



中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO., LTD.

中信建投证券股份有限公司

# 首次公开发行股票（A股）招股说明书 （申报稿）

（发行人住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

## 联席保荐机构（联席主承销商）



住所：北京市西城区金融大街 7 号  
英蓝国际金融中心 12 层、15 层



住所：北京市西城区金融大街 35 号  
2-6 层

## 本次发行概况

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会的核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书为投资决定的依据。

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
发行数量：	不超过 400,000,000 股，且不超过公司发行后总股份的 5.23%
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	人民币【】元
预计发行日期：	【】年【】月【】日
拟申请上市证券交易所：	上海证券交易所
发行后总股本：	不超过 7,646,385,238 股，其中 A 股不超过 6,385,361,476 股，H 股 1,261,023,762 股
境内上市流通的股份数量：	不超过 6,385,361,476 股
境外上市流通的股份数量：	1,261,023,762 股
本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺：	<p>本公司第一大股东北京国管中心和第二大股东中央汇金承诺自本公司 A 股股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在本公司首次公开发行 A 股股票前已持有的股份，也不由本公司回购该部分股份。承诺将严格遵守《公司法》、《证券法》、证券交易所《股票上市规则》、中国证监会审慎性监管的相关要求及《证券公司行政许可审核工作指引第 10 号——证券公司增资扩股和股权变更》等法律法规及政策规定，根据孰长原则确定持股期限；上述法律法规及政策规定未来发生变化的，其承诺将严格按照变化后的要求确定持股期限。</p> <p>本公司股东中信证券、世纪金源、山南金源和上海商言承诺自本公司 A 股股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其在本公司首次公开发行 A 股股票前已持有的股份，也不由本公司回购该部分股份；承诺将严格遵守《公司法》、《证券法》、证券交易所《股票上市规则》、中国证监会审慎性监管的相关要求及《证券公司行政许可审核工作指引第 10 号——证券公司增资扩股和股权变更》等法律法规及政策规定，根据孰长原则确定持股期限；上述法律法规及政策规定未来发生变化的，其承诺将严格按照变化后的要求确定持股期限。其中，山南金源和上海商言同时承诺自持股日起 48 个月内不转让所持本公司股份。</p> <p>本次发行时，本公司国有股东北京国管中心和中央汇金以向社保基金理事会转持股份形式履行转持义务。根据</p>

	规定，社保基金理事会将承继这些国有股东对转持股份的禁售义务。
联席保荐机构（联席主承销商）：	瑞银证券有限责任公司 中国银河证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	2017年6月【】日

## 声 明

发行人及全体董事、监事和高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计部门负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔付投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行作出的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票价值和投资者收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本次发行后，发行人经营和收益的变化，由发行人负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或者其他专业顾问。

## 重大事项提示

本重大事项提示仅对需要特别关注的风险因素和其他重要事项做扼要提示。投资者作出投资决策前，应当认真阅读招股说明书全文。

### 一、本次发行的相关重要承诺和说明

#### （一）股份流通限制和股东对所持股份自愿锁定的承诺

本公司第一大股东北京国管中心和第二大股东中央汇金承诺自本公司 A 股股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在本公司首次公开发行 A 股股票前已持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。承诺将严格遵守《公司法》、《证券法》、证券交易所《股票上市规则》、中国证监会审慎性监管的相关要求及《证券公司行政许可审核工作指引第 10 号——证券公司增资扩股和股权变更》等法律法规及政策规定，根据孰长原则确定持股期限；上述法律法规及政策规定未来发生变化的，其承诺将严格按照变化后的要求确定持股期限。

本公司股东中信证券、世纪金源、山南金源和上海商言承诺自本公司 A 股股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其在本公司首次公开发行 A 股股票前已持有的股份，也不由本公司回购该部分股份；承诺将严格遵守《公司法》、《证券法》、证券交易所《股票上市规则》、中国证监会审慎性监管的相关要求及《证券公司行政许可审核工作指引第 10 号——证券公司增资扩股和股权变更》等法律法规及政策规定，根据孰长原则确定持股期限；上述法律法规及政策规定未来发生变化的，其承诺将严格按照变化后的要求确定持股期限。山南金源与上海商言同时承诺自持股日起 48 个月内不转让所持本公司股份。

本次发行时，本公司国有股东北京国管中心和中央汇金以向社保基金理事会转持股份形式履行转持义务。根据规定，社保基金理事会将承继这些国有股东对转持股份的禁售义务。

## （二）本次发行前持股 5%以上股东持股意向及减持意向的承诺

### 1、北京国管中心的承诺

（1）北京国管中心对公司未来发展前景充满信心，拟长期、稳定持有公司股份。

（2）北京国管中心将按照法律、法规和《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》（证监会公告[2017]9号），以及证券交易所相关规则，真实、准确、完整、及时履行信息披露义务。

（3）下列情况下，北京国管中心将不会减持公司股份：

① 公司或者北京国管中心因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满 6 个月的；

② 北京国管中心因为违反证券交易所规则，被证券交易所公开谴责未满 3 个月的；

③ 中国证监会规定的其他情形。

（4）在公司首次公开发行 A 股股票并上市后，北京国管中心将严格遵守北京国管中心所作出的关于所持公司股份锁定期的承诺。承诺锁定期届满后，在遵守相关法律、行政法规、部门规章、部门规范性文件及证券交易所业务规则且不违背北京国管中心已作出的承诺的情况下，北京国管中心将根据资金需求、投资安排等各方面因素确定是否减持公司股份。

（5）在公司首次公开发行 A 股股票并上市后，如北京国管中心确定减持所持公司股份的，将通过证券交易所大宗交易系统、集中竞价交易系统或协议转让等法律法规允许的方式进行。

（6）如北京国管中心计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份，应当在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划，披露内容包括但不限于：拟减持股份的数量、来源、减持时间区间、方式、价格区间、减持原因。北京国管中心

在 3 个月内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数，不得超过公司股份总数的 1%。

(7) 如北京国管中心计划通过除证券交易所集中竞价交易之外的其他法律法规允许的方式进行减持，北京国管中心将提前将拟减持数量和减持原因等信息以书面方式通知公司，由公司按照相关法律法规及监管规则履行信息披露义务，自公司披露北京国管中心减持意向之日起 3 个交易日后，北京国管中心方可具体实施减持。

(8) 北京国管中心通过协议转让方式减持股份的，单个受让方的受让比例不得低于 5%，转让价格范围下限比照大宗交易的规定执行（法律法规、部门规章及证券交易所业务规则另有规定的除外）。如北京国管中心通过协议转让方式减持股份，导致北京国管中心持有公司股份比例小于 5%的，北京国管中心保证在减持后 6 个月内继续遵守上述第六条的承诺。

(9) 北京国管中心因司法强制执行、执行股权质押协议、赠与、可交换债换股、股票权益互换等减持公司股份的，应当遵循上述承诺。

(10) 北京国管中心减持通过二级市场买入的公司股份，不受上述承诺约束。

## 2、中央汇金的承诺

(1) 在公司首次公开发行 A 股股票并上市后，中央汇金将严格遵守中央汇金所作出的关于所持公司股份锁定期的承诺。承诺锁定期届满后，在遵守相关法律、行政法规、部门规章、部门规范性文件及交易所业务规则且不违背中央汇金已作出的承诺的情况下，中央汇金将根据资金需求、投资安排等各方面因素确定是否减持公司股份。

(2) 在中央汇金承诺的锁定期届满后，如中央汇金确定减持所持公司股份的，将通过证券交易所大宗交易系统、集中竞价交易系统或协议转让等法律法规允许的方式进行。

(3) 中央汇金将严格按照法律、法规，包括《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》（证监会公告[2017]9 号），以及证券交易所相关规则进行减持操作，并真实、准确、完整、及时履行信息披露义务。

### 3、中信证券的承诺

(1) 中信证券对公司未来发展前景充满信心，拟长期、稳定持有公司股份。

(2) 中信证券将按照法律、法规，以及证券交易所相关规则，真实、准确、完整、及时履行信息披露义务。

(3) 下列情况下，中信证券将不会减持公司股份：

① 公司或者中信证券因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满 6 个月的；

② 中信证券因为违反证券交易所规则，被证券交易所公开谴责未满 3 个月的；

③ 中国证监会规定的其他情形。

(4) 在公司首次公开发行 A 股股票并上市后，中信证券将严格遵守中信证券所作出的关于所持公司股份锁定期的承诺。承诺锁定期届满后，在遵守相关法律、行政法规、部门规章、部门规范性文件及证券交易所业务规则且不违背中信证券已作出的承诺的情况下，中信证券将根据资金需求、投资安排等各方面因素确定是否减持公司股份。

(5) 在公司首次公开发行 A 股股票并上市后，如中信证券确定减持所持公司股份的，将通过证券交易所大宗交易系统、集中竞价交易系统或协议转让等法律法规允许的方式进行。

(6) 如中信证券计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份，应当在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划，披露内容包括但不限于：拟减持股份的数量、来源、减持时间、方式、价格区间、减持原因。中信证券在 3 个月内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数，不得超过公司股份总数的 1%。

(7) 如中信证券计划通过除证券交易所集中竞价交易之外的其他法律法规允许的方式进行减持，中信证券将提前将拟减持数量和减持原因等信息以书面方式通知公司，由公司按照相关法律法规及监管规则履行信息披露义务，自公司披



露中信证券减持意向之日起 3 个交易日后，中信证券方可具体实施减持。

(8) 中信证券通过协议转让方式减持股份的，单个受让方的受让比例不得低于 5%，转让价格范围下限比照大宗交易的规定执行（法律法规、部门规章及证券交易所业务规则另有规定的除外）。如中信证券通过协议转让方式减持股份，导致中信证券持有公司股份比例小于 5%的，中信证券保证在减持后 6 个月内继续遵守上述第六条的承诺。

(9) 中信证券因司法强制执行、执行股权质押协议、赠与等减持公司股份的，应当遵循上述承诺。

(10) 中信证券减持通过二级市场买入的公司股份，不受上述承诺约束。

### (三) 稳定 A 股股价预案

根据《公司法》、《证券法》、《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》等相关法律法规要求，为了维护公司本次股票上市后在二级市场股价的稳定，充分保护公司股东特别是中小股东的权益，维护公司形象，公司制定了首次公开发行 A 股股票并上市后三年内稳定 A 股股价预案，并于 2017 年 6 月 8 日经 2016 年度股东大会审议通过。

#### 1、启动股价稳定预案的具体条件

自公司本次股票上市之日起 3 年内，非因不可抗力、第三方恶意炒作之因素导致本公司 A 股股票收盘价连续 20 个交易日低于最近一期经审计的每股净资产值（第 20 个交易日构成“触发日”，最近一期审计基准日后，公司如有派息、送股、资本公积转增股本、股份拆细、增发、配股或缩股等除权除息事项导致公司净资产或股份总数发生变化的，每股净资产需相应进行调整，下同），则在符合相关法律法规和公司上市地上市规则规定且公司股权分布符合上市条件的前提下，公司、董事（不含独立董事和从不从公司领薪的董事，下同）和高级管理人员，以及本次股票上市之日起 3 年内新选举产生的董事和新聘任的高级管理人员等相关主体将启动稳定公司股价的措施。

#### 2、稳定公司股价的具体措施

公司、董事和高级管理人员承担稳定股价的义务。

#### （1）公司稳定股价的措施

在触发日次日起的 15 个交易日内，除第一大股东可以选择增持公司 A 股股份外，公司董事会应当制定并公告稳定股价方案。公司稳定股价方案包括但不限于回购公司 A 股股票的方案或符合相关法律、法规、其他规范性文件（包括公司股票上市地规则）规定的其他方案。具体方案将依据所适用的法律、法规、规范性文件及《公司章程》等规定履行公司的内部审批程序和所适用的外部审批程序。

若公司采取回购公司 A 股股票方案的，回购计划应当披露回购目的、方式，价格或价格区间、定价原则，拟回购股份的种类、数量及其占公司总股本的比例，拟用于回购股份的资金总额及资金来源，预计回购股份后公司股权结构的变动情况，回购对公司股价及经营的影响等信息。公司用于回购股份的价格原则上不超过最近一期经审计的每股净资产。

公司应在 A 股股份回购计划依据所适用的法律、法规、规范性文件及《公司章程》等规定完成公司的内部审批程序，履行相关法律、法规及其他规范性文件所规定的其他相关程序并取得所需的相关批准后，实施股份回购方案。公司应通过证券交易所集中竞价方式、要约方式及/或其他合法方式回购股份。

若公司采取其他符合相关法律、法规、其他规范性文件（包括公司股票上市地规则）规定的稳定股价方案的，则该等方案在公司依据所适用的法律、法规、规范性文件（包括公司股票上市地规则）及《公司章程》等履行相应审批及/或报备程序后实施。

若公司 A 股股价在同一会计年度内多次触发股价稳定预案条件的（不包括以下情况：公司实施稳定股价措施期间及实施完毕或按本预案终止执行当次稳定股价措施并公告日起开始计连续 20 个交易日 A 股股票收盘价仍均低于最近一期未经审计的每股净资产的情形，下同），公司将继续按照上述稳定股价预案执行，但单一会计年度用以稳定股价的回购股份资金合计不高于上一年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%。超出上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继

续按照上述原则执行稳定股价预案。

### (2) 董事、高级管理人员稳定股价的措施

若公司需公告前述具体稳定股价措施却未如期公告，或明确表示未有股价稳定措施，且公司第一大股东在触发日次日起的 15 个交易日内未选择采取稳定股价措施并由公司公告，在符合有关法律法规和公司上市地上市规则的情况下，公司董事及高级管理人员应在触发日次日起的第 15 个交易日后的 10 个交易日内，制定增持公司 A 股股份计划，并由公司公告。

在履行完毕前述任一稳定股价措施后的 120 个交易日内，公司、董事及高级管理人员的稳定股价义务自动解除。从履行完毕前述任一稳定股价措施的第 121 个交易日开始，如果公司 A 股股票收盘价格连续 20 个交易日仍低于最近一期经审计的每股净资产，则公司、董事及高级管理人员将按前述约定再次承担稳定股价的义务。

### (3) 未能履行稳定股价义务的约束措施

自触发日起，公司董事会未如期公告 A 股股份回购方案的，或公司董事会、股东大会审议通过的稳定股价措施方案要求公司回购 A 股股份但未实际履行的，公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；同时，公司董事及高级管理人员未履行关于及时制定股价稳定措施并提交股东大会审议等职责的，相关董事、高级管理人员将被暂停自公司处领取薪酬或津贴，直至确实履行相关责任为止。

## 3、稳定股价方案的终止情形

实施股价稳定措施的目标是使股价与股票价值相匹配，尽量促使公司 A 股股票收盘价回升达到或超过最近一期经审计的每股净资产。公司在触发稳定股价措施条件后，若出现以下任一情形，已制定或公告的稳定股价方案终止执行，已开始执行的措施视为实施完毕而无需继续执行：

(1) 公司 A 股股票连续 10 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产；

(2) 继续回购或增持公司 A 股股份将导致公司股权分布不符合上市条件。

#### （四）公司董事、高级管理人员关于本次发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺

公司董事、高级管理人员承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，并根据中国证监会相关规定对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出承诺如下：

1、本人不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、本人将对公司相关职务消费行为进行约束，保证本人的任何该等职务消费行为均为履行本人职责所必须的花费，并严格接受公司的监督与管理。

3、本人不会动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人将尽责促使由董事会或薪酬与提名委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并严格遵守相关制度。

5、本人将尽责促使公司未来拟公布的公司股权激励的行权条件（如有）与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并严格遵守相关条件。

6、本人若未能履行上述承诺，将在股东大会及中国证监会指定的报刊上公开说明未履行上述承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，因本人违反上述承诺而给公司或者股东造成损失的，将依法承担赔偿责任。

本承诺出具日后，如监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的其他细化规定，且上述承诺不能满足监管机构的细化要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

#### （五）关于招股说明书的承诺

##### 1、发行人的承诺

（1）本公司首次公开发行 A 股股票并上市公告的招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法及时足额赔

偿投资者损失。如果本公司未能履行上述承诺，将按照法律法规的规定和监管部门的要求承担相应责任。

(2) 若中国证监会或人民法院等有权部门认定本公司 A 股发行招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且该等情形对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司按如下方式依法回购 A 股发行的全部新股：

① 若上述情形发生于本公司本次 A 股发行的新股已完成发行但未上市交易的阶段内，本公司将把本次 A 股发行的募集资金，于上述情形发生之日起 5 个交易日内，按照发行价并加算银行同期存款利息返还已缴纳股票申购款的投资者；

② 若上述情形发生于本公司本次 A 股发行的新股已完成上市交易之后，本公司将在中国证监会或人民法院等有权部门作出本公司存在上述事实的最终认定或生效判决后 15 个交易日内召开董事会，制订针对本次 A 股发行上市的新股之股份回购方案提交股东大会、类别股东大会审议批准，并将按照董事会、股东大会审议通过的股份回购具体方案回购本次 A 股发行的全部新股，回购价格不低于本次 A 股发行上市的公司股票发行价加算股票发行后至回购时相关期间银行活期存款利息或中国证监会认可的其他价格。如本公司本次 A 股发行上市后至回购前有利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等除权、除息行为，上述发行价为除权除息后的价格。

(3) 如本公司未能履行上述承诺，将按照有关法律、法规的规定及中国证监会的要求承担相应的责任。

(4) 本公司履行上述承诺时，相关法律、法规、规范性文件（包括本公司股票上市地的适用上市规则）另有规定的，从其规定。

## 2、公司董事、监事、高级管理人员的承诺

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺：公司招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。如证券监督管理部门或司法机关认定中信建投证券公告的招股说明

书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行所作出的上述承诺。如本人未能履行上述承诺，将按照有关法律法规及监管部门的要求承担相应的责任。

### 3、联席保荐机构、会计师、发行人律师承诺

本次发行联席保荐机构（联席主承销商）瑞银证券及银河证券承诺：“本公司已对中信建投证券股份有限公司招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。因本公司为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。”

发行人律师金杜承诺：“如因本所为中信建投证券股份有限公司首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，经司法机关生效判决认定后，本所将依法赔偿投资者因本所制作、出具的文件所载内容有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏而遭受的损失。有权获得赔偿的投资者资格、损失计算标准、赔偿主体之间的责任划分和免责事由等，按照《证券法》、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2号）等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。本所将严格履行生效司法文书确定的赔偿责任，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。”

发行人会计师普华永道承诺：“对普华永道于2017年6月2日出具的普华永道中天审字（2017）第11040号审计报告、于2017年6月2日出具的普华永道中天特审字（2017）第2026号内部控制审核报告及于2017年6月2日出具的普华永道中天特审字（2017）第2024号非经常性损益明细表专项报告的真实性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任，包括如果本所出具的上述报告有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。”

## （六）利润分配政策和滚存利润分配

### 1、公司的利润分配政策

根据经本公司 2016 年度股东大会审议通过的公司首次公开发行 A 股股票并上市后适用的《公司章程（草案）》以及首次公开发行 A 股股票并上市后三年股东回报规划，本公司本次发行后的股利分配政策的基本原则为：

（1）公司重视对投资者的合理投资回报，公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

（2）公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，并确保利润分配方案实施后公司各项风险控制指标符合《证券公司风险控制指标管理办法》规定的预警标准要求；

（3）公司优先采用现金分红的利润分配方式。

公司利润分配具体政策如下：

① 利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或者法律允许的其他方式分配股利。

② 现金分红的条件和比例：如公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，且满足公司正常经营的资金需求情况下，公司每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的 10%，且在任意连续的三个年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%；

③ 利润分配的期间间隔：公司原则上每年度进行一次利润分配，董事会可以根据盈利情况及资金需求状况和有关条件提议公司进行中期利润分配（包括中期现金分红）；

④ 发放股票股利的条件：公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配方案；

⑤ 差异化现金分红政策：公司董事会应根据适用法律、法规和上市规则的要求，按照公司章程规定的程序，提出差异化分红政策；

a. 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

b. 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

c. 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

根据公司目前实际经营运作情况，前述本公司重大资金支出安排是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、购买资产或其他因业务拓展的资金支出或投资预计累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 15%，以及中国证监会或交易所认定的其他情形。

公司目前处于成长期。如未来十二个月内有重大资金支出安排，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低为 20%；如未来十二个月内无重大资金支出安排，现金分红在本次利润分配中所占比例最低为 40%。

如出现下列任一情况，在不违反相关法律法规规定的情况下，经公司股东大会以特别决议通过时，公司可以调整现金分红比例：

a. 相关法律法规发生变化或调整时；

b. 净资本风险控制指标出现预警时。在证券行业现行以净资本为核心的监管背景下，在制定利润分配预案时，应就利润分配方案对公司风险控制指标及业务经营带来的影响予以充分评估，进行敏感性分析，确保利润分配方案实施后，公司净资本等风险控制指标不低于《证券公司风险控制指标管理办法》规定的预警标准。如公司分红规模导致风险控制指针出现预警，进而影响公司各项业务的规模和发展空间时，应相应调整分红比例。

本公司发行上市后的利润分配具体政策请参见本招股说明书“第十五节 股利分配政策”。

## 2、滚存利润相关安排



根据本公司 2016 年度股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行 A 股股票并上市的议案》，在 A 股发行完成前，公司可根据相关股东大会决议进行利润分配，留存的未分配滚存利润全部由 A 股发行后的新老股东按各自持股比例共同享有。

## 二、重大风险提示

### （一）经济形势及市场状况可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响

目前我国证券公司的业务主要包括证券经纪、证券自营、投资银行、资产管理、证券金融等，经济形势及市场状况对证券公司的经营状况和盈利能力影响较大，如宏观经济及货币政策、金融及证券行业的法律法规、市场波动、行业的上下行趋势、货币及利率水平波动、汇兑政策及汇率水平变化、长短期市场资金来源的可用性、融资成本等。

作为一家证券公司，本公司的业务直接受证券市场固有风险影响，包括市场价格波动、整体投资氛围、市值和交易量波动、流动资金供应和证券行业信用状况等。全球政治和经济状况也可能影响我国的金融市场状况。任何突然和巨大的全球和我国金融市场状况的变动可能对本公司的运营及财务状况造成重大不利影响。由于我国的资本市场新兴市场特征明显，市场状况可能会急剧变化。例如，A 股市场于 2015 年经历了比较大的波动，尤其是 6 月中旬至 8 月底。上证综指自 2015 年 6 月 12 日收市时的 5,166.35 点下跌 43.34% 至 2015 年 8 月 26 日收市时的 2,927.29 点。由于 2015 年下半年以来的市场异常波动及持续去杠杆，目前 A 股市场股票交易规模和信用交易规模已经大幅缩减。根据万得资讯，2016 年 A 股市场日均成交金额仅为 0.52 万亿元，日均融资融券余额仅为 0.90 万亿元，较 2015 年市场日均成交金额 1.04 万亿元和日均融资融券余额 1.39 万亿元分别下降 50.00% 和 35.25%。

我国整体经济状况与资本市场的波动可能导致客户交易量下降和市场投融资活动减少，从而对公司证券经纪业务佣金和手续费收入和投资银行业务承销和保荐收入造成不利影响。而且，资本市场的波动也可能导致公司向客户开展的证

券金融业务的违约风险上升。另外，整体经济状况和资本市场的波动还可能影响公司持有的进行证券交易及投资的金融资产的价值及回报以及公司的资产管理产品价值，对公司自营业务和投资管理业务造成不利影响。此外，整体经济状况和资本市场的波动也可能限制公司有效配置资本、影响公司筹措新的资金发展业务的能力，从而无法有效执行公司的业务计划及策略。

作为一家证券公司，本公司业务、经营业绩及财务状况受到证券市场周期性波动的影响较大。报告期各期，公司合并口径的营业收入分别为 858,748.00 万元、1,901,120.85 万元和 1,325,877.04 万元，净利润分别为 339,819.32 万元、865,185.26 万元和 531,322.24 万元，与证券市场的总体波动情况基本吻合。由于宏观经济和社会政治环境以及资本市场的波动性，若未来证券市场处于较长时间的不景气周期，则会对公司的盈利情况造成不利影响，甚至可能出现公司上市当年营业利润比上年下滑 50%以上的风险。

## **（二）证券行业监管政策和法律法规变化可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响**

我国证券行业受到高度监管，证券公司在网点设置、风险控制、业务资格和业务规模等方面均受到证券监管部门的监管和法律法规的约束。由于我国资本市场尚处于发展阶段，为了适应市场变化，行业监管政策和法律法规可能随之进行调整。此外，本公司子公司中信建投国际在香港从事投资银行、自营交易、证券及期货经纪、基金管理、资产管理及其他金融服务等业务，受到香港联交所、香港证监会等相关监管机构实施的检查和制约。

自 2010 年至 2016 年本公司连续七年获得中国证监会“A 类 AA 级评级”（我国证券公司可获得的最高评级）。然而，如果本公司未来被下调监管评级，本公司的业务开展可能受到限制或无法取得新业务许可或批准，或本公司需要使用更高的风险资本准备金率或更高的证券投资者保护基金的缴纳比例。未来任何不合规事件可能会对本公司的业务、财务状况、经营业绩、声誉及前景产生重大不利影响。

近年来，监管部门不断推出新的规章制度。新的规章制度可能对本公司的业

务策略、竞争力和前景产生直接影响。规章制度的变化可能会对本公司从事的业务施加更为严格的要求或额外限制，要求本公司修改现有业务实践，并导致合规成本增加。例如，2017年2月15日，中国证监会公布《关于修改〈上市公司非公开发行股票实施细则〉的决定》，修改了上市公司非公开发行的有关规定。2016年7月15日，中国证监会发布《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》，进一步落实资产管理业务“八条底线”禁止行为。相关规定的出台和实施将可能对本公司的投行业务和资管业务产生不利的影响。

由于2015年A股市场的急速下行和大幅动荡，中国政府推出相关政策以稳定市场。截至2016年12月31日，本公司已完成向中国证券金融股份有限公司出资共计约人民币42.44亿元。投资由中国证券金融股份有限公司以指定账户统一运作，而本公司会根据投资比例共享投资风险及收益。该笔投资使得公司面临的A股方向性投资规模扩大，如果未来A股市场出现较大波动，公司可能会因出资而产生损失，从而对公司的财务状况与经营业绩产生重大不利影响，公司也有可能在未来按相同或更不利的条款进行出资而产生损失。

### **（三）行业竞争不断加剧可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响**

本公司的业务面临大量不同类型竞争对手的激烈竞争。截至本招股说明书签署日，我国共有129家注册证券公司，且市场集中度并不高。一方面，商业银行、保险公司和外资金融机构等竞争对手通过对产品和服务创新向证券公司的传统业务领域渗透，已在某些领域与证券公司形成有效竞争。其中，商业银行和保险公司等金融机构凭借其在营业网点、客户资源和资本实力等方面的优势，在债券承销、财务顾问服务和理财产品销售等领域对证券公司构成较大挑战。而外资金融机构虽然其境内业务仍受到限制，但随着我国资本市场对外开放程度的进一步扩大，其将更加深入地参与我国证券行业竞争，并充分发挥其在资金来源、专业能力、资产规模和客户基础等方面的优势。另一方面，随着证券监管部门稳步放开或者放松管制要求和我国金融业综合经营趋势的加快，将吸引更多新的竞争对手进入证券行业从而进一步加剧行业竞争。随着互联网金融的发展，证券公司的业务也面临来自互联网公司等非传统金融机构的竞争。

本公司的部分竞争对手可能拥有更充沛的财务资源、更高的品牌知名度、更多元化的产品及服务种类、更丰富的经验以及更先进的信息技术系统，这些因素可能促使其在某些业务方面更具优势。此外，部分竞争对手可能拥有更具竞争力的薪酬和激励机制，其员工可能具有更高的素质和更丰富的经验。本公司也可能面对特定业务范畴或地区竞争对手的竞争。虽然这些竞争对手可能无法与本公司一样提供丰富的产品或服务或拥有广阔的地域覆盖，但他们可能在其特定的业务或地区更具经验、优势。如果本公司无法与竞争对手有效竞争，则可能对本公司的业务、财务状况、经营业绩及前景产生重大不利影响。

本公司的业务面临激烈的价格竞争。由于部分竞争对手降低价格以增加市场份额，未来本公司可能持续承受价格压力。近年来，在部分业务中，本公司在佣金率方面承受的压力巨大，特别是证券经纪业务的佣金率已在近年下降，且由于将来激烈的竞争，可能进一步下降。通过互联网和其他另类交易系统执行电子交易已被经纪客户普遍采纳，由此对经纪佣金率产生了压力。此外，承销费用、财务顾问费用及资产管理费用持续面临价格压力。如果某些竞争对手进一步降低价格以增加市场份额，则本公司将在佣金率方面持续面临竞争压力。

#### （四）投资银行业务风险

报告期各期，本公司的投资银行业务手续费及佣金净收入分别为 173,520.25 万元、306,984.21 万元和 416,282.61 万元，占营业收入的比重为 20.21%、16.15% 和 31.40%。本公司的投资银行业务主要受市场的波动和监管政策变化影响。不佳的经济状况会对投资者信心造成不利影响，导致全行业证券发行及并购的规模及数量大幅减少，这可能对本公司的投资银行业务的收入及本公司的利润率造成不利影响。不利的资本市场情况及波动可能造成本公司承销或保荐的证券发行及本公司提供顾问服务的并购交易延迟或终止。同时，随着中国证券市场的不断发展，投资银行业务可能会出现新产品和服务。本公司提供新产品或服务时可能面临某些困难或挑战，导致本公司不能保持本公司现在的市场份额，进而对本公司的投资银行业务产生重大不利影响。

本公司所涉及的交易受监管批准的不确定性影响。IPO、上市公司发行新股或并购交易等均须经历多个监管机构的审批。审批程序，以及中国证监会发起的

各项核查行动的时间和结果,可能会导致本公司承销的证券发行或建议的并购交易严重推迟或中止。

我国有关投资银行业务的监管规定不断变化,包括要求保荐人承诺对于 IPO 中存在的虚假披露导致的投资者损失,在发行人赔偿责任确定前向投资人先行赔付。此外,证券公司在交易执行、客户开发、定价及承销能力方面面临的挑战日益增多。如果本公司没有及时调整业务惯例及策略以应对这些新的挑战,可能对本公司的投资银行业务收入产生重大不利影响。此外,如果因为客户的欺诈行为导致本公司被立案调查,中国证监会可能会暂停审核本公司承销或保荐的拟发行项目,从而对本公司的业务和经营业绩产生不利影响。

此外,担任证券发行及上市的保荐人时,本公司可能因相关尽职调查、合规督导不充分,发行人、联合保荐情况下的其他保荐机构或本公司的员工有欺诈或不当行为,披露文件的错误陈述和遗漏,或承销过程中的其他非法或不当活动,而受到监管制裁、罚款、处罚或承担其他法律责任,可能影响本公司的声誉,从而对本公司的业务和经营业绩带来不利影响。本公司承销及保荐的债券发行人可能由于各种原因产生违约,导致投资者损失,从而使本公司面临诉讼和声誉受损的风险。本公司的投资银行业务可能受证券发行的保荐及承销相关的新法规、以及现有法规诠释或执行的变动所影响。

本公司在新三板业务上发展迅速,作为主办券商承做的新三板项目数量较多,公司在开展新三板业务中需履行持续督导义务,不排除因挂牌企业合规性问题等原因导致主办券商面临声誉甚至处罚的风险。公司同时参与部分新三板挂牌企业做市,由于公司需要占用自有资金持有挂牌企业股票进行做市,挂牌企业股票价格受市场行情影响会存在较大波动,不排除做市价格低于公司持有成本的可能。

本公司通常在成功完成交易后收到证券发行的承销佣金及并购交易的顾问费。如果由于任何原因交易没有按计划完成或没有完成,本公司可能无法及时收到或无法取得本公司已提供的服务的承销佣金或财务顾问费,这可能对本公司的经营业绩造成不利影响。

## （五）证券经纪业务风险

证券经纪业务的收入是组成本公司收入的重要来源，报告期各期，公司证券经纪业务手续费净收入分别为人民币 345,277.84 万元、862,235.47 万元和 365,460.47 万元，分别占公司营业收入的比重为 40.21%、45.35%和 27.56%。

本公司证券经纪业务的收入主要包括向客户收取的证券交易佣金及手续费，取决于本公司为客户进行的交易量和经纪佣金费率。证券经纪业务的交易量受到整体经济状况、宏观经济与货币政策、市场状况、利率波动及投资者行为等非本公司能控制的因素影响。任何不良的市场状况可能导致客户降低交易量或交易规模，从而使本公司证券经纪业务的手续费及佣金收入下降。

此外，我国证券行业竞争加剧可能导致本公司经纪佣金费率降低，因而对本公司的经纪业务造成不利影响。报告期各期，本公司的股票基金平均净佣金费率分别为 0.63%、0.49%及 0.44%。由于投资者越来越不愿就经纪服务支付费用，加上竞争对手力求通过进一步降低经纪费率及佣金取得市场份额，价格竞争将会继续存在。

证券经纪业务竞争激烈，本公司须维持现有客户基础并吸引新的客户。截至 2016 年 12 月 31 日，本公司有 6,263,414 名财富管理客户，其中包括 163,362 户中高端客户。然而，中国证券登记结算有限公司将一个投资者开立证券账户数量上限，从 20 户调整为 3 户，该规定自 2016 年 10 月 15 日起实施，个人客户的开户数量受到限制。如果本公司没有通过保持优质的客户服务、不断进行产品创新及提供增值服务而满足客户需求，或没有达到客户的要求或预期，则现有的客户可能流向竞争对手或者导致本公司无法吸引新客户。因此，本公司的业务、财务状况及经营业绩可能受到不利影响。

本公司主要通过营业网点为证券经纪客户提供多种服务并进行客户关系管理。截至 2016 年 12 月 31 日，本公司在 30 个省、自治区和直辖市设有 225 家证券经纪营业网点。然而，由于监管发生变化、管理相对庞大的零售经纪员工的困难，本公司不一定能成功进一步拓展营业网络。如果本公司不能保持目前营业网点数量领先的市场地位，可能对本公司的业务、财务状况、经营业绩及前景产生重大不利影响。

此外,通过网络提供零售经纪业务在我国已经较为普及,导致本公司面临来自小型及以网络交易平台为主的低成本证券公司佣金率的竞争压力。如果本公司不能提供差异化的产品和服务,本公司的业务、财务状况、经营业绩及前景可能受到不利影响。

## (六) 证券金融业务风险

本公司证券金融业务的收入主要包括通过融资融券及回购业务产生的利息收入,报告期各期,公司融资融券业务利息收入为 190,289.42 万元、323,806.23 万元和 241,681.23 万元;公司约定购回利息收入和股权质押回购利息收入合计分别为 9,456.81 万元、6,939.55 万元和 7,662.45 万元。证券金融业务受到多方面风险因素影响:因股票市场波动、利率变化导致的市场风险,会影响证券金融业务的收入状况,极端情况下可能导致业务亏损;交易对手信用风险可能对合同履行能力产生影响,履约能力的变化可能对公司的业务造成一定损失。尽管本公司在开展融资融券业务和回购业务等其他证券金融业务过程中严格进行客户适当性管理、对客户的担保比例进行盯市并建立相应的一系列严格的风险控制措施,但仍存在因市场价格急剧下跌导致担保证券平仓后所得资金不足偿还融资欠款的市场风险和信用风险;此外,公司对客户信用账户强行平仓可能引致的法律纠纷风险,进而可能使公司遭受相关损失。2015 年 6 月末以来,受市场行情影响,两融余额下降明显,随着利率市场化逐步推进,融资融券利息收入存在下降的可能。

2015 年 7 月,中国证监会发布新修订的《证券公司融资融券业务管理办法》。《证券公司融资融券业务管理办法》强化了证券公司自主调节和防范融资融券业务风险的要求,完善监管机制,明确了监管底线,加强了投资者权益保护,要求证券公司业务规模与自身资本实力相匹配。2016 年 12 月,上海证券交易所、深圳证券交易所修订了《融资融券交易实施细则》,对融资融券可充抵保证金证券折算率进行了调整,提高了融资融券担保物质量。监管部门近期对融资融券业务的相关监管政策的修订有利于完善融资融券监管机制,保持良好的市场环境,推动证券行业融资融券业务健康有序发展。然而,新的监管政策也对证券公司开展融资融券业务在资本实力、内部控制、投资者适当性管理、业务流程和 IT 系统

等方面提出了更高的要求。如果公司不能持续满足融资融券业务监管要求，或在开展业务过程中因人为因素违反监管规定，公司可能会受到警示、罚款、责令整改甚至限制公司开展融资融券业务等监管处罚，从而对公司的经营业绩和财务状况造成不利影响。

### （七）自营业务风险

本公司从事权益类、固定收益类证券交易，以及衍生产品的交易。报告期内，公司证券自营交易业务的投资收益分别为 155,014.07 万元、282,591.20 万元和 86,517.00 万元，占公司营业收入的比重分别为 18.05%、14.86%和 6.53%。本公司的权益类及固定收益类证券交易易受市场波动的影响，本公司还涉足衍生工具交易，包括股票期权、国债期货、股指期货及收益凭证等。本公司从事衍生产品的交易，一方面，本公司通过衍生产品交易获取收益，另一方面衍生工具可对冲本公司的投资组合因价格波动所受到的影响，或调整投资组合风险敞口。然而，目前我国证券市场上的金融投资品种仍然不足，虽然期货等工具给投资者提供了套期保值和管理与投资有关的风险的手段，但投资者可用的此类金融工具尚不健全，这使得本公司难以完全对冲发行人投资组合价格的波动风险。此外，本公司须承受与本公司订立的衍生工具合同有关的风险，此类风险可能会导致本公司的损失。由于场内衍生工具交易市场较不稳定，而场外市场不够发达，本公司可能会缺乏管理新产品或买卖衍生工具产品的经验。本公司也可能会面临交易对手方的信用风险。如客户或交易对手方欠付大额款项或严重违约，则可能对本公司的财务状况、经营业绩及现金流量造成不利影响。

本公司自营交易业务的表现基于本公司对目前与未来市场情况的评估作出的投资判断及决策。本公司密切监测投资组合的市值，并依照市场情况和内部风险管理指引积极优化投资组合架构。然而，本公司的投资决策涉及管理层的酌情决定和假设，如果决策未能有效地在获取收益的同时减低损失，或本公司的预测不符合市场情况的实际变动，则本公司的自营交易业务可能会蒙受重大损失，对本公司的业务、财务状况和经营业绩造成重大不利影响。



## （八）与使用“中信”品牌相关的风险

自成立以来，本公司一直使用“中信”品牌，在很大程度上有助于本公司提升品牌知名度和开展业务。

“中信”品牌名称也为中信集团及其关联公司使用。如果中信集团及其关联公司作出任何有损“中信”品牌名称的行为，或存在任何有关的负面消息，本公司的声誉、业务及发展前景可能受损，从而可能对本公司的经营业绩及财务状况造成不利影响。

目前本公司已经与中信集团签署了《商标使用许可合同》，可于对应的范围内使用特定已登记的商标。该合同的有效期为3年，本公司已成功续签3期，最新一期合同的签署日为2016年5月1日，授权至2019年4月30日到期。虽然本公司与中信集团保持着良好的合作关系，并已成功续签了3期合同，但本公司无法保证在此合同授权期结束后中信集团会继续给予本公司授权。如授权无法续期或被提前终止，可能会对公司的业务产生影响。

## 三、其他事项提示

2016年12月，经中国证监会批准同意，公司在境外首次公开发行1,130,293,500股H股股票，并于2016年12月9日在香港联交所主板上市交易。公司按照国际财务报告准则和当地监管要求披露有关数据和信息。由于境内和境外会计准则和监管要求存在差异，本招股说明书与公司已经在境外披露的首次公开发行H股招股说明书、年度报告、中期报告等在内容和格式等方面存在若干差异，公司提请投资者关注。

# 目 录

本次发行概况 .....	2
声 明 .....	4
重大事项提示 .....	5
一、本次发行的相关重要承诺和说明 .....	5
二、重大风险提示 .....	17
三、其他事项提示 .....	25
目 录 .....	26
第一节 释 义 .....	31
第二节 概 览 .....	35
一、发行人简介 .....	35
二、主要股东基本情况 .....	37
三、本公司主要财务数据和风险控制指标 .....	38
四、本次发行基本情况 .....	41
五、募集资金运用 .....	41
第三节 本次发行概况 .....	42
一、本次发行基本情况 .....	42
二、本次发行的有关机构 .....	42
三、发行人与本次发行中介机构及有关人员之间的关系 .....	44
四、本次发行上市的重要时间安排 .....	45
第四节 风险因素 .....	46
一、宏观及行业风险 .....	46
二、经营及业务风险 .....	49
三、管理及合规风险 .....	59
四、其他风险 .....	66
第五节 发行人基本情况 .....	70
一、基本情况 .....	70
二、公司设立及改制重组情况 .....	70

三、重大资产重组及对外投资情况 .....	79
四、公司历次验资情况 .....	88
五、公司设立时及报告期内的资产评估情况 .....	89
六、公司股权结构、组织结构、职能部门、分支机构及控股、参股公司 .....	90
七、发起人及持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况 .....	123
八、公司股本情况 .....	128
九、公司员工及其社会保障情况 .....	131
十、持有本公司 5%以上股份的主要股东作出的重要承诺 .....	133
<b>第六节 业务与技术 .....</b>	<b>134</b>
一、公司的主要业务 .....	134
二、中国证券行业基本情况 .....	134
三、公司竞争形势分析 .....	151
四、公司主营业务情况 .....	160
五、公司的主要固定资产和无形资产 .....	199
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>212</b>
一、本公司的独立运营情况 .....	212
二、本公司与主要股东北京国管中心及其控制的其他企业的关系 .....	213
三、本公司与主要股东中央汇金及其控制的其他企业的关系 .....	214
四、关联方及关联交易 .....	216
<b>第八节 董事、监事和高级管理人员 .....</b>	<b>226</b>
一、董事、监事和高级管理人员简介 .....	226
二、本公司董事、监事及高级管理人员及其近亲属持有本公司股份的情况 .....	242
三、本公司董事、监事及高级管理人员的对外投资情况 .....	242
四、本公司董事、监事及高级管理人员的报酬 .....	242
五、本公司董事、监事及高级管理人员的兼职情况 .....	244
六、本公司董事、监事及高级管理人员相互之间存在的亲属关系 .....	248
七、本公司董事、监事及高级管理人员与公司签定的协议、所作重要承诺及其履行情况 .....	249
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格 .....	249
九、本公司董事、监事、高级管理人员变动情况 .....	250

<b>第九节 公司治理</b> .....	<b>253</b>
一、概述 .....	253
二、股东大会、董事会和监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立及运作情况.....	253
三、发行人近三年违法违规情况 .....	267
四、公司资金的占用与担保情况 .....	269
五、公司管理层对内控制度的自我评价意见及注册会计师对公司内部控制的鉴证意见.....	269
<b>第十节 风险管理与内部控制</b> .....	<b>270</b>
一、风险管理 .....	270
二、内部控制 .....	280
<b>第十一节 财务会计信息</b> .....	<b>315</b>
一、财务报表的编制基础 .....	315
二、合并及公司财务报表 .....	316
三、重要会计政策和会计估计 .....	332
四、税项 .....	354
五、企业合并及合并财务报表 .....	357
六、分部报告编制政策 .....	361
七、主要资产情况 .....	365
八、主要债务情况 .....	391
九、股东权益 .....	406
十、非经常性损益 .....	407
十一、主要财务指标和风险控制指标 .....	408
十二、历次验资、最近三年资产评估情况 .....	411
十三、资产负债表日后事项 .....	411
十四、承诺及或有事项 .....	412
十五、其他重要事项 .....	413
<b>第十二节 管理层讨论与分析</b> .....	<b>415</b>
一、财务状况分析 .....	415
二、盈利能力分析 .....	434

三、现金流量分析 .....	452
四、资本性支出分析 .....	456
五、会计政策变更、会计估计变更对财务状况、经营成果的影响 .....	456
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项 .....	456
七、公司未来分红回报规划 .....	457
八、公司管理层对未来发展前景的分析 .....	462
九、本次发行对即期回报摊薄的影响及公司采取的填补措施 .....	463
<b>第十三节 业务发展目标 .....</b>	<b>468</b>
一、公司未来发展战略及发展目标 .....	468
二、制定及实现发展规划的主要假设条件及困难 .....	473
三、上述发展规划与公司现有业务的关系 .....	474
<b>第十四节 募集资金运用 .....</b>	<b>475</b>
一、募集资金总额及其运用 .....	475
二、本次募集资金投向符合国家产业政策及相关法规的说明 .....	476
三、募集资金专项存储制度 .....	476
四、募集资金必要性 .....	477
五、募集资金可行性 .....	480
六、募集资金投入使用后对发行人同业竞争和独立性的影响 .....	482
七、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响 .....	482
八、首次公开发行 H 股募集资金使用情况 .....	483
<b>第十五节 股利分配政策 .....</b>	<b>485</b>
一、最近三年股利分配政策 .....	485
二、本公司最近三年股利分配情况 .....	485
三、本次发行前滚存未分配利润的分配方案 .....	486
四、本次发行后的股利分配政策 .....	486
<b>第十六节 其他重要事项 .....</b>	<b>489</b>
一、信息披露制度和投资者服务安排 .....	489
二、重大合同 .....	489
三、对外担保事项 .....	492
四、重大诉讼和仲裁事项 .....	493

<b>第十七节 董事、监事、高级管理人员及 有关中介机构声明 .....</b>	<b>495</b>
<b>第十八节 备查文件 .....</b>	<b>514</b>
一、备查文件 .....	514
二、查阅时间 .....	514
三、查阅地点 .....	514
四、信息披露网址 .....	514

## 第一节 释 义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称或名称具有如下含义：

发行人/本公司/公司/中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
本次发行/本次 A 股发行	指	中信建投证券根据本招股说明书所载条件在中国境内首次公开发行人民币普通股的行为
中信建投有限	指	中信建投证券有限责任公司
A 股	指	在中国境内发行并在境内证券交易所挂牌交易的，以人民币标明面值，以人民币认购和交易的普通股股票，是境内上市内资股
H 股	指	在中国境内注册登记的公司在大陆以外地区发行并在香港联合交易所挂牌交易的，以人民币标明面值，以港币认购和交易的普通股股票，是境外上市外资股
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
北京国管中心	指	北京国有资本经营管理中心
中央汇金	指	中央汇金投资有限责任公司
中信证券	指	中信证券股份有限公司
世纪金源	指	世纪金源投资集团有限公司
山南金源	指	西藏山南世纪金源投资管理有限公司
上海商言	指	上海商言投资中心（有限合伙）
中信集团	指	中国中信集团有限公司
中国建银	指	中国建银投资有限责任公司
华夏证券	指	华夏证券股份有限公司
中信建投期货	指	中信建投期货有限公司
中信建投资本	指	中信建投资本管理有限公司
中信建投国际	指	中信建投（国际）金融控股有限公司
中信建投基金	指	中信建投基金管理有限公司
上海方顿	指	上海方顿投资管理有限公司
元达信	指	元达信资本管理（北京）有限公司
中信建投并购投资	指	中信建投并购投资管理有限公司
中茂创业投资	指	江苏中茂创业投资管理有限公司
水务基金	指	北京水务基金管理有限公司
润信鼎泰资本	指	北京润信鼎泰资本管理有限公司

润信中安投资	指	北京润信中安投资管理有限公司
昌南润信投资	指	景德镇昌南润信投资管理有限公司
润信昌南投资中心	指	景德镇润信昌南投资中心（有限合伙）
润信鼎泰投资中心	指	北京润信鼎泰投资中心（有限合伙）
中茂节能环保	指	江苏中茂节能环保产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）
润信裕祥	指	润信裕祥（北京）投资管理有限公司
润信新观象	指	深圳市润信新观象股权投资基金管理有限公司
杭州沁朴	指	杭州沁朴股权投资基金合伙企业（有限合伙）
境内下属企业	指	截至 2016 年 12 月 31 日公司在中国境内设立且纳入合并财务报表范围的下属企业
证通股份	指	证通股份有限公司
分支机构	指	经国务院证券监督管理机构批准，中信建投证券拥有的并在公司登记机关注册登记设立的分公司和证券营业部的统称
联席保荐机构（联席主承销商）/保荐人	指	瑞银证券有限责任公司、中国银河证券股份有限公司
瑞银证券	指	瑞银证券有限责任公司
瑞银集团	指	UBS AG 及其子公司、分支机构、关联机构或联营机构。为避免疑问，瑞银集团包括瑞银证券有限责任公司及其子公司、分支机构、关联机构或联营机构
银河证券	指	中国银河证券股份有限公司
发行人律师/金杜	指	北京市金杜律师事务所
发行人会计师/普华永道	指	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
天健兴业	指	北京天健兴业资产评估有限公司
中企华	指	北京中企华资产评估有限责任公司
上市公司	指	经首次公开发行股份后在证券交易所挂牌交易股份的公司
直接投资	指	证券公司通过出资设立的子公司使用自有资金或者设立的投资基金对企业进行股权投资或者债权投资，或者对与股权投资、债权投资有关的投资基金进行投资的经营经营活动
融资融券/两融	指	证券公司向客户出借资金供其买入上市证券或者出借上市证券供其卖出，并收取担保物的经营活动
转融通	指	证券公司从中国证券金融股份有限公司借入其自有或者依法筹集的资金和证券用于开展融资融券业务的经营活动
IB/中间介绍	指	证券公司受托为期货公司介绍客户的经营活动，是 Introducing Broker 的缩写
PB	指	主经纪商业务，是“Prime Broker”的缩写
IPO/首发	指	首次公开发行股票，是“Initial Public Offering”的缩写
股指期货	指	经中国证监会批准，在中国金融期货交易所上市交易的



		以股票价格指数为标的的金融期货合约
创业板	指	深圳证券交易所创业板
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
资产证券化	指	以基础资产所产生的现金流为偿付支持，通过结构化等方式进行信用增级，在此基础上发行资产支持证券的业务活动
分道制审核	指	中国证监会对并购重组行政许可申请审核时，根据财务顾问的执业能力、上市公司的规范运作和诚信状况、产业政策和交易类型的不同，实行差异化的审核制度安排。其中，对符合标准的并购重组申请，实行豁免审核或快速审核
股票质押式回购	指	符合条件的借款人以所持有的股票或其他证券质押，向符合条件的贷款人融入资金，并约定在未来返还借入资金、解除质押的交易
约定购回	指	符合条件的客户以约定价格向其指定交易的证券公司卖出目标证券，并约定在未来某一日期客户按照另一约定价格从证券公司购回目标证券
维持担保比例	指	融资融券业务中，抵押品（包括客户持有的现金和证券）公允价值与客户保证金账户余额的比例，保证金账户余额指保证金账户应收款项与已借出证券之和
履约保障比例	指	股票质押式回购及约定购回业务中，初始交易与对应的补充质押，在扣除部分解除质押后的目标证券及利息市值与借款人应付金额的比值
QFII	指	合格境外机构投资者，是“Qualified Foreign Institutional Investor”的缩写
RQFII	指	人民币合格境外机构投资者，是“RMB Qualified Foreign Institutional Investor”的缩写
CRS	指	共同汇报标准，是“Common Reporting Standard”的缩写
ETF	指	交易型开放式指数基金，是“Exchange Traded Fund”的缩写
FICC	指	固定收益、外汇及大宗商品
DCM 业务	指	债务资本市场业务
持牌公司 FRR	指	持牌公司的财政资源申报表
C 型营业部	指	不提供现场证券交易服务的证券营业部
中国境内/中国大陆	指	中华人民共和国除台湾省、香港特别行政区和澳门特别行政区以外的地区
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
北京市国资委	指	北京市人民政府国有资产监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
中国银监会	指	中国银行业监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

中国保监会	指	中国保险监督管理委员会
国家工商总局	指	国家工商行政管理总局
全国社保基金理事会	指	中华人民共和国全国社会保障基金理事会
北京证监局	指	中国证券监督管理委员会北京监管局
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
公司法/《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（1993年12月29日第八届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过；1999年12月25日第九届全国人民代表大会常务委员会第十三次会议第一次修订；2005年10月27日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议第二次修订；2013年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议第三次修订，自2014年3月1日起施行）
证券法/《证券法》	指	第十二届全国人民代表大会常务委员会第十次会议通过于2014年8月31日修订通过的《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	现行有效的《中信建投证券股份有限公司章程》
报告期/报告期内	指	自2014年1月1日起至2016年12月31日止的期间
报告期末	指	2016年12月31日
报告期各期	指	2014年、2015年和2016年
报告期各期末	指	2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日
元	指	人民币元，但文中另有所指的除外

特别说明：本招股说明书中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均系四舍五入原因造成。

## 第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人简介

#### （一）发行人基本情况

中文名称：中信建投证券股份有限公司

英文名称：China Securities Co., Ltd.

注册资本：724,638.5238 万元

法定代表人：王常青

成立日期：2005 年 11 月 2 日

整体变更设立股份公司日期：2011 年 9 月 28 日

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

#### （二）发行人历史沿革概要

公司系由中信建投有限以整体变更方式设立的股份有限公司。

##### 1、2005 年 11 月公司前身中信建投有限成立

2005 年 11 月 1 日，中国证监会以《关于同意中信建投证券有限责任公司开业的批复》（证监机构字[2005]112 号）批准由中信证券和中国建银共同出资设立中信建投有限，注册地为中国北京市，注册资本为人民币 27 亿元，其中中信证券和中国建银分别以现金出资人民币 16.2 亿元和人民币 10.8 亿元，持股比例分别为 60%和 40%。

##### 2、2010 年股权变更

（1）北京国管中心成为中信建投有限股东

2010年11月9日，中国证监会下发《关于核准中信建投证券有限责任公司变更持有5%以上股权的股东的批复》（证监许可[2010]1588号），核准北京国管中心受让中信证券原持有的中信建投有限45%的股权，并核准北京国管中心持有中信建投有限5%以上股权的股东资格。

#### （2）中央汇金成为中信建投有限股东

2009年6月19日，财政部出具《财政部关于中国建银投资有限责任公司向中央汇金投资有限责任公司划转资产的批复》（财金函[2009]77号），同意将中国建银持有的中信建投有限股权无偿划转至中央汇金。

2010年11月18日，中国证监会出具《关于核准中信建投证券有限责任公司变更持有5%以上股权的股东的批复》（证监许可[2010]1659号），核准中央汇金通过划转取得中国建银原持有的中信建投有限40%的股权。

#### （3）世纪金源成为中信建投有限股东

2010年11月23日，中国证监会出具《关于核准中信建投证券有限责任公司变更持有5%以上股权的股东的批复》（证监许可[2010]1693号），核准世纪金源受让中信证券原持有的中信建投有限8%的股权。

### 3、2011年9月整体变更为股份有限公司

2011年6月30日，中国证监会下发《关于核准中信建投证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》（证监许可[2011]1037号），核准中信建投有限变更为股份有限公司，注册资本为人民币6,100,000,000元。

### 4、2016年股权变更

#### （1）山南金源成为本公司股东

2016年3月8日，世纪金源与山南金源签署了《股份转让协议》，约定世纪金源将其所持有的300,000,000股股份（占公司总股本的4.92%）转让给山南金源。该转让于2016年7月18日完成。

#### （2）上海商言成为本公司股东

2016年8月22日，世纪金源与上海商言签署《股份转让合同》，约定世纪金源将其所持有的150,624,815股股份（占公司总股本的2.47%）转让给上海商言。该转让于2016年9月1日完成。

## 5、首次公开发行H股

2016年11月3日，中国证监会下发《关于核准中信建投证券股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可（2016）2529号），核准本公司在境外首次公开发行不超过1,237,940,000股H股股票。

2016年12月9日，本公司在香港联交所主板上市交易，首次公开发行1,130,293,500股H股股票（其中新股1,076,470,000股），股票代码为6066.HK，并于2016年12月30日行使部分超额配售选择权，额外发行73,411,000股H股股票（其中新股69,915,238股），共计发行H股股票1,203,704,500股（其中新股1,146,385,238股），每股发行价格为港币6.81元。首次公开发行H股后，本公司总股本增加至7,246,385,238元。

## （三）经营范围与主要业务

公司拥有全业务平台，为企业客户、金融机构、政府机关及个人提供境内外一体化的全方位产品和服务。本公司（母公司）主要提供包括股权融资、债务融资和财务顾问在内的投资银行服务，包括经纪及财务管理、融资融券和回购业务在内的财富管理业务，及包括股票销售及交易、固定收益销售及交易、投资研究、主经纪商和QFII业务在内的交易及机构客户服务。全资子公司中信建投期货主要提供期货经纪及投资咨询相关服务；全资子公司中信建投资本主要提供私募股权投资管理服务；全资子公司中信建投国际下设的子公司主要从事各类跨境和国际业务；控股子公司中信建投基金主要提供基金管理及相关服务。

## 二、主要股东基本情况

截至本招股说明书签署日，本公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	北京国管中心	2,684,309,017	37.04%
2	中央汇金	2,386,052,459	32.93%
3	中信证券	427,000,000	5.89%
4	山南金源	300,000,000	4.14%
5	上海商言	150,624,815	2.08%
6	世纪金源	37,375,185	0.52%
7	H 股股东	1,261,023,762	17.40%
合计		<b>7,246,385,238</b>	<b>100.00%</b>

本公司任何单一股东都不能通过股东大会、董事会单独决定公司的经营方针、决策和经营管理层的任免，本公司无控股股东、实际控制人。本次发行前持有本公司 5%以上股份的股东包括北京国管中心、中央汇金和中信证券。

本公司主要股东详细情况请参见本招股说明书“第五节 发行人的基本情况”之“七、发起人及持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况”。

### 三、本公司主要财务数据和风险控制指标

#### （一）财务报表的主要数据和财务指标

##### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总计	18,169,504.02	18,318,837.49	12,340,612.57
负债合计	14,043,236.11	15,300,547.23	10,667,821.28
归属于母公司股东权益合计	4,106,305.03	3,010,616.46	1,666,896.47
股东权益合计	4,126,267.92	3,018,290.26	1,672,791.29

##### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	1,325,877.04	1,901,120.85	858,748.00

项目	2016年	2015年	2014年
营业支出	627,183.06	758,639.87	408,342.48
营业利润	698,693.98	1,142,480.99	450,405.52
利润总额	705,741.91	1,146,147.49	454,334.87
净利润	531,322.24	865,185.26	339,819.32
归属于母公司股东的净利润	525,925.17	863,882.54	340,712.55

### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
经营活动产生的现金流量净额	483,006.50	1,648,387.33	1,905,859.47
投资活动产生的现金流量净额	-1,729,425.59	-412,405.15	281,576.56
筹资活动产生的现金流量净额	-174,526.90	2,002,976.10	794,251.19
汇率变动对现金及现金等价物的影响	8,910.39	3,150.73	390.58
现金及现金等价物净增加额	-1,412,035.60	3,242,109.01	2,982,077.80

### 4、每股收益和净资产收益率

项目	报告期各期 净利润	加权平均净资产 收益率 (%)	基本每股收益 (元)	稀释每股 收益 (元)
2016年	归属于公司普通股股东的净利润	18.10	0.81	0.81
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.94	0.81	0.81
2015年	归属于公司普通股股东的净利润	40.00	1.37	1.37
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	39.83	1.36	1.36
2014年	归属于公司普通股股东的净利润	22.90	0.56	0.56
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.70	0.55	0.55

## (二) 主要风险控制指标（母公司口径）

1、根据2016年10月实施的《证券公司风险控制指标管理办法》（2016年修订版）及《证券公司风险控制指标计算标准规定》，2016年和2015年公司的主要风险控制指标列示如下：

项目	预警标准	监管标准	2016年 12月31日	2015年 12月31日
核心净资本（亿元）	-	-	311.98	208.30
附属净资本（亿元）	-	-	50.00	80.00
净资本（亿元）	-	-	361.98	288.30
净资产（亿元）	-	-	400.68	294.88
各项风险资本准备之和（亿元）	-	-	157.78	108.30
表内外资产总额（亿元）	-	-	1,121.07	1,001.42
风险覆盖率	≥120%	≥100%	229.43%	266.19%
资本杠杆率	≥9.6%	≥8%	27.83%	20.80%
流动性覆盖率	≥120%	≥100%	172.00%	253.07%
净稳定资金率	≥120%	≥100%	154.52%	136.30%
净资本/净资产	≥24%	≥20%	90.34%	97.77%
净资本/负债	≥9.6%	≥8%	52.92%	42.70%
净资产/负债	≥12%	≥10%	58.58%	43.68%
自营权益类证券及证券衍生品/ 净资本	≤80%	≤100%	14.02%	18.57%
自营非权益类证券及其衍生品/ 净资本	≤400%	≤500%	127.56%	122.53%

2、根据中国证监会颁布的《证券公司风险控制指标管理办法》（2008年修订版）及中国证监会公告【2012】37号《关于调整证券公司净资本计算标准的规定》（2012年修订），2015年和2014年公司的主要风险控制指标列示如下：

项目	预警标准	监管标准	2015年 12月31日	2014年 12月31日
净资本（亿元）	-	-	244.77	150.24
净资产（亿元）	-	-	294.88	163.50
净资本/各项风险资本准备之和	>120%	>100%	585.19%	468.75%
净资本/净资产	>48%	>40%	83.01%	91.89%
净资本/负债	>9.6%	>8%	36.18%	25.86%
净资产/负债	>24%	>20%	43.59%	28.14%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	<80%	<100%	49.40%	58.18%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	<400%	<500%	97.87%	126.89%

注：上述两张表格中2015年12月31日的主要风险控制指标存在不一致，是由于中国证监会于2016年修改了《证券公司风险控制指标管理办法》并制定了新的指标计算规定，从而导致新旧计算体系下指标出现变化。



## 四、本次发行基本情况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	人民币 1.00 元
本次发行股数:	不超过 400,000,000 股, 占本次发行后股份总数的比例为 5.23%
每股发行价格:	人民币【】元
发行方式:	向 A 股战略投资者战略配售、网下向询价对象配售与网上资金申购发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式
发行对象:	本次 A 股股票发行对象为符合相关条件的自然人和机构投资者 (中国法律、法规、规范性文件及其他适用的监管规则所禁止的投资者除外)
承销方式:	由联席主承销商组织的承销团以余额包销方式承销本次发行的股票
申请上市证券交易所:	上海证券交易所

## 五、募集资金运用

公司于 2017 年 6 月 8 日召开的 2016 年度股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行 A 股股票并上市募集资金用途的议案》。根据该决议, 本次发行新股所募集资金在扣除发行费用后, 将全部用于增加公司资本金, 补充公司营运资金, 推动境内外证券相关业务发展。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行基本情况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	人民币 1.00 元
本次发行股数:	不超过 400,000,000 股, 占本次发行后股份总数的比例为 5.23%
每股发行价格:	人民币【】元
发行市盈率:	【】倍 (按每股发行价格除以每股收益计算, 每股收益按本公司【】年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司的净利润除以本次发行后总股本计算)
发行前每股净资产:	【】元 (按截至【】经审计的归属于母公司股东权益除以发行前股份总数计算)
发行后每股净资产:	【】元 (按截至【】经审计的归属于母公司股东权益加上本次发行募集资金净额后除以本次发行后总股本计算)
发行市净率:	【】倍 (按每股发行价格除以发行后每股净资产计算)
发行方式:	向 A 股战略投资者战略配售、网下向询价对象配售与网上资金申购发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式
发行对象:	本次 A 股股票发行对象为符合相关条件的自然人和机构投资者 (中国法律、法规、规范性文件及其他适用的监管规则所禁止的投资者除外)
承销方式:	由联席主承销商组织的承销团以余额包销方式承销本次发行的股票
募集资金总额和净额:	【】; 扣除发行费用后, 预计募集资金净额【】元
发行费用概算:	本次发行费用总额为【】万元, 其中, 承销费和保荐费【】万元; 审计和验资费【】万元; 律师费【】万元; 信息披露费【】元; 发行手续费用【】万元
申请上市证券交易所:	上海证券交易所

### 二、本次发行的有关机构

#### (一) 发行人: 中信建投证券股份有限公司

法定代表人:	王常青
住所:	北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼
电话:	010-65608107
传真:	010-65186399
联系人:	都宁宁

**（二）联席保荐机构（联席主承销商）****瑞银证券有限责任公司**

法定代表人：	程宜荪
住所：	北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层
电话：	010-58328888
传真：	010-58328954
保荐代表人：	刘文成、林瑞晶
项目协办人：	许宁
项目经办人：	赵汉青、张一、叶天、李昭、张昊驰、林天天、陈图楠

**中国银河证券股份有限公司**

法定代表人：	陈共炎
住所：	北京市西城区金融大街35号2-6层
电话：	010-66568888
传真：	010-66568390
保荐代表人：	李宁、马锋
项目协办人：	刘茂森
项目经办人：	冯阳、赵颖、郝丽、杨冬

**（三）发行人律师：北京市金杜律师事务所**

负责人：	王玲
住所：	北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座40层
电话：	010-58785588
传真：	010-58785566
经办律师：	苏峥、姜志会

**（四）会计师事务所：普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）**

执行事务合伙人：	李丹
住所：	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路1318号星展银行大厦507单元01室

电话:	021-23238888
传真:	021-23238800
经办注册会计师:	姜昆、高晴

**(五) 股票登记机构: 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所:	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
电话:	021-58708888
传真:	021-58899400

**(六) 申请上市证券交易所: 上海证券交易所**

住所:	上海市浦东新区浦东南路 528 号证券大厦
电话:	021-68808888
传真:	021-68804868

**(七) 收款银行: 【】**

住所:	【】
电话:	【】
传真:	【】

### 三、发行人与本次发行中介机构及有关人员之间的关系

本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、项目经办人员不存在直接或者间接的股权关系或者其他权益关系。

截至 2016 年 12 月 31 日, 本公司本次发行联席保荐机构 (联席主承销商) 之一瑞银证券的股东瑞银集团 (持有瑞银证券 24.99% 股份) 持有本公司 49,311,000 股 H 股 (占本公司当时 H 股 4.16%, 占本公司当时总股本 0.69%); 本公司本次发行联席保荐机构 (联席主承销商) 之一银河证券的实际控制人中央汇金持有本公司 2,386,052,459 股内资股 (占本公司本次发行前总股本 32.93%)。

#### 四、本次发行上市的重要时间安排

询价推介日期:	【】
发行公告刊登日期:	【】
申购日期:	【】
缴款日期:	【】
股票上市日期:	【】

## 第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应当特别认真的考虑下述各项风险因素。敬请投资者在购买公司股票前逐项仔细阅读。

### 一、宏观及行业风险

#### （一）经济形势及市场状况可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响

目前我国证券公司的业务主要包括证券经纪、证券自营、投资银行、资产管理、证券金融等，经济形势及市场状况对证券公司的经营状况和盈利能力影响较大，如宏观经济及货币政策、金融及证券行业的法律法规、市场波动、行业的上下行趋势、货币及利率水平波动、汇兑政策及汇率水平变化、长短期市场资金来源的可用性、融资成本等。

作为一家证券公司，本公司的业务直接受证券市场固有风险影响，包括市场价格波动、整体投资氛围、市值和交易量波动、流动资金供应和证券行业信用状况等。全球政治和经济状况也可能影响我国的金融市场状况。任何突然和巨大的全球和我国金融市场状况的变动可能对本公司的运营及财务状况造成重大不利影响。由于我国的资本市场新兴市场特征明显，市场状况可能会急剧变化。例如，A股市场于2015年经历了比较大的波动，尤其是6月中旬至8月底。上证综指自2015年6月12日收市时的5,166.35点下跌43.34%至2015年8月26日收市时的2,927.29点。由于2015年下半年以来的市场异常波动及持续去杠杆，目前A股市场股票交易规模和信用交易规模已经大幅缩减。根据万得资讯，2016年A股市场日均成交金额仅为0.52万亿元，日均融资融券余额仅为0.90万亿元，较2015年市场日均成交金额1.04万亿元和日均融资融券余额1.39万亿元分别下降50.00%和35.25%。

我国整体经济状况与资本市场的波动可能导致客户交易量下降和市场投融

资活动减少,从而对公司证券经纪业务佣金和手续费收入和投资银行业务承销和保荐收入造成不利影响。而且,资本市场的波动也可能导致公司向客户开展的证券金融业务的违约风险上升。另外,整体经济状况和资本市场的波动还可能影响公司持有的进行证券交易及投资的金融资产的价值及回报以及公司的资产管理产品价值,对公司自营业务和投资管理业务造成不利影响。此外,整体经济状况和资本市场的波动也可能限制公司有效配置资本、影响公司筹措新的资金发展业务的能力,从而无法有效执行公司的业务计划及策略。

作为一家证券公司,本公司业务、经营业绩及财务状况受到证券市场周期性波动的影响较大。报告期各期,公司合并口径的营业收入分别为 858,748.00 万元、1,901,120.85 万元和 1,325,877.04 万元,净利润分别为 339,819.32 万元、865,185.26 万元和 531,322.24 万元,与证券市场的总体波动情况基本吻合。由于宏观经济和社会政治环境以及资本市场的波动性,若未来证券市场处于较长时间的不景气周期,则会对公司的盈利情况造成不利影响,甚至可能出现公司上市当年营业利润比上年下滑 50%以上的风险。

## **(二) 证券行业监管政策和法律法规变化可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响**

我国证券行业受到高度监管,证券公司在网点设置、风险控制、业务资格和业务规模等方面均受到证券监管部门的监管和法律法规的约束。由于我国资本市场尚处于发展阶段,为了适应市场变化,行业监管政策和法律法规可能随之进行调整。此外,本公司子公司中信建投国际在香港从事投资银行、自营交易、证券及期货经纪、基金管理、资产管理及其他金融服务等业务,受到香港联交所、香港证监会等相关监管机构实施的检查和制约。

自 2010 年至 2016 年本公司连续七年获得中国证监会“A 类 AA 级评级”(我国证券公司可获得的最高评级)。然而,如果本公司未来被下调监管评级,本公司的业务开展可能受到限制或无法取得新业务许可或批准,或本公司需要使用更高的风险资本准备金率或更高的证券投资者保护基金的缴纳比例。未来任何不合规事件可能会对本公司的业务、财务状况、经营业绩、声誉及前景产生重大不利影响。

近年来，监管部门不断推出新的规章制度。新的规章制度可能对本公司的业务策略、竞争力和前景产生直接影响。规章制度的变化可能会对本公司从事的业务施加更为严格的要求或额外限制，要求本公司修改现有业务实践，并导致合规成本增加。例如，2017年2月15日，中国证监会公布《关于修改〈上市公司非公开发行股票实施细则〉的决定》，修改了上市公司非公开发行的有关规定。2016年7月15日，中国证监会发布《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》，进一步落实资产管理业务“八条底线”禁止行为。相关规定的出台和实施将可能对本公司的投行业务和资管业务产生不利的影响。

由于2015年A股市场的急速下行和大幅动荡，中国政府推出相关政策以稳定市场。截至2016年12月31日，本公司已完成向中国证券金融股份有限公司出资共计约人民币42.44亿元。投资由中国证券金融股份有限公司以指定账户统一运作，而本公司会根据投资比例共享投资风险及收益。该笔投资使得公司面临的A股方向性投资规模扩大，如果未来A股市场出现较大波动，公司可能会因出资而产生损失，从而对公司的财务状况与经营业绩产生重大不利影响，公司也有可能在未来按相同或更不利的条款进行出资而产生损失。

### **（三）行业竞争不断加剧可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响**

本公司的业务面临大量不同类型竞争对手的激烈竞争。截至本招股说明书签署日，我国共有129家注册证券公司，且市场集中度并不高。一方面，商业银行、保险公司和外资金融机构等竞争对手通过对产品和服务创新向证券公司的传统业务领域渗透，已在某些领域与证券公司形成有效竞争。其中，商业银行和保险公司等金融机构凭借其在营业网点、客户资源和资本实力等方面的优势，在债券承销、财务顾问服务和理财产品销售等领域对证券公司构成较大挑战。而外资金融机构虽然其境内业务仍受到限制，但随着我国资本市场对外开放程度的进一步扩大，其将更加深入地参与我国证券行业竞争，并充分发挥其在资金来源、专业能力、资产规模和客户基础等方面的优势。另一方面，随着证券监管部门稳步放开或者放松管制要求和我国金融业综合经营趋势的加快，将吸引更多新的竞争对手进入证券行业从而进一步加剧行业竞争。随着互联网金融的发展，证券公司的



业务也面临来自互联网公司等非传统金融机构的竞争。

本公司的部分竞争对手可能拥有更充沛的财务资源、更高的品牌知名度、更多元化的产品及服务种类、更丰富的经验以及更先进的信息技术系统，这些因素可能促使其在某些业务方面更具优势。此外，部分竞争对手可能拥有更具竞争力的薪酬和激励机制，其员工可能具有更高的素质和更丰富的经验。本公司也可能面对特定业务范畴或地区竞争对手的竞争。虽然这些竞争对手可能无法与本公司一样提供丰富的产品或服务或拥有广阔的地域覆盖，但他们可能在其特定的业务或地区更具经验、优势。如果本公司无法与竞争对手有效竞争，则可能对本公司的业务、财务状况、经营业绩及前景产生重大不利影响。

本公司的业务面临激烈的价格竞争。由于部分竞争对手降低价格以增加市场份额，未来本公司可能持续承受价格压力。近年来，在部分业务中，本公司在佣金率方面承受的压力巨大，特别是证券经纪业务的佣金率已在近年下降，且由于将来激烈的竞争，可能进一步下降。通过互联网和其他另类交易系统执行电子交易已被经纪客户普遍采纳，由此对经纪佣金率产生了压力。此外，承销费用、财务顾问费用及资产管理费用持续面临价格压力。如果某些竞争对手进一步降低价格以增加市场份额，则本公司将在佣金率方面持续面临竞争压力。

## 二、经营及业务风险

### （一）投资银行业务风险

报告期各期，本公司的投资银行业务手续费及佣金净收入分别为 173,520.25 万元、306,984.21 万元和 416,282.61 万元，占营业收入的比重为 20.21%、16.15% 和 31.40%。本公司的投资银行业务主要受市场的波动和监管政策变化影响。不佳的经济状况会对投资者信心造成不利影响，导致全行业证券发行及并购的规模及数量大幅减少，这可能对本公司的投资银行业务的收入及本公司的利润率造成不利影响。不利的资本市场情况及波动可能造成本公司承销或保荐的证券发行及本公司提供顾问服务的并购交易延迟或终止。同时，随着中国证券市场的不断发展，投资银行业务可能会出现新产品和服务。本公司提供新产品或服务时可能面临某些困难或挑战，导致本公司不能保持现在的市场份额，进而对本公司的投资

银行业务产生重大不利影响。

本公司所涉及的交易受监管批准的不确定性影响。IPO、上市公司发行新股或并购交易等均须经历多个监管机构的审批。审批程序，以及中国证监会发起的各项核查行动的时间和结果，可能会导致本公司承销的证券发行或建议的并购交易严重推迟或中止。

我国有关投资银行业务的监管规定不断变化，包括要求保荐人承诺对于 IPO 中存在的信息披露导致的投资者损失，在发行人赔偿责任确定前向投资人先行赔付。此外，证券公司在交易执行、客户开发、定价及承销能力方面面临的挑战日益增多。如果本公司没有及时调整业务惯例及策略以应对这些新的挑战，可能对本公司的投资银行业务收入产生重大不利影响。此外，如果因为客户的欺诈行为导致本公司被立案调查，中国证监会可能会暂停审核本公司承销或保荐的拟发行项目，从而对本公司的业务和经营业绩产生不利影响。

此外，担任证券发行及上市的保荐人时，本公司可能因相关尽职调查、合规督导不充分，发行人、联合保荐情况下的其他保荐机构或本公司的员工有欺诈或不当行为，披露文件的错误陈述和遗漏，或承销过程中的其他非法或不当活动，而受到监管制裁、罚款、处罚或承担其他法律责任，可能影响本公司的声誉，从而对本公司的业务和经营业绩带来不利影响。本公司承销及保荐的债券发行人可能由于各种原因产生违约，导致投资者损失，从而使本公司面临诉讼和声誉受损的风险。本公司的投资银行业务可能受证券发行的保荐及承销相关的新法规、以及现有法规诠释或执行的变动所影响。

本公司在新三板业务上发展迅速，作为主办券商承做的新三板项目数量较多，公司在开展新三板业务中需履行持续督导义务，不排除因挂牌企业合规性问题等原因导致主办券商面临声誉甚至处罚的风险。公司同时参与部分新三板挂牌企业做市，由于公司需要占用自有资金持有挂牌企业股票进行做市，挂牌企业股票价格受市场行情影响会存在较大波动，不排除做市价格低于公司持有成本的可能。

本公司通常在成功完成交易后收到证券发行的承销佣金及并购交易的顾问费。如果由于任何原因交易没有按计划完成或没有完成，本公司可能无法及时收

到或无法取得本公司已提供的服务的承销佣金或财务顾问费，这可能对本公司的经营业绩造成不利影响。

## （二）证券经纪业务风险

证券经纪业务的收入是组成本公司收入的重要来源，报告期各期，公司证券经纪业务手续费净收入分别为人民币 345,277.84 万元、862,235.47 万元和 365,460.47 万元，分别占公司营业收入的比重为 40.21%、45.35%和 27.56%。

本公司证券经纪业务的收入主要包括向客户收取的证券交易佣金及手续费，取决于本公司为客户进行的交易量和经纪佣金费率。证券经纪业务的交易量受到整体经济状况、宏观经济与货币政策、市场状况、利率波动及投资者行为等非本公司能控制的因素影响。任何不良的市场状况可能导致客户降低交易量或交易规模，从而使本公司证券经纪业务的手续费及佣金收入下降。

此外，我国证券行业竞争加剧可能导致本公司经纪佣金费率降低，因而对本公司的经纪业务造成不利影响。报告期各期，本公司的股票基金平均净佣金费率分别为 0.63‰、0.49‰及 0.44‰。由于投资者越来越不愿就经纪服务支付费用，加上竞争对手力求通过进一步降低经纪费率及佣金取得市场份额，价格竞争将会继续存在。

证券经纪业务竞争激烈，本公司须维持现有客户基础并吸引新的客户。截至 2016 年 12 月 31 日，本公司有 6,263,414 名财富管理客户，其中包括 163,362 户中高端客户。然而，中国证券登记结算有限公司将一个投资者开立证券账户数量上限，从 20 户调整为 3 户，该规定自 2016 年 10 月 15 日起实施，个人客户的开户数量受到限制。如果本公司没有通过保持优质的客户服务、不断进行产品创新及提供增值服务而满足客户需求，或没有达到客户的要求或预期，则现有的客户可能流向竞争对手或者导致本公司无法吸引新客户。因此，本公司的业务、财务状况及经营业绩可能受到不利影响。

本公司主要通过营业网点为证券经纪客户提供多种服务并进行客户关系管理。截至 2016 年 12 月 31 日，本公司在 30 个省、自治区和直辖市设有 225 家证券经纪营业网点。然而，由于监管发生变化、管理相对庞大的零售经纪员工的困

难，本公司不一定能成功进一步拓展营业网络。如果本公司不能保持目前营业网点数量领先的市场地位，可能对本公司的业务、财务状况、经营业绩及前景产生重大不利影响。

此外，通过网络提供零售经纪业务在我国已经较为普及，导致本公司面临来自小型及以网络交易平台为主的低成本证券公司佣金率的竞争压力。如果本公司不能提供差异化的产品和服务，本公司的业务、财务状况、经营业绩及前景可能受到不利影响。

### （三）资产管理业务和基金管理业务风险

报告期各期末，公司资产管理业务管理的资产规模分别为 2,996.94 亿元、5,517.09 亿元和 8,284.69 亿元，实现资产管理业务手续费及佣金净收入分别为 32,900.64 万元、64,966.14 万元和 72,508.62 万元，占公司营业收入的比重分别为 3.83%、3.42%和 5.47%。公司基金管理业务净收入分别为 478.43 万元、12,637.88 万元以及 37,503.41 万元，占公司营业收入的比重分别为 0.06%、0.66%和 2.83%。

本公司的资产管理业务和基金管理业务主要面临着产品投资风险和竞争风险。产品投资绩效影响客户的投资意愿，进而影响本公司的资产管理规模，从而影响本公司的管理费收入。此外，主动管理型产品的管理费收入较非主动管理型产品的收入高，而本公司资产管理业务中的通道业务占比较高，是否能够迅速完成主动管理的转型并维持本公司的资产管理规模存在不确定性，本公司的管理费收入受到管理资产的结构影响。我国投资选择及对冲策略的稀少以及市场波动，可能限制本公司为客户提供稳定回报的能力，导致本公司流失客户。我国资本市场波动、不利的经济环境或本公司的表现跑输竞争对手或市场，可能会导致本公司管理资产的价值下跌，影响本公司管理的资产或基金的表现，因而可能对本公司收取的管理费或绩效报酬产生不利影响。另外，2016 年 7 月 18 日起正式实施的《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》大幅降低结构化资管产品杠杆倍数上限，且提高了对公司开展资管业务自有资金的要求，可能对本公司的相关业务造成不利影响。

来自保险公司、信托公司、商业银行及其他竞争对手的竞争加剧，同时，互联网金融发展等都对资产管理行业的竞争环境和格局都产生深刻影响。竞争环境

的变化对资产管理业务的综合能力提出更高要求。若公司不能在产品设计、市场推广、投资能力等方面取得竞争优势，资产管理业务的持续增长和竞争力可能受到影响。本公司的资产管理业务仍处于不断发展及成熟的过程中。如果本公司未能增加资产管理规模，则本公司不能获得规模经济及使用资本需求较大的投资策略。资产管理业务规模不足会对本公司的竞争能力、经营业绩及财务状况产生不利影响。

#### （四）私募股权投资业务风险

本公司私募股权投资管理业务主要由子公司中信建投资本开展。报告期各期，中信建投资本的收入分别为 5,476.80 万元、19,172.47 万元和 9,342.19 万元，占公司营业收入的比重分别为 0.64%、1.01%和 0.70%。私募股权投资业务主要受到投资决策、退出机制和对标的公司控制力等因素的影响。本公司根据业务、经营业绩和行业特点谨慎选择标的公司。在选择过程中，本公司会对标的公司的盈利能力和成长性进行系统地分析和预测。然而，本公司可能在对标的公司尽职调查过程中未能发现其虚假、不准确或者误导性陈述等情况，或者本公司尽职调查不充分，可能造成投资决策失误，导致对标的公司估值过高或者对不应该投资的标的公司进行投资，从而使公司获得低于预期的收益，甚至使公司遭受损失。此外，本公司可能因为对宏观经济、行业和技术发展趋势、标的公司持续盈利能力等因素出现误判而导致公司无法获得预期投资回报，甚至导致公司遭受损失。

本公司私募股权投资业务通常以标的公司 IPO 后在公开市场卖出股份为退出机制，赚取资本利得。如果标的公司需要比预期更长的时间进行 IPO 或者无法进行 IPO，将使本公司投资期限比预期长，从而可能导致本公司投资收益的降低，或者致使本公司无法在公开市场卖出股份甚至无法退出投资，从而可能对本公司私募股权投资的可变现价值造成不利影响。同时，即使标的公司顺利实现 IPO，本公司私募股权投资业务的退出也受到资本市场波动的影响，本公司也可能因此被迫以较低的价格卖出股份，或者等待较长的时间才能卖出股份，从而可能导致本公司投资收益的降低或者无法在预期时间内实现投资收益。

此外，由于本公司私募股权投资业务通常持有标的公司的股权比例不高，对标的公司的经营管理决策的影响力有限；同时，标的公司也可能在本公司投资期

间不遵守与本公司签署的投资和其他与投资有关的协议，从而可能对本公司私募股权投资业务以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响。

## （五）证券金融业务风险

本公司证券金融业务的收入主要包括通过融资融券及回购业务产生的利息收入，报告期各期，公司融资融券业务利息收入为 190,289.42 万元、323,806.23 万元和 241,681.23 万元；公司约定购回利息收入和股权质押回购利息收入合计分别为 9,456.81 万元、6,939.55 万元和 7,662.45 万元。证券金融业务受到多方面风险因素影响：因股票市场波动、利率变化导致的市场风险，会影响证券金融业务的收入状况，极端情况下可能导致业务亏损；交易对手信用风险可能对合同履行能力产生影响，履约能力的变化可能对公司的业务造成一定损失。尽管本公司在开展融资融券业务和回购业务等其他证券金融业务过程中严格进行客户适当性管理、对客户的担保比例进行盯市并建立相应的一系列严格的风险控制措施，但仍存在因市场价格急剧下跌导致担保证券平仓后所得资金不足偿还融资欠款的市场风险和信用风险；此外，公司对客户信用账户强行平仓可能引致的法律纠纷风险，进而可能使公司遭受相关损失。2015 年 6 月末以来，受市场行情影响，两融余额下降明显，随着利率市场化逐步推进，融资融券利息收入存在下降的可能。

2015 年 7 月，中国证监会发布新修订的《证券公司融资融券业务管理办法》。《证券公司融资融券业务管理办法》强化了证券公司自主调节和防范融资融券业务风险的要求，完善监管机制，明确了监管底线，加强了投资者权益保护，要求证券公司业务规模与自身资本实力相匹配。2016 年 12 月，上海证券交易所、深圳证券交易所修订了《融资融券交易实施细则》，对融资融券可充抵保证金证券折算率进行了调整，提高了融资融券担保物质量。监管部门近期对融资融券业务的相关监管政策的修订有利于完善融资融券监管机制，保持良好的市场环境，推动证券行业融资融券业务健康有序发展。然而，新的监管政策也对证券公司开展融资融券业务在资本实力、内部控制、投资者适当性管理、业务流程和 IT 系统等方面提出了更高的要求。如果公司不能持续满足融资融券业务监管要求，或在开展业务过程中因人为因素违反监管规定，公司可能会受到警示、罚款、责令整

改甚至限制公司开展融资融券业务等监管处罚，从而对公司的经营业绩和财务状况造成不利影响。

## （六）自营业务风险

本公司从事权益类、固定收益类证券交易，以及衍生产品的交易。报告期内，公司证券自营交易业务的投资收益分别为 155,014.07 万元、282,591.20 万元和 86,517.00 万元，占公司营业收入的比重分别为 18.05%、14.86%和 6.53%。本公司的权益类及固定收益类证券交易易受市场波动的影响，本公司还涉足衍生工具交易，包括股票期权、国债期货、股指期货及收益凭证等。本公司从事衍生产品的交易，一方面，本公司通过衍生产品交易获取收益，另一方面衍生工具可对冲本公司的投资组合因价格波动所受到的影响，或调整投资组合风险敞口。然而，目前我国证券市场上的金融投资品种仍然不足，虽然期货等工具给投资者提供了套期保值和管理与投资有关的风险的手段，但投资者可用的此类金融工具尚不健全，这使得本公司难以完全对冲发行人投资组合价格的波动风险。此外，本公司须承受与本公司订立的衍生工具合同有关的风险，此类风险可能会导致本公司的损失。由于场内衍生工具交易市场较不稳定，而场外市场不够发达，本公司可能会缺乏管理新产品或买卖衍生工具产品的经验。本公司也可能会面临交易对手方的信用风险。如客户或交易对手方欠付大额款项或严重违约，则可能对本公司的财务状况、经营业绩及现金流量造成不利影响。

本公司自营交易业务的表现基于本公司对目前与未来市场情况的评估作出的投资判断及决策。本公司密切监测投资组合的市值，并依照市场情况和内部风险管理指引积极优化投资组合架构。然而，本公司的投资决策涉及管理层的酌情决定和假设，如果决策未能有效地在获取收益的同时减低损失，或本公司的预测不符合市场情况的实际变动，则本公司的自营交易业务可能会蒙受重大损失，对本公司的业务、财务状况和经营业绩造成重大不利影响。

## （七）期货业务风险

公司的期货经纪业务主要由子公司中信建投期货开展。报告期各期，中信建投期货稳步发展，公司期货经纪业务净收入分别为 12,321.67 万元、18,133.47 万

元以及 24,089.11 万元，占营业收入的比重为 1.43%、0.95%和 1.82%。

目前我国期货公司的期货经纪业务收入主要来源于手续费收入，收入水平主要取决于客户交易规模和手续费率等因素。随着市场竞争的日趋激烈，近年来公司客户交易规模增长的同时，手续费率和手续费收入在持续下滑，本公司期货经纪业务面临着竞争风险以及盈利能力下降风险。尽管公司持续通过提升服务水平、为客户提供特色化和差异化的产品等方式提高客户忠诚度，稳定手续费水平，但若未来竞争环境持续恶化，期货经纪业务平均手续费率水平仍有进一步下降的可能，从而影响公司的利润水平。

## （八）境外业务风险

公司已在香港成立全资子公司中信建投国际，主要从事投资银行、自营交易、证券及期货经纪、基金管理、资产管理及其他金融服务等业务。报告期各期，中信建投国际的营业收入（扣除与公司的关联交易后）分别为人民币 11,858.48 万元、19,934.44 万元和 24,991.24 万元，占本公司的营业收入比重分别约 1.38%、1.05%和 1.88%。由于境外监管机构的监管审查与境内存在较大的差异，本公司可能对境外监管法律法规的理解与当地监管机构的意图不一致，可能由于理解的差异而遭受制裁、罚款或其他处罚，从而使公司的业务发展、财务状况、经营业绩以及声誉受到不利影响。

此外，本公司根据业务策略预期会进一步扩展海外业务，但发展全球业务可能面临额外风险，其中包括管理海外运营、遵守不同司法辖区的不同监管和法律规定的风险；海外金融市场波动的风险；在海外金融市场提供产品、服务和支持方面的风险；在有效管理分销渠道和海外分销网络方面的风险；不同司法辖区会计处理方式的差异；潜在的不利税务后果；外汇损失风险；无法有效行使合同或法定权利的风险；及地方政治及经济动荡或内乱等。如果本公司无法有效避免或减低此类风险，可能会对本公司的业务、财务状况、经营业绩及前景有重大不利影响。

## （九）业务创新风险

我国证券公司持续处于探索、发展和创新的过程中。近年来，我国证券公司



已陆续开展了互联网金融、主经纪商、新三板全业务链服务、柜台业务、私募基金综合托管等创新业务，但受到证券市场成熟度、监管政策环境、证券公司经营和管理理念、风险管理能力等因素的限制，我国证券公司金融创新尚处于尝试性探索过程中。

在持续的探索、发展和创新过程中，证券公司面临传统业务和创新业务快速复制推广、同质化竞争较为严重。近年来，公司不断探索积极推动管理制度、业务及产品等方面的创新。本公司未来将根据市场及监管审批情况积极开展其他类型创新业务。由于创新业务具有前瞻性和不确定性，受公司技术水平、部门协作以及管理能力的影响，可能出现相关制度、监管政策未及时完善而引发的经营风险。此外，公司的创新业务可能未经科学论证或者论证不充分，导致创新不足或者资源浪费，创新业务也可能出现未能适应市场需求，出现创新不当并产生损失的可能性。若未来市场情况发生变化，创新业务发展受阻，或者金融创新产品推出后不能满足市场需求，得不到投资者认可导致公司的声誉风险，进而影响公司整体经营乃至战略发展。若未来监管环境发生变化，导致创新业务不符合监管政策，可能出现创新业务受阻、影响公司业务发展的风险。此外，如果公司业务转型不达目标，对日益变化的内外部市场环境的抵御能力较差，一旦证券市场行情发生不利变化或行业政策发生较大变化，将导致公司业务发展受到不利影响的风险。

## （十）信用风险

本公司业务上面临的信用风险，包括因交易对手、投资目标证券的发行人以及证券金融和期货业务客户而产生的信用风险。本公司在多种固定收益类证券持有净多头仓位，因而面临相关证券的发行人可能违约的信用风险。本公司面临衍生工具合约的交易对手方的信用风险。此外，本公司通过 OTC 向客户提供定制产品或服务，例如场外期权及权益类收益互换。由于此类合约无交易所或结算代理，本公司可能会面临交易对手方的信用风险。如客户或交易对手方欠付大额款项或严重违约，则可能对本公司的财务状况、经营业绩及现金流量造成不利影响。尽管本公司定期检查可能有信用风险的客户、交易对手方及行业的信用风险敞口，但违约风险可能来自难以察觉或预见的事件。

本公司的证券金融业务面临客户可能无法履行其付款责任或本公司为保障该责任所持抵押品价值不足的风险。如果客户不能如期履行付款责任，或抵押品的公允价值波动导致其担保比例低于本公司的最低限额且未能追加担保，则本公司可能会对抵押品强制平仓，而本公司对客户的持仓进行强制平仓的能力受市场波动的不利影响。如果本公司持作抵押品的证券市场价格在较长的一段时间内急剧下跌，本公司可能由于 A 股市场的每日价格波动限制及相关股份暂停买卖而不能及时对客户头寸平仓，进而导致重大损失。另外，与其他证券公司相似，本公司接受受限制股份作为股票质押式回购业务的抵押品。如果本公司不能强制执行包含受限制股份的抵押品，则可能导致重大损失。此外，强制平仓机制可能引致客户与本公司的纠纷，可能会令本公司面临诉讼风险或产生重大法律开支。

### （十一）流动性风险

流动性风险主要指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。证券公司在经营过程中有可能出现对财务资金需求引发的流动性风险，例如自营业务投资规模过大、投资银行业务面临大额包销、负债经营导致的期限严重错配，以及自营交易对手和信用业务客户违约，此外公司发生的操作风险、声誉风险、监管风险等事件也会对流动性风险产生影响。同时，证券公司金融资产配置情况也可能给公司带来流动性风险，剧烈的市场波动导致公司资产不能以合理价格对所持资产进行变现，也会给公司经营带来不利影响。

根据 2016 年 10 月实施的《证券公司风险控制指标管理办法》（2016 年修订版）及《证券公司风险控制指标计算标准规定》，2015 年及 2016 年公司流动性覆盖率分别为 253.07%和 172.00%，净稳定资金率分别为 136.30%和 154.52%，均高于预警标准及监管标准。然而，若未来公司经营环境出现变化或受到其他不可抗力的影响等，公司可能出现流动性不足，导致资金周转困难，不排除对公司的财务状况和经营产生不利影响，甚者对公司的持续经营产生影响。

### （十二）先行赔付风险

根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 1 号——招股说明书

（2015 年修订）》，保荐机构需要在首次公开发行股票招股说明书中承诺“保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。”在保荐业务过程中，如果本公司为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏且给投资者造成损失，需承担先行赔偿投资者损失的风险。

### 三、管理及合规风险

#### （一）控股子公司及参股公司管理风险

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司有中信建投期货、中信建投资本、中信建投国际及中信建投基金四家一级子公司，中关村股权交易服务集团有限公司、证通股份有限公司两家一级参股公司。随着本公司业务不断拓展和新业务发展需要，本公司还将采用出资新设或者收购等方式增加其他控股或者参股公司。控股或者参股公司数量的逐步增多将对本公司的管理能力、风险控制能力提出更高要求。由于这些控股或者参股公司具备完全民事行为能力，独立承担法律责任，与本公司相对独立，公司可能无法及时发现或者采取有效措施应对这些公司存在的风险漏洞或者内部控制失误，从而可能导致公司对控股和参股公司的管理以及公司整体经营业绩和财务状况的不利影响。

#### （二）利益冲突的风险

随着公司扩展业务范围及客户群，解决潜在利益冲突相当重要。公司已制定辨别及处理利益冲突的全面内部控制及风险管理程序。然而，适当辨别及解决潜在利益冲突相当复杂及困难。利益冲突可能来自于公司不同的部门之间、公司与客户之间、公司的客户之间、公司与员工之间或公司的客户与员工之间。未能妥善解决利益冲突可能会有损公司的声誉和削弱客户对公司的信心。此外，潜在或预期利益冲突会引致诉讼或监管行动。上述因素均可能对公司的业务、财务状况及经营业绩产生重大不利影响。

### （三）未能有效保护客户的个人资料和其他机密信息的风险

本公司须遵守多项保护客户个人资料及机密信息的法律、法规及规则。本公司通常通过书面、互联网及其他电子方式发送及接收客户个人资料及机密信息。本公司可能无法确保公司的服务提供商、交易对手方或其他第三方已采取适当措施保护有关信息的机密性。此外，可接触客户个人资料及机密信息的员工可能会不当使用有关数据或信息。如果本公司未能保护客户的个人资料及机密信息，主管机关可能会对本公司实施监管措施，且本公司可能须为产生的损失作出经济赔偿。此外，对个人资料处理不当或未能保护客户的机密信息均可能有损本公司的声誉，继而可能对本公司的业务及前景产生重大不利影响。

### （四）业务资格被取消或者不被批准的风险

本公司开展的业务需要事先获得中国证监会等政府部门的批准并在取得业务资格后持续受到这些政府部门的监管。中国证监会等政府部门在决定是否批准业务资格或者监管业务开展情况时通常会考察公司在资本、风险管理、公司治理、专业人员、机构设置和合规运营等方面的表现。如果本公司在这些方面表现不佳或者未能符合监管规定，政府部门可能会取消业务资格或者业务资格期满后不再续批、不批准新业务资格，导致公司无法按期或者继续开展业务、前期投入无法收回以及在业务领域落后于竞争对手，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

### （五）信息技术风险

本公司的运营依赖于信息技术系统能否及时记录及精确处理众多不同市场和各个业务分部的大量交易及事务。本公司的信息技术及相关计算机系统可能因人为错误、网络攻击等非授权访问、自然灾害等破坏事件而受损或中断。信息处理或通讯系统长时间中断或故障会妨碍本公司处理交易。这会削弱本公司服务客户，代理客户交易及使用自有账户进行交易的能力，进而可能会对本公司的竞争力及经营业绩产生重大不利影响。

核心信息技术系统、在线交易平台、数据处理系统、移动应用程序、风险管

理及法律与合规系统以及其他数据处理系统、总部与营业部通讯网络的正常运行以及本公司客户的机密个人数据及其他数据的存储是本公司业务运营的关键。本公司已建立多层次备份系统，以便在灾难或因人为失误等因素造成系统故障之时执行主要职能或修复系统。然而，如果系统故障，可能会严重干扰本公司的运营。如果在证券市场剧烈波动时，本公司的交易系统无法处理所有交易指令，本公司可能会因此遭到客户投诉、起诉或声誉受损。

本公司的资源及技术可能不足以防御对本公司信息技术及相关计算机系统的各类网络攻击或其他破坏、故障。如果本公司防御网络或计算机系统故障，业务程序中断及灾难恢复系统及安全措施失效，本公司可能无法预测、预防或转移其对本公司业务、及经营业绩的重大不利影响。

证券业信息技术日新月异。在线交易平台及移动应用程序便捷易操作，越来越深受客户欢迎。本公司计划扩大及升级在线交易平台及移动应用程序，以提供广泛的经纪及证券金融服务。然而，本公司的技术运行易受人为失误、自然灾害、断电、计算机病毒、垃圾邮件攻击、非法入侵及其他类似事件干扰，且本公司可能无法跟上行业不断革新的技术。本公司的技术或外部技术中断或不稳定或未能及时升级在线或移动平台，可能会损害本公司的业务、声誉及前景。

## （五）操作风险

操作风险是指由于不完善或不适当的内部流程、员工行为、信息技术系统以及外部事件造成公司财务损失或声誉损失的可能性。证券业务涉及的操作风险管理难度高，公司操作风险主要有：因制度不完善或缺失而产生的操作风险；因人员变动带来的风险；因信息技术不完善、参数设置错误等问题而存在 IT 清算操作风险；因金融产品的风险揭示不到位、销售不适当、售后管理不完善、从业人员执业行为不规范、柜面人员业务操作不规范、融资方尽调不到位和违约处置不合规、项目尽职调查和项目跟踪不到位等问题带来的操作风险；以及业务信息不对称不全面等问题而存在的其他操作风险；特别是创新业务，因其具有复杂操作流程，涉及的操作风险管理难度更高。为有效管理操作风险，公司对各项业务制定制度明确操作流程，对可能发生的操作失误损失、系统差错进行跟踪、统计和评估，但操作风险存在较大的不确定性，不排除公司业务经营过程中出现操作风

险给公司带来不利影响的可能性，也不排除公司因操作违规，导致客户或投资者出现损失，从而遭到诉讼的风险。

本公司面临用于协助证券交易的结算代理、交易所、结算所或其他金融中介平台运行故障、容量限制或终止的风险。如果本公司使用的个别金融中介平台运行故障或终止，会严重妨碍本公司执行交易、服务客户及管理各种风险。此外，运行故障可能会使客户蒙受损失，进而对本公司投诉或起诉，从而对本公司的商业信誉、财务状况、经营业绩及声誉产生重大不利影响。此外，随着互联网金融平台的推广和普及，公司业务在很大程度上依赖于客户自身的信息技术的系统，如计算机、移动设备和互联网的使用，公司将越来越多地面临与客户系统有关的操作失败风险。

## （六）合规风险

合规风险，是指因证券公司或其工作人员的经营管理或执业行为违反法律、法规或准则而使证券公司受到法律制裁、被采取监管措施、遭受财产损失或声誉损失的风险。证券公司受到中国证监会及行业自律组织的严格监管，随着我国资本市场的成熟，证券公司除传统业务外，不断开展新型业务，监管机构对证券公司开展新型业务也逐步建立相应的监管制度，监管手段也日渐完善。2008年7月，中国证监会出台《证券公司合规管理试行规定》，对证券公司合规管理提出了更高的要求。公司在经营中如果违反法律、法规或准则，可能受到刑事处罚、来自证监会及工商、税务等其他行政机构的行政处罚、行政监管措施及自律组织的纪律处分。若本公司被监管部门处罚或采取监管措施，可能对公司分类评级产生影响。若分类评级被下调，将提高公司风险资本准备计算比例和缴纳证券投资者保护基金的比例，同时也可能影响公司创新业务资格的核准。

## （七）风险管理和内部控制风险

有效的风险管理和内部控制是证券公司正常经营的前提和保证。同时，证券公司的内部控制及风险管理制度建设是一项复杂的系统工程，既需要建立良好的企业内部控制环境，还需要具备完善的风险评估和管理体系。

公司业务处于动态发展中，公司风险管理依赖的资料和经验数据可能因为市

场不断变化而失效,用以识别监控风险的模型和数据及管理风险方法存在无法预见所有风险的可能。同时,为了确保风险管理和内部控制的有效性,公司需要妥善记录和核实大量交易和业务活动的政策、流程以及制度,这进一步增加了公司有效实施风险管理和内部控制的难度。

同时,如果公司风险管理和内部控制政策和流程不能有效降低不可预测的风险,采用的降低风险的策略和技术方法不够充足和有效,可能会对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

此外,公司风险管理和内部控制的有效性也取决于员工的实际执行能力。如果员工在实际执行过程中不出现操作不当、职务舞弊或违法违规等情形,公司的经营业绩和财务状况可能受到不利影响。

## (八) 人才流失风险

证券行业属于知识密集型行业,证券公司发展的关键在于人才的储备和积累。证券行业的专业化人才通常具有较高的知识水平、较强的执行力和较高的创新精神。近年来,我国证券公司发展迅速,对优秀人才的需求也日益迫切。面对日益激烈的行业竞争,公司如果不能适应快速变化的市场环境,积极引进国内外优秀人才,并建立完善的职业发展平台和激励机制,将面临大批行业人才流失的风险,从而对公司的战略发展和经营管理带来不利的影响。

我国资本市场对优秀专业人士的竞争十分激烈,其他证券公司和金融机构均在争取优秀人才,故本公司在招聘和留任人员方面面对日益激烈的竞争。竞争激烈可能令本公司须给予更高的薪酬和其他福利,以吸引和留任合格专业人士,因而可能对本公司的财务状况及经营业绩有不利影响。此外,如果本公司无法吸引或留任该等人员,可能会影响本公司的业务目标,也会对本公司的业务及前景造成严重影响。任何高级管理人员或其他主要人员加入或成立与本公司存在业务竞争的公司均可能导致本公司失去部分客户,继而可能对本公司的业务造成重大不利影响。

## （九）净资本管理风险

本公司须遵守中国证监会、中国证券业协会和其他监管机构及自律组织实施的净资本等风险控制指标、流动性风险监管指标和其他要求。中国证监会于 2016 年 6 月修订了《证券公司风险控制指标管理办法》及配套措施，于 2016 年 10 月 1 日起正式实施。该次修订调整了净资本、风险资本准备计算口径与方法；增设一个资本杠杆率指标（核心净资本比表内外资产总额），并设定不低于 8% 的监管要求；并增设针对具体业务线的指标等。报告期内，本公司以净资本为基础的主要风险控制指标持续符合监管标准。这些规定可能会限制公司的业务活动范围和规模，并可能要求公司调整现有业务，以具备提供新型及创新型产品及服务的资格。随着公司资本中介型业务的开展，业务规模不断增大、杠杆率不断提升，证券市场波动或不可预期事件的发生均可能导致公司监管指标的大幅波动，如有相关指标未能满足监管要求，将对公司的部分业务开展进行限制，对公司的经营产生不利影响。

## （十）反洗钱和恐怖融资风险

我国已制定了反洗钱和涉嫌恐怖融资的法律法规，包括《中华人民共和国反洗钱法》、《金融机构反洗钱规定》、《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》以及《金融机构报告涉嫌恐怖融资的可疑交易管理办法》等相关规定，要求金融机构建立与反洗钱和反恐怖融资监察汇报有关的内部控制制度，同时要求金融机构设立或者指派独立的反洗钱部门，并根据法律法规建立客户识别系统，记录活动详情并向政府部门报告可疑交易。

本公司已建立客户身份的识别体系，记录活动详情并向人民银行报告大额和可疑交易。这些制度和程序可能不能完全发现和防止本公司被他人利用进行洗钱和恐怖融资等非法行为，本公司员工的操作失当或者不按照规定对客户进行识别，可能会进一步加剧反洗钱和恐怖融资风险。如果本公司未能完全遵守法律法规，有关政府部门可能会处罚甚至冻结公司资产，从而对公司的经营和业绩产生不利影响。



## （十一）遭受欺诈和员工道德风险

近年来，本公司业务规模快速增加，业务范围逐步扩展。截至 2016 年 12 月 31 日，本公司（包括子公司、分支机构）员工人数为 9,611 人。本公司可能会面临员工的欺诈或者其他不当行为，包括不当使用或披露保密信息、未经授权交易、提供虚假信息、故意隐瞒风险、玩忽职守、伪造公司印章、非法集资、利益输送和内幕交易等。员工被指控或者实际的不当行为可能导致卷入该行为的员工受到调查或者起诉，甚至使本公司面临诉讼或监管处罚，以及对本公司声誉产生不利影响。

本公司内部控制体系可能不能及时发现所有可疑交易和违规行为，本公司也不能确保未来不会发生欺诈或者其他不当行为。若本公司未能及时发现或者防止欺诈及其他不当行为，可能会对公司声誉、财务状况及经营业绩有重大不利影响。

## （十二）重大诉讼和监管调查风险

本公司在经营过程中面临着在业务发展、产品设计、信息披露、承销保荐、客户信息保护等方面因不当行为、工作过失或者第三方责任等原因遭到客户的起诉或者本公司作为原告为保护自身财产独立完整性而参与到诉讼当中。公司在对外营销过程中，企业官方微博、微信、APP 及网站可能出现使用未经著作权人同意而引用或者转载侵犯著作权的图片、文章等行为，存在遭到著作权所有人起诉或者向其支付赔偿金的的风险。同时，本公司可能在日常经营过程中面临监管部门的监管调查和其他政府部门的质询、调查和其他监管程序。这些重大诉讼和监管调查可能会导致公司收到罚款、处罚或者承担其他费用，从而损害公司声誉。这些司法诉讼和监管调查可能对公司业务发展以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响。

## （十三）房屋土地风险

本公司利用自有房产和租赁房产开展业务活动。截至 2016 年 12 月 31 日，本公司共拥有 14 处自有房产，建筑面积共计 49,377.83 平方米。公司已全部取得 14 处自有房产的房屋所有权证。其中，公司已通过出让方式依法取得 10 处建筑

面积合计为 41,078.26 平方米的房屋相应占用范围内土地的土地使用权证，此类房屋占公司自有房产总建筑面积的比例约为 83.19%；另有 4 处建筑面积合计为 8,299.57 平方米的房屋由于非归因于本公司的客观原因无法办理土地使用权证分割，故尚未取得相应占用范围内土地的土地使用权证，此类房屋占公司自有房产总建筑面积的比例约为 16.81%。

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司及境内下属企业在中国境内承租 335 处房产，总建筑面积约 188,689.83 平方米。其中，40 处房产，总建筑面积约 22,934.33 平方米（占本公司租赁物业总建筑面积的比例约为 12.15%）的出租方未提供拥有该等房产的房屋所有权证或该房产的所有权人同意出租方转租或授权其出租该房产的证明文件。在上述 40 处房产中，11 处合计租赁面积为 5,465.13 平方米的房屋出租方均已出具书面承诺函，确认其具有合法的出租权利并承诺赔偿本公司因所租赁房屋存在权利瑕疵而遭受的全部损失。上述有权利瑕疵的租赁物业主要用于办公等用途。

如果出租方未能及时取得相关房屋所有权证或其他有效权属证明文件或是因为任何权利瑕疵，而使本公司使用或占用相关物业的权利遭受质疑，本公司可能需重新选择营业场所并产生额外搬迁费用，从而影响本公司的相关业务运营。任何上述情况均可能对本公司的业务、财务状况、经营业绩及前景产生不利影响。

#### （十四）声誉风险

本公司的声誉对公司发展起到至关重要的作用。良好的公司声誉有助于公司在资本市场上树立良好的形象、开拓更多的客户资源。但是，公司及员工的违法违规行、现有或者潜在的法律纠纷、客户投诉、监管调查或处罚、历史遗留问题、负面新闻报道等均会对公司的形象产生不利影响，进而存在导致现有或者潜在客户拒绝购买本公司提供的产品和服务的风险，对公司的业务发展和经营业绩产生不利影响。

### 四、其他风险

#### （一）募集资金运用风险

公司本次发行新股所募集资金扣除发行费用后，将全部用于补充公司资本金。尽管公司已经对本次募集资金运用进行了谨慎、详实的可行性和必要性分析，但募集资金的具体运用及收益情况很大程度上取决于证券场景气程度、国家宏观政策和经济形势。上述不确定因素会对募集资金运用效率和收益情况产生影响，进一步影响公司上市后的经营业绩。

公司本次发行新股的募集资金用来补充资本金，发行完成后公司的净资产增加，同时募集资金运用到产生经济回报尚需一定时间，因此公司存在发行后净资产收益率下降的风险。

## （二）H 股股价波动可能会影响 A 股股价的风险

本公司已经完成首次公开发行 H 股并在香港联交所挂牌上市，而本次 A 股发行完成后，也将在境内证券交易所挂牌上市。由于 A 股和 H 股市场在交易量、流动性以及社会公众和机构投资者的不同参与程度等方面存在一定差异，本公司 A 股和 H 股的交易价格可能不一致。此外，本公司 H 股股价的波动可能会对 A 股股价造成影响，反之亦然。

## （三）主要股东未能履行承诺的风险

本次发行前，为了保证公司独立规范运营，并使公司符合监管规定，本公司第一大股东北京国管中心就股份锁定、持股意向及减持意向做出了承诺；本公司第二大股东中央汇金就股份锁定、持股意向及减持意向、避免同业竞争做出了承诺。

尽管北京国管中心和中央汇金一向注重商业信誉，但是由于本公司无法控制股东的行为，因此存在公司主要股东未能履行承诺，并对公司业务发展和整体经营产生不利影响，进而损害投资者利益的可能性。

## （四）未能支付股利的风险

本公司派发股利需首先由董事会提议并经股东大会批准后方可派发。股利派发金额取决于本公司的经营业绩、财务状况、业务发展前景、重大资金支出和发展阶段等多重因素，公司不能确保未来一定会派发股利以及何时派发股利。此外，

由于派发股利金额和派发时间的变化，部分股东可能会对公司的股利派发不满意，从而导致公司股利分配存在潜在纠纷。其次，根据《公司章程》和有关法律法规的规定，本公司派发股利需以按照中国会计准则和国际财务报告准则确定的税后利润中较低者扣减累计亏损弥补额、法定盈余公积和风险准备金计提额后为基础，因此，公司可能没有足够的可供分配利润向股东派发股利，存在未能支付股利的风险。

## （五）不可抗力风险

不可抗力是指不能预见、不能避免和不能克服的客观情况，主要包括自然灾害，如台风、洪水、地震等，政府行为，如征收、征用，以及社会异常事件。不可抗力具有不可预见性、不可避免性以及不可克服性。近年来我国发生自然灾害的频率不断提升，这些不可抗力因素对事发当地的经济发展都构成了不同程度的影响，从而可能对公司业务发展造成不利影响。本公司不能确保未来发生不可抗力事件、自然灾害或疫情，或者政府对这些事件采取的措施不会妨碍公司或者公司客户的运营，从而可能对公司业务发展以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响。

## （六）与使用“中信”品牌相关的风险

自成立以来，本公司一直使用“中信”品牌，在很大程度上有助于本公司提升品牌知名度和开展业务。

“中信”品牌名称也为中信集团及其关联公司使用。如果中信集团及其关联公司作出任何有损“中信”品牌名称的行为，或存在任何有关的负面消息，本公司的声誉、业务及发展前景可能受损，从而可能对本公司的经营业绩及财务状况造成不利影响。

目前本公司已经与中信集团签署了《商标使用许可合同》，可于对应的范围内使用特定已登记的商标。该合同的有效期为3年，本公司已成功续签3期，最新一期合同的签署日为2016年5月1日，授权至2019年4月30日到期。虽然本公司与中信集团保持着良好的合作关系，并已成功续签了3期合同，但本公司无法保证在此合同授权期结束后中信集团会继续给予本公司授权。如授权无法续

期或被提前终止，可能会对公司的业务产生影响。

### （七）日后应用新金融工具相关会计准则的风险

2017年3月31日，财政部修订发布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》和《企业会计准则第24号——套期会计》三项金融工具会计准则。2017年5月2日，财政部修订发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报》，并要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自2018年1月1日起施行上述四项会计准则。

新金融工具相关会计准则的修订内容主要包括：一是金融资产分类由现行“四分类”改为“三分类”，减少金融资产类别，提高分类的客观性和有关会计处理的一致性；二是金融资产减值会计由“已发生损失法”改为“预期损失法”，以更加及时、足额地计提金融资产减值准备，揭示和防控金融资产信用风险；三是修订套期会计相关规定，使套期会计更加如实地反映企业的风险管理活动。

由于新准则需要变更系统及流程以收集必要的信息，所以在进行详细评估之前，难以合理估计或量化其对公司的经营业绩及财务状况的影响。2018年1月1日起施行新准则后，可能会对本公司的业务、财务状况及经营业绩造成重大影响。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、基本情况

中文名称：                  中信建投证券股份有限公司  
英文名称：                  China Securities Co., Ltd.  
注册资本：                  724,638.5238 万元  
法定代表人：                王常青  
成立日期：                  2005 年 11 月 2 日  
注册地址：                  北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼  
邮政编码：                  100101  
办公地址：                  北京市东城区朝内大街 188 号  
邮政编码：                  100010  
电话：                      010-65608107  
传真：                      010-65186399  
互联网网址：                www.csc108.com  
电子信箱：                  csc@csc.com.cn

### 二、公司设立及改制重组情况

#### （一）公司设立方式及发起人

##### 1、设立方式

公司系由中信建投有限以整体变更方式设立的股份有限公司。2011 年 6 月 8 日，中信建投有限召开股东会，审议通过将中信建投有限整体变更为股份有限公司的议案，同意以截至 2010 年 12 月 31 日经审计的中信建投有限净资产 9,371,298,938.13 元，折合为股份有限公司 6,100,000,000 股股份（折股比例为 65.0924%），每股面值人民币 1 元。同日，中信建投有限全体股东签订了《中信

建投证券股份有限公司发起人协议》。

2011年6月20日，北京市国资委以《关于中信建投证券股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的批复》（京国资产权[2011]90号）同意中信建投有限整体变更设立为股份有限公司的国有股权管理方案。2011年6月30日，中国证监会以《关于核准中信建投证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》（证监许可[2011]1037号）核准中信建投有限变更为股份有限公司。

2011年6月30日，安永华明出具《验资报告》（安永华明（2011）验字第60469435\_A05号），确认公司各发起人的出资已足额到位。

2011年9月28日，公司取得北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：110000009017684），注册资本为人民币610,000万元。

## 2、发起人

本公司设立时发起人及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	北京国管中心	2,745,000,000	45.00%
2	中央汇金	2,440,000,000	40.00%
3	世纪金源	488,000,000	8.00%
4	中信证券	427,000,000	7.00%
合计		<b>6,100,000,000</b>	<b>100.00%</b>

## （二）公司历史沿革及股本形成情况

### 1、2005年11月公司前身中信建投有限成立

本公司的前身系中信建投证券有限责任公司。2005年11月1日，中国证监会以《关于同意中信建投证券有限责任公司开业的批复》（证监机构字[2005]112号）批准由中信证券和中国建银共同出资设立中信建投有限，注册地为中国北京市，注册资本为人民币27亿元，其中中信证券和中国建银分别以现金出资人民币16.2亿元和人民币10.8亿元，持股比例分别为60%和40%。

2005年9月26日，天华会计师事务所出具《验资报告》（天华验字（2005）第137号），截至2005年9月26日，中信建投有限已收到中信证券和中国建银

两家股东按规定的比例和金额缴纳的出资合计人民币 270,000 万元，各股东均以货币资金出资。

2005 年 11 月 2 日，中信建投有限取得了北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：1100001901768），注册资本为人民币 270,000 万元。

## 2、2010 年股权变更

### （1）北京国管中心成为中信建投有限股东

2010 年 6 月 29 日，中信证券在北京金融资产交易所同时分别挂牌转让其持有的中信建投有限 45%、8%的股权。其中，北京国管中心摘牌受让中信证券转让的中信建投有限 45%的股权，具体情况如下：

2010 年 5 月，中信集团就中信建投有限评估事项向财政部报送了《金融企业资产评估项目备案表》（备案编号：B10005），财政部确认了中信建投有限以 2009 年 9 月 30 日为评估基准日的资产评估结果，其中中信建投有限净资产评估价值为 1,620,000 万元。

2010 年 7 月 30 日，北京国管中心与中信证券签署《关于中信建投证券有限责任公司的股权转让协议》，约定中信证券将其所持有的中信建投有限 45%的股权转让给北京国管中心，以截至 2009 年 9 月 30 日为基准日的中信建投有限经评估的净资产值为基础，确定标的股权转让价款为人民币 729,000 万元。

2010 年 9 月，中信建投有限召开 2010 年第一次临时股东会，审议通过了《关于中信建投证券有限责任公司变更公司股东的议案》，同意中信证券出让其所持有的中信建投有限 53%的股权，其中，45%的受让方为北京国管中心，相关股东变更事项需报中国证监会批准。

2010 年 11 月 9 日，中国证监会下发《关于核准中信建投证券有限责任公司变更持有 5%以上股权的股东的批复》（证监许可[2010]1588 号），核准北京国管中心受让中信证券原持有的中信建投有限 45%的股权，并核准北京国管中心持有中信建投有限 5%以上股权的股东资格。

2010 年 11 月 11 日，北京金融资产交易所出具编号为 0003702 的《产权交易凭证》，确认上述产权交易的主要内容。



2010年11月12日，中信建投有限召开2010年第三次临时股东会，审议通过《关于中信建投证券有限责任公司变更公司股东的议案》，同意中信建投有限的股权结构变更为北京国管中心出资比例为45%、中国建银出资比例为40%、中信证券出资比例为15%。

2010年11月15日，中信建投有限就该项股权变更事宜完成了工商变更登记手续。

### (2) 中央汇金成为中信建投有限股东

经财政部批准，中国建银以无偿划转方式向中央汇金转让其所持中信建投有限40%的股权，具体情况如下：

2009年6月19日，财政部出具《财政部关于中国建银投资有限责任公司向中央汇金投资有限责任公司划转资产的批复》（财金函[2009]77号），同意将中国建银持有的中信建投有限股权无偿划转至中央汇金。

2009年9月9日，中信建投有限2009年第六次临时股东会作出决议，同意中国建银将持有的中信建投有限40%的股权无偿划转至中央汇金，相关股权转让事项需报中国证监会批准后生效。

2009年12月30日，中央汇金与中国建银签署《中信建投证券有限责任公司股权划转协议》，约定将中国建银持有的中信建投有限股权全部无偿划转至中央汇金。

2010年11月18日，中国证监会出具《关于核准中信建投证券有限责任公司变更持有5%以上股权的股东的批复》（证监许可[2010]1659号），核准中央汇金具备持有中信建投有限5%以上股权的股东资格，并对中央汇金经依法取得中信建投有限10.80亿元出资额（占出资总额40%）无异议。

### (3) 世纪金源成为中信建投有限股东

2010年6月29日，中信证券通过在北京金融资产交易所挂牌转让的方式，分别转让其持有的中信建投有限45%、8%的股权。其中，世纪金源摘牌受让中信证券转让的中信建投有限8%的股权，具体情况如下：

2010年8月16日，世纪金源与中信证券签署《关于中信建投证券有限责任公司的股权转让协议》，约定中信证券将其所持有的中信建投有限8%的股权转让给世纪金源，转让价款以截至基准日（2009年9月30日）中信建投有限经评估的净资产值为基础，确定为人民币129,600万元。

2010年9月10日，中信建投有限2010年第一次临时股东会作出决议，同意中信证券出让其所持有的中信建投有限53%的股份，其中，8%的受让方是世纪金源，相关股权转让事项需报中国证监会批准。

2010年11月23日，中国证监会出具《关于核准中信建投证券有限责任公司变更持有5%以上股权的股东的批复》（证监许可[2010]1693号），核准世纪金源受让中信证券原持有的中信建投有限8%的股权。

2010年11月29日，北京金融资产交易所出具编号为0003698的《产权交易凭证》，确认上述产权交易的主要内容。

2010年12月3日，中信建投有限2010年第五次临时股东会作出决议，同意中信建投有限的股权结构变更为北京国管中心出资45%、中央汇金出资40%、世纪金源出资8%、中信证券出资7%。

2010年12月16日，中国证监会机构监管部出具《关于中信建投证券有限责任公司股权变更后股东出资情况的函》（机构部部函[2010]655号），确认了上述2010年3次股权变更完成后中信建投有限的股东出资情况。

2010年12月16日，中信建投有限就中央汇金及世纪金源相关股权变更事宜，办理完毕工商变更登记手续。

上述股份变动完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	北京国管中心	121,500	45.00%
2	中央汇金	108,000	40.00%
3	世纪金源	21,600	8.00%
4	中信证券	18,900	7.00%
合计		<b>270,000</b>	<b>100.00%</b>

### 3、2011年9月整体变更为股份有限公司

2011年3月25日，安永华明出具《审计报告》（安永华明（2011）审字第60469435\_A03号），确认截至2010年12月31日，中信建投有限经审计的账面净资产值为9,371,298,938.13元。

2011年6月8日，中信建投有限召开股东会，审议通过将中信建投有限整体变更为股份有限公司，同意以截至2010年12月31日经审计的中信建投有限净资产9,371,298,938.13元，折合为股份有限公司6,100,000,000股股份（折股比例为65.0924%），每股面值人民币1元。同日，中信建投有限全体股东签订了《中信建投证券股份有限公司发起人协议》。

2011年6月10日，天健兴业出具《中信建投证券有限责任公司整体改制为股份有限公司项目资产评估报告书》（天兴评报字[2011]第204号），确认以2010年12月31日为评估基准日，中信建投有限净资产评估值为1,670,000万元。

2011年6月20日，北京市国资委出具《北京市人民政府国有资产监督管理委员会关于对中信建投证券有限责任公司变更为股份有限公司评估项目予以核准的批复》（京国资产权[2011]89号），核准天健兴业出具的《中信建投证券有限责任公司整体改制为股份有限公司项目资产评估报告书》（天兴评报字[2011]第204号）评估结论有效。

2011年6月20日，北京市国资委印发《关于中信建投证券股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的批复》（京国资产权[2011]90号），同意中信建投有限整体变更为股份有限公司的国有股权管理方案。

2011年6月30日，中国证监会下发《关于核准中信建投证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》（证监许可[2011]1037号），核准中信建投有限整体变更为股份有限公司。

2011年6月30日，安永华明出具《验资报告》（安永华明（2011）验字第60469435\_A05号），确认公司各发起人投入的资产已足额到位。

2011年9月28日，公司召开股份有限公司创立大会暨第一届股东大会，审议通过了设立股份有限公司的相关议案。

2011年9月28日，公司取得北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：110000009017684），注册资本为人民币610,000万元。

#### 4、2016年股权变更

##### （1）山南金源成为本公司股东

2016年3月8日，世纪金源与山南金源签署了《股份转让协议》，约定世纪金源将其所持有的300,000,000股股份（占公司总股本的4.92%）转让给山南金源，转让价款为人民币1,245,000,000元。该转让价款由双方商议并参照本公司净资产值予以确定。该转让于2016年7月18日完成。

##### （2）上海商言成为本公司股东

2016年8月22日，世纪金源与上海商言签署《股份转让合同》，约定世纪金源将其所持有的150,624,815股股份（占公司总股本的2.47%）转让给上海商言，转让价款为人民币700,000,000元。该转让价款由双方商议并参照本公司净资产值予以确定。该转让于2016年9月1日完成。

上述股份变动完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	北京国管中心	2,745,000,000	45.00%
2	中央汇金	2,440,000,000	40.00%
3	中信证券	427,000,000	7.00%
4	山南金源	300,000,000	4.92%
5	上海商言	150,624,815	2.47%
6	世纪金源	37,375,185	0.61%
合计		<b>6,100,000,000</b>	<b>100.00%</b>

#### 5、首次公开发行H股

2016年11月3日，中国证监会下发《关于核准中信建投证券股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可[2016]2529号），核准本公司在境外首次公开发行不超过1,237,940,000股H股股票。

2016年12月9日，本公司在香港联交所主板上市交易，首次公开发行

1,130,293,500 股 H 股股票（其中新股 1,076,470,000 股），股票代码为 6066.HK，并于 2016 年 12 月 30 日行使部分超额配售选择权，额外发行 73,411,000 股 H 股股票（其中新股 69,915,238 股），共计发行 H 股股票 1,203,704,500 股（其中新股 1,146,385,238 股），每股发行价格为港币 6.81 元。

根据国务院国资委《关于中信建投证券股份有限公司国有股转持有关问题的批复》（国资产权[2016]967 号）和《社保基金会关于中信建投证券股份有限公司香港上市国有股减转持问题的函》（社保基金发[2016]152 号），本公司国有股东按实际发行股份数量的 10%履行国有股减持义务，共向社保基金划转 114,638,524 股。国有股东向社保基金划转减持股份后，该等股份转为境外上市外资股（H 股）。根据社保基金的委托，本公司将划转股份中的 57,319,262 股公开出售后，并将所得款项上缴全国社保基金理事会。

2017 年 1 月 20 日，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）北京分所出具了验资报告（普华永道中天北京验字（2017）第 037 号），对本公司首次公开发行 H 股募集资金的实收情况进行了审验。首次公开发行 H 股后，本公司总股本增加至 7,246,385,238 元。

2017 年 6 月 9 日，公司取得北京市工商行政管理局核发的《营业执照》，注册资本为 724,638.5238 万元。

首次公开发行 H 股完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	北京国管中心	2,684,309,017	37.04%
2	中央汇金	2,386,052,459	32.93%
3	中信证券	427,000,000	5.89%
4	山南金源	300,000,000	4.14%
5	上海商言	150,624,815	2.08%
6	世纪金源	37,375,185	0.52%
7	H 股股东	1,261,023,762	17.40%
	<b>合计</b>	<b>7,246,385,238</b>	<b>100.00%</b>

注：H 股股东持股包括社保基金所持 H 股股份。

### （三）改制设立前后，主要发起人的主要资产和主要业务

本公司发起人为北京国管中心、中央汇金、中信证券、世纪金源。本公司改制设立前后，发起人拥有的主要资产及实际从事的主要业务未发生重大变化。

北京国管中心主要从事的业务为：投资及投资管理；资产管理；组织企业资产重组、并购。

中央汇金主要从事的业务为：接受国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资；国务院批准的其他相关业务。

中信证券主要从事的业务为：证券经纪（限山东省、河南省、浙江省天台县、浙江省苍南县以外区域）；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；股票期权做市。

世纪金源主要从事的业务为：项目投资；资产管理；企业管理。

### （四）公司设立时拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司是由中信建投有限整体变更设立，承继了中信建投有限的全部资产与负债，改制前后的主要资产未发生实质变化。

公司设立时的经营范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间业务介绍；融资融券业务。

本公司目前从事的主要业务请参见本招股说明书“第六节业务与技术”之“四、公司主营业务情况”的相关内容。

### （五）改制前后公司的业务流程以及两者之间的关系

本公司系由中信建投有限整体变更设立，改制前后公司的业务流程未发生重大变化。公司的业务流程请参见本招股说明书“第六节业务与技术”之“四、公司主营业务情况”的相关内容。

## （六）发行人设立后在业务经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司由中信建投有限整体变更设立，在业务经营方面与主要发起人的关联关系未发生重大变化。

本公司与主要发起人的关联关系及重大关联交易情况请参见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“四、关联方及关联交易”。

## （七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系由中信建投有限整体变更设立，原中信建投有限的资产和业务全部由公司承继。各发起人以其对中信建投有限的出资比例享有中信建投有限经审计净资产折合为股份公司的股份，各发起人的出资在公司整体变更前即已由中信建投有限合法拥有。经安永华明于 2011 年 6 月 30 日出具《验资报告》（安永华明（2011）验字第 60469435\_A05 号）验证，公司各发起人投入的资产已足额到位。公司主要固定资产和无形资产情况请参见本招股说明书“第六节业务与技术”之“五、公司的主要固定资产和无形资产”的相关内容。

## 三、重大资产重组及对外投资情况

### （一）收购华夏证券资产

华夏证券成立于 1992 年 10 月，成立时注册资本为人民币 10 亿元。2005 年 7 月，国务院原则批准华夏证券重组方案，作为重组方案的一部分，中信建投有限设立后，以受让华夏证券原有的全部证券业务及相关资产为基础，按照综合类证券公司的标准进行经营。华夏证券于 2008 年向北京市第二中级人民法院提出破产申请，并于 2009 年 1 月正式宣告破产。

根据中信建投有限与华夏证券及其相关子公司和关联企业于 2005 年 12 月 12 日签订的《资产收购协议》及其若干补充协议和其他相关协议，中信建投有限向华夏证券收购的业务范围主要包括正常经纪业务、投资银行业务及基金代销业务。根据相关协议约定，除收购资产对应的部分应付员工薪酬及福利外，中信

建投有限不承接华夏证券（含其分公司、管理总部、营业部、服务部）的任何债务和法律责任，所有该等债务和法律责任仍由华夏证券承担和负责。相关协议也同时约定华夏证券需确保与协议目标有关的债务已在交接前得以清偿或了结，协议目标交接后若有任何债权人因协议目标在交接之前的问题向中信建投有限主张权利，由此产生的法律责任及给中信建投有限造成的经济损失将由华夏证券承担。

上述收购已履行完毕。目前，华夏证券的破产清算程序仍然在进行中。待华夏证券破产清算完成后，若其债权人有意以其所获得的清偿净额向本公司入股，本公司届时将根据公司的业务发展及资本需求等因素进行评估，征求有关政府和监管部门的意见，并遵守适用的相关法律、法规、上市规则及公司章程对于发行股份的规定（包括履行股东批准的程序）。上市后，公司如拟发行新股，本公司将遵循公司章程、相关法律、法规及上市规则的规定，进行公告并履行股东批准及有关政府和监管部门的程序。股东将充分知悉拟发行的股份数目，权衡公司业务发展及资本需求等因素及新股的摊薄效应，决定新股发行是否符合公司及股东整体的最佳利益。有鉴于此，该债权人入股（如有）预期不会导致重大股本摊薄，亦不会对本公司的业务经营产生重大不利影响。

## （二）收购中信建投期货并向其增资

### 1、2006 年受让华夏期货经纪有限公司 49% 股权

中信建投期货前身为成立于 1993 年 3 月 16 日的重庆星河期货经纪有限公司，于 2003 年更名为华夏期货经纪有限公司。

2005 年 12 月 12 日，海南华辰实业投资有限公司与中信证券签署《股权转让合同》，转让华夏期货经纪有限公司 41% 的股权，转让价款为人民币 12,414,102.54 元；海南隆泰源实业投资有限公司与中信万通证券有限责任公司签署《股权转让合同》，转让华夏期货经纪有限公司 10% 的股权，转让价款为人民币 3,027,829.89 元；重庆展华经贸有限公司、海南华辰实业投资有限公司、海南隆泰源实业投资有限公司及成都华蓉实业投资有限公司分别与中信建投有限签署《股权转让合同》，转让华夏期货经纪有限公司 30.78%、9.00%、6.67% 及 2.55% 的股权，转让价款分别为人民币 9,319,660.39 元、2,725,046.90 元、2,019,562.53



元及 772,096.62 元。

2005 年 12 月 22 日，华夏期货经纪有限公司召开 2005 年第一临时股东会，审议通过上述股权变更相关议案。

2006 年 7 月 4 日，中国证监会出具《关于核准华夏期货经纪有限公司变更股权结构的通知》（证监期货字[2006]104 号），核准华夏期货经纪有限公司的股权结构由海南华辰实业投资有限公司出资 17,439,957.67 元（占总股本的 50%）、重庆展华经贸有限公司出资 10,735,685.85 元（占总股本的 30.78%）、海南隆泰源投资有限公司出资 5,813,481.88 元（占总股本的 16.67%）和成都华蓉实业投资有限公司出资 890,789.93 元（占总股本的 2.55%），变更为：中信证券出资 14,300,765.28 元（占总股本的 41%），中信建投有限出资 17,091,158.52 元（占总股本的 49%），中信万通证券有限责任公司出资 3,487,991.53 元（占总股本的 10%）。

2006 年 11 月 8 日，华夏期货经纪有限公司完成了上述股权变更工商变更登记。

## **2、2007 年 3 月华夏期货经纪有限公司名称变更**

2006 年 11 月 16 日，华夏期货经纪有限公司股东会决议，同意将“华夏期货经纪有限公司”的名称变更为“中信建投期货经纪有限公司”。

2007 年 3 月 21 日，中信建投期货取得重庆市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

## **3、2007 年 4 月至 7 月受让中信建投期货 51% 股权并向其第一次增资**

2007 年 4 月，中信建投有限召开第一届董事会第十三次会议，审议通过关于受让中信建投期货经纪有限公司股权以及关于增加中信建投期货经纪有限公司注册资本的议案，拟受让中信证券所持 41% 的中信建投期货经纪有限公司股权，受让中信万通证券有限责任公司所持 10% 的中信建投期货经纪有限公司股权，从而 100% 持有中信建投期货经纪有限公司的股权，并拟将中信建投期货经纪有限公司的注册资本增加至 1.5 亿元。

2007 年 4 月，经中信建投期货 2007 年第二次股东会审议，同意中信证券、

中信万通证券有限责任公司分别将其持有的 41%、10%股权转让给中信建投有限。

2007 年 4 月 18 日，中信建投有限与中信证券签署《股权转让合同》，约定中信证券将其所持有的中信建投期货 41%股权转让给中信建投有限，转让价款为人民币 14,300,765.28 元。

2007 年 4 月 18 日，中信建投有限与中信万通证券有限责任公司签署《股权转让合同》，约定中信万通证券有限责任公司将其所持有的中信建投期货 10%股权转让给中信建投有限，转让价款为人民币 3,487,991.53 元。

2007 年 4 月 22 日，中信建投期货股东决定，同意增加公司注册资本 115,120,084.67 元，增资后注册资本变为人民币 1.50 亿元。

2007 年 7 月 10 日，中国证监会出具《关于核准中信建投期货经纪有限公司变更注册资本和股权的批复》（证监期货字[2007]85 号），核准中信建投期货注册资本由 34,879.915.33 元变更为 15,000 万元；核准股权变更为中信建投有限出资 15,000 万元，占注册资本的 100%。

2007 年 7 月 19 日，重庆天健会计师事务所出具《验资报告》（重天健验[2007]033 号），确认截至 2007 年 7 月 18 日，中信建投期货收到中信建投有限缴纳的新增出资 115,120,084.67 元，全部以货币出资。

2007 年 7 月 24 日，中信建投期货完成了本次注册资本工商变更登记，注册资本变更为 15,000 万元。

#### **4、2010 年 7 月向中信建投期货第二次增资**

2010 年 3 月 12 日，中信建投有限召开第二届董事会第十九次会议，审议通过关于拟增加中信建投期货经纪有限公司注册资本的议案，拟对中信建投期货经纪有限公司增加投资 2 亿元，增资后注册资本由 1.5 亿元增至 3.5 亿元。

2010 年 4 月 7 日，中信建投期货股东决定，同意增资 2 亿元，注册资本由 1.5 亿元增至 3.5 亿元。

2010 年 6 月 3 日，中国证监会出具《关于核准中信建投期货经纪有限公司

变更注册资本的批复》（证监许可[2010]772号），核准中信建投期货注册资本由15,000万元变更为35,000万元。

2010年6月23日，北京永拓会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（京永验字（2010）21010号），确认截至2010年6月22日，收到中信建投有限缴纳的新增出资合计人民币2亿元，全部以货币出资。

2010年7月26日，中信建投期货完成了本次注册资本工商变更登记，注册资本变更为35,000万元。

### **5、2012年11月向中信建投期货第三次增资**

2012年9月10日，中信建投证券召开第一届董事会第十四次会议，审议通过关于对中信建投期货经纪有限公司增资的议案，拟将中信建投期货经纪有限公司的注册资本增加至3.9亿元。

2012年9月19日，中信建投期货股东决定，同意将注册资本由35,000万元变更为39,000万元。

2012年11月6日，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（安永华明（2012）验字第60952150\_A05号），确认截至2012年11月5日，收到中信建投证券缴纳的新增出资合计人民币4,000万元，全部以货币出资。

2012年11月14日，中信建投期货完成了本次注册资本工商变更登记，注册资本变更为39,000万元。

### **6、2016年5月向中信建投期货第四次增资**

2016年4月6日，中信建投证券召开第一届董事会第四十八次会议，审议通过关于拟将中信建投期货部分未分配利润转增注册资本的议案。

2016年4月25日，经中信建投期货第四届董事会2016年第三次会议审议，同意将中信建投期货截至2015年年末未分配利润中的3.10亿元转增为注册资本。

2016年4月25日，中信建投期货股东决定，同意将中信建投期货截至2015年年末未分配利润中的3.1亿元转增为注册资本。

2016年5月5日,北京永拓会计师事务所出具《验资报告》(京永验字(2016)第21049号),确认截至2016年5月4日,中信建投期货已将未分配利润3.1亿元转增实收资本。

2016年5月10日,中信建投期货完成本次注册资本工商变更登记,注册资本变更为70,000万元。

### **(三) 设立中信建投资本并向其增资**

#### **1、2009年7月中信建投资本设立**

2008年11月,中信建投有限召开第一届董事会第二十九次会议,审议通过关于申请开展直接投资业务的议案,拟以自有资产出资设立一家全资子公司,从事直接投资业务。

2009年7月9日,中国证监会出具《关于对中信建投证券有限责任公司开展直接投资业务试点的无异议函》(机构部部函[2009]309号),对公司出资人民币1.5亿元设立中信建投资本无异议。

2009年7月30日,北京京都天华会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》(北京京都天华验字(2009)第053号),确认截至2009年7月29日,中信建投资本已收到中信建投有限以货币缴纳的出资,合计人民币1.5亿元。

2009年7月31日,中信建投资本取得北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》(注册号为110000012146683),注册资本为15,000万元。

#### **2、2012年8月向中信建投资本第一次增资**

2012年8月31日,中信建投证券召开第一届董事会第十三次会议,审议通过关于对中信建投资本增资的议案,拟向中信建投资本增资人民币1.50亿元,增资后中信建投资本的注册资本增至3亿元。

2013年5月16日,中信建投资本股东决定,同意将中信建投资本注册资本由1.5亿元变更为3亿元。

2013年2月20日,北京中永焱会计师事务所出具了《验资报告》(中永焱

验字(2013)第045555号),确认截至2012年12月26日,中信建投资本收到股东以货币缴纳的出资,合计人民币1.5亿元。

2013年8月20日,中信建投资本完成了本次注册资本工商变更登记,注册资本变更为30,000万元。

### **3、2014年7月向中信建投资本第二次增资**

2014年4月25日,中信建投证券召开第一届董事会第三十次会议,审议通过关于对中信建投资本增资的议案,拟对中信建投资本增资2亿元。

2014年6月30日,中信建投资本股东决定,同意对中信建投资本增资人民币2亿元。

2014年7月1日,中信建投资本完成了本次注册资本工商变更登记,注册资本变更为50,000万元。

### **4、2015年6月向中信建投资本第三次增资**

2015年2月10日,中信建投证券召开第一届董事会第三十七次会议,审议通过关于对中信建投资本增资的议案,拟对中信建投资本增资1.5亿元。

2015年5月6日,中信建投资本股东决定,同意对中信建投资本增资1.5亿元。

2015年6月19日,中信建投资本完成了本次注册资本工商变更登记,注册资本变更为65,000万元。

## **(四) 设立中信建投国际并向其增资**

### **1、2012年7月设立中信建投国际**

2011年3月25日,中信建投有限召开第二届董事会第三十二次会议,审议通过关于中信建投有限拟设立香港子公司的议案,拟以自有资产出资设立全资子公司,名称为中信建投(国际)金融控股有限公司,注册资本为港币1亿元。

2012年4月27日,中国证监会出具《关于核准中信建投证券股份有限公司在香港特别行政区设立中信建投(国际)金融控股有限公司的批复》(证监许可

[2012]597号), 核准公司以自有资金出资, 在香港设立中信建投国际, 注册资本为港币1亿元。

公司已就设立中信建投国际事宜在国家外汇管理局北京外汇管理部办理了境外直接投资外汇登记手续。

2012年7月12日, 中信建投国际于香港公司注册处取得《公司注册证书》。

## **2、2013年9月向中信建投国际第一次增资**

2013年6月20日, 中信建投证券召开第一届董事会第二十二次会议, 审议通过关于对中信建投国际增资的议案, 拟对中信建投国际增资港币4亿元。

2013年9月3日, 中国证监会机构监管部出具《关于同意中信建投证券股份有限公司对中信建投(国际)金融控股有限公司进行增资的复函》(机构部函[2013]640号), 同意公司对中信建投国际增资港币4亿元。

2013年11月6日, 中信建投国际股东决定, 对中信建投国际新增注册资本金港币4亿元, 增资后中信建投国际注册资本金总额增加至港币5亿元。

公司已就上述增资事宜完成登记变更手续。

## **3、2015年4月向中信建投国际第二次增资**

2015年2月10日, 中信建投证券召开第一届董事会第三十七次会议, 审议通过关于对中信建投国际增资的议案, 拟对中信建投国际增资港币5亿元。

2015年2月27日, 中信建投国际股东决定, 对中信建投国际新增注册资本金港币5亿元, 增资后中信建投国际注册资本金总额增加至港币10亿元。

2015年4月1日, 中国证监会机构监管部出具《关于对中信建投证券股份有限公司向香港子公司增资的无异议函》(机构部函[2015]822号), 对公司向中信建投国际增资港币5亿元注册资本无异议。

公司已就上述增资事宜完成登记变更手续。

## （五）设立中信建投基金并向其增资

### 1、2013年9月设立中信建投基金

2012年12月21日，中信建投基金召开发起人大会暨第一次股东会，审议通过了成立中信建投基金的相关议案。

2013年8月21日，中国证监会出具《关于核准设立中信建投基金管理有限公司的批复》（证监许可[2013]1108号），核准中信建投证券、航天科技财务有限责任公司、江苏广传广播传媒有限公司共同出资设立中信建投基金，注册资本15,000万元人民币。

2013年8月30日，利安达会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（利安达验字（2013）第1032号），确认截至2013年8月29日，中信建投基金已收到全体股东缴纳的出资合计人民币1.5亿元，全部为货币出资。

2013年9月9日，中信建投基金取得北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号为110000016267640），注册资本为15,000万元。

中信建投基金设立时出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	中信建投证券	8,250	55.00%
2	航天科技财务有限责任公司	3,750	25.00%
3	江苏广传广播传媒有限公司	3,000	20.00%
合计		<b>15,000</b>	<b>100.00%</b>

### 2、2016年向中信建投基金增资

2016年4月6日，中信建投证券召开第一届董事会第四十八次会议，审议通过关于拟对中信建投基金增资的议案。

2016年4月27日，中信建投基金召开第一届董事会第三十一次会议，审议通过了关于拟对中信建投基金管理有限公司增资的议案。

2016年7月，中信建投基金召开2016年第一次临时股东会，同意增资1.50亿元，其中中信建投证券新增出资8,250万元、航天科技财务有限责任公司新增

出资 3,750 万元、江苏广传广播传媒有限公司新增出资 3,000 万元。

2016 年 8 月 19 日,北京宜和会计师事务所出具《验资报告》(宜和验字(2016)第 0011 号),确认截至 2016 年 8 月 18 日,中信建投基金收到全体股东缴纳的新增出资合计人民币 1.5 亿元,全部为货币出资。

2016 年 9 月 21 日,中信建投基金完成了本次注册资本工商变更登记。

本次增资后,中信建投基金的出资结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	中信建投证券	16,500	55.00%
2	航天科技财务有限责任公司	7,500	25.00%
3	江苏广传广播传媒有限公司	6,000	20.00%
合计		30,000	100.00%

## 四、公司历次验资情况

### (一) 2005 年公司成立的验资

2005 年 9 月 26 日,天华会计师事务所出具《验资报告》(天华验字(2005)第 137 号),确认截至 2005 年 9 月 26 日,中信建投有限已收到中信证券和中国建银两家股东按规定的比例和金额缴纳的出资合计人民币 2,700,000,000 元,各股东均以货币资金出资。

### (二) 2011 年公司整体变更的验资

2011 年 6 月 30 日,安永华明出具《验资报告》(安永华明(2011)验字第 60469435\_A05 号),确认中信建投以 2010 年 12 月 31 日为基准日经审计的净资产 9,371,298,938.13 元折股,折股后股份公司的股本总额为 6,100,000,000 股,每股面值人民币 1 元。净资产值超过股本总额的人民币 1,793,942,104.85 元计入股份公司的风险准备科目(包括一般风险准备人民币 903,289,803.36 元与交易风险准备人民币 890,652,301.49 元),其余部分人民币 1,477,356,833.28 元计入股份公司的资本公积科目。



### （三）2016 年公司首次公开发行 H 股的验资

2017 年 1 月 20 日，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）北京分所出具了《验资报告》（普华永道中天北京验字（2017）第 037 号），对本公司首次公开发行 H 股募集资金的实收情况进行了审验。经审验，截至 2016 年 12 月 9 日，本公司通过发行境外上市外资股（H 股）新股，收到出资港币 7,330,760,700 元，折合人民币 6,518,732,337.26 元。截至 2017 年 1 月 5 日，本公司通过超额配售境外上市外资股（H 股）新股，收到出资港币 476,122,770.78 元，折合人民币 425,534,726.38 元。所有增加出资均以港币现金形式投入。公司增资后总股本为人民币 7,246,385,238 元，代表每股人民币 1 元的普通股 7,246,385,238 股。

## 五、公司设立时及报告期内的资产评估情况

### （一）2011 年公司整体变更设立的资产评估情况

2011 年 6 月 10 日，天健兴业接受本公司委托，就中信建投有限整体改制为股份有限公司事宜，对中信建投有限截至 2010 年 12 月 31 日的净资产进行了评估，并出具《中信建投证券有限责任公司整体改制为股份有限公司项目资产评估报告书》（天兴评报字[2011]第 204 号），确认以 2010 年 12 月 31 日为评估基准日，中信建投有限净资产评估值为 1,670,000 万元。

2011 年 6 月 20 日，北京市国资委出具《北京市人民政府国有资产监督管理委员会关于对中信建投证券有限责任公司变更为股份有限公司评估项目予以核准的批复》（京国资产权[2011]89 号），核准了评估结果。

### （二）2016 年公司首次公开发行 H 股的资产评估情况

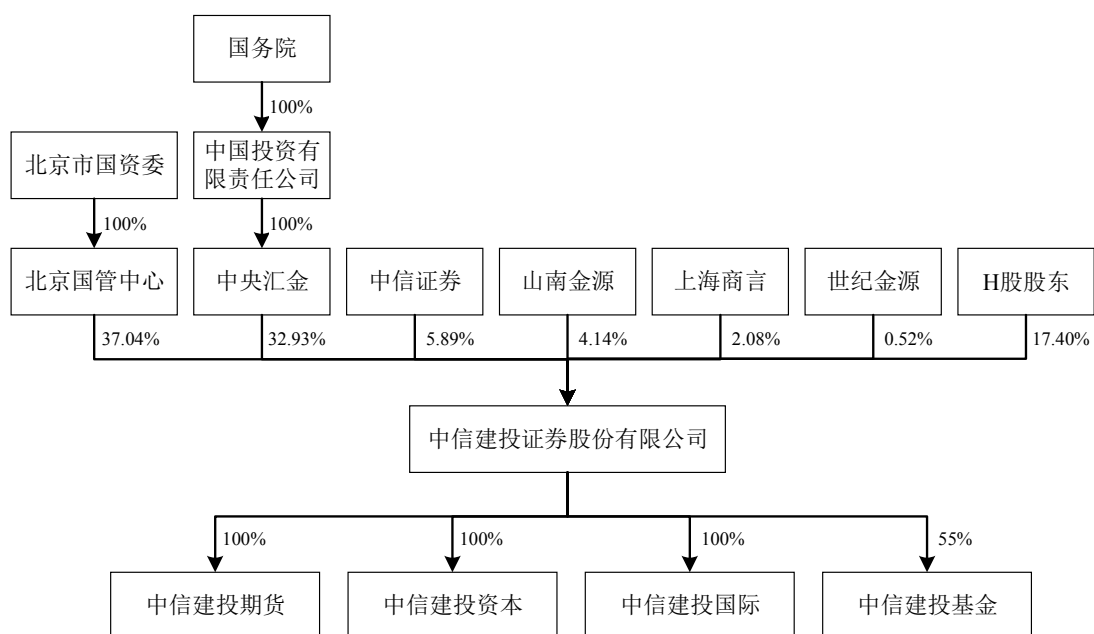
2016 年 10 月 20 日，中企华接受本公司委托，就本公司首次公开发行 H 股事宜，对本公司截至 2016 年 6 月 30 日的股东全部权益进行了评估，并出具《中信建投证券股份有限公司拟首次公开发行 H 股项目资产评估报告书》（中企华评报字（2016）第 1318 号）。

2016 年 11 月 16 日，北京市国资委以《关于对中信建投证券股份有限公司

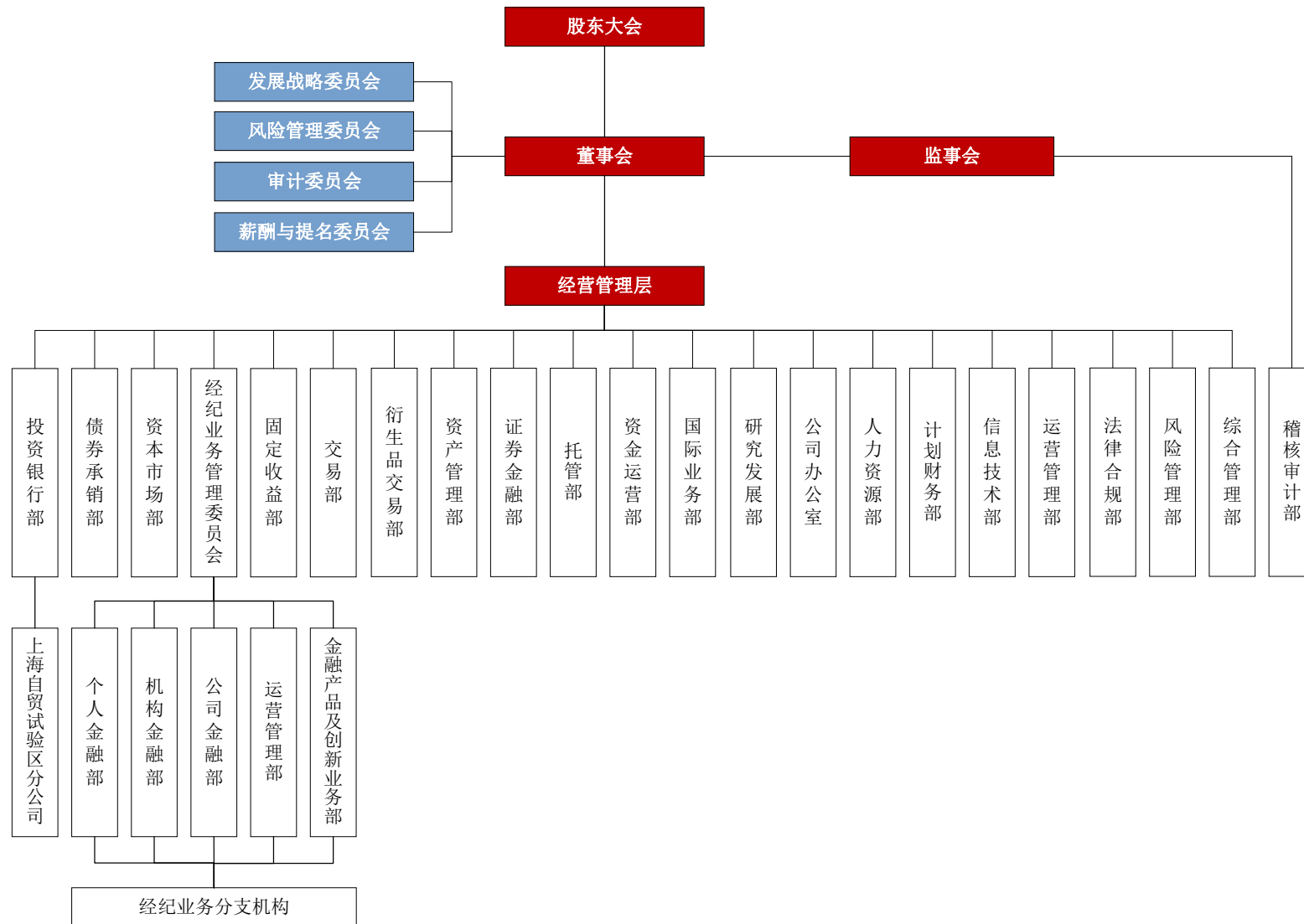
拟首次公开发行 H 股评估项目予以核准的批复》(京国资产权[2016]185 号), 核准了评估结果。

## 六、公司股权结构、组织结构、职能部门、分支机构及控股、参股公司

### (一) 公司股权结构



### (二) 公司组织结构



### （三）公司主要职能部门

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司主要职能部门及职责如下：

部门	主要职责
投资银行部	通过开展企业融资及并购等投资银行业务，实现公司利润目标。
债券承销部	通过开展公司债、企业债、非金融企业债务融资工具、金融债等固定收益产品的承销业务，实现公司利润目标。
资本市场部	通过专业定价、承销风险评估、承销组织及市场推介、协助投行项目承揽和新产品开发等工作，提升投行业务的专业水准和市场竞争能力。
经纪业务管理委员会	研究拟订并实施公司经纪业务发展战略；通过强化市场营销和客户服务等措施，打造公司经纪业务核心竞争力；提升公司经纪业务管理和运行效率，有效控制经纪业务风险；根据公司计划完成经纪业务年度经营目标。
固定收益部	通过开展国债、金融债、企业债等固定收益产品的销售、投资业务，实现公司利润目标。
交易部	通过开展股票、基金、信托及理财产品等权益类资产的交易，实现公司利润目标。
衍生品交易部	负责使用衍生工具和定量策略对场内、场外权益类品种和衍生品进行做市及交易。
资产管理部	设立和管理公司证券资产管理计划及其他相关产品，为客户提供投资顾问业务服务，实现公司资产管理业务发展目标和利润目标。
证券金融部	以证券为担保为客户提供各项金融服务，包括融资融券、约定购回、证券质押购回、转融通等。
托管部	负责公司托管业务的运营管理与风险控制。
资金运营部	保证公司自有资金安全性、流动性，负责日常运营管理；积极开展固定收益产品、新股申购以及回购等低风险业务，提高资金收益；在相关融资政策和公司授权范围内开展融资业务；具体管理和运作融资融券业务。
研究发展部	提供体现市场价值的优势研究产品和实用策略计划，服务于公司主要业务领域，为公司和客户创造价值。
国际业务部	作为公司跨境业务的管理中枢，统筹公司海外分支机构的筹备、设立以及海外业务的协调、开展。不断开拓海外市场空间，促进公司境内外业务协同发展，提升公司盈利能力和经营管理水平。
公司办公室	协调办公运行，管理对外关系与信息披露，子公司股权管理，保证公司经营管理活动和战略实施的有序和高效，推进企业文化建设。
人力资源部	选拔、配置、培养、激励和保留优秀专业人才，推动组织创新力和竞争力的提升，实现员工价值和公司经营目标。
计划财务部	通过财务计划、会计核算和财务管理，控制营运成本，保障资产运营安全，防范财务风险，如实反映公司财务资产状况和经营成果。
信息技术部	建设并管理公司各类信息系统，从技术上保障公司各项经营活动和办公运行的稳定、高效。
运营管理部	对公司各项前台业务进行运营支持，对客户资产进行集中管理与风险控制，保证公司前台业务的正常进行。
风险管理部	通过对公司各项经营活动及管理运营的全过程进行风险监控与管理，防范经营风险。

部门	主要职责
法律合规部	根据现行有效的法律与监管规则，对公司经营过程中的法律与合规风险进行提示与管理，以使公司的管理和业务行为符合法律、法规、规则与行业规范标准，化解合规风险，维护公司声誉。
综合管理部	管理公司行政后勤事务，为正常办公运行提供后勤服务及物质保障。
稽核审计部	通过行使检查、评价、报告、建议职能，对公司经营管理活动及财务状况进行事后审计监督，查证违法、违规行为，并跟踪整改。

## （四）分支机构

### 1、分公司

截至2016年12月31日，本公司共设有17家分公司，其基本情况如下：

序号	公司名称	营业场所	经营范围	成立日期	职员数（人）
1	中信建投证券上海分公司	上海市杨浦区昆明路518号1605、1606、1607室	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务；保险兼业代理业务（保险公司授权代理范围）；销售贵金属制品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	2012/2/6	30
2	中信建投证券湖北分公司	武汉市武昌区中北路24号龙源大厦A座3层	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券业务；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；代销金融产品业务；证券资产管理、证券承销与保荐（上述两项仅限项目承揽、项目信息传递与推荐、客户关系维护等辅助工作）；贵金属制品批零兼营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	2012/2/6	39
3	中信建投证券沈阳分公司	沈阳市沈河区北站路61号12层1号	保险兼业代理业务；证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；代销金融产品；融资融券；证券承销与保荐（仅限项目承揽、项目信息传递与推荐、客户关系维护等辅助工作）；证券资产管理业务（仅限项目承揽、项目信息传递与推荐、客户关系维护等辅助工作）；销售贵金属制品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展	2012/2/7	22

序号	公司名称	营业场所	经营范围	成立日期	职员数 (人)
			经营活动)		
4	中信建投 证券江苏 分公司	南京市鼓楼区龙园西路58号黄河大厦二层	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务；销售贵金属制品。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	2012/2/13	31
5	中信建投 证券湖南 分公司	长沙市芙蓉区芙蓉中路2段9号	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品；保险兼业代理业务；贵金属制品销售。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	2013/3/1	31
6	中信建投 证券福建 分公司	福州市鼓楼区东街33号武夷中心3楼	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐（仅限项目承揽、项目信息传递与推荐、客户关系维护等辅助工作）；证券资产管理（仅限项目承揽、项目信息传递与推荐、客户关系维护等辅助工作）；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券；代销金融产品业务；销售贵金属制品。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	2013/4/16	25
7	中信建投 证券浙江 分公司	杭州市上城区庆春路225号6楼604室	在总公司授权范围内经营证券业务（凭有效许可证经营）；销售贵金属制品。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	2013/4/18	30
8	中信建投 证券西北 分公司	陕西省西安市碑林区南大街56号	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务；销售贵金属制品。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	2013/4/19	20

序号	公司名称	营业场所	经营范围	成立日期	职员数（人）
9	中信建投证券广东分公司	广州市天河区珠江东路30号5102房、5105房	证券经纪；证券承销和保荐；证券资产管理；融资融券；为期货公司提供中间介绍业务（限证券公司）；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；证券投资基金销售服务；代销金融产品（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	2013/4/24	32
10	中信建投证券重庆分公司	重庆市渝北区龙山街道龙山路195号逸静·丰豪2幢2-2	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券；代销金融产品；销售：贵金属制品。（按许可证核定的有效期限和范围从事经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	2014/4/14	16
11	中信建投证券深圳分公司	深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心B栋22层	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券；代销金融产品；销售贵金属制品。	2014/4/21	23
12	中信建投证券四川分公司	成都市武侯区一环路南三段25号	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券；代销金融产品；销售贵金属制品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	2014/4/25	17
13	中信建投证券山东分公司	济南市历下区龙奥北路8号4号楼十一层	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品；销售贵金属制品（不含期货业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	2014/5/23	23
14	中信建投证券江西分公司	江西省南昌市东湖区沿江北路69号[和平国际大酒店]2#楼第30层05单元	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券；代销金融产品；销售贵金属制品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	2014/5/28	18

序号	公司名称	营业场所	经营范围	成立日期	职员数（人）
15	中信建投证券河南分公司	郑州市郑东新区商务外环路3号中华大厦一至二楼	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券；代销金融产品；销售贵金属制品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	2014/6/3	14
16	中信建投证券上海自贸试验区分公司	中国（上海）自由贸易试验区浦东南路528号北幢2206室	证券经纪，证券投资咨询，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问，证券承销与保荐业务，证券资产管理，证券投资基金代销，为期货公司提供中间介绍业务，融资融券业务，代销金融产品业务，证券自营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	2014/9/26	10
17	中信建投证券天津分公司	天津市南开区育梁道26号天津理工大学国际交流中心国交中心南楼201室	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐（仅限于项目承揽、项目信息传递与推荐、客户关系维护）；证券资产管理（仅限于项目承揽、项目信息传递与推荐、客户关系维护）；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务；销售贵金属制品（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	2014/11/10	21

## 2、证券营业部

截至2016年12月31日，本公司共设有225家证券营业部，其基本情况如下：

序号	所在地区	名称	住所	职员数（人）
1	黑龙江省	中信建投证券哈尔滨上京大道证券营业部	哈尔滨市阿城区上京大道金源嘉园小区1号楼6—7号门市	15
2		中信建投证券哈尔滨新阳路证券营业部	黑龙江省哈尔滨市道里区新阳路506-1号	40
3		中信建投证券哈尔滨中医街证券营业部	黑龙江省哈尔滨市道里区中医街99号	52
4	吉林省	中信建投证券吉林解放东路证券营业部	吉林省吉林市昌邑区解放东路正鸿基大厦7号网点	14
5		中信建投证券长春长春大街证券营业部	长春市南关区长春大街621号正荣大厦19层	55
6	辽宁省	中信建投证券沈阳北站路证券营业部	沈阳市沈河区北站路61号	54



序号	所在地区	名称	住所	职员数（人）
7		中信建投证券鞍山人民路证券营业部	鞍山市铁西区人民路96甲	34
8		中信建投证券鞍山五一路证券营业部	鞍山市铁东区五一路2-7-2号	35
9		中信建投证券大连同兴街证券营业部	辽宁省大连市中山区同兴街10号	41
10		中信建投证券锦州解放路证券营业部	锦州市凌河区解放路五段25丙-48号	33
11	北京市	中信建投证券北京东三环中路证券营业部	北京市朝阳区东三环中路9号一层0102、二层0205、地下一层0102A、十五层1507	39
12		中信建投证券北京东直门南大街证券营业部	北京市东城区东直门南大街6号	140
13		中信建投证券北京方庄路证券营业部	北京市丰台区紫芳园四区1号楼202	17
14		中信建投证券北京青年路证券营业部	北京市朝阳区青年路29号院11号楼1层11-1	17
15		中信建投证券北京通州通朝大街证券营业部	北京市通州区翠屏西路10号1至2层全部	35
16		中信建投证券北京广渠门内大街证券营业部	北京市东城区广渠门内大街35号一层111A、112A号	21
17		中信建投证券北京朝外大街证券营业部	北京市朝阳区朝外大街乙12号办公楼29号商铺	20
18		中信建投证券北京农大南路证券营业部	北京市海淀区农大南路1号院2号楼商业A-01、商业A-02、办公A-206	43
19		中信建投证券北京安立路证券营业部	北京市朝阳区安立路66号4号楼	84
20		中信建投证券北京顺义站前街证券营业部	北京市顺义区站前街1号院1号楼7层725	10
21		中信建投证券北京怀柔府前街证券营业部	北京市怀柔区府前街3号3-5一层、二层	17
22		中信建投证券北京北辰西路证券营业部	北京市朝阳区北土城西路7号1层6单元101	10
23		中信建投证券北京太阳宫中路证券营业部	北京市朝阳区太阳宫火星园8号楼205门	20
24		中信建投证券北京酒仙桥路证券营业部	北京市朝阳区酒仙桥路甲10号3号楼一层、1108	20
25		中信建投证券北京小营路证券营业部	北京市朝阳区小营路5号楼一层101	14
26		中信建投证券北京望京中环南路证券营业部	北京市朝阳区望京中环南路9号3号楼七层2号楼1层	37
27		中信建投证券北京丹棱街证券营业部	北京市海淀区丹棱街18号一层108号与二层整层	91
28		中信建投证券北京回龙观西大街证券营业部	北京市昌平区回龙观镇西大街85号130、360、361、362、349	34

序号	所在地区	名称	住所	职员数（人）
29		中信建投证券北京昌平昌崔路证券营业部	北京市昌平区城北街道昌崔路 203 号楼 1 层和 4 层 203-14 西南角	22
30		中信建投证券北京远大路证券营业部	北京市海淀区蓝靛厂金源时代购物中心 B 区 2#B 座 5G 室	21
31		中信建投证券北京知春路证券营业部	北京市海淀区知春路 6 号（锦秋国际大厦）1 层 B02 单元	17
32		中信建投证券北京大柳树路证券营业部	北京市海淀区上园村 3 号交大科技大厦 101-1 室、203-3 室	12
33		中信建投证券北京燕山燕房路证券营业部	北京市房山区燕山燕房路临 99 号	52
34		中信建投证券北京三里河路证券营业部	北京市海淀区三里河路 39 号	73
35		中信建投证券北京时代花园南路证券营业部	北京市石景山区时代花园南路 17 号 1 层 102	12
36		中信建投证券北京良乡拱辰南大街证券营业部	北京市房山区拱辰南大街 1 号 1 层 105	23
37		中信建投证券北京金融大街证券营业部	北京市西城区锦什坊街 35 号院 1 号楼 11 层 1102-1 单元	15
38		中信建投证券北京西翠路证券营业部	北京市海淀区西翠路 17 号院 20 号楼 1 层商铺 9、商铺 10	28
39		中信建投证券北京宣武门外大街证券营业部	北京市西城区宣武门外大街 26、28、30 号 2 幢 A308、309 室	21
40		中信建投证券北京大屯路证券营业部	北京市朝阳区南沙滩 66 号院 1 号楼 1 层 1-1-（1）	17
41		中信建投证券北京马家堡西路证券营业部	北京市丰台区马家堡西路 15 号时代风帆大厦 102 号	48
42		中信建投证券北京南大红门路证券营业部	北京市丰台区南大红门路 15 号梅源市场南段	69
43		中信建投证券北京富丰路证券营业部	北京市丰台区富丰路 2 号	15
44		中信建投证券北京亦庄荣华中路证券营业部	北京市北京经济技术开发区荣华中路 10 号 A 座 106、2201 室	22
45		中信建投证券北京太平桥路证券营业部	北京市丰台区华源四里 13 号楼 F09	17
46		中信建投证券北京大兴金星西路证券营业部	北京市大兴区金星西路 6 号院 1 号楼 1 层 102、8 层 801 室	16
47	天津市	中信建投证券天津解放南路证券营业部	河西区解放南路 387 号、389 号和侨馨园 3 号楼 201 房	49

序号	所在地区	名称	住所	职员数（人）
48		中信建投证券天津津南紫江路证券营业部	天津市津南区咸水沽镇紫江路丰达园3号	13
49		中信建投证券天津滨海新区展望路证券营业部	天津开发区展望路7号20门101室	21
50		中信建投证券天津育梁道证券营业部	南开区育梁道26号天津理工大学国际交流中心国交中心南楼	47
51		中信建投证券天津南京路证券营业部	天津市和平区五大道街南京路129号世贸广场A幢首层A-E	10
52	河北省	中信建投证券沧州解放西路证券营业部	河北省沧州市运河区解放西路颐和广场11#楼107铺	18
53		中信建投证券石家庄建设南大街证券营业部	石家庄市长安区建设南大街29号	60
54		中信建投证券石家庄辛集新开街证券营业部	辛集市新开街中段	33
55		中信建投证券唐山建设北路证券营业部	河北省唐山市路北区建设北路106-8号	15
56	山东省	中信建投证券东营东三路证券营业部	东营市东城区东三路176号华泰商务大厦110室	17
57		中信建投证券济南经四路证券营业部	济南市市中区经四路267号	60
58		中信建投证券济南泺源大街证券营业部	济南市历下区泺源大街22号	53
59		中信建投证券济宁吴泰闸路证券营业部	济宁高新区冠亚星城C1商铺152号房	18
60		中信建投证券青岛南京路证券营业部	青岛市市南区南京路49号	44
61		中信建投证券青岛云南路证券营业部	青岛市市南区云南路74号	17
62		中信建投证券威海新威路证券营业部	威海市环翠区新威路36号	17
63		中信建投证券潍坊福寿西街证券营业部	山东省潍坊市潍城区福寿西街343号	15
64		中信建投证券烟台青年路证券营业部	芝罘区青年路16号	45
65		中信建投证券淄博中心路证券营业部	张店区中心路140号	43
66	江苏省	中信建投证券常州延陵西路证券营业部	常州市延陵西路99号	44
67		中信建投证券常州广电西路证券营业部	常州市武进区湖塘镇广电西路539号	13
68		中信建投证券连云港东海海陵西路证券营业部	东海县牛山镇海陵西路18号	20
69		中信建投证券连云港龙河南路证券营业部	连云港市海州区龙河南路3号（103室、202-1室）	39
70		中信建投证券南京江宁金箔路证券营业部	南京市江宁区东山街道金箔路1039号黄金海岸广场	35

序号	所在地区	名称	住所	职员数（人）
71		中信建投证券南京龙园西路证券营业部	南京市鼓楼区龙园西路 58 号一、二层	36
72		中信建投证券南京王府大街证券营业部	南京市秦淮区王府大街 8 号	39
73		中信建投证券南通工农北路证券营业部	南通市工农北路 18 号附 6 幢	19
74		中信建投证券苏州工业园区星海街证券营业部	苏州工业园区星海街 200 号星海国际商务广场 1、5、7、21 楼	51
75		中信建投证券张家港人民中路证券营业部	张家港市杨舍镇人民中路 145 号	16
76		中信建投证券昆山前进中路证券营业部	昆山开发区前进中路 180 号	12
77		中信建投证券常熟锁澜南路证券营业部	常熟市锁澜南路 25、27、21 号-59 号 217	16
78		中信建投证券泰州青年路证券营业部	江苏省泰州市海陵区青年路 63 号	36
79		中信建投证券无锡长江北路证券营业部	无锡市长江北路 106 号二楼	16
80		中信建投证券兴化牌楼西路证券营业部	兴化市牌楼西路 18-20 号 3 楼	18
81		中信建投证券宿迁恒山路证券营业部	宿迁市宿豫区锦华名园 B 栋 B4、B5、B6 商铺	21
82		中信建投证券扬州江阳中路证券营业部	扬州市经济开发区江阳中路 403 号商业 01、405 号商业 02	20
83	上海市	中信建投证券上海北京西路证券营业部	上海市静安区北京西路 1399 号 1 楼、12 楼 BEF	27
84		中信建投证券上海大木桥路证券营业部	上海市徐汇区大木桥路 425 号	26
85		中信建投证券上海哈密路证券营业部	上海市哈密路 750 号	21
86		中信建投证券上海华灵路证券营业部	上海市华灵路 849 号	35
87		中信建投证券上海鸿兴路证券营业部	上海市静安区鸿兴路 10 号 1 层	7
88		中信建投证券上海控江路证券营业部	上海市杨浦区控江路 1501 号、1503 号 1、2 层	28
89		中信建投证券上海浦东新区福山路证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区福山路 28 号 2 层	30
90		中信建投证券上海浦东新区东南路证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区浦东南路 528 号北幢 2404 室	14
91		中信建投证券上海青浦证券营业部	青浦区城中东路 485 号 3 幢 1-4 层	26
92		中信建投证券上海五莲路证券营业部	浦东新区五莲路 593 弄 45 号	27

序号	所在地区	名称	住所	职员数（人）	
93		中信建投证券上海徐汇区太原路证券营业部	上海市徐汇区太原路 167 号	23	
94		中信建投证券上海徐家汇路证券营业部	上海市徐家汇路 550 号	28	
95		中信建投证券上海闵行区江文路证券营业部	上海市闵行区江文路 470 号一层-H	9	
96		中信建投证券上海营口路证券营业部	上海市营口路 818 号	34	
97		中信建投证券上海国宾路证券营业部	上海市杨浦区国宾路 36 号 2009 室	8	
98		中信建投证券上海张杨北路证券营业部	浦东新区张杨北路 5509 号 1-2 层	30	
99		浙江省	中信建投证券安吉天荒坪路证券营业部	安吉县递铺镇天荒坪中路 279 号	32
100			中信建投证券杭州庆春路证券营业部	杭州市上城区庆春路 225 号 6 楼 603 室	41
101	中信建投证券杭州余杭南大街证券营业部		杭州市余杭区南苑街道南大街 326 号	27	
102	中信建投证券杭州萧山市心中路证券营业部		萧山区金茂大厦 1 幢 503-506	19	
103	中信建投证券杭州市民街证券营业部		杭州市江干区市民街 158 号钱江国际时代广场 1 幢 103-2,103-3 室	15	
104	中信建投证券嘉兴洪兴路证券营业部		嘉兴市洪兴路 1264 号	18	
105	中信建投证券宁波曙光路证券营业部		江东区曙光路 8 号	35	
106	中信建投证券慈溪三北西大街证券营业部		慈溪市浒山街道三北西大街 278—280 号	16	
107	中信建投证券绍兴胜利东路证券营业部		浙江省绍兴市越城区胜利东路 17 号 14 层-2	22	
108	中信建投证券台州市府大道证券营业部		台州市椒江区市府大道东段 3 号	25	
109	中信建投证券温州车站大道证券营业部		温州市车站大道裕达大厦 1 幢 503 室	29	
110	中信建投证券义乌县前街证券营业部		浙江省义乌市稠城街道县前街 27 号 2.3 楼	29	
111	广东省	中信建投证券潮州潮枫路证券营业部	广东省潮州市潮枫路兰园附属楼	33	
112		中信建投证券东莞东莞大道证券营业部	东莞市东城街道东泰社区鼎峰国际广场 C-111 号商铺	16	
113		中信建投证券佛山南海区南桂东路证券营业部	佛山市南海区南桂东路 38 号	43	
114		中信建投证券佛山南海城南二路证券营业部	佛山市南海区大沥城南二路金雅轩首层商铺 123、124 号	16	
115		中信建投证券佛山南庄镇陶博大道证券营业部	佛山市禅城区南庄镇陶博大道 2 0 座恒发楼二层	42	

序号	所在地区	名称	住所	职员数（人）
116		中信建投证券佛山顺德新桂路证券营业部	广东省佛山市顺德区乐从镇乐从居委会东区新桂路 B51 号第 2 号铺	10
117		中信建投证券佛山顺德大良证券营业部	佛山市顺德区大良东康三街 2 号东城花园西山上筑 106 号二层、107-3 号、108 号铺	30
118		中信建投证券广州黄埔东路证券营业部	广州市黄埔区黄埔东路 193-203 号 1-2 层	43
119		中信建投证券广州增城凤凰城步行南街证券营业部	广州市增城新塘镇凤凰城广场步行南街 2 号之八（仅限办公功能用）	22
120		中信建投证券广州体育东路证券营业部	广州市天河区体育东路 112 号副楼后座自编 102、202、302	35
121		中信建投证券广州云城南三路证券营业部	广州市白云区云城南三路 397 号 106-107 房	21
122		中信建投证券广州中山三路证券营业部	广东省广州市越秀区中山三路 33 号 A 塔 1501、1502、1503 房	54
123		中信建投证券广州花城大道证券营业部	广州市天河区花城大道 768 号 101 房之 4 房	17
124		中信建投证券广州番禺国泰路证券营业部	广州市番禺区南村镇华南碧桂园翠云山苑 20 座 53 铺	16
125		中信建投证券揭阳黄岐山大道证券营业部	揭阳市榕城区黄岐山大道中段	43
126		中信建投证券清远清新大道证券营业部	清远市清新区清新大道 12 号 A1 幢 2#、3#、4#A（仅限办公）	25
127		中信建投证券汕头海滨路证券营业部	汕头市金平区海滨路 29 号嘉泰雅园 2 幢 112、113、212、213 号房	23
128		中信建投证券中山中山四路证券营业部	中山市东区中山四路 63 号华凯商务大厦 109 卡	19
129		中信建投证券深圳宝安前进一路证券营业部	深圳市宝安区前进一路 21 区深信泰丰大厦 1 栋 501、502（办公场所）	38
130		中信建投证券深圳福中路证券营业部	深圳市福田区金田路与福中路交界处荣超经贸中心 1608,1609,1610,1611,1612	35
131		中信建投证券深圳深南中路证券营业部	深圳市福田区深南中路 3039 号国际文化大厦 1802-1、1803A、1803B、1804、2508A、2508B	57
132		中信建投证券深圳深南中路中核大厦证券营业部	深圳市福田区深南中路中核大厦玮鹏花园综合楼第 6 层 618 房	41

序号	所在地区	名称	住所	职员数（人）
133		中信建投证券深圳学府路证券营业部	深圳市南山区粤海街道学府路（以南）与白石路（以东）交汇处深圳市软件基地第1栋裙楼01层35.36.37号商铺	10
134	福建省	中信建投证券福清田乾路证券营业部	福清市玉屏街道田乾路绿洲广场一、二层	57
135		中信建投证券长乐吴航路证券营业部	福建省长乐市吴航街道国丰新村邮政南裙楼4-6间	20
136		中信建投证券福州东街证券营业部	福州市鼓楼区东街33号武夷中心三楼	71
137		中信建投证券福州浦上大道证券营业部	福建省福州市仓山区浦上大道榕南路交叉口金华小区（红星国际二期）一楼119号店面和二楼208号店面	16
138		中信建投证券南平八一路证券营业部	福建省南平市延平区八一路266号1层	27
139		中信建投证券莆田学园南街证券营业部	福建省莆田市城厢区凤凰山街道学园南街302、306号	17
140		中信建投证券泉州丰泽街证券营业部	泉州市丰泽区丰泽街中段煌星大厦西区裙楼一楼	22
141		中信建投证券厦门凤山路证券营业部	厦门市同安区凤山路凤山一里3之10号	42
142		中信建投证券厦门民族路证券营业部	厦门市思明区民族路50号厦门世纪中心8层01、02、03单元	39
143		中信建投证券厦门观日路证券营业部	厦门市思明区观日路1号佰翔商业广场107、108、207单元	15
144		中信建投证券厦门杏东路证券营业部	厦门市集美区杏东路69号明珠海湾大酒店一、二楼东南侧	20
145	海南省	中信建投证券海口海府大道证券营业部	海口市海府大道38号银都大厦一、二层	58
146		中信建投证券海口龙华路证券营业部	海南省海口市龙华区龙华路43号椰岛广场商铺-1-8房	15
147	甘肃省	中信建投证券金昌公园路证券营业部	甘肃省金昌市金川区公园路63-8号（八冶五公司集资楼）	19
148		中信建投证券兰州皋兰路证券营业部	甘肃省兰州市城关区皋兰路58-5号	48
149		中信建投证券天水重新街证券营业部	甘肃省天水市秦州区重新街一号（天辰大酒店一楼东侧）	14
150	陕西省	中信建投证券西安南大街证券营业部	西安市碑林区南大街56号	101
151		中信建投证券西安科技路证券营业部	西安市高新区唐延路1号旺座国际城D座三层40301-1号房	24

序号	所在地区	名称	住所	职员数（人）
152		中信建投证券西安雁展路证券营业部	西安曲江新区翠华路以东雁展路以北华侨城天鹅堡第1幢1单元1层10117号房	20
153		中信建投证券咸阳渭阳西路证券营业部	陕西省咸阳市秦都区渭阳西路1号原财苑大厦1层	18
154		中信建投证券安康解放路证券营业部	陕西省安康市汉滨区解放路16号	27
155		中信建投证券宝鸡经二路证券营业部	陕西省宝鸡市渭滨区经二路105号（宝隆御邸3号楼1层12号）	19
156		中信建投证券汉中兴汉路证券营业部	陕西省汉中市汉台区兴汉路14号	10
157		中信建投证券榆林肤施路证券营业部	陕西省榆林市榆阳区肤施路翔宇国际酒店	30
158		四川省	中信建投证券成都马家花园证券营业部	成都市马家花园特1号（现为马家花园路1号）
159	中信建投证券成都南一环路证券营业部		成都市一环路南三段25号	42
160	中信建投证券成都天府三街证券营业部		成都高新区天府三街103、105号	12
161	中信建投证券成都邛崃永丰路证券营业部		四川省邛崃市临邛街道办棉花街251、253、259号	13
162	中信建投证券广元利州东路证券营业部		广元市利州区利州东路一段416号	40
163	中信建投证券简阳雄州大道证券营业部		四川省简阳市雄州大道源生一品2楼2号	23
164	中信建投证券泸州迎晖路证券营业部		泸州市江阳区迎晖路10号1号楼81号	31
165	重庆市	中信建投证券重庆涪陵广场路证券营业部	重庆市涪陵区广场路19号城市广场B5A3	11
166		中信建投证券重庆汉渝路证券营业部	重庆市沙坪坝区汉渝路18号附39号	55
167		中信建投证券重庆龙山路证券营业部	重庆市渝北区龙山街道龙山路195号逸静·丰豪2幢2-2	31
168		中信建投证券重庆合川南屏路证券营业部	重庆市合川区南津街街道办事处南屏路268-1号至268-7号	25
169		中信建投证券重庆开州证券营业部	重庆市开州区汉丰街道永兴社区开州大道（中）179号	17
170		中信建投证券重庆南坪西路证券营业部	重庆市南岸区南坪街道南坪西路1号第13层	37
171		中信建投证券重庆綦江双龙路证券营业部	重庆市綦江区文龙街道双龙路55号	28
172		中信建投证券重庆黔江证券营业部	重庆市黔江区新华大道西段1128号工商银行大楼6楼	12
173		中信建投证券重庆青枫北路证券营业部	重庆市北部新区青枫北路10号（高新园拓展区（A1A2）3号楼6楼3号）	34



序号	所在地区	名称	住所	职员数（人）
174		中信建投证券重庆万州高笋塘证券营业部	重庆市万州区高笋塘万国国际商都第二层	26
175	湖北省	中信建投证券黄石广场路证券营业部	湖北省黄石市广场路2号（丽都大厦三楼）	42
176		中信建投证券荆州北京西路证券营业部	湖北省荆州市北京西路408号	38
177		中信建投证券老河口东启街证券营业部	老河口市东启街32号	17
178		中信建投证券十堰朝阳中路证券营业部	湖北省十堰市朝阳中路8号	44
179		中信建投证券武汉关山大道证券营业部	武汉市东湖开发区关山大道以西、南湖南路以南软件产业4.1期B区B4幢3层1号	26
180		中信建投证券武汉建设八路证券营业部	武汉市青山区建设八路8号附1号（青扬十街9栋3-1号商网）	40
181		中信建投证券武汉中北路证券营业部	武汉市武昌区中北路24号龙源大厦A座3层	56
182		中信建投证券武汉江汉大道证券营业部	武汉市江汉区单洞三路东侧万科金色家园三期第1幢1-2层25号	19
183		中信建投证券武汉香港路证券营业部	武汉市江汉区香港路247号三楼	16
184		中信建投证券襄阳长虹路证券营业部	湖北省襄阳市樊城区长虹路与大庆西路交汇处临江花园1号楼B区4楼01-20号	38
185		中信建投证券襄阳檀溪路证券营业部	襄阳市襄城区檀溪路10号	13
186		中信建投证券宜昌解放路证券营业部	宜昌市西陵区解放路15号	38
187		湖南省	中信建投证券常德柳叶大道证券营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道办事处康桥社区柳叶大道2727号
188	中信建投证券郴州解放路证券营业部		郴州市北湖区解放路33号（市建行大楼）三楼	44
189	中信建投证券衡阳解放西路证券营业部		湖南省衡阳市蒸湘区解放西路1号财富大厦7楼	21
190	中信建投证券岳阳建湘路证券营业部		岳阳市岳阳楼区建湘路366号中建岳阳中心3栋301号	20
191	中信建投证券张家界子午东路证券营业部		张家界市子午东路20号	31
192	中信建投证券长沙芙蓉中路证券营业部		湖南省长沙市芙蓉区芙蓉中路二段9号	69
193	中信建投证券长沙车站北路证券营业部		湖南省长沙市芙蓉区车站北路459号6楼	25
194	中信建投证券长沙金星中路证券营业部		长沙市岳麓区金星中路319号金谷大厦	31

序号	所在地区	名称	住所	职员数（人）
195		中信建投证券长沙星沙证券营业部	长沙县星沙街道黄金塘社区板仓路123号	26
196		中信建投证券株洲建设中路证券营业部	株洲市芦淞区建设中路7号	43
197		中信建投证券醴陵李畋西路证券营业部	醴陵市李畋西路1号	14
198		中信建投证券南康蓉江西路证券营业部	江西省赣州市南康区蓉江街办蓉江西路商业大厦二楼	15
199		中信建投证券瑞金中山路证券营业部	江西省瑞金市中山路88号	14
200		中信建投证券上饶广丰永丰大道证券营业部	江西省上饶市广丰区永丰街道永丰大道10号	13
201		中信建投证券南昌榕门路证券营业部	江西省南昌市东湖区沿江北路69号（和平国际大酒店）2#酒店	36
202		中信建投证券南昌抚河中路证券营业部	江西省南昌市西湖区抚河中路209号	29
203		中信建投证券南昌北京东路证券营业部	江西省南昌市青山湖区北京东路7号	37
204	江西省	中信建投证券南昌井冈山大道证券营业部	江西省南昌市青云谱区井冈山大道338号	36
205		中信建投证券吉安井冈山大道证券营业部	江西省吉安市吉州区井冈山大道136号	24
206		中信建投证券上饶赣东北大道证券营业部	江西省上饶市信州区赣东北大道8号名星广场三楼	23
207		中信建投证券赣州文清路证券营业部	江西省赣州市章贡区文清路12号天誉广场五楼	37
208		中信建投证券萍乡建设东路证券营业部	萍乡市建设东路16号	16
209		中信建投证券九江浔阳东路证券营业部	江西省九江市浔阳区八角石浔阳东路2号东区3号楼4层	14
210		中信建投证券景德镇瓷都大道证券营业部	江西省景德镇市昌江区瓷都大道1055号	17
211	广西壮族自治区	中信建投证券南宁金湖路证券营业部	南宁市青秀区金湖路39号	31
212	河南省	中信建投证券郑州经三北路证券营业部	郑州市金水区经三北路32号财富广场5号楼1层北侧门面房	45
213		中信建投证券新乡新飞大道证券营业部	新乡市红旗区新飞大道（中）133号上海公馆裙房133-6室	17
214		中信建投证券安阳德隆街证券营业部	安阳市文峰区德隆街义乌商贸城J1号楼1单元13号	14
215		中信建投证券许昌智慧大道证券营业部	许昌市许都路与智慧大道交叉口永丰新城国际商业街西区S22号	16

序号	所在地区	名称	住所	职员数（人）
216		中信建投证券洛阳南昌路证券营业部	洛阳市涧西区南昌路 14 号院 4 幢 102 室	17
217	安徽省	中信建投证券合肥长江西路证券营业部	安徽省合肥市蜀山区长江西路 499 号丰乐世纪公寓 1、2 幢商 106	29
218	云南省	中信建投证券昆明人民东路证券营业部	云南省昆明市盘龙区人民东路 115 号水电科技大厦 2 楼	27
219	山西省	中信建投证券临汾向阳西路证券营业部	临汾市向阳西路华远名邸住宅小区 7 号楼 1 号	20
220		中信建投证券太原新建路证券营业部	太原市杏花岭区新建路 252 号皇冠大厦第 7 层	25
221	新疆维吾尔自治区	中信建投证券乌鲁木齐南湖北路证券营业部	新疆乌鲁木齐市水磨沟区南湖北路 9 号	31
222	宁夏回族自治区	中信建投证券银川湖滨西街证券营业部	银川市兴庆区湖滨西街 65 号	21
223	贵州省	中信建投证券贵阳延安中路证券营业部	贵州省贵阳市云岩区延安中路 13 号 1-8 层 2 号	17
224	青海省	中信建投证券西宁北大街证券营业部	西宁市城中区北大街 27 号 和政家园 1、2、4 号楼 27-53 室	19
225	内蒙古自治区	中信建投证券呼和浩特乌兰察布东街证券营业部	内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区乌兰察布东街中星花园小区荣胜大厦综合楼一、二楼	27

## （五）本公司控股子公司

### 1、本公司一级控股子公司

#### （1）中信建投期货有限公司

中信建投期货为公司的全资子公司，其基本情况如下：

公司名称：	中信建投期货有限公司
公司住所：	重庆市渝中区中山三路 107 号上站大楼平街 11-B，名义层 11-A，8-B4，9-B、C
注册资本：	70,000 万元
实收资本：	70,000 万元
法定代表人：	彭文德
成立日期：	1993 年 3 月 16 日
经营范围：	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、基金销售。

经普华永道审计，中信建投期货最近一年的主要财务指标（合并口径）如下：

单位：元

项目	总资产	净资产	净利润
2016年12月31日/2016年度	6,462,109,797.15	979,044,380.00	187,510,332.83

截至2016年12月31日，中信建投期货设立营业部20家，其具体情况如下：

序号	分支结构名称	住所	经营范围	成立日期
1	中信建投期货北京朝阳门北大街营业部	北京市东城区朝阳门北大街6号首创大厦207室	商品期货经纪、金融期货经纪。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）	2005/11/7
2	中信建投期货上海世纪大道营业部	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1589号长泰国际金融大厦8楼08—11单元	商品期货经纪、金融期货经纪，基金销售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	2008/3/21
3	中信建投期货济南营业部	济南市历下区泺源大街150号中信广场A座十层1016、1018、1020室	商品期货经纪；金融期货经纪（有效期限以许可证为准）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	2008/10/8
4	中信建投期货长沙营业部	长沙市芙蓉区五一大道800号中隆国际大厦903室	商品期货经纪、金融期货经纪、基金销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	2009/3/11
5	中信建投期货大连营业部	辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座大连期货大厦2904、2905、2906号房间	商品期货经纪、金融期货经纪、基金销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）	2009/8/12
6	中信建投期货南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道998号绿地中央广场A1#办公楼-3404室	商品期货经纪、金融期货经纪、基金销售（以上项目凭许可证并在有效期内经营）（以上项目依法需经批准的项目，需经相关部门批准后方可开展经营活动）	2009/10/10
7	中信建投期货郑州营业部	郑州市未来大道69号未来大厦2205、2211房	金融期货经纪、商品期货经纪；基金销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	2010/1/6
8	中信建投期货廊坊营业部	廊坊市广阳区金光道66号圣泰财富中心1号楼4层西侧4010、4012、4013、4015、4017	商品期货经纪、金融期货经纪（有效期以行业主管部门核发许可证为准）。	2010/3/11
9	中信建投期货广州营业部	广州市越秀区东风中路410号第20层自编2004-05房（仅限办公用途）	金融期货经纪；商品期货经纪；证券投资基金代销（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	2010/8/27

序号	分支结构名称	住所	经营范围	成立日期
10	中信建投期货漳州营业部	福建省漳州市龙文区九龙大道以东漳州碧湖万达广场 A2 地块 9 栋 1203 号	商品期货经纪、金融期货经纪；基金销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	2011/2/16
11	中信建投期货重庆龙山一路营业部	重庆市渝北区龙山街道龙山一路 5 号扬子江商务小区 4 幢 24-1	商品期货经纪、金融期货经纪（按许可证核定的有效期限和范围从事经营）。	2011/9/8
12	中信建投期货合肥营业部	安徽省合肥市包河区马鞍山路 130 号万达广场 C 区 6 幢 1903、1904、1905 室	商品期货经纪；金融期货经纪；基金销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	2012/3/31
13	中信建投期货西安营业部	西安市高新区科技路 38 号林凯国际大厦十六层 1604、1605 室	商品期货经纪、金融期货经纪。（以上经营范围除国家专控及前置许可项目）	2012/12/13
14	中信建投期货成都营业部	成都市武侯区科华北路 62 号（力宝大厦）1 栋 2 单元 18 层 2、3 号	商品期货经纪、金融期货经纪、基金销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	2013/2/6
15	中信建投期货深圳营业部	深圳市福田区深南大道和泰然大道交汇处绿景纪元大厦 11I	商品期货经纪、金融期货经纪、基金销售。	2013/5/30
16	中信建投期货杭州营业部	杭州市上城区庆春路 137 号 811、812 室	商品期货经纪，金融期货经纪，基金销售。（上述经营范围需凭《期货公司营业部经营许可证》）。	2013/11/26
17	中信建投期货上海漕溪北路营业部	上海市徐汇区漕溪北路 331 号 A 楼（新华中心）9 层 B 单元	商品期货经纪、金融期货经纪、基金销售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	2014/1/23
18	中信建投期货宁波营业部	浙江省宁波市江东区朝晖路 17 号	商品期货经纪，金融期货经纪，基金销售。（依法须经批准的项目，相关部门批准后方可开展经营活动）	2014/6/9
19	中信建投期货武汉营业部	武汉市武昌区中北路 108 号兴业银行大厦 3 楼	商品期货经纪、金融期货经纪；基金销售。	2014/9/10
20	中信建投期货南京营业部	南京市黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1、D2 座	商品期货经纪，金融期货经纪，基金销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	2015/8/24

(2) 中信建投资本管理有限公司

中信建投资本为公司的全资子公司，其基本情况如下：

公司名称:	中信建投资本管理有限公司
公司住所:	北京市东城区朝内大街 188 号 6 层东侧 2 间
注册资本:	65,000 万元
实收资本:	65,000 万元
法定代表人:	徐涛
成立日期:	2009 年 7 月 31 日
经营范围:	项目投资; 投资管理; 资产管理; 财务顾问 (不含中介)。((1、不得以公开方式募集资金; 2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品; 3、不得发放贷款; 4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保; 5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。); 企业依法自主选择经营项目, 开展经营活动; 依法须经批准的项目, 经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动; 不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

经普华永道审计, 中信建投资本最近一年的主要财务指标 (合并口径) 如下:

单位: 元

项目	总资产	净资产	净利润
2016 年 12 月 31 日/2016 年度	1,683,222,639.70	884,376,267.42	12,945,369.22

### (3) 中信建投 (国际) 金融控股有限公司

中信建投国际为公司的全资子公司, 其基本情况如下:

公司名称:	中信建投 (国际) 金融控股有限公司
注册地址:	香港中环康乐广场 8 号交易广场二期 18 楼
实收资本:	100,000 万港元
成立日期:	2012 年 7 月 12 日
经营范围:	控股、投资, 其下设的子公司可从事证券经纪、资产管理、投资银行、抵押融资、期货交易、自营投资等业务。

经罗兵咸永道会计师事务所审计, 中信建投国际最近一年的主要财务指标 (合并口径) 如下:

单位: 港元

项目	总资产	净资产	净利润
2016 年 12 月 31 日/2016 年度	6,903,226,646	1,052,907,198	42,251,038

截至 2016 年 12 月 31 日, 中信建投国际控股的主要境外子公司情况如下:

子公司名称	注册时间	注册地
中信建投 (国际) 资产管理有限公司	2012 年 8 月 22 日	香港
中信建投 (国际) 融资有限公司	2012 年 8 月 22 日	香港

子公司名称	注册时间	注册地
中信建投（国际）证券有限公司	2012年12月21日	香港
中信建投（国际）财务有限公司	2012年12月21日	香港
中信建投（国际）投资有限公司	2015年7月17日	香港

(4) 中信建投基金管理有限公司

公司持有中信建投基金 55% 股权，其基本情况如下：

公司名称：	中信建投基金管理有限公司
公司住所：	北京市怀柔区桥梓镇八龙桥雅苑 3 号楼 1 室
注册资本：	30,000 万元
实收资本：	30,000 万元
法定代表人：	蒋月勤
成立日期：	2013 年 9 月 9 日
经营范围：	基金募集；基金销售；特定客户资产管理；资产管理；中国证监会许可的其他业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至 2016 年 12 月 31 日，中信建投基金的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
中信建投证券股份有限公司	16,500	55%
航天科技财务有限责任公司	7,500	25%
江苏广传广播传媒有限公司	6,000	20%
<b>合计</b>	<b>30,000</b>	<b>100%</b>

经普华永道审计，中信建投基金最近一年的主要财务指标（合并口径）如下：

单位：元

项目	总资产	净资产	净利润
2016 年 12 月 31 日/2016 年度	467,188,046.89	396,927,841.04	109,436,903.65

2、本公司二级及二级以下控股子公司

(1) 上海方顿

中信建投期货持有上海方顿 100% 的股权，基本情况如下：

公司名称：	上海方顿投资管理有限公司
-------	--------------

公司住所:	中国（上海）自由贸易试验区富特东一路 146 号三幢 1 层 A 区 A011 室
注册资本:	3,000 万元
实收资本:	3,000 万元
法定代表人:	卢友中
成立日期:	2015 年 2 月 28 日
经营范围:	投资管理、资产管理、实业投资、投资咨询、供应链管理、市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验）、企业管理咨询、电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务）、从事货物及技术进出口业务，珠宝首饰、金属材料及制品、建材、化工产品及其原料（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、天然橡胶及橡胶制品、纸张、纸浆、食用农产品（不含生猪、牛、羊等家畜产品）、五金交电、日用百货、针纺织品、机械产品、计算机、软件及辅助设备、饲料、燃料油（除危险品）、棉花、玻璃、煤炭、沥青、木材（除原木）、汽车配件的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

经普华永道审计，上海方顿最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

项目	总资产	净资产	净利润
2016 年 12 月 31 日/2016 年度	83,804,490.66	28,850,950.23	138,938.66

## （2）中信建投并购投资

中信建投资本持有中信建投并购投资 71%的股权，基本情况如下：

公司名称:	中信建投并购投资管理有限公司
公司住所:	中国（上海）自由贸易试验区福特西三路 77 号 2 幢夹 142 室
注册资本:	5,000 万元
实收资本:	1,000 万元
法定代表人:	沈中华
成立日期:	2014 年 6 月 30 日
经营范围:	投资管理、实业投资、资产管理、财务咨询（不得从事代理记账）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2016 年 12 月 31 日，中信建投并购投资的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例
中信建投资本	3,550	71%
中航新兴产业投资有限公司	1,000	20%
西藏山南世纪金源投资管理有限公司	250	5%
歌华有线投资管理有限公司	200	4%



合计	5,000	100%
----	-------	------

经普华永道审计，中信建投并购投资最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

项目	总资产	净资产	净利润
2016年12月31日/2016年度	27,193,728.58	21,846,613.93	4,065,862.88

### (3) 中茂创业投资

中信建投资本持有中茂创业投资 51%的股权，基本情况如下：

公司名称：	江苏中茂创业投资管理有限公司
公司住所：	扬州市邗江区邗上南街（邗江党校内）
注册资本：	1,000 万元
实收资本：	1,000 万元
法定代表人：	徐涛
成立日期：	2014 年 4 月 1 日
经营范围：	创业投资管理；创业投资；成长性企业股权投资、创业投资咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2016 年 12 月 31 日，中茂创业投资的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例
中信建投资本	510	51%
江苏金茂创业投资管理有限公司	440	44%
扬州市创业投资有限公司	50	5%
合计	1,000	100%

经普华永道审计，中茂创业投资最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

项目	总资产	净资产	净利润
2016年12月31日/2016年度	16,242,894.61	14,797,174.96	3,921,224.65

### (4) 水务基金

中信建投资本持有水务基金 51%的股权，基本情况如下：

公司名称：	北京水务基金管理有限公司
公司住所：	北京市海淀区北三环西路 99 号院 1 号楼 11 层 1118 室

注册资本:	3,000 万元
实收资本:	1,000 万元
法定代表人:	沈中华
成立日期:	2015 年 10 月 14 日
经营范围:	非证券业务的投资管理、咨询；项目投资；资产管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

截至 2016 年 12 月 31 日，水务基金的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例
中信建投资本	1,530	51%
北京水务投资中心	750	25%
北京城市排水集团有限责任公司	120	4%
四川环能德美科技股份有限公司	120	4%
北京中科成环保集团有限公司	120	4%
北京首创股份有限公司	120	4%
中国通用机械工程有限公司	120	4%
北京碧水源科技股份有限公司	120	4%
<b>合计</b>	<b>3,000</b>	<b>100%</b>

经普华永道审计，水务基金最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

项目	总资产	净资产	净利润
2016 年 12 月 31 日/2016 年度	14,203,141.94	11,198,083.82	1,398,826.61

#### （5）润信中安投资

中信建投资本持有润信中安投资 80%的股权，基本情况如下：

公司名称:	北京润信中安投资管理有限公司
公司住所:	北京市东城区朝阳门内大街 2 号 ABCE 座 12 层 1-12-2-1210 室
注册资本:	500 万元
实收资本:	500 万元
法定代表人:	宋文雷

成立日期:	2015年12月24日
经营范围:	投资管理；项目投资；资产管理；财务咨询（不得开展审计、验资、查帐、评估、会计咨询、代理记账等需经专项审批的业务，不得出具相应的审计报告、验资报告、查帐报告、评估报告等文字材料。）。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至2016年12月31日，润信中安投资的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例
中信建投资本	400	80%
安徽省皖投铁路投资管理有限公司	100	20%
<b>合计</b>	<b>500</b>	<b>100%</b>

经普华永道审计，润信中安投资最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

项目	总资产	净资产	净利润
2016年12月31日/2016年度	16,625,770.30	7,613,002.52	2,613,002.52

#### （6）昌南润信投资

中信建投资本持有昌南润信投资80%的股权，基本情况如下：

公司名称:	景德镇昌南润信投资管理有限公司
公司住所:	江西省景德镇高新区梧桐大道(合盛光电产业投资发展有限公司厂房内)
注册资本:	25万元
实收资本:	0元
法定代表人:	宋文雷
成立日期:	2015年12月21日
经营范围:	投资管理、投资咨询（黄金、证券、期货、金融、保险投资咨询等国家有专项规定的除外）、资产管理、财务咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至2016年12月31日，昌南润信投资的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例
中信建投资本	20	80%
景德镇合盛光电产业投资发展有限公司	5	20%

合计	25	100%
----	----	------

截至 2016 年 12 月 31 日，中信建投资本未实际缴纳出资。

(7) 润信裕祥

中信建投资本持有润信裕祥 100%的股权，基本情况如下：

公司名称：	润信裕祥（北京）投资管理有限公司
公司住所：	北京市怀柔区桥梓镇八龙桥雅苑 2 号楼一层 106-1 号
注册资本：	20 万元
实收资本：	0 元
法定代表人：	徐涛
成立日期：	2016 年 12 月 22 日
经营范围：	投资管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至 2016 年 12 月 31 日，中信建投资本未实际缴纳出资。

(8) 润信新观象

中信建投资本持有润信新观象 51%的股权，基本情况如下：

公司名称：	深圳市润信新观象股权投资基金管理有限公司
公司住所：	深圳市福田区华强北街道益田路 6003 荣超商务大厦 B 座 22 层
注册资本：	1000 万元
实收资本：	0 元
法定代表人：	徐涛
成立日期：	2016 年 12 月 5 日
经营范围：	受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）；受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）；股权投资；实业投资；投资咨询。（以上经营范围法律、行政法规、国务院规定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。

截至 2016 年 12 月 31 日，润信新观象的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例
------	-----------	------

股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例
中信建投资本	510	51%
北京观象投资管理有限公司	490	49%
<b>合计</b>	<b>1,000</b>	<b>100%</b>

截至 2016 年 12 月 31 日，中信建投资本未实际缴纳出资。

(9) 润信鼎泰资本

中信建投资本持有润信鼎泰资本 100%的股权，基本情况如下：

公司名称：	北京润信鼎泰资本管理有限公司
公司住所：	北京市丰台区菜户营村东街 363 号 106
注册资本：	25,000 万元
实收资本：	25,000 万元
法定代表人：	宋文雷
成立日期：	2012 年 11 月 7 日
经营范围：	投资管理；资产管理；财务咨询（不得开展审计、验资、查帐、评估、会计咨询、代理记账等需经专项审批的业务，不得出具相应的审计报告、验资报告、查帐报告、评估报告等文字材料）；项目投资。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

经普华永道审计，润信鼎泰资本最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

项目	总资产	净资产	净利润
2016 年 12 月 31 日/2016 年度	626,580,346.76	326,560,534.82	50,254,898.40

(10) 润信鼎泰投资中心

润信鼎泰资本持有润信鼎泰投资中心约 23.26%的出资份额，为有限合伙人，基本情况如下：

企业名称：	北京润信鼎泰投资中心（有限合伙）
企业住所：	北京市丰台区菜户营东街 363 号一层 103
认缴出资额：	43,020 万元
实缴出资额：	39,986.95 万元
执行事务合伙人：	北京润信博华投资管理有限公司（委派张云为代表）
成立日期：	2012 年 11 月 26 日

经营范围:	投资管理；投资咨询。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
-------	--

截至 2016 年 12 月 31 日，润信鼎泰投资中心的出资结构如下：

合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
北京润信鼎泰资本管理有限公司	10,000	23.26%
山南泓泰投资管理有限公司	5,000	11.62%
法晚传媒有限责任公司	5,000	11.62%
北京大学教育基金会	8,000	18.6%
北京中关村创业投资发展有限公司	3,000	6.97%
山南金阳投资管理有限公司	3,000	6.97%
上海甄信资产管理有限公司	2,000	4.65%
山南基弘投资管理有限公司	1,500	3.49%
常州网拓电子有限公司	1,500	3.49%
山南润信投资管理中心（有限合伙）	1,000	2.32%
山南华海投资管理有限公司	1,000	2.32%
陕西思迈实业有限公司	1,000	2.32%
山南馨阳投资管理有限公司	1,000	2.32%
北京润信博华投资管理有限公司	20	0.05%
<b>合计</b>	<b>43,020</b>	<b>100%</b>

经普华永道审计，润信鼎泰投资中心最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

项目	总资产	净资产	净利润
2016 年 12 月 31 日/2016 年度	408,335,990.95	408,454,549.23	-6,249,158.13

（11）润信昌南投资中心

润信鼎泰资本持有润信昌南投资中心 35.9699%的出资份额，为有限合伙人，基本情况如下：

企业名称:	景德镇润信昌南投资中心（有限合伙）
企业住所:	江西省景德镇高新区梧桐大道（合盛光电产业投资发展有限公司厂房内）
认缴出资额:	27,801 万元

实缴出资额:	15,500 万元
执行事务合伙人:	宋文雷
成立日期:	2015 年 12 月 21 日
经营范围:	实业投资、项目投资、投资管理、投资咨询（黄金、证券、期货、金融、保险投资咨询等国家有专项规定的除外）、财务咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2016 年 12 月 31 日，润信昌南投资中心的出资结构如下：

合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
北京润信鼎泰资本管理有限公司	10,000	35.9699%
景德镇合盛光电产业投资发展有限公司	10,000	35.9699%
郑春建	7,800	28.0565%
北京润信文泰投资管理有限公司	1	0.0037%
<b>合计</b>	<b>27,801</b>	<b>100%</b>

经普华永道审计，润信昌南投资中心最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

项目	总资产	净资产	净利润
2016 年 12 月 31 日/2016 年度	154,994,126.12	154,973,126.12	-26,873.88

#### （12）中茂节能环保

润信鼎泰资本持有中茂节能环保约 20.35%的出资份额，为有限合伙人，基本情况如下：

企业名称:	江苏中茂节能环保产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）
企业住所:	扬州市邗上南街（邗江党校内）
认缴出资额:	49,173.55 万元
实缴出资额:	46,002.30 万元
执行事务合伙人:	扬州普信投资管理有限公司委派代表：徐涛
成立日期:	2014 年 6 月 3 日
经营范围:	节能环保产业创业投资，成长性企业股权投资及相关咨询业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务,创业投资咨询，为创业企业提供创业管理服务，参与设立其他创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2016 年 12 月 31 日，中茂节能环保的出资结构如下：

合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
扬州杨金节能环保产业投资中心（有限合伙）	14,002.30	28.49%
北京润信鼎泰资本管理有限公司	10,000	20.35%
扬州产业投资经营公司	5,000	10.17%
扬州市创业投资有限公司	4,500	9.15%
清华大学教育基金会	3,171.25	6.45%
深圳市证通电子股份有限公司	3,000	6.10%
扬州市邗江国有资产经营有限公司	2,500	5.08%
扬州普信投资管理有限公司	1,000	2.03%
巫厚贵	1,000	2.03%
汪大志	1,000	2.03%
王波	1,000	2.03%
包训凯	1,000	2.03%
张觉清	1,000	2.03%
林耀冰	1,000	2.03%
<b>合计</b>	<b>49,173.55</b>	<b>100%</b>

经普华永道审计，中茂节能环保最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

项目	总资产	净资产	净利润
2016年12月31日/2016年度	449,942,611.86	448,122,058.89	-2,390,821.90

（13）杭州沁朴

润信鼎泰资本持有杭州沁朴约 47.36%的出资额，润信鼎泰投资中心持有杭州沁朴 26.31%的出资额，基本情况如下：

企业名称：	杭州沁朴股权投资基金合伙企业（有限合伙）
企业住所：	杭州市余杭区崇贤街道前村街 12#105
认缴出资额：	3,820 万元
实缴出资额：	3,819 万元
执行事务合伙人：	北京润信中泰投资管理有限公司
成立日期：	2016 年 7 月 27 日
经营范围：	私募股权投资管理、私募股权投资、投资管理、投资咨询（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



截至 2016 年 12 月 31 日，杭州沁朴的出资结构如下：

合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
北京润信鼎泰资本管理有限公司	1,809	47.36%
北京润信鼎泰投资中心（有限公司）	1,005	26.31%
上海沁朴股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,005	26.31%
北京润信中泰投资管理有限公司	1	0.02%
<b>合计</b>	<b>3,820</b>	<b>100%</b>

经普华永道审计，杭州沁朴最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

项目	总资产	净资产	净利润
2016 年 12 月 31 日/2016 年度	38,181,755.37	38,160,755.37	-29,244.63

#### （14）泊信（深圳）投资咨询有限公司

泊信（深圳）投资咨询有限公司为中信建投国际的全资子公司，基本情况如下：

公司名称：	泊信（深圳）投资咨询有限公司
公司住所：	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
注册资本：	1,300 万港元
实收资本：	11,339,250 元
法定代表人：	胡斌
成立日期：	2016 年 8 月 31 日
经营范围：	投资咨询、经济信息咨询、企业管理咨询（以上均不含限制项目）；市场营销策划；计算机软硬件的技术开发、技术咨询、技术服务；计算机信息技术开发；数据库管理、大数据分析（不含限制项目）。^ 人力资源管理咨询。

经普华永道审计，泊信（深圳）投资咨询有限公司最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

项目	总资产	净资产	净利润
2016 年 12 月 31 日/2016 年度	13,093,950	10,592,960	-746,290

#### （15）元达信

中信建投基金持有元达信 100%的股权，基本情况如下：

公司名称：	元达信资本管理（北京）有限公司
公司住所：	北京市怀柔区桥梓镇兴桥大街 1 号南楼 203 室
注册资本：	3,000 万元
实收资本：	3,000 万元
法定代表人：	袁野
成立日期：	2015 年 6 月 8 日
经营范围：	特定客户资产管理业务以及中国证监会许可的其他业务。（1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

经普华永道审计，元达信最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

项目	总资产	净资产	净利润
2016 年 12 月 31 日/2016 年度	80,901,160.74	68,822,648.19	35,596,821.61

## （六）本公司直接持股的参股公司

### 1、中关村股权交易服务集团有限公司

公司持有中关村股权交易服务集团有限公司 10%的股权，基本情况如下：

公司名称：	中关村股权交易服务集团有限公司
公司住所：	北京市海淀区海淀北二街 8 号 6 层 710-178 室
注册资本：	50,000 万元
实收资本：	50,000 万元
法定代表人：	赵及锋
成立日期：	2013 年 1 月 28 日
经营范围：	为非上市股份公司股份、有限公司股权、债券以及其他各类权益或债权的登记、托管、交易、结算及投融资提供交易场所和服务；为金融产品创新与交易提供服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

经致同会计师事务所审计，中关村股权交易服务集团有限公司最近一年的主要财务指标如下：

单位：元

项目	总资产	净资产	净利润
2016年12月31日/2016年度	1,318,623,614.27	509,697,822.37	1,593,116.74

## 2、证通股份有限公司

公司持有证通股份有限公司 0.99%的股权，基本情况如下：

公司名称：	证通股份有限公司
公司住所：	中国（上海）自由贸易试验区新金桥路 27 号 1 幢
注册资本：	251,875 万元
实收资本：	251,875 万元
法定代表人：	王关荣
成立日期：	2015 年 1 月 8 日
经营范围：	证券行业互联互通平台建设，金融信息服务，电子商务，投资与资产管理，软件与信息技术服务，房地产开发经营。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

证通股份最近一年的主要财务指标如下（未经审计）：

单位：元

项目	总资产	净资产	净利润
2016年12月31日/2016年度	2,548,725,155.31	2,361,232,607.48	-176,542,987.82

## 七、发起人及持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况

### （一）发起人及持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况

#### 1、北京国管中心

##### （1）基本情况

北京国管中心持有公司 37.04%的股权，为公司第一大股东，其基本情况如下：

企业名称：	北京国有资本经营管理中心
企业住所：	北京市西城区槐柏树街 2 号
注册资本：	3,500,000 万元

法定代表人:	林抚生
成立日期:	2008年12月30日
股权结构:	北京市国资委出资组建的全民所有制企业
经营范围:	投资及投资管理; 资产管理; 组织企业资产重组、并购。(“1、未经有关部门批准, 不得以公开方式募集资金; 2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动; 3、不得发放贷款; 4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保; 5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”; 企业依法自主选择经营项目, 开展经营活动; 依法须经批准的项目, 经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动; 不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

(2) 主要财务数据

经致同会计师事务所审计, 北京国管中心最近一年的主要财务指标(合并口径)如下:

单位: 元

项目	总资产	净资产	净利润
2016年12月31日/2016年度	2,313,453,002,025.14	781,481,753,840.74	31,986,308,702.02

2、中央汇金

(1) 基本情况

中央汇金持有公司 32.93%的股权, 为公司第二大股东, 其基本情况如下:

公司名称:	中央汇金投资有限责任公司
公司住所:	北京市东城区朝阳门北大街1号新保利大厦
注册资本:	82,820,862.718388 万元
法定代表人:	丁学东
成立日期:	2003年12月16日
股权结构:	中国投资有限责任公司出资组建的国有独资公司
经营范围:	接受国务院授权, 对国有重点金融企业进行股权投资; 国务院批准的其他相关业务。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)

(2) 主要财务数据

中央汇金最近一年的主要财务指标如下(未经审计):

单位: 万元

项目	总资产	净资产	净利润
2016年12月31日/2016年度	411,377,146.85	362,844,317.29	44,786,420.95

### 3、中信证券

#### (1) 基本情况

中信证券持有公司 5.89%的股权，其基本情况如下：

公司名称：	中信证券股份有限公司
公司住所：	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
注册资本：	1,211,690.84 万元
法定代表人：	张佑君
成立日期：	1995 年 10 月 25 日
股权结构：	中国中信有限公司持有其 16.50%股份，除此之外，无其他直接持股 5% 以上的股东
经营范围：	证券经纪（限山东省、河南省、浙江省天台县、浙江省苍南县以外区域）；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；股票期权做市。

#### (2) 主要财务数据

经普华永道审计，中信证券最近一年的主要财务指标（合并口径）如下：

单位：元

项目	总资产	净资产	净利润
2016 年 12 月 31 日/2016 年度	597,438,839,244.37	145,788,669,736.90	10,981,140,078.32

### 4、世纪金源

#### (1) 基本情况

世纪金源系公司发起人股东，持有公司 0.52%的股权，其基本情况如下：

公司名称：	世纪金源投资集团有限公司
公司住所：	北京市海淀区远大路 1 号金源时代购物中心 650 号
注册资本：	100,000 万元
法定代表人：	黄如论
成立日期：	2001 年 7 月 11 日
股权结构：	黄如论持有其 80%股份，黄世莛持有其 10%股份，黄涛持有其 10%股份
经营范围：	项目投资；资产管理；企业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

#### (2) 主要财务数据

经中天运会计师事务所审计,世纪金源最近一年的主要财务指标(合并口径)如下:

单位:元

项目	总资产	净资产	净利润
2016年12月31日/2016年度	90,766,091,312.46	35,375,392,122.65	2,519,179,748.69

## (二) 公司控股股东和实际控制人基本情况

截至本招股说明书签署日,本公司持股30%以上前两大股东为北京国管中心、中央汇金。

鉴于:

1、北京国管中心和中央汇金分别持有公司的股权比例无法支配本公司股东大会;任何一方均无法单独以其持有的股份所享有的表决权控制本公司半数以上表决权。

根据《公司法》、《公司章程》,股东大会普通决议的范围较为广泛,涵盖董事和监事选任、决定公司经营方针和投资计划、批准公司年度财务预算和决算方案等。北京国管中心持有公司37.04%的股份、中央汇金持有公司32.93%的股份均不足以决定或否决本公司股东大会普通决议事项,不足以决定或实质性影响本公司的财务和经营决策。

报告期内,公司的股权结构稳定,各股东单位根据各自经营发展和整体利益的考虑对公司的议案做出独立决策,北京国管中心和中央汇金不存在通过协议或其他安排以控制公司半数以上表决权的情形,其余股东在行使表决权时不存在与北京国管中心和中央汇金一致行动等情形的安排。

2、北京国管中心和中央汇金所推荐的非独立董事均未达到董事会人数半数以上

根据公司《公司章程》,公司董事由股东大会选举和更换,选举董事事项为股东大会普通决议事项,由出席股东大会的股东所持表决权二分之一以上通过;董事长以全体董事过半数选举产生和罢免。

北京国管中心及中央汇金均无法决定公司董事会过半数以上人员的选任,进

而均无法对公司董事会形成实质控制。

### 3、北京国管中心和中央汇金不存在共同控制本公司的情形

中信建投证券的前两大股东北京国管中心、中央汇金之间不存在股权隶属关系；北京国管中心股东北京市国资委与中央汇金之间亦无股权隶属关系。北京国管中心与中央汇金同作为履行出资人职责的机构，分别、独立行使出资人权利、履行出资人义务。

北京国管中心和中央汇金在处理须经公司董事会、股东大会批准的重大事项时未采取一致行动的协议或其他安排，亦未发现现行《公司章程》有关于双方存在一致行动安排的任何条款。

### 4、本公司控制权报告期内没有发生变更

#### (1) 本公司的股权控制结构没有发生重大变化

截至本次发行前，本公司持股 30%以上前两大股东为北京国管中心、中央汇金，合计持有公司 69.97%的股份。报告期内，除因首次公开发行 H 股的原因，需按前两大股东其所持本公司股份比例履行国有股转持义务，将所持部分国有股转由全国社会保障基金理事会持有，导致前两大股东持股数量发生变化外，北京国管中心、中央汇金的持股数量及持股排名均未发生过变化。因此，本公司报告期的股权控制结构没有发生重大变化。

#### (2) 发行人的经营管理层没有发生重大变化

报告期内，公司的董事、高级管理人员未发生重大变化，详见本招股说明书“第八节 董事、监事和高级管理人员”之“九、本公司董事、监事、高级管理人员变动情况”。

#### (3) 本公司的主营业务未发生重大变化

报告期内，公司的主营业务未发生重大变化，详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司主营业务情况”。

#### (4) 本公司的股权控制结构不影响公司治理的有效性

公司的股东大会、董事会、监事会运作规范，详见本招股说明书“第九节 公司治理”之“二、股东大会、董事会和监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立及运作情况”。

(5) 本公司主要股东均已作出了股份锁定承诺

本次发行前,公司前两大股东北京国管中心、中央汇金合计持有公司 69.97% 的股份。上述股东均已经作出承诺,自本公司 A 股股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内,不转让或者委托他人管理其在本公司首次公开发行 A 股股票前持有的本公司股份,也不由本公司回购该等股份。

综上所述,本公司无控股股东、实际控制人。

### (三) 公司股东所持本公司股份的质押、冻结的情况

截至本招股说明书签署日,公司内资股股份质押情况如下表所示:

序号	股东名称	质权人	质押股权数量(股)	占公司股本总额比例	质押登记时间
1	山南金源	昆仑信托有限责任公司	300,000,000	4.14%	2017年1月20日
2	世纪金源	昆仑信托有限责任公司	37,375,185	0.52%	2017年1月20日

除上述情形外,公司其他内资股股东所持公司股权不存在质押或冻结的情形。

## 八、公司股本情况

### (一) 本次发行前后股本结构

本次发行前,本公司总股本为 7,246,385,238 股。根据公司第一届董事会第 63 次会议和 2016 年度股东大会决议,本次拟公开发行普通股(A 股)不超过 40,000 万股,占发行后总股本的比例不超过 5.23%。

根据北京市国资委《关于中信建投证券股份有限公司国有股转持有关问题的批复》(京国资产权[2017]66 号),本次发行后,本公司国有股东需按其所持本公司股份比例履行国有股转持义务,将所持部分国有股转由全国社会保障基金理事会持有。以发行 40,000 万股计,北京国管中心将其持有的 21,176,471 股股份划转至全国社会保障基金理事会持有,中央汇金将其持有的 18,823,529 股股份划转至全国社会保障基金理事会持有,上述两家划转至全国社会保障基金理事会持有的股份合计 4,000 万股。各股东最终划转股份数将根据公司实际发行股数按持股



比例确定。

本次发行前后，公司股东持股变化情况如下：

股东名称	股份类别	本次 A 股发行前		本次 A 股发行后	
		持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
北京国管中心	内资股	2,684,309,017	37.04%	2,663,132,546	34.83%
中央汇金	内资股	2,386,052,459	32.93%	2,367,228,930	30.96%
中信证券	内资股	427,000,000	5.89%	427,000,000	5.58%
山南金源	内资股	300,000,000	4.14%	300,000,000	3.92%
上海商言	内资股	150,624,815	2.08%	150,624,815	1.97%
世纪金源	内资股	37,375,185	0.52%	37,375,185	0.49%
全国社保基金理事会	内资股	-	-	40,000,000	0.52%
H 股社会公众股东 <sup>注1</sup>	H 股	1,261,023,762	17.40%	1,261,023,762	16.49%
A 股社会公众股东	内资股	-	-	400,000,000	5.23%
<b>合计</b>		<b>7,246,385,238</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,646,385,238</b>	<b>100.00%</b>

注：H 股股东持股包括社保基金所持 H 股股份。

## （二）前十大股东情况

截至 2017 年 1 月 5 日，本公司股东持股情况如下：

序号	股东名称	股份类别	持股数量（股）	占本次发行前股本比例
1	北京国管中心	内资股	2,684,309,017	37.04%
2	中央汇金	内资股	2,386,052,459	32.93%
3	除镜湖控股有限公司及中国国有企业结构调整基金有限公司，其他香港中央结算（代理人）有限公司代持股份	H 股	796,251,762	10.99%
4	中信证券	内资股	427,000,000	5.89%
5	镜湖控股有限公司	H 股	351,647,000	4.85%
6	山南金源	内资股	300,000,000	4.14%
7	上海商言	内资股	150,624,815	2.08%
8	中国国有企业结构调整基金股份有限公司	H 股	112,740,500	1.56%
9	世纪金源	内资股	37,375,185	0.52%
10	其他 H 股公众股东	H 股	384,500	0.01%
	<b>合计</b>		<b>7,246,385,238</b>	<b>100.00%</b>

### （三）公司的国有股股东情况

根据北京市国资委出具的《关于中信建投证券股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（京国资产权[2017]67号），本次发行前，公司国有股股东情况如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例
北京国管中心（SS）	2,684,309,017	37.04%
中央汇金（SS）	2,386,052,459	32.93%
合计	<b>5,070,361,476</b>	<b>69.97%</b>

注：SS（即 State-owned Shareholder 的缩写），指国有股东。

### （四）公司本次发行前各股东之间的关联关系

截至本招股说明书签署日，公司本次发行前各股东的关联关系情况如下：

1、山南金源持有本公司 4.14%的股份，世纪金源持有本公司 0.52%的股份。黄涛间接持有山南金源 60%的股份，黄世茨间接持有山南金源 40%的股份；同时黄涛和黄世茨分别持有世纪金源 10%的股份，黄涛与黄世茨系兄弟关系，世纪金源的实际控制人黄如论先生与山南金源的实际控制人黄涛先生系父子关系，黄如论先生与黄世茨先生亦为父子关系。

2、中信证券持有本公司 5.89%的股份，上海商言持有本公司 2.08%的股份，同时，中信证券持有中信产业投资基金管理有限公司 35%的股份，中信产业投资基金管理有限公司通过上海磐信股权投资管理有限公司间接持有上海商言 0.000736%的出资额，且上海磐信股权投资管理有限公司为上海商言的执行事务合伙人。

除上述情况外，本次发行前公司内资股东之间不存在其他关联关系。

3、镜湖控股有限公司持有本公司 4.85%的股份，中信证券持有本公司 5.89%的股份。中信集团通过下属公司间接控制镜湖控股有限公司，同时，截至 2016 年 12 月 31 日，中信集团通过下属公司间接持有中信证券 16.66%股权。

除上述情况外，本公司未知本次发行前其他股东之间是否存在关联关系。

## （五）股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、（一）股份流通限制和股东对所持股份自愿锁定的承诺”。

## 九、公司员工及其社会保障情况

### （一）员工基本情况

截至2016年12月31日，本公司（包括分支机构）及子公司员工总数为9,611人，其中本公司（包括分支机构）员工总数为8,819人，子公司员工总数为792人。

#### 1、员工人数及变化情况

报告期内各期末，公司及子公司在册员工人数变化情况如下：

名称	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
员工人数（名）	9,611	8,079	6,507

#### 2、员工结构

2016年12月31日，公司及子公司员工按专业结构、受教育程度、年龄结构分布情况如下：

##### （1）专业结构

类别	人数（名）	占员工人数的比例
经纪业务	6,966	72.48%
投资银行	819	8.52%
信息技术	443	4.61%
计划财务	327	3.40%
行政	51	0.53%
研究	163	1.70%
固定收益业务	132	1.37%
资产管理业务	193	2.01%
融资融券业务	37	0.38%
证券投资类	70	0.73%

清算	98	1.02%
法律合规/稽核	81	0.84%
风险控制	45	0.47%
其他	186	1.94%
<b>合计</b>	<b>9,611</b>	<b>100.00%</b>

### (2) 受教育程度

受教育程度	人数(名)	占员工人数的比例
博士研究生	65	0.68%
硕士研究生	2,855	29.70%
大学本科	5,785	60.19%
大专及以下	906	9.43%
<b>合计</b>	<b>9,611</b>	<b>100.00%</b>

### (3) 年龄结构

年龄结构	人数(名)	占员工人数的比例
30岁及以下	5,247	54.59%
31至40岁	2,847	29.62%
41至50岁	1,204	12.53%
51岁及以上	313	3.26%
<b>合计</b>	<b>9,611</b>	<b>100.00%</b>

## (二) 公司执行社会保障、住房公积金情况

本公司严格执行《中华人民共和国劳动法》和地方各级人民政府的有关规定，在北京市和各地分支机构所在城市社会保障机构为员工办理了各项社会保险，包括基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险等。在此基础上，本公司在北京市和各地分支机构所在城市住房公积金管理部门为在职员工办理了住房公积金。社会保障款项由本公司和员工根据北京市和各地分支机构所在城市规定按月向有关机构缴纳。

报告期内公司为员工缴纳了社会保险费及住房公积金，不存在因违反相关法律法规而受到行政处罚的情况。

## 十、持有本公司 5%以上股份的主要股东作出的重要承诺

### （一）关于避免同业竞争的承诺

请参见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“三、本公司与主要股东中央汇金及其控制的其他企业的关系”。

### （二）主要股东就所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、（一）股份流通限制和股东对所持股份自愿锁定的承诺”。

### （三）本次发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向的承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、（二）本次发行前持股 5%以上股东持股意向及减持意向的承诺”。

## 第六节 业务与技术

### 一、公司的主要业务

公司的主要业务为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务；保险兼业代理业务；股票期权做市业务；证券投资基金托管业务；销售贵金属制品。

全资子公司中信建投期货的主要业务为：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理以及基金销售。

全资子公司中信建投资本的主要业务为：项目投资、投资管理、资产管理及财务顾问（不含中介服务）。

全资子公司中信建投国际的主营业务为金融控股和投资，通过其下属公司开展的主要业务为：证券交易、就证券提供意见、期货合约交易、就期货合约提供意见、就机构融资提出意见、资产管理等业务。

控股子公司中信建投基金的主要业务为：基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理、经中国证监会许可的其他业务。

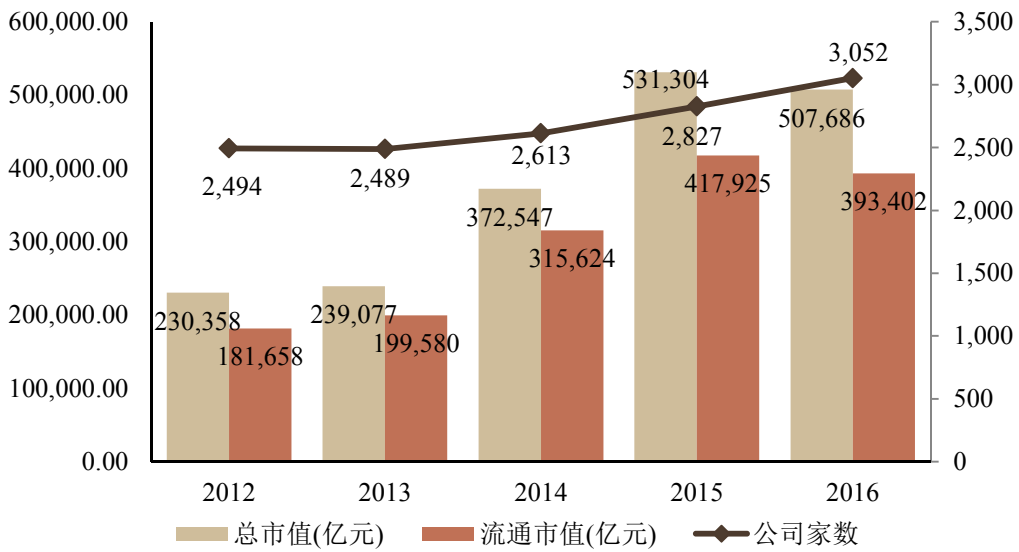
报告期内，公司主要业务未发生变化。

### 二、中国证券行业基本情况

#### （一）证券市场发展概况

中国股票市场自 1990 年形成以来实现了快速发展，目前包括上交所与深交所主板、深交所中小企业板和创业板以及新三板和区域性股权交易中心。截至 2016 年 12 月 31 日，上交所和深交所上市公司市值总额为 50.77 万亿元，流通市值为 39.34 万亿元，共有上市公司 3,052 家。2012 年至 2016 年，沪深两市上市公司总市值、流通市值和上市公司家数增长情况如下图所示：

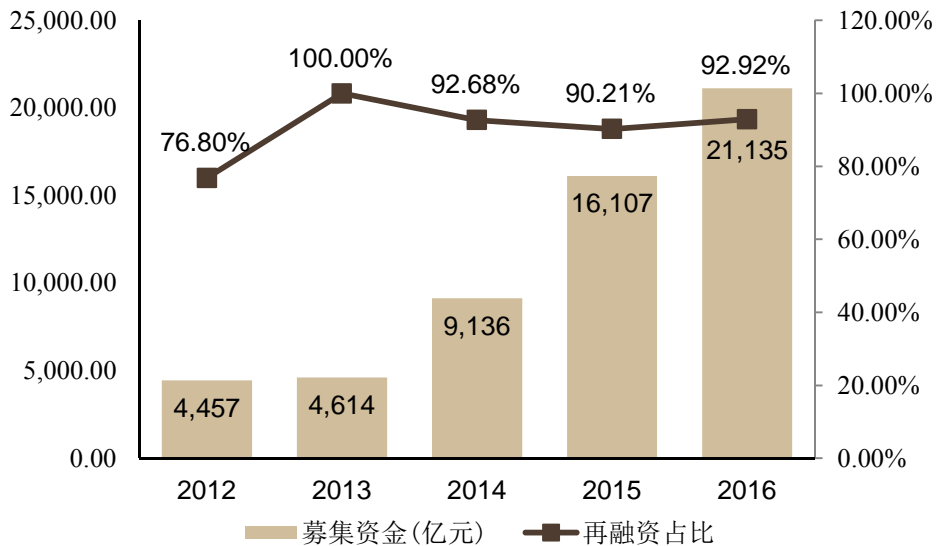
图 6-1: 沪深两市上市公司总市值、流通市值和上市公司家数



数据来源: 万得资讯

受鼓励直接融资的国家政策推动, 中国股权融资近年来发展迅速。根据万得资讯, 2014 年至 2016 年, 上交所和深交所股权融资总额从 9,135.68 亿元增至 21,134.76 亿元, 年均复合增长率达 52.10%。当前股权融资市场以再融资为主, 2014 年、2015 年及 2016 年度, 再融资占股权融资占比分别为 92.68%、90.21% 和 92.92%。2012 年至 2016 年, 股权融资总额与再融资占比情况如下图所示:

图 6-2: 股权融资总额与再融资占比情况



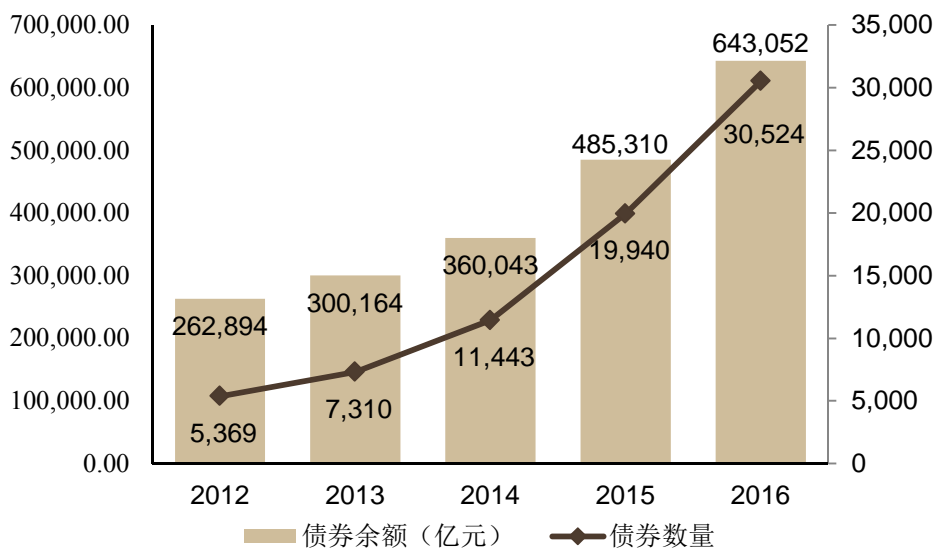
数据来源: 万得资讯

作为对上交所与深交所主板、中小企业板及创业板的补充, “非上市股份有限公司代办转让系统” 在 2006 年 1 月成立, 并自 2013 年起由新三板继承并开始

在全国范围内运营。新三板为非上市股份公司的股票转让及融资提供了渠道，为中小微型企业打开了通向资本市场的大门。新三板累计挂牌公司数量从截至2014年12月31日的1,572家增加至截至2016年12月31日的10,163家。2014年至2016年，新三板总流通股本从236.88亿股增至2,336.80亿股。此外，在全国各地还设有主要为非上市小微企业提供股份转让服务的区域性股权交易中心。

在股权市场不断发展的同时，中国债券市场也得到了长足的发展。中国债券市场债券品种近年来不断增加，包括2005年推出的短期融资券和企业资产支持证券、2007年推出的公司债券、2008年推出的中期票据、2012年推出的中小企业私募债券、2015年推出的专项企业债券和熊猫公司债券以及2016年推出的绿色公司债券和永续期公司债券。随着债券品种不断增加，中国债券市场规模近年来增长迅速。2014年至2016年，未到期债券数量从11,430只增长至30,524只，年均复合增长率为63.42%；债券余额从36.00万亿元增长至64.31万亿元，年均复合增长率为33.66%。2012年至2016年，未到期债券数量及其余额增长情况如下图所示：

图 6-3：未到期债券数量及其余额



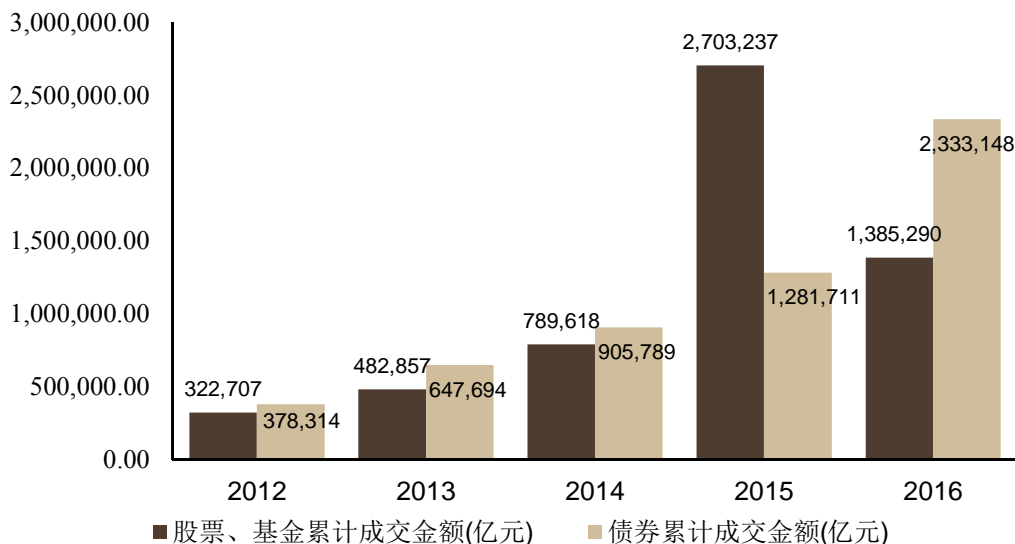
数据来源：万得资讯

与此同时，二级资本市场也蓬勃发展。2016年，上交所和深交所股票、基金累计成交金额达138.53万亿元，其中A股累计成交金额127.24万亿元，基金累计成交金额11.14万亿元。2016年，中国债券累计成交金额233.31万亿元。



2002 年至 2016 年，股票、基金累计成交金额与债券累计成交金额情况如下图所示：

图 6-4：股票、基金累计成交金额与债券累计成交金额



数据来源：万得资讯

在中国证券市场规模扩大、证券市场体系快速成熟的同时，中国证券公司的数量不断增加、规模不断提升、盈利水平不断加强。根据中国证券业协会的数据，截至 2016 年 12 月 31 日，中国共有 129 家注册证券公司，中国证券公司的总资产、净资产及净资本分别达 5.79 万亿元、1.64 万亿元及 1.47 万亿元。2014 年至 2016 年，中国证券公司的营业总收入从 2,602.84 亿元增长至 3,279.94 亿元，年均复合增长率达 12.26%；总净利润从 965.54 亿元增长至 1,234.45 亿元，年均复合增长率达 13.07%。

中国证监会在综合治理后以证券公司风险管理能力为基础，结合公司市场影响力对证券公司进行了重新分类。证券公司分类以证券公司风险管理能力为基础，结合公司市场竞争力和合规管理水平，对证券公司进行综合性评价，主要体现在证券公司合规管理和风险控制的整体状况。2016 年证券公司分类评价中，共有 36 家证券公司获得 A 类评级，其中，AA 级公司 8 家，A 级公司 28 家；51 家证券公司获得 B 类评级，其中 BBB 级公司 40 家，BB 级公司 7 家，B 级公司 4 家；8 家证券公司获得 C 类评级。

## （二）中国证券行业的监管情况

### 1、行业监管体制

#### （1）中国证监会集中统一监督管理为主

中国证监会为国务院直属正部级事业单位，依照法律、法规和国务院授权，统一监督管理全国证券期货市场，维护证券期货市场秩序，保障其合法运行。中国证监会在对证券市场实施监督管理中主要履行下列职责：

①依法制定有关证券市场监督管理的规章、规则，并依法行使审批或者核准权；

②依法对证券的发行、上市、交易、登记、存管、结算进行监督管理；

③依法对证券发行人、上市公司、证券公司、证券投资基金管理公司、证券服务机构、证券交易所、证券登记结算机构的证券业务活动进行监督管理；

④依法制定从事证券业务人员的资格标准和行为准则，并监督实施；

⑤依法监督检查证券发行、上市和交易的信息公开情况；

⑥依法对证券业协会的活动进行指导和监督；

⑦依法对违反证券市场监督管理法律、行政法规的行为进行查处；

⑧法律、行政法规规定的其他职责。

#### （2）中国证券业协会、交易所等自律性组织实施管理为辅

目前，中国证券行业的自律性组织主要包括中国证券业协会和证券交易所等。中国证券业协会是依据《证券法》和《社会团体登记管理条例》的有关规定设立的证券业自律性组织，属于非营利性社会团体法人，接受中国证监会和国家民政部的业务指导和监督管理。依据有关法律法规，中国证券业协会主要履行下列职责：

①教育和组织会员遵守证券法律、行政法规；

②依法维护会员的合法权益，向证券监督管理机构反映会员的建议和要求；

③收集整理证券信息，为会员提供服务；

④制定会员应遵守的规则，组织会员单位的从业人员的业务培训，开展会员间的业务交流；

⑤对会员之间、会员与客户之间发生的证券业务纠纷进行调解；

⑥组织会员就证券业的发展、运作及有关内容进行研究；

⑦监督、检查会员行为，对违反法律、行政法规或者协会章程的，按照规定给予纪律处分；

⑧证券业协会章程规定的其他职责。

证券交易所是按照《证券法》的规定，为证券集中交易提供场所和设施、组织和监督证券交易、实行自律管理的法人。证券交易所的主要职责范围包括：

①提供证券交易的场所和设施；

②制定业务规则；

③接受上市申请、安排证券上市；

④组织、监督证券交易；

⑤对会员进行监管；

⑥对上市公司进行监管；

⑦管理和公布市场信息；

⑧依照规定办理股票、公司债券的暂停上市、恢复上市或者终止上市事务；

⑨在突发性事件发生时采取技术性停牌措施或者决定临时停牌；

⑩证券监督管理机构赋予的其他职能。

## 2、证券业主要法律法规及政策

中国证券业监管法律法规体系，主要包括基本法律法规和行业规章两大部分。基本法律法规主要包括《公司法》、《证券法》等；行业规章主要包括中国证监会颁布的部门规章、规范性文件和自律机构制定的规则、准则等。针对证券公司的主要监管项目和相关法律法规规章文件如下：

### (1) 证券公司市场准入和业务许可

《证券法》、《基金法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司业务范围审批暂行规定》以及《外资参股证券公司设立规则》、《证券公司设立子公司试行规定》等法律法规对证券公司的设立条件、股东资格和业务范围等方面进行了规定，并规定设立证券公司，必须经国务院证券监督管理机构审查批准。未经国务院证券监督管理机构批准，任何单位和个人不得经营证券业务。

## （2）证券公司业务监管

《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司业务范围审批暂行规定》、《证券发行与承销管理办法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》、《证券公司证券自营业务指引》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司融资融券业务管理办法》、《证券公司参与股指期货、国债期货交易指引》、《优先股试点管理办法》、《证券账户非现场开户实施暂行办法》、《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券公司直接投资业务规范》、《证券公司参与区域性股权交易市场业务规范》、《公司债券发行与交易管理办法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》等法律法规和政策文件，对证券公司从事各项业务的资格、审批、业务操作、责任及处罚措施等方面做出了相应的规定，是证券公司开展相关业务的基本规范。

## （3）证券公司日常管理

《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司治理准则》、《证券公司内部控制指引》、《证券公司分类监管规定》等法律法规对证券公司的日常运营进行了严格的规定，主要包括公司治理、内部控制和日常监督检查等方面。

## （4）证券公司风险防范

《证券公司风险控制指标管理办法》、《关于调整证券公司净资本计算标准的规定》、《关于证券公司风险资本准备计算标准的规定》、《关于加强上市证券公司监管的规定》、《证券公司合规管理试行规定》、《证券公司风险处置条例》、《证券公司风险管理能力评价指标与标准》、《证券公司全面风险管理规范》和《证券公司流动性风险管理指引》、《证券公司压力测试指引》等法律法规、部门规章和规范性文件对证券公司风险控制指标、风险资本和风险管理能力

评价等方面进行了相关的规定或规范。

#### （5）证券从业人员管理

《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》、《证券业从业人员资格管理办法》和《期货从业人员管理办法》对证券公司董事、监事和高级管理人员的任职资格，以及在证券公司从事证券业务的专业人员的从业资格做了详细规定。

#### （6）信息披露管理

《关于证券公司信息公示有关事项的通知》、《关于证券公司执行<企业会计准则>的通知》、《证券公司年度报告内容与格式准则》、《关于从事相关创新活动证券公司履行信息披露义务的公告》、《证券投资基金信息披露管理办法》和《关于统一同业拆借市场中证券公司信息披露规范的通知》等对证券公司的信息披露进行规范。

### （三）中国证券行业的竞争格局

#### 1、证券行业的竞争形势

随着中国证券行业的日渐发展与成熟，证券行业的竞争也日渐激烈，且不仅在证券公司内部，证券公司与其他金融机构在各业务板块也存在竞争。例如，中国证券公司与商业银行、保险公司及信托公司在资产管理业务方面以及与商业银行在债券承销业务方面均存在不同程度的竞争。近年来，随着互联网金融服务的发展，中国证券公司的在线业务也面临来自互联网公司与其他非金融机构的竞争。中国证券业未来可能将对商业银行等金融机构放开牌照。跨行业竞争将为证券公司带来新的挑战，但同时也将推动中国证券公司的产品与业务不断转型与创新。除此之外，证券行业的竞争还呈现出以下特征：

##### （1）市场集中度较低

2016年，以营业收入计的中国前十大证券公司占中国证券行业营业总收入的40.26%（根据中国证券业协会公布的未经审计数据）。

2016年以营业收入计的中国前十五大证券公司及其营业收入、净利润、总资产和净资产，以及以上述指标计算的市场份额如下表所示：

券商	营业收入		净利润		总资产		净资产	
	金额 (亿元)	市场份 额	金额 (亿元)	市场份 额	金额 (亿元)	市场份 额	金额 (亿元)	市场份 额
中信证券	195.76	5.97%	75.25	6.10%	4,516.10	7.80%	1,188.70	7.25%
国泰君安	169.82	5.18%	73.98	5.99%	3,124.10	5.40%	902.26	5.50%
广发证券	143.50	4.37%	61.78	5.00%	3,063.93	5.29%	716.79	4.37%
国信证券	129.81	3.96%	53.31	4.32%	1,687.86	2.92%	474.59	2.89%
中信建投	123.15	3.75%	51.10	4.14%	1,592.36	2.75%	400.68	2.44%
海通证券	121.20	3.70%	57.25	4.64%	3,172.34	5.48%	1,012.45	6.17%
银河证券	117.07	3.57%	46.54	3.77%	2,167.73	3.74%	569.03	3.47%
申万宏源	112.92	3.44%	46.11	3.74%	2,128.48	3.68%	464.60	2.83%
华泰证券	111.09	3.39%	46.38	3.76%	2,713.90	4.69%	759.42	4.63%
招商证券	96.18	2.93%	46.03	3.73%	2,174.15	3.76%	568.84	3.47%
安信证券	67.36	2.05%	25.46	2.06%	977.37	1.69%	212.62	1.30%
光大证券	67.29	2.05%	28.50	2.31%	1,358.47	2.35%	466.60	2.85%
中泰证券	61.96	1.89%	24.09	1.95%	1,066.14	1.84%	305.32	1.86%
平安证券	57.38	1.75%	20.32	1.65%	867.21	1.50%	242.93	1.48%
方正证券	51.36	1.57%	20.50	1.66%	1,182.46	2.04%	348.06	2.12%
<b>行业合计</b>	<b>3,279.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,234.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>57,900.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,400.00</b>	<b>100.00%</b>

数据来源：公司财务报表、中国证券业协会、万得资讯，为母公司口径；其中券商合计总资产、净资产仅有以“万亿元”为单位统计数据，因此市场份额为粗略估算。

2016 年以总资产计的中国前十五大证券公司及其总资产、净资产、营业收入和净利润，以及以上述指标计算的市场份额如下表所示：

券商	总资产		净资产		营业收入		净利润	
	金额 (亿元)	市场份 额	金额 (亿元)	市场份 额	金额 (亿元)	市场份 额	金额 (亿元)	市场份 额
中信证券	4,516.10	7.80%	1,188.70	7.25%	195.76	5.97%	75.25	6.10%
海通证券	3,172.34	5.48%	1,012.45	6.17%	121.20	3.70%	57.25	4.64%
国泰君安	3,124.10	5.40%	902.26	5.50%	169.82	5.18%	73.98	5.99%
广发证券	3,063.93	5.29%	716.79	4.37%	143.50	4.37%	61.78	5.00%
华泰证券	2,713.90	4.69%	759.42	4.63%	111.09	3.39%	46.38	3.76%
招商证券	2,174.15	3.76%	568.84	3.47%	96.18	2.93%	46.03	3.73%
银河证券	2,167.73	3.74%	569.03	3.47%	117.07	3.57%	46.54	3.77%
申万宏源	2,128.48	3.68%	464.6	2.83%	112.92	3.44%	46.11	3.74%

券商	总资产		净资产		营业收入		净利润	
	金额 (亿元)	市场份额	金额 (亿元)	市场份额	金额 (亿元)	市场份额	金额 (亿元)	市场份额
国信证券	1,687.86	2.92%	474.59	2.89%	129.81	3.96%	53.31	4.32%
中信建投	1,592.36	2.75%	400.68	2.44%	123.15	3.75%	51.10	4.14%
光大证券	1,358.47	2.35%	466.60	2.85%	67.29	2.05%	28.50	2.31%
方正证券	1,182.46	2.04%	348.06	2.12%	51.36	1.57%	20.50	1.66%
兴业证券	1,098.26	1.90%	294.97	1.80%	50.79	1.55%	15.45	1.25%
中泰证券	1,066.14	1.84%	305.32	1.86%	61.96	1.89%	24.09	1.95%
长江证券	1,000.77	1.73%	244.49	1.49%	44.79	1.37%	17.76	1.44%
<b>行业合计</b>	<b>57,900.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,400.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,279.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,234.45</b>	<b>100.00%</b>

数据来源：公司财务报表、中国证券业协会、万得资讯，为母公司口径；其中券商合计总资产、净资产仅有以“万亿元”为单位统计数据，因此市场份额为粗略估算。

由于证券行业属资本密集型行业，可通过横向并购扩大业务规模或进入新的业务领域，促进业务协同发展，进而提高综合竞争能力和抗风险的能力，因此预计未来，证券市场集中度将逐渐提高。

### (2) 盈利模式仍相对单一，收入来源逐步多元化

中国金融产品创新历史较短，证券公司的传统利润来源为证券经纪、证券自营、承销与保荐三大传统业务，盈利模式依然相对较为单一。根据中国证券业协会统计，2016年证券行业累计实现营业收入3,279.94亿元，各项主营业务收入分别为：代理买卖证券业务净收入1,052.95亿元、证券投资收益（含公允价值变动）568.47亿元、证券承销与保荐业务净收入519.99亿元、财务顾问业务净收入164.16亿元、投资咨询业务净收入50.54亿元、资产管理业务净收入296.46亿元、利息净收入381.79亿元。证券经纪、证券自营、承销与保荐三大传统业务收入合计占营业收入的65.29%。

近期，经济转型升级、发展多层次资本市场等多项指导政策出台，为证券公司从事创新型资本投资和资本中介业务，如资产管理、资产证券化、代销金融产品以及股票质押式回购交易、约定购回式证券交易和直接投资等业务奠定了政策基础。在审慎监管大环境下，证券公司对各项创新业务正处于积极探索中，为证券行业盈利结构的改善、收入来源的增加奠定了基础。

### (3) 证券行业对外开放正有序推进，竞争更为激烈

《外资参股证券公司设立规则》为国际金融机构和国际投行进驻中国提供了制度保障，而根据内地与香港、澳门签署的《关于建立更紧密经贸关系的安排》（CEPA）补充协议，内地证券公司、证券投资咨询机构对港澳地区进一步开放，允许符合设立外资参股证券公司条件的港资、澳资金融机构设立全牌照证券公司最高持股比例可达到 51%。随着证券行业的进一步对外开放，中国本土证券公司将面临更多的外资金金融机构竞争，同时也促使中国证券公司在专业程度和国际化程度等方面进一步改善。

## 2、证券行业的主要进入壁垒

### （1）监管壁垒

中国对证券公司实施行业准入管制，包括证券公司的设立审批、经营证券业务的许可证颁发、证券公司分类监管等。《证券法》第一百二十二条对设立证券公司做出明确规定：“设立证券公司，必须经国务院证券监督管理机构审查批准。未经国务院证券监督管理机构批准，任何单位和个人不得经营证券业务”，第一百二十四条又对设立证券公司的具体要求作出了规定与细化，构成了行业进入壁垒，使得一般个人或企业无法自由从事证券经营业务。《证券法》第六条明确规定：“证券业和银行业、信托业、保险业实行分业经营、分业管理，证券公司与银行、信托、保险业务机构分别设立”，对金融行业中的其他子行业进入证券行业形成了较大的政策壁垒。

另外，《期货交易管理条例》及《期货公司监督管理办法》设定了期货公司的行业准入条件，包括注册资本、从业人员、股东合法合规性以及合格的经营场所和业务设施等，且期货公司的设立需要经中国证监会批准；《证券投资基金管理公司管理办法》规定，证券投资基金管理公司设立必须符合注册资本、从业人员、内部控制以及经营场所和业务设施等要求，证券投资基金管理公司设立需要经中国证监会批准。上述法规为期货与基金行业亦构建了较高的进入壁垒。

### （2）资本壁垒

证券业是资本密集型行业，初始投资规模较大。《证券法》对证券公司注册资本的最低限额做了具体规定，而 2006 年 10 月开始实施的《证券公司风险控制指标管理办法》标志着以净资本为核心指标的证券公司监管与风险控制体系初步



建立。2016年10月，中国证监会对《证券公司风险控制指标管理办法》进行修订，明确了风险覆盖率、资本杠杆率、流动性覆盖率和净稳定资金率为4个核心监管标准，进一步提高了对证券公司净资本的要求。净资本水平不仅成为证券公司监管核心指标，也是证券公司未来业务发展与规模扩张的核心决定因素之一。随着证券行业的不断发展，证券行业的资本中介和资本投资等创新业务及证券自营和承销与保荐等传统业务对资本规模的要求会越来越高。因此，较大的初始投资及越来越高的资本规模要求构成了证券行业的进入壁垒。

### （3）专业壁垒

证券业亦是知识密集型行业，无论是传统的证券经纪、证券自营、承销与保荐业务，或是资产管理、基金销售、期货交易等创新型业务，均需要证券公司有强大的人才技术储备以及丰富的管理经验，以提供专业化服务，并能够确保时刻遵守各项监管规则，且证券行业对从业人员的资格与技能有明确规定。对于一般从业人员来说，必须拥有证券业从业资格；对于部分承担特殊任务的人员来说，还存在证券公司高管资格、合规总监资格、保荐代表人资格等要求。上述专业人才队伍与知识储备是行业新进入者难以在短时间内所具备的，因此构成了进入壁垒。

### 3、证券行业利润水平的变动情况及变动原因

中国证券行业的整体利润水平与证券市场的活跃程度有很强的相关性。在证券市场较为活跃、市场行情较好的时期，证券经纪业务量较大、利润较多，且自营业务也能够产生较好的收益。同时，由于投资者情绪较为高涨，直接融资需求也同时被带动，从而能够提高证券公司承销与保荐业务收入。

中国证券市场近年在不断发展的过程中经历了多个周期。自2001年中期至2005年，中国证券市场经历了长达5年的熊市，上证指数一度从最高点2,245.44下挫至1,000.52点。长时期的证券市场低迷导致了中国证券公司整体盈利水平为负，大量证券公司出现亏损。2005年，股权分置改革逐步实施，中国整体经济形势持续向好，证券市场开始回暖，上证指数于2007年10月创下历史高位6,124.04点。得益于此，证券行业也扭亏为盈。2008年，国际金融危机开始，并影响到中国证券市场，股票市场大幅下跌。受此影响，证券行业整体盈利大幅下

滑。2009年，中国出台了一系列稳定股价措施，加之创业板推出、新股发行体制进一步完善，证券业净利润又较2008年有较大幅度的回升。

2009年后，中国证券市场受到欧洲债务危机和美国财政问题等全球经济问题影响，震荡较为频繁。与此同时，由于同质化竞争的加剧，证券行业整体佣金率下滑，致使业绩再次下挫。根据中国证券业协会数据，2010-2012年，证券业净利润分别同比下降16.06%、51.15%和13.58%。

2013年以来，得益于创新业务，如融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易等资本中介业务的快速发展以及证券期货互联网业务的出现，证券公司拥有了新的利润来源与增长点，降低了对传统业务的依赖程度，整体业绩也有所提振。根据中国证券业协会数据，2013-2014年证券业净利润分别同比增长33.68%及119.34%。

2015年上半年，伴随市场对改革创新政策进一步深化的预期、“一带一路”等利好政策的推出，以及市场流动性持续充裕，中国股市经历了数波牛市。上证指数于2015年6月12日达到全年最高点5,178.19点，较年初开盘的3,258.63点上涨58.91%。但是从6月中旬开始，随着金融机构去杠杆进程加快，股市开始下挫，并于7-8月出现了较为严重的跌幅。上证指数于8月26日跌至全年最低位2,850.71点，较年初下跌12.52%，较6月最高点下跌44.95%。尽管股市较为动荡，2015年上半年的牛市为证券行业传统的经纪业务，以及各证券公司自营业务带来了巨大的业务契机。根据中国证券业协会数据，2015年，中国证券业代理买卖证券业务净收入达2,690.96亿元，较2014年上涨156.41%；证券投资收益达1,413.54亿元，较2014年上涨99.01%。2015年全年，证券业实现营业收入5,751.55亿元和净收入2,447.63亿元，为历史最好水平。

在2015年股市震荡后，监管当局出台了一系列旨在控制证券行业风险、规范行业业务的监管措施，包括完善信息披露监管制度、推行上市公司分行业监管试点、稳妥实施退市制度、完善债券市场风险防控机制并加强对非上市公司的监管等，以期创造健康、稳定的资本市场环境。总体而言，2016年资本市场表现较为稳定，但由于监管机构对金融行业杠杆水平的控制以及对证券行业创新业务若干约束措施的出台，2016年证券行业总体盈利水平较2015年有一定程度下降。根据中国证券业协会数据，2016年全年证券业实现营业收入3,279.94亿元和净

收入 1,234.45 亿元，其中代理买卖证券业务净收入 1,052.95 亿元，基本回落至 2014 年水平。与此同时，全行业实现证券承销与保荐业务净收入 519.99 亿元，财务顾问业务净收入 164.16 亿元，投资咨询业务净收入 50.54 亿元，资产管理业务净收入 296.46 亿元。在审慎监管体制下，证券行业将伴随中国资本市场不断发展。

#### （四）影响中国证券行业发展的因素

##### 1、有利因素

###### （1）资本市场日益完善，融资功能提升

中国资本市场的规模增长及结构优化是中国证券业发展的基本驱动力。中国资本市场整体发展，尤其是直接融资的增长，为中国证券业带来了重要发展机遇。2014 年至 2016 年，中国股权融资总额从 8,768.89 亿元增至 20,335.62 亿元，年均复合增长率达 52.28%；债券发行总额（不包括同业存单及短期融资券）从 91,069.32 亿元增长至 199,784.63 亿元，年均复合增长率达 48.11%。

中国资本市场的市场化改革和审慎监管体系的建立为证券公司业务稳健发展带来了契机。中国证监会近年来采取的市场化改革举措包括批准开展融资融券等资本中介业务，推出收益凭证、国债期货等创新品种，加强多层次资本市场建设，积极推动实施 IPO 体制改革，逐步扩大集合资产管理计划的投资范围及资金用途以及允许证券公司采取非现场开户方式和取消“一人一户”的限制等，出台的主要政策与规章包括《金融业发展和改革“十二五”规划》、《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》、《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》、《关于进一步推进证券经营机构创新发展的意见》等。与此同时，中国监管机构也不断加强对资本市场的风险管控，尤其注重对金融杠杆的控制。上述改革举措在丰富证券公司业务种类的同时，有助于资本市场和证券行业的稳健、有序发展。在此政策环境下，中国大型证券公司将能够借助其在业务创新、客户群体、销售能力，以及风险管控方面的优势，获得中国资本市场融资功能提升所带来的裨益。

###### （2）居民财富规模扩大，财富管理需求快速增加

在过去三十年中国经济高速增长的驱动下，中国居民财富规模不断扩大。2014年至2016年，中国居民人均可支配收入从20,167元增长至23,821元，年均复合增长率为8.68%，其中城镇居民人均可支配收入从28,844元增长至33,616元，年均复合增长率为7.96%，从而带来了财富管理及其他金融服务需求的上升。中国居民，尤其是中产及中高产阶级对资产多元化配置的需求已成为中国证券公司财富管理业务发展的重要驱动力，推动财富管理业务从早期较为简单的通道业务发展成为综合产品设计、创新与管理的全面业务板块。

### （3）人民币国际化进程加快

过去数年，国际市场对人民币的需求不断上升，人民币国际化步伐加快。2015年12月，人民币加入国际货币基金组织特别提款权货币篮，人民币国际化进程再添里程碑事件。资本项目的进一步放开和人民币汇率形成机制的逐步完善预期将推动人民币跨境资本流动及国际金融市场间的互联互通，有利于中国证券公司跨境业务的发展。

### （4）金融科技快速发展

近年来随着互联网技术的不断成熟，中国证券公司相继开发及完善在线业务。新兴互联网经营模式使证券公司得以在互联网平台吸引大量零售客户，出售标准化产品。与此同时，随着科技及证券行业服务模式的不断发展，金融科技已经不再局限于在线出售产品，更意味着证券公司通过大数据分析，在提高自身资产定价能力的同时为客户提供差异化服务，进一步满足客户的需要并提高客户粘性。金融科技对证券行业的影响还将不断深化，在降低证券公司成本的同时，提升证券服务的便捷性和多样性。

## 2、不利因素

### （1）同质化产品及服务

随着各证券公司线下网点的布局和线上营业平台的建立，高度同质化的经纪业务模式导致了激烈的价格竞争。在客户对复杂化金融产品及个性化服务需求不断提升的条件下，中国证券公司在提供差异化产品与服务及加强市场推广营销方面面临的竞争将日趋激烈，对证券公司的创新能力和服务能力也将构成更大的挑战。

## （2）收入受 A 股市场波动影响较大

目前，证券经纪业务带来的佣金收入带来的利息收入占中国证券公司收入比重较大，而经纪业务作为传统通道型业务，受 A 股市场波动影响较大。在 A 股市场下跌导致市场交易量萎缩时，证券公司盈利能力也普遍受到影响。上述趋势将迫使中国证券公司从传统通道业务模式向以资本中介、财富管理和其他增值服务为核心的多元化收入模式转型。

## （3）牌照限制逐步放宽

混业经营趋势及对证券业务牌照要求的逐步放宽使更多的资本及市场参与者进入证券行业，预计将进一步加剧中国证券行业竞争。

# （五）中国证券行业的发展趋势

## 1、资本市场结构不断优化

随着资本市场深化改革的推进和监管体系的不断成熟，中国资本市场实现了持续快速增长。但与主要发达市场相比，中国资本市场具有广阔的发展空间。中国证券化率（即股票市场总市值与国内生产总值的比例）由截至 2014 年年末的 57.85% 增长到截至 2016 年年末的 68.23%，但仍低于美国同期 144.96% 的水平。预计中国证券化率及直接融资比例未来将继续提升，这将推动多层次资本市场结构的发展并为整体中国证券行业带来更多的机遇。

## 2、机构投资者参与程度提升

长期以来，中国证券市场参与者以个人投资者为主。预计个人投资者在可预见的将来仍将是中国证券市场的主要参与者，同时机构投资者（包括保险公司、企业养老金、全国社保基金及境外投资者）的参与程度预计将持续提升。根据万得资讯，截至 2016 年末，中国证券市场机构投资者开户数已达 32.62 万户。与个人投资者相比，机构投资者对增值服务和定制化产品需求更强，对价格敏感度较低。预期机构投资者参与程度的提升将进一步扩大中国证券公司的收入来源及提高其利润率。

## 3、资本中介业务比重的提升

投资者和企业对融资及流动性需求的提升，及审慎监管体系的成熟，为证券

公司融资融券、股票质押式回购和约定购回业务等资本中介业务实现稳健发展奠定了良好基础。其中融资融券业务与 A 股市场关联性较强，在市场整体向好、二级市场交易活跃时，且在妥善把控杠杆的前提下，将为证券公司带来较大的业务拓展空间；而在二级市场活跃性趋缓时，股票质押式购汇和约定购回业务将为证券公司带来稳定的利息收入。证券公司亦将通过扩大资本中介业务规模，提高利息收入占比。未来预计资本中介业务收入占比将持续提升，中国证券公司的收入结构也将由轻资本的卖方业务向重资本业务转型。

#### 4、中国资本市场不断开放和全球化

随着中国经济在全球经济体系中地位的提升及人民币国际化进程的推进，中国资本市场开放程度日益加深。中国企业境外 IPO、点心债券发行及跨境并购项目的数目及交易额不断提升。与此同时，外国投资者对中国资本市场的兴趣与日俱增。根据万得资讯，截至 2014 年末、2015 年末与 2016 年末，QFII 投资额度分别为 669.23 亿元、810.70 亿元和 873.10 亿元，RQFII 投资额度分别为 2,997.00 亿元、4,443.25 亿元和 5,284.75 亿元，年均复合增长率分别为 14.22%和 32.79%。此外，为进一步加强中国内地与香港的金融互联互通，中国证监会及香港证监会于 2014 年 11 月推出“沪港通”，于 2016 年 11 月推出“深港通”。2016 年度，沪股通和港股通的交易总额分别为 7,452.73 亿元及 7,112.77 亿元。随着沪港两地联通机制的进一步加深，人民币跨境资本流动及全球金融市场的互联互通，中国证券公司的跨境业务将进一步发展，并将促进多层次资本市场健康发展。

#### 5、对风险及合规管理能力需求增加

随着证券监管改革持续推进，中国证券公司需进一步健全风险及合规管理体系，以在实现发展与保证风险可控之间取得平衡。在 2015 年中国资本市场波动后，证券行业监管经历了从市场化向严格监管为主线的过渡。2016 年，中国证监会提出了“依法监管，从严监管，全面监管”的监管理念，加强了对并购重组业务的监管，加大措施抑制壳资源炒作，收紧再融资政策，并提高了对证券期货市场违法违规行为的查处力度。自 2017 年 1 月起，7 家中国券商进入监管并表试点范围，需逐步建立与完善覆盖境内外全部母子公司风险敞口的评估和监测体系，并将境内外子公司一并纳入报送范围。以上监管措施均对证券公司各业务条线的合规管理能力以及稳健经营能力提出了更高的要求。全面的风险与合规管理

能力未来将成为中国证券公司竞争力的重要组成部分。

### 三、公司竞争形势分析

#### (一) 公司面临的竞争格局

##### 1、公司的经营状况

公司是一家大型综合证券公司，拥有良好的客户基础、均衡的业务结构和稳健的风控体系。根据各证券公司年报披露，公司的净资产收益率于 2012 年至 2016 年连续五年在按总资产计算的我国前 20 大证券公司中排名第一，为股东持续创造价值。

公司的总资产由 2006 年末的 231.90 亿元，增长至 2016 年末的 1,816.95 亿元，年均复合增长率为 22.86%。公司的营业收入由 2006 年的 16.85 亿元，增长至 2016 年的 132.59 亿元，年均复合增长率为 22.91%。公司的净利润由 2006 年的 2.43 亿元，增长至 2016 年的 53.13 亿元，年均复合增长率为 36.14%。

报告期各期，公司（母公司口径）的主要经营数据和市场份额（以中国证券业协会口径）情况如下：

单位：亿元

	2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	市场份额	金额	市场份额	金额	市场份额
营业收入	123.15	3.75%	180.01	3.13%	81.31	3.12%
净利润	51.10	4.14%	82.36	3.37%	32.79	3.40%
经纪业务手续费净收入	36.50	3.47%	86.05	3.20%	34.46	3.28%
投资银行业务手续费净收入	41.05	6.00%	29.83	5.61%	16.33	5.28%
资产管理业务净收入	8.49	2.86%	6.58	2.39%	3.33	2.68%
利息净收入	15.53	4.07%	22.89	3.87%	9.05	2.03%
投资收益	23.06	4.06%	34.22	2.42%	14.52	2.04%

数据来源：公司财务报表及中国证券业协会

##### 2、公司的竞争地位

截至 2016 年 12 月 31 日，我国共有 129 家注册证券公司。我国证券行业受

高度监管，证券公司须在各个方面遵守监管规定，包括营业执照、产品及服务范围、业务发展以及风险控制等。证券行业过往一直存在激烈竞争，在未来也将持续高度竞争。虽然证券业竞争激烈，公司仍在 2016 年获得以营业收入计 3.75% 及以净利润计 4.14% 的市场份额（以母公司和中国证券业协会口径）。

根据各证券公司年报披露，2012 年至 2016 年，公司的净资产收益率连续五年在按总资产规模排名的中国前 20 大证券公司中排名第一。2016 年度，公司的加权平均净资产收益率为 18.10%。

公司注重把握中国证券行业创新发展的机遇，在近十年的经营时间里，发展成为一家综合性证券公司。公司拥有立足北京、覆盖全国的业务网络。截至 2016 年 12 月 31 日，公司共拥有 225 个证券营业部和 20 个期货营业部，覆盖中国 30 个省、自治区、直辖市。公司的营业网点尤其集中于富裕人口密集的五省二市，包括北京、上海、广东、江苏、山东、浙江、福建。截至 2016 年 12 月 31 日，位于五省二市的证券营业部数目占公司证券营业部总数的比重为 55.56%，其中北京的证券营业部数量为 36 个，根据中国证券业协会，是北京地区营业网点最多的证券公司。

综合业务网络的内部协同为公司建立了良好客户基础。截至 2016 年 12 月 31 日，公司拥有 6,263,414 名财富管理客户，其中 163,362 名为中高端客户；公司拥有 13,310 名企业客户，包括对我国经济具有影响力的大型国有企业、具有经济活力的优质非国有企业以及具有成长潜力的中小企业，覆盖金融服务、高端制造、TMT、房地产、能源、节能环保、医疗健康和新材料等行业领域；公司拥有 8,965 名机构客户，其中包括公募基金、私募基金和保险公司等专业机构投资者。

公司在四个主要业务板块，即投资银行、财富管理、交易及机构客户服务、投资管理均有良好的业绩表现。

在投资银行业务板块，公司提供包括股票及债券承销及财务顾问在内的投资银行服务，拥有较为丰富的项目经验和项目储备。投资银行业务为公司打造良好品牌并获得优质企业及机构客户。2016 年，公司担任主承销商的境内股权融资项目数量行业排名第一，承销金额行业排名第二；其中 IPO 主承销家数行业排名



第三，承销金额行业排名第一。2016年，公司境内债券主承销家数与承销金额均行业排名第一。

在财富管理业务板块，公司为零售客户提供优质的财富管理服务，主要包括经纪及投资顾问服务、融资融券以及回购服务。公司拥有较为强大的金融产品销售能力和获客能力、广泛的营业网点、全面的产品线，以及专业的理财规划师队伍。根据万得资讯，截至2016年12月31日，公司代销的公募基金产品数量达2,624个，行业排名第一。公司的中高端客户数目由2014年的12.32万户增长至2016年的16.34万户。

在交易及机构客户服务业务板块，公司提供做市服务，开展自营交易，并向机构客户提供交易咨询、投资研究及主经纪商服务。公司始终保持稳健的投资风格，截至2016年12月31日，固定收益产品投资占自营投资总规模的56.97%。2016年公司资产支持证券承销金额为879.77亿元，并作为行业首家证券公司创设了第一期信用风险缓释凭证（CRMW）。

在投资管理业务板块，公司拥有多层次、多样化的投资管理平台，向客户提供资产管理、基金管理及私募投资管理服务，并进行私募及其他自营投资活动。报告期内，公司资产管理业务的资产管理规模稳步提升，从2014年的2,996.94亿元增长至2016年的8,284.69亿元，年均复合增长率为66.26%。根据中国证券投资基金业协会的数据，截至2016年末，公司资产管理业务的资产管理规模行业排名第五。公司基金管理业务具有稳健的投资风格并为客户带来良好的投资回报。公司私募投资业务快速增长，实现了较高的投资收益。

## （二）公司的竞争优势

作为盈利能力领先、发展快速且业务均衡的大型综合券商，公司拥有行业领先、均衡全能的投资银行业务，销售能力强大且具有竞争力的财富管理业务，深具影响力的研究实力和全面的机构客户服务，增长快速、具有发展潜力的投资管理业务，审慎稳健、业内领先的风险管理体系，及积极进取的管理团队和勤勉忠诚的员工队伍。

### 1、行业领先、均衡全能的投资银行业务

公司在投资银行各业务线均已奠定了行业领先的优势地位，树立了良好的市场口碑。从 2014 年至 2016 年，公司连续三年被《新财富》杂志评为本土最佳投行第二名，并被《证券时报》评选为 2015 年度与 2016 年度“中国区最佳全能证券投行”，被 Finance Asia（《亚洲金融》）评选为 2016 年“中国最佳 DCM 投行”。

公司具有均衡全能的投资银行业务。2016 年，公司担任主承销商的境内股权融资项目共 63 个，根据万得资讯行业排名第一；承销金额 1,033.82 亿元，根据万得资讯行业排名第二。其中，公司担任主承销商的 IPO 项目共 14 个，根据万得资讯行业排名第三；承销金额 183.49 亿元，根据万得资讯行业排名第一。2016 年，公司境内债券主承销家数 465 家，主承销金额 8,852.23 亿元，其中承销公司债券 284 家，主承销金额 5,718.18 亿元，根据万得资讯，承销家数与承销金额行业排名均为第一，主承销金额超过行业第二名及第三名公司债主承销金额的总和，领先优势显著。2016 年公司完成并购重组项目 18 单，涉及交易总额 442.09 亿元。根据万得资讯，公司于 2014 年、2015 年和 2016 年执行的并购重组项目数量行业排名分别为第四名、第一名和第二名。根据 Choice 数据库，截至 2016 年 12 月 31 日，公司累计为 359 家中小企业提供了新三板挂牌服务，行业排名第四。

公司拥有较为丰富的项目储备。根据中国证监会数据，截至 2016 年末，公司的 IPO 在会审核项目 40 个，行业排名第四；股权再融资在会审核项目 17 个，行业排名第六；并购重组在会审核项目 12 个，行业排名第一。

公司拥有优质的投资银行客户基础，涵盖行业领先的大型企业及具有成长潜力的中小企业，并在细分行业具有专长。公司在高端制造、TMT 和银行等细分行业拥有较为丰富的经验，在新能源、节能环保、医疗健康、新材料和大消费等板块形成了较为丰富的项目积淀。在高端制造领域，公司完成了小型商业卫星制造及应用领域的领军者中国东方红卫星股份有限公司 2007 年、2013 年两次配股，涉及金额 26.46 亿元。公司于 2014 年完成了融资额为 457.13 亿元的京东方科技集团股份有限公司非公开发行，该项目为截至项目完成当年 A 股 IPO 规模最大的股权再融资项目。在 TMT 领域，公司于 2016 年完成了中国传媒行业规模最大的中国电影股份有限公司 A 股 IPO，融资额为 41.66 亿元，该项目获《新财富》

2016年“最佳IPO项目”第一名；公司作为中国移动有限公司独家财务顾问于2015年完成了其将电信铁塔资产注入中国铁塔股份有限公司的项目，涉及金额1,163.66亿元。在银行领域，公司长期服务于五大国有商业银行，并为超过20家股份制商业银行、城商行和农商行提供资本市场服务。

公司在大型、超大型债券融资领域积累了较为丰富的项目和市场经验。债券承销方面，公司参与承销了中国石油天然气股份有限公司、中国石油化工集团公司、中国葛洲坝集团股份有限公司、国家电网公司、中国华电集团公司等发行规模大于100亿元的大型公司债。定价能力方面，公司善于在不断变化的市场环境中捕捉有利的发行时机，因而拥有较强的定价能力。

公司通过新三板业务将投资银行的服务对象扩展至成长初期的科技创新型中小企业，在生物医药、互联网、新材料、智能制造、文化体育等行业积累了优质客户。公司推荐挂牌的代表性新三板企业包括创新药物研发企业、国内领先的高端钛合金和超导材料供货商、国内遥感卫星运营龙头企业、互联网营销公司、国内唯一获得医疗手术机器人制造注册许可证的企业，以及国内出版、演艺行业代表性企业等。

公司拥有专业、稳定的投资银行团队。截至2016年12月31日，公司拥有保荐代表人163人，根据中国证券业协会数据，行业排名第二。

依靠创新能力，公司不断推动新兴行业的发展和创新产品的发行。公司发行多只“行业第一股”，包括2009年完成A股首单影视娱乐领域IPO及A股首单园林绿化领域IPO，以及2015年完成首家铁路行车安全装备整体解决方案提供商的A股IPO。公司完成多项“首单并购交易”，包括2012年完成首单金融控股公司重组及于A股市场上市项目提供顾问服务、2015年完成A股首单发行优先股配套融资的重大资产重组项目、2015年完成分道制审核后首单快速通道审核项目、完成境内首单A股上市公司收购并私有化纳斯达克上市的美国本土公司的项目。公司还完成多项“境内市场首例”项目，包括2014年完成首只信托受益权为基础的证券化项目，2015年完成国内首只由担保公司（即以担保作为主营业务的公司）发行的公司债，2016年完成首只房地产行业国有企业永续期境内公司债以及2016年完成国内首只绿色熊猫公司债。截至2016年12月31日，公司绿色债券（含资产证券化产品）发行主承销家数与承销金额行业排名第一。

在海外业务方面，公司也实现了较快发展。2014年至2016年，公司在香港市场完成15个IPO和6个再融资项目，共募集资金361.48亿美元。其中2014年公司作为财务顾问完成了中信集团2,269.96亿元的资产注入香港联交所上市公司中信泰富有限公司的重组项目。公司在2016年举办的“第九届新财富中国最佳投行”评选中荣获海外市场最佳投行第四名。公司境内外投行团队联动，实现为客户提供境内外一体化的资本市场服务。

公司的投行品牌为公司不断获得企业客户，并为其他业务线带来协同效应，例如部分公司完成的股权融资项目客户成为公司的托管业务、融资融券和股票质押式回购业务客户。公司主动向关系较为密切的大型企业客户销售资管产品，亦帮助具备条件的私募股权投资客户进行IPO和并购等。

## 2、销售能力强大且具有竞争力的财富管理业务

公司拥有强大的金融产品销售能力，销售自己开发设计的金融产品、并代理销售第三方金融产品。根据万得资讯，截至2016年12月31日，公司代销的公募基金产品数量达2,624个，行业排名第一。此外，公司具备黄金现货销售资格，且可以通过上海黄金交易所开展黄金交易、黄金租借等业务。

公司拥有较为强大的财富管理客户获客能力。除自有营业网络之外，公司已与全国主要的大型商业银行建立合作模式，通过向其银行理财客户提供股票和基金相关的投资咨询服务，将其客户发展成为公司的财富管理客户。从2014年至2016年，公司的中高端客户数目由12.32万户增长至2016年的16.34万户。

互联网金融方面，公司已完成PC交易终端、网页交易平台、手机APP、官方微信四大流量入口的建设，运用互联网营销手段获取大众客户。2016年度，网上开户的客户数达162.64万户，占同期新增账户总数的97.02%。目前，公司互联网融资业务已全面推出，“信e融”业务已上线运营。

客户服务方面，公司拥有一批专业理财规划师，为中高端客户提供定制化服务。截至2016年12月31日，公司拥有逾6,295名理财规划师，其中公司的投资顾问人数达1,475名。公司在微信公众账号推出的“优问”服务将理财规划师由线下连入在线，更迅速回答客户问题，有利于提高客户满意度，形成差异化的服务优势，提升客户粘性。

金融产品方面，公司已建立了一条全覆盖的产品线，包括现金管理类、固定收益类、股权投资类、期货类以及场外衍生品类。资本中介业务方面，公司为各类有融资需求的客户提供融资服务。根据万得资讯，截至 2014 年、2015 年及 2016 年 12 月 31 日，公司的融资融券余额分别为 320.98 亿元、353.84 亿元和 298.73 亿元；截至 2016 年 12 月 31 日，公司融资融券余额行业排名第 11 名。截至 2014 年、2015 年以及 2016 年 12 月 31 日，公司股票质押式回购业务的余额分别为 85.72 亿元、214.30 亿元及 356.05 亿元；根据上交所和深交所数据，截至 2016 年末，质押式回购业务余额行业排名第九名。

公司的期货业务发展快速，在 2016 年中国证监会公布的期货公司评级中，公司的全资子公司中信建投期货由“A 类 A 级”提升至“A 类 AA 级”，为中国证监会目前所授予的最高评级，且仅有十家期货公司获得该评级。2016 年，中信建投期货实现手续费及佣金净收入 2.41 亿元，于年末拥有 8.45 万户期货经纪客户。

### 3、深具影响力的研究实力、全面的机构客户服务

公司专业的研究能力是机构客户服务的基础。公司的研究团队秉持“引领专业投资、研究创造价值”的理念，对各行业发展前景提供研究。截至 2016 年 12 月 31 日，公司的研究及销售团队人员达 143 人，覆盖 24 个行业的 2,073 家境内上市公司。2014 年、2015 年及 2016 年，公司的研究团队在《新财富》杂志“本土最佳研究团队”评选中排名分别第七、第八和第十名。在 2016 年“第十四届新财富最佳分析师”评选中，公司三个行业排名第一，一个行业排名第二，一个行业排名第四。

公司的交易和产品设计能力构成机构客户服务竞争优势。公司对固定收益市场拥有较为深刻的理解，能够根据客户对利率、久期、现金流、杠杆等方面的要求为机构客户提供专业的投资建议，并撮合买卖双方完成交易。另外，公司有较为强大的销售实力。截至 2016 年 12 月 31 日，公司的固定收益销售团队规模为 41 人，为债券销售提供有力支持。公司自营业务投资风格稳健，截至 2016 年 12 月 31 日，固定收益产品投资占自营投资总规模的 56.97%。公司亦进行中国银行间债券市场的做市业务，尝试多样化的做市交易品种，以有效管理风险并不断丰富做市策略。

公司亦具有较为优秀的资产证券化产品设计能力。2016 年度，公司资产支持证券承销金额 879.77 亿元。2016 年 9 月，公司作为行业首家证券公司创设了第一期信用风险缓释凭证（CRMW）。

在衍生品领域，公司为客户提供与各类资产挂钩的定制化期权及掉期产品，满足客户风险对冲及投资需求。公司的国债期货交易量一直处于行业前列，2014 年被中国金融期货交易所评为“国债期货优秀交易团队”。

2015 年，公司开始为机构客户提供托管和外包服务。截至 2016 年 12 月 31 日，托管和外包业务的总资产规模达 1,291.87 亿元，服务的产品数量 1,789 只。受益于公司机构客户服务的竞争优势，公司的机构客户数稳步增长。随着机构客户的需求更加复杂多样，公司通过自身的差异化优势可以获得更高的收益。

#### 4、增长快速，具有发展潜力的投资管理业务

公司拥有较为全面、多层次和多样化的投资管理平台，包括证券公司资产管理、基金管理和私募投资。在投资管理业务规模快速发展的同时，公司更加注重产品对客户和公司的收益贡献。公司资产管理业务的资产管理规模从截至 2014 年 12 月 31 日的 2,996.94 亿元增长至截至 2016 年 12 月 31 日的 8,284.69 亿元，年均复合增长率为 66.26%。根据中国证券投资基金业协会的数据，截至 2016 年 12 月 31 日，公司的资产管理规模于证券公司资产管理行业排名第五。此外，公司的资产管理业务正逐渐向主动管理业务转型，主动型资产占比在 2014 年、2015 年及 2016 年末分别为 11.81%、21.77%和 19.68%。

公司通过子公司中信建投基金打造投资风格稳健审慎的基金管理平台。2014 年、2015 年及 2016 年末，公司基金管理业务的资产管理规模分别为 40.27 亿元、861.34 亿元和 2,124.48 亿元，年均复合增长率达 626.33%。公司以客户的绝对收益为优先考虑，截至 2016 年 12 月 31 日，公司推出的 12 只公募产品，10 只实现了累计盈利。

公司的全资子公司中信建投资本已发展成为一家私募股权投资基金管理公司。截至 2016 年 12 月 31 日，中信建投资本管理 12 只基金，资产管理规模达到 42.31 亿元。截至 2016 年 12 月 31 日，中信建投资本共完成 70 余个项目投资，其中主板上市 6 家，新三板挂牌 18 家，退出项目 9 个，平均投资收益率达 357.13%。

## 5、审慎稳健、业内领先的风险管理体系

公司秉承“健康发展”的理念，坚持“全员风控、风控优先”。公司理解风险管理对证券公司持续发展的重要性，不盲目追求市场趋势和短期收益，坚持风险和收益的匹配，坚持把风险管理放在首要位置。公司是中国证券业内仅有的三家自2010年至2016年连续七年获得中国证监会“A类AA级”评级的证券公司之一，该评级是中国证监会目前所授予的最高评级。此外，公司的全资子公司中信建投期货在2016年中国证监会公布的期货公司评级中，由2015年的“A类A级”提升至“A类AA级”，亦为中国证监会目前所授予的最高评级。

公司建立了全面的风险管理体系，制订了配套管理政策和相应的考核体系，覆盖所有业务线。公司通过业务风险控制模块、集中监控系统和风险计量管理系统，对市场风险、信用风险、操作风险和流动性风险等进行前、中、后端的控制与监控评估。凭借审慎的风险管理体系和较为高效执行能力，公司确保公司的风险政策得以实施。

## 6、积极进取的管理团队和勤勉忠诚的员工队伍

公司秉承“有作为才能有地位”的核心价值观，鼓励和培养员工的企业家精神，使公司更具凝聚力和执行力。公司的高级管理团队大部分从公司2005年成立起一直服务至今，在证券业拥有平均超过20年的经验，对证券业拥有较为深刻的理解。公司的管理团队在中国证券业各细分领域具有较高的声望和影响力并广泛参与行业规则的制订。

公司的部门负责人亦拥有丰富的行业经验，且大部分自公司成立以来即为公司服务。团队的稳定性保证了公司业务战略的持续性，并且使员工更加注重公司的长远利益。公司重视员工的职业发展，并投入资源提升员工的专业能力和综合素质，激励员工勤勉尽职。公司实施多方位考核的市场化激励机制，为客户、员工和股东共同创造价值。公司富有经验的管理层和独特的公司文化吸引了行业人才加入公司。

## （三）公司的竞争劣势

### 1、资本实力有待进一步加强

中国证券行业实行以净资本为核心的风险控制指标体系，证券公司的资本规模将直接决定其业务规模。根据中国证监会的规定，证券公司的净资本与净资产比率、净资本与负债比率，以及净资产与负债比率分别不得低于 20.00%、8.00% 和 10.00%。根据中国证监会颁布的《证券公司风险控制指标管理办法》，公司已经建立净资本等风险控制指标动态监控机制，力求遵守法定的以净资本为基础的风险控制指标监管标准。但是，与行业规模领先的证券公司相比，公司的净资本有待进一步夯实。截至 2016 年 12 月 31 日，公司的净资本为 361.98 亿元。在 A 股首次公开发行后，公司的资本实力将得到进一步提升，为日后扩大业务规模，不断优化收入结构及大力开拓创新业务奠定基础。

## 2、业务结构有待进一步优化

尽管公司投资银行业务行业领先，且为公司利润的重要来源，为公司贡献了大量重要机构客户，但是证券经纪及证券金融业务占公司利润的比重依然较大。而证券经纪业务的交易量和证券金融业务的融资需求受到整体经济状况、宏观经济与货币政策、A 股市场状况、利率波动等因素影响。另外，中国证券行业竞争加剧可能导致公司经纪佣金率降低，从而对公司的经纪业务造成不利影响。公司未来将在继续巩固投资银行业务领先地位、继续发展证券经纪业务的同时，强化财富管理、投资管理、投资研究等业务平台以及自营业务，并积极拓展海外业务和创新业务，力争使得业务结构进一步优化。

## 四、公司主营业务情况

### （一）公司主营业务概况

公司拥有全业务平台，为企业客户、金融机构、政府机关及个人提供境内外一体化的全方位产品和服务。主要业务分为四个板块，包括投资银行业务、财富管理业务、交易及机构客户服务及投资管理业务。其中，投资银行业务主要包括股权融资、债务融资和财务顾问服务；财富管理业务主要包括为个人及企业客户所提供的经纪及财富管理、融资融券和回购业务；交易及机构客户服务主要包括为各类金融机构客户所提供的股票销售及交易业务、固定收益销售及交易业务、投资研究业务、主经纪商业务、QFII 业务和代销业务，以及公司的自营交易业



务；投资管理业务主要包括资产管理业务、基金管理业务和私募股权投资管理业务。

另外，公司主要通过子公司中信建投国际及其下属公司从事海外业务。公司的海外业务也包括投资银行业务、财富管理业务、交易及机构客户服务及投资管理业务四个子板块。

报告期各期，公司投资银行、财富管理、交易及机构客户服务、投资管理业务条线收入及占比情况如下：

单位：亿元

业务条线	2016年		2015年		2014年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
投资银行	41.26	31.12%	30.62	16.10%	17.34	20.19%
财富管理	53.17	40.10%	101.95	53.63%	46.17	53.76%
交易及机构客户服务	19.19	14.48%	39.68	20.87%	16.07	18.71%
投资管理	14.13	10.66%	13.35	7.02%	3.69	4.30%
其他业务	4.82	3.64%	4.51	2.37%	2.61	3.03%
<b>合计</b>	<b>132.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>190.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>85.87</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司前五名客户对收入的合计贡献比例均低于收入合计的10%。

公司在各业务条线均树立了良好的市场口碑，并获得了多项荣誉。报告期内公司获得的主要奖项列示如下：

业务条线	获奖年份	颁奖机构	获得奖项
投资银行 综合	2016年	《新财富》	本土最佳投行、金融地产行业最佳投行、TMT行业最佳投行、海外市场最佳投行
		财新智库及Dealogic	最佳在岸中资投行、中国市场消费零售行业最佳投行
		《证券时报》	中国区全能投行君鼎奖
		中关村高新技术企业协会	中关村高成长企业科技伯乐奖
	2015年	《新财富》	本土最佳投行、TMT行业最佳投行、地产金融行业最佳投行、海外市场最佳投行
		《证券时报》	中国区最佳全能证券投行
中关村高新技术企业协会		中关村高成长企业科技伯乐奖	

业务条线	获奖年份	颁奖机构	获得奖项
	2014 年	《新财富》	本土最佳投行、TMT 行业最佳投行、最具创新能力投行
		《证券时报》	中国区最佳全能证券投行
		中关村高新技术 企业协会	中关村高成长企业科技伯乐奖
股权融资	2016 年	财新智库及 Dealogic	最佳中国 A 股 IPO 承销商
		《新财富》	最佳股权承销投行、最佳 IPO 项目
		中国融资	最具投资价值奖
	2015 年	《新财富》	最佳股权承销投行
	2014 年	《新财富》	最佳 IPO 项目
		《上海证券报》	金融资新三板最佳融资服务奖
债务融资	2016 年	财新智库及 Dealogic	最佳中资发行人债券市场承销商、最佳中国在岸 债券市场券商、最佳熊猫债券承销商
		FinanceAsia	中国最佳 DCM 投行
		《新财富》	最佳债券承销投行、资产证券化最佳投行
		《证券时报》	中国区债券投行君鼎奖
		上交所	优秀公司债券承销商、绿色公司债券贡献奖
	2015 年	上交所	优秀公司债券承销商
		《新财富》	最佳债权承销投行、公司债最佳投行、资产证券 化最佳投行
	2014 年	《新财富》	资产证券化能力最佳投行
财务顾问	2016 年	《新财富》	最佳财务顾问项目第二名和第三名、新三板业务 (挂牌) 最佳投行
		《证券时报》	中国区并购投行君鼎奖
	2015 年		新三板业务 (挂牌) 最佳投行
	2014 年	《新财富》	并购业务最佳投行、新三板业务 (挂牌) 最佳投 行
财富管理	2015 年		最佳证券经纪商
	2014 年	《证券时报》	最佳证券经纪商、最佳融资融券证券公司以及最 佳投顾服务品牌 (智多星)
交易及机 构客户服 务	2016 年	《新财富》	团队奖项: 本土最佳研究团队第十名、最具影响 力研究机构第九名、进步最快研究机构第三名 个人奖项: “固定收益研究” 第一名、“军工” 第一名、“通信” 第一名、“煤炭开采” 第二名、 “轻工造纸” 第四名、“策略研究” 第五名、 “房地产” 第五名
			2015 年
	2014 年	《新财富》	本土最佳研究团队第九名、最佳销售服务团队第 九名

业务条线	获奖年份	颁奖机构	获得奖项
		中国金融期货交易所	国债期货优秀交易团队
投资管理	2016 年	《证券时报》	中国最佳财富管理机构、中国最佳资产管理证券公司
	2015 年	中国证券报金牛理财网	三年期金牛证券公司集合资管计划
其他业务	2016 年	深交所	新一代交易系统建设与上线先行者单位和突出贡献单位
		中国计算机用户协会云应用分会	证券行业信息技术应用表彰“卓越奖”

## （二）投资银行业务

### 1、业务概述

公司的投资银行业务条线包括股权融资、债务融资和财务顾问服务。公司在高端制造、TMT 和银行等细分行业拥有较为丰富的经验，在新能源、节能环保、医疗健康、新材料和大消费等板块形成了较为丰富的项目积淀。从 2014 年至 2016 年，公司连续三年被《新财富》杂志评为本土最佳投行第二名。2016 年，公司担任主承销商的境内股权融资项目共 63 个，根据万得资讯行业排名第一，承销金额 1,033.82 亿元，根据万得资讯行业排名第二。其中，公司担任主承销商的 IPO 项目共 14 个，根据万得资讯行业排名第三，承销金额 183.49 亿元，根据万得资讯行业排名第一。2016 年，公司境内债券主承销家数 465 家，主承销金额 8,852.23 亿元，其中承销公司债券 284 家，主承销金额 5,718.18 亿元，根据万得资讯承销家数与承销金额行业排名均为第一。

公司拥有良好的客户基础。在传统大型客户外，公司通过新三板业务将投资银行业务的服务对象扩展至成长初期的科技创新中小型企业，在生物医药、互联网、新材料、智能制造、文化体育等行业积累了优质客户。

公司在香港拥有投资银行全牌照的业务平台，以满足中国客户对境外融资和跨境并购等业务的需求，为其“走出去”提供支持。2014 年至 2016 年，公司已在香港作为保荐人、及/或全球协调人、及/或簿记管理人、及/或牵头经办人共完成 15 单 IPO 以及 6 单再融资项目，总融资金额 361.48 亿美元。2014 年公司作为财务顾问完成了中信集团 2,269.96 亿元的资产注入香港联交所上市公司中信泰富有限公司的重组项目。公司在 2016 年举办的“第九届新财富中国最佳投行”

评选中荣获海外市场最佳投行第四名。

2014年、2015年及2016年，公司投资银行业务分部的收入分别为17.34亿元、30.62亿元和41.26亿元，分别占收入合计的20.19%、16.10%和31.12%。公司拥有持续客户服务能力以及一站式的业务平台，与诸多客户保持长期合作关系，在企业发展的不同阶段为其提供定制的投资银行服务，协助他们完成多个资本市场交易。

公司的投资银行业务与其他业务条线产生了良好的协同效应。公司完成的部分股权融资项目客户成为公司的托管业务、融资融券和股票质押式回购业务客户。公司还主动向关系较为密切的大型企业客户销售资管产品，也帮助具备条件的私募股权投资客户进行境内外IPO或并购。

2014年，公司投资银行业务收入贡献排名前五名的客户贡献收入3.05亿元，占该年度投资银行业务总收入的17.57%；2015年，公司投资银行业务收入贡献排名前五名的客户贡献收入4.44亿元，占该年度投资银行业务总收入的14.49%；2016年，公司投资银行业务收入贡献排名前五名的客户贡献收入4.74亿元，占该年度投资银行业务总收入的11.49%。

## 2、股权融资业务

公司为客户提供股权融资服务，包括在境内外资本市场的IPO及再融资。公司投资银行团队对行业的理解和业务创新能力能够较好地满足客户在股权融资方面的需求。同时，受益于公司与投资者长期的合作关系、广泛的营业网点布局和各业务线之间的协同，公司的股票销售能力亦受到客户的认可。

截至2016年12月31日，公司拥有保荐代表人163人，根据中国证券业协会数据，行业排名第二。公司已在多个新兴行业成功完成“首单IPO”。2016年，公司担任中国电影股份有限公司保荐人，融资规模41.66亿元，该项目获《新财富》“最佳IPO项目”第一名。在2016年，公司被《新财富》评选为“最佳股权承销投行”第二名。根据万得资讯，2016年公司完成的股权融资主承销家数行业排名第一，股权融资主承销金额行业排名第二，其中A股IPO主承销家数行业排名第三，主承销金额行业排名第一。根据中国证监会数据，截至2016年末，公司的IPO在会审核项目40个，行业排名第四；股权再融资在会审核项

目 17 个，行业排名第六。

公司担任主承销商的各类境内股权融资交易明细列示如下：

单位：亿元

项目		2016 年	2015 年	2014 年
IPO	发行次数	14	5	7
	主承销金额	183.49	28.66	42.32
	主承销收入	5.53	1.48	2.70
再融资	发行次数	49	44	24
	主承销金额	850.33	575.33	377.75
	主承销收入	5.24	5.83	4.00
合计	发行次数	<b>63</b>	<b>49</b>	<b>31</b>
	主承销金额	<b>1,033.82</b>	<b>603.99</b>	<b>420.07</b>
	主承销收入	<b>10.77</b>	<b>7.31</b>	<b>6.70</b>

除上述主承销业务外，公司于 2015 年度担任股权融资副主承销商 2 次，于 2014 年度及 2016 年度未担任股权融资副主承销商。2014 年、2015 年及 2016 年度，公司未担任股权融资分销商。

公司作为保荐人及／或主承销商所参与的若干重要境内股权融资交易列示如下：

序号	项目类型	发行人	发行年份	募集资金情况
1	首次公开发行—A 股	中国电影	2016 年	募集资金 41.66 亿元
2	首次公开发行—A 股	贵阳银行	2016 年	募集资金 42.45 亿元
3	首次公开发行—A 股	中国核建	2016 年	募集资金 18.22 亿元
4	非公开发行	福田汽车	2015、2012 年、2010 年三次非公开发行	合计募资 104.00 亿元
5	非公开发行	京东方 A	2014 年、2010 年	募集 457.13 亿元、90.45 亿元
6	首次公开发行—A 股	中科曙光	2014 年	募集资金 3.97 亿元
7	非公开发行、配股、可转债	葛洲坝	2014 年非公开发行、2009 年配股、2008 年可转债	2014 年非公开发行募集 40.00 亿元，2009 年配股募集 20.54 亿元，2008 年发行可转债 13.90 亿元
8	首次公开发行—A 股	中国电建	2011 年	募集资金 135.00 亿元
9	公开增发—A 股	长安汽车	2011 年	募集资金 35.08 亿元

序号	项目类型	发行人	发行年份	募集资金情况
10	首次公开发行—A 股	中国化学	2010 年	募集资金 66.95 亿元
11	首次公开发行—中小板	四维图新	2009 年	募集资金 14.34 亿元
12	首次公开发行—创业板	华谊兄弟	2009 年	募集资金 12.00 亿元
13	首次公开发行—中小板	东方园林	2009 年	募集资金 8.50 亿元
14	首次公开发行—A 股	北京银行	2007 年	募集资金 150.00 亿元

### 3、债务融资业务

公司为客户在境内外市场提供债务融资服务。公司拥有固定收益产品承销全业务牌照，提供的债务融资服务包括公司债、企业债、国债、金融债、政府支持机构债、非金融企业债务融资工具以及资产支持证券等。公司的定价能力、销售能力以及创新能力能够促进公司债务融资业务不断发展。根据万得资讯，2016 年公司的境内债券主承销金额行业排名第一，其中公司债主承销金额行业排名第一，超过行业第二名及第三名公司债主承销金额的总和，领先优势较为显著。公司在 2016 年被《新财富》评选为“最佳债权承销投行”第一名，所参与的 G16 北控 1、G16 三峡 1 和 16 粤桥 02 项目包揽《新财富》2016 年度“最佳公司债项目”前三名。

公司担任主承销商的各类境内债务融资交易明细按照产品类型划分列示如下：

单位：亿元

主承销债券	2016 年	2015 年	2014 年
<b>公司债</b>			
主承销金额	5,718.18	1,991.32	114.97
发行数量（次）	284	83	15
主承销收入	19.50	10.44	0.51
<b>企业债</b>			
主承销金额	204.50	202.00	463.00
发行数量（次）	17	18	40
主承销收入	2.61	1.45	4.01
<b>可转债</b>			
主承销金额	11.11	24.00	23.00
发行数量（次）	1	1	2

主承销债券	2016年	2015年	2014年
主承销收入	0.19	0.10	0.33
<b>金融债</b>			
主承销金额	1,168.00	1,401.70	355.00
发行数量（次）	23	27	15
主承销收入	0.66	1.08	0.89
<b>其他</b>			
主承销金额	1,750.44	2,299.61	1,814.47
发行数量（次）	140	127	50
主承销收入	3.33	3.84	2.60
<b>合计</b>			
主承销金额	<b>8,852.23</b>	<b>5,918.63</b>	<b>2,770.44</b>
发行数量（次）	<b>465</b>	<b>256</b>	<b>122</b>
主承销收入	<b>26.29</b>	<b>16.90</b>	<b>8.34</b>

注：数据来源为公司统计；其他主要包括中期票据、短期融资券、非公开定向债务融资工具、资产证券化、政府支持机构债、可交换债券等；联席主承销时主承销金额以总发行规模计。

除上述主承销业务外，2014年、2015年及2016年度，公司分别担任债务融资副主承销商34次、31次和10次。2014年、2015年及2016年度，公司分别担任债务融资分销商520次、1,226次和1,620次。

报告期内公司担任主承销商的具有代表性的境内债券发行项目列示如下：

发行人	发行额 (亿元)	发行 年份	债券承销亮点
北控水务集团有限公司	7.00	2016年	国内首只绿色熊猫债
中国铁路总公司	1,100.00	2016年	政府支持机构债发行
	1,300.00	2015年	
	800.00	2014年	
世茂房地产控股有限公司	40.00（首期）	2016年	国内首批交易所上市私募熊猫债
碧桂园控股有限公司	10.00（首期）	2016年	国内首批交易所上市私募熊猫债
博天环境集团股份有限公司	3.00	2016年	首单非上市民营企业公开发行的绿色公司债券
中国节能环保集团公司	10.00	2016年	首单以央企总部作为发行人的绿色公司债
	20.00		
	5.00		
	15.00		

发行人	发行额 (亿元)	发行 年份	债券承销亮点
中合中小企业融资担保股份有限公司	8.00	2016 年	国内首家发行公司债的担保公司 (即以担保作为主营业务的公司)
	7.00	2015 年	

公司参与的具有代表性的资产证券化发行项目列示如下：

发行人	发行年份	角色	资产证券化产品亮点
中国农业银行股份有限公司	2016 年	主承销商	不良贷款资产证券化重启以来规模最大的不良贷款支持证券，发行规模 30.64 亿元
广东海印集团股份有限公司	2014 年	计划管理人	国内首只采用双“SPV”结构发行的资产支持证券，也是国内首只信托受益权资产证券化项目
新疆广汇租赁服务有限公司	2013 年	计划管理人	国内首只汽车融资租赁资产支持证券

#### 4、财务顾问业务

公司为客户提供境内及跨境并购重组及新三板推荐挂牌等财务顾问服务。2016 年公司完成并购重组项目 18 单，涉及交易总额 442.09 亿元。根据万得资讯，公司于 2014 年、2015 年和 2016 年执行的并购重组项目数量行业排名分别为第四名、第一名和第二名。根据中国证监会数据，截至 2016 年末，公司共有并购重组待审项目 12 个，储备项目数量行业排名第一。公司完成的舜天船舶破产重组及重大资产重组项目、石油济柴重大资产重组项目分列 2016 年《新财富》杂志评选的“最佳财务顾问”十大经典案例第二名和第三名，体现了公司的并购创新能力。由于公司拥有多样化的客户群和综合业务板块，以及较为丰富的项目执行经验，公司能在企业不同发展时期提供有针对性的财务顾问服务。2013 年，并购重组实施分道制审核后，公司成为首批同业获中国证监会目前最高评级“A 级”的 10 家证券公司之一，并一直保持至今。

公司作为财务顾问参与的具有代表性的境内并购交易列示如下：

客户名称	项目年份	项目简介
江苏舜天船舶股份有限公司	2016 年	舜天船舶破产重整及重大资产重组，涉及金额 210.13 亿元；该项目荣获“新财富”颁发的最佳财务顾问第二名
济南柴油机股份有限公司	2016 年	石油济柴重大资产重组，涉及金额 755.09 亿元；该项目荣获“新财富”颁发的最佳财务顾问第三名
北京旋极信息技术股份有限公司	2016 年	旋极信息以 18.00 亿元购买北京泰豪智能工程有限公司 100% 股权。本次交易大股东以少量劣后级资金高杠杆完成收购，成为 2016 年结构化并购的示范案例



客户名称	项目年份	项目简介
中国移动有限公司	2015 年	中国移动有限公司将 1,163.66 亿元电信铁塔资产注入中国铁塔公司的项目
中国电力建设股份有限公司	2015 年	交易规模 171.66 亿元，项目案涉及央企溢价发行等多项创新，为 A 股市场第一家采用优先股募集配套资金的重组项目
利亚德光电股份有限公司	2015 年	首例由 A 股上市公司收购美国本土纳斯达克上市公司，并完成私有化退市的案例
烟台正海磁性材料股份有限公司	2015 年	A 股市场分道制审核后第一单快速审核项目，从受理到过会仅用 21 个日历日
中信泰富有限公司	2014 年	中信集团将 2,269.96 亿元的资产注入香港联交所上市公司中信泰富有限公司的资产重组项目，被视为国有企业“走出去”交易的标杆
中航动力股份有限公司	2014 年	我国航空发动机行业最大规模的业务整合交易
中航资本控股股份有限公司	2012 年	A 股市场第一例金融控股公司重组上市的案例

公司于 2009 年获批准作为主办券商开展新三板推荐挂牌及融资业务。2014 年、2015 年及 2016 年，公司分别推荐 48 家、134 家和 156 家公司于新三板挂牌。根据 Choice 数据库，截至 2016 年末，公司累计推荐新三板挂牌 359 家，行业排名第四。2016 年，公司完成新三板定增项目 147 单，募集总额 113.46 亿元，行业排名均为第二。在选取目标客户时，公司注重其成长潜力，并关注客户在细分市场中的核心竞争力。公司致力于与客户发展长期合作关系，关注将来为其提供 IPO 及其他金融服务的业务机会。

公司通过新三板业务将投资银行的服务对象扩展至成长初期的科技创新型中小企业，并为生物医药、互联网、新材料、智能制造等领域的多家客户提供了挂牌及融资服务。

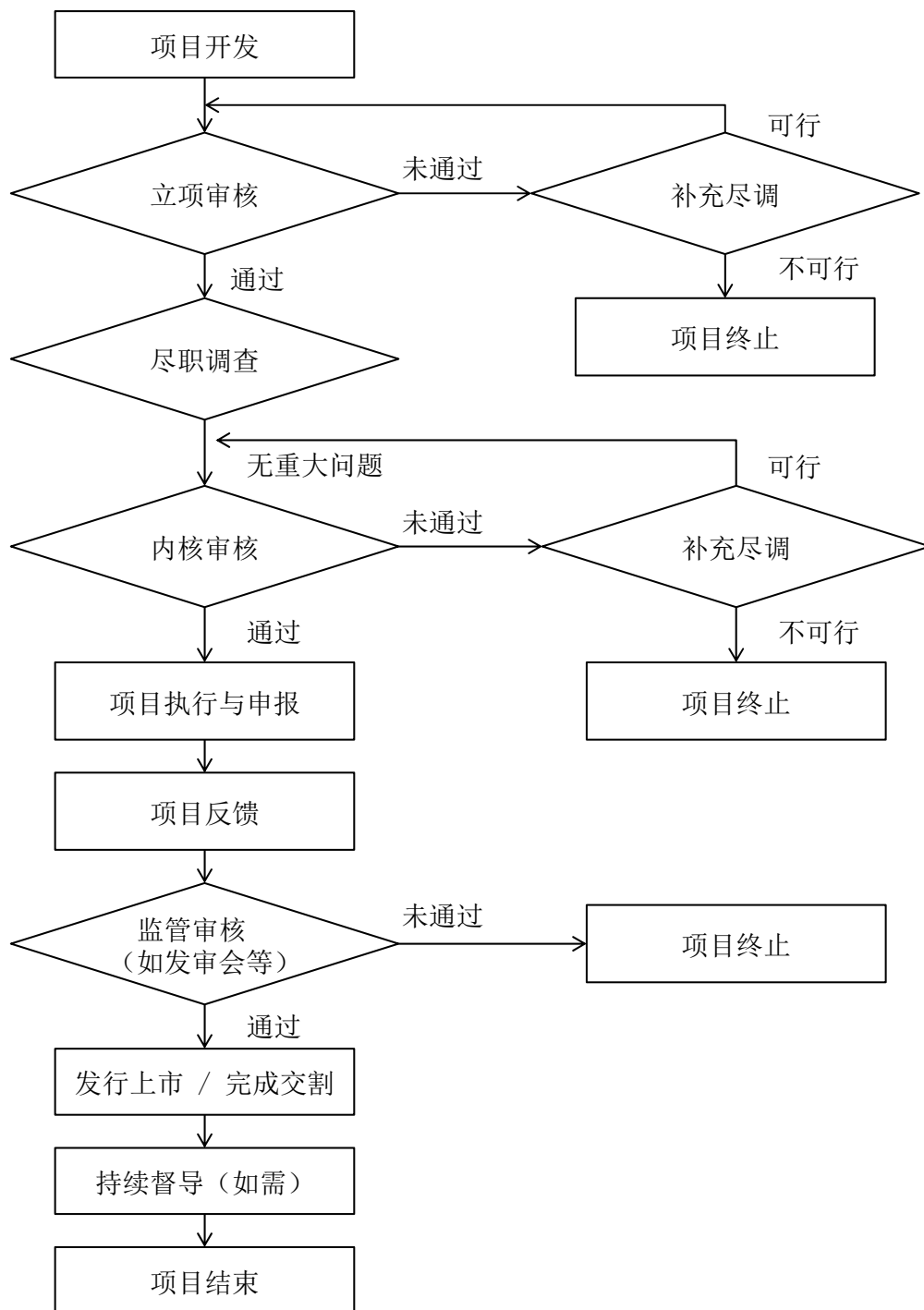
报告期内，公司担任主承销商的新三板代表性项目列示如下：

证券简称	主营产品	总市值（亿元） （2016 年末）	挂牌时间
南通三建	民用建筑、专业咨询服务	86.51	2016 年 8 月
川山甲	专业咨询服务	120.81	2016 年 4 月
友宝在线	专用设备与零部件	52.35	2016 年 2 月
开心麻花	影视制作发行	51.80	2015 年 12 月
东方网	提供互联网媒体服务业务、信息技术服务业务、智慧城市建设、商贸服务等	31.88	2015 年 12 月
汇量科技	网络游戏、系统集成服务、运营平台系统	59.73	2015 年 11 月

证券简称	主营产品	总市值（亿元） (2016 年末)	挂牌时间
恒神股份	碳纤维、碳纤维织物、预浸料及其复合材料的研发、生产、销售和技术服务	58.73	2015 年 5 月
西部超导	钛合金、超导材料的研发生产销售，技术咨询	70.12	2014 年 12 月

### 5、投资银行业务流程

公司投资银行主要业务流程如下：



### （三）财富管理业务

#### 1、业务概述

公司的财富管理业务条线主要包括经纪及财富管理、融资融券和回购业务。其中财富管理业务指公司为个人及企业客户提供股票、债券、基金、衍生品及其他可交易证券经纪服务以及个性化投资顾问服务，并向客户销售由公司自主开发和第三方开发的理财产品。融资融券业务指投资者向公司提供担保物，以借入资金买入证券（融资交易）或借入证券并卖出（融券交易）。回购业务主要包括股票质押式回购和约定购回业务。

公司拥有较强的财富管理业务获客能力。除了公司覆盖全国 30 个省、自治区和直辖市中的 225 家证券营业部渠道之外，公司已与全国主要的商业银行建立合作，通过向其银行理财客户提供股票和基金相关的投资咨询服务，将其客户发展成为公司的财富管理客户。公司能够为客户提供丰富的金融产品。根据万得资讯，截至 2016 年 12 月 31 日，公司代销的公募基金产品总数达 2,624 个，行业排名第一。

客户服务能力方面，公司理财规划师为中高端客户提供一对一定制化服务。公司的产品线包括现金管理类、固定收益类、股权投资类、期货类以及场外衍生品类产品。此外，公司还为中高端客户提供资本中介相关的融资服务，如融资融券、股票质押式回购和约定购回业务。公司积极进行业务创新，于 2015 年 6 月获中国人民银行批准成为第一家可以开展实物贵金属产品销售的证券公司，目前已形成交易、出租、询价等全业务体系。截至 2016 年 12 月 31 日，公司贵金属累计成交量为 245.24 亿元。

2014 年、2015 年及 2016 年，公司财富管理分部的收入分别为 46.17 亿元、101.95 亿元和 53.17 亿元，分别占公司收入合计的 53.76%、53.63%和 40.10%。

#### 2、经纪及财富管理业务

##### （1）经纪及财富管理业务概述

公司为个人及企业客户提供股票、债券、基金、衍生品及其他可交易证券经纪服务，并向财富管理客户提供个性化投资顾问服务，并向客户销售由公司自主

开发和第三方开发的理财产品。2014年、2015年及2016年度，公司的证券经纪业务的平均股基佣金率分别为0.63%、0.49%和0.44%。受益于公司精细化的营业网点和互联网平台，公司证券经纪业务的运营开支降低。公司通过提供并不断完善差异化的增值服务，赚取差异化的佣金率，以减少行业平均佣金率下降对公司运营的不利影响。报告期内，公司按资产类别划分的经纪账户交易额列示如下：

单位：万亿元

资产类别	2016年		2015年		2014年	
	交易金额	市场份额	交易金额	市场份额	交易金额	市场份额
股票	7.63	2.99%	15.79	3.10%	4.93	3.33%
基金	0.12	2.19%	1.15	7.39%	0.41	10.34%
债券	17.05	3.28%	14.05	5.01%	10.08	5.66%
合计	<b>24.45</b>	<b>3.18%</b>	<b>31.00</b>	<b>3.85%</b>	<b>15.42</b>	<b>4.67%</b>

公司于2014年10月作为首批证券公司取得沪港通中的港股通业务试点资格，并于2014年11月正式开通港股通业务。2016年，公司的沪港通累计交易量为114.80亿元。公司于2016年11月作为首批证券公司取得深港通下港股通业务交易权限。

## (2) 财富管理服务

2011年，公司根据中国证监会发布的《证券投资顾问业务暂行规定》，开始向经纪客户提供投资顾问服务。截至2016年12月31日，公司拥有6,295名理财规划师，其中公司的投资顾问人数达1,475名。公司的理财规划师能有效与投资银行、资产管理等部门协作，共同拓展业务。

截至2016年12月31日，公司共有73只投顾服务产品，覆盖客户各类投资咨询和策略咨询需求。公司提供移动短信服务、多媒体消息服务及其他信息服务，为订阅者提供市场最新信息、投资策略、企业研究和行业数据。公司根据投资者的投资偏好及风险偏好，向客户提供有关投资组合的建议。公司的投资顾问与客户定期保持联络，以跟进其资产配置情况，并向客户提供个性化投资建议。

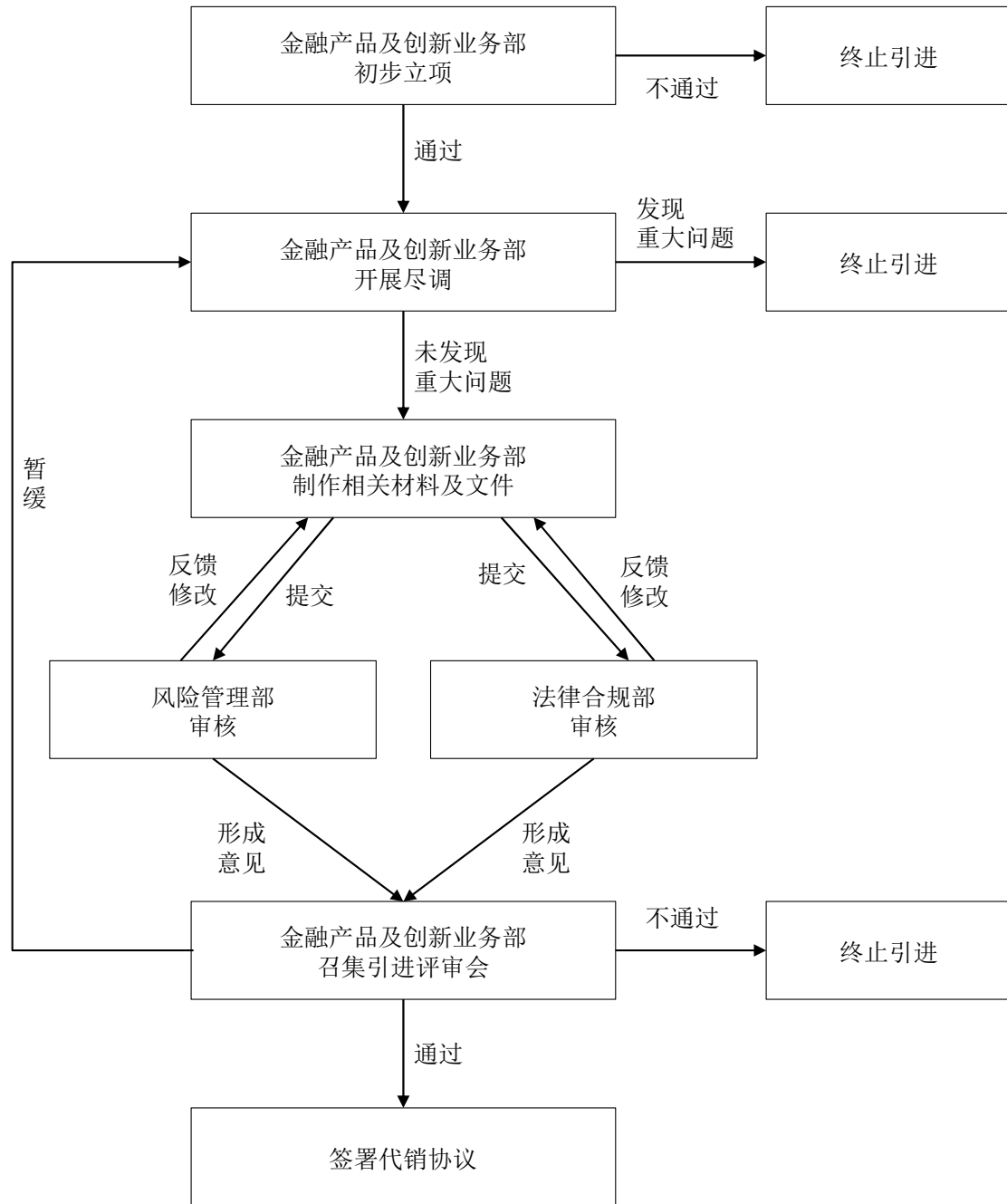
公司通过线上和线下的网络，销售由公司自主开发及第三方金融机构开发的多种金融产品，包括基金产品、资产管理计划、信托产品、银行理财产品和保险产品。公司的自主开发产品拥有丰富的产品线，产品类型从现金管理、固定收益

到浮动收益，投资起点从 5 万元到 1,000 万元，产品期限从 1 天期到 1 年期，能满足广大客户的投资需求。公司拥有较强的金融产品代销能力，根据万得资讯，截至 2016 年 12 月 31 日，公司代销的公募基金产品数量达 2,624 个，行业排名第一。报告期内，公司代销的金融产品的种类及金额列示如下：

单位：亿元

产品类别	2016 年/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年/ 2014 年 12 月 31 日
公募基金（含专户）	1,148.78	1,118.65	642.12
信托计划	1.75	5.04	8.01
公募基金子公司专项资管计划	237.65	676.29	309.35
私募基金产品	8.40	27.06	-
保险产品	0.00	0.24	0.00
银行理财产品	114.81	23.71	0.63
<b>合计</b>	<b>1,511.39</b>	<b>1,851.00</b>	<b>960.11</b>

公司财富管理（代销）主要业务流程如下：



### (3) 期货经纪业务

公司主要通过全资子公司中信建投期货提供商品期货经纪和金融期货经纪业务。中信建投期货是上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所以及中国金融期货交易所全面结算会员。截至 2016 年 12 月 31 日，代理的期货产品包括农产品、黄金白银、化工产品和金属等大宗商品期货以及上证 50 指数、中证 500 指数、沪深 300 指数、五年期及十年期国债期货等金融期货。在 2016 年中国证监会公布的期货公司评级中，中信建投期货由“A 类 A 级”提升至“A 类 AA 级”，为中国证监会目前所授予的最高评级，且仅有十家期货公司获得该

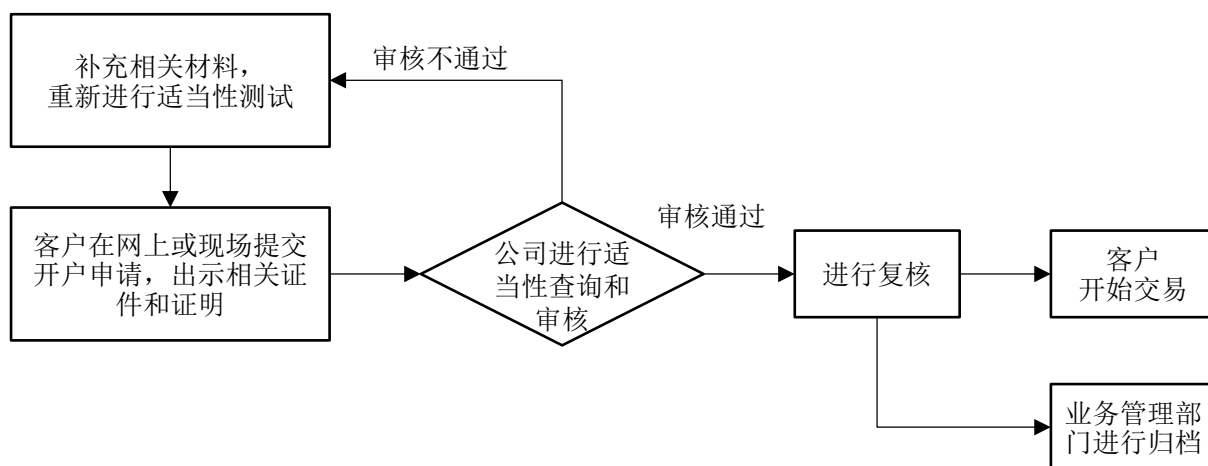
评级。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司共有 8.45 万户期货经纪客户，其中 3.00 万户为活跃客户。截至 2016 年 12 月 31 日，公司拥有 20 家期货经纪营业部，同时公司有 213 家证券营业部获中国证监会批准从事期货 IB 业务，可向中信建投期货推荐潜在期货客户，实现交叉销售。截至 2016 年 12 月 31 日，公司 IB 业务总客户权益为 18.86 亿元。报告期内，公司期货经纪业务的相关数据列示如下：

	2016 年	2015 年	2014 年
客户数量（万户）	8.45	6.68	5.10
客户账户资金余额（亿元）	34.28	31.34	18.65
日均客户权益（亿元）	49.62	44.94	21.39
交易量（百万手）	119.03	82.42	52.21
交易额（万亿元）	5.46	12.89	7.61
平均期货经纪佣金率	0.010‰	0.012‰	0.013‰

2014 年、2015 年及 2016 年度，公司期货经纪业务净收入分别为 1.23 亿元、1.81 亿元和 2.41 亿元。

公司期货经纪业务主要业务流程如下：



#### (4) 经纪及财富管理客户

公司拥有良好的经纪客户基础。截至 2016 年 12 月 31 日，公司在中国拥有 6,263,414 名财富管理客户，其中包含个人及企业客户。公司的财富管理客户数量于报告期内稳步增长。

公司向客户提供多种产品及服务，以满足其多样化的财务需求。公司将经纪

客户分为大众客户（账户余额在 50 万元或以下）、中高净值客户（账户余额在 50 万元或以上但在 500 万元以下）及私人银行客户（账户余额在 500 万元或以上），并向每个不同群体的客户提供差异化产品及服务以满足其特定的需求。

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司分别拥有 12.32 万户、17.57 万户和 16.34 万户中高端客户（包括中高净值客户和私人银行客户）。报告期内，公司各类客户数量列示如下：

单位：万人

	2016 年	2015 年	2014 年
大众客户	610.01	454.30	386.30
中高端客户	16.34	17.57	12.32
-中高净值客户	15.08	16.33	11.55
-私人银行客户	1.26	1.24	0.77
<b>合计</b>	<b>626.34</b>	<b>471.87</b>	<b>398.62</b>

#### （5）营业部网络及互联网交易系统

公司通过广泛的实体营业网点进行客户的开拓与维护。截至 2016 年 12 月 31 日，公司辖下 225 家证券营业部分布在全国 30 个省、自治区和直辖市中的 113 个城市。截至 2016 年 12 月 31 日，公司在五省二市（北京、上海、广东、福建、浙江、江苏和山东）的网点数占公司网点总数的比重为 55.56%，其中北京网点数为 36 个，根据中国证券业协会，是北京地区营业网点最多的证券公司。2014 年、2015 年及 2016 年，公司五省二市网点的经纪收入贡献占经纪业务总收入分别为 58.43%、59.94%和 58.27%。另外，公司还拥有 20 家期货营业部。

下图展示了截至 2016 年 12 月 31 日公司证券营业部网点的分布情况以及各省、自治区及直辖市的网点数量。





注：深灰色为五省二市区域

2013年3月，中国证监会放宽对新设证券营业部的规模、地区及现场交易设施方面的规定，并允许非现场开立经纪账户。公司于2013年开始设立C型经纪营业部。与传统证券营业部相比，C型营业部占用场地及员工更少，配备方面更为灵活，因而所需资本支出及经营开支更低。截至2016年12月31日，公司拥有传统（A型及B型）营业部共106家，占比47.11%，C型营业部共119家，占比52.89%。公司计划设立更多的C型营业部，以扩大公司经纪网络的地域覆盖范围，更好服务客户的非现场交易及财富管理需求。

公司的营业部已由传统的以经纪业务为主，逐步发展为拥有多业务线的综合业务网络，为公司的交叉销售提供了发展空间。公司发展综合服务型营业部的主要战略方针包括：针对中小企业的综合金融服务需求，开展公司金融业务，提供包括新三板推荐挂牌、行业研究、融资、现金管理、并购重组等综合金融服务；迎合股权投资市场需求，为投资机构、企业、中高端客户等股权投资客户提供包括项目推荐、咨询和对接潜在投资者等服务；通过与银行、保险公司等金融集团的分支机构的业务合作关系，协助总部发展与客户“总对总”的战略合作关系；协助研究团队与公

募基金和私募基金等投资者开展交流活动，拓展机构客户服务业务。

公司近年来积极探索电子交易模式，搭建并升级在线交易平台，逐步推进标准化业务向在线转移的进程。公司已完成 PC 交易终端、网页交易平台、手机 APP 和官方微信四大流量入口的建设，运用互联网营销手段获取大众客户。2016 年度，网上开户的客户数达 162.64 万户，占同期新增账户总数的 97.02%。在线交易平台配合公司现有的证券营业部，有利于增强交易便利性以及提升客户体验，并使公司进一步采取更有针对性的营销策略，为客户提供更多多样化的产品。

#### （6）市场营销及客户服务模式

公司旨在“将合适的产品匹配给合适的客户”，并通过提供优质客户服务提升客户满意度。公司对客户及其需求进行研究和细分，建立了基于风险、投资偏好、活跃度、交易方式、投资经验、资产分段等多维度和多层次的客户细分体系，实现了客户服务需求识别智能化及客户服务个性化。

公司继续加大大众理财类客户的开发，不断深化与商业银行、保险公司等金融机构的合作。公司采用大数据、云计算、智能化投顾等技术方式通过网上平台达到对大众客户的精准服务目标。

公司坚持中高端客户开发战略。公司拥有的理财规划师队伍能够发挥专业优势，在充分了解客户需要的前提下，为其提供一篮子财富管理产品的专业建议。

在企业客户的开发和维护方面，公司践行“以新三板业务为核心，打造中小企业投融资及现金管理综合服务链”的服务理念，构建了“产 — 研 — 投 — 融 — 管 — 退”的企业客户服务链，为中小企业客户提供新三板推荐挂牌、行业研究、投资顾问、股票发行、现金与市值管理及针对企业股东的减持服务等。针对大型企业与上市公司客户，公司建立了“投行+经纪”的跨部门合作模式。公司的证券营业部在为客户提供现金管理、股东交易等服务的同时，可开发客户的资本市场需求，并及时推荐至公司投资银行团队。

公司将线下业务在线化以进一步提升营销和服务效率。公司在线提供如下服务：

①业务营销在线化。利用多渠道进行网上营销，例如，公司计划在年内推出移动应用端的“员工创客平台”，员工可开设虚拟店铺并通过店铺积攒人气，进

行引流并发展客户；

②开户在线化。通过网上渠道引流吸引潜在客户并提供网上开户服务；

③业务办理在线化。为客户提供网上营业厅以提供各项服务；

④金融产品销售在线化。将各类金融产品移至在线 PC 及手机 APP 客户端，为客户提供一站式的金融产品超市；

⑤业务咨询在线化。公司“优问”服务咨询平台于 2016 年 11 月在全国上线，将理财规划师由线下连接至在线实时为用户提供解答。截至 2016 年末，平台累计咨询服务达到 7 万人次，服务用户 2 万余人，客户主动评价满意率达 94%。公司“智多星投顾服务”为客户提供多层次的财富管理服务，“108 小秘书”帮助客户随时了解持仓证券动态。

公司的销售及市场营销团队主要由公司的理财规划师及证券经纪人组成。截至 2016 年 12 月 31 日，除 6,295 名理财规划师外，公司拥有 2,594 名证券经纪人。证券经纪人不是公司的正式员工，但与公司签订委托代理合同。证券经纪人需要在中国证券业执业注册管理系统注册登记，并获得经纪人执业证书。

### 3、融资融券业务

公司于 2010 年 11 月获得融资融券业务的试点资格。融资融券交易，是指投资者向合格证券公司提供担保物，借入资金买入证券（融资交易）或借入证券并卖出（融券交易）的行为。公司通过融资融券业务帮助客户利用杠杆提高投资回报水平。公司的融资融券业务的主要客户为个人和企业客户。

根据万得资讯，截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司的融资融券余额分别为 320.98 亿元、353.84 亿元和 298.73 亿元，市场占比分别为 3.13%、3.01%和 3.18%。截至 2016 年 12 月 31 日，公司境内融资融券余额行业排名第 11 名。

对于潜在融资融券业务客户，公司综合考察客户的收入、资产、投资经验及风险偏好等情况，以确定客户是否符合开立账户资格。公司的融资融券新客户最低证券账户余额的要求为最近 20 个交易日的日均证券类资产不低于 50 万元，同时须遵守开户时须拥有最少 6 个月证券交易经验的规定。截至 2016 年 12 月 31

日，公司的融资融券账户总数为 12.70 万户。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司经过筛选，为 943 只股票和 22 只 ETF 提供融资业务，为 33 只股票和 6 只 ETF 提供融券业务。2014 年、2015 年及 2016 年度，融资业务的平均年化利率为 8.51%、8.53%和 8.27%，融券业务的平均年化费率为 7.53%、7.21%和 8.50%。

报告期内公司融资融券业务的主要营运及财务信息概要列示如下：

	2016 年	2015 年	2014 年
账户数（万户）	12.70	12.05	9.61
融资融券余额（亿元）	298.73	353.84	320.98
期末总体维持担保比例	314.13%	342.97%	289.78%
融资融券交易量（万亿元）	1.89	4.07	1.40
利息收入（亿元）	24.17	32.38	19.03

公司要求融资融券客户提供上交所及深交所挂牌证券作为抵押品。公司采用不同的折算率确定用作抵押品之证券的价值。下表载列截至 2016 年 12 月 31 日公司融资融券业务各类证券适用的最高抵押品折算率：

证券类别	折算率
国债	95%
ETF	90%
非 ETF 上市证券投资基金及非国债	80%
上证 180 指数及深证 100 指数成份股	70%
非 ST 股票（不包括上证 180 指数及深证 100 指数成份股）	65%
ST 股	0%

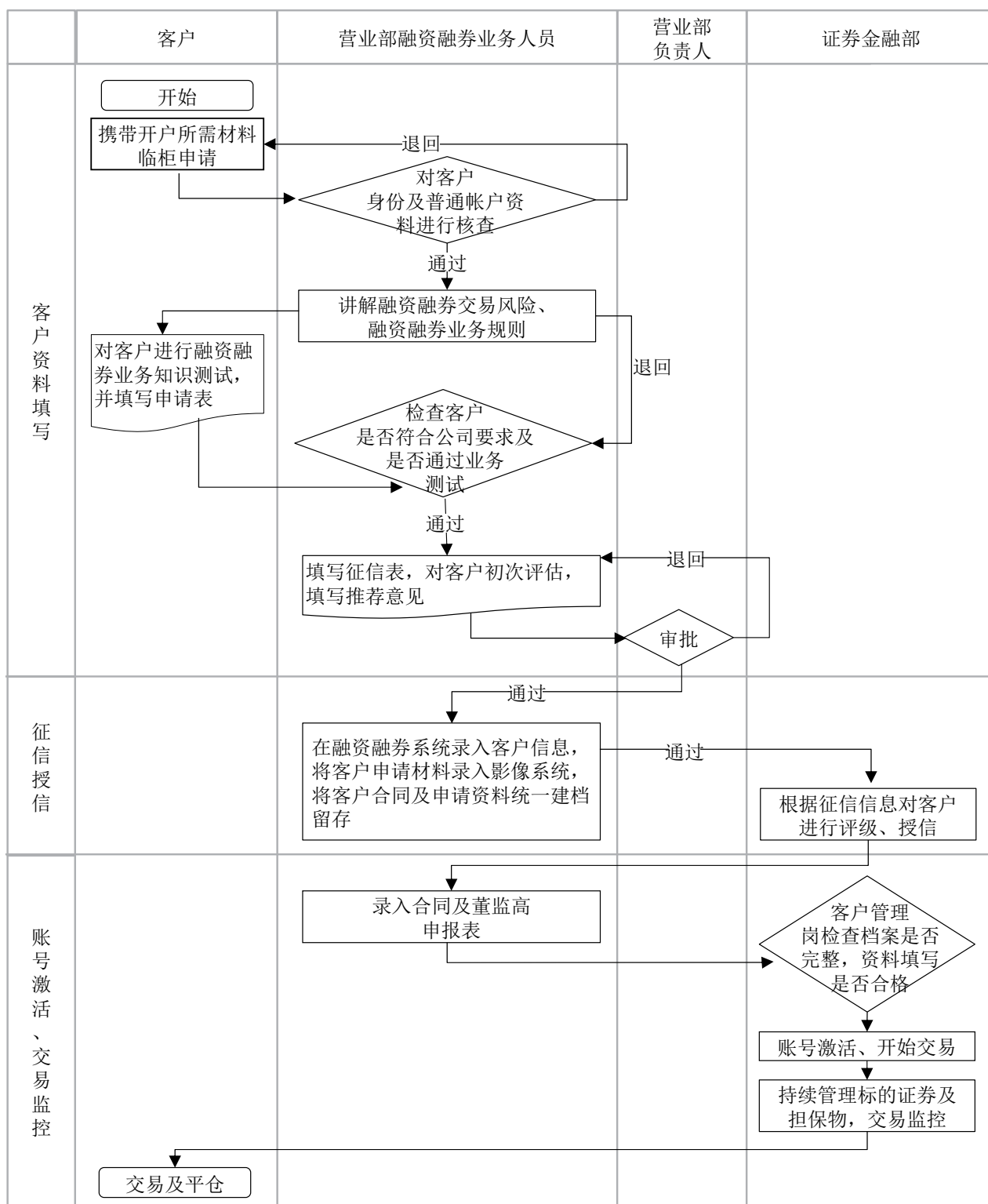
截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司对融资融券负债客户所收取抵押品的公允价值分别为 930.91 亿元、1,251.65 亿元和 999.77 亿元。截至 2016 年 12 月 31 日，公司融资融券业务要求的最低总体维持担保比例为 130%。

公司是 2012 年首批获得提供转融通服务资格的证券公司之一，并在 2012 年 8 月开展了第一笔转融通交易。转融通平台是目前国内证券借贷业务的唯一平台，通过该平台公司能够出借来自第三方拥有的证券，并借入资金和证券而向客户提供融资融券服务。2014 年、2015 年及 2016 年度，公司累计转融券融入市值分别

为 21.97 亿元、70.22 亿元和 6.96 亿元，累计转融资金额分别为 72.74 亿元、45.68 亿元和 91.73 亿元。

2014 年、2015 年及 2016 年度，公司融资融券业务利息收入分别为 19.03 亿元、32.38 亿元和 24.17 亿元。

公司融资融券业务主要流程如下：



#### 4、回购业务

2013年6月上海及深交所股票质押式回购交易业务上线后，公司于2013年7月初获得这两家证券交易所股票质押式回购交易业务资格。股票质押式回购交易业务是指符合条件的资金融入方以所持有的股份或其他证券质押，向符合条件的资金融出方融入资金，并约定在未来返还资金、解除质押的交易。

公司通过自有资金和资产管理计划开展股票质押式回购业务，在报告期内实现了快速增长。截至报告期各期末，公司股票质押式回购业务的余额分别为 85.72 亿元、214.30 亿元及 356.05 亿元。截至 2016 年末，根据上交所与深交所数据，质押式回购业务余额行业排名第九。根据万得资讯，2014 年、2015 年及 2016 年度，公司股票质押式回购交易股份参考市值分别为 266.12 亿元、795.06 亿元和 755.08 亿元。截至报告期各期末，公司的股票质押式回购业务的平均年化利率分别为 7.99%、9.75%和 8.10%。公司的股票质押式回购业务运行三年以来，无违约坏账情况发生，目前履约保障充足。

2015 年公司正式推出“信 e 融”业务，此互联网股票质押式回购业务为中小客户提供快速便捷的标准化质押融资服务。2016 年度，公司先后推出手机通用版、手机交易版、手机 WEB 和 PC WEB 等全渠道解决方案，有效提升了系统稳定性，并扩大了渠道覆盖广度。同时，公司推出信 e 融个性化利率调整方案，满足了高净值客户利率个性化的需求。截至 2016 年末，互联网股票质押业务无违约客户，风险较小。

2014 年、2015 年及 2016 年度，公司股票质押式回购业务利息收入分别为 6,936.69 万元、1,274.68 万元和 2,476.35 万元。

2011 年 10 月上交所约定购回业务上线，2013 年 1 月深交所约定购回业务上线。公司于 2012 年 9 月及 2013 年 2 月分别取得上海及深交所约定购回式证券交易业务资格。约定购回式证券交易是指符合条件的客户以约定售价向其指定交易的证券公司卖出目标证券，并约定在未来某一日期客户按照约定购回价从证券公司购回目标证券。目标证券必须是流通证券，且交易采用买断过户方式。

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司的约定购回协议余额分别为 2.20 亿元、3.91 亿元及 3.70 亿元。截至 2016 年末，根据上交所与深交所数据，公司约定购回协议余额行业排名第五。2014 年、2015 年及 2016 年度，公司的约定购回业务的平均年化利率分别为 8.99%、8.58%和 7.35%。

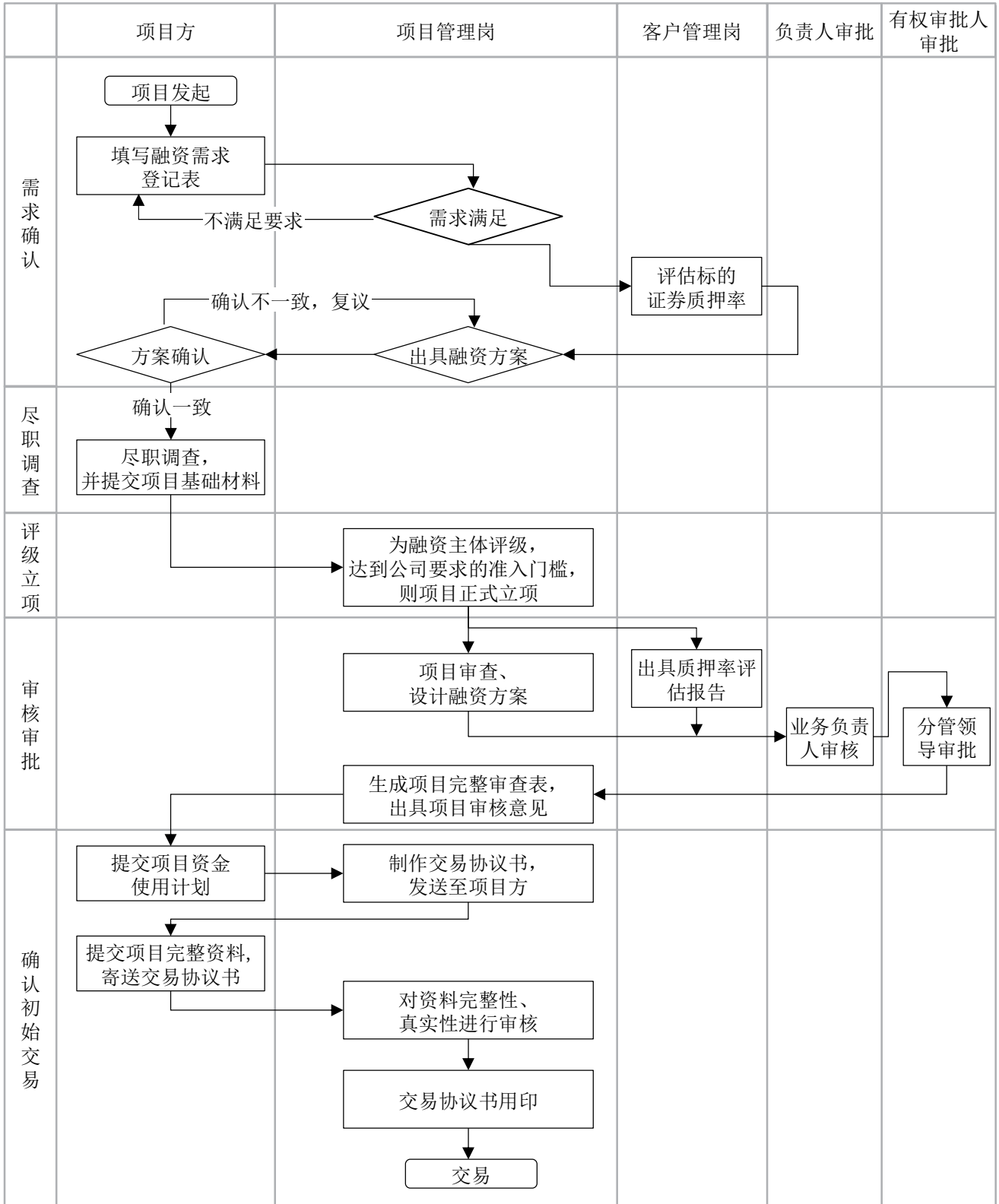
公司要求股票质押式回购及约定购回业务的客户提供足额的抵押品并实时监测客户履约保障比例。公司在交易时考虑客户的信用和资产状况，并持续监测

客户信用状况变化。2014年、2015年及2016年度，公司的股票质押式回购业务的平均履约保障比例分别为313.25%、396.85%和231.54%，公司的约定购回业务的平均履约保障比例分别为265.26%、292.82%和224.82%。在报告期内，公司的股票质押式回购及约定购回业务未发生过因未能维持最低履约保障比例导致的强制平仓的情况。

2014年、2015年及2016年度，公司约定购回业务利息收入分别为2,520.12万元、5,664.87万元和5,186.10万元。

公司回购业务的主要流程如下：





#### (四) 交易及机构客户服务

##### 1、业务概述

公司拥有庞大的机构客户，包括公募和私募基金客户、QFII、RQFII、商业

银行、保险公司、养老基金、主权财富基金、对冲基金、财务公司、投资公司及资产管理公司等。公司的机构客户数量从 2014 年末的 5,176 名增加至 2016 年末的 8,965 名。公司提供的交易及机构客户服务包括股票销售及交易业务、固定收益销售及交易业务、投资研究业务、主经纪商业务、QFII 业务、代销业务，并开展自营交易业务。

2014 年、2015 年及 2016 年度，公司交易及机构客户服务业务分部的收入分别为 16.07 亿元、39.68 亿元和 19.19 亿元，分别占公司收入合计的 18.71%、20.87% 和 14.48%。

## 2、股票销售及交易业务

公司为客户提供交易、咨询和研究服务，并向其销售公司承销的股票。股票销售及交易业务客户主要为机构客户。公司基于研究能力以及对资本市场的覆盖，为客户提供数据分析及投资咨询服务等增值服务。2014 年、2015 年及 2016 年度，公司的股票销售规模分别为 433.32 亿元、501.29 亿元和 782.89 亿元。

公司亦从事自营交易及做市业务，品种涵盖股票、基金、ETF、期货以及股指期货、商品期货、期权、收益互换等金融衍生品。公司制定了多元化交易策略，交易范围覆盖 A 股市场、新三板市场及商品市场。公司秉承审慎风险管理和价值投资的理念以获取投资收益。

此外，公司于 2014 年 7 月获得新三板做市商业务资质。2014 年、2015 年及 2016 年度，公司新三板做市累计成交额分别为 0.48 亿元、6.63 亿元和 10.4 亿元。

公司为客户提供与各类资产挂钩的定制化期权及掉期产品，满足机构客户的对冲及投资需求。公司自 2010 年中国开放股指期货市场以来即交易股指期货，并以此进行套利和对冲公司股票组合和公司发行产品的市场风险。公司为 ETF 提供流动性，是易方达沪深 300ETF（为 2013 年 3 月上交所推出的 ETF）流动性提供商之一。此外，公司于 2015 年 4 月获得为上交所 ETF 期权提供流动性的资格。

## 3、固定收益销售及交易业务

公司为机构客户提供交易咨询及执行服务，并向其销售公司承销的债券。公司也担任地方政府债的承销团成员。在固定收益销售及交易领域，公司根据客户

对利率、久期、现金流、杠杆等方面的要求为机构客户提供专业的投资建议，并撮合买卖双方完成交易。截至 2016 年 12 月 31 日，公司的专业固定收益销售团队人数 41 人，为债券销售提供支持。2014 年、2015 年及 2016 年度，公司固定收益销售的规模分别为 1,920.54 亿元、4,791.88 亿元和 6,556.51 亿元，2014 年至 2016 年的年均复合增长率为 84.77%。

公司从事固定收益自营交易，包括国债、金融债、中期票据、短期融资券、企业债及公司债。公司的固定收益类业务经过多年来的积累，业务牌照齐全且交易策略多样化，在债券市场上建立了较为良好的声誉。对于固定收益交易，公司采取市场中性策略，在取得长远回报的同时，进行风险计量管理，确保风险敞口在可承受范围之内。截至 2016 年 12 月 31 日，公司投资资产中 56.97% 为固定收益产品，2016 年固定收益产品投资年化收益率为 2.93%。此外，公司注重对债券发行人信用资质的评估，严格把控准入标准，在报告期内公司投资的绝大多数信用债券的评级为 AA 级及以上，截至 2016 年 12 月 31 日，公司自营持仓债券零违约。

报告期内公司固定收益类投资余额按债券种类与评级的细分情况列示如下：

单位：亿元

	2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用债 <sup>1</sup> （包括企业债、公司债、可转债、短融中票、私募债和资产支持证券等）：						
AAA(含短融 A-1)	68.93	28.84%	35.89	22.95%	34.43	18.83%
AA 及 AA+	64.03	26.79%	75.01	47.97%	96.22	52.62%
AA 以下	0.00	0.00%	0.88	0.56%	1.00	0.55%
私募债 <sup>2</sup>	81.04	33.91%	10.44	6.68%	0.50	0.27%
<b>小计</b>	<b>214.00</b>	<b>89.55%</b>	<b>122.22</b>	<b>78.16%</b>	<b>132.15</b>	<b>72.26%</b>
国债、金融债及地方政府债	24.98	10.45%	34.15	21.84%	50.72	27.74%
<b>合计</b>	<b>238.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>156.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>182.87</b>	<b>100.00%</b>

注：1.评级数据优先取债项评级，若无债项评级则取主体评级

2.私募债不强制评级，故单独列示

报告期内公司按久期划分的固定收益类投资余额的细分情况列示如下：

单位：亿元

	2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
久期						
一年以下	42.57	17.81%	40.31	25.78%	13.93	7.62%
一至五年	158.57	66.35%	101.67	65.02%	102.59	56.10%
五年以上	37.84	15.83%	14.39	9.20%	66.34	36.28%
<b>总计</b>	<b>238.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>156.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>182.87</b>	<b>100.00%</b>

公司亦进行中国银行间债券市场的做市业务。2014年6月，公司获得中国银行间债券市场尝试做市商资格。公司做市券种覆盖10年以内期限的证券产品，包括国债、金融债、短期融资券、中期票据以及20年、30年期限的国债和金融债。公司尝试多样化的做市交易品种，以有效管理风险并不断丰富做市策略。

公司于2012年12月成为首批参与证券公司柜台市场业务试点的七家证券公司之一，于2014年8月获得中证机构间报价系统股份有限公司批准开展收益凭证业务。

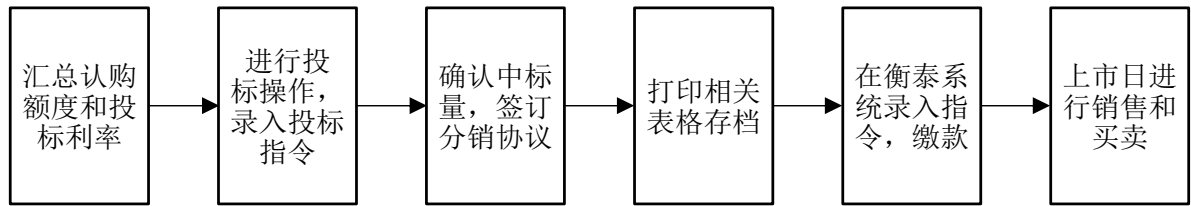
公司自2013年以来积极参与资产证券化业务，包括企业资产证券化以及信贷资产证券化业务。公司积极开展各类产品创新，拥有市场领先的资产证券化产品设计能力，包括2014年广东海印集团股份有限公司15亿元的资产支持证券，这是我国首只采用双“SPV”结构发行的资产支持证券，也是我国首只信托受益权资产证券化项目。根据万得资讯，2014年、2015年和2016年度，公司资产支持证券承销金额分别为379.76亿元、739.65亿元和879.77亿元。2016年9月，公司作为行业首家证券公司创设了第一期信用风险缓释凭证（CRMW）。

公司利用国债期货及利率互换等利率衍生品对投资组合利率风险进行管理以降低公司自营交易及做市的利率风险。公司的国债期货交易一直处于行业前列，2014年被中国金融期货交易所评为“国债期货优秀交易团队”。

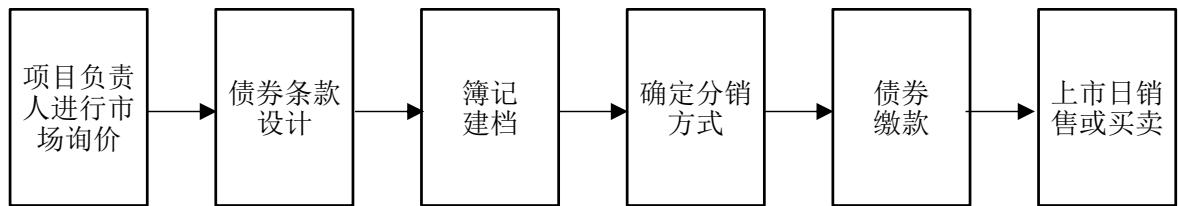
公司的固定收益销售及交易业务还包含外汇及黄金业务。于2015年6月，公司正式获得中国外汇交易中心外币拆借会员资格，能够在交易中心参与境内美元、欧元和港元的外币拆借业务。公司通过上海黄金交易所开展黄金交易、黄金租借等业务，完善了业务发展模式，增加了收入来源。

公司固定收益销售及交易业务主要流程如下：

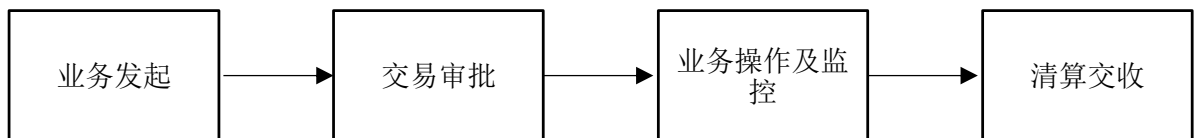
①利率产品投标流程：



②信用产品销售流程：



③交易业务操作流程：



4、投资研究业务

公司专业的研究能力是机构客户服务的基础。公司的研究团队秉持“引领专业投资、研究创造价值”的理念，为机构客户提供包括宏观经济、固定收益、策略、行业、公司、金融工程等领域在内的研究报告及各类个性化的研究咨询服务。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司拥有 143 名专业研究及销售人员。其中，50-55 岁员工占比 1.43%，45-50 岁员工占比 1.43%，40-45 岁员工占比 7.14%，35-40 岁员工占比 7.14%，30-35 岁员工占比 33.57%，30 岁以下员工 49.29%；拥有博士学位的员工占比 13.57%，拥有硕士学位的员工占比 72.86%，拥有本科学位的员工占比 8.57%，拥有大专及以下学位的占比 5.00%。在所有员工中，职级为董事总经理的员工占比 2.14%，职级为执行总经理的员工占比 3.57%，职级为总监的员工占比 2.14%，职级为高级副总裁的员工占比 10.71%，职级为副总裁的员工占比 23.57%，职级为高级经理的员工占比 25.00%，职级为经理的员工占比 10.71%，其他职级员工占比 22.16%。2014 年、2015 年及 2016 年度，公司的研究经费分别为 1,448.63 万元、1,973.86 万元和 1,945.06 万元。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司的研究范围覆盖 24 个行业的 2,073 家境内上市公司。2016 年度，公司共完成研究报告 2,284 篇。2014 年、2015 年及 2016 年，公司的研究团队在《新财富》杂志“本土最佳研究团队”评选中排名分别第七、第八和第十名。2014 年“第十二届新财富最佳分析师”评选中，公司四个行业排名第一，一个行业排名第三；在 2015 年“第十三届新财富最佳分析师”评选中，公司两个行业排名第一，两个行业排名第二，一个行业排名第三；在 2016 年“第十四届新财富最佳分析师”评选中，公司三个行业排名第一，一个行业排名第二，一个行业排名第四。在 2016 年，公司还获《新财富》“进步最快研究机构”第三名。

在向机构客户销售研究成果和服务的同时，公司研究部门配合其他业务部门开展各项业务。研究部门一方面为各业务线提供共性化服务，包括在符合监管与合规要求的前提下，提供证券研究报告、邀请客户参加策略会议和部分专题会议等。同时，研究部门还针对各部门业务的不同特点或业务部门的特殊要求，提供个性化的研究服务，例如为投资银行业务的网下投资者推介投资价值报告；协助发展私募基金客户、QFII 和 RQFII 客户；提供固定收益和衍生品定制报告，提供融资融券业务风险评估报告等。公司研究部门与各业务条线的协作对公司业务产生了积极促进作用。

## 5、主经纪商业务

公司向机构客户提供全链条主经纪商服务，包括交易服务、账户服务、产品设计代销、机构投融资服务、托管外包、研究服务、融资解决方案和增值服务等。

公司租赁交易单元席位给未获交易所会员资格的机构客户，主要包含公募基金，使其能够在中国的证券交易所交易其投资组合中的证券，并根据交易规模收取佣金。2014 年、2015 年及 2016 年度，公司的租赁交易单元席位收入分别为 2.55 亿元、6.15 亿元和 5.19 亿元。公司的私募基金客户经纪服务产生的佣金及手续费收入分别为 1.19 亿元、3.59 亿元和 3.07 亿元。

公司于 2015 年取得证券投资基金托管资格，并开始为机构投资者及资产管理机构管理的资产管理计划提供服务，包括资产保管、账户管理、清算及结算、基金会计、资产估值、基金合规监控、绩效评估及基金投资风险分析。截至 2016

年 12 月 31 日，公司托管加外包业务的总资产规模 1,291.87 亿元，其中托管产品 996 只，根据万得资讯，行业排名第六；外包产品 793 只，产品规模 626.77 亿元。

公司从 2015 年开始拓展私募业务，包括开发定向推广算法交易和 PB 系统，为私募机构提供优质交易平台。其中算法交易经过三年多的建立和完善，目前已正式上线并嵌入公司的 PB 系统，私募机构通过公司的算法交易可以降低交易过程中产生的买卖差价。2016 年内，公司新增私募机构客户 2,145 户，新增私募机构客户资产管理规模 800.43 亿元。随着机构客户的需求趋于复杂多样，公司通过提供差异化服务可获得更高的收益。

## 6、QFII 业务

公司的 QFII 业务主要涉及 QFII、RQFII 经纪代理、海外市场研究以及其他涉及投资银行、固定收益等相关跨境业务。经过多年发展，公司 QFII、RQFII 业务形成了以交易系统、交易算法和研究信息服务为特色的服务品牌。2014 年、2015 年及 2016 年度，公司 QFII、RQFII 业务的平均资产管理规模分别达 21.81 亿元、43.16 亿元和 32.51 亿元，交易量分别为 28.04 亿元、78.93 亿元和 67.67 亿元。

## 7、代销业务

公司通过在线和线下经纪网络为金融机构客户提供多种金融产品的代销服务。公司服务的客户包括公募基金、私募基金、证券公司、信托公司、期货公司、商业银行、保险公司及私募基金管理公司等金融机构。2014 年、2015 年及 2016 年度，公司代销金融产品收入分别为 7,004.60 万元、36,771.37 万元和 25,424.98 万元。

## 8、自营交易业务

公司开展股票、基金、债券及其他金融工具的自营交易。报告期内，公司按资产类型划分的自营交易规模、收益和收益率情况列示如下：

单位：亿元

产品类别	2016年			2015年			2014年		
	规模 <sup>2</sup>	收益 <sup>3</sup>	收益率 <sup>4</sup> (%)	规模	收益	收益率 (%)	规模	收益	收益率 (%)
股票	6.28	0.06	0.97	4.42	7.63	172.83	1.54	1.23	79.95
基金	22.11	0.43	1.96	9.78	1.24	12.70	5.54	0.14	2.60
固定收益产品	162.86	4.77	2.93	153.84	14.53	9.45	125.67	12.53	9.97
其他 <sup>1</sup>	94.61	3.38	3.58	44.06	4.86	11.02	49.58	1.60	3.22
<b>合计</b>	<b>285.87</b>	<b>8.65</b>	<b>3.03</b>	<b>212.09</b>	<b>28.26</b>	<b>13.32</b>	<b>182.33</b>	<b>15.50</b>	<b>8.50</b>

注：1.其他主要指套保组合、信托计划、资产管理计划、资产支持证券及收益凭证

2.自营证券规模 = (年初资产余额 + 年末资产余额) / 2

3.自营证券收益总额 = 自营证券差价收入 + 期末结存证券浮动盈亏 - 期初结存证券浮动盈亏；未考虑财务杠杆所带来的收益

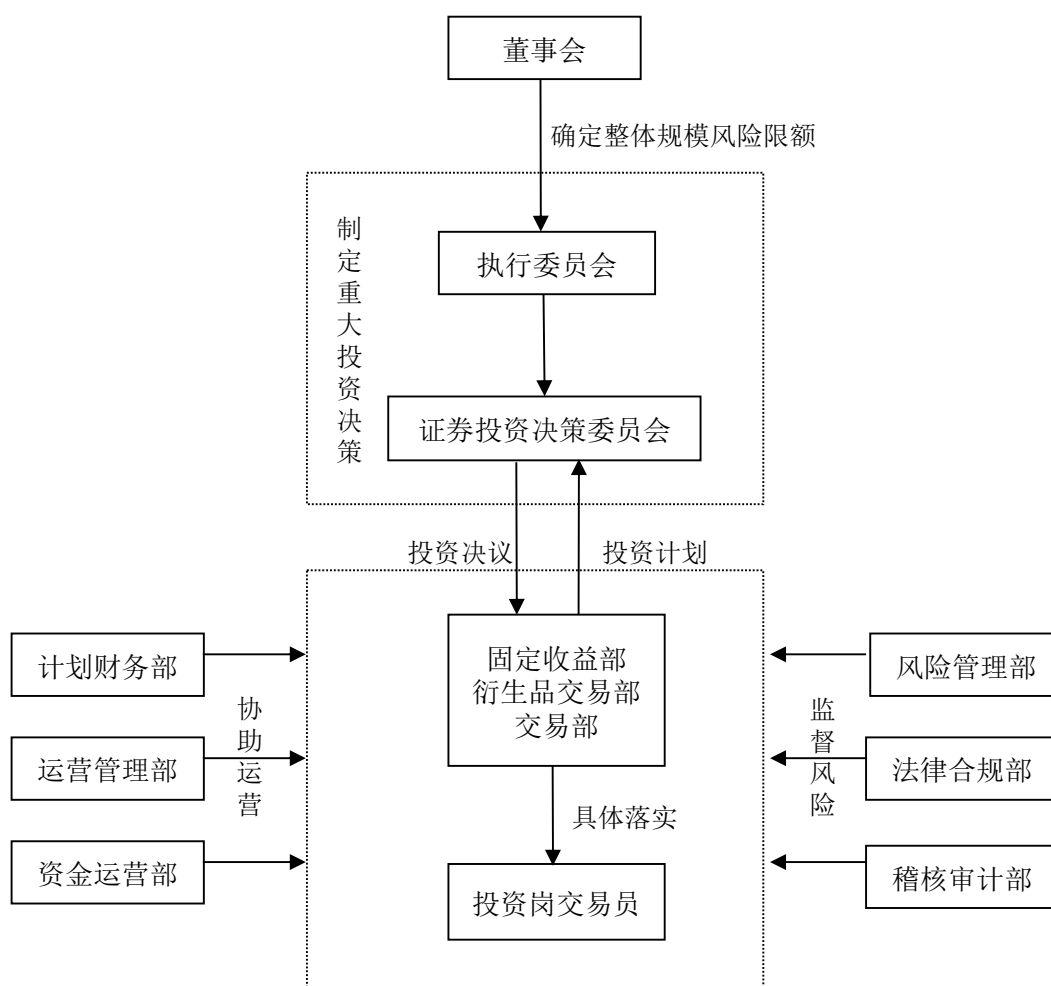
4.自营证券收益率 = 自营证券收益总额 / 自营证券规模 × 100%

2014年、2015年及2016年度，公司自营投资的平均回报率分别为8.50%、13.32%和3.03%。公司在2014年和2015年自营交易业务平均回报率较高，主要是由于直至2015年6月月中A股市场情况较好，且债券市场整体走高。与此同时，公司其他类投资大幅增加，包括理财产品、信托计划和资产管理计划，而部分投资会带来高于平均的收益。尽管自2015年6月以来市场有所震荡，但公司始终保持稳健的投资风格，固定收益产品投资始终占据自营投资总规模一半以上，规避了市场大幅调整的风险，且平均投资回报率超越市场。对于权益类投资，公司坚持策略性的价值投资。另外，公司关注并把握交易性机会，合理运用衍生品进行风险对冲。因此，公司在2016年整体市场波动、收益率下滑时，仍保持了较好的回报率。

公司注重对自营业务的风险防范。公司针对自营交易业务设定及严格执行各项风险限额，并通过自营交易监控系统实时监控该等风险限额。

公司自营业务的交易流程如下：





## （五）投资管理业务

### 1、业务概述

公司提供的投资管理服务主要包括资产管理业务、基金管理业务和私募股权投资管理业务。2014年、2015年及2016年度，公司投资管理业务分部的收入分别为3.69亿元、13.35亿元和14.13亿元，分别占公司收入合计的4.30%、7.02%和10.66%。

### 2、资产管理业务

公司于2009年获准开展资产管理业务，2010年1月成立首只集合资产管理计划产品。公司资产管理业务的资产管理规模从2014年的2,996.94亿元增长至2015年的5,517.09亿元，并进一步增长至2016年的8,284.69亿元，年均复合增长率为66.26%。根据中国证券投资基金业协会的数据，截至2016年12月31日，公司的资产管理规模于证券公司资产管理行业排名第五。公司的资产管理计划主

要包含以下类别：

①集合资产管理计划：根据相关法律法规及集合资产管理合同，以指定账户为多个客户管理资产；

②定向资产管理计划：接受单一客户委托，与客户签订合同，通过专门账户管理客户委托资产；

③专项资产管理计划：在 2015 年前，主要根据专项资产管理计划为客户管理特定资产，2015 年上半年监管机构取消该专项资产管理计划，转为资产支持专项计划，定位于为开展资产证券化业务专门设立的特殊目的载体。

目前公司的证券公司资产管理业务建立起涵盖了货币型、债券型、股票型、混合型、项目投资、挂钩指数产品、量化投资、资产证券化等类型齐全的产品线，并取得了包括保险资金受托管理、QDII、中国保险资产管理业协会会员、中国证券投资基金业协会会员等在内的多项资格。公司资产管理业务合作机构包括国有商业银行、股份制银行、城商行、农村商业银行、其他金融机构、企业客户和中高端客户等，客户服务范围和服务内容不断拓展。截至 2016 年 12 月 31 日，公司共管理 35 个集合资产管理计划、654 个定向资产管理计划以及 13 个专项资产管理计划。报告期内公司按产品类型划分的资产管理规模和佣金及手续费收入列示如下：

单位：亿元

产品类别	2016 年		2015 年		2014 年	
	期末资产管理规模	佣金及手续费收入	期末资产管理规模	佣金及手续费收入	期末资产管理规模	佣金及手续费收入
集合资产管理计划	234.11	2.95	194.86	2.05	102.51	0.66
定向资产管理计划	7,967.25	5.47	5,278.88	4.51	2,878.25	2.67
专项资产管理计划	83.33	0.07	43.35	0.03	16.18	0.01
<b>合计</b>	<b>8,284.69</b>	<b>8.49</b>	<b>5,517.09</b>	<b>6.58</b>	<b>2,996.94</b>	<b>3.33</b>

2014 年、2015 年及 2016 年度，公司资产管理的平均受托资产规模分别为 2,081.16 亿元、4,440.05 亿元和 6,960.58 亿元。2016 年度，受托资金总体损益为 13.40 亿元，平均受托资产管理收益率为 0.19%。

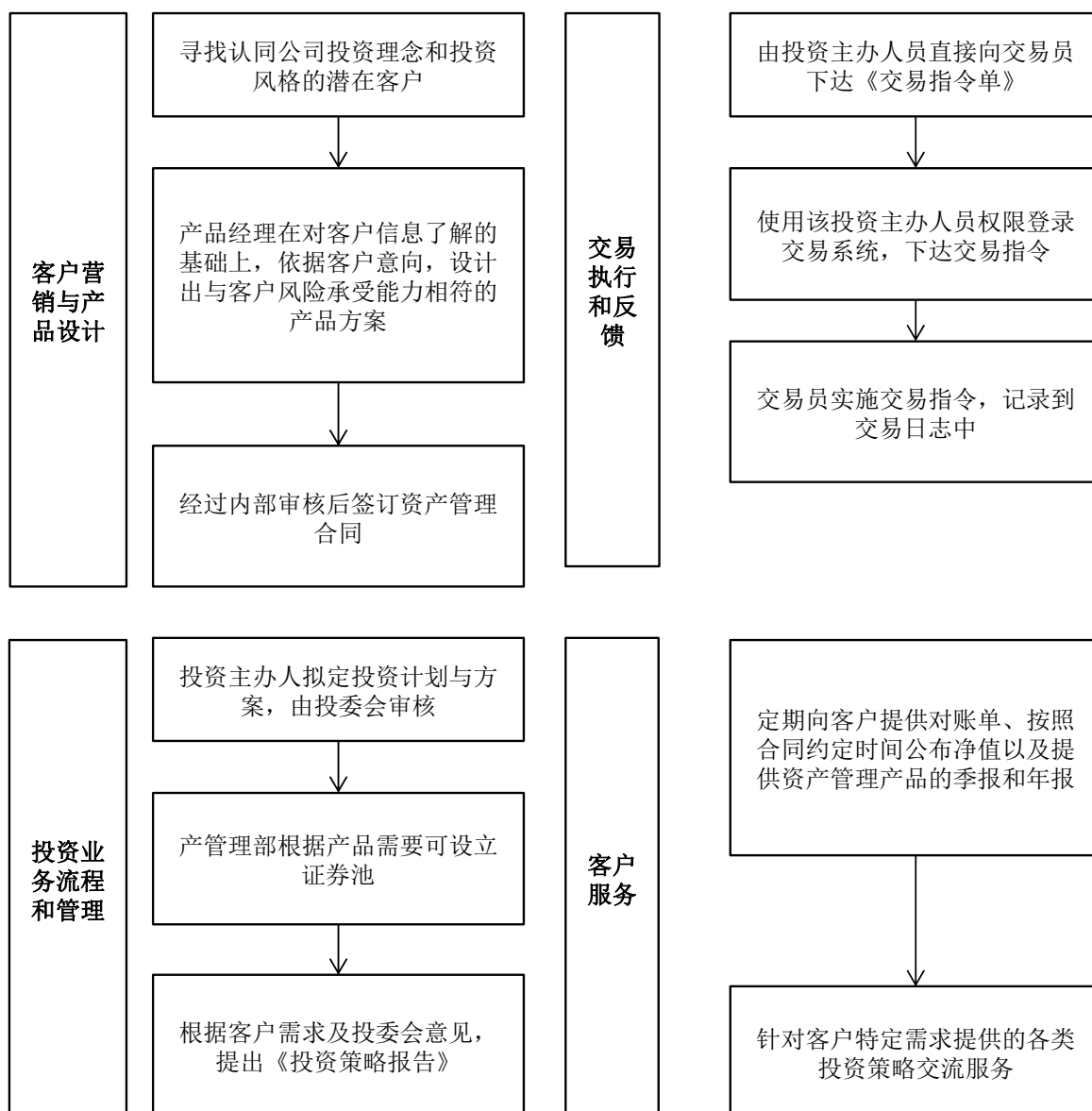
公司的定向理财产品正由通道业务逐渐向主动管理业务转型。截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司的主动管理型理财

产品资产管理规模分别为 353.87 亿元、1,200.93 亿元和 1,630.55 亿元。主动型资产占比在 2014 年、2015 年及 2016 年分别为 11.81%、21.77%和 19.68%。

公司注重产品创新。2015 年 3 月公司发行的中信建投鑫享新三板产品，是市场最早发行的新三板集合产品之一。2015 年 3 月公司与中建投信托有限责任公司合作完成市场上第一只证信合作的新三板产品，通过公司发起的定向资产管理计划，投向于已挂牌新三板公司非公开发行和并购等交易。2015 年 5 月公司发行的以分级基金的分拆合并套利投资为主的集合资产管理计划，是投资者通过分级基金进行市场套利的创新产品。公司于 2013 年发行中信建投固享财富集合资产管理计划。2012 年发行的中信建投精彩理财高息债集合资产管理计划，是我国首只以高票息债券为主要投资目标的债券型集合产品。

公司已建立起一支专业的投资团队，并拥有共同的投资理念和团队文化，追求价值投资及绝对收益。公司投资团队研究范围涵盖固定收益、权益投资和项目投资等方向，团队成员保持稳定并拥有较为丰富的经验。

公司资产管理业务的主要流程如下：



### 3、基金管理业务

公司于 2013 年 9 月成立基金管理子公司中信建投基金，并将其打造成投资风格稳健的基金管理平台。公司的客户类别涵盖商业银行、证券公司、信托公司、财务公司、私募基金等。2014 年、2015 年及 2016 年度，公司基金管理业务的资产管理规模分别为 40.27 亿元、861.34 亿元和 2,124.48 亿元，年均复合增长率达 626.33%。公司以投资者利益至上为原则，业务发展稳健，其中公司的专户管理业务近两年实现了较快增长。2016 年度，公司（含子公司元达信）新发行专户产品 283 只，专户资产管理规模较 2015 年底增长 152.51%。

公司的基金管理业务主要涵盖公募基金和专户管理领域：

①公募基金：通过向公众投资者公开发行收益凭证的证券投资基金。公司公募基金的产品丰富，涵盖混合型、债券型、货币型等多种基金类型；

②专户管理：通过向特定客户募集资金并进行投资的活动。公司的专户管理投资产品丰富，涵盖现金管理类、固定收益类（含结构化）、中性对冲类、混合类（含结构化）、股票类（含结构化）、其他权益类等多种类型。

报告期内公司公募基金和专户基金的资产管理规模分析如下：

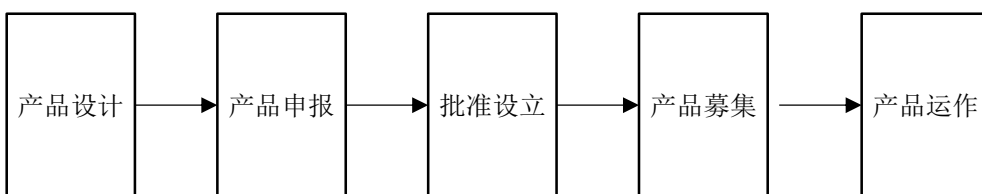
单位：亿元

	2016 年		2015 年		2014 年	
	资产管理规模	占比	资产管理规模	占比	资产管理规模	占比
公募基金	94.51	4.45%	57.43	6.67%	13.27	32.95%
专户管理	2,029.97	95.55%	803.91	93.33%	27.00	67.05%
合计	<b>2,124.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>861.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>40.27</b>	<b>100.00%</b>

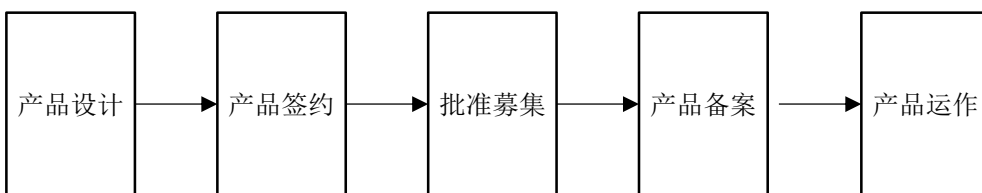
公司的经营理念为“忠于信，健于投”，追求稳健的投资及良好的收益。尽管 2015 年我国股市大幅波动，截至 2016 年末公司 12 只公募产品中，10 只实现了累计盈利。

2014 年、2015 年及 2016 年度，公司基金管理业务收入分别为 478.43 万元、12,637.88 万元和 37,503.41 万元。

公司公募基金业务的主要业务流程如下：



专户产品的主要业务流程如下：



#### 4、私募股权投资管理业务

公司于 2009 年获中国证监会批准开展直接投资业务试点，并于 2009 年 7 月

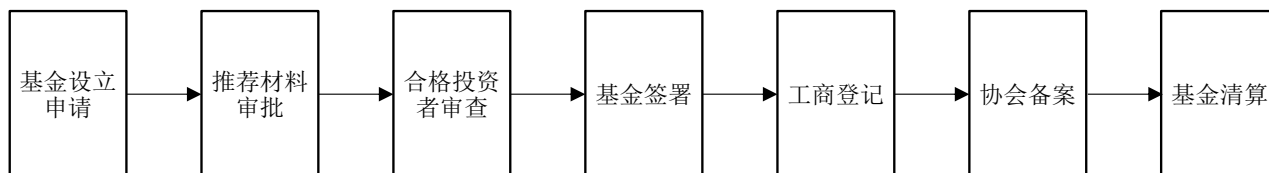
成立了全资直接投资子公司——中信建投资本，作为公司开展私募股权投资业务的战略平台。公司为私募股权投资业务提供综合业务平台，为所投资企业提供从股权融资到上市的全方位资本市场服务。2012年11月，中信建投资本设立了全资子公司——润信鼎泰资本，负责中信建投资本自有资金的投资业务，主要投资于国有企业及中信建投资本发起设立各类基金，同时发起设立了中信建投资本第一支股权投资基金——润信鼎泰投资中心。

公司的基金在医疗、科技和环保领域重点布局，例如2016年1月与安徽省铁路建设投资基金有限公司合作发起设立了合肥润信中安投资中心(有限合伙)，重点投资高端制造、信息技术、大健康以及环保领域。2015年10月公司设立首都水环境治理技术创新及产业发展(北京)基金，以促进首都水环境持续改善。2015年9月公司设立了新三板基金，以把握新兴市场的投资机会。2014年6月公司成立节能环保基金。此外，为充分享受上海自由贸易区在货币、金融等方面的创新政策，2014年7月公司发起设立的并购基金在上海自贸区完成企业注册并正式成立，以推动或参与重点领域的产业整合。

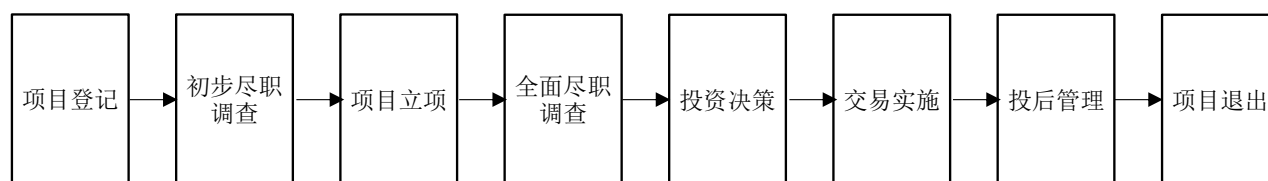
截至2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日，中信建投资本分别管理3只、8只和12只基金，资产管理规模分别为17.10亿元、34.37亿元和42.31亿元，分别于当期实现营业总收入0.55亿元、1.92亿元和0.93亿元。截至2016年12月31日，中信建投资本所管理基金中，共有6只综合基金、2只行业基金和4只专项基金。

截至2016年12月31日，中信建投资本共完成70余个项目投资，其中主板上市6家，新三板挂牌18家，退出项目9个，平均投资收益率达357.13%。

公司私募股权投资主要流程如下：



私募股权基金管理主要流程如下：



## （六）海外业务

公司主要通过公司的子公司中信建投国际及其下属公司从事海外业务。2014年、2015年及2016年度，中信建投国际的总收入分别为1.19亿元、1.99亿元和3.12亿元，分别占公司收入合计的1.39%、1.05%和2.35%。

投资银行业务方面，2016年，中信建投国际在香港市场共参与并完成了7单IPO项目、2单再融资项目、2单财务顾问项目及13单海外债发行项目。财富管理业务方面，中信建投国际向包括机构客户在内的证券经纪客户提供财富管理服务。截至2016年末，中信建投国际零售客户托管资产总值达85.11亿港元，机构客户托管资产总值200.36亿港元；拥有期货业务客户10,380户，期货交易数量33,962张。交易及机构客户服务方面，中信建投国际2016年度债券交易量208.39亿港元，实现佣金总额377.61亿港元，并与公司境内平台共同开展QFII和RQFII业务。投资管理业务方面，中信建投国际通过多类投资工具提供咨询服务及资产管理。2016年，其管理资产总规模达到6.58亿美元，旗下管理14个债权投资产品、1个国企海外投资专户、1个RQFII股权投资专户及4个股权投资专户。2016年11月30日，中信建投国际高收益债券基金荣获2016年度离岸中资基金大奖“最佳表现——大中华区固定收益类别（一年期）”亚军。

在未来公司将进一步拓展国际业务。公司已于香港联交所成功上市，将利用中信建投国际作为海外平台，同时依托公司境内优势，不断开拓国际市场空间，打造境内外全方位的一体化国际投行。

## 五、公司的主要固定资产和无形资产

### （一）主要固定资产

公司主要固定资产包括房屋及建筑物、通讯设备、办公设备、运输设备、安

全防卫设备、电子设备和其他设备。截至 2016 年 12 月 31 日，公司的固定资产原值 108,235.98 万元，累计折旧 55,904.29 万元，净值 52,331.69 万元，成新率为 48.35%。

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	42,476.10	9,677.31	32,798.79	77.22%
通讯设备	724.01	494.60	229.41	31.69%
办公设备	7,135.71	5,453.61	1,682.10	23.57%
运输设备	3,748.47	2,949.19	799.29	21.32%
安全防卫设备	881.66	673.66	208.00	23.59%
电子设备	50,166.87	33,762.32	16,404.55	32.70%
其他设备	3,103.17	2,893.61	209.56	6.75%
<b>合计</b>	<b>108,235.98</b>	<b>55,904.29</b>	<b>52,331.69</b>	<b>48.35%</b>

注：成新率=净值/原值×100%

## （二）自有及租赁房产情况

### 1、自有房产情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司共拥有 14 处自有房产，建筑面积共计 49,377.83 平方米。公司的自有房产情况列示如下：

序号	权利人	房产坐落地址	房产坐落省市	房产证证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
1	公司	徐家汇路 550 号	上海市	沪房地黄字(2012)第 050279 号	7,547.11
2	公司	永定区崇文办事处凤湾居委会子午路东头整栋	湖南省张家界市	张房权证崇字第 711007089 号	3,602.38
3	公司	厦门思明区大同路 280-308 号第 3A 单元	福建省厦门市	厦国土房证第 -00923988 号	3,821.91
4	公司	成都市武侯区一环路南三环 3-7 层, 1-2 层	四川省成都市	成房权证监证字第 2952495 号	5,037.00
5	公司	成都市武侯区一环路南三环 25 号 4-7 层	四川省成都市	成房权证监证字第 2952492 号	1,200.00
6	公司	北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼	北京市	X 京房权证朝字第 1088442 号	5,755.62
7	公司	北京市东城区朝阳门内大街 188 号	北京市	X 京房权证东字第 061940 号	7,145.04
8	公司	北京市东城区朝阳门内大街 188 号 3 层甲 3 层	北京市	X 京房权证东字第 059492 号	4,066.33



序号	权利人	房产坐落地址	房产坐落省市	房产证证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
9	公司	青山区青扬十街9栋3-1号商网	湖北省武汉市	武房权证青字第2011006838号	1,219.01
10	公司	福州市鼓楼区东街33号武夷中心三层整层商场地下1层37车位、地下2层60、73车位	福建省福州市	榕房权证R字第1349474号	1,683.86
11	公司	东城区朝阳门内大街188号8层A座801	北京市	X京房权证东字第061939号	242.45
12	公司	东城区朝阳门内大街188号	北京市	X京房权证东字第128335号	1,893.11
13	公司	东城区朝阳门内大街188号-2层B201	北京市	X京房权证东字第128180号	3,997.05
14	公司	东城区朝阳门内大街188号-3层B301	北京市	X京房权证东字第128210号	2,166.96
<b>合计</b>					<b>49,377.83</b>

公司已全部取得上述14处建筑面积总计为49,377.83平方米的自有房产的房屋所有权证。其中，公司已经通过出让方式依法取得10处建筑面积合计为41,078.26平方米的房屋相应占用范围内土地的土地使用权证，该等房屋占公司自有房产总建筑面积的比例约为83.19%；另有4处建筑面积合计为8,299.57平方米的房屋由于非归因于本公司的客观原因无法办理土地使用权证分割，故尚未取得相应占用范围内土地的土地使用权证，该等房屋占公司自有房产总建筑面积的比例约为16.81%。如果由于该等土地使用权的权属原因导致需要搬迁时，公司可以在相关区域内找到替代性的经营场所，该等搬迁不会对公司的整体经营和财务状况产生重大不利影响。

发行人律师认为：“对于上述4处房产：①发行人已经取得房屋所有权证，根据《中华人民共和国物权法》、《中华人民共和国城市房地产管理法》的规定，发行人就该等物业进行占有、使用、收益不存在实质性法律障碍。但是，该等房屋所占用范围内的土地使用权由于非归因于发行人的客观原因无法办理分割手续，发行人目前尚未取得土地使用权证；②如果因土地使用权人的原因导致该等房屋占用范围内的土地被拍卖、处置，则该土地上发行人的房屋也存在一并被拍卖、处置的风险。此种情形下，发行人可能丧失对该等房屋的所有权，但有权取得被拍卖处置房屋的变现款项”。

截至2016年12月31日，公司自有房产不存在抵押、闲置或其他权属纠纷。

## 2、租赁房产情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司及其境内下属企业共租赁 335 处房产，面积共计 188,689.83 平方米。其中，公司及其境内下属企业承租的 295 处合计租赁面积为 165,755.50 平方米的房产，出租方拥有该等房屋所有权证或该房产的所有权人同意出租方转租或授权其出租该房产的证明文件；公司及其境内下属企业承租的 40 处合计租赁面积为 22,934.33 平方米的房产，出租方未提供拥有该等房产的房屋所有权证或该房产的所有权人同意出租方转租或授权其出租该房产的证明文件。在上述 40 处房产中，11 处合计租赁面积为 5,465.13 平方米的房屋出租方均已出具书面承诺函，确认其具有合法的出租权利并承诺赔偿公司因所租赁房屋存在权利瑕疵而遭受的全部损失。

发行人律师认为：“如出租方未拥有该等房屋的所有权或未获得房屋所有权人同意其出租的授权，则出租方无权出租该等房屋。如第三针对该等房屋的所有权或出租权提出异议，发行人及其境内下属企业对该等房屋的租赁可能会受到影响，但发行人及其境内下属企业可根据出租方出具的承诺函向其要求赔偿。此外，在出租人就同一房屋订立数份租赁合同的情况下，发行人及其境内下属企业也可能依据相关司法解释而被认定为该等房屋的合法承租人。根据发行人及其境内下属企业的确认，如因上述原因导致发行人及其境内下属企业无法继续使用该等房屋，发行人及其境内下属企业能够在相关区域内找到替代性的经营场所，上述情形不会对发行人及其境内下属企业的财务状况和业务经营产生重大不利影响。”

## （三）主要无形资产

### 1、土地使用权

公司已通过出让方式取得 10 处合计建筑面积为 41,078.26 平方米房产相应占用范围内土地的土地使用权证。具体列示如下：

序号	权利人	房产坐落地址	房产坐落省市	土地证证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
1	公司	徐家汇路 550 号	上海市	沪房地黄字 (2012)第 050279 号	7,547.11


序号	权利人	房产坐落地址	房产坐落省市	土地证证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
2	公司	永定区崇文办事处凤湾居委会子午路东头整栋	湖南省张家界市	张国用(2012)第0471号	3,602.38
3	公司	厦门思明区大同路280-308号第3A单元	福建省厦门市	厦国土房证第00923988号	3,821.91
4	公司	成都市武侯区一环路南三环3-7层, 1-2层	四川省成都市	成国用(2012)第665号	5,037.00
5	公司	成都市武侯区一环路南三环25号4-7层	四川省成都市	成国用(2012)第664号	1,200.00
6	公司	北京市朝阳区安立路66号4号楼	北京市	京朝国用(2006出)第0105号	5,755.62
7	公司	北京市东城区朝阳门内大街188号	北京市	京东国用(2014出)第00371号	7,145.04
8	公司	北京市东城区朝阳门内大街188号3层甲3层	北京市	京东国用(2014出)第00370号	4,066.33
9	公司	青山区青扬十街9栋3-1号商网	湖北省武汉市	青国用(2012)第004号	1,219.01
10	公司	福州市鼓楼区东街33号武夷中心三层整层商场地下1层37车位、地下2层60、73车位	福建省福州市	榕鼓国用(2013)第00232913480	1,683.86
合计					<b>41,078.26</b>

## 2、商标

### (1) 公司注册商标

截至2016年12月31日, 公司在中国境内无注册商标。




### (2) 许可使用商标


根据公司与中信集团于2016年5月1日签署的《商标使用许可合同》(合同编号: 特许字【2016】005号), 中信集团许可公司在许可商标登记注册的区域内使用“中信”、“CITIC”及“”相关商标, 许可费为0元, 许可期限为3年, 自2016年5月1日生效, 至2019年4月30日终止。许可使用商标列示如下:

序号	商标图样	商标注册号	商品服务类别	许可范围
1		841822 (中国)	35	与商标注册证核定范围相同
2		7792814 (中国)	35	与商标注册证核定范围相同
3		777052 <sup>1</sup> (中国)	35	与商标注册证核定范围相同

序号	商标图样	商标注册号	商品服务类别	许可范围
4		7792776 (中国)	35	与商标注册证核定范围相同
5	CITIC	3491385 (中国)	35	与商标注册证核定范围相同
6	中信	847836 (中国)	36	与商标注册证核定范围相同
7	中信	7792807 (中国)	36	与商标注册证核定范围相同
8		769135 (中国)	36	与商标注册证核定范围相同
9		7792777 (中国)	36	与商标注册证核定范围相同
10	CITIC	3491384 (中国)	36	与商标注册证核定范围相同
11	<sup>A</sup> 中信 D 中信	300495838 (中国香港)	35	与商标注册证核定范围相同
12	<sup>A</sup> 中信 D 中信	300495838 (中国香港)	36	与商标注册证核定范围相同
13	CITIC	300495856 (中国香港)	35	与商标注册证核定范围相同
14	CITIC	300495856 (中国香港)	36	与商标注册证核定范围相同
15		300495810 (中国香港)	35	与商标注册证核定范围相同
16		300495810 (中国香港)	36	与商标注册证核定范围相同

注1: 该“777052”号商标在国家工商行政管理总局商标局的商标网上检索系统中显示的“申请人名称”为“金万益股份有限公司”，根据中信集团的确认及其提供的《商标注册证》、《核准续展注册证明》等相关文件，中信集团为该“777052”商标的唯一注册人，该商标从未进行过转让，中信集团需就该商标办理更正手续。

公司与中信集团自2008年6月1日首次签署《商标使用许可合同》（合同编号：【2008】1009号），中信集团许可公司在许可商标登记注册的区域内使用“中信”、“CITIC”及“”相关商标，许可费为0元，许可期限为2年，自2008年6月1日生效，至2010年5月31日终止。2010年6月1日，公司与中信集团签署《商标使用许可合同》（合同编号：【2010】053102号），中信集团许可公司继续在许可商标登记注册的区域内使用“中信”、“CITIC”及“”相关商标，许可费为0元，许可期限为3年，自2010年6月1日生效，至2013年5月31日终止。2013年6月1日，公司与中信集团签署《商标使用许可合同》（合同编号：【2013】03号），中信集团许可公司继续在许可商标登记注册的区域内使用“中信”、“CITIC”及“”相关商标，许可费为0元，

许可期限为3年，自2013年6月1日生效，至2016年5月31日终止。2016年5月1日，公司与中信集团签署《商标使用许可合同》（合同编号：特许字【2016】005号），中信集团许可公司继续在许可商标登记注册的区域内使用“中信”、“CITIC”及“”相关商标，许可费为0元，许可期限为3年，自2016年5月1日生效，至2019年4月30日终止。

### 3、交易席位费

截至2016年12月31日，公司交易席位费及其他情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计摊销	净值
交易席位费及其他	7,594.73	6,960.00	634.73

### 4、软件

截至2016年12月31日，公司软件情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计摊销	净值
软件	28,228.60	14,421.35	13,807.25

### 5、域名

公司拥有的域名列示如下：

序号	权利人	域名	注册日	到期日	域名类别
1	公司	csc.com.cn	1997-03-24	2022-07-01	中国国家顶级域名
2	公司	csc108.com	2000-08-23	2022-08-23	顶级国际域名
3	公司	cfc108.com	2007-08-27	2018-08-27	顶级国际域名
4	公司	cfund108.com	2013-04-25	2021-04-25	顶级国际域名

## （四）主要业务许可文件

### 1、经营证券业务许可证

（1）公司现持有中国证监会于2015年12月15日核发的《经营证券业务许可证》（13590000号）。

（2）公司下属17家分公司均已取得中国证监会核发的《经营证券业务许可

证》或《经营证券期货业务许可证》。

(3) 公司下属 225 家证券营业部均已取得中国证监会核发的《经营证券业务许可证》或《经营证券期货业务许可证》。

(4) 中信建投期货及其下属 20 家期货营业部均已取得中国证监会核发的《期货公司营业部经营许可证》、《经营期货业务许可证》或《经营证券期货业务许可证》。

## 2、其他主要业务资质

截至 2016 年 12 月 31 日，公司取得的其他主要业务资质的核准或备案情况列示如下：

序号	业务种类	资质文件名称	资质文件编号	核准/备案机构
1	保险业务	保险兼业代理业务许可证	机构编码： 110105781703453000	中国保监会
2	债券业务	关于中国建银投资证券有限责任公司等 9 家机构加入全国银行间债券交易系统的公告	中汇交发【2006】15 号	中国外汇交易中心
3	同业拆借	关于中信建投证券有限责任公司进入全国银行间同业拆借市场的批复	银总部复【2008】71 号	中国人民银行
4	资产管理	关于核准中信建投证券有限责任公司证券资产管理业务资格的批复	证监许可【2009】582 号	中国证监会
5	直接投资	关于对中信建投证券有限责任公司开展直接投资业务试点的无异议函	机构部部函【2009】309 号	中国证监会
6	固定收益证券交易商	关于确认本所固定收益证券综合电子平台一级交易商资格的函	上证债字【2009】196 号	上交所
7	为提供保险机构投资者交易单元	关于证券公司向保险机构投资者提供交易单元审核意见书	保监资金【2010】3 号	中国保监会
8	质押式报价回购业务	关于对中信建投证券股份有限公司从事债券质押式报价回购业务试点方案的无异议函	机构部部函【2012】82 号	中国证监会
9	证券外汇经营	证券业务外汇经营许可证	汇资字第 SC201209 号	国家外汇管理局 <sup>1</sup>
10	利率互换交易	证券公司参与利率互换交易报备材料回执	编号：2012001	北京监管局
11	转融通业务	关于申请参与转融通业务试点的复函	中证金函【2012】118 号	中国证券金融股份有限公司

序号	业务种类	资质文件名称	资质文件编号	核准/备案机构
12	约定购回式证券交易业务	关于中信建投证券开展约定购回式证券交易业务试点的无异议函	机构部部函【2012】478号	中国证监会机构监管部
13	约定购回式证券交易业务	关于确认中信建投证券股份有限公司约定购回式证券交易权限的通知	上证会字【2012】186号	上交所
14	证券公司柜台市场业务	关于同意确认中信建投证券公司柜台市场实施方案备案的函	中证协函【2012】825号	中国证券业协会
15	约定购回式证券交易业务	关于中信建投证券股份有限公司扩大约定购回式证券交易业务试点规模相关事项的通知	上证会字【2013】6号	上交所
16	约定购回式证券交易业务	关于约定购回式证券交易权限开通的通知	深证会【2013】21号	深交所
17	转融券业务	关于启动转融券业务试点的通知	中证金函【2013】45号	中国证券金融股份有限公司
18	保险资金受托管理业务	投资管理人受托管理保险资金报告表	2013年5月20日第85号	中国保监会
19	股票式回购交易业务	关于股票质押式回购交易权限开通的通知	深证会【2013】60号	深交所
20	股票质押式回购业务	关于确认中信建投证券股份有限公司股票质押式回购业务交易权限的通知	上证会字【2013】71号	上交所
21	互换类金融衍生品与场外期权柜台交易业务	关于反馈中信建投证券互换类金融衍生品与场外期权柜台交易业务方案专业评价结果的函	中证协函【2013】741号	中国证券业协会
22	贵金属现货合约代理及自营业务	关于中信建投证券股份有限公司开展黄金等贵金属现货合约代理和黄金现货合约自营业务的无异议函	机构部部函【2013】759号	中国证监会
23	互换类金融衍生品柜台交易、场外期权柜台交易业务	关于确认金融衍生品业务方案备案的函	中证协函【2013】1281号	中国证券业协会
24	客户证券资金消费支付服务	关于中信建投证券股份有限公司开展客户证券资金消费支付服务试点的无异议函	机构部部函【2014】173号	中国证监会
25	质押式报价回购交易业务	关于质押式报价回购交易权限开通的通知	深证会【2014】46号	深交所
26	互联网证券业务	关于同意开展互联网证券业务试点的函	中证协函【2014】591号	中国证券业协会

序号	业务种类	资质文件名称	资质文件编号	核准/备案机构
27	全国股份转让系统做市业务	主办券商业务备案函	股转系统函【2014】847号	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
28	黄金交易会员	上海黄金交易所会员资格证书	T001	上海黄金交易所
29	港股通业务	关于同意开通中信建投证券股份有限公司港股通业务交易权限的通知	上证函【2014】647号	上交所
30	信用风险缓释工具卖出业务	关于中信证券、中金公司、中信建投三家公司开展信用风险缓释工具卖出业务的无异议函	证券基金机构监管部部函【2014】1479号	中国证监会
31	上市公司股权激励行权融资业务	关于同意中信建投证券开展上市公司股权激励行权融资业务试点的函	深证函【2014】323号	深交所
32	期权结算业务	关于期权结算业务资格有关事宜的复函	中国结算函字【2015】69号	中国证券登记结算有限责任公司
33	股票期权交易参与者	关于中信建投证券股份有限公司成为上交所股票期权交易参与人的通知	上证函【2015】88号	上交所
34	股票期权做市业务	关于核准中信建投证券股份有限公司股票期权做市业务资格的批复	证监许可【2015】156号	中国证监会
35	证券投资基金托管业务	关于核准中信建投证券股份有限公司证券投资基金托管资格的批复	证监许可【2015】219号	中国证监会
36	合格境内机构投资者从事境外证券投资业务	关于核准中信建投证券股份有限公司作为合格境内机构投资者从事境外证券投资业务资格的批复	京证监许可【2015】30号	北京监管局
37	实物黄金业务	备案材料送达通知书	银市黄金备【2015】16号	中国人民银行金融市场司
38	外币拆借业务	关于批准中信建投证券股份有限公司成为外币拆借会员的通知	中汇交发【2015】217号	中国外汇交易中心
39	黄金询价业务	关于中信建投证券股份有限公司开展银行间黄金询价业务的批复	上金交发【2015】121号	上海黄金交易所
40	同业拆借业务	中国人民银行上海总部关于中信建投证券股份有限公司同业拆借限额相关事宜的批复	银总部函【2015】140号	中国人民银行
41	电信与信息服务	电信与信息服务业务经营许可证	京 ICP 证 060270 号	北京市通信管理局



序号	业务种类	资质文件名称	资质文件编号	核准/备案机构
42	军工涉密业务咨询服务单位	国防科工局关于发布军工涉密业务咨询服务单位备案名录(第十一批)的通知	科工安密【2016】606号	国家国防科技工业局
43	私募基金外包业务	私募基金业务外包服务机构备案证明	备案编号: A00016	中国证券投资基金业协会
44	全国股份转让系统主办券商	关于同意申银万国证券等72家证券公司作为全国股份转让系统主办券商从事相关业务的公告	—	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
45	黄金交易A类国际会员	国际会员入会通知	—	上海国际黄金交易中心有限公司
46	深港通业务	关于启动深港通有关事项的通知	—	深交所
47	信用风险缓释工具交易业务	信用风险缓释工具核心交易商名单	—	中国银行间市场交易商协会
48	信用风险缓释凭证创设业务	信用风险缓释凭证创设机构名单	—	中国银行间市场交易商协会
49	信用联结票据创设业务	信用联结票据创设机构名单	—	中国银行间市场交易商协会

注:公司目前持有的《证券业务外汇经营许可证》有效期为2012年3月6日至2015年3月5日,但根据国家外汇管理局于2014年1月10日发布的《国家外汇管理局关于进一步改进和调整资本项目外汇管理政策的通知》(汇发【2014】2号,以下简称“《通知》”)的规定,除因公司更名、外汇业务范围调整等情况需按有关规定及时申请换领《证券业务外汇经营许可证》外,自该通知实施之日起,证券公司无需定期更换《证券业务外汇经营许可证》。

### 3、中信建投期货主要业务资质

截至2016年12月31日,中信建投期货主要业务资质的核准或备案情况列示如下:

序号	业务种类	资质文件名称	资质文件编号	核准/备案机构
1	期货经营业务	经营证券期货业务许可证书	000000000017	中国证监会
2	期货交易业务	上海期货交易所会员证书	1941305172681	上海期货交易所
3	期货交易业务	郑州商品交易所会员证书	0168	郑州商品交易所
4	期货交易业务	大连商品交易所会员证书	DCE00044	大连商品交易所
5	金融期货经纪业务	关于核准中信建投期货经纪有限公司金融期货经纪业务资格的批复	证监期货字【2007】126号	中国证监会

序号	业务种类	资质文件名称	资质文件编号	核准/备案机构
6	期货投资咨询业务	关于核准中信建投期货经纪有限公司期货投资咨询业务资格的批复	证监许可【2011】1461号	中国证监会
7	资产管理业务	关于核准中信建投期货经纪有限公司资产管理业务资格的批复	证监许可【2013】110号	中国证监会
8	证券投资基金销售业务	关于核准中信建投期货有限公司证券投资基金销售业务资格的批复	渝证监许可【2013】44号	中国证监会重庆证监局
9	中国金融期货交易所全面结算会员	中国金融期货交易所会员资格批准通知书	中金所会准字【2015】003号	中国金融期货交易所

#### 4、中信建投资本主要业务资质

中信建投资本从事直接投资业务。2009年7月9日，中国证监会机构监管部出具《关于对中信建投证券有限责任公司开展直接投资业务试点的无异议函》（机构部部函【2009】309号），同意公司设立全资控股子公司中信建投资本，开展直接投资业务试点无异议。

#### 5、中信建投国际主要业务资质

中信建投国际的主营业务为金融控股和投资。截至2016年12月31日，中信建投国际取得的主要业务资格情况列示如下：

序号	资质文件名称	资质文件编号	核准/备案机构
1	证券投资业务许可证	RQF2013HKS017	中国证监会
2	合格境外机构投资者外汇登记证	—	国家外汇管理局
3	人民币合格境外机构投资者资格的批复	证监许可（2013）1379号	中国证监会
4	投资银行间债券市场有关事项的批复	银函（2014）441号	中国人民银行
5	人民币合格境外机构投资者投资额度的批复	汇复[2013]285号	国家外汇管理局
6	追加人民币合格境外机构投资者投资额度的批复	汇复[2014]172号	国家外汇管理局
7	开户许可证	核准号：J5840091396401	中国人民银行深圳市中心支行

中信建投国际以境外再投资形式共设立5家具体从事证券、投资、资产管理等相关业务的主要境外下属公司。截至2016年12月31日，中信建投国际主要下属公司取得的主要业务资格情况列示如下：

序号	主要境外下属公司	业务资质
1	中信建投（国际）融资有限公司	牌照《证券及期货条例》（香港法例第 571 章） 第 1 类：证券交易 第 6 类：就机构融资提供意见
2	中信建投（国际）资产管理有限公司	牌照《证券及期货条例》（香港法例第 571 章） 第 4 类：就证券提供意见 第 9 类：提供资产管理
3	中信建投（国际）证券有限公司	牌照《证券及期货条例》（香港法例第 571 章） 第 1 类：证券交易 第 2 类：期货合约交易 第 4 类：就证券提供意见 第 5 类：就期货合约提供意见
4	中信建投（国际）财务有限公司	放债人牌照

#### 6、中信建投基金主要业务资质

中信建投基金持有元达信 100%的股权。截至 2016 年 12 月 31 日，中信建投基金及元达信主要业务资质的核准或备案情况列示如下：

序号	子公司名称	业务种类	资质文件名称	资质文件编号	核准/备案机构
1	中信建投基金	基金管理业务	基金管理资格证书	A084	中国证监会
2	元达信	资产管理业务	特定客户资产管理业务资格证书	A084-01	中国证监会

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、本公司的独立运营情况

截至报告期末，本公司在资产、人员、财务、机构和业务等方面与主要股东完全分开，具有完整的业务体系和直接面向市场独立运营的能力。

#### （一）资产完整和独立

本公司拥有开展证券业务所必备的独立完整的业务体系和相关资产，包括房产、交易席位、经营许可证、域名以及电子信息设备等，与主要股东的资产完全分开，不存在本公司主要股东违规占用本公司资金、资产及其他资源的情况。

#### （二）人员独立

本公司设置了独立的人力资源管理部门，制定了独立的劳动、人事、工资制度。公司总经理、执行委员会委员、财务负责人、首席风险官/合规总监、董事会秘书以及监管机构认定的或经公司董事会决议确认为担任公司重要职务的其他人员等高级管理人员没有在主要股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也没有在主要股东及其控制的其他企业领薪。本公司的财务人员未在主要股东及其控制的其他企业中兼职。本公司董事、监事、高级管理人员均经证券监管机构核准任职资格，并严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生。

#### （三）财务独立

本公司设置了独立的财务部门，根据现行会计制度及相关法律法规并结合公司实际情况制定了财务管理制度等内部控制制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度，未与主要股东及其控制的其他企业共用银行账户。公司及下属各核算单位均独立建账，并按公司制定的财务管理制度，对其发生的各类经济业务进行独立核算。公司在银行独立开设账户，对所发生的经济业务进行结算。

#### （四）机构独立

本公司依据法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定设立了股东大会、董事会、监事会等机构，同时建立了独立完整的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。本公司与主要股东及其控制的其他企业之间机构完全分开；不存在与主要股东及其所控制的其他企业合署办公、混合经营的情形；不存在主要股东和其他关联方干预本公司机构设置的情况。

#### （五）业务独立

本公司从事的业务包括：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务；保险兼业代理业务；股票期权做市业务；证券投资基金托管业务；销售贵金属制品。

本公司业务独立于主要股东及其控制的其他企业，与主要股东及其控制的其他企业不存在显失公平的关联交易。

#### （六）联席保荐机构核查意见

联席保荐机构认为，公司上述关于资产完整、人员独立、财务独立、机构独立、业务独立的说明真实、准确、完整，公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于主要股东及其控制的其他企业，具备独立性。

## 二、本公司与主要股东北京国管中心及其控制的其他企业的关系

北京国管中心是本公司主要股东。截至本招股说明书签署日，北京国管中心持有本公司 2,684,309,017 股内资股，占本公司本次发行前股份总数的比例为 37.04%。

北京国管中心是北京市人民政府拥有，由北京市国资委独家出资成立的全民所有制企业，成立于 2008 年 12 月 30 日，注册资本人民币 350 亿元。北京国管中心是以国有资本经营和国有股权管理为重点，以国有资本的证券化和价值最大

化为目标的投融资主体。北京国管中心的主要定位是：实现北京市委、市政府战略意图的产业投资主体，以市场方式进行资本运作的融资主体，推动国企改革重组、实现国有资本有序进退的产业整合主体，促进先导性产业发展和企业科技创新的创业投资主体，持有整体上市或主业上市企业的股权管理主体，为企业实施债务重组以及解决历史遗留问题的服务主体。

根据北京市人民政府、北京市国资委批准的《北京国有资本经营管理中心章程》的相关规定：1、北京国管中心建立以管理委员会为最高决策机构，经营层为执行机构的经营管理架构，管理委员会负责北京国管中心的重大决策；2、管理委员会成员由北京市国资委领导班子成员兼任，管理委员会主任由北京市国资委主任担任，管理委员会主任为北京国管中心法定代表人。北京国管中心对外投资管理履行经营层审议、管理委员会审核、北京市人民政府审批的决策程序。

因此，北京国管中心的组建是北京市人民政府完善国有资产管理体的重大举措，是北京市国资委国有资产监督管理职能的延伸。

鉴于此，联席保荐机构和发行人律师认为：北京国管中心从事的业务与公司不构成同业竞争，北京国管中心及其控制的其他企业不构成公司的关联方。

### **三、本公司与主要股东中央汇金及其控制的其他企业的关系**

中央汇金是本公司主要股东。截至本招股说明书签署日，中央汇金持有本公司 2,386,052,459 股内资股，占本公司本次发行前股份总数的比例为 32.93%。

中央汇金是依据《公司法》设立的国有投资公司。根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资，以出资额为限代表国家依法对国有重点金融企业行使出资人权利和履行出资人义务，实现国有金融资产保值增值。中央汇金不开展其他任何商业性经营活动，不干预其控股的国有重点金融企业的日常经营活动。

鉴于此，联席保荐机构和发行人律师认为：中央汇金从事的业务与公司不构成同业竞争，中央汇金及其控制的其他企业不构成公司的关联方。

为避免同业竞争损害本公司及公司股东的利益，2017年6月5日，中央汇金向本公司出具了《避免同业竞争承诺函》，内容摘录如下：

“1、根据中国或中信建投股票上市地的法律法规及上市规则，本公司承诺将不会在中国境内或境外从事或参与任何竞争性证券业务；若本公司在中国境内或境外任何地方参与或进行竞争性证券业务或任何演变为竞争性证券业务的业务或活动，本公司承诺将立即终止对该等竞争性证券业务的参与、管理或经营。

2、若本公司取得了任何政府批准、授权或许可可以直接经营证券业务，或者取得了经营证券业务的其他机会，则本公司承诺立即放弃该等批准、授权或许可，不从事任何证券业务。

3、尽管有上述第1和2条的承诺，鉴于本公司是中国政府设立的从事金融业投资的国有投资公司，本公司可以通过其他下属企业，以任何形式（包括但不限于独资经营、合资或合作经营以及直接或间接拥有其他公司或企业的股票或其他权益）在中国境内或者境外从事或参与任何竞争性证券业务。

4、本公司作为中国政府设立的从事金融业投资的国有投资公司，将公平地对待本公司所投资的证券公司，不会将本公司所取得或可能取得的经营证券业务的政府批准、授权、许可或业务机会授予或提供给任何证券公司，亦不会利用中信建投主要股东的地位或利用该地位获得的信息作出不利于中信建投而有利于其他本公司所投资的证券公司的决定或判断，并将避免该种客观结果的发生。本公司在行使中信建投股东权利时将如同所投资的证券公司仅有中信建投，为中信建投的最大或最佳利益行使股东权利，不会因本公司投资于其他证券公司而影响本公司作为中信建投主要股东为中信建投谋求最大或最佳利益的商业判断。

本公司理解，中信建投可依赖本承诺中所做的确认和承诺。本公司承诺，若本公司以后得知会使人对本确认函中所提供的资料之真实性、准确性和完整性产生怀疑的任何资料，本公司将立即将该等资料书面通知中信建投。

如果本公司违反上述承诺并造成中信建投经济损失的，本公司将依法赔偿中信建投因此受到的损失。”

## 四、关联方及关联交易

### （一）关联方的认定

根据《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》、《上市公司信息披露管理办法》及相关法律、法规的规定，结合本公司实际情况，报告期内，公司的关联方主要包括：

#### 1、北京国管中心

根据本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“二、本公司与主要股东北京国管中心及其控制的其他企业的关系”。发行人律师认为基于北京国管中心的特殊性质，北京国管中心及其控制的其他企业不构成公司的关联方。联席保荐机构认为北京国管中心及其控制的其他企业不视为公司关联方，与公司之间的交易不作为关联交易。本公司从审慎的角度披露与北京国管中心之间的交易。

#### 2、中央汇金

根据本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“三、本公司与主要股东中央汇金及其控制的其他企业的关系”。发行人律师认为基于中央汇金的特殊性质，中央汇金及其控制的其他企业不构成公司的关联方。联席保荐机构认为中央汇金及其控制的其他企业不视为公司关联方，与公司之间的交易不作为关联交易。本公司从审慎的角度披露与中央汇金之间的交易。

#### 3、持有本公司 5%以上（含 5%）股份的其他股东

截至本招股说明书签署日，中信证券持有公司股份总数的 5.89%。

截至 2016 年 6 月 30 日，世纪金源持有公司股份总数的 8%，截至本招股说明书签署日，世纪金源持有公司股份总数比例已降至 0.52%。报告期内，世纪金源在本公司拥有一个非执行董事的席位。

#### 4、本公司的子公司及联营企业

本公司的子公司及联营企业情况请参见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“六、公司股权结构、组织结构、职能部门、分支机构及控股、参股公司”。



报告期内，本公司的联营企业如下：

序号	关联方	关联关系
1	中关村股权交易服务集团有限公司	本公司之联营企业
2	晋旅股权投资基金管理（宁波）有限公司	本公司子公司之联营企业
3	北京天智航医疗科技股份有限公司	本公司子公司之联营企业
4	广东南方领航影视传播有限公司	本公司子公司之联营企业
5	中信农业产业基金管理有限公司	本公司子公司之联营企业
6	江苏大地益源环境修复有限公司	本公司子公司之联营企业
7	中信城市发展股权投资基金管理（深圳）有限公司	本公司子公司之联营企业

### 5、其他主要关联方

本公司董事、监事及高级管理人员，及其关系密切的家庭成员，以及该等人员直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的除本公司及本公司控股子公司以外的法人为本公司关联方，具体情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事和高级管理人员”之“三、本公司董事、监事及高级管理人员的对外投资情况”及“五、本公司董事、监事及高级管理人员的兼职情况”。

报告期内，本公司的其他主要关联法人如下：

序号	关联方	关联关系
1	中航航空科技股份有限公司	公司董事兼任该公司董事
2	华润医药集团有限公司	公司董事兼任该公司董事
3	大唐国际发电股份有限公司	公司独立董事兼任该公司独立董事
4	天茂实业集团股份有限公司	公司独立董事兼任该公司独立董事
5	西安宝德自动化股份有限公司	公司独立董事曾兼任该公司独立董事
6	陕西烽火电子股份有限公司	公司独立董事曾兼任该公司独立董事
7	中航飞机股份有限公司	公司独立董事曾兼任该公司独立董事
8	中国有色金属建设股份有限公司	公司独立董事曾兼任该公司独立董事
9	陕西广电网络传媒（集团）股份有限公司	公司独立董事曾兼任该公司独立董事
10	陕西航天动力科技股份有限公司	公司独立董事曾兼任该公司独立董事
11	常柴股份有限公司	公司独立董事兼任该公司独立董事
12	中国汇源果汁集团有限公司	公司独立董事兼任该公司董事
13	北京汇源先锋资本控股有限公司	公司独立董事兼任该公司董事长

序号	关联方	关联关系
14	北京四季本源农业科技发展有限公司	公司独立董事兼任该公司董事长
15	日升融资租赁有限公司	公司独立董事兼任该公司董事长
16	先锋基金管理有限公司	公司独立董事兼任该公司独立董事
17	北京汇源控股有限公司	公司独立董事兼任该公司副董事长
18	佳美利雅（天津）国际贸易有限公司	公司独立董事兼任该公司董事长
19	浙商银行股份有限公司	公司独立董事兼任该公司独立董事
20	青岛海尔股份有限公司	公司独立董事兼任该公司董事
21	中银航空租赁有限公司	公司独立董事兼任该公司独立董事
22	山西太钢不锈钢股份有限公司	公司独立董事曾兼任该公司独立董事
23	北京信威科技集团股份有限公司	公司独立董事曾兼任该公司独立董事
24	北京博雅英杰科技股份有限公司	公司独立董事曾兼任该公司独立董事
25	四川新网银行股份有限公司	公司独立董事兼任该公司独立董事
26	和谐健康保险股份有限公司	公司独立董事兼任该公司独立董事
27	正恒国际控股有限公司	公司独立董事兼任该公司独立董事
28	中国新金融集团有限公司	公司离任独立董事兼任该公司独立董事

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

#### （1）提供代理买卖证券服务

公司部分关联方在公司下属证券营业部开设证券账户，公司为其提供代理买卖证券服务。报告期内，公司向关联方收取的交易佣金及手续费情况如下：

单位：元

关联方名称	2016年	2015年	2014年
中信证券	-	397,689.47	-
合计	-	<b>397,689.47</b>	-
占代理买卖证券业务净收入比例	-	0.0052%	-

报告期各期末，公司代理关联方买卖证券款的余额如下：

单位：元

关联方名称	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
-------	-----------------	-----------------	-----------------

北京国管中心	2,600.21	-	848.87
世纪金源及子公司	92.73	125.67	-
中关村股权交易服务集团有限公司	16,759.38	-	-
<b>合计</b>	<b>19,452.32</b>	<b>125.67</b>	<b>848.87</b>
占代理买卖证券款余额比例	0.00003883%	0.00000019%	0.00000211%

报告期内，公司向上述关联方提供代理买卖证券服务所收取的手续费及佣金参照公司向无关联第三方提供服务的市场定价。

2015年，公司向关联法人收取的平均净佣金费率为1%，本公司经纪业务股票基金平均净佣金费率为0.63%。公司为关联方提供代理买卖股票服务而收取的手续费及佣金率与公司平均净佣金费率无重大差异，定价公允，不存在利益输送情形。

报告期内，公司因关联方存入客户交易结算资金而向关联方支付的利息情况如下：

单位：元

关联方名称	2016年	2015年	2014年
北京国管中心	6,270.93	435.52	848.61
中关村股权交易服务集团有限公司	26,760.43	-	-
<b>合计</b>	<b>33,031.36</b>	<b>435.52</b>	<b>848.61</b>
占利息支出总额比例	0.001159%	0.000014%	0.000043%

## (2) 利率互换业务

公司与中信证券进行利率互换业务，根据合同确认待收取的权益形成衍生金融资产，并确认待支付的义务形成金融负债，相应期末余额如下：

单位：元

关联方名称	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
中信证券	-	8,424,940.19	7,326,029.86
占衍生金融资产余额比例	-	5.93%	4.87%

单位：元

关联方名称	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
中信证券	189,910.17	3,660,703.47	2,730,853.27
占衍生金融负债余额比例	0.14%	1.92%	0.34%

报告期内，公司与中信证券签订上述利率互换合约时，遵循统一的交易准则，不存在关联方交易违背公平、公开、公允原则的情况。

公司与非关联方进行利率互换交易的合约中的收取利率、支付利率等费用水平与存在关联方交易的利率互换业务的费率水平无重大差异。因此，报告期内公司与关联方进行的利率互换业务的合约要素公允，不存在利益输送情形。

(3) 投资关联方金融产品

公司向关联方购买其发行的金融产品，形成相应的金融资产余额如下：

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

单位：元

关联方名称	产品类型	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
中信证券	股权	-	241,875.00	31,969,835.70
	债权	2,234,687.76	-	49,800,000.00
	总计	2,234,687.76	241,875.00	81,769,835.70
世纪金源及子公司	债权	79,600,000.00	80,000,000.00	-
<b>合计</b>		<b>81,834,687.76</b>	<b>80,241,875.00</b>	<b>81,769,835.70</b>
占以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额比例		0.56%	0.44%	0.58%

② 可供出售金融资产

单位：元

关联方名称	产品类型	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
中信证券	债权	493,381,000.00	-	-
占可供出售金融资产余额比例		1.43%	-	-

公司购买关联方发行金融产品所涉认购费率等费用安排与购买非关联方金融产品时无重大差异。因此，公司向关联方购买金融产品的定价公允，不存在利益输送情形。

(4) 回购业务

公司与关联方开展回购业务，形成相应的金融资产余额如下：

单位：元

关联方名称	产品类型	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
中信证券	债权	191,063,736.26	-	-
占买入返售金融资产余额比例		2.71%	-	-

报告期内，公司与关联方开展回购业务，而向关联方支付的利息情况如下：

单位：元

关联方名称	2016年	2015年	2014年
中信证券	-	515,770.15	162,055.75
占利息支出总额比例	-	0.02%	0.01%

报告期内，公司与关联方开展回购业务，而向关联方收取的利息情况如下：

单位：元

关联方名称	2016年	2015年	2014年
中信证券	5,412,278.41	694,588.36	424,281.20
占利息收入总额比例	0.12%	0.01%	0.01%

公司与关联方开展回购业务所涉费率等费用安排与同非关联方开展回购业务时无重大差异。因此，公司与关联方开展回购业务定价公允，不存在利益输送情形。

#### (5) 提供投资咨询服务

报告期内，公司向中信证券提供研究服务，因此而收取的投资咨询服务费如下：

单位：元

关联方名称	2016年	2015年	2014年
中信证券	578,550.00	931,800.00	-
占投资咨询业务净收入比例	6.78%	14.84%	-

报告期内，公司向关联方提供投资咨询服务按照市场化标准收取费用。

公司向无关联第三方提供投资咨询服务的合同，收费方式、收费标准与公司向关联方收取投资咨询服务费的方式及标准无重大差异。因此，报告期内，公司向关联方提供投资咨询服务时收取的咨询服务费用定价公允，不存在利益输送情形。

#### (6) 证券承销业务收入

报告期内，公司向关联方提供证券承销服务，因而收取的承销服务费如下：

单位：元

关联方名称	2016年	2015年	2014年
北京国管中心	94,339.62	-	12,584,000.00
中央汇金	-	1,685,000.00	-
中信证券	4,112,358.49	32,500.00	20,000.00
世纪金源及子公司	-	47,960,000.00	-
北京天智航医疗科技股份有限公司	2,120,000.00	-	-
<b>合计</b>	<b>6,326,698.11</b>	<b>49,677,500.00</b>	<b>12,604,000.00</b>
占投资银行业务净收入比例	0.15%	1.62%	0.73%

报告期内，公司向关联方提供证券承销服务属于正常商业行为，均经过市场化的谈判确定收费标准。

公司向无关联第三方提供证券承销服务的合同、费用情况，与公司向关联方提供相应服务时无重大差异。因此，报告期内，公司向关联方提供证券承销业务服务的收费定价公允，不存在利益输送情形。

#### (7) 向公司董事、监事、高级管理人员出售资产管理计划和基金产品

公司及子公司向董事、监事、高级管理人员出售资产管理计划和基金产品。报告期各期末，上述关联方持有由公司及子公司发行的资产管理计划和基金产品情况如下：

单位：元

产品	2016年	2015年	2014年
资产管理计划和基金产品	11,265,133.80	8,731,491.41	5,259,302.88

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员不持有资产管理计划和基金产品的分级产品。公司的资产管理计划和基金产品均向符合资格的投资者发售，公司董事、监事、高级管理人员在认购相关产品时，遵循统一的认购方式、认购规则和时间安排，不存在享有优先购买权利的情况。

公司向无关联第三方出售的资产管理计划和基金产品的认购费率、申购费率、赎回费率及业绩报酬费率等费用水平与董事、监事、高级管理人员认购的费率水平无重大差异。因此，报告期内公司向董事、监事、高级管理人员出售资产

管理计划和基金产品的定价公允，不存在利益输送情形。

#### (8) 关键管理人员薪酬

报告期内，本公司董事、监事和高级管理人员薪酬如下：

单位：元

	2016年	2015年	2014年
董监高薪酬	128,675,589.54	91,803,283.05	73,871,567.23

#### 2、偶发性关联交易

报告期内，本公司没有发生偶发性关联交易。

#### 3、关联方应收应付款项

报告期内，本公司关联方的应收应付款项如下：

单位：元

	交易科目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
中信证券	应收利息	164,444.58	855,655.59	2,422,498.79
	应付利息	219,782.85	496,517.81	380,011.49
	应付款项	28.29	-	-
世纪金源及子公司	应收利息	244,493.15	244,493.15	-

#### 4、关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，本公司经常性关联交易主要是基于公司日常经营的需要，依据市场价格进行的，上述经常性关联交易仍将持续进行。另外，本公司报告期内的经常性关联交易产生的收入和支出较小，占总收入和支出的比重较低，未对本公司财务状况、经营业绩和持续运营产生重大影响。

#### 5、独立董事对本公司报告期内关联交易的评价意见

公司独立董事发表了如下意见：

“公司在报告期内不存在根据当时生效的《公司章程》需要提交股东大会审议并由独立董事发表独立意见的重大关联交易。

报告期内公司与中信证券、世纪金源等关联方发生的关联交易已经由具备相关资质的外部审计机构审计，并出具了标准无保留的审计意见。

根据中国证监会、香港联交所等监管部门要求和《公司章程》、《关联交易管理制度》等有关规定，我们作为公司的独立董事，认为公司在报告期内发生的上述关联交易遵循公平自愿原则，定价公允，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。”

#### 6、发行人律师对本公司报告期内关联交易的意见

公司报告期内不存在需股东大会审议通过的重大关联交易。公司报告期内发生的关联交易均为日常经营业务相关交易，是基于市场公平、公正的原则，定价公允，以正常的商业条件进行，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

### （三）规范和减少关联交易的措施

本公司按照《公司法》、《上市公司治理准则》、《上市公司章程指引》等相关规章制度要求，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》和《规范与关联方资金往来的管理制度》等规章制度，对关联交易的决策权限和决策程序作出了严格规定，确保关联交易价格公允，相关披露充分、及时，以保护本公司及本公司全体股东的利益。

本公司章程规定公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司董事、监事不得利用其关联关系损害公司利益。给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。本公司董事会职权包括拟订公司重大关联交易的方案，审议批准法律、法规、公司股票上市地上市规则规定应当由董事会审议批准的关联交易，在股东大会授权范围内，决定公司关联交易事项。董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。本公司独立董事对重大关联交易发表独立意见。

本公司的《关联交易管理制度》对本公司的关联交易基本原则、关联人范围、关联交易范围、关联交易的审批及披露等事项做出规定。主要包括：（1）证券监管机构（包括中国证监会、香港证券及期货事务监察委员会）、上海证券交易所、香港联合交易所依法对公司的关联（连）交易实施监督管理；公司股东大会、董事会、总经理及董事会秘书应当根据公司上市地上市规则以及公司章程的有关规定对公司关联（连）交易进行监督、管理及批准。股东大会审议批准依据



公司上市地上市规则须由股东大会批准的关联（连）交易。董事会负责制定关联交易管理制度，并审查股东大会批准的关联（连）交易执行情况。公司审计委员会负责公司关联（连）交易控制和日常管理职责；公司办公室和计划财务部负责关联（连）交易管理的具体事务工作。联席公司秘书应当为关联（连）交易的判断提供意见，如有需要，可以取得外部律师的意见。独立董事应当对按公司上市地上市规则须由独立股东/非关联批准的关联（连）交易及其他需要独立董事发表独立意见的关联（连）交易（包括持续关联（连）交易）发表独立意见。（2）各子公司、分公司、营业部主要负责人为该机构关联（连）交易披露的第一责任人。第一负责人应采取有效措施，明确关联（连）交易汇报和管理的具体分工和职责，指定关联（连）交易管理工作人员，落实本制度在其机构内的有效运作和执行。（3）公司的关联（连）人包括关联（连）法人和关联（连）自然人。在分类适用境内外证券监管机构及上市地证券交易所有关规则时，涉及的关联（连）人的定义和范围应仅指该证券监管机构或证券交易所认定的范围。（4）对于公司属于中国证监会和上海证券交易所规定的关联交易，应按照中国证监会和上海证券交易所的规定遵守有关披露及审批要求。（5）公司股东大会审议关联（连）交易事项时，关联股东不得参与投票表决，也不得代理其他股东行使表决权，且其代表的有表决权的股份数不计入有效表决权总数。

本公司的《规范与关联方资金往来的管理制度》对本公司与控股股东、实际控制人及其他关联方的资金往来，避免公司关联方占用公司资金，保护公司、股东和其他利益相关人的合法权益，建立防范公司关联方占用公司资金的长效机制做出了规定。主要包括：（1）资金占用包括经营性资金占用和非经营性资金占用两种情况。（2）公司关联方不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司董事、监事和高级管理人员对维护公司资金安全负有法定义务。（3）对资金往来事项及规范做出具体规定。（4）明确公司各方职责和履行职责的措施。（5）明确对责任的追究及处分。

## 第八节 董事、监事和高级管理人员

### 一、董事、监事和高级管理人员简介

#### (一) 本公司董事

截至本招股说明书签署日，本公司现任董事 14 名，其中独立董事 5 名，本公司董事均经股东大会选举产生。

本公司董事简历如下：

**王常青先生，1963 年 6 月出生，中国国籍，无境外居留权**

王先生现任本公司董事长、执行董事、党委书记、执行委员会主任。目前还担任中信建投（国际）金融控股有限公司董事，中国证券业协会投资银行业专业委员会副主任委员，北京证券业协会常务副理事长，上海证券交易所第二届监事会会员监事，深圳证券交易所理事会战略规划委员会委员。

王先生自 1984 年 8 月至 1986 年 9 月任职北京冶炼厂，曾任铜粉分厂副厂长；自 1986 年 10 月至 1992 年 11 月任职北京市有色金属工业总公司，曾任生产计划处副处长；自 1992 年 11 月至 1993 年 10 月任北京凯宝旅游食品公司董事、副总经理；自 1993 年 10 月至 1999 年 9 月任职日本大和证券集团北京代表处，曾任股票承销部负责人；自 1999 年 10 月至 2005 年 11 月任职中信证券股份有限公司，曾任上海投资银行部总经理、投资银行总部副总经理、投资银行业务行政负责人、董事总经理，并兼任企业融资委员会副主任；自 2005 年 11 月至 2011 年 9 月曾任本公司副总经理、总经理、执行委员会委员，自 2007 年 2 月起担任本公司执行董事，自 2011 年 9 月起担任本公司董事长、执行委员会主任，自 2011 年 9 月起担任党委书记；自 2012 年 7 月起兼任中信建投（国际）金融控股有限公司董事。

王先生于 1984 年 7 月获得东北工学院（现东北大学）工学学士学位，于 2002 年 1 月获得中国人民大学经济学硕士学位。

**于仲福先生，1970 年 11 月出生，中国国籍，无境外居留权**

于先生现任本公司董事、副董事长。目前还担任北京国有资本经营管理中心副总经理，北京农村商业银行股份有限公司董事，王府井集团股份有限公司董事，北京京能清洁能源电力股份有限公司董事。

于先生自 1992 年 7 月至 1996 年 9 月曾任北京市石景山区政协科员、计划经济委员会科员、工业科副科长；自 1996 年 9 月至 2003 年 7 月任职北京市经济委员会中小企业处，曾任副主任科员、主任科员、副处长；自 2003 年 7 月至 2003 年 11 月任职北京市经济委员会企业改革处，曾任副处长（主持工作）；自 2003 年 11 月至 2009 年 5 月任职北京市国资委，曾任改革发展处（综合处）副处长，企业改革处副处长、处长；自 2009 年 5 月起担任北京国有资本经营管理中心副总经理；自 2010 年 5 月起担任北京农村商业银行股份有限公司董事；自 2011 年 3 月起担任本公司董事，自 2016 年 8 月起担任本公司副董事长；自 2011 年 6 月起担任王府井集团股份有限公司董事；自 2011 年 12 月起担任北京京能清洁能源电力股份有限公司董事；自 2013 年 7 月至 2015 年 11 月任北汽福田汽车股份有限公司董事。

于先生于 1992 年 7 月自北方工业大学取得工学学士学位，于 2002 年 7 月于中央财经大学研修班完成金融学研究生课程并取得结业证书，于 2011 年 7 月获得北京大学与国家行政学院（合作培养）公共管理硕士（MPA）专业硕士学位。

#### **胡冬辉女士，1963 年 11 月出生，中国国籍，无境外居留权**

胡女士现任本公司董事、副董事长。目前还担任中央汇金投资有限责任公司证券机构管理部/保险机构管理部副主任、董事总经理。

胡女士自 1983 年 7 月至 1995 年 4 月任职湖南省机械化施工公司，曾任财务主任；自 1995 年 4 月至 1998 年 4 月任职中国华建审计事务所，曾任审计部经理；自 1998 年 4 月至 2003 年 8 月任职中国华星集团公司，曾任财务部经理；自 2003 年 8 月至 2009 年 9 月任职中国乐凯胶片集团公司，曾任总会计师；自 2009 年 9 月至 2012 年 2 月任职中央汇金投资有限责任公司，曾任中央汇金投资有限责任公司非银行部派出董事（派往人民保险集团有限公司）、非银行部副主任，自 2012 年 2 月及 2014 年 7 月起分别担任中央汇金投资有限责任公司证券机构管理部/保险机构管理部副主任、董事总经理；自 2016 年 8 月起担任本公司董事及副董

事长。

胡女士于 2007 年 1 月获得中国人民大学会计学硕士学位，于 2001 年 12 月取得高级会计师资质。

**齐亮先生，1969 年 8 月出生，中国国籍，无境外居留权**

齐先生现任本公司执行董事、党委副书记、总经理、执行委员会委员。目前还担任中信建投（国际）金融控股有限公司董事长，中关村股权交易服务集团有限公司董事，中国证券业协会经纪业专业委员会副主任委员，中国银行间市场交易商协会债券市场专业委员会委员，中国金融学会绿色金融专业委员会理事，全国金融系统青年联合会常委。

齐先生自 1992 年 8 月至 1993 年 6 月任中国工商银行股份有限公司北京分行职员；自 1993 年 6 月至 2005 年 11 月任职华夏证券，曾任交易部业务副经理、北京东四营业部总经理助理、湖南营业部副总经理、哈尔滨营业部副总经理、客户资产管理中心副总经理、研究发展部副总经理及总经理、研究所所长、公司总裁助理；自 2005 年 9 月至 2007 年 8 月任本公司副总经理；自 2007 年 9 月至 2012 年 2 月任中国银河证券股份有限公司副总裁；自 2012 年 3 月起任本公司执行董事、总经理、执行委员会委员，自 2013 年 7 月起担任党委副书记；自 2013 年 1 月起兼任中信建投（国际）金融控股有限公司董事长；自 2013 年 1 月起担任中关村股权交易服务集团有限公司董事。

齐先生于 1992 年 6 月获得中国金融学院经济学学士学位，于 1999 年 6 月获得中央财经大学经济学硕士学位，于 2001 年 4 月获得北京大学高层管理工商管理硕士学位。

**王晨阳先生，1969 年 12 月出生，中国国籍，无境外居留权**

王先生现任本公司董事。目前还担任北京国有资本经营管理中心副总经理，华润医药集团有限公司董事，中航航空科技股份有限公司董事。

王先生自 1992 年 8 月至 2000 年 4 月曾任北京市人民政府组成部门科员、副科长、科长；自 2000 年 4 月至 2007 年 8 月任职北京市委组织部，曾任宣教政法干部处主任科员、助理调研员；自 2007 年 8 月至 2012 年 11 月曾任北京市委办公厅正处级干部；自 2012 年 11 月至 2014 年 11 月曾任北京市人民政府办公厅副

局级干部；自 2014 年 11 月起担任北京国有资本经营管理中心副总经理；自 2015 年 4 月起担任本公司董事；自 2015 年 6 月起担任华润医药集团有限公司董事；自 2016 年 1 月起担任中航航空高科技股份有限公司董事。

王晨阳先生于 1992 年 8 月获得国际关系学院文学学士学位，于 2003 年 7 月获得中国人民大学文学硕士学位，拥有高级政工师资质。

**王守业先生，1970 年 12 月出生，中国国籍，无境外居留权**

王先生现任本公司董事。目前还担任北京国有资本经营管理中心财务总监。

王先生自 1992 年 7 月至 2001 年 4 月任职北京市煤炭总公司四厂，曾任劳动人事科科员、财务计划科科员、副科长、劳动人事部副经理；自 2001 年 4 月至 2002 年 1 月任职北京市煤炭总公司，曾任财务审计处处长；自 2002 年 1 月至 2009 年 3 月任职北京金泰恒业有限责任公司，曾任财务审计部部长、财务物价部部长、财务部部长；自 2009 年 3 月至 2009 年 8 月任职北京市国有企业监事会，曾任主席助理（挂职）；自 2009 年 8 月至 2010 年 6 月任职北京市国资委，曾任审计工作处处长（挂职）；2010 年 6 月起担任北京国有资本经营管理中心财务总监；自 2011 年 3 月至 2016 年 8 月曾任本公司监事，自 2016 年 8 月起担任本公司董事。

王先生于 1997 年 7 月在中国人民大学成教学院毕业，于 2006 年 6 月自辽宁工程技术大学取得经济学硕士学位，于 2006 年 1 月取得高级会计师资格，于 2016 年 9 月取得高级统计师职称。

**刘丁平先生，1962 年 9 月出生，中国国籍，无境外居留权**

刘先生现任本公司董事。目前还担任中央汇金投资有限责任公司派出董事。

刘先生自 1984 年 7 月至 1992 年 2 月任职中国建设银行股份有限公司，曾任安徽省分行干部；自 1992 年 2 月至 1998 年 7 月任职中国建设银行股份有限公司，曾任海南省信托投资公司干部、副总经理；自 1998 年 7 月至 2000 年 6 月任职宏源信托投资股份有限公司，曾任总经理助理兼深圳总部总经理；自 2000 年 6 月至 2005 年 1 月任职宏源证券股份有限公司，曾任执行董事、总经理；自 2005 年 1 月至 2007 年 6 月曾分别担任中国信达资产管理公司证券部副总经理及汉唐证券有限责任公司清算组组长；自 2010 年 11 月起担任中央汇金投资有限责任公司派出董事；自 2011 年 3 月起担任本公司董事。

刘先生于1984年7月获得辽宁财经学院基建经济系经济学学士学位,于2006年7月获得清华大学经济管理学院工商管理硕士学位,并于1997年12月获得高级经济师资格。

**王淑敏女士, 1956年2月出生, 中国国籍, 无境外居留权**

王女士现任本公司董事。目前还担任中央汇金投资有限责任公司派出董事,中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员。

王女士自1982年1月至1991年10月任职财政部,曾任条法司副处长、处长;自1991年11月至2004年9月任职国家外汇管理局,曾任政策法规司处长、副司长,国际收支司、管理检查司副司长、巡视员,新闻发言人;自2004年9月起至今担任中央汇金投资有限责任公司派出董事;自2004年9月至2011年6月任职中国建设银行股份有限公司,曾任董事;自2011年3月起担任本公司董事;自2012年2月至2016年6月担任中国光大银行股份有限公司董事;自2014年12月至2016年6月担任中国光大集团股份公司董事。

王女士于1982年毕业于湖北财经学院(现中南财经政法大学)法律专业,获法学学士学位。王女士于1987年1月获得律师资质,于1993年6月获得高级经济师资质。

**徐刚先生, 1969年11月出生, 中国国籍, 无境外居留权**

徐刚先生现任本公司董事。目前还担任中信集团有限公司战略发展部首席研究员,前海股权交易中心(深圳)有限公司董事,厦门两岸股权交易中心有限公司董事。

徐先生自1991年7月至1995年12月担任中国地质机械仪器工业总公司企业管理部干部;自1996年1月至1997年7月担任海南海华高技术工程公司项目副经理;自1997年9月至1997年12月担任华夏证券有限责任公司投资银行部项目经理;自1998年2月至2016年1月先后担任中信证券股份有限公司研究咨询部研究经理,资产管理部高级经理,金融产品开发小组副组长、组长,研究咨询部副总经理、金融组组长、总经理,研究部行政负责人,股票销售交易部行政负责人,经发管委主任,执行委员会委员等职位;2012年至2016年任中信万通证券股份有限公司董事、华夏基金董事;自2011年至2016年任中信期货有限公

司董事；自 2014 年至 2016 年 5 月任青岛蓝海股权交易中心有限责任公司董事；自 2011 年至今任前海股权交易中心（深圳）有限公司董事；自 2014 年至今任厦门两岸股权交易中心有限公司董事；2015 年至 2016 年 9 月担任证通股份有限公司董事；自 2017 年 3 月至今任中信集团有限公司战略发展部首席研究员。

徐先生于 1996 年 7 月及 2000 年 7 月自南开大学取得经济学硕士、博士学位。

**冯根福先生，1957 年 6 月出生，中国国籍，无境外居留权**

冯先生现任本公司独立董事。目前还担任西安交通大学经济与金融学院教授、博士生导师，大唐国际发电股份有限公司独立董事，天茂实业集团股份有限公司独立董事，常柴股份有限公司独立董事。

冯先生自 1982 年 7 月至 2000 年 4 月任职陕西财经学院，曾任学报编辑部主任、主编，工商学院院长、博士生导师；自 2000 年 5 月至今任职西安交通大学，曾任经济与金融学院院长，现任经济与金融学院教授、博士生导师；自 2002 年 5 月至 2004 年 5 月担任中国科健股份有限公司独立董事；自 2002 年 4 月至 2006 年 4 月担任陕西金叶科教集团股份有限公司独立董事；自 2007 年 3 月至 2014 年 9 月担任陕西航天动力高科技股份有限公司独立董事；自 2008 年 4 月至 2014 年 4 月担任中航飞机股份有限公司独立董事；自 2008 年 4 月至 2014 年 5 月担任中国有色金属建设股份有限公司独立董事；自 2008 年 5 月至 2014 年 12 月担任陕西广电网络传媒（集团）股份有限公司独立董事；自 2010 年 3 月至 2015 年 6 月担任陕西烽火电子股份有限公司独立董事；自 2014 年 8 月起担任大唐国际发电股份有限公司独立董事；自 2015 年 4 月起担任本公司独立董事；自 2015 年 8 月至 2017 年 3 月担任西安宝德自动化股份有限公司独立董事；自 2016 年 5 月起担任天茂实业集团股份有限公司独立董事；自 2016 年 10 月起担任常柴股份有限公司独立董事。

冯先生于 1982 年 7 月获得陕西财经学院经济学学士学位，于 1988 年 7 月获得陕西财经学院硕士学位，于 1997 年 7 月获得陕西财经学院博士学位，1993 年起享受国务院颁发的政府特殊津贴。

**朱圣琴女士，1976 年 12 月出生，中国香港居民**

朱女士现任本公司独立董事。目前还担任北京汇源先锋资本控股有限公司董

事长，中国汇源果汁集团有限公司执行董事，日升融资租赁有限公司董事长，北京四季本源农业科技发展有限公司董事长，先锋基金管理有限公司独立董事，北京汇源控股有限公司副董事长，佳美利雅（天津）国际贸易有限公司董事长。

朱女士于 1996 年加入中国汇源果汁集团有限公司，先后担任多个职务，包括市场部经理、投资部副总经理、董事会办公室主任、运营小组负责人以及集团副总裁。自 2013 年 7 月起担任北京汇源先锋资本控股有限公司董事长；自 2014 年 8 月起担任中国汇源果汁集团有限公司执行董事；自 2015 年 5 月起担任北京四季本源农业科技发展有限公司董事长；自 2015 年 8 月起担任日升融资租赁有限公司董事长；自 2015 年 10 月起担任先锋基金管理有限公司独立董事；自 2016 年 8 月起担任北京汇源控股有限公司副董事长；自 2015 年 4 月起担任本公司独立董事；自 2016 年 9 月起担任佳美利雅（天津）国际贸易有限公司董事长。

朱女士于 2007 年 9 月获得中国长江商学院工商管理硕士学位，于 2016 年 1 月获得清华大学五道口金融学院高级工商管理硕士学位。

**戴德明先生，1962 年 10 月出生，中国国籍，无境外居留权**

戴先生现任本公司独立董事。目前还担任中国人民大学会计系教授、博士生导师，浙商银行股份有限公司独立董事，青岛海尔股份有限公司董事，北京首都开发股份有限公司独立董事，中银航空租赁有限公司独立董事，中国会计学会副会长。

戴先生自 1996 年 7 月及 1997 年 1 月起分别担任中国人民大学会计系教授、博士生导师；自 2002 年 5 月至 2007 年 4 月担任启迪古汉集团股份有限公司（前称为紫光古汉集团股份有限公司）独立董事；自 2007 年 6 月至 2013 年 6 月任中国建设银行股份有限公司外部监事；自 2007 年 12 月至 2014 年 6 月任中国南车股份有限公司（于 2015 年与中国北车股份有限公司合并更名为中国中车股份有限公司）独立董事；自 2011 年 5 月至 2016 年 10 月担任山西太钢不锈钢股份有限公司独立董事；自 2014 年 9 月至 2016 年 8 月任北京信威科技集团股份有限公司独立董事；自 2015 年 2 月起担任浙商银行股份有限公司独立董事；自 2015 年 6 月起担任青岛海尔股份有限公司董事；自 2015 年 9 月起担任北京首都开发股份有限公司独立董事；自 2016 年 5 月起担任中银航空租赁有限公司独立董事。



戴先生于 1983 年 7 月获得湖南财经学院（现湖南大学）经济学（工业财务会计专业）学士学位，于 1986 年 10 月获得中南财经大学经济学（会计学专业）硕士学位，于 1991 年 6 月获得中国人民大学经济学博士学位。

**白建军先生，1955 年 7 月出生，中国国籍，无境外居留权**

白先生现任本公司独立董事。目前还担任北京大学法学院教授、博士生导师、实证法务研究所主任、金融法研究中心副主任，中国建设银行股份有限公司外部监事，四川新网银行股份有限公司独立董事。

白先生自 1987 年 7 月起至今于北京大学任教，担任法学院教授、博士生导师、实证法务研究所主任、金融法研究中心副主任；自 1991 年 9 月至 1992 年 10 月曾任美国纽约大学客座研究员；自 1996 年 10 月至 1997 年 10 月曾任日本新泻大学客座教授；自 2010 年 11 月至 2017 年 2 月担任北京博雅英杰科技股份有限公司独立董事；自 2013 年 6 月起担任中国建设银行股份有限公司外部监事；自 2016 年 12 月起担任四川新网银行股份有限公司独立董事。

白先生于 1987 年 7 月获得北京大学法学硕士学位，于 2003 年 6 月获得北京大学法学博士学位。

**刘俏先生，1970 年 5 月出生，中国香港居民**

刘先生现任本公司独立董事。目前还担任北京大学光华管理学院金融学 and 经济学教授、博士生导师、院长，中国证监会博士后站指导导师，中国金融期货交易所博士后站指导导师，中国民生银行股份有限公司博士后站指导导师，深圳证券交易所专家评审委员会委员，深圳证券交易所博士后站指导导师，和谐健康保险股份有限公司独立董事，正恒国际控股有限公司独立董事。

刘先生自 2000 年 9 月至 2001 年 11 月任香港大学经济金融学院助理教授；自 2001 年 12 月至 2003 年 7 月任麦肯锡公司亚太公司金融与战略咨询中心咨询顾问；自 2003 年 8 月至 2010 年 12 月任职香港大学，曾任经济与工商管理学院助理教授、副教授（终身教职）；自 2006 年 3 月起担任深圳证券交易所专家评审委员会委员，自 2007 年 9 月起担任深圳证券交易所博士后站指导导师；自 2010 年 12 月起担任北京大学光华管理学院金融学 and 经济学教授、博士生导师、副院长、院长，曾任 EMBA 中心主任；自 2011 年 9 月起担任中国证监会博士后站指

导师；自 2011 年 9 月起担任中国民生银行股份有限公司博士后站指导导师；自 2012 年 9 月起担任中国金融期货交易所博士后站指导导师；自 2014 年 10 月起担任和谐健康保险股份有限公司独立董事；自 2015 年 7 月起担任正恒国际控股有限公司独立董事；自 2016 年 8 月 20 日起担任本公司独立董事。

刘先生于 1991 年 7 月获得中国人民大学经济应用数学理学学士学位，于 1994 年 4 月获得中国人民银行金融研究所（现清华大学五道口金融学院）国际金融学经济学硕士学位，于 2000 年 6 月获得美国加州大学洛杉矶分校经济学博士学位。刘先生于 2013 年 12 月获得国家自然科学基金杰出青年奖，于 2014 年 12 月获教育部长江学者特聘教授称号。

## （二）本公司监事

截至本招股说明书签署日，本公司现任监事 6 名，其中职工监事 2 名，本公司监事均经股东大会或工会委员会选举产生。

本公司监事简历如下：

**李士华先生，1959 年 11 月出生，中国国籍，无境外居留权**

李先生现任本公司党委副书记、监事、监事会主席。目前还担任中信建投期货有限公司监事会主席。

李先生自 1985 年 12 月至 1997 年 9 月任职中国工商银行股份有限公司，曾任衡水分行营业部副主任、主任（正科级）、河北省分行技改处副处长；自 1997 年 9 月至 2005 年 11 月任职华夏证券，曾任董事会办公室主任、综合管理部总经理；自 2005 年 11 月至 2014 年 4 月任本公司综合管理部总经理、总裁办公室行政负责人、执行委员会委员、董事会秘书、纪委书记，自 2014 年 4 月起担任本公司监事会主席，自 2014 年 6 月起担任党委副书记；自 2011 年 5 月起兼任中信建投期货有限公司监事会主席。

李先生于 1995 年 6 月获得河北教育学院本科学历，于 1998 年 4 月获得中国社会科学院研究生学历。

**王京女士，1971 年 4 月出生，中国国籍，无境外居留权**

王女士现任本公司监事。目前还担任北京国有资本经营管理中心副总经理，

北京汽车股份有限公司董事，京东方科技集团股份有限公司董事，华润医药集团有限公司董事，北京新能源汽车股份有限公司董事。

王女士自1992年6月至1993年3月任北京旅行车股份有限公司证券部科员；自1993年3月至1998年3月任北京市经济体制改革委员会综合处干部；自1998年3月至2003年2月任北京控股有限公司香港总部融资部经理助理、副经理；自2003年2月至2004年1月任北京控股投资管理有限公司企管部经理；自2004年1月至2009年5月任京泰（实业）集团有限公司北京京泰投资管理中心副总经理、企业经营管理部经理、总经理助理，以及陆港国际物流有限公司董事长兼总经理；自2009年5月至今任职北京国有资本经营管理中心，曾任投资管理部总经理，自2014年1月起担任北京国有资本经营管理中心副总经理；自2014年3月起担任北京新能源汽车股份有限公司董事；自2014年4月起担任北京汽车股份有限公司董事；自2014年5月起担任京东方科技集团股份有限公司董事；自2016年6月起担任华润医药集团有限公司董事；自2016年8月起担任本公司监事。

王女士于1992年7月获得北京财贸学院（现为首都经济贸易大学）经济学学士学位，于1999年7月获得中国人民大学法学硕士学位，于2000年3月获得澳大利亚梅铎大学工商管理硕士学位，并于2005年9月获得高级经济师资格，于2008年10月获得企业法律顾问执业资格。

**艾波女士，1971年2月出生，中国国籍，无境外居留权**

艾女士现任本公司监事。目前还担任中国投资有限责任公司纪检监察部高级经理。

艾女士自1991年7月至2008年5月任职监察部办公厅机要秘书处、中央纪委监察综合室、中央纪委第二纪检监察室，并于2005年9月至2008年5月期间担任中央纪委第二纪检监察室副处长；自2010年1月至2012年2月任职中央汇金投资有限责任公司，曾任派出监事（派往新华人寿保险股份有限公司）；自2012年2月起担任中国投资有限责任公司纪检监察部高级经理；自2016年8月起担任本公司监事。

艾女士于2015年6月获得昆明理工大学管理学硕士学位，于2014年6月取

得注册企业风险管理师资质。

**刘辉先生，1972年6月出生，中国国籍，无境外居留权**

刘先生现任本公司监事。目前还担任中央汇金投资有限责任公司银行机构管理一部高级经理。

刘先生自1995年7月至1999年9月任职中国农业发展银行，曾任总行副主任科员；自2001年11月至2002年9月历任中国平安保险（集团）股份有限公司北京寿险分公司战略研究室主任、市场研究室主任；自2006年6月至2007年2月任职世界银行北京代表处，曾任金融及私营企业发展部咨询专家；自2007年3月至今任职中央汇金投资有限责任公司，目前担任银行机构管理一部高级经理；自2011年3月起担任本公司监事。

刘先生于1995年7月获得中国金融学院经济学学士学位，于2000年9月获得英国剑桥大学经济学研究生文凭（Graduate Diploma），于2006年3月获得英国剑桥大学商务经济与管理专业博士学位。

**陆亚女士，1966年2月出生，中国国籍，无境外居留权**

陆女士现任本公司职工监事、风险管理部行政负责人。目前还担任中信建投资本管理有限公司监事，中国证券业协会财务会计与风险控制专业委员会会员。

陆女士自1988年8月至1990年8月任职中国人民大学；自1993年7月至1993年12月任北京房地产信托投资公司证券营业部会计主管；自1994年1月至1994年6月任中国证券市场研究设计中心研发部分析师；自1994年7月至1995年8月任北京京都会计师事务所注册会计师；自1995年9月至2005年11月任职华夏证券，历任稽核部高级审计师、证券投资部业务主管、风险管理部总经理助理；自2005年11月至2007年12月任本公司风险管理部总经理助理，自2008年1月起担任风险管理部行政负责人，自2011年3月起担任职工监事；自2009年8月起兼任中信建投资本管理有限公司监事；自2011年8月至今担任中国证券业协会财务会计与风险控制专业委员会会员。

陆女士于1988年7月获得中国人民大学经济学学士学位，于1993年6月获得中国人民大学经济学硕士学位，并于1993年获得注册会计师资质，于1999年

获得高级会计师任职资格。

**吴立力先生，1970年8月出生，中国国籍，无境外居留权**

吴先生现任本公司职工监事、北京丹棱街证券营业部副总经理。

吴先生自1989年至1996年任职于北京市教师旅行社导游；自1996年3月至2005年11月任职华夏证券，曾任北京海淀南路营业部部门经理、营业部副总经理；于2005年11月加入本公司，自2008年1月起担任本公司北京丹棱街证券营业部副总经理，自2011年3月起担任本公司职工监事。

吴先生1999年7月毕业于北京商学院货币银行学专科，2005年7月本科毕业于对外经贸大学，专业为国际经济与贸易。

### （三）本公司高级管理人员

截至本招股说明书签署日，本公司12名高级管理人员的简历如下：

齐亮先生简历请见本节“一、董事、监事和高级管理人员简介”之“（一）本公司董事”部分。

**周志钢先生，1964年5月出生，中国国籍，无境外居留权**

周先生现任本公司党委委员、执行委员会委员、合规总监、首席风险官。目前还担任中信建投期货有限公司董事。

周先生自1988年9月至1992年5月任职华东计算技术研究所，曾任应用软件室主任助理；自1992年5月至1996年5月任上海万国证券公司电脑中心副主任、研究发展中心副主任、主任；自1996年5月至2005年11月任华夏证券总工程师、电子商务部总经理；自2005年11月至2014年4月曾任本公司副总经理、经纪业务管理委员会主任委员（兼任），自2005年12月起担任党委委员，自2009年2月起担任执行委员会委员，自2016年4月起担任合规总监、首席风险官；自2006年8月起兼任中信建投期货有限公司董事。

周先生于1985年7月获得复旦大学理学学士学位，于1988年7月获得复旦大学理学硕士学位，并于1999年9月获得高级工程师资质。

**袁建民先生，1961年5月出生，中国国籍，无境外居留权**

袁先生现任本公司党委委员、执行委员会委员。目前还担任中信建投期货有限公司董事，中国证券业协会融资融券业务专业委员会委员。

袁先生自 1982 年 8 月至 2005 年 1 月任职中国建设银行股份有限公司，曾任总行建筑经济部、房地产信贷部副处长、电子计算中心计算机管理处副处长、科技部计财处处长、信息技术部北京开发中心财务与商务处高级经理；自 2005 年 2 月至 2005 年 10 月任中国建银科技发展中心副总经理；自 2005 年 11 月至 2016 年 1 月曾任本公司副总经理、资金运营部行政负责人（兼任）、证券金融部行政负责人（兼任），自 2007 年 2 月起担任党委委员，自 2009 年 2 月起担任执行委员会委员；自 2006 年 8 月起兼任中信建投期货有限公司董事。

袁先生于 1982 年 8 月获得辽宁财经学院经济学学士学位，于 1999 年 11 月获得东北财经大学经济学硕士学位，并于 1993 年 12 月获得高级经济师资质。

**蒋月勤先生，1966 年 12 月出生，中国国籍，无境外居留权**

蒋先生现任本公司党委委员、执行委员会委员。目前还担任中信建投基金管理有限公司董事长，中国证券投资基金业协会副会长。

蒋先生自 1992 年 5 月至 1993 年 3 月任深圳蛇口新欣软件公司程序员；自 1993 年 3 月至 2001 年 12 月任中信证券深圳分公司副总经理、交易部总经理、首席交易员；自 2001 年至 2006 年任长盛基金管理有限公司总经理；自 2007 年 1 月至 2016 年 1 月任本公司总经理助理、机构业务部行政负责人（兼任）、资产管理部行政负责人（兼任），自 2007 年 12 月起担任党委委员，自 2009 年 5 月起担任执行委员会委员；自 2013 年 9 月起兼任中信建投基金管理有限公司董事长。

蒋先生于 1989 年 7 月获得电子科技大学工学学士学位，于 1992 年 3 月获得电子科技大学工学硕士学位。

**周笑予先生，1964 年 6 月出生，中国国籍，无境外居留权**

周先生现任本公司党委委员、执行委员会委员、人力资源部行政负责人。目前还担任中信建投期货有限公司董事。

周先生分别自 1985 年 8 月至 1988 年 8 月以及自 1991 年 8 月至 1993 年 2 月任轻工业部广州设计院助理工程师及工程师；自 1993 年 2 月至 2005

年 11 月任职华夏证券，曾任深圳分公司常务副总经理、大连业务部总经理、沈阳分公司总经理、经纪业务管理总部总经理；自 2005 年 11 月至 2011 年 11 月任本公司经纪业务管理部总经理、资金运营部行政负责人、融资融券业务部行政负责人，自 2011 年 11 月起担任人力资源部行政负责人，自 2013 年 7 月起担任党委委员，自 2016 年 1 月起担任执行委员会委员；自 2012 年 8 月起兼任中信建投期货有限公司董事。

周先生于 1985 年 7 月获得天津轻工业学院工学学士学位，于 1991 年 7 月获得华南理工大学工学硕士学位。

**彭恒先生，1972 年 8 月出生，中国国籍，无境外居留权**

彭先生现任本公司执行委员会委员、财务负责人、计划财务部行政负责人、资金运营部行政负责人。目前还担任中信建投期货有限公司监事，中信建投资本管理有限公司董事。

彭先生自 1996 年 8 月至 1998 年 1 月任国家旅游局旅行社饭店管理司副主任科员；自 1998 年 2 月至 2005 年 11 月任职华夏证券，曾任资产管理部业务经理、计划财务部业务主管、总经理助理、副总经理；自 2005 年 11 月至 2007 年 12 月任本公司计划财务部副总经理，自 2008 年 1 月起担任计划财务部行政负责人，自 2009 年 1 月起担任执行委员会委员、财务负责人，自 2012 年 11 月起担任资金运营部行政负责人；自 2008 年 11 月起兼任中信建投期货有限公司监事；自 2013 年 3 月起兼任中信建投资本管理有限公司董事。

彭先生于 1993 年 7 月获得中国人民大学经济学学士学位，于 1996 年 7 月获得中国人民大学经济学硕士学位，并于 2000 年 4 月获得中国注册会计师资格。

**李铁生先生，1971 年 7 月出生，中国国籍，无境外居留权**

李先生现任本公司执行委员会委员。

李先生自 1993 年 8 月至 2000 年 3 月任职中国人保信托投资公司，曾任证券部、期货部业务经理、深圳市中保信财务顾问有限公司副总经理、总经理；自 2000 年 3 月至 2013 年 7 月任职招商银行股份有限公司，曾任香港江南财务有限公司副总经理、长城证券有限责任公司副总裁、新江南投资有限公司总经理、北京分行党委委员、北京分行副行长；自 2013 年 6 月起担任本公司执行委员会委

员。

李先生于 1993 年 7 月获得北京理工大学工学学士学位，于 1997 年 10 月自中国人民大学完成研究生课程学习并结业。

**王广学先生，1972 年 6 月出生，中国国籍，无境外居留权**

王先生现任本公司执行委员会委员、董事会秘书、公司办公室行政负责人。目前还担任中国证券业协会自律监察专业委员会委员。

王先生自 1992 年 8 月至 1995 年 9 月任江苏省溧阳市计划委员会（现溧阳市发展与改革委员会）外经科科员；自 1998 年 7 月至 2005 年 11 月任职华夏证券，曾任投资银行部业务经理、高级业务董事、总经理助理；自 2005 年 11 月至 2011 年 11 月任本公司投资银行部总经理助理、副总经理，自 2011 年 11 月起担任公司办公室行政负责人，自 2014 年 1 月起担任执行委员会委员、董事会秘书。

王先生于 1992 年 7 月获得青岛海洋大学（现中国海洋大学）理学学士学位，于 1998 年 6 月获得复旦大学经济学硕士学位，于 2002 年 7 月获得复旦大学经济学博士学位（在职攻读），并于 2004 年 4 月获得 A 股保荐代表人资格。

**张昕帆先生，1968 年 12 月出生，中国国籍，无境外居留权**

张先生现任本公司执行委员会委员、经纪业务管理委员会主任委员。目前还担任中信建投（国际）金融控股有限公司董事。

张先生自 1991 年 8 月至 1994 年 10 月任职中国工商银行股份有限公司，曾任大连分行信贷员、证券营业部主任；自 1994 年 11 月至 2005 年 11 月任职华夏证券，曾任大连证券营业部经理、沈阳分公司副总经理、公司经纪业务管理总部副总经理；自 2005 年 11 月至 2016 年 9 月曾担任本公司经纪业务管理部副总经理、北京东直门南大街证券营业部经理、经管委财富管理部行政负责人、经纪业务管理委员会副主任委员，自 2014 年 1 月起担任执行委员会委员，自 2014 年 4 月起担任经纪业务管理委员会主任委员；自 2014 年 6 月起兼任中信建投（国际）金融控股有限公司董事。

张先生于 1991 年 7 月获得东北财经大学经济学学士学位，于 2001 年 4 月获得北京大学光华管理学院高层管理工商管理硕士学位，并于 1999 年 8 月获



得高级经济师资质。

**刘乃生先生，1971年2月出生，中国国籍，无境外居留权**

刘先生现任本公司执行委员会委员、投资银行部行政负责人。目前还担任中国证监会第六届并购重组审核委员会委员。

刘先生自1995年7月至1997年10月任职中国新兴(集团)总公司；自1997年10月至2002年10月任职中国科技国际信托投资有限责任公司；自2002年10月至2006年3月任职中国科技证券有限责任公司从事投资银行工作；自2006年3月至2011年4月任本公司投资银行部副总经理，自2011年4月起担任投资银行部行政负责人，自2014年1月起担任执行委员会委员。

刘先生于1995年7月获得北京机械工业学院（现北京信息科技大学）工学学士学位，于2007年7月获得清华大学经济管理学院工商管理硕士学位（在职攻读），并于2005年2月获得A股保荐代表人资格，于2013年5月获得《证券时报》颁发的“2012年年度最佳投资银行家”，于2015年3月获得《新财富》颁发的“2014年年度最佳投资银行家”。

**黄凌先生，1976年10月出生，中国国籍，无境外居留权**

黄先生现任本公司执行委员会委员、债券承销部行政负责人。

黄先生自2000年7月至2005年11月任职华夏证券，曾任综合管理部高级业务董事；自2005年11月至2008年5月任本公司债券业务部高级业务董事、总经理助理，自2008年5月起担任债券承销部行政负责人，自2014年1月起担任执行委员会委员。

黄先生于1998年6月获得中国金融学院国际金融专业经济学学士学位，于2000年10月获得中国人民银行研究生部金融学专业经济学硕士学位，于2005年6月获得湖南大学金融学专业经济学博士学位，并于2007年11月获得高级经济师资质。

**胡斌先生，1981年7月出生，中国国籍，无境外居留权**

胡先生现任本公司执行委员会委员、国际业务部行政负责人。目前还担任中信建投（国际）金融控股有限公司执行董事、总经理。

胡先生自 2004 年 9 月至 2006 年 11 月担任华夏银行股份有限公司资金运营部交易员；自 2006 年 11 月至 2010 年 1 月担任中信证券资本市场部副总裁；自 2010 年 1 月至 2014 年 6 月任中信集团有限公司办公厅秘书；自 2014 年 6 月至 2016 年 1 月任本公司纪委书记，自 2016 年 1 月起担任执行委员会委员、国际业务部行政负责人；自 2016 年 1 月起担任中信建投（国际）金融控股有限公司执行董事、总经理。

胡先生于 2003 年 7 月自英国爱丁堡南派尔大学商学院和山东财政学院分别获得商业管理与经济专业、金融学专业经济学学士学位，于 2004 年 12 月获得英国伯明翰大学商学院投资学专业硕士学位，于 2012 年 6 月获得中国人民大学财政金融学院金融学专业博士学位，于 2015 年 2 月自特华投资控股有限公司完成应用经济学博士后研究工作。胡先生于 2015 年 11 月获得金融学副研究员资格。

## **二、本公司董事、监事及高级管理人员及其近亲属持有本公司股份的情况**

本公司首次公开发行 H 股股票时，本公司执行委员会委员黄凌以人民币 500 万元通过资产管理计划间接认购本公司 H 股股票。除上述情形外，截至 2016 年 12 月 31 日，本公司现任董事、监事、高级管理人员及其近亲属未持有本公司股份。

## **三、本公司董事、监事及高级管理人员的对外投资情况**

截至本招股说明书签署日，本公司现任董事、监事及高级管理人员均无任何与本公司存在利益冲突的对外投资情况。

## **四、本公司董事、监事及高级管理人员的报酬**

2016 年度，本公司现任董事、监事和高级管理人员从公司获得的税前报酬总额情况如下：

序号	姓名	在本公司任职	性别	2016年度从公司获得的税前报酬总额（万元）	2016年度是否在关联方领薪
1	王常青	董事长、执行董事、党委书记、执行委员会主任	男	325.73	否
2	于仲福	董事、副董事长	男	0	否
3	胡冬辉	董事、副董事长	女	0	否
4	齐亮	执行董事、党委副书记、总经理、执行委员会委员	男	411.81	否
5	王晨阳	董事	男	0	否
6	王守业	董事	男	0	否
7	刘丁平	董事	男	0	否
8	王淑敏	董事	女	0	否
9	徐刚	董事	男	0	否
10	冯根福	独立董事	男	12.00	是
11	朱圣琴	独立董事	女	12.00	是
12	戴德明	独立董事	男	3.00	是
13	白建军	独立董事	男	3.00	是
14	刘俏	独立董事	男	3.00	是
15	李士华	党委副书记、监事、监事会主席	男	441.69	否
16	王京	监事	女	0	否
17	艾波	监事	女	0	否
18	刘辉	监事	男	0	否
19	陆亚	职工监事	女	428.81	否
20	吴立力	职工监事	男	124.53	否
21	周志钢	党委委员、执行委员会委员、合规总监、首席风险官	男	454.88	否
22	袁建民	党委委员、执行委员会委员	男	464.38	否
23	蒋月勤	党委委员、执行委员会委员	男	450.05	否
24	周笑予	党委委员、执行委员会委员	男	502.69	否
25	彭恒	执行委员会委员、财务负责人	男	561.69	否

序号	姓名	在本公司任职	性别	2016年度从公司获得的税前报酬总额（万元）	2016年度是否在关联方领薪
26	李铁生	执行委员会委员	男	349.42	否
27	王广学	执行委员会委员、董事会秘书	男	585.12	否
28	张昕帆	执行委员会委员	男	546.60	否
29	刘乃生	执行委员会委员人	男	663.69	否
30	黄凌	执行委员会委员	男	611.69	否
31	胡斌	执行委员会委员	男	577.12	否

注 1：2016 年度以下人员领取的 2011 年、2012 年及 2013 年递延发放薪酬的税前总额为：王常青 612 万元、李士华 279 万元、周志钢 281.6 万元、袁建民 281.6 万元、蒋月勤 281.6 万元、彭恒 276.4 万元、周笑予 271.2 万元；2016 年度以下人员领取的 2012 年及 2013 年递延发放薪酬的税前总额为：齐亮 352 万元；2016 年度以下人员领取的 2011 年及 2012 年递延发放薪酬总额为：王广学 220 万元、张昕帆 220 万元、刘乃生 220 万元、黄凌 300 万元；2016 年度以下人员领取的 2012 年递延发放薪酬的税前总额为：陆亚 90 万元。

注 2：于仲福董事、王晨阳董事、王守业董事及王京监事 2016 年在北京国管中心领薪；胡冬辉董事、刘丁平董事、王淑敏董事及刘辉监事 2016 年在中央汇金领薪。

## 五、本公司董事、监事及高级管理人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，本公司现任董事、监事及高级管理人员在其他单位的任职情况如下表所示：

姓名	在本公司任职	在其他单位任职		
		单位名称	职务	与本公司关系
王常青	董事长、执行董事、党委书记、执行委员会主任	中信建投（国际）金融控股有限公司	董事	本公司全资海外子公司
		上海证券交易所	第二届监事会会员监事	无
		中国证券业协会	投资银行业专业委员会副主任委员	无
		北京证券业协会	常务副理事长	无
		深圳证券交易所	理事会战略规划委员会委员	无

姓名	在本公司任职	在其他单位任职		
		单位名称	职务	与本公司关系
于仲福	董事、副董事长	北京国有资本经营管理中心	副总经理	本公司第一大股东
		北京农村商业银行股份有限公司	董事	本公司第一大股东联营企业
		王府井集团股份有限公司	董事	本公司第一大股东子公司
		北京京能清洁能源电力股份有限公司	董事	本公司第一大股东子公司
胡冬辉	董事、副董事长	中央汇金投资有限责任公司	证券机构管理部/保险机构管理部副主任、董事总经理	本公司第二大股东
齐亮	执行董事、党委副书记、总经理、执行委员会委员	中信建投（国际）金融控股有限公司	董事长	本公司全资海外子公司
		中关村股权交易服务集团有限公司	董事	本公司参股公司
		中国证券业协会	经纪业专业委员会副主任委员	无
		中国银行间市场交易商协会	债券市场专业委员会委员	无
		中国金融学会	绿色金融专业委员会理事	无
		全国金融系统青年联合会	常委	无
王晨阳	董事	北京国有资本经营管理中心	副总经理	本公司第一大股东
		中航航空科技股份有限公司	董事	本公司关联方
		华润医药集团有限公司	董事	本公司关联方
王守业	董事	北京国有资本经营管理中心	财务总监	本公司第一大股东
刘丁平	董事	中央汇金投资有限责任公司	派出董事	本公司第二大股东
王淑敏	董事	中央汇金投资有限责任公司	派出董事	本公司第二大股东
		中国国际经济贸易仲裁委员会	仲裁员	无
徐刚	董事	中信集团有限公司	战略发展部首席研究员	无

姓名	在本公司任职	在其他单位任职		
		单位名称	职务	与本公司关系
		前海股权交易中心（深圳）有限公司	董事	本公司关联方
		厦门两岸股权交易中心有限公司	董事	本公司关联方
冯根福	独立董事	大唐国际发电股份有限公司	独立董事	本公司关联方
		天茂实业集团股份有限公司	独立董事	本公司关联方
		常柴股份有限公司	独立董事	本公司关联方
		西安交通大学	教授、博士生导师	无
朱圣琴	独立董事	中国汇源果汁集团有限公司	执行董事	本公司关联方
		北京汇源先锋资本控股有限公司	董事长	本公司关联方
		北京四季本源农业科技发展有限公司	董事长	本公司关联方
		日升融资租赁有限公司	董事长	本公司关联方
		先锋基金管理有限公司	独立董事	本公司关联方
		北京汇源控股有限公司	副董事长	本公司关联方
		佳美利雅（天津）国际贸易有限公司	董事长	本公司关联方
戴德明	独立董事	浙商银行股份有限公司	独立董事	本公司关联方
		青岛海尔股份有限公司	董事	本公司关联方
		北京首都开发股份有限公司	独立董事	本公司第一大股东子公司的子公司
		中银航空租赁有限公司	独立董事	本公司关联方
		中国人民大学	教授、博士生导师	无
		中国会计学会	副会长	无
白建军	独立董事	中国建设银行股份有限公司	外部监事	无
		四川新网银行股份有限公司	独立董事	本公司关联方
		北京大学	教授、博士生导师、实证法务研究所主任、金融法研究中心副主任	无
刘俏	独立董事	和谐健康保险股份有限公司	独立董事	本公司关联方

姓名	在本公司任职	在其他单位任职		
		单位名称	职务	与本公司关系
		正恒国际控股有限公司	独立董事	本公司关联方
		中国民生银行股份有限公司	博士后站指导教师	无
		中国证监会	博士后站指导教师	无
		深圳证券交易所	专家评审委员会委员、博士后站指导教师	无
		中国金融期货交易所	博士后站指导教师	无
		北京大学	教授、博士生导师、院长	无
李士华	党委副书记、监事、监事会主席	中信建投期货有限公司	监事会主席	本公司子公司
王京	监事	北京国有资本经营管理中心	副总经理	本公司第一大股东
		北京汽车股份有限公司	董事	本公司第一大股东子公司
		京东方科技集团股份有限公司	董事	本公司第一大股东参股公司
		华润医药集团有限公司	董事	本公司关联方
		北京新能源汽车股份有限公司	董事	本公司第一大股东子公司
艾波	监事	中国投资有限责任公司	纪检监察部高级经理	本公司第二大股东的股东
刘辉	监事	中央汇金投资有限责任公司	银行机构管理部高级经理	本公司第二大股东
陆亚	职工监事	中信建投资本管理有限公司	监事	本公司子公司
		中国证券业协会	财务会计与风险控制专业委员会会员	无
吴立力	职工监事	-	-	-
周志钢	党委委员、执行委员会委员、合规总监、首席风险官	中信建投期货有限公司	董事	本公司子公司

姓名	在本公司任职	在其他单位任职		
		单位名称	职务	与本公司关系
袁建民	党委委员、执行委员会委员	中信建投期货有限公司	董事	本公司子公司
		中国证券业协会	融资融券业务专业委员会委员	无
蒋月勤	党委委员、执行委员会委员	中信建投基金管理有限公司	董事长	本公司子公司
		中国证券投资基金业协会	副会长	无
周笑予	党委委员、执行委员会委员	中信建投期货有限公司	董事	本公司子公司
彭恒	执行委员会委员、财务负责人	中信建投期货有限公司	监事	本公司子公司
		中信建投资本管理有限公司	董事	本公司子公司
李铁生	执行委员会委员	-	-	-
王广学	执行委员会委员、董事会秘书	中国证券业协会	自律监察专业委员会委员	无
张昕帆	执行委员会委员	中信建投（国际）金融控股有限公司	董事	本公司子公司
刘乃生	执行委员会委员	中国证监会	第六届并购重组审核委员会委员	无
黄凌	执行委员会委员	-	-	-
胡斌	执行委员会委员	中信建投（国际）金融控股有限公司	执行董事、总经理	本公司子公司

## 六、本公司董事、监事及高级管理人员相互之间存在的亲属关系

截至本招股说明书签署日，本公司现任董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。



## 七、本公司董事、监事及高级管理人员与公司签定的协议、所作重要承诺及其履行情况

### （一）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司执行董事、监事会主席、职工监事和公司高级管理人员与本公司签署了劳动合同；本公司执行董事与本公司签署了执行董事服务合同；本公司非执行董事、监事与本公司签署了委任函。

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司不存在与董事、监事和高级管理人员签署借款合同和担保合同等情况。

### （二）董事、监事、高级管理人员所作承诺及其履行情况

本公司相关董事、高级管理人员关于公司 A 股股票上市之日起三年内稳定 A 股股价预案的承诺请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（三）稳定 A 股股价预案”部分。

本公司董事、高级管理人员关于本次发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（四）公司董事、高级管理人员关于本次发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺”部分。

本公司董事、监事、高级管理人员关于招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏赔偿投资者损失的承诺参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“（五）关于招股说明书的承诺”部分。

## 八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

截至本招股说明书签署日，本公司现任董事、监事及高级管理人员的任职资格均已获得中国证监会或其派出机构的任职资格核准，符合《公司法》、《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

## 九、本公司董事、监事、高级管理人员变动情况

最近三年，本公司董事、监事和高级管理人员的变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律法规和《公司章程》的规定，且未对本公司经营管理、主营业务及持续经营等造成重大不利影响。

### （一）最近三年董事变动情况

变动时间	变动人员	股东大会/董事会届次	变动情况
2014年4月25日	周忠惠	2013年度股东大会	增补为独立董事
2015年4月25日	周忠惠	2014年度股东大会	不再担任独立董事
2015年4月25日	赵及锋	2014年度股东大会	不再担任董事
2015年4月25日	张礼卿	2014年度股东大会	不再担任独立董事
2015年4月25日	虞晓锋	2014年度股东大会	不再担任独立董事
2015年4月25日	朱圣琴	2014年度股东大会	增补为独立董事
2015年4月25日	王晨阳	2014年度股东大会	选举为董事
2015年4月25日	宋常	2014年度股东大会	增补为独立董事
2015年4月25日	郭雳	2014年度股东大会	增补为独立董事
2015年4月25日	冯根福	2014年度股东大会	增补为独立董事
2016年8月20日	殷荣彦	公司第一届董事会第五十二次会议	不再担任董事、副董事长
2016年8月20日	李华强	公司第一届董事会第五十二次会议	不再担任董事
2016年8月20日	宋常	公司第一届董事会第五十二次会议	辞去独立董事
2016年8月20日	郭雳	公司第一届董事会第五十二次会议	辞去独立董事
2016年8月20日	于仲福	公司第一届董事会第五十二次会议	选举为副董事长
2016年8月20日	李华强	公司第一届董事会第五十三次会议	不再担任副董事长
2016年8月20日	胡冬辉	公司第一届董事会第五十三次会议	选举为副董事长
2016年8月24日	王守业	2016年第三次临时股东大会	选举为董事
2016年8月24日	胡冬辉	2016年第三次临时股东大会	选举为董事
2016年8月24日	戴德明	2016年第三次临时股东大会	选举为独立董事
2016年8月24日	白建军	2016年第三次临时股东大会	选举为独立董事
2016年8月24日	刘俏	2016年第三次临时股东大会	选举为独立董事
2017年3月17日	邱剑阳	第一届董事会第六十二次会议	辞任董事
2017年6月8日	徐刚	2016年度股东大会	选举为董事

**(二) 最近三年监事变动情况**

变动时间	变动人员	股东大会/董事会届次	变动情况
2014年4月25日	李士华	2013年度股东大会	选举为监事
2014年4月25日	李士华	公司第一届监事会第七次会议	选举为监事会主席
2014年4月25日	朱利民	2013年度股东大会	辞任监事
2016年8月24日	王守业	第一届监事会第十三次会议	辞任监事
2016年8月24日	范勇	第一届监事会第十三次会议	辞任监事
2016年8月24日	艾波	2016年第三次临时股东大会	选举为监事
2016年8月24日	王京	2016年第三次临时股东大会	选举为监事

**(三) 最近三年高管变动情况**

变动时间	变动人员	股东大会/董事会届次	变动情况
2014年1月10日	黄凌	公司第一届董事会第二十九次会议	聘任为执行委员会委员
2014年1月10日	刘乃生	公司第一届董事会第二十九次会议	聘任为执行委员会委员
2014年1月10日	王广学	公司第一届董事会第二十九次会议	聘任为执行委员会委员
2014年1月10日	张昕帆	公司第一届董事会第二十九次会议	聘任为执行委员会委员
2014年1月10日	邹迎光	公司第一届董事会第二十九次会议	聘任为执行委员会委员
2014年4月25日	李士华	公司第一届董事会第三十次会议	不再担任董事会秘书
2014年4月25日	王方敏	公司第一届董事会第三十次会议	兼任首席风险官
2014年4月25日	王广学	公司第一届董事会第三十次会议	聘任为董事会秘书
2014年6月25日	刘玉芬	公司第一届董事会第三十二次会议	辞任执行委员会委员/ 退休
2015年12月11日	齐亮	公司第一届董事会第四十五次会议	代行首席风险官、合规 总监职责
2015年12月11日	王方敏	公司第一届董事会第四十五次会议	辞任首席风险官、合规 总监/离任
2016年1月23日	胡斌	公司第一届董事会第四十七次会议	增补为执行委员会委员
2016年1月23日	宋永祎	公司第一届董事会第四十七次会议	离任

2016年1月23日	周笑予	公司第一届董事会第四十七次会议	增补为执行委员会委员
2016年4月6日	齐亮	公司第一届董事会第四十八次会议	不再代行首席风险官、合规总监职责
2016年4月6日	周志钢	公司第一届董事会第四十八次会议	聘任为首席风险官、合规总监
2017年2月7日	邹迎光	公司第一届董事会第六十一次会议	辞任执行委员会委员

注：经公司 2015 年第二次临时股东大会审议批准，公司“经营决策会议”更名为“执行委员会”。

## 第九节 公司治理

### 一、概述

公司根据《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司治理准则》等法律、法规及规范性文件的规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和公司管理层组成的健全、完善的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的完整的议事、决策、授权、执行的公司治理体系。

根据相关法律、法规及规范性文件的规定，公司制定了《公司章程》以及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》等公司治理制度，明确了股东大会、董事会、监事会、总经理及董事会秘书的权责范围和工作程序，为公司的规范化运作提供了制度保障。同时，董事会下设发展战略委员会、风险管理委员会、审计委员会、薪酬与提名委员会，并相应制定了各专门委员会的议事规则，明确了其权责、议事程序和规则。

### 二、股东大会、董事会和监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立及运作情况

公司股东大会、董事会、监事会均能按照有关法律、法规和《公司章程》规定的职权及各自的议事规则独立有效运作。

#### （一）股东大会制度及其运作情况

##### 1、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，由全体股东组成。

根据《公司章程》的规定，公司股东大会行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；

(2) 选举和更换非由职工代表担任的董事和监事，决定有关董事和监事的报酬事项；

(3) 审议批准董事会的报告；

(4) 审议批准监事会的报告；

(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(7) 对公司增加或者减少注册资本和发行任何种类股票、认股证和其他类似证券作出决议；

(8) 对公司发行债券作出决议；

(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

(10) 修改公司章程；

(11) 审议批准公司重大对外投资事项，即公司在在一个会计年度内单项运用资金超过公司最近一期经审计净资产的百分之五，且累计运用资金超过公司最近一期经审计净资产的百分之十的对外投资事项；

(12) 审议批准公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 15% 的事项；

(13) 审议批准公司对外担保事项；

(14) 审议批准法律、法规、公司股票上市地上市规则规定应当由股东大会审议批准的关联交易；

(15) 对公司聘用、解聘或者不再续聘会计师事务所作出决议；

(16) 审议批准变更募集资金用途事项；

(17) 审议批准股权激励计划；

(18) 审议批准单独或者合并持有公司百分之三以上股份的股东的提案；

(19) 审议批准公司在在一个会计年度内累计捐赠金额达到或超过壹仟万元的对外捐赠事项；

(20) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件、公司股票上市地上市规则及公司章程规定应当由股东大会作出决议的其他事项。

## 2、股东大会的召集

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起二个月内召开临时股东大会：

(1) 董事人数不足《公司法》规定的最低人数或者公司章程所定人数的三分之二时；

(2) 公司未弥补亏损达实收股本总额的三分之一时；

(3) 单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东请求时；

(4) 董事会认为必要时；

(5) 监事会提议召开时；

(6) 法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

股东大会会议由董事会召集。董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责的，由监事会召集和主持；监事会不召集和主持的，连续九十日以上单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东可以自行召集和主持。

## 3、股东大会的提案与通知

公司召开股东大会，董事会、监事会和单独或者合并持有公司百分之三以上股份的股东，有权向股东大会提出提案。

单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开十日前提出临时提案并书面提交召集人；召集人应当在收到提案后二日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

公司召开股东大会，应在股东大会召开四十五日前发出书面通知，将会议拟审议的事项以及开会的日期和地点告知所有在册股东。拟出席股东大会的股东，应当于会议召开二十日前，将出席会议的书面回复送达公司。

公司根据股东大会召开前二十日收到的书面回复，计算拟出席会议的股东所

代表的有表决权的股份数。拟出席会议的股东所代表的有表决权的股份数达到公司有表决权的股份总数二分之一以上的，公司可以召开股东大会；达不到的，公司应在五日内将会议拟审议的事项、开会日期和地点以公告形式再次通知股东，经公告通知，公司可以召开股东大会。

#### 4、股东大会的召开

股权登记日登记在册的所有股东，均有权出席股东大会并依照有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、公司股票上市地上市规则及公司章程规定行使表决权。

股东可亲自出席股东大会，也可以委任代理人代为出席和表决。股东大会召开时，公司全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，总经理和其他高级管理人员应当列席会议。

股东大会会议由董事会召集的，由董事长担任会议主席并主持会议；董事长因故不能出席会议的，应当由副董事长担任会议主席并主持会议（公司有两位或两位以上副董事长的，由过半数董事共同推举的副董事长担任会议主席并主持会议）；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由过半数董事共同推举一名董事担任大会主席并主持会议；未能推举会议主席的，出席会议的股东可以选举一人担任主席；如果因任何理由，股东无法选举主席，应当由出席会议的持有最多有表决权股份的股东（包括股东代理人）担任大会主席并主持会议。

监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持，监事会主席不能履行职务或不履行其职务时，由过半数监事共同推举一名监事主持。

股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

#### 5、股东大会的表决和决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权二分之一以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。下列事项由股东大会以特别决议通过：

- （1）公司增加或者减少注册资本和发行任何种类股票、认股证和其他类似



证券；

(2) 发行公司债券；

(3) 公司的分立、合并、解散和清算或者变更公司形式；

(4) 公司对外担保事项；

(5) 公司在 1 年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 15% 的事项；

(6) 公司章程的修改；

(7) 股权激励计划；

(8) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件、公司股票上市地上市规则或公司章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份有一票表决权。公司持有的公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。

股东大会对提案进行表决前，应当推举律师、两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。股东大会对提案进行表决时，应当由股东代表与监事代表共同负责计票、监票，并当场公布表决结果，决议的表决结果载入会议记录。

## 6、股东大会的运作情况

报告期内，公司历次股东大会在召集、召开和表决程序等方面按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定规范运作，2014 年共召开 2

次，2015年共召开6次，2016年共召开6次，维护了公司和股东的合法权益。

## （二）董事会制度建立及运作情况

### 1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。根据《公司章程》的规定，董事会由14名董事组成，包括独立非执行董事5名。董事会的组成成员中内部董事不得超过董事人数的1/2。董事会设董事长1名，设副董事长2名，均由全体董事的过半数同意选举和罢免，董事长、副董事长任期3年，连选可以连任。

### 2、董事会的职权

根据《公司章程》的规定，公司董事会行使下列职权：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的财务预算方案、决算方案；
- （5）制订利润分配和弥补亏损方案；
- （6）制订公司增加或者减少注册资本、发行公司债券或其他证券及上市方案；
- （7）拟订公司合并、分立、解散或变更公司形式的方案；
- （8）拟订公司重大收购、收购公司股票的方案；
- （9）根据董事长的提名，决定聘任或者解聘公司总经理、合规总监、首席风险官、董事会秘书，决定其报酬和奖惩事项；根据董事长或总经理的提名，聘任或者解聘财务负责人、执行委员会委员等高级管理人员，并决定其报酬和奖惩事项；
- （10）决定公司内部管理机构的设置；
- （11）决定董事会专门委员会的组成及董事会各专门委员会主任委员（召集人）；

- (12) 制订公司的基本管理制度；
- (13) 制订公司章程的修改方案；
- (14) 代表公司提交破产申请；
- (15) 拟订公司重大对外投资、重大资产收购与处置、重大担保、重大关联交易的方案；
- (16) 审议批准未达到公司章程规定的股东大会批准权限的对外投资事项；
- (17) 审议批准未达到公司章程规定的股东大会批准权限的资产收购与处置事项；
- (18) 审议批准法律、法规及公司股票上市地上市规则规定应当由董事会审议批准的关联交易；
- (19) 审议批准公司在—个会计年度内累计捐赠金额未超过人民币壹仟万元的对外捐赠事项；
- (20) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购及出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- (21) 决定合并、分立、设立或撤销境内分支机构；
- (22) 管理公司信息披露事项；
- (23) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (24) 听取公司总经理的工作汇报及检查总经理的工作；
- (25) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件、公司上市地上市规则或公司章程授予的其他职权。

### 3、董事会的运作情况

截至招股说明书签署日，公司董事会由王常青、于仲福、胡冬辉、齐亮、王晨阳、王守业、刘丁平、王淑敏、徐刚、冯根福、朱圣琴、戴德明、白建军和刘俏 14 名董事组成。其中，王常青任董事长，于仲福和胡冬辉任副董事长。14 名董事中，冯根福、朱圣琴、戴德明、白建军和刘俏 5 名为独立董事。

自公司设立以来，公司董事会—直严格按照有关法律、法规和规范性文件、

《公司章程》及《董事会议事规则》的规定规范运作。2014年共召开7次会议，2015年共召开11次，2016年共召开14次，前述董事会会议的召集和召开程序、表决程序等事项符合《公司法》和《公司章程》的规定，所作决议合法有效。

### （三）董事会专门委员会制度及其运作情况

董事会下设发展战略委员会、风险管理委员会、审计委员会、薪酬与提名委员会等专门委员会。审计委员会、薪酬与提名委员会的负责人由独立董事担任。审计委员会至少要有3名成员，须全部是非执行董事，其中独立非执行董事人数不得少于二分之一，并且至少有1名独立董事从事会计工作五年以上。薪酬与提名委员会中独立董事的人数不得少于二分之一。审计委员会、薪酬与提名委员会的负责人由独立董事担任。

#### 1、发展战略委员会

发展战略委员会主要负责对公司长远发展战略进行研究预测，制订公司发展战略计划。发展战略委员会由7名董事组成，即王常青、于仲福、胡冬辉、齐亮、王守业、王淑敏和冯根福。王常青目前担任发展战略委员会主任。

根据《公司章程》的规定，发展战略委员会主要职责如下：

- （1）了解并掌握公司经营的全面情况；
- （2）了解、分析、掌握国际国内行业现状；
- （3）了解并掌握国家相关政策；
- （4）研究公司近期、中期、长期发展战略或其相关问题；
- （5）对公司长期发展战略、重大投资、改革等重大决策提供咨询建议；
- （6）审议通过发展战略专项研究报告；
- （7）定期或不定期出具日常研究报告；
- （8）董事会确定的其他职责和公司股票上市地上市规则或监管规则要求的其他职责。

## 2、风险管理委员会

风险管理委员会主要负责对公司的总体风险进行监督管理，并将之控制在合理的范围内，以确保公司能够对与公司经营活动相关联的各种风险实施有效的风险管理计划。风险管理委员会由6名董事组成，即胡冬辉、齐亮、王晨阳、刘丁平、白建军及刘俏。胡冬辉目前担任风险管理委员会主任。

根据《公司章程》的规定，风险管理委员会主要职责如下：

- (1) 对合规管理和风险管理的总体目标、基本政策进行审议并提出意见；
- (2) 规定用于公司风险管理的战略结构和资源，并使之与公司的内部风险管理政策相兼容；
- (3) 对合规管理和风险管理的机构设置及其职责进行审议并提出意见；
- (4) 对需董事会审议的重大决策的风险和重大风险的解决方案进行评估并提出意见；
- (5) 制定重要风险的界限；
- (6) 对相关的风险管理政策进行监督、审查和向董事会提出建议；
- (7) 对需董事会审议的合规报告和风险评估报告进行审议并提出意见；
- (8) 董事会确定的其他职责和公司股票上市地上市规则或监管规则要求的其他职责。

## 3、审计委员会

审计委员会主要负责对公司经营管理和投资业务进行合规性控制，对公司内部稽核审计工作结果进行审查和监督。审计委员会由5名董事组成，即戴德明先生、王晨阳先生、王淑敏女士、冯根福先生及朱圣琴女士。戴德明先生为审计委员会主任。审计委员会的主要职责如下：

- (1) 监督年度审计工作，就审计后的财务报告信息的真实性、准确性和完整性作出判断，提交董事会审议；
- (2) 提议聘请或更换外部审计机构，并监督外部审计机构的执业行为；
- (3) 监督公司的内部审计制度及其实施；

- (4) 负责内部审计与外部审计之间的沟通；
- (5) 审核公司的财务信息及其披露；
- (6) 审查公司的内控制度；
- (7) 董事会确定的其他职责和公司股票上市地上市规则或监管规则要求的其他职责。

#### 4、薪酬与提名委员会

薪酬与提名委员会主要负责制订公司董事、高级管理人员的考核标准并进行考核；负责制订、审查公司董事、高级管理人员的薪酬政策与方案（包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等）；负责研究董事、高级管理人员选择标准并对候选人提出建议。

薪酬与提名委员会由7名董事组成，即白建军先生、王常青先生、于仲福先生、刘丁平先生、朱圣琴女士、戴德明先生及刘俏先生。白建军先生现为薪酬与提名委员会主任。薪酬与提名委员会的主要职责如下：

(1) 根据金融及证券行业的特点，根据董事、高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平，制定并执行适合市场环境变化的绩效评价体系、具备竞争优势的薪酬方案以及与运营业绩相关联的奖惩激励措施；

(2) 审查公司董事、高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；

(3) 对董事和高级管理人员的考核与薪酬制度进行审议并提出意见；

(4) 对董事和高级管理人员薪酬制度执行情况进行监督；

(5) 对董事、高级管理人员的选任标准和程序进行审议并提出意见，搜寻合格的董事和高级管理人员人选，对董事和高级管理人员人选的资格条件进行审查并提出建议；

(6) 董事会确定的其他职责和公司股票上市地上市规则或监管规则要求的其他职责。

## （四）监事会制度建立及运作情况

公司设立监事会，对股东大会负责并报告工作。根据《公司章程》的规定，监事会由6名监事组成，其中4名股东代表监事、2名公司职工代表监事，职工代表监事的比例不低于三分之一。股东代表监事由股东大会选举和罢免，职工代表监事由公司职工代表大会、职工大会或其他形式民主选举产生。监事会设监事会主席1名，其任免应当经三分之二（含三分之二）以上监事会成员表决通过。

### 1、监事会职权

根据《公司章程》的规定，公司监事会行使下列职权：

- （1）检查公司财务；
- （2）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- （3）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；
- （4）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- （5）向股东大会提出提案；
- （6）列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或建议；
- （7）组织对高级管理人员进行离任审计；
- （8）依照《公司法》的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- （9）核对董事会拟提交股东大会的财务报告、营业报告和利润分配方案等财务资料，发现疑问的，可以公司名义委托注册会计师、执业审计师帮助复审；
- （10）法律、行政法规、部门规章、规范性文件、公司上市地上市规则和本章程授予的其他职权。

### 2、监事会运作情况

截至招股说明书签署日，公司监事会由李士华、王京、艾波、刘辉、陈亚和

吴立力 6 名监事组成，其中，李士华为监事会主席，陆亚和吴立力为职工监事。

自公司设立以来，公司监事会一直严格按照有关法律、法规和规范性文件、《公司章程》及《监事会议事规则》的规定规范运作。2014 年共召开 3 次会议，2015 年共召开 2 次，2016 年共召开 3 次，前述监事会会议的召集和召开程序、表决程序等事项符合《公司法》和《公司章程》的规定，所作决议合法有效。

## （五）执行委员会制度建立及运作情况

公司设立执行委员会行使经营管理职权。公司执行委员会的组成人员为董事长、副董事长（指由执行董事担任的副董事长）、总经理、董事会秘书、财务负责人及其他高级管理人员。

### 1、执行委员会的职权

根据《公司章程》的规定，公司执行委员会行使下列职权：

- （1）贯彻执行公司经营方针，决定公司经营管理中的重大事项；
- （2）拟订公司财务预算草案，并报由董事会制订；
- （3）拟订公司财务决算草案、利润分配草案和弥补亏损草案，并报由董事会制订；
- （4）拟订公司注册资本变更草案及发行债券草案，并报由董事会制订；
- （5）拟订公司的合并、分立、变更、解散草案，并报由董事会制订；
- （6）拟订公司经营计划及投资、融资、资产处置草案，并按权限报董事会批准；
- （7）拟订公司内部管理机构设置方案，并报董事会批准；
- （8）决定聘任或者解聘管理人员（除公司董事及高级管理人员）；
- （9）制定和批准职工（除公司董事及高级管理人员）薪酬方案和奖惩方案；
- （10）董事会授予的其他职权。

### 2、执行委员会运作情况

截至招股说明书签署日，公司执行委员会由王常青、齐亮、周志钢、袁建民、



蒋月勤、周笑予、彭恒、李铁生、王广学、张昕帆、刘乃生、黄凌、胡斌共 13 名委员组成，其中，执行委员会主任为王常青董事长。

## （六）独立董事制度建立及运作情况

### 1、独立董事的设置

公司董事会设独立董事，独立董事的人数不少于 3 名且不得少于全体董事成员的三分之一，且至少包括 1 名具备适当的专业资格或具备适当的会计或相关的财务管理专长，且 1 名独立董事常居于香港。

### 2、独立董事的职权

独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、公司股票上市地上市规则及《公司章程》赋予的职权外，还具有以下职权：

（1）向董事会提议召开临时股东大会。董事会拒绝召开的，可以向监事会提议召开临时股东大会；

（2）提议召开董事会；

（3）基于履行职责需要聘请审计机构或咨询机构；

（4）对公司董事、高级管理人员的薪酬计划、激励计划等事项发表独立意见；

（5）对重大关联交易（根据上市地监管机构不时颁布的标准确定）发表独立意见；

（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事应当根据法律、行政法规和证券监管机构的规定独立履行董事职责，并在股东大会年度会议上提交工作报告。

独立董事未履行应尽职责的，应当承担相应的责任。

公司应当保障独立董事享有与其他董事同等的知情权。

### 3、独立董事的履职情况

截至招股说明书签署日，公司独立董事为冯根福、朱圣琴、戴德明、白建军和刘俏。

报告期内，公司独立董事具有必需的专业知识和工作经验，根据法律法规、规范性文件、《公司章程》和《独立董事工作制度》的规定，勤勉、尽责、诚信地履行职责，对公司的风险管理、内部控制和公司发展等提出了许多意见和建议，并对需要独立董事发表意见的事项进行了认真审议和发表独立意见，对完善公司治理结构和规范运作、维护公司整体利益、维护中小股东的合法权益发挥了积极作用。

### （七）董事会秘书制度建立及运作情况

董事会设董事会秘书。董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。董事会秘书应当是具有必备的专业知识和经验的自然人，由董事会聘任或解聘，任期三年，可连聘连任。

#### 1、董事会秘书的职责

根据《公司章程》的规定，董事会秘书的主要职责是：

- （1）保证公司有完整的组织文件和记录；
- （2）确保公司依法准备和递交有权机构所要求的报告和文件；
- （3）保证公司的股东名册妥善设立，保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关记录和文件；
- （4）法律、行政法规、部门规章、规范性文件、公司上市地上市规则或本章程规定的其他职责。

#### 2、董事会秘书的履职情况

报告期内，公司董事会秘书为王广学。公司董事会秘书依照相关法律、法规、《公司章程》和《董事会秘书工作细则》的规定履行其职责，认真负责公司股东大会和董事会会议的筹备、协调公司与投资者之间的关系、处理公司相关信息披露及其他日常事务。

### 三、发行人近三年违法违规情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司未因重大违法违规行为受到证券监管部门、相关监管机构以及国家行政机关的重大处罚。发行人因一般违法违规行为受到监管部门的处罚或监管措施情况如下：

序号	出具时间	监管措施实施机构	被处理单位	监管内容	相关文号
1	2014 年 1 月 27 日	中国证监会	天津市红旗南路证券营业部分析师丁彦森	丁彦森于 2009 年 3 月同意他人以其名义在网站上发表荐股文章，以此获取报酬，其行为违反了其作为执业人员应负的诚信义务及相关监管规定。中国证监会据此对丁彦森处以人民币 30,000 元罚款并没收违法所得，同时暂停其证券投资咨询业务资格一年。	中国证监会行政处罚决定书（[2014]18 号）
2	2014 年 7 月 4 日	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	中信建投证券	公司作为新三板公司中航百慕新材料技术工程股份有限公司的挂牌及持续督导主办券商，在辅导其编制并披露 2013 年年报时，部分信息不符合相关指引，未能尽职履行督导义务。全国中小企业股份转让系统有限责任公司据此对公司采取约见谈话的监管措施。	关于对中信建投证券股份有限公司采取约见谈话监管措施的决定
3	2014 年 8 月 4 日	中国证监会北京监管局	中信建投证券	公司 2014 年评价期内审计委员会未有一名独立董事具备 5 年以上会计相关工作经验，违反了《证券公司治理准则》第 42 条的相关规定。中国证监会北京监管局据此要求公司进行整改。	关于中信建投证券股份有限公司 2014 年分类评价结果的通知（京证监发[2014]198 号）
4	2014 年 10 月 16 日	中国证监会浙江监管局	中信建投证券	公司在航天通信控股集团股份有限公司非公开发行项目中，在持续督导过程中未能及时发现发行人通过虚假交易虚增收入，虚构资金流确认巨额投资收益，以及 2013 年第二次临时股东大会授权程序不规范和违反内部规定对外拆借资金等内部控制缺陷的问题，未能勤勉尽责履行督导上市公司做好规范运作及信息披露的职责，违反相关监管规定。中国证监会浙江监管局据此决定采取对保荐代表人监管谈话措施。	中国证监会浙江监管局行政监管措施决定书（[2014]14 号）

序号	出具时间	监管措施实施机构	被处理单位	监管内容	相关文号
5	2015年1月23日	中国证监会	中信建投证券	公司在担任创智信息科技股份有限公司（申请人）重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易的独立财务顾问时，未能诚实守信、勤勉尽责地履行独立财务顾问的职责，违反相关监管规定。中国证监会据此对公司作出采取监管谈话措施的决定。	中国证监会行政监管措施决定书（[2015]13号）
6	2015年11月4日	中国证监会	中信建投证券	公司从外部接入具有分账户功能的第三方交易平台，未对外部平台接入实施有效管理，对相关客户身份情况缺乏了解，及公司在自查过程中存在向中国证监会漏报信息系统外部接入账户的情形，违反了相关适用监管规定。中国证监会据此向公司发出行政监管措施决定书，并责令公司暂停新开证券账户1个月（受限期间），暂停期间公司不得新增经纪业务客户。	中国证监会行政监管措施决定书（[2015]79号）
7	2016年8月22日	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	中信建投证券	公司在投资者适当性管理过程中，存在违规事项。全国中小企业股份转让系统有限责任公司据此采取出具警示函、责令改正的自律监管措施。	全国中小企业股份转让系统文件（股转系统[2016]233号）
8	2016年10月10日	中国人民银行泸州市中心支行	中信建投泸州迎晖路营业部	营业部未按规定对客户开展初次识别，采取持续识别，开展重新识别以及划分和管理客户洗钱风险等级，违反了相关规定。中国人民银行泸州市中心支行据此责令营业部限期改正未按规定履行客户身份识别的行为，处20万元罚款，并对单位主要负责人、分管反洗钱工作直接负责人和其他直接责任人员，处1万元罚款的行政处罚。	中国人民银行泸州市中心支行行政处罚决定书（（泸银）罚字[2016]（4）号）
9	2016年11月14日	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	中信建投证券	公司作为三门峡速达交通节能科技股份有限公司（以下简称“速达科技”）的主办券商兼独立财务顾问，未能在信息披露事前审查中发现速达科技对重组行为存在误判，未能在明知公司交易行为构成重大资产重组的情况下督促公司规范履行相关程序，违反了相关的规定。全国中小企业股份转让系统有限责任公司据此采取出具警示函、要求提交书面承诺的自律监管措施。	全国中小企业股份转让系统文件（股转系统[2016]360号）

序号	出具时间	监管措施实施机构	被处理单位	监管内容	相关文号
10	2016年11月30日	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	中信建投证券	公司在提交珠海伊斯佳科技股份有限公司申请挂牌文件中未充分对公开转让说明书的完整性进行核查,违反了相关的规定。 全国中小企业股份转让系统有限责任公司据此采取提交书面承诺的监管措施。	全国中小企业股份转让系统文件(股转系统[2016]388号)

注：上述表格所示为构成中国证监会年度评价证券公司时监管扣分的不合规事件。

#### 四、公司资金的占用与担保情况

报告期内，公司不存在资金被主要股东及其控制的其他企业占用的情况；不存在为主要股东及其控制的其他企业进行违规担保的情况。

#### 五、公司管理层对内控制度的自我评价意见及注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

请参见本招股说明书“第十节风险管理与内部控制”之“二、内部控制”部分。

## 第十节 风险管理与内部控制

### 一、风险管理

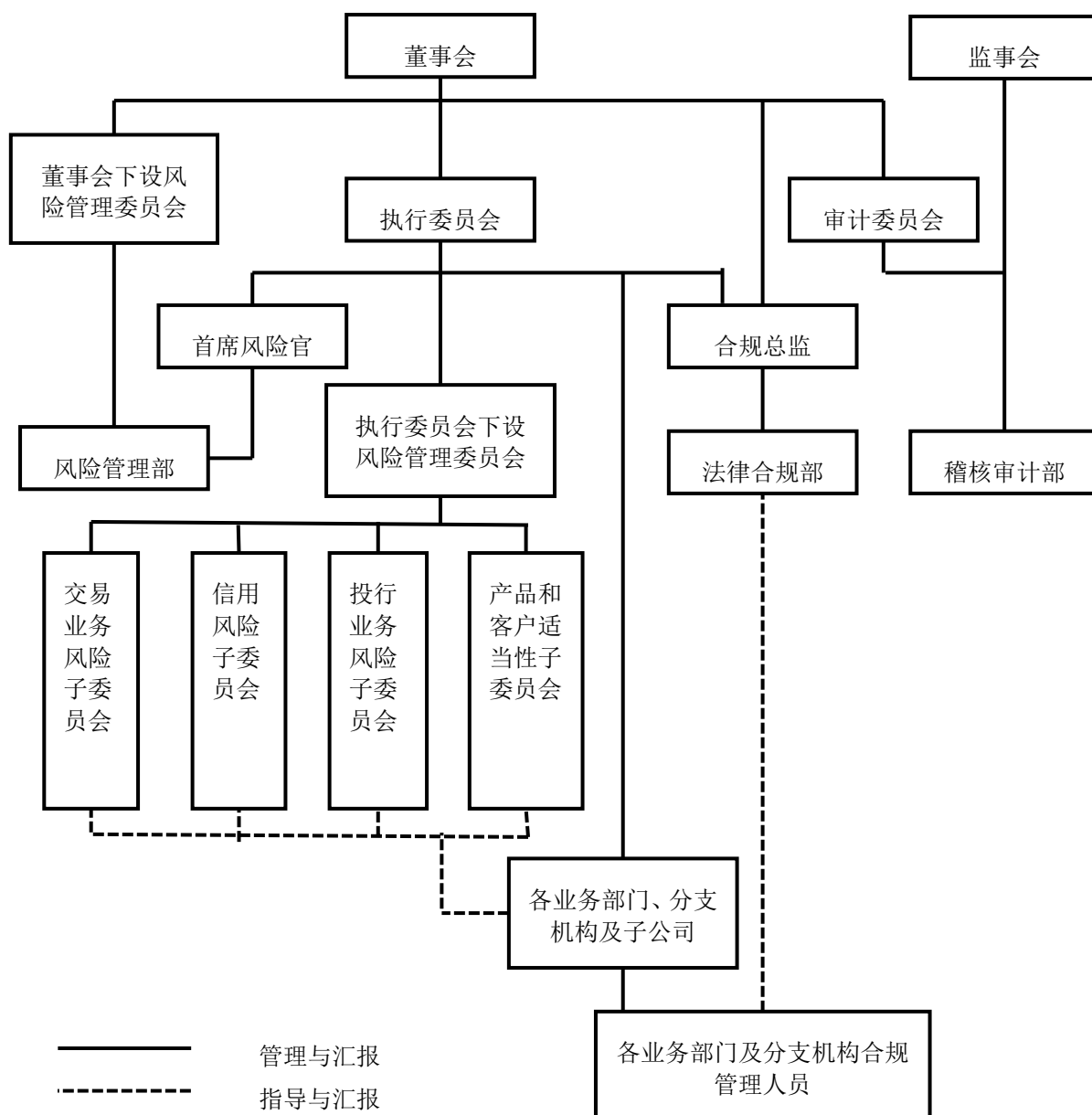
#### （一）风险管理概述

公司已建立起全面的风险管理与内部控制体系。公司实施全员风控、风控优先的全面风险管理模式，将符合公司的总体经营战略目标、风险不超过可承受范围作为风险管理工作的前提，确保风险可测、可控及风险收益配比合理。公司是中国证券业内仅有的三家自 2010 年至 2016 年连续七年获得中国证监会“A 类 AA 级评级”的证券公司之一。

#### （二）风险管理的组织体系

公司拥有严密有效的风险管理三道防线。公司通过建立重要一线业务岗位双岗负责制，并在各业务线、各部门内部设置风控合规审核的中台岗位，构建第一道防线；通过建立明确的业务隔离墙，建立相关部门、相关岗位之间的制衡与监督机制构建第二道防线，以明确部门职责分工及实现不相容职位的适当分离；包括风险管理部、法律合规部和稽核审计部在内的风险监督管理部门独立地对各业务线、各部门及分支机构实施全面的监控与检查，并以此为基础构建第三道防线。

公司按照相关监管制度，结合自身的运营需求，建立了完善的风险管理架构。该架构包括：1、董事会与监事会；2、执行委员会及其下设风险管理委员会；3、首席风险官及合规总监；4、风险管理各专职部门；5、各业务部门、分支机构及子公司。公司的风险管理组织架构如下图所示：



### 1、董事会与监事会

董事会是公司风险管理工作的最高决策机构，负责对公司风险管理战略、政策及制度、内部控制安排及重大风险事项处理等事项进行决策。

董事会下设风险管理委员会。风险管理委员会负责对公司所面临的风险进行整体监督管理并将其控制在合理范围内，以确保公司能对与经营活动相关的各类型风险进行有效管理。董事会下设风险管理委员会的职责主要包括：（1）审议合规管理和风险管理总体目标及基本政策，并提出意见；（2）确定风险管理战略的具体构成及风险管理资源，使其与公司的风险管理政策相兼容；（3）制定主要风

险的容忍水平；（4）对相关风险管理政策进行审查，并向董事会提出建议。

监事会依据法律、法规及公司章程对董事会、执行委员会及高级管理人员履行风险管理职责的情况进行监督。

## **2、执行委员会及其下设风险管理委员会**

执行委员会按照董事会确定的风险管理政策，对经营管理中的风险规避、控制、缓释或接受以及完善内部控制制度及措施等事项进行决策。

公司在执行委员会下设风险管理委员会。风险管理委员会的职责主要包括：（1）审议并拟定公司的风险偏好、容忍度及主要风险限额，并提交执行委员会决策；（2）审批各业务线具体风险限额及风险控制标准；（3）拟定并推动执行各项风险管理制度；（4）审核新业务及新产品；（5）审议和审批风险报告；（6）研究重大业务事项风险控制策略及方案。

在风险管理委员会下，公司设置了四个子委员会；子委员会分别负责对信用风险、自营交易业务风险、投行业务风险及与产品和客户适当性有关的风险进行管理，并向执行委员会下设风险管理委员会汇报。

## **3、首席风险官及合规总监**

首席风险官担任执行委员会下设风险管理委员会主任委员，负责全面风险管理工作。首席风险官负责组织拟定风险管理相关制度，完善风险管理体系，领导风险管理部开展风险识别、评估、监测、报告等工作。首席风险官对日常经营管理享有充分的知情权，有权参加或者列席与其履行职责相关的会议及调阅相关文件数据以获取必要信息。

合规总监负责公司的合规管理工作。合规总监的主要职责包括：（1）对内部管理制度、重大公司决策、新产品和新业务方案以及报送监管机构的材料或报告进行合规审查；（2）对公司及其工作人员的经营管理和业务活动的合规性进行监督与检查；对于检查中发现的违法违规行为或合规风险隐患，及时向董事会、相关监管机构及自律组织报告，向内部有关部门提出处理意见，并督促其整改；（3）组织实施反洗钱和内部信息隔离墙制度；（4）组织内部的合规培训并提供合规咨询；（5）与相关监管机构及自律组织保持沟通并配合其工作。



#### 4、风险管理各职能部门

公司履行风险管理与内部控制职能的部门主要包括风险管理部、法律合规部及稽核审计部。该等部门已各自建立工作制度及业务流程，独立于其他业务部门和管理部门运作，并向董事会、监事会及执行委员会汇报风险管理及内部控制状况，其分工如下：

##### （1）风险管理部

风险管理部是公司的专职风险管理部门，主要负责拟定公司风险管理制度和 workflow，拟定风险管理政策并对落实执行情况进行监督，对各项业务与管理活动进行风险识别、风险监测、评估和报告，组织开展风险管理考核，以及建设风险管理信息系统。

风险管理部由六个小组组成，包括市场风险、信用风险、操作风险三个风险监测小组，以及项目内核小组、量化分析小组和综合管理小组。公司的风险管理部大部分员工均持有硕士学位或更高学历，拥有逾五年金融机构或会计师事务所工作经验以及金融工程、数学及会计背景。

##### （2）法律合规部

法律合规部主要负责法律事务和合规管理，并负责通过合同审查、诉讼管理及各项业务的事前、事中与事后合规管理对公司经营活动中存在的法律与合规风险进行识别、监测、检查和报告；以及对各业务部门及各分支机构合规管理人员对本部门、本机构的日常合规管理进行指导、协调与监督。

##### （3）稽核审计部

稽核审计部负责对内部控制和风险管理机制的有效性进行监督评价，通过审计发现重大制度及流程缺陷或内控缺失，就缺陷及缺失情况向监事会、董事会审计委员会及执行委员会报告并向法律合规部和风险管理部予以揭示，并督促该等缺陷或缺失的整改工作。

除上述部门外，公司的风险管理与内部控制相关职能部门还包括计划财务部、资金运营部、公司办公室、运营管理部及信息技术部等。计划财务部及资金运营部根据职责分工管理与控制流动性风险；公司办公室作为声誉风险的主要管

理部门牵头管理重大突发事件处置、舆情管理等事项；运营管理部主要负责集中管理与清算及交收有关的风险；信息技术部负责通过管理信息技术系统规划、建设与运行维护对技术风险进行控制。

## 5、各业务部门、分支机构及子公司

各业务部门和各分支机构及其工作人员在其各自职责范围内执行各项风险管理及内部控制制度及措施。各业务部门及各分支机构及其工作人员在发现风险隐患时，及时地向首席风险官报告。各业务部门及各分支机构的负责人是该部门或分支机构风险管理第一责任人，负责本单位日常风险管理工作，对本单位风险管理有效性承担直接责任。各业务部门及各分支机构设有合规人员岗位。合规人员的主要职责包括：（1）协助所在部门或分支机构组织合规培训以提高全员合规意识；（2）对所在部门或分支机构的合规管理情况进行检查与评估，并对所在部门或分支机构的整改工作进行督导及后续跟踪；（3）对所在部门或分支机构日常经营活动中的重大合规事项及向监管机构报送的各类材料进行合规审核。

根据相关监管要求及相关内部规定，公司已将各子公司纳入公司的全面风险管理体系。在此基础上，公司从信息隔离、人员管理、制度管理、风险限额管理、预算管理、重大交易事项审核、信息披露与报告及现场检查与稽核审计等多个维度对子公司开展相应的合规与风险管理督导工作。

## （三）主要风险的监控与管理

公司在经营活动中主要面临战略风险、市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、信息技术风险、法律风险、合规风险及声誉风险等风险。

### 1、战略风险

战略风险是指在追求短期和长期发展目标的过程中，因不适当的未来发展规划和战略决策可能造成损失或不利影响的风险。

公司建立了合理的战略管理组织架构，包括董事会及其下设发展战略委员会、执行委员会、公司办公室（战略规划工作牵头组织部门）以及各部门、各分支机构和子公司等。公司明确了战略规划制定与执行的流程及方法，建立了战略风险评估机制，包括制定战略规划时对可能的风险因素的分析以及战略规划执行

过程中董事会和执行委员会的定期审视和讨论等。公司基于对战略规划执行情况的评估在必要时对战略规划进行调整或采取针对性措施，以控制战略风险。

## 2、市场风险

市场风险是指因市场价格（证券价格、利率、汇率和商品价格）的不利变动导致损失的风险。

针对面临的市场风险，公司建立了完整的市场风险管理体系。公司主要通过以下措施管理市场风险：（1）实施逐级授权，明确董事会、管理层及业务部门在市场风险控制中的职责与权限；（2）实施市场风险限额管理，确定了可承受风险水平及超过限额后的处理程序；（3）业务部门逐日盯市与风险管理部门进行独立风险监控相结合，确保市场风险水平及变化趋势得以及时揭示并报告；（4）对交易策略与计量模型进行验证和独立评估，有效控制模型风险；（5）采用风险价值（VaR）作为衡量公司证券及其衍生品投资组合的市场风险的工具。公司利用敏感性分析作为评估利率风险的重要工具；（6）实施日常和专项压力测试，评估风险因素极端不利变化对公司净资本等风险控制指标、自营组合盈亏等的影响，根据评估情况提出相关建议和措施，并拟定应急预案。

公司面临的市场风险主要来自于自营交易业务。公司通过设定及严格执行各项风险限额，制定具体多元化的投资策略等措施缓释市场风险。除自营交易业务外，公司流动性管理、融资融券业务、投资银行业务中也存在一定市场风险敞口。公司为流动性管理而持有的证券需满足优质流动性资产标准。其中，持有的固定收益证券需以政府债券、政策性金融债、货币基金为主，持有公司债券需在信用评级方面满足准入要求；就融资融券业务而言，对于充当融券券源的证券，公司利用股指期货进行套期保值，原则上禁止证券金融业务部门主动承担市场风险敞口；就投资银行业务而言，对于可能存在承销风险的证券承销项目，风险管理部通过压力测试评估可能的承销金额及可能承担的损失并提供建议，并由资本承诺委员会进行审核。此外，公司还会通过积极拓展销售管道、合理选择发行窗口及审慎定价等方式以进一步降低承销风险。风险管理部对上述业务中的市场风险进行日常监控，在定期风险报告中进行分析与评估。

### 3、信用风险

信用风险主要指交易对手或发行人未能履行约定义务而造成经济损失的风险。公司面临的信用风险主要来自债券投资业务、证券金融业务、固定收益证券投资业务、柜台衍生品交易业务及经纪业务。公司制定整体信用风险管理政策，对单一交易对手在集团内各项业务实施统一授信管理，根据交易对手信用资质不同设定信用交易额度、敞口授信等的上限。公司还设定了违约损失限额，以控制整体违约损失。

债券投资相关的信用风险主要包括交易对手违约、信用产品发行人违约或发行人信用水平下降等方面。公司实施交易对手评级与授信制度、黑名单制度，控制交易对手信用风险，并设定信用产品最低评级、单一客户最大信用敞口等信用风险限额控制债项信用风险。

证券金融业务的信用风险主要包括客户提供虚假征信数据、未及时足额偿还负债、持仓规模及结构违反合同约定、交易行为违反监管规定，客户提供的担保物价值下跌或流动性不足、担保物资产涉及法律纠纷等。证券金融业务的信用风险控制主要通过对客户风险教育、客户征信与资信评估、授信管理、合理设定限额指标、逐日盯市、客户风险提示、强制平仓、司法追索等方式实现。

为控制柜台衍生品交易信用风险，公司建立交易对手评级与授信制度，事前控制交易对手交易额度和信用敞口；逐日监测、计量交易对手信用敞口；实施衍生品交易合约及履约保证品估值与盯市制度、强制平仓制度，控制客户信用风险敞口在限额内。

为了控制经纪业务产生的信用风险，在中国大陆代理客户进行的证券交易均以全额保证金结算。通过全额保证金结算的方式在很大程度上控制了交易业务相关的结算风险。公司严格执行相关交易与结算规则，杜绝违规为客户融资的行为，同时对于融资回购客户，通过设定标准券留存比例、最大放大倍数等措施防范客户透支或欠库；对于期权交易客户，通过执行保证金管理、限仓制度、强平制度等控制客户信用风险。

另外，公司风险管理部对信用风险进行监测，跟踪交易对手及债券发行人的信用资质变化状况，通过压力测试、敏感性分析等手段计量评估主要业务信用风

险。

#### 4、流动性风险

流动性风险指公司无法以合理成本及时获得充足资金以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务活动资金需求的风险。公司流动性风险管理的目标是在遵循整体风险偏好与容忍度及与整体经营目标相契合的前提下，确保流动性需求能够及时以合理成本得到满足；并将流动性风险控制在可测、可控及可容忍的范围内；同时防范流动性风险事件。公司通过建立分级决策授权机制与归口管理、分级控制机制，明确公司董事会、经营管理层、业务部门在流动性风险控制方面的职责权限。公司设立专职部门，开展自有资金的流动性管理，积极拓展中长期的、稳定的融资渠道，合理调整各业务线资产配置，实行内部资金转移定价机制，逐步优化资产负债结构。公司建立严格的自有资金管理辦法，对外负债、担保以及投资都严格按照管理辦法执行，实施流动性风险限额管理，并建立每日头寸分析和每月流动性分析评估机制，及时掌握流动性变化。公司建立流动性储备制度、流动性应急计划，开展压力测试，完善了流动性风险日常评估与管理机制。具体措施如下：

(1) 公司资产负债管理委员负责统筹管理公司的资产负债配置计划，审批资金内部计价利率，审批流动性风险应急方案；资金运营部负责执行公司的资产配置和负债融资，进行日常流动性风险管控；

(2) 公司根据监管要求及公司的风险偏好在公司和各业务线层面设定流动性风险限额。业务部门在业务开展过程中严格执行各类流动性风险限额；

(3) 公司通过计量、监测、控制现金流量和期限错配情况发现融资缺口和防止过度依赖短期流动性供给，并针对异常情况及时发布预警；

(4) 公司持有与公司的业务相适应的、流动性强的优质流动性资产作为流动性资产储备，并在需要资金供应时通过提取或变现相应资产获得现金流；

(5) 公司通过压力测试分析未来可能的流动性危机并拟定应对预案，以提高在流动性压力情况下履行支付义务的能力；

(6) 公司对资产按流动性进行分类分级并控制流动性低于一定等级资产的比例，以实现资产结构的合理配置。公司要求各业务部门按照公司对金融资产设

定的规模、比例、集中度等限额进行资产配置。此外，公司对财务指标及风险控制指标进行定期监测；当相关指标显示自身偿债能力下降时，业务部门应及时报告管理层并提供调整资产负债结构、提高债务清偿能力的方案；

(7) 公司在对公司的融资能力及成本进行评估后，通过发行股票和债券改善流动性。

## 5、操作风险

操作风险是指由于不完善或有问题的内部程序、人员及信息技术系统或外部事件造成损失的风险。公司主要通过以下措施管理操作风险：

(1) 执行各业务线间的隔离制度、建立三道防线及建立前中后台之间的分离与制衡机制；

(2) 建立与健全业务许可证管理与问责制度，不断完善包括经纪业务、投资银行业务、自营交易、证券金融业务及资产管理业务等各主要业务线的业务规则、工作流程与风险控制措施；健全信息交流、重大事项报告及信息反馈机制。

(3) 在授权范围内采用人员或业务外包及在必要时购买保险等方式转移操作风险；风险管理部门定期举行视频培训，分析风险案例，讲解新业务风险识别与控制方法，并通过举办风险管理技能大赛等活动，提高员工风险意识；

(4) 公司对经纪业务等的操作风险进行集中监测，利用损失数据库分析、风险自评估、关键风险列表等方法对操作风险进行识别与评估，根据识别出的风险设定关键控制措施并落实到具体业务流程中。

(5) 公司组织业务部门开展风险与内部控制自我评估以识别潜在重大风险并采取相应风险控制措施。风险管理部至少每年对各类操作风险事件进行一次统计分析，统计其发生的频率和损失程度及评估风险变动趋势和分布。

## 6、信息技术风险

信息技术风险主要指信息技术系统发生故障或缺陷影响业务正常开展或给客户造成损失及令公司承受经济或声誉损失的风险。信息技术风险还包括因软件设计缺陷造成投资者交易数据计算错误给投资者造成经济损失或使投资者交易数据遭到破坏、修改、泄漏等的风险。

公司的信息技术部负责管理信息技术系统规划、建设与运行维护。公司管理信息技术风险的措施主要包括：（1）对交易系统数据进行集中管理及备份，并通过“两地三中心”系统备份模式确保数据安全；（2）实行信息技术系统开发测试与运行维护的岗位相互分离以及数据管理与应用系统操作岗位相分离，并实施严格的访问权限控制与留痕记录；（3）信息技术系统相关软件、硬件及外部供货商的选择须经信息技术部门与系统使用部门论证并在依据相关制度经内部审批后方可执行；（4）对重要通讯线路的连通情况及重要业务系统的运行情况进行实时、自动监控；（5）信息技术部统一组织制定应急预案，定期安排演练，并根据实际情况及时对应急方案进行修订。

## 7、法律风险及合规风险

法律风险指与违约或侵权有关的争议、诉讼或其他法律纠纷造成经济损失或声誉损失的风险。合规风险指因业务活动或员工行为违反法律、法规或监管规定而使公司受到法律制裁、被采取监管措施、自律处分、遭受财产损失或声誉损失的风险。法律合规部是公司统一管理法律及合规风险的专职部门，日常跟踪、解析、发布现行有效的法律与监管规则，并通过合规咨询、合规审查、合规检查、合规监测等多种手段和方法，及时对公司业务经营和业务创新中的相关合规风险进行识别、评估和管理。法律合规部主要通过以下措施管理法律及合规风险：

（1）跟踪与解析法律、法规与监管规则，为各项管理和业务活动提供法律支持，为各业务部门及子公司提供法律及合规咨询服务；

（2）对新业务及新产品进行合规审核和法律风险论证，出具独立的合规审核意见，确保拟提交监管部门审批的新业务及新产品符合法律法规和监管规则的规定；

（3）对管理与业务活动中存在的合规风险进行识别、监测、检查和报告；

（4）开展员工合规培训，拟定员工合规手册，为员工提供遵守适用法律法规的行为依据并监督其执行；

（5）公司各类合同标准文本的制定与修订由公司法律合规部统一管理，对公司作为当事方的合同进行法律审查及监督其执行情况，以及制定和修订各类合同标准文本；

(6) 管理公司与客户、员工及其他第三方之间发生的诉讼、仲裁案件及其他重大争议事件, 指导业务部门及分支机构处理诉讼、仲裁案件及争议事件。

## 8、声誉风险

声誉风险主要指公司的经营、管理及其他行为或外部事件导致利益相关方对公司作出负面评价的风险。公司坚持依法、合规经营理念, 珍惜并积极维护自身声誉。公司办公室是重大突发事件管理与舆情管理的牵头管理部门, 负责通过及时获取有关媒体报道信息, 了解突发性事件及其他可能影响公司声誉的事件, 对声誉风险进行监测。

## 二、内部控制

### (一) 内控环境

#### 1、法人治理结构

本公司按照《公司法》、《证券法》、《证券公司治理准则》、《证券公司监督管理条例》和《公司章程》等相关法律、法规、规范性法律文件的规定, 建立由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的企业法人治理结构, 制定了股东大会、董事会、监事会的议事规则。实现了股东所有权与公司法人经营权的分离, 明确了股东大会、董事会、监事会和经营管理层的职责权限、议事规则和工作程序等, 确保公司股东大会、董事会、监事会等机构之间权责分明、规范运作和有效制衡, 维护了投资者和公司的利益。

公司股东大会是本公司的最高权力机构, 能够确保所有股东享有平等地位, 并充分行使权利。根据公司章程与股东大会议事规则, 股东大会每年定期召开年度会议, 审议董事会和监事会的工作报告、利润分配方案和弥补亏损方案、董事和监事的任免, 以及增加或者减少注册资本、变更公司形式、章程修改、重大资产收购与处置等特殊事项, 并决定公司的经营方针和发展计划, 按照《公司章程》的有关规定发挥其职能。

公司董事会向股东大会负责, 行使股东大会授予的各项职权, 董事会是本公司经营决策机构。公司建立了独立董事制度, 注重发挥独立董事和各专门委员会



的作用。董事会下设四个委员会，即发展战略委员会、风险管理委员会、审计委员会、薪酬与提名委员会，分别对重大战略决策、重大风险事项、审计事项、重要人力资源管理等进行专项研究，为董事会提供决策建议。公司建立了执行委员会会议制度，保证股东大会、董事会、经营管理层的决策传导机制畅通、高效。

公司监事会是公司的内部监督机构，根据《公司章程》与监事会议事规则，对董事、总裁及其他高级管理人员执行公司职务的行为及公司财务进行了有效的监督及检查，向股东大会负责并报告工作。

公司设立执行委员会行使经营管理职权。执行委员会根据《公司章程》与执行委员会议事规则，落实公司董事会的各项路线、方针和各项决议，研究拟订公司年度经营计划和投资方案等事项。

公司经营管理层在董事会的授权下负责公司的日常经营和管理，经营管理层职责分工明确，严格按照管理与业务分离与制衡、不同业务设置防火墙的要求，已设置专人分管证券经纪业务、证券承销业务、证券自营业务。

## **2、机构设置**

本公司根据业务运营和管理职能的需要，按照前、中、后台相分离的原则，在公司总部设置十二个业务部门、一个研究部门、二个运营支持部门和七个管理部门，部门设置中实现前、中、后台职能分离制衡。

本公司下设中信建投期货、中信建投资本、中信建投国际以及中信建投基金等子公司。子公司实行现代公司治理结构，与本公司之间建立防火墙，防止风险相互传递。

## **3、主要风险管理部门**

本公司董事会下设风险管理委员会，对公司的总体风险进行监督管理。本公司建立独立董事制度，明确独立董事的权利、义务、责任。本公司成立监事会，制定监事会议事规则，确保监事会有效发挥监督作用。公司执行委员会下设置公司风险管理委员会，负责拟定风险管理政策，确定各业务线具体风险限额和风控标准，审核公司新业务新产品。

本公司设首席风险官，担任公司风险管理委员会主任委员，负责全面风险管

理工作。本公司设合规总监，担任公司风险管理委员会委员，负责全面合规管理工作。首席风险官和合规总监对公司日常经营管理享有充分的知情权，有权参加或者列席与其履行职责相关的会议，调阅相关文件资料，获取必要信息。

本公司专门设置负责公司风险管理的风险管理部、负责公司内部审计的稽核审计部、负责法律事务和合规管理的法律合规部，三个部门独立于其他业务部门和管理部门。风险管理部通过风险监测、风险评估进行事前、事中风险管理，法律合规部全面控制公司法律和合规风险，稽核审计部通过审计查实发现重大制度、流程缺陷或内控缺失，并督促整改。

#### 4、企业文化及风险管理文化

公司将企业文化建设作为公司战略的重要组成部分，积极培育具有中信建投特色的企业文化体系。公司坚持“有作为才能有地位”的核心价值观，坚持“诚信、专注、成长、共赢”的企业精神，坚持“以人为本、以邻为师、以史为鉴”的经营哲学，借鉴各种优秀文化理念，吸收员工实践经验，推动公司文化体系日益丰富。公司以“汇聚人才、服务客户、创造价值、回报社会”为使命，以“通过五年的努力，使公司主要核心业务指标进入同业前5名，成为具备综合优势、管理先进、信誉卓著、受人尊敬、健康发展的国内一流上市证券公司”为新的五年发展愿景。公司倡导“把所有的精力集中到做业务、抓管理上，坚持用业绩说话，严禁搞庸俗关系学”的“简单文化”，崇尚健康发展的理念。

风险管理文化方面，本公司领导提出“健康发展”的经营理念，推行“风控优先，全员风控”的风险管理理念，树立“诚信、专注、成长、共赢”的核心理念。始终坚持把风险管理放在重要位置，强调培养合规与风险管理的意识。各业务部门、分支机构负责人为本单位风险管理第一责任人，负责本单位日常风险管理工作，承担本单位风险管理有效性的直接责任。

#### 5、人力资源政策

公司建立合理的人力资源激励与约束机制，使企业经营者与股东利益一致，努力实现股东利益最大化。公司坚持以人为本的管理理念，努力创造良好的人力资源政策环境，吸引最佳的经营人才，最大程度地调动员工主观能动性。公司制定了中长期人力资源规划，逐步健全完善人才的选、用、育、留、出各个环节，

提升人力资源配置效率。公司建立了招聘与录用流程，确保员工的录用符合本公司发展目标；公司根据未来需要并结合员工职业生涯规划，有计划地进行人才发展训练；公司建立了绩效考核指标体系，通过引入科学管理工具，搭建起针对各条业务线、不同管理人群的多层次、多元化的绩效考核体系，合理评价员工的贡献度，建立以员工态度、能力、贡献为依据的薪酬激励制度。在“以市场导向、业绩导向为核心内容”的商业化管理模式下，建立基于业绩和能力的用人机制、职级晋升、绩效评价、薪酬分配制度，并使之相互协调与联动，最大限度地发挥激励作用，促成公司目标与员工个人目标的共同实现。

## （二）风险识别与评估

### 1、风险识别

本公司风险管理部负责对公司整体范围内的风险进行识别与分析，分析本公司各项业务与管理中可能存在的风险点，对风险点按照风险程度大小进行排列，制作、发布并不定期更新补充各项业务与管理的风险目录；各部门、各分支机构对照风险管理部定期发布的风险目录，识别业务或管理中的相关风险。

业务部门对照风险目录在业务开展过程中进行风险紧盯，确定风险是否存在及其变化情况；管理部门对照风险目录对风险进行检查，确定风险是否存在及其变化情况；各部门、各分支机构定期梳理各项制度、流程以及重要环节的内控安排，识别是否存在新的风险，分析风险产生的原因；定期对业务或管理变化情况进行分析，识别业务或管理变化中可能产生的新的操作风险、市场风险、信用风险、流动性风险等风险。

### 2、风险监测

本公司建立了风险监测体系，风险监测分为专管部门的风险监测和风险管理部的风险监测。

专管部门的风险监测：经纪业务管理委员会所属经纪业务管理部门、运营管理部、计划财务部、信息技术部、人力资源部、综合管理部、公司办公室等专管部门在业务管理过程中，对本部门主管的业务或管理所涉及的经纪业务操作风险、流动性风险、声誉风险等进行日常监测。

风险管理部门的风险监测：风险管理部门采用流程与内控分析、业务跟踪、业务抽查、数据分析、压力测试等方法，并结合集中监控系统、业务管理系统等技术手段，对本公司范围经纪业务、投行业务、自营业务、资产管理业务证券金融业务中的操作风险、市场风险、信用风险、流动性风险等进行持续监测，对专管部门负责监测的风险进行不定期监测。

### 3、风险预警

本公司通过风险信息管理平台 and 集中监控系统分别对本公司各项业务与管理、经纪业务进行风险预警。

风险信息管理平台的风险预警是针对本公司各项业务与管理，由本公司各部门与各级分支机构通过平台进行预警。本公司规定四至五级风险为预警级风险。

本公司在集中监控系统建立了实时预警功能，通过预警指标对风险等级高或风险额度高的业务进行及时揭示。预警指标主要包括：风险类账户的大额资产变动和大额资产转移；新开风险类账户；大额客户资产冻结解冻；大额证券调整和转移；回购业务监控等。通过对这些风险操作的实时预警，公司总部可以即时发现经纪业务中的重大风险。

### 4、风险评估

风险评估包括本公司各业务和管理部门对业务与管理的风险分析、初步评估以及风险管理部的专业风险评估。风险管理部制定风险评估操作流程，确定各类风险的主要评估方法和风险定性定级标准。

具体风险事项的评估：各部门、各分支机构对风险发生的概率、可能的损失幅度进行初步分析；根据公司风险定级标准，初步判定风险等级，并进行风险信息报送或风险预警；风险管理部对通过风险监测、业务跟踪等方式获取的各类风险信息向相关部门或分支机构初步确认核实，进行风险评估，分析风险发生的概率、可能的损失幅度，判定风险大小，并不断优化调整风险评估方法，逐步建立风险数据库，进行量化评估。

业务与管理的综合风险评估：风险管理部定期根据业务或管理的风险识别结果、风险监测结果、风险事项的评估结果、风险控制情况以及业务或管理的变化情况，对业务或管理面临的各类风险的暴露程度、风险对公司的影响程度、不同

风险的关联性等进行评估；综合评定业务与管理的风险暴露情况和风险集中程度。

新业务开展前的风险评估：业务部门在向公司申报业务方案之前，应向风险管理部提交创新业务的风险分析报告和可行性研究报告。风险分析主要内容有：新业务可能存在的主要风险点，风险发生的可能性以及发生后可能的负面影响；针对风险点拟定的风险控制措施和新业务操作流程；风险管理部从风险识别的充分性、风险控制措施的完备性和有效性等方面，对创新业务风险进行总体评估，在此基础上经公司风险管理委员会审核、公司决策机构批准后方可开展。

### （三）内部控制活动

#### 1、合规管理制度建设

公司已建立了合规管理基本制度体系。《公司章程》与《合规管理政策》保证了合规总监及合规管理部门在开展工作时具备独立权、知情权、检查权、报告权，确保合规总监及合规管理部门能够充分履行合规管理职能；《合规手册》明确合规管理的概念、要求、员工执业行为和禁止性规定；信息隔离管理制度、私人账户管理制度、外部兼职管理制度等构成了公司信息隔离与利益冲突管理的制度体系；违规举报、合规问责制度保障了员工对违法违规事件和人员举报的权利，确定了合规问责的事项和处理程序；反洗钱相关制度规定了反洗钱管理的内控程序、人员职责、风险等级划分、可疑交易分析，指导业务人员开展反洗钱工作。完善的合规管理制度体系充分保障了公司合规管理工作的规范、高效、全面开展。

#### 2、风险控制指标动态监控体系

根据证监会《证券公司风险控制指标管理办法》，公司制定或修订了《风险管理工作办法》、《风险控制指标监控办法》、《流动性风险管控指引》等相关制度，建立了风险控制指标的动态监控机制，安排专岗进行日常监控，及时报告处理各种异常情况。同时，公司建立了净资本监控系统，以证监会规定的动态风控指标监管标准和预警标准为基础，增加了更为严格的公司监控标准作为监控阈值，形成以公司预警线、监管部门预警线、监管部门监管线为主的风险控制指标三级预警标准，并建立相应的汇报路径和应对预案，确保净资本等风险控制指标满足监管部门要求。

公司已建立了动态的风险控制指标补足机制。公司净资产等风险控制指标补足途径包括但不限于外部融资、压缩风险性较高的投资品种规模、加大提取任意盈余公积、减少或暂停利润分配、发行次级债或债转股、增资扩股募集资本金等。

### 3、账户规范和第三方存管实施情况

根据《证券法》和登记公司有关结算制度，公司建立专项客户结算备付金账户、客户保证金账户以及客户交易结算资金专用存款账户。

账户规范工作达到以下质量标准：（1）除休眠证券账户、剩余不合格证券账户、司法冻结账户、风险处置账户等被限制使用外，正常交易的账户均为合格账户。（2）证券公司柜面系统记载的投资者资金账户信息、登记结算系统中注册的投资者 A 股账户信息以及投资者留存的纸面档案资料中的姓名/全称、身份证明文件号等关键信息完全一致。因存管银行与登记公司信息规则差异或生僻字处理等特殊情况致使关键信息不一致的情况，已经逐一说明。账户长效规范管理相关措施：加强账户日常管理工作，持续落实、不断创新账户管理措施，继续完善账户规范长效管理机制。继续严格开户要求，完善见证开户及网上开户的开户规范管理，加强投资者身份信息核查工作。进一步完善账户规范长效机制，加强资金账户与证券账户信息定期比对工作，杜绝新增不合格账户。进一步完善客户档案管理，持续做好客户档案实物和电子化管理工作。

### 4、利益冲突及信息隔离墙

公司根据相关法律法规制定了完善的利益冲突及信息隔离相关内部制度。公司确保员工或业务部门在从事涉及潜在利益冲突的业务时保持适当的独立性；对于已经存在的或潜在的利益冲突，公司对客户进行全面的披露使其在充分知悉相关风险的情况下作出决策；必要时，公司在遵守客户利益优先和公平对待客户的原则下对相关业务进行限制。公司的利益冲突及信息隔离管理措施主要包括：

（1）在自营交易业务、资产管理业务、经纪业务及投资银行业务等业务线之间，实行人员、信息、账户、资金、会计核算、清算等方面的严格分离；

（2）制定有关信息隔离的专项管理办法，对信息隔离墙的基本措施、敏感信息的范围、跨墙管理机制与观察及限制名单管理要求等主要控制内容予以明确规定；

(3) 明确规定管理层和员工在信息隔离管理方面的职责。具体而言：①董事会对公司有效实现信息隔离承担最终决策与监督责任；②执行委员会对保证公司实施信息隔离承担直接领导责任；③各业务线及职能部门负责人对确保本业务线及本部门的活动遵守信息隔离规定承担首要责任；④全体员工应遵守与信息隔离有关的法律法规和内部制度，并对其他员工已发生或潜在的违反相关信息隔离规定的行为负有报告责任；

(4) 由于基于业务开展需要可以或应当接触和获取内幕信息，公司的证券承销与保荐以及与证券交易及证券投资活动有关的财务顾问等业务被称为保密侧业务；除此之外的业务为公开侧业务。公司在保密侧与公开侧业务部门间建立信息隔离墙。隔离墙两侧部门人员之间的业务协助往来须经过需求部门、协助部门及法律合规部的批准；跨墙人员在提供业务协助时如知悉了内幕信息，在内幕信息公开之前负有保密义务；

(5) 公司通过实行限制名单及观察名单制度实现对敏感信息的集中化管理。法律合规部负责维护有关名单；

(6) 公司通过推进员工持续合规培训、合规检查和责任追究制度，确保信息隔离墙制度的严格执行和各项措施的落实到位。

## 5、反洗钱

公司严格遵守适用的中国有关反洗钱的法律法规以及中国人民银行、中国证监会的有关规定，将反洗钱工作落实到内部控制制度和日常业务运作中。公司设立了管理层层面的反洗钱工作领导小组、反洗钱工作办公室（由法律合规部及相关部门负责人组成）以及各业务部门和分支机构的反洗钱工作领导小组构成的三级反洗钱组织机构。公司对客户进行身份识别及洗钱风险等级划分，并对客户身份信息及交易数据进行妥善保管。对于高风险客户，公司执行更加严格的审查监测标准。此外，公司按照相关监管要求对大额交易和可疑交易进行持续的监测、筛选和报告。法律合规部定期向中国人民银行反洗钱监测中心报送反洗钱数据。

此外，公司持续开展反洗钱宣传工作以提高客户对反洗钱工作重要性的意识，并组织面向全体员工的反洗钱专题培训。公司积极配合中国人民银行反洗钱现场检查及非现场监管等各项工作。公司的法律合规部和稽核审计部共同负责组

组织开展全公司范围内的反洗钱内部检查工作。

## 6、财务管理

公司制定了《中信建投证券股份有限公司财务管理制度》、《中信建投证券股份有限公司银行账户管理规定》等财务管理制度，规范计划财务部的日常财务管理以及财务报告编制操作流程。公司财务工作实行统一管理、统一指导，制定财务岗位职责和权限，确保内部控制制度有效运行。

### （1）会计核算流程管理

会计核算依据合法有效的会计凭证要素，会计原始凭证内容详实，要素齐全，有关部门和人员签字盖章。财务人员负责审核原始凭证的合法性、真实性和完整性，对不符合规定的原始凭证不予受理。依托财务信息系统的权限管理，计划财务部建立了严格的授权审批规定，财务人员按照各自的职责和权限进行相应的财务系统操作，原始凭证以及记账凭证均由各级财务主管进行审批，及时、准确的完成相应的账务处理，保证会计核算的科学性以及合理性。

### （2）财务报告编制管理

公司建立了完善的财务报告编制制度，财务报告内容完整、数字准确、手续齐备、报送及时。在编制财务报告前，计划财务部协同相关部门完成资产清查、减值测试和债权、债务核实等各项工作，确保账证相符、账实相符。子公司在规定时间内报送财务信息，会计资料经过各单位会计机构负责人、财务负责人审核，并经总经理或法定代表人签章，确保其真实、完整并符合编报要求。

年度财务报表经由公司选聘并具有证券从业资格的会计师事务所审计。计划财务部跟踪财务、会计法规的变化和监管机构的最新规定，及时完善财务报告编制流程，确保公司会计政策符合最新会计准则以及相关配套规定。

### （3）财务预算管理

公司实行全面预算管理，包括收入预算、成本费用预算、业务量预算、资本预算、筹资预算、人力资源预算等。公司明确预算编制、审批、执行、分析、调整、考核等预算管理活动的工作程序和具体要求，指定计划财务部负责预算管理的具体组织工作。



各预算执行单位在公司预算下达后，将预算指标层层分解，制定切实可行的控制方法。计划财务部跟踪检查各预算单位的预算执行情况，建立预算执行结果质询制度，各预算执行单位对预算指标与实际结果之间的重大差异做出解释，并采取相应措施。

#### （4）财务信息系统管理

财务信息系统的维护与管理严格遵循前后台分离原则，计划财务部设立财务信息系统管理岗位，负责财务信息系统建设规划及前台操作层面的日常管理，信息技术部设专人负责财务信息系统后台数据库层面的维护，具体包括服务器硬件的日常维护、服务器数据备份、系统病毒检测等工作，保障财务信息系统的正常运行。

财务信息系统内按照岗位职责为每一名财务人员设置权限，财务人员权限的设置及变更严格执行审核控制流程，不相容岗位职责分离，确保财务报告数据安全保密，财务信息的管理及使用合规，防止对数据的非法修改和删除。

#### （5）公司财产管理

公司强化财产管理风险意识，对现金、银行存款、自营证券、代保管证券、固定资产等重要资产进行有效管理。涉及重要资产的业务活动均经授权，不同岗位之间权责分明，不相容岗位相互分离。建立定期核对制度，确保账面资产和实存资产核对相符，强化资产登记保管和实物资产盘点制度，及时处理盘盈、盘亏并分析总结原因，确保公司资产的安全和完整。

## 7、运营管理

### （1）组织架构

运营管理部是公司托管登记、清算交收、结算支付、客户资金集中管理的专职部门，下设清算管理组、资金交收组、登记托管组、数据统计组、交易运行组、综合管理组。运营管理部搭建了集中、规范、专业化的运营支持体系，构建了覆盖资金管理、账户管理、资产托管、份额登记、清算交收、估值核算、权限参数、交易支持、数据统计、风险预警等的全方位运营支持系统，建立了管理制度、业务流程、岗位职责三位一体的内部管理机制，实现了客户资产安全集中管理，为公司各项业务的持续创新发展、提升核心竞争力提供了坚实有效的运营保障。

## （2）控制活动

①健全制度、流程控制。公司制定了《中信建投证券股份有限公司证券账户管理办法》、《中信建投证券股份有限公司人民币客户交易结算资金第三方存管管理暂行办法》、《中信建投证券股份有限公司业务系统操作权限管理办法》等制度，编制流程操作手册，实行全流程管理，业务操作有标准、业务过程有控制、清算结果有检验，建立了运作高效、内控严密、响应及时的运营工作机制。

②规范账户、长效管理。公司依据《中国证券登记结算有限责任公司证券账户管理规则》，构建了以投资者为核心的多层次证券账户体系，以一码通账户作为记录投资者身份信息以及证券资产的总账户，建立一码通账户与子账户之间的关联关系，严格审核客户提交身份证明的真实性、有效性及开户申请文件的一致性和完整性，有效落实证券账户长效管理机制；加强账户资产簿记管理，逐日与登记公司、基金公司、交易所进行账户托管份额核对。

③资金存管、结算高效。公司对客户交易结算资金实行第三方存管、封闭运行、定向划转，客户资金与自有资金分户管理，结算账户及时报备，按时向投资者保护基金“证券市场交易结算资金监控系统”报送各项监控数据报表；严格执行清算核对制度，确保清算结果的准确性；全面实时监控登记公司、存管银行、中证报价平台及黄金交易所等账户资金变动情况，保证公司自营、经纪等全业务线资金结算的及时高效；采用规范的划付标准和操作方式，完成不同支付渠道、不同支付对象的资金划付业务，全程实现数据信息化处理，确保了资金划付的实时性、安全性和准确性；建立法人结算系统、资金结算系统、运营保障系统和资产管理综合业务系统等运营管理平台子系统，全面提升集中运营效率与质量。

④全面核对、质量控制。运营业务全面实行每日勾稽核对及平衡检查工作机制，确保系统内各账户之间的账账相符以及系统内账户与实际头寸的账实相符；不断推进运营质量控制体系建设，检测各业务数据输入的有效性，监控各个业务系统的处理过程及异常步骤的自动化提醒，验证业务系统输出结果，实现从清算、交收、划付到交易运行支持等工作的全程质量控制，降低了运营操作的风险。

⑤差异揭示、风险管控。公司建立业务检查与清算交收突发事件的应急机制，提高结算业务突发事件的应对能力，避免因结算风险造成的客户损失；对于风险

较高的柜台特殊业务实行集中运营，提高了业务的风险管控能力；通过清算业务的核对，及时反映交易环节的业务差异，有效控制业务运行风险，确保客户资产安全完整。

## 8、信息技术

### （1）组织结构

信息技术治理委员会为公司信息技术工作的最高管理机构，负责制订公司 IT 原则、IT 治理目标、IT 治理流程、IT 规划，保障信息技术持续适应公司管理和业务发展，以持续改进的方式完善公司的 IT 决策机制。信息技术部负责在信息技术治理委员会拟定的治理框架下开展具体的信息技术工作。信息技术部下设卖方业务系统管理、买方业务系统管理、电子商务系统管理、营业部业务系统管理、卖方系统开发、买方系统开发、电子商务系统开发、业务综合管理和开发管理、SA 和 DBA、技术系统管理、安全管理、综合管理、数据治理、项目管理办公室等 14 个小组，分别负责相关信息技术工作。各营业部设立了专职或兼职的信息技术管理岗，在信息技术部的垂直管理下开展本机构的信息技术管理和支持服务，信息技术管理组织架构清晰，内部控制有效。

### （2）内部管理

公司信息技术管理在坚持垂直管理模式的基础上，进一步强化责任管理和项目管理。信息技术部各专业小组负责所分配领域的管理工作并直接向信息技术部行政负责人汇报。部门工作严格按照项目方式管理，内部成立项目管理办公室，对项目工作进行全流程跟踪和监控，对重点项目实行双项目经理负责制。各营业部的信息技术人员接受信息技术部领导，由信息技术部安排工作并考评，营业部按一定权重参与考评工作。

### （3）制度建设

按照公司要求，以国家法律法规、各级标准、行业规定及要求、公司制度等文件为对标标准，重新梳理公司信息系统方面的制度，进一步规范术语和评判指标。2016 年，公司对信息技术原有制度进行全面修订。截至 2016 年末，该类制度总数达到 49 个，包括公司级制度 9 个，部门级制度 17 个，管理细则 23 个，涵盖系统管理、运维管理、安全管理、人员管理等各个方面。通过制度梳理，加

强了制度的完整性、严密性和有效性。

#### （4）技术方面

保证公司 300 多个信息系统的安全、可靠、高效运行。作为深交所的“先行者”计划参与单位顺利完成深圳第五版上线切换，获得深圳证券交易所颁发的“突出贡献”单位荣誉。运维管理平台和自动化处理平台的建设显现规模效应。持续建设集中交易系统运维监控系统，优化监控模板，扩展监控范围。成立数据治理工作组，制订数据管控制度和数据安全分级管理条例，在公司各层面培养数据管理的意识。建立完善的 IT 内部审计体系，由专人负责对信息安全体系运转情况进行全面评估。

### （四）信息沟通与反馈

公司与各部门、业务线以及分支机构之间建立了明确的管理和汇报机制。在合规的前提下，各部门、业务线以及分支机构之间建立了完善的沟通和反馈机制，保证内部信息及时、有效、准确传递。

公司办公室通过收集总部部门、分支机构的每周、每月简报和季度报告，对有关信息进行整理归集，及时反馈各部门、各机构的工作开展情况，协调解决跨业务线合作问题。公司制定了《突发事件应急处置管理办法》，对经营过程中突然发生的、妨碍正常经营并有可能给公司、员工及客户利益造成损害的重大事件，明确处置原则与具体流程，及时发现和防范可能发生的重大风险，确保公司正常经营。公司已建立内部办公自动化系统（OA 系统），有效地将授权控制、流程状态跟踪等功能固化至信息系统，加强内部沟通效率，实现工作留痕。公司还通过电子邮件、短信提醒、公文流转管理等多种渠道传递内部信息，有效地加强了内部交流。

同时，公司建立重大事项报告制度，各部门和各分支机构负责人为第一责任人，在发生重大事件时，必须第一时间报告公司。同时，公司制订了《风险信息和风险报告管理办法》，规定了风险信息的报送路径、形式和时效，并规定了风险信息的判定标准。业务部门或管理部门通过风险信息报送平台等方式，将风险信息向风险管理部报告。风险管理部对风险信息进行分析评估，对于一般性风险信息，进行持续监测；对于重大风险信息，立即进行专项报告；对于风险预警信

息，立即进行相应风险预警。风险管理部根据监测结果和风险信息报送内容，向公司提交风险监测报告。报告可以分为定期报告和专项报告。公司收到报告后，会作出相应决策，公司决策将直接促使业务部门进行相应改进。业务部门的改进会在风险管理部持续监测中进行确认，从而形成风险管理信息的正循环。

## （五）监督与评价

### 1、明确董事会、监事会、高级管理人员的内部控制职责

董事会负责督促、检查和评价公司各项内部控制制度的建立与执行情况，对内部控制的有效性负最终责任；每年至少进行一次全面的内部控制检查评价工作，并形成相应的专门报告。董事会对中国证监会、外部审计机构和证券公司监督检查部门等对证券公司内部控制提出的问题和建议认真研究并督促落实。监事会对董事会、高级管理人员履行职责的情况进行监督，对证券公司财务情况和内部控制建设及执行情况实施必要的检查，督促董事会、高级管理人员及时纠正内部控制缺陷，并对督促检查不力等情况承担相应责任。本公司高级管理人员负责建立健全责任明确、程序清晰的组织结构，组织实施各类风险的识别与评估，建立健全有效的内部控制机制和内部控制制度，及时纠正内部控制存在的缺陷和问题，并对内部控制不力及不及时纠正内部控制缺陷等情况承担相应责任。

### 2、业务部门、分支机构负责人对具体作业程序和风控措施的自我检查和评价

本公司业务或管理部门对制度、流程、措施进行定期和不定期的业务检查和评价，业务和管理部门的负责人是自我检查和评价的第一责任人。通过检查和评价，保障制度得到落实，不断发现由于业务环境的变化导致原有制度流程中不合理的地方，进一步更新制度流程，做到制度先行、风控优先。

### 3、稽核审计部的独立检查与评价

稽核审计部对公司各项业务与管理独立、客观地履行监督、检查、评价、报告、建议职能。通过内部稽核活动，调查并确认公司内部控制系统和内部管理制度的合法性、可靠性和有效性，及时检验各项经营活动及财务数据真实、合法、安全。稽核审计部对公司监事会负责，稽核报告和内控检查报告同时向经营管理

层和监事会报告。

## （六）主要业务的内部控制说明

### 1、经纪代理业务

#### （1）组织架构

公司经纪业务实行统一集中管理，建立了经纪业务管理委员会、分公司或中心营业部、营业部的三级管理体系。经纪业务管理委员会是公司经纪业务的主管机构，分公司和中心营业部是公司经纪业务管理职能的延伸部门，负责所辖区域经纪业务的日常管理，营业部是公司经纪业务的运行部门。

公司经纪业务部门与投资银行、证券自营、资产管理、证券金融等部门在机构设置、人员配置、会计核算和办公场所等方面相互分离，经纪业务岗位职责、业务流程、评价标准与授权体系清晰明确。

营业部经理由总公司任命，财务人员、信息技术人员实行垂直管理。公司制定了统一的营业部岗位设置标准，并编制了各岗位的职责说明书，明确各岗位的汇报关系、岗位目的、岗位责任和任职资格条件。营业部岗位设置遵循分离制衡的原则，实行前台销售与后台管理分离。分公司设合规专管员，营业部设合规管理员，对日常业务进行合规管理，由法律合规部进行业务指导并参与考核。公司按照监管要求对营业部经理实行强制休假制度，并配套实施强制离岗审计，对每一位离任营业部经理进行离任审计。

#### （2）内控活动

①实行业务集中管理。经纪业务管理委员会下设个人金融部、机构金融部、公司金融部、金融产品及创新业务部、运营管理部，根据职能分工对经纪业务进行统一管理。经纪业务管理委员会规划经纪业务发展方向，组建专业化、系统化、责任明确的业务团队，努力实现“以客户为中心”的服务理念，保证经营的合法合规及内部规章制度的贯彻执行，防范经营风险和道德风险，提高公司的经营效率和效果。同时，根据市场、技术、法律环境的变化适时调整和完善内部控制管理制度。

②实行权限集中管理。公司制定《业务系统操作权限管理办法》，明确运营

管理部作为业务系统操作权限管理的职能部门,在职责范围内负责公司业务系统操作权限的日常管理工作。公司成立权限领导小组,营业部设立业务系统操作权限管理小组,业务系统操作权限实行分级审批,并对业务系统操作权限设置实行逐级复核。按照“集中管理、权限最小化、分离制衡、分级审批”的原则设置交易系统权限,特殊权限和重要业务操作统一由总部集中处理。

③实行印章统一管理。公司制定了统一的印章管理办法,经纪业务管理委员会制定了营业部业务印章管理标准化条例,规范营业部各类印章的管理和使用,建立了完善的用印登记审批制度,营业部公章由公司总部专管部门统一管理。

④实行客户适当性管理。公司按照有关客户适当性的监管要求制定了严格的客户身份核实及筛选程序。公司积极收集客户及其实际控制人、实际受益人的情况,从而深入了解其身份、业务、职业、活动及资产来源,并采取更严格的措施识别及分析从事洗钱和恐怖主义融资可能性较高的客户;实行开户操作双人负责制,建立开立不合格账户的防范与责任追究制度,对历史遗留不合格客户账户实行限制操作等风险控制措施;此外,公司还对参与期权交易及新三板股权转让等较高风险业务的客户进行准入控制,确保参与交易的客户具备必要的投资经验与风险承受能力。

⑤制定突发事件应急处理预案。公司制定了《突发事件应急处置标准化条例》,营业部按照公司突发事件应急处理预案的要求,制定各自的应急处理预案,按规定进行预案演练,在遇到突发事件时,启动应急预案进行应急处理。

⑥对异常交易与操作的监控。公司制定了客户异常交易监控等制度,明确相关部门、营业部在客户异常交易与操作监控、报告、控制、协同监管方面的职责与操作流程。

⑦风险信息的报告与处理。公司建立了风险信息报告机制,明确营业部的风险报告职责、风险信息报送与处理流程,确保风险信息得到及时报告与处理。

## **2、产品销售业务**

为保证金融产品销售业务的稳健开展,公司制定了一系列相关措施,对经纪业务线金融产品销售实行全面、严格的内控管理。

(1) 客户资金第三方存管和账户监控。根据客户资金存管和账户监控相关

法律及法规，公司在符合资格的商业银行中开户，集中存管客户交易结算资金，并监控该等账户的操作。

(2) 电子化管理平台。公司已建成电子化的金融产品销售管理平台，通过集中管理客户开户、委托、清算及资金划付，实现营销管理全过程的管控和留痕。

(3) 产品准入审核。公司对第三方金融产品的管理人的管理能力以及产品结构及风险等进行必要的尽职调查。经金融产品适销委员会批准且经法律合规部及风险管理部独立审核并通过的第三方金融产品，方可引入。法律合规部负责审核相关合同。对于公司自行设计的金融产品，法律合规部与风险管理部参与产品设计。

(4) 风险日常监测。业务部门承担代销金融产品业务风险控制的第一责任，其职责包括受理投资者质询、跟踪重大信息以及向风险管理部报告产品运营情况等。风险管理部负责代销金融产品业务风险的日常监测，对公司销售的产品进行风险评估，并根据评估结果，及时进行风险提示，定期、不定期进行风险报告。法律合规部负责处理相关客户投诉。

(5) 客户适当性管理。公司将客户分为专业投资者和非专业投资者，并根据客户提供的信息，对其风险承受能力进行综合评估。公司按风险承受能力将客户划分为五个级别，分别是低风险、中低风险、中等风险、中高风险、高风险，并根据客户的不同风险承受能力匹配不同的产品。

(6) 销售人员管理。通过从业资格考试、内部培训及线上考试的方式，让销售人员及时、全面的了解产品合规要求及要素特征。销售人员在金融产品业务展业前，需取得基金从业资格。同时，还需通过旨在考察产品合规要求的销售准入考试。

在进行具体的金融产品销售前，经管委及各分支机构会通过视频、现场等多种方式，对拟销售产品的收益特征、风险特征、适当性要求等要素进行培训。对于相对复杂的产品，经管委还会组织线上的售前考试，检查销售人员对培训的掌握程度。只有通过线上售前考试的销售人员，方可销售该产品。

### **3、期货 IB 业务**

公司制定了《为中信建投期货提供中间介绍业务（IB 业务）标准化条例》，



与中信建投期货有限公司建立了《中间介绍业务客户开户管理联合办法》等制度流程，对 IB 业务组织体系、投资者教育、客户投诉处理流程、风险控制、合规管理、业务应急等方面进行规范。

公司经纪业务管理委员会、法律合规部、风险管理部、稽核审计部通过成立专项工作小组对业务开展的事前、事中及后续管理进行规范并定期检查，防范期货 IB 业务风险。

#### **4、柜台业务**

柜台业务方面，公司按照《证券公司内部控制指引》的规定，建立了完善的柜台业务内部控制机制。由固定收益部牵头，在公司授权范围内负责组织开展柜台业务，包括但不限于产品的创设、资格申请、业务推广、产品发行、产品定价、系统开发及日常维护等工作；内部控制实行一人多岗、双人交叉复核制度，实行 AB 角双人工作制。

#### **5、证券金融业务**

公司证券金融业务现主要包括融资融券业务、转融通业务、股票质押式回购交易业务（含信 e 融业务）、约定购回式证券交易业务等。证券金融业务实行集中统一管理，在组织体系、决策授权、制度和流程、风险管理等方面建立了较为完善的内部控制机制。

证券金融业务是在公司董事会、经营管理层的领导下，由证券金融业务决策委员会进行业务决策，建立业务部门与中后台部门分离、制约的组织架构。证券金融部具体负责统一运营和管理，营业部、投资银行部等客户拓展部门在统一的制度框架下具体负责客户的开发和服务，自营和资金部门负责提供券源和资金支持，运营管理和信息技术部负责提供运营和技术支持，风险管理部、法律合规部和稽核审计部负责进行风险、合规管理和审计监督。

在制度和流程控制方面，融资融券业务、转融通业务、约定购回式证券交易业务、信 e 融业务、股票质押回购交易业务制定了详细的业务管理办法、实施细则和操作规程，建立了覆盖客户征信授信、客户信用账户管理、担保物管理、逐日盯市及强制平仓管理、客户回访、客户投诉受理及处理等业务环节的制度体系，投资者适当性管理均纳入公司全面投资者教育工作之中。在业务规模控制、系统

前端管理、客户资格审查、授信、账户管理、盯市、违约管理、协议合同、交易权限等环节建立和完善内部控制措施,建立了内部质量管理体系,确保流程合理,内控有效。

风险管理方面,通过严格的客户管理、对手方管理、风险限额管理、流动性管理控制业务风险。风险管理部对证券金融业务的日常运营及风险限额实行实时监控、风险盯市工作,并定期出具相应风险报告。

## 6、权益类与固定收益自营业务

公司按照《证券公司内部控制指引》和《证券公司证券自营业务指引》的规定,建立了较为完善的权益类与固定收益自营业务内部控制机制。交易部 2016 年完成了对《中信建投证券权益类自营业务管理办法》的修订,进一步完善业务流程。

在决策、授权与管理方面,公司建立了“董事会、执行委员会、业务部门”三级体制的自营业务决策机制,董事会是自营业务的最高决策机构,董事会确定自营业务规模以及可承受的整体风险限额,并授权执行委员会进行运作和管理;执行委员会是自营业务投资运作的最高管理机构,执行委员会下设证券投资决策委员会,根据授权负责自营业务的重大投资决策;交易部是公司权益类自营业务的执行机构,固定收益部是债券等固定收益产品自营的执行机构,根据证券投资决策委员会的决议和授权,进行具体的投资决策和操作工作。

自营投资使用自有资金和依法募集的资金,严格履行资金调度审批手续。公司自营业务与其它经营业务相互分离,建立了独立的交易系统,自营交易使用专用席位,自营账户由运营管理部集中统一清算。公司自营业务内部实行严格的岗位分工和权限管理,对研究策划、投资决策、交易执行、运营维护职责实行人员岗位分离。

风险控制方面,自营业务实施风险限额管理,主要限额包括头寸限额、止损限额和风险限额等。交易部和固定收益部在开展自营业务过程中严格执行公司风险限额及向风险管理部报备的部内风险限额和控制程序。公司建立了自营投资监控系统,风险管理部设置交易系统的事前风控参数,开展实时监控,对自营投资进行风险管理。

随着创新业务的发展，公司对各类创新业务制定了有效的内控措施。利率互换和债券借贷业务严格遵循岗位分工、逐级审批和权限管理，清算交割由运营管理部统一负责。利率互换业务实施风险限额管理，主要限额包括总名义本金限额以及单一交易对手名义本金限额。债券借贷业务实行债券借贷交易对手授信限额管理。

信用风险缓释工具业务方面，固定收益部制定了相应的管理办法及操作规程，符合公司自营投资的整体内控制度。信用风险缓释工具风险限额纳入固定收益部自营投资组合进行统一管理，买入业务由固定收益部在授权范围内进行决策；提供信用风险保护的卖出业务，其各项限额比照买入标的债券进行管理，由风险管理委员会交易业务子委员会审核。

公司将上述新业务纳入公司自营业务整体风险限额体系，并针对场外互换业务风险特征，设定针对性的限额，包括风险敞口限额、单一策略止损限额、单一标的商品合约单向持仓规模限额、单一交易对手规模限额与敞口限额等。

## **7、股份转让系统做市业务**

公司以《全国中小企业股份转让系统业务规则》和《全国中小企业股份转让系统做市商做市业务管理规定》等相关规定为基础，建立了一系列较为完善的做市业务内部控制机制。

在日常业务开展中，股转做市业务实行风险限额管理，主要包括投资额度、止损限额和持股集中度等，风险管理部对做市业务开展实时监控和风险评估、报告。同时，股份转让系统做市业务使用专用的报备账户及席位，利用独立的交易模块在内部进行权限划分及岗位设置。做市业务与证券投资咨询、证券自营、证券经纪、证券资产管理等业务在机构、人员、信息、账户、资金上分离。

## **8、衍生品交易业务**

衍生品交易部是公司自营投资业务的执行部门之一，纳入公司“董事会、执行委员会、业务部门”三级决策、授权与管理体系管理，主要负责衍生产品的开发、销售、交易和风险管理。通过定量交易、做市交易及柜台衍生品等业务模式，实现相对稳定的投资收益。

公司按照创新业务“风控优先、制度先行”的原则，创新业务在上线前建立

完善的业务管理制度和流程，各项制度及流程遵循分级授权、分级决策、分离制衡等原则。创新业务上报公司风险管理委员会讨论审批，衍生品交易部将风险限额落实到具体岗位，建立内部风险监控体系，制定风险应急预案。风险管理委员会制定相关风险限额及风控标准。

2016年，衍生品交易部优化了部门制度体系，更新了《衍生品交易部投资管理制度》、《衍生品交易部期货自营业务操作规程》等制度，增加了《衍生品交易部黄金租借及询价业务操作指引》、《衍生品交易部场外资产投资操作指引》，业务适当性管理、交易业务流程更加规范。

衍生品交易部在投资策略实施过程中，风险管理部对投资组合盈亏、风险敞口、风险价值、敏感性指标等进行监控。衍生品估值模型经过风险管理部验证，各场内及场外衍生产品均纳入公司整体组合市场风险计量范围。

## 9、投资银行业务

### （1）组织架构

①投资银行业务实行统一管理，下辖投资银行部、资本市场部及债券承销部。

②公司设立资本承诺委员会，其成员由投行、销售、风险管理、财务等部门负责人组成，对承销项目承销与否、承销方式、定价等风险进行控制。资本承诺委员会通过组织公司内的专家以会议形式直接控制股权发行项目的包销风险。

③公司设立投行相关业务项目内核小组，其成员由投资银行部、资本市场部、研究发展部、风险管理部、法律合规部组成，负责证券发行上市保荐及主承销项目、并购重组财务顾问项目等的内部核查与风险控制；公司设立承销债务融资工具内核小组，其成员由风险管理部、法律合规部、投资银行部、债券承销部、固定收益部、资本市场部组成，负责对公司承销债务类项目的内部核查与风险控制；公司设立全国股份转让系统推荐挂牌内核委员会，负责推荐挂牌项目的内部核查与风险控制。

④公司风险管理部和法律合规部参与项目内核表决，对投行相关业务承销风险通过压力测试等方式进行评估，对项目后续管理工作进行监控和合规管理。

### （2）控制活动

### ①保荐相关业务的控制活动

A、公司实行投行相关业务项目管理制度，对项目人员管理、项目流程管理、项目执行质量管理、项目现场工作管理、项目管理考评等予以规范，提高项目执业质量和专业水平，建立标准化的项目管理流程体系，防范执业风险。

B、公司建立项目立项管理制度，对拟立项的项目经初步评估、立项调查报告、初步审核及投行相关业务立项委员会批准后，方可正式立项。在决定是否批准有关项目时，项目立项委员会会考虑项目风险、项目的经济利益与战略价值以及与其他项目或客户的利益是否存在冲突等多项因素。资本市场部成员也参与立项审核环节，有利于从端口控制项目的质量风险与包销风险。

C、公司建立证券发行上市尽职调查制度，明确了保荐代表人、项目人员尽职调查职责，规范尽职调查的工作原则、程序方法，以及尽职调查基本内容。公司要求从事尽职调查的项目团队保留完整的尽职调查工作底稿，并定期对业务人员的尽职调查情况进行抽查或检查以进一步控制操作风险，并建立了保荐代表人、项目人员尽职调查存在瑕疵情况的责任追究和处罚机制，确保尽职调查结果真实、完整。

D、公司加强投行相关业务项目的质量控制，业务质量控制与投行相关业务运作适当分离。投行相关业务项目内核小组成员由公司投资银行业务线、研究发展部、法律合规部、风险管理部等部门人员构成，必要时外聘财务、法律专家，充分识别项目风险。内核小组采用集体决策制度，审核通过的项目经分管领导审批后方可生效。

E、公司加强发行定价和配售环节的决策管理，建立完善的承销风险评估与处理机制，通过事先评估、制定风险处置预案、完善承销流程等措施，有效控制承销过程中的合规风险、操作风险和包销风险。

F、公司建立投行相关业务项目持续追踪、督导制度，明确了保荐代表人、项目人员工作职责，规范了工作规程，明确了各类项目持续追踪、督导的基本内容，有效履行公司作为承销商、受托管理人等的身份责任。

G、公司制定保荐代表人管理暂行办法，对保荐代表人的职责范围、禁止行为、工作日志和日常管理、工作支持与协助、工作问责与免责等予以规范，确保

保荐代表人本着守法合规、严格自律、勤勉专业的原则开展相关工作；公司实行保荐代表人年度考核评定制度，对保荐代表人参与和完成辅导、尽职调查、项目内核、持续督导、尽职调查底稿日志、后续培训情况进行考核评价，督促、规范保荐代表人履行职责，提高保荐代表人执业质量。

## ②债券业务的控制活动

A、公司制定债券业务风控标准和立项规则，建立规范的项目立项制度，有效控制项目风险。根据立项规则，不符合公司风控标准的债券项目原则上不得立项；根据风控标准属于谨慎承做类的项目，应当召开立项会议，由债券立项委员会审议后决定是否立项。

B、公司建立公司债券项目负责人制度，明确公司债券项目负责人的任职资格和职责范围，提高公司债券项目质量。项目负责人对项目质量负有直接责任，确保项目申报、反馈、封卷、发行、备案材料的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

C、公司加强债务融资工具相关业务的质量控制，投资银行部、债券承销部内部设立质控部，建立了一支专业精良的专职质控团队，并为每个债券承销项目配备质控责任人。质控责任人对项目进行实质性审核，督促项目组履行尽职调查职责，提高申报材料质量。

D、公司重视债券项目尽职调查，制定了《中信建投证券股份有限公司债券承销业务尽职调查指引》，要求项目组勤勉尽责进行尽职调查。同时，公司制定了《中信建投证券股份有限公司公司债券工作底稿目录》和《中信建投证券股份有限公司公司债券工作底稿管理规则》，要求项目组按照目录要求收集尽职调查资料，做好留痕并及时归档。

E、公司建立内核制度，由公司承销债务融资工具内核小组对债券项目进行审核。内核小组成员由公司债券承销部、投资银行部、固定收益部、资本市场部、法律合规部、风险管理部等部门人员构成，必要时外聘财务、法律专家，充分识别项目风险。内核小组采用集体决策制度，审核通过的项目方可进行申报。

F、公司加强固定收益证券簿记建档发行管理，制定了《中信建投证券股份有限公司固定收益证券簿记建档发行工作管理条例》，明确了簿记管理人、牵头

机构、固定收益部、内部监督部门各方的职责，规范簿记建档操作流程，加强内部控制机制。

G、公司重视债券后续管理工作，由风险管理部制定了《中信建投证券股份有限公司承销债务融资工具后续管理操作指引（2016年修订）》，投资银行部、债券承销部设立了后续管理专岗，按照指引要求对存续期内的债券融资工具进行监测、风险排查，并在出现显著违约风险时及时启动应急管理机制。

### ③全国股份转让系统推荐挂牌业务以及挂牌公司财务顾问项目的控制活动

A、公司建立全国中小企业股份转让系统业务管理办法，全国股份转让系统业务实行公司统一领导，投资银行部、交易部、经管委、分支机构具体负责实施，信息技术部、风险管理部、法律合规部等部门协作配合的管理体制。公司针对推荐挂牌业务，制定了相关的立项、尽职调查、工作底稿、内核、持续督导等制度。

B、投资银行部全国股份转让系统项目推荐挂牌立项委员会负责公司担任主办券商的推荐挂牌业务以及挂牌公司财务顾问的立项工作。投行业务部门及经公司特殊授权的分支机构在尽职调查的基础上提交立项申请文件，经投资银行部全国股份转让系统项目推荐挂牌立项委员会批准后，方可正式立项。

C、公司建立全国股份转让系统项目推荐挂牌项目尽职调查制度，对尽职调查的原则、内容、工作程序与方法等予以规范，在全面、真实、客观、准确调查的基础上出具尽职调查报告。

D、公司加强全国股份转让系统项目推荐挂牌项目的质量控制工作，由投资银行部运营管理部负责项目的质量控制工作。公司设立全国股份转让系统推荐挂牌内核委员会，成员由投资银行部、经管委、风险管理部、法律合规部、资本市场部、研究发展部等部门推荐，负责推荐挂牌项目的内部核查与风险控制。公司根据内核意见决定是否推荐股份公司股票挂牌。

E、公司建立全国股份转让系统项目推荐挂牌项目的持续督导工作制度，确保持续督导人员能够勤勉履行挂牌公司拟披露文件的审阅、对挂牌公司进行现场检查、发布风险警示公告等持续督导职责。

## 10、资产管理业务

### (1) 组织架构

公司资产管理业务实行集中管理。公司执行委员会下设证券资产管理业务投资决策委员会，是公司内部资产管理业务投资运作的最高管理机构。资产管理部是资产管理业务的具体操作部门，在公司运营部门的支持、风险管理部门的监控以及法律合规部门的监督下从事资产管理业务。

资产管理部独立于自营、经纪、投资银行等部门。运营管理部负责资产管理业务的账户开立、清算、结算和估值等工作，计划财务部负责资产管理业务的会计核算。风险管理部负责资产管理业务风险识别、计量和监测，通过制订风险管理流程，组织资产管理部实施风险控制措施，对风险管理技术和风险控制程序的有效性进行动态评估。法律合规部定期对资产管理业务管理、运作的合法、合规性进行检查，对客户资产管理合同条款进行事前审核。

在部门层面，资产管理部内部设立风险管理组，负责组织本部门的风险控制管理工作，在部门内部对风险进行一线监控，定期、不定期地向投资决策委员会及公司风险管理部提交风险评估报告。

### (2) 控制活动

资产管理部内部建立投资决策、交易执行相分离的机制。资产管理业务的投资管理实行分级决策、分级授权的投资决策和授权制度。投资主办人员在授权范围内，按照确定的总体投资策略、资产配置比例和投资方向、监管要求、公司风控标准，选择具体的投资品种，在资产管理合同规定范围内自主构造投资组合，其中项目类投资需经公司资产管理业务项目审核小组审核。投资指令经投资审批系统或风险控制审查后，由独立的集中交易室统一执行。

公司严格执行客户资产与自有资产相互独立、不同客户资产之间相互独立，对不同的资产管理计划设置不同的账户，独立核算、分账管理。资产管理部建立了公平交易制度，保证部门内所有客户的投资得到公平对待。通过恒生投资管理系统及债券投资审批系统，对参数设置、投资额度、品种等进行系统控制。公司风险管理部对资产管理部的投资交易行为进行事中监控。

在营销以及客户服务方面，公司建立了客户资料管理、适当性管理、信息披



露、估值对账、反洗钱等管理机制，不断完善对投资者合法权益的保护。

2016年，公司修订了《中信建投证券股份有限公司定向资产管理工作细则》、《中信建投证券股份有限公司集合资产管理工作细则》及《中信建投证券股份有限公司资产管理部内部管理规定和风险控制规定》；制订并发布了《中信建投证券股份有限公司现金管理类产品投资决策管理办法》，约定了货币型资管产品的投资范围、投资比例以及风险控制流程等具体指标；下发了《中信建投证券股份有限公司资产管理部智多鑫快速取现业务管理规定》，为产品实现T+0取现提供制度保障。

2016年7月，公司实现多销售渠道与中登TA系统的对接，即通过营业部代销+资管部直销的方式募集客户资金，同时产品以中登TA方式进行份额登记，适应现有存续产品增加直销的销售渠道的改造。

## 11、研究业务

公司研究发展部建立并持续完善研究业务、信息管理等内部控制制度，不断提高研究业务内部控制水平。研究业务主要控制活动包括：

(1) 研究业务与自营业务、投资银行业务、经纪业务实现了业务隔离、人员隔离、物理隔离、信息隔离。公司已实施限制名单管理制度，对限制名单内的股票限制自营交易及研发推介，避免利益冲突。

(2) 研究人员实行集中统一管理，分析师负责相关领域的研究工作，撰写研究报告并提供研究服务。从事发布证券研究报告的人员与投资顾问人员在部门设置上分开管理，避免存在利益冲突。

(3) 证券分析师参与投行项目协作，需要履行跨墙批准程序。法律合规部将相关人员列入跨墙管理名单，记录跨墙情况、对跨墙人员提示跨墙期间的行为规范。

(4) 研究报告需通过研究小组负责人一审、部门指定人员二审、格式审核和法律合规部合规审核。涉及重点推荐、改变评级、盈利预测有较大调整的报告，需经过质量控制委员会不少于三名委员集体审核，调研报告和深度报告需要提交工作底稿作为支撑。

(5) 研究报告发布由研究业务组负责，报告电子版发布到研究业务知识管理平台，并通过邮件形式对内、外部客户同时发送。研究报告相关调研信息、调研报告、深度报告工作底稿提交知识管理平台备案，知识管理平台对发布时间、方式、内容、对象和审核过程进行留痕。

(6) 研究员在接受媒体采访前，通过知识管理平台提交申请、审批，报备参与媒体证券节目情况，留存参与节目的影像资料。公司将相关情况汇总后每月通过机构监管综合信息系统，向监管部门报送。

## 12、投资管理和子公司

公司根据《公司法》等法律、法规以及《公司章程》等有关规定对子公司实施管理。公司制定了《子公司管理暂行办法》与实施细则，进一步规范派出董事、监事表决决策程序和股东权利行使程序，通过子公司的股东会和派出董事、监事行使股东权利。公司还根据监管要求，将子公司纳入公司全面风险管理体系，通过制度审核、限额管理、风控与合规人员管理、重大事项审核、风险报告机制等强化对子公司的风险与合规管理。公司对非控股公司的投资和股权管理参照子公司管理规定执行。

### (1) 中信建投期货有限公司

#### ①组织架构

中信建投期货有限按照明晰职责、强化制衡、加强风险管理的原则，建立了完善并有效运行的法人治理结构：股东会是最高的权利机构，赋予管理层经营和管理的权利，并监督其实施；董事会负责经营其法人财产；监事会履行监督职责；经理层受董事会聘用，对董事会负责，行使日常经营管理权。中信建投期货的治理结构健全并按其章程履行职责。中信建投期货的董事长、总经理、副总经理、首席风险官等高级管理人员切实履行职责，中信建投期货设立独立董事一名。

中信建投期货建立有完善的内部管理制度体系，确保财务、交易、结算、风险控制、合规等各项业务有效运转并符合监管要求；建立重大风险预警机制和突发事件应急处理制度，有效防范、应对火灾、盗窃、抢劫和人为破坏等恶性事件和各类突发事件的发生；建立了明确、合理的授权制度，保证其机构、岗位以及职责权限的合理设置和分工，坚持不相容职务相互分离，确保不同机构和岗位之

间责权分明，相互制约、相互监督；中信建投期货建立了严格的内部稽核监督和责任追究制度并有效执行。

## ②内控活动

开户和交易。中信建投期货严格按照开户实名制及《期货市场客户开户管理规定》的要求为客户办理开户手续，留存影像资料，并与客户签署经纪合同；严格按照金融期货适当性制度的要求，对申请金融期货开户的客户进行资格审查和适当性评估；中信建投期货对客户账户实行有效管理，不存在混码交易和账户间担保的情况。在交易系统的备份和应急管理方面，实现了主交易系统的异地备份，建立了交易系统故障的应急机制，实现交易系统的备份和应急管理。

结算和风险控制。中信建投期货严格执行当日无负债结算制度，结算部门严格执行每日与财务部门及交易所结算数据对账；在每日结算完成后及时、准确向期货保证金监控中心发送数据。中信建投期货按照不低于交易所保证金水平向客户收取保证金，并根据客户的资信情况对客户保证金标准进行分级设置和调整，严格控制交易风险和透支行为；对保证金不足的客户，按照与客户的约定方式及时向客户发送追加保证金和强行平仓通知书；使用动态风险监控对客户进行风险控制，对保证金不足并未及时追加的客户，严格按照中信建投期货制度规定执行强行平仓等措施。

保证金管理。中信建投期货对其自有资金和客户保证金实行分户存储，自有资金和客户保证金严格分离；中信建投期货设立专用自有资金账户，用于保证金封闭圈和自有资金之间的手续费划转、客户保证金垫付等资金往来；客户出金履行相应的审批手续，不存在客户之间保证金内转的情况。不存在为客户提供透支的情况，不存在结构性占用客户保证金及挪用占用客户保证金的情况。

期货投资咨询业务。中信建投期货对期货投资咨询业务实行统一管理，制定了防范期货投资咨询业务与其他期货业务利益冲突的管理制度，建立了信息隔离机制，并保持办公场所和办公设备相对独立。通过岗位独立、信息隔离和人员回避等工作安排防范期货投资咨询业务活动与其他期货业务之间的利益冲突。

资产管理业务。中信建投期货对资产管理业务实行统一集中管理，其中资产管理部的人员、业务、场地与其他业务部门相互独立，并建立了业务隔离墙制

度。

基金销售业务。中信建投期货建立了基金产品评价体系，审慎选择所销售的基金产品，在销售过程中，坚持投资人利益优先原则，按照相关监管规定及基金销售适用性实施办法的要求，对基金管理人进行审慎调查，对基金产品进行风险评价并划分风险等级，对基金投资人风险承受能力进行调查和评价，根据投资人的风险承受能力销售不同风险等级的产品，把合适的产品销售给合适的基金投资人。

自有资金投资业务。中信建投期货建立了较为完善的自有资金投资业务内部控制机制，制定了自有资金管理辦法，以计划性、安全性、流动增值为原则，通过严格履行授权审批和权限管理，对自有资金实行预算额度控制、统一集中管理；对自有资金投资强化投前可行性研究，进行收益和风险预测，拟定投资使用方案，在公司确定的风险管理政策下，制定并实施风险限额管理，主要限额包括头寸限额、止损限额和风险限额等，并对所投资项目进行持续日常风险监测和跟踪控制。

## （2）中信建投资本管理有限公司

### ①组织架构

按照中信建投资本公司章程的要求，中信建投证券作为全资股东委派董事长、董事和监事，定期召开董事会会议。董事会根据董事长的提名，聘任总经理、副总经理等高级管理人员。董事会下设投资决策委员会，作为中信建投资本所管理基金的投资决策机构，决定中信建投资本所管理基金的投资业务，维护中信建投资本投资决策和经营管理的有效性。董事会下设风险控制委员会，对董事会负责，就其负责的专门事项向董事会提交议案，并对拟投资项目的合规性风险及投资风险发表意见，风险控制委员会下设法律合规部、风险控制部，作为其履行职责的具体执行部门。中信建投资本直投业务以业务部下设项目组的方式开展具体业务，并通过其所管理的股权投资基金进行项目投资。

按照《证券公司私募投资基金子公司管理规范》的相关规定，中信建投资本及其下设基金管理机构与中信建投证券在人员、机构、资产、经营管理、业务运作、办公场所等方面相互独立、有效隔离，上述机构及中信建投证券其他子公司、中信建投资本所管理的基金之间建立了有效的信息隔离机制，避免利益冲突和利

益输送风险。直投岗位职责、业务流程、评价标准与授权体系清晰明确。中信建投资本制定了明确的岗位汇报关系、岗位目的和岗位责任。前台人员负责业务开拓、股权投资执行，后台人员承担风险控制、人事行政、财务核算等职能，通过职能设置和岗位分工建立了有效的制约机制。

## ②内控活动

投资决策有效性管理。中信建投资本根据所管理基金相关文件的约定设立投资决策委员会。投资决策委员会作为中信建投资本所管理基金的投资决策机构，根据董事会的授权，专门负责对与基金投资业务有关的重大事项做出决策。法律合规部、风险控制部、风险控制委员会针对项目出具风控意见。中信建投资本各业务部负责项目的具体执行工作。

投资者适当性管理。根据直投基金的风险特性，区别不同认知程度和风险承受能力的机构和个人投资者，中信建投资本制定了《投资者适当性管理办法》，引导其出资参与直投基金的制度安排。

业务档案及印章统一管理。中信建投资本建立项目档案管理制度，对业务线人员提出存档文件的规范要求，明确归档文件时间、类型、要求；建立归档文件编号、目录；完善档案借阅制度。中信建投资本制定了统一的印章管理办法，规范各类印章的管理和使用，建立完善的用印登记审批制度。

## (3) 中信建投（国际）金融控股有限公司

### ①组织架构

中信建投（国际）金融控股有限公司作为中信建投证券股份有限公司海外业务平台，采取金融控股公司模式，通过专业子公司开展企业融资、经纪、资产管理、投资研究、质押贷款、自营投资等各类业务，为境内外客户提供国际化的投融资服务。中信建投国际董事会为常设权力机构，负责中信建投国际的经营决策，下设审计委员会和薪酬与考核委员会两个专业委员会。中信建投国际设立中信建投（国际）证券有限公司、中信建投（国际）融资有限公司、中信建投（国际）资产管理有限公司、中信建投（国际）财务有限公司、中信建投（国际）投资有限公司五个专业子公司。

中信建投国际组织架构合理，各职能部门、业务部门和专业子公司在机构设

置、人员配置、会计核算等方面相互分离，岗位职责、业务流程、评价标准与授权体系逐步完善和清晰。中信建投国际业务前、中、后台相互分离、制衡，严格明确操作分工，前台人员负责业务开拓、客户服务和交易执行，中台人员负责结算托管、风险控制，后台人员负责财务核算、银行账户管理、信息系统管理等职能，通过部门职能设置和岗位分工形成相互协作、相互制约的工作机制。

## ②内控活动

中信建投国际按照香港法律、法规及香港监管机构的要求，构建了完善的法人治理结构及内部控制机制，建立了独立的业务运营决策机制和内部控制管理体系。

制定并完善管理制度。2016年，中信建投国际制订了《中信建投（国际）金融控股有限公司客户款项规则》；修订了《中信建投（国际）金融控股有限公司固定收益部做市交易业务细则》、《中信建投（国际）证券有限公司机构销售交易指引》、《中信建投（国际）证券有限公司错误交易处理流程》；修订了中信建投（国际）融资有限公司企业融资部的保荐项目独立性检查附件内容，包括释义及表格整理并完善中信建投国际文件电子化事宜；修订了中信建投（国际）融资有限公司企业融资部的财务顾问项目独立性检查附件内容，包括释义及表格；修订了中信建投（国际）证券有限公司 DCM 业务管理办法以及议事规则；制定了中信建投（国际）证券有限公司 FICC 部门制度及各项流程和办法；重新梳理并制定中信建投国际委员会架构及人员，梳理并修改各委员会议事规则。在信息技术、人力资源及行政管理、财务管理等方面确立了中信建投国际管理的基本规则。

设置专门委员会。中信建投国际针对各项业务的特殊性，设立了专门委员会以加强管控，并随着中信建投国际的人事变动，及时更新各委员会成员名单。针对企业融资业务，设立了项目审核委员会及企业融资尽职调查委员会，对企业融资项目的立项以及执行过程等环节进行有效监控，初步形成项目的申报审批机制。针对股权资本市场相关业务，审批委员会更名为项目审批委员会，确保承销事项符合有关法律、法规的要求，加强董事会对经营管理层的有效监督。针对证券及保证金业务，设立了信贷审批委员会，负责制定业务准入、业务标准及风险承担程度；负责制定中信建投国际的抵押融资的信用政策，为中信建投国际的整体信用风险管理提供服务。针对债务资本市场业务，设立了项目审批委员会，加

强了对各类债务证券发行项目的管理和监督。针对投资业务，投资决策委员会负责审批中信建投国际总体运用自有资金的投资战略规划、具体投资策略，并在公司风险管理政策下决定投资限额，有效控制了自营投资的风险。针对结构性融资业务，借贷决策委员会更名为信贷审批委员会，负责审批中信建投国际借贷项目规划以及具体借贷策略，决定借贷限额，加强借贷项目的管理。针对打击洗钱、恐怖分子资金筹集，设立了反洗钱委员会，负责检讨目前反洗钱的制度、流程、日常发现及改善内部监控制度等。针对完善财务管理，设立了财政资源委员会，负责管理及检视资金运营、资产配置、持牌公司 FRR、管理账目等。针对开拓新业务，设立了新业务及产品委员会，负责研究可发展的新业务及产品，进行分析、筹备及发起工作等。针对日常事务设立了日常经营审计小组。

建立法律文件范本和内部审查机制。中信建投国际建立了常规业务的法律文件范本，主要包括：修改并翻译中信建投（国际）证券有限公司证券公司客户协议书；修改并翻译中信建投（国际）证券有限公司机构投资者定义及相关法律文件；协助不同部门修改或制定其内部政策或表格。

开展合规检查，制定应急预案。中信建投国际进行各项合规检查，包括员工交易检查、反洗钱检查、客户开户文件检查、交易前检查、交易后检查和电话录音检查等。中信建投国际还组建了中央控制室，针对企业融资项目进行独立性检查和利益冲突检查，针对研究报告进行合规检查。就共同汇报标准（“CRS”）事宜，协助业务部门制作 CRS 自我声明书表格及暂时性使用的数据库，以符合法规要求。

#### （4）中信建投基金管理有限公司

##### ①组织架构

中信建投基金管理有限公司设立股东会、董事会、监事会。股东会由中信建投基金全体股东组成，是中信建投基金的最高权力机构。股东会、董事会、监事会依照《公司法》和《中信建投基金管理有限公司章程》履行职责。

中信建投基金董事会下设风险控制与合规委员会、战略规划委员会、提名与薪酬委员会。中信建投基金设专职督察长，对董事会负责。经营管理层下设投资决策委员会、风险管理委员会和 IT 治理委员会，分别作为基金投资的决策、风

险控制和信息系统管理的内部机构，并设投资研究部、特定资产管理部、基金市场部、交易部、运营管理部、信息技术部、稽控合规部、产品与金融工程部等常设部门。中信建投基金全资子公司元达信资本管理（北京）有限公司，注册资本3000万元，注册地为北京，业务范围是特定客户资产管理业务及中国证监会许可的其他业务。

## ②内控活动

实行业务集中管理。专户业务成立产品委员会、投资决策委员会，对中信建投基金专户业务的投资、产品立项等进行统一管理。产品委员会统一管理专户业务立项、合同制定、产品引进和上线决策等；投资决策委员会在授权范围内对产品的投资进行决策。中信建投基金设置特定资产管理部对专户业务统一协调组织，负责专户业务开发与投资，与公募业务共享研究平台。专户产品独立核算，投资指令实行公平交易。各类交易指令集中统一实施，实现投资决策与交易执行相分离。

实行权限集中管理。中信建投基金制定信息系统权限管理办法，明确业务系统操作权限管理的职能部门，在职责范围内负责业务系统操作权限的日常管理工作。业务系统操作权限实行分级审批，并对业务系统操作权限设置实行逐级复核。按照“集中管理、权限最小化、分离制衡、分级审批”的原则进行交易系统权限设置，特殊权限和重要业务操作有系统强制复核机制，并实行操作与复核权限分离。

实行印章统一管理。中信建投基金各类印章实行统一管理，专人负责保管，严格按照授权履行电子审批流程后用印；业务印章和银行预留印鉴，由中信建投基金审批同意、使用部门备案登记后使用。

制定应急预案。中信建投基金制定了《中信建投基金管理有限公司紧急情况处理制度》，明确了基金份额净值计算错误、交易清算、巨额赎回、人力资源、技术事故、信誉风险、自然灾害等紧急情况的应对方案。

规范账户管理。中信建投基金执行《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《销售管理办法》、《反洗钱法》、《金融机构反洗钱监督管理办法（试行）》等法律法规，严格执行《中信建投基金管理有限公司开放式基金业务规则》、《电子商



业务管理办法》、《直销柜台业务操作管理手册》、《直销清算业务管理办法》等制度。2016 年中信建投基金各部门有效执行了反洗钱内部控制制度的各项要求，涵盖了中信建投基金业务中涉及洗钱活动的预防和监控措施，包括客户身份识别、客户身份资料和交易记录的保存、大额交易和可疑交易甄别和报告、反洗钱宣传和培训等工作。

开展合规自查，完善尽调管理。2016 年下半年，中信建投基金及其子公司全面开展专户产品的合规自查工作，涵盖专户产品的立项、成立、运作、信披、终止等各个环节，排查业务合规风险。为规范业务尽职调查工作，提升尽职调查水平，中信建投基金及其子公司制定了针对拟聘请投资顾问尽调管理的《中信建投基金管理有限公司投资顾问遴选办法》、针对非标项目投资标的尽调管理的《元达信资本管理（北京）有限公司尽调调查操作指南》、针对投资者尽调管理的《中信建投基金管理有限公司单一客户尽职调查操作指引》等制度。

制定并完善相关制度。2016 年全年中信建投基金各部门共制定了如下制度：《中信建投基金管理有限公司港股通业务风险管理办法》、《中信建投基金管理有限公司估值委员会工作制度》、《中信建投基金管理有限公司沪港深基金、专户产品运营管理制度》、《中信建投基金管理有限公司操作风险管控指引》、《中信建投基金管理有限公司合规问责制度》、《中信建投基金管理有限公司公募产品管理指引》、《中信建投基金管理有限公司特定资产管理业务投资者适当性管理办法》、《中信建投基金管理有限公司参与港股通投资业务管理办法》等，并及时修订完善了《中信建投基金管理有限公司信息披露制度》、《中信建投基金管理有限公司保密管理制度》、《中信建投基金管理有限公司内幕信息管理制度》、《中信建投基金管理有限公司员工通信工具管理办法》、《中信建投基金管理有限公司应急处理实施办法》、《中信建投基金管理有限公司公司制度管理办法》、《中信建投基金管理有限公司合规监察管理办法》、《中信建投基金管理有限公司特定客户资产管理业务内部风险控制制度》、《中信建投基金管理有限公司运营管理部管理制度》、《中信建投基金管理有限公司资产估值业务管理办法》、《中信建投基金管理有限公司注册登记业务管理办法》、《中信建投基金管理有限公司资金清算业务管理办法》、《中信建投基金管理有限公司直销清算业务管理办法》等，进一步完善了中信建投基金的内部控制制度。

## （七）公司对内部控制的自我评估意见

公司参照《企业内部控制基本规范》及其配套指引以及其他相关法律、法规的要求，对公司截至 2016 年 12 月 31 日的内部控制设计与运行的有效性进行了自我评价。公司对纳入评价范围的业务与事项均已建立了内部控制制度，并得以有效执行，达到了公司内部控制的目标，不存在重大缺陷和重要缺陷；公司各项业务的内部控制总体有效，业务风险处于可测、可控和可承受范围之内。自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间没有发生对评价结论产生实质性影响的内部控制重大变化。

## （八）会计师对本公司内部控制的评价意见

普华永道审核了发行人管理层按照《企业内部控制基本规范》对 2016 年 12 月 31 日公司财务报告内部控制的有效性进行自我评价的认定书，出具了普华永道中天特审字（2017）第 2026 号《内部控制审核报告》，其结论意见如下：“我们认为，中信建投证券于 2016 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。”

## 第十一节 财务会计信息

普华永道受公司委托，依据中国注册会计师审计准则，对公司的合并及公司财务报表，包括 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2014 年度、2015 年度和 2016 年度的合并及公司利润表、合并及公司股东权益变动表和合并及公司现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见审计报告（普华永道中天审字（2017）第 11040 号）。

本节引用的财务会计信息主要引自经审计的财务报告，详细的数据及信息请参见本招股说明书“第十八节备查文件”的相关内容。除非特别说明，本节内本公司数据均指母公司口径数据，本集团数据均指本公司及其合并子公司的数据。

### 一、财务报表的编制基础

#### （一）编制基础

公司财务报表以持续经营为编制基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》的披露规定及其他信息披露相关规定，并基于本节“三、重要会计政策和会计估计”所述会计政策和会计估计编制。

#### （二）持续经营能力评价

公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

## 二、合并及公司财务报表

### (一) 资产负债表

#### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产：			
货币资金	6,472,037.03	7,785,603.35	4,589,229.78
其中：客户存款	5,036,412.58	6,557,583.91	3,671,504.11
结算备付金	788,788.07	896,198.60	831,759.06
其中：客户备付金	471,853.66	508,791.44	604,692.60
融出资金	3,100,667.31	3,593,113.30	3,194,131.80
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,755,312.27	2,998,977.63	1,884,376.19
衍生金融资产	4,910.79	14,205.24	15,058.15
买入返售金融资产	770,511.30	689,644.59	226,029.36
应收款项	37,846.76	15,332.50	16,446.96
应收利息	156,562.07	123,919.76	89,525.44
存出保证金	346,033.67	214,451.73	134,014.46
可供出售金融资产	3,459,479.00	1,734,780.63	1,228,815.34
持有至到期投资	65,430.81	38,841.35	-
长期股权投资	17,216.35	5,000.00	2,000.00
投资性房地产	5,628.16	6,551.05	6,434.18
固定资产	52,331.69	51,442.18	42,177.07
无形资产	14,441.98	12,155.29	9,982.88
递延所得税资产	81,115.34	74,739.68	40,173.50
其他资产	41,191.45	63,880.64	30,458.39
<b>资产总计</b>	<b>18,169,504.02</b>	<b>18,318,837.49</b>	<b>12,340,612.57</b>
负债：			
短期借款	178,148.11	112,277.87	50,000.00
应付短期融资款	775,719.90	1,132,268.60	556,741.60
拆入资金	936,000.00	228,400.00	358,400.00
以公允价值计量且其变动计	298,267.62	9,319.06	85,707.73

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
入当期损益的金融负债			
衍生金融负债	13,257.62	19,075.22	79,815.22
卖出回购金融资产款	2,503,144.17	2,926,227.11	3,190,179.30
代理买卖证券款	5,673,603.44	7,204,526.53	4,348,699.94
代理承销证券款	66,859.88	13,693.30	6,487.00
应付职工薪酬	278,946.22	282,970.10	175,108.29
应交税费	75,598.16	159,175.77	54,284.55
应付款项	145,975.59	134,479.23	48,165.31
应付利息	88,573.28	76,044.90	44,119.55
预计负债	6,045.64	5,272.00	5,068.00
长期借款	-	29,000.09	29,000.09
应付债券	1,965,303.65	2,278,540.00	1,269,892.10
递延所得税负债	4,684.74	21,860.99	25,766.12
其他负债	1,033,108.08	667,416.46	340,386.48
<b>负债合计</b>	<b>14,043,236.11</b>	<b>15,300,547.23</b>	<b>10,667,821.28</b>
股东权益：			
股本	717,647.00	610,000.00	610,000.00
其他权益工具	500,000.00	500,000.00	-
资本公积	673,956.72	143,595.59	143,595.59
其他综合收益	-8,686.78	29,995.38	20,757.93
盈余公积	229,444.48	175,209.37	83,182.31
一般风险准备	615,190.78	511,381.45	336,556.42
未分配利润	1,378,752.83	1,040,434.67	472,804.21
归属于母公司的 股东权益合计	4,106,305.03	3,010,616.46	1,666,896.47
少数股东权益	19,962.89	7,673.79	5,894.82
<b>股东权益合计</b>	<b>4,126,267.92</b>	<b>3,018,290.26</b>	<b>1,672,791.29</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>18,169,504.02</b>	<b>18,318,837.49</b>	<b>12,340,612.57</b>

## 2、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产：			

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
货币资金	5,907,747.37	7,337,424.86	4,278,097.38
其中：客户存款	4,592,091.68	6,291,643.23	3,452,444.16
结算备付金	703,133.90	786,627.00	771,444.71
其中：客户备付金	402,009.48	421,019.38	555,591.21
融出资金	2,974,582.98	3,528,825.78	3,184,014.06
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,464,675.32	1,804,873.73	1,398,988.69
衍生金融资产	4,910.79	14,205.24	15,058.15
买入返售金融资产	704,619.34	669,240.49	215,592.87
应收款项	19,857.32	6,085.20	8,018.67
应收利息	122,569.08	86,196.28	73,246.96
存出保证金	196,374.40	101,482.36	67,328.25
可供出售金融资产	3,440,101.45	1,764,124.68	1,197,516.31
长期股权投资	204,092.52	188,015.34	131,108.37
投资性房地产	5,628.16	6,551.05	6,434.18
固定资产	51,260.60	50,091.85	40,642.92
无形资产	12,550.01	10,330.97	8,280.17
递延所得税资产	80,281.75	74,144.23	39,669.71
其他资产	31,247.95	26,017.55	24,204.12
<b>资产总计</b>	<b>15,923,632.94</b>	<b>16,454,236.59</b>	<b>11,459,645.52</b>
负债：			
短期借款	-	-	50,000.00
应付短期融资款	775,719.90	1,132,268.60	556,741.60
拆入资金	936,000.00	228,400.00	358,400.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	298,267.62	9,319.06	85,707.73
衍生金融负债	13,257.62	19,075.22	79,815.22
卖出回购金融资产款	2,322,273.15	2,499,591.28	3,042,491.15
代理买卖证券款	5,009,818.99	6,740,732.14	4,015,065.23
代理承销证券款	66,859.88	13,693.30	6,487.00
应付职工薪酬	258,893.14	272,647.43	168,151.89
应交税费	69,237.96	155,417.42	52,912.44
应付款项	126,891.21	122,983.84	39,340.27
应付利息	87,083.70	75,013.61	44,944.17

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
预计负债	6,045.64	5,272.00	5,068.00
应付债券	1,828,063.53	2,150,412.86	1,269,892.10
递延所得税负债	1,766.67	20,684.98	24,773.78
其他负债	116,611.23	59,914.30	24,810.82
<b>负债合计</b>	<b>11,916,790.25</b>	<b>13,505,426.05</b>	<b>9,824,601.41</b>
股东权益：			
股本	717,647.00	610,000.00	610,000.00
其他权益工具	500,000.00	500,000.00	-
资本公积	667,731.49	143,595.59	143,595.59
其他综合收益	-13,252.12	42,085.96	22,551.97
盈余公积	221,357.49	170,258.76	79,659.19
一般风险准备	608,863.92	506,666.45	333,703.64
未分配利润	1,304,494.91	976,203.78	445,533.72
<b>股东权益合计</b>	<b>4,006,842.69</b>	<b>2,948,810.54</b>	<b>1,635,044.11</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>15,923,632.94</b>	<b>16,454,236.59</b>	<b>11,459,645.52</b>

## （二）利润表

### 1、合并利润表

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
一、营业收入	1,325,877.04	1,901,120.85	858,748.00
手续费及佣金净收入	919,529.19	1,266,340.84	568,000.31
其中：经纪业务手续费净收入	389,549.58	880,368.95	357,599.51
投资银行业务手续费净收入	416,282.61	306,984.21	173,520.25
资产管理业务净收入	72,508.62	64,966.14	32,900.64
利息净收入	159,202.43	235,435.15	96,969.24
投资收益	285,819.54	397,554.63	156,558.20
其中：对联营企业的投资损益	-333.65	-	-
公允价值变动损益	-44,976.07	437.56	33,724.28
汇兑损益	3,194.33	-1,437.53	165.90

项目	2016年	2015年	2014年
其他业务收入	3,107.62	2,790.20	3,330.07
二、营业支出	627,183.06	758,639.87	408,342.48
营业税金及附加	34,734.71	114,442.76	52,692.35
业务及管理费	592,386.38	628,018.44	370,811.36
资产减值损失	-166.68	15,487.50	-15,881.40
其他业务支出	228.64	691.16	720.17
三、营业利润（损失以“-”号填列）	698,693.98	1,142,480.99	450,405.52
加：营业外收入	8,494.89	4,518.63	4,277.19
减：营业外支出	1,446.96	852.13	347.84
四、利润总额（净亏损以“-”号填列）	705,741.91	1,146,147.49	454,334.87
减：所得税费用	174,419.67	280,962.23	114,515.54
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	531,322.24	865,185.26	339,819.32
其中：归属于母公司所有者的净利润	525,925.17	863,882.54	340,712.55
少数股东损益	5,397.07	1,302.72	-893.22
六、其他综合收益税后净额	-38,679.64	9,238.70	35,079.35
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额以后将重分类进损益的其他综合收益	-38,682.16	9,237.46	35,076.89
其中：可供出售金融资产公允价值变动	-44,398.22	4,649.19	34,852.21
外币报表折算差额	5,716.06	4,588.26	224.67
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	2.52	1.25	2.46
七、综合收益总额	492,642.60	874,423.97	374,898.67
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	487,243.00	873,120.00	375,789.43
归属于少数股东的综合收益总额	5,399.59	1,303.97	-890.76
八、每股收益（元）：			
基本及稀释每股收益	0.81	1.37	0.56

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
一、营业收入	1,231,528.74	1,800,121.41	813,132.76



项目	2016年	2015年	2014年
手续费及佣金净收入	865,489.09	1,225,518.55	545,154.99
其中：经纪业务手续费净收入	364,952.47	860,508.63	344,622.85
投资银行业务手续费净收入	410,501.55	298,312.11	163,313.33
资产管理业务净收入	84,924.88	65,750.62	33,322.87
利息净收入	155,271.03	228,945.82	90,457.00
投资收益	230,404.14	342,226.90	145,163.41
其中：对联营企业投资损益	-172.82	-	-
公允价值变动损益	-26,609.76	963.23	29,244.68
汇兑损益	3,904.88	-248.65	3.56
其他业务收入	3,069.36	2,715.56	3,109.13
二、营业支出	561,529.87	708,263.30	377,993.22
税金及附加	33,556.14	110,511.49	51,514.23
业务及管理费	528,421.54	583,985.13	341,640.23
资产减值损失	-676.45	13,075.51	-15,881.40
其他业务成本	228.64	691.16	720.17
三、营业利润	669,998.87	1,091,858.12	435,139.54
加：营业外收入	8,101.04	3,837.48	4,118.06
减：营业外支出	1,411.93	813.23	310.33
四、利润总额	676,687.98	1,094,882.37	438,947.27
减：所得税费用	165,700.65	271,249.93	111,030.06
五、净利润	510,987.33	823,632.44	327,917.21
六、其他综合收益的税后净额以后 将重分类进损益的其他综合收益	-55,338.08	19,534.00	39,745.95
可供出售金融资产公允价值变动	-55,338.08	19,534.00	39,745.95
七、综合收益总额	455,649.25	843,166.44	367,663.17

### (三) 现金流量表

#### 1、合并现金流量表

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
一、经营活动产生的现金流量			
收取利息、手续费及佣金的现金	1,495,279.88	1,913,712.53	918,293.40

项目	2016年	2015年	2014年
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加/(减少)额	614,270.96	-987,360.67	-755,807.80
拆入资金净增加/(减少)额	707,600.00	-130,000.00	-143,600.00
回购业务资金净增加额	-	-	1,610,315.22
融出资金净减少额	496,271.87	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	2,855,826.60	2,383,421.22
收到其他与经营活动有关的现金	462,037.78	408,156.72	338,197.68
经营活动现金流入小计	3,775,460.49	4,060,335.18	4,350,819.72
融出资金净增加额	-	410,644.13	1,717,723.27
回购业务资金净减少额	497,693.32	732,154.55	-
代理买卖证券支付的现金净额	1,530,923.09	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	263,562.55	292,661.90	123,861.92
支付给职工以及为职工支付的现金	431,009.02	366,197.21	171,598.06
支付的各项税费	240,141.06	331,342.74	166,000.11
支付其他与经营活动有关的现金	329,124.95	278,947.33	265,776.89
经营活动现金流出小计	3,292,454.00	2,411,947.85	2,444,960.25
经营活动产生的现金流量净额	483,006.50	1,648,387.33	1,905,859.47
二、投资活动产生的现金流量			
取得投资收益收到的现金	-	-	351.53
购置或处置可供出售金融资产收到的现金	-	-	335,229.22
收到其他与投资活动有关的现金	65.98	131.69	4,912.88
投资活动现金流入小计	65.98	131.69	340,493.63
投资支付的现金	7,050.00	3,000.00	39,540.43
购置或处置可供出售金融资产支付的现金	1,669,642.91	334,494.88	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26,209.19	28,200.62	19,376.64
支付其他与投资活动有关的现金	26,589.47	46,841.35	-
投资活动现金流出小计	1,729,491.57	412,536.85	58,917.07
投资活动产生的现金流量净额	-1,729,425.59	-412,405.15	281,576.56
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	658,983.23	500,000.00	-
其中：上市募集资金总额	651,873.23	-	-
发行永续债收到的现金	-	500,000.00	-

项目	2016年	2015年	2014年
子公司吸收少数股东投资收到的现金	7,110.00	-	-
取得借款收到的现金	289,260.25	533,495.11	79,000.09
发行债券收到的现金	1,931,677.80	4,055,105.91	2,476,741.60
收到其他与筹资活动有关的现金	9,616.62	-	-
筹资活动现金流入小计	2,889,537.91	5,088,601.02	2,555,741.69
偿还债务支付的现金	2,860,568.61	2,942,764.34	1,690,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	201,754.66	124,156.48	71,490.50
其中：对其他权益工具持有者的分配所支付的现金	29,400.00	-	-
子公司支付给少数股东的股利、利润	220.50	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,741.54	18,704.10	-
筹资活动现金流出小计	3,064,064.81	3,085,624.92	1,761,490.50
筹资活动产生的现金流量净额	-174,526.90	2,002,976.10	794,251.19
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	8,910.39	3,150.73	390.58
五、现金及现金等价物变动净额	-1,412,035.60	3,242,109.01	2,982,077.80
加：期初现金及现金等价物余额	8,663,097.85	5,420,988.84	2,438,911.04
六、期末现金及现金等价物余额	7,251,062.25	8,663,097.85	5,420,988.84

## 2、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
一、经营活动产生的现金流量			
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	650,877.15	-323,751.72	-320,250.53
收取利息、手续费及佣金的现金	1,403,091.78	1,866,181.75	890,265.38
拆入资金净增加/（减少）额	707,600.00	-130,000.00	-143,600.00
回购业务资金净增加额	-	-	1,445,654.58
融出资金净减少额	558,068.68	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	2,725,666.91	2,202,658.03
收到其他与经营活动有关的现金	105,849.23	106,733.02	36,425.20
经营活动现金流入小计	3,425,486.83	4,244,829.96	4,111,152.66
融出资金净增加额	-	356,474.35	1,707,605.53
回购业务资金净减少额	214,842.41	996,755.64	-
代理买卖证券支付的现金净额	1,730,913.16	-	-

项目	2016年	2015年	2014年
支付利息、手续费及佣金的现金	254,409.39	294,665.78	123,445.96
支付给职工以及为职工支付的现金	400,332.43	343,898.19	157,916.38
支付的各项税费	227,203.98	324,809.23	163,357.87
支付其他与经营活动有关的现金	245,946.45	164,738.90	194,296.79
经营活动现金流出小计	3,073,647.81	2,481,342.09	2,346,622.53
经营活动产生的现金流量净额	351,839.02	1,763,487.88	1,764,530.13
二、投资活动产生的现金流量			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	1.40	-
购置或处置可供出售金融资产支付的现金	-	-	297,645.76
收到其他与投资活动有关的现金	62.71	129.85	44.09
投资活动现金流入小计	62.71	131.26	297,689.86
投资支付的现金	16,250.00	59,604.50	25,626.00
购置或处置可供出售金融资产支付的现金	1,633,746.49	399,561.07	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,385.57	25,723.96	17,358.77
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,673,382.05	484,889.54	42,984.77
投资活动产生的现金流量净额	-1,673,319.35	-484,758.28	254,705.08
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	651,873.23	500,000.00	-
其中：上市募集资金总额	651,873.23	-	-
发行永续债收到的现金	-	500,000.00	-
取得借款收到的现金	-	210,000.00	50,000.00
发行债券收到的现金	1,931,677.80	3,927,074.10	2,476,741.60
筹资活动现金流入小计	2,583,551.03	4,637,074.10	2,526,741.60
偿还债务支付的现金	2,608,178.50	2,731,547.10	1,690,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	169,226.14	109,498.18	71,490.50
其中：对其他权益工具持有者的分配所支付的现金	29,400.00	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,741.54	-	-
筹资活动现金流出小计	2,779,146.18	2,841,045.28	1,761,490.50
筹资活动产生的现金流量净额	-195,595.15	1,796,028.82	765,251.10
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,904.88	-248.65	3.56

项目	2016 年	2015 年	2014 年
五、现金及现金等价物变动净额	-1,513,170.58	3,074,509.76	2,784,489.88
加：期初现金及现金等价物余额	8,124,051.85	5,049,542.09	2,265,052.21
六、期末现金及现金等价物余额	6,610,881.27	8,124,051.85	5,049,542.09

(四) 股东权益变动表

1、合并股东权益变动表

(2016年) 单位: 万元

项目	归属于母公司的所有者权益								少数股东权益	合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
一、2016年1月1日余额	610,000.00	500,000.00	143,595.59	29,995.38	175,209.37	511,381.45	1,040,434.67	3,010,616.46	7,673.79	3,018,290.26
二、本年增减变动金额	107,647.00	-	530,361.12	-38,682.16	54,235.11	103,809.33	338,318.16	1,095,688.57	12,289.09	1,107,977.66
(一) 综合收益总额	-	-	-	-38,682.16	-	-	525,925.17	487,243.00	5,399.59	492,642.60
(二) 普通股股东投入资本	107,647.00	-	530,361.12	-	-	-	-	638,008.12	7,110.00	645,118.12
发行H股	107,647.00	-	530,361.12	-	-	-	-	638,008.12	-	638,008.12
子公司少数股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	7,110.00	7,110.00
(三) 利润分配	-	-	-	-	54,235.11	103,809.33	-187,607.01	-29,562.56	-220.50	-29,783.06
提取盈余公积	-	-	-	-	54,235.11	-	-54,235.11	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	-	103,809.33	-103,809.33	-	-	-
对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-29,400.00	-29,400.00	-	-29,400.00
对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-220.50	-220.50

项目	归属于母公司的所有者权益								少数股东权益	合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
其他	-	-	-	-	-	-	-162.56	-162.56	-	-162.56
三、2016年12月31日余额	717,647.00	500,000.00	673,956.72	-8,686.78	229,444.48	615,190.78	1,378,752.83	4,106,305.03	19,962.89	4,126,267.92

(2015年) 单位：万元

项目	归属于母公司的所有者权益								少数股东权益	合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
一、2015年1月1日余额	610,000.00	-	143,595.59	20,757.93	83,182.31	336,556.42	472,804.21	1,666,896.47	5,894.82	1,672,791.29
二、本年增减变动金额	-	500,000.00	-	9,237.46	92,027.06	174,825.03	567,630.46	1,343,720.00	1,778.97	1,345,498.97
(一)综合收益总额	-	-	-	9,237.46	-	-	863,882.54	873,120.00	1,303.97	874,423.97
(二)普通股股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	475.00	475.00
子公司少数股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	475.00	475.00
(三)其他权益工具持有者投入资本	-	500,000.00	-	-	-	-	-	500,000.00	-	500,000.00
(四)利润分配	-	-	-	-	92,027.06	174,825.03	-296,252.09	-29,400.00	-	-29,400.00

项目	归属于母公司的所有者权益								少数股东权益	合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
提取盈余公积	-	-	-	-	92,027.06	-	-92,027.06	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	-	174,825.03	-174,825.03	-	-	-
对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-29,400.00	-29,400.00	-	-29,400.00
三、2015年12月31日余额	610,000.00	500,000.00	143,595.59	29,995.38	175,209.37	511,381.45	1,040,434.67	3,010,616.46	7,673.79	3,018,290.26

(2014年) 单位: 万元

项目	归属于母公司的所有者权益								少数股东权益	合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
一、2014年1月1日余额	610,000.00	-	143,595.59	-14,318.96	46,281.81	267,039.61	256,508.98	1,309,107.03	6,250.58	1,315,357.62
二、本年增减变动金额	-	-	-	35,076.89	36,900.50	69,516.81	216,295.23	357,789.43	-355.76	357,433.67
(一) 综合收益总额	-	-	-	35,076.89	-	-	340,712.55	375,789.43	-890.76	374,898.67
(二) 普通股股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	535.00	535.00
子公司少数股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	535.00	535.00



项目	归属于母公司的所有者权益								少数股东权益	合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
(三) 利润分配	-	-	-	-	36,900.50	69,516.81	-124,417.31	-18,000.00	-	-18,000.00
提取盈余公积	-	-	-	-	36,900.50	-	-36,900.50	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	-	69,516.81	-69,516.81	-	-	-
对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-18,000.00	-18,000.00	-	-18,000.00
三、2014年12月31日余额	610,000.00	-	143,595.59	20,757.93	83,182.31	336,556.42	472,804.21	1,666,896.47	5,894.82	1,672,791.29

2、母公司股东权益变动表

(2016年) 单位：万元

项目	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	合计
一、2016年1月1日余额	610,000.00	500,000.00	143,595.59	42,085.96	170,258.76	506,666.45	976,203.78	2,948,810.54
二、本年增减变动金额	107,647.00	-	524,135.90	-55,338.08	51,098.73	102,197.47	328,291.13	1,058,032.15
(一) 综合收益总额	-	-	-	-55,338.08	-	-	510,987.33	455,649.25
(二) 普通股股东投入资本	107,647.00	-	524,135.90	-	-	-	-	631,782.90
发行H股	107,647.00	-	524,135.90	-	-	-	-	631,782.90
(三) 利润分配	-	-	-	-	51,098.73	102,197.47	-182,696.20	-29,400.00
提取盈余公积	-	-	-	-	51,098.73	-	-51,098.73	-

项目	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	合计
提取一般风险准备	-	-	-	-	-	102,197.47	-102,197.47	-
对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-29,400.00	-29,400.00
三、2016年12月31日余额	717,647.00	500,000.00	667,731.49	-13,252.12	221,357.49	608,863.92	1,304,494.91	4,006,842.69

(2015年)单位: 万元

项目	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	合计
一、2015年1月1日余额	610,000.00	-	143,595.59	22,551.97	79,659.19	333,703.64	445,533.72	1,635,044.11
二、本年增减变动金额	-	500,000.00	-	19,534.00	90,599.57	172,962.81	530,670.06	1,313,766.44
(一) 综合收益总额	-	-	-	19,534.00	-	-	823,632.44	843,166.44
(二) 其他权益工具持有者投入资本	-	500,000.00	-	-	-	-	-	500,000.00
(三) 利润分配	-	-	-	-	90,599.57	172,962.81	-292,962.38	-29,400.00
提取盈余公积	-	-	-	-	90,599.57	-	-90,599.57	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	-	172,962.81	-172,962.81	-
对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-29,400.00	-29,400.00

项目	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	合计
三、2015年12月31日余额	610,000.00	500,000.00	143,595.59	42,085.96	170,258.76	506,666.45	976,203.78	2,948,810.54

(2014年)单位:万元

项目	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	合计
一、2014年1月1日余额	610,000.00	-	143,595.59	-17,193.99	43,588.30	264,841.02	240,550.01	1,285,380.94
二、本年增减变动金额	-	-	-	39,745.95	36,070.89	68,862.61	204,983.70	349,663.17
（一）综合收益总额	-	-	-	39,745.95	-	-	327,917.21	367,663.17
（二）利润分配	-	-	-	-	36,070.89	68,862.61	-122,933.51	-18,000.00
提取盈余公积	-	-	-	-	36,070.89	-	-36,070.89	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	-	68,862.61	-68,862.61	-
对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-18,000.00	-18,000.00
三、2014年12月31日余额	610,000.00	-	143,595.59	22,551.97	79,659.19	333,703.64	445,533.72	1,635,044.11

### 三、重要会计政策和会计估计

#### （一）遵循企业会计准则的声明

财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

#### （二）会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为2014年1月1日起至2016年12月31日止。

#### （三）记账本位币

公司采用人民币为记账本位币。

#### （四）记账基础和计价原则

以权责发生制为基础进行会计确认、计量和报告。编制本财务报表时，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。

#### （五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

##### 1、同一控制下企业合并的会计处理方法

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，

不足冲减的则调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。为企业合并发行的债券或承担其它债务支付的手续费、佣金，计入所发行的债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行的权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

## 2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）及购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值的计量进行复核，复核后支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

非同一控制下的企业合并中，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用和其他相关管理费用，于发生时计入当期损益，作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，在合并报表中对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，

公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益的，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，除净损益、其他综合收益和利润分配外的其他股东权益变动，转为购买日所属当期投资收益。

企业因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，在合并财务报表中，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

## （六）合并财务报表的编制方法

1、合并范围的确定原则：对具有实际控制权的被投资单位纳入合并范围。

2、合并的会计方法：以母公司及纳入合并范围的被投资单位的个别会计报表为基础，汇总各项目数额，并抵消相互之间的投资、往来款项及重大内部交易后，编制合并会计报表。

## （七）现金及现金等价物的确定标准

现金，是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。

现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

## （八）外币业务和外币报表折算

外币业务采用分账制记账方法。外币业务发生时，分别不同的币种按照原币记账。

所有外币交易均按交易日的市场汇率折算为功能货币列示。于报告期末，货币性资产及负债按报告期末的市场汇率折算为功能货币。因货币性项目清算或折算而产生的汇兑差异计入当期损益。

资产负债表日，编制美元报表时，美元以外的外币按中国人民银行或授权单位公布的人民币汇率中间价的比率，折合成美元；编制人民币报表时，外币按中国人民银行或授权单位公布的人民币汇率中间价，折合为人民币。由于外币财务报表折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。

## （九）金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

### 1、金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即从其账户和资产负债表内予以转销：

（1）收取金融资产现金流量的权利届满；

（2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且（i）实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或（ii）虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理。

本集团对现存金融负债部分的合同条款作出实质性修改的，应当终止确认现存金融负债的相关部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，企业应当将终止确认部分的账面价值与支

付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本集团回购金融负债一部分的，应当在回购日按照继续确认部分和终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

## 2、金融工具的分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

本集团将金融负债划分为下列两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融工具的后续计量取决于其分类：

### （1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，包括交易性金融资产或金融负债，以及本集团指定的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债。

若取得金融资产或承担金融负债的目的主要是为了近期内出售或回购，则该金融资产被分类为交易性金融资产或交易性金融负债。衍生工具也被分类为交易性金融工具，但是作为财务担保合同或被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

对于此类金融工具，采用公允价值进行后续计量。期末按公允价值与原账面价值的差额确认公允价值变动损益，计入当期损益。售出时，确认投资收益。与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产相关的股利或利息收入，计入



当期投资收益。

只有符合以下条件之一，金融资产或金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产或负债：

1) 该项指定可以消除或明显减少由于金融工具计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况。

2) 风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

3) 包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆。

4) 包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

## (2) 持有至到期投资

本集团有明确意图和能力持有至到期且具有固定或可确定回收金额及固定期限的非衍生性金融资产，确认为持有至到期投资。其后续计量采用实际利率法，按摊余成本计量。如果合同利率或票面利率与实际利率差异不大，采用合同利率或票面利率，按摊余成本计量。

## (3) 贷款和应收款项

贷款和应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。如果合同利率与实际利率差异不大，采用合同利率，按摊余成本计量。本集团收回贷款和应收款项时，按取得的价款与贷款和应收款项账面价值之间的差额，确认为当期损益。

## (4) 可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投

资，按照成本计量。处置可供出售金融资产时，按取得的价款与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额，与该金融资产账面价值之间的差额，确认为投资收益。

对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价，公允价值不能可靠计量的权益性投资初始确认时即指定为可供出售金融资产。

#### （5）其他金融负债

其他金融负债指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的非衍生金融负债。对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

#### （6）金融资产的重分类

本集团改变投资意图时，将持有至到期投资重分类为可供出售金融资产。当出售或重分类金额相对于该类投资在出售或重分类前的总额较大时，其剩余部分转入可供出售金融资产，且在本会计年度及以后两个完整的会计年度内不得再将金融资产划分为持有至到期投资。

### 3、金融工具的公允价值

公允价值是出售该项资产所能收到或者转移该项负债所需支付的价格（即脱手价格）。该价格是假定市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易，是在当前市场条件下的有序交易中进行的。本集团以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。不存在主要市场的，以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。在确定公允价值时，本集团采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

对于存在活跃市场的金融资产或金融负债，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。本集团使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。估值技术的应用中，本集团优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

对于以公允价值计量的负债，本集团已考虑不履约风险，并假定不履约风险

在负债转移前后保持不变。不履约风险是指企业不履行义务的风险，包括但不限于企业自身信用风险。

本集团对于以公允价值计量的资产和负债，按照其公允价值计量所使用的输入值划分为以下三个层次：

第一层次：输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。

#### 4、金融资产减值

本集团于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

##### (1) 以摊余成本计量的金融资产

发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率（即初始确认时计算确定的或合同规定的现行的实际利率）折现确定，并考虑相关担保物的价值。

本集团先对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，则确认减值损失，计入当期损益。本集团将单项金额不重大的金融资产或单独测试未发生减值的金融资产包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本集团对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值

损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

## （2）可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

可供出售权益工具投资发生减值的客观证据，包括公允价值发生严重或非暂时性下跌。“严重”根据公允价值低于成本的程度进行判断，“非暂时性”根据公允价值低于成本的期间长短进行判断。通常情况下，本集团对于单项可供出售金融资产的公允价值跌幅超过成本的 50%，或者持续下跌时间达 12 个月以上，则认定该可供出售金融资产已发生减值，应计提减值准备，确认减值损失。

对于本集团投资于中国证券金融股份有限公司统一运作的专户，鉴于其投资目的、投资管理决策模式和处置的特殊性，本集团以该项投资公允价值跌幅超过成本的 50%，或者持续下跌时间达 36 个月以上，为确认减值损失的判断标准。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回，减值之后发生的公允价值增加直接在其他综合收益中确认。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

## （3）以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

## 5、衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价

值为负数的确认为一项负债。

衍生金融工具公允价值变动直接计入当期损益。处置时，公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益。

## 6、金融工具的抵销

当依法有权抵销债权债务且该法定权利现在是可执行的，同时交易双方准备按净额进行结算，或同时结清资产和负债时，金融资产和负债以抵销后的净额在资产负债表中列示。

## （十）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认坏账损失，计入当期损益。

### 2、按组合计提坏账准备的应收款项

本集团以账龄作为信用风险特征确定应收款项组合，并采用账龄分析法对应收账款和其他应收款计提坏账准备。

## （十一）融资融券业务的确认和计量

融资融券业务，是指本集团向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出，并由客户交存相应担保物的经营活动。融资融券业务分为融资业务和融券业务两类。

本集团对融出的资金，确认应收债权，并确认相应利息收入；对融出的证券，不终止确认该证券，仍按原金融资产类别进行会计处理，并确认相应利息收入。

对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

## （十二）受托理财业务的确认和计量

本集团的受托理财业务，包括定向资产管理业务、集合资产管理业务和专项资产管理业务，以托管客户为主体或集合计划，独立建账，独立核算，定期与托

管人的会计核算和估值结果进行复核。

在编制会计报表时，受托理财业务列入会计报表附注。

### （十三）长期股权投资的确认和计量方法

#### 1、长期股权投资的初始投资成本确定

长期股权投资包括公司对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为初始投资成本。

通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本。通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。

除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资依照取得方式的不同，分别按照相关规定在取得时以初始投资成本进行初始计量。

采用成本法时，长期股权投资按初始成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

#### 2、后续计量及损益确定方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算，对其中通过基金、风险投资机构或类似主体间接持有的权益性投资选择以公允价值计量且其变动进入损益。采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或

应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益，并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，在编制个别财务报表时，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的按照金融工具相关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融

工具的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，终止采用权益法的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益，全部转入当期损益；仍采用权益法的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理并按比例转入当期损益，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益，按相应的比例转入当期损益。

当公司已经就处置某项长期股权投资做出决议，并与受让方签订了不可撤销的转让协议，同时预计该协议很可能在一年内完成时，公司将该项长期股权投资划分为持有待售的长期股权投资。对联营企业或合营企业的权益性投资部分分类为持有待售资产的，对于未划分为持有待售资产的剩余权益性投资，采用权益法进行会计处理。对于持有待售的长期股权投资，按照公允价值减去处置费用后的金额计量，但不得超过符合持有待售条件时的原账面价值。原账面价值高于公允价值减去处置费用后的差额，作为资产减值损失计入当期损益。

### 3、确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本集团是否对某个实体拥有控制权时，本集团会考虑目前可实现或转换的潜在表决权以及其他合同安排的影响；

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策；

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。



## （十四）投资性房地产

投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、已出租的建筑物。

本集团的投资性房地产按成本模式计量。出租的房屋、建筑物的初始计量和后续计量比照同类固定资产的计价和折旧方法等；土地使用权比照同类无形资产的年限摊销。

## （十五）固定资产

### 1、固定资产的确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

### 2、固定资产的初始计量以成本计价

外购固定资产的成本，包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等；自建的固定资产的成本是建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

投入使用后发生的修理及保养等支出，计入当期损益。固定资产采用平均年限法按月计提折旧。

根据本集团经营所需的固定资产状态，其折旧年限和预计净残值做如下会计估计：

固定资产类别	折旧年限	月折旧率	预计净残值率
房屋及建筑物	35 年	2.262‰	5%
电子设备	2-5 年	1.667%-4.167%	0%
运输设备	5 年	1.62%	3%
通讯设备	5 年	1.62%	3%

固定资产类别	折旧年限	月折旧率	预计净残值率
办公设备	3年	2.78%	0%
安全防卫设备	5年	1.62%	3%
其他设备	5年	1.62%	3%

确认本集团固定资产折旧年限时，要扣除已使用年限。年末对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，与上述估计数有差异的，将调整以上估计数。

预计净残值率估计，综合考虑固定资产清理时的变价收入和处理费用及税费支出等因素。

## （十六）在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

## （十七）无形资产

无形资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认，并以成本进行初始计量。但企业合并中取得的无形资产，其公允价值能够可靠地计量的，即单独确认为无形资产并按照公允价值计量。

无形资产按照其能为本集团带来经济利益的期限确定使用寿命，无法预见其为本集团带来经济利益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法摊销。本集团至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。无形资产的残值一般为零，除非有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时愿意以一定的价格购买该项无形资产，或者存在活跃市场，通过市场可以得到无形资产使用寿命结束时的残值信息，并且从目前情况看，在无形资产使用寿命结束时，该市场还可能存在的条件下，可以预计无形资产的残值。

本集团取得的土地使用权，通常确认为无形资产，按其土地使用权证确认的

使用年限摊销；用于赚取租金或资本增值的土地使用权，视为投资性房地产（其摊销记入“其他业务成本”）；自用的土地使用权和相关的建筑物的价款难以合理分配的，视为固定资产。沪深交易所的交易席位费按 10 年摊销（以后行业有规定时从其规定），其中自用席位计入当期费用，出租席位计入“其他业务成本”。外购软件按照 5 年摊销。自行开发的软件，取得的专利权、非专利技术、商标权和客户关系等无形资产，按照其可使用年限进行摊销。

对使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。此类无形资产不予摊销，在每个会计期间对其使用寿命进行复核。如果有证据表明使用寿命是有限的，则按上述使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。

## （十八）长期待摊费用

经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出按租赁合同期限与 5 年孰短年限平均摊销，其他长期待摊费用项目按费用项目的受益期平均摊销，但最长不得超过 10 年。

## （十九）收入

代理承销业务在提供劳务交易的结果能够可靠估计、合理确认时，通常于发行项目完成后确认结转收入；

代买卖证券业务在证券买卖交易日确认收入；

委托资产管理业务按合同约定方式确认当期收入；

本集团所持有的生息金融资产和付息金融负债的利息收入和支出，按实际利率法计入利润表中的“利息收入”和“利息支出”。实际利率与合同约定利率差别较小的，可以采用合同利率。

其他业务在完成合同义务并实际收到服务佣金时确认收入。

## （二十）所得税

所得税包括当期税项及递延税项。当期所得税是按照当期应纳税所得额计算

的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，按照税法规定计算预期应交纳或可抵扣的所得税金额。

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

1、应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

2、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

1、可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

2、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很

可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

## （二十一）职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。

离职后福利计划，是指企业与职工就离职后福利达成的协议，或者企业为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

本集团按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

## （二十二）资产减值

本集团对除递延所得税、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：

本集团于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。对于尚未达到可使用状态的无形资产，也每年进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确

定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的报告分部。

对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### （二十三）政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的，作为与资产相关的政府补助；政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的作为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关

资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

## （二十四）关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。

满足如下条件的一方是本集团的关联方：

- 1、该方是个人或与该个人关系密切的家庭成员，且该个人：
  - （1）对本集团实施控制或共同控制；
  - （2）对本集团实施重大影响；或者
  - （3）是本集团或本集团母公司的关键管理人员；
- 2、该方是满足如下任一条件的企业：
  - （1）该企业与本集团是同一集团的成员；
  - （2）一方是另一方的联营或合营企业或是另一方的母公司、子公司或同系附属子公司的联营或合营企业）；
  - （3）该企业和本集团是相同第三方的合营企业；
  - （4）一方是第三方的合营企业并且另一方是该第三方的联营企业；
  - （5）该主体是为本集团或与本集团关联的主体的雇员福利而设的离职后福利计划；
  - （6）该企业受（1）项所述的个人的控制或共同控制；并且
  - （7）1、（1）项所述的个人能够实施重大影响的企业或 1、（1）项所述的个人是该企业（或其母公司）关键管理人员。

## （二十五）预计负债及或有事项

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本集团将其确认为预计负债：

- 1、该义务是本集团承担的现时义务；

- 2、该义务的履行很可能导致经济利益流出本集团；
- 3、该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

或有负债，是指过去的交易或者事项形成的潜在义务，其存在须通过未来不确定事项的发生或不发生予以证实；或过去的交易或事项形成的现时义务，履行该义务不是很可能导致经济利益流出企业或该义务的金额不能可靠计量。

## （二十六）利润分配

本公司当年实现的税后利润，在弥补以前年度亏损后，按 10%提取法定公积金、按 10%提取一般风险准备金、并按证监会等监管机构规定的比例 10%提取交易风险准备金后，经年度股东大会批准，以一定比例提取任意公积金，余额按股东大会批准方案进行分配。公司法定公积金累计额达到公司注册资本的 50% 时，可以不再提取。

公司计提的一般风险准备金和交易风险准备金，用于弥补证券交易的损失。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司股本，但资本公积不得用于弥补公司的亏损。法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。

股利在经股东大会批准和宣告发放前不能从权益中扣除，在股东大会批准及宣告发放后确认为负债，并且从权益中扣除。

## （二十七）重大会计判断和估计

资产负债表日，在编制本集团财务报表过程中，管理层会针对未来不确定事项对收入、费用、资产和负债以及或有负债披露等的影响做出判断、估计和假设。管理层在报告期末就主要未来不确定事项做出下列的判断及主要假设，可能导致会计期间的资产负债的账面价值做出调整。



### 1、可供出售金融资产的减值损失

在判断是否存在客观证据表明可供出售金融资产投资发生减值时，本集团会定期评估其公允价值相对于成本是否存在大幅度的或非暂时性的下跌，或分析被投资对象的财务状况和业务前景，包括行业状况、价格波动率、经营和融资现金流等。这些在很大程度上依赖于管理层的判断，并且影响减值损失的金额。

### 2、所得税

本集团需要对某些交易未来的税务处理作出判断以确认所得税。本集团根据有关税收法规，谨慎判断交易对应的所得税影响并相应地计提所得税。递延所得税资产只会在有可能有未来应纳税利润并可用作抵销有关暂时性差异时才可确认。对此需要就某些交易的税务处理作出重大判断，并需要就是否有足够的未来应纳税利润以抵销递延所得税资产的可能性作出重大的估计。

### 3、融资融券业务减值

本集团根据客户信用状况、抵押证券、担保比例、偿付能力及意愿等因素判断相关业务形成的资产是否有减值迹象。已有减值迹象的融资类资产，逐笔进行专项测试，计提专项坏账准备，其余按组合计提减值准备。

### 4、金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法包括参照在市场中具有完全信息且有买卖意愿的经济主体之间进行公平交易时确定的交易价格，参考市场上另一类似金融工具的公允价值，或运用现金流量折现分析及期权定价模型进行估算。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息，然而，当可观察市场信息无法获得时，管理层将对估值方法中包括的重大不可观察信息作出估计。

### 5、合并结构化主体

管理层需要对是否控制以及合并结构化主体作出重大判断，确认与否会影响会计核算方法及本集团的财务状况和经营成果。

本集团在评估控制时，需要考虑：1) 投资方对被投资方的权力；2) 参与被投资方的相关活动而享有的可变回报；以及 3) 有能力运用对被投资方的权力影

响其回报的金额。如上述三项控制要素中其中一项或多项发生变化，本集团会重新评估是否仍具有控制。

本集团在判断是否控制结构化主体时，还需考虑本集团的决策行为是以主要负责人的身份进行还是以代理人的身份进行。考虑的因素通常包括本集团对结构化主体的决策权范围、其他方享有的实质性权利、本集团的报酬水平、以及本集团因持有结构化主体的其他利益而承担可变回报的风险等。

## 四、税项

### （一）公司主要适用税种及税率

按照国家规定的税收政策，现行的税项是：

#### 1、所得税

本公司及除中信建投期货、中信建投国际外的其他子公司 2008 年 1 月 1 日起所得税执行《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》。所得税的计算和缴纳按照国家税务总局公告[2012]57 号《国家税务总局关于印发<跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法>的公告》的通知执行。适用的所得税税率均为 25%。

根据重庆市渝中区地方税局重点税源所出具的《关于执行国家西部大开发所得税优惠政策的说明》，中信建投期货适用的所得税税率为 15%。

中信建投国际适用的所得税税率为 16.5%。

#### 2、增值税

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号）、《财政部、国家税务总局关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》（财税[2016]46 号）、《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》（财税[2016]70 号）以及《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》（财税[2016]140 号）等规定，自 2016 年 5 月 1 日起，本集团的主营业务收入适用增值税，税率为 6%（以下简称“营改增”）。2016 年 5 月 1 日前该部分业务适用营业税，税率为 5%。

水务基金适用的增值税税率为 3%。

实施营改增后，本集团的相关收入扣除相应增值税金后，按净额列示。

### 3、营业税

本集团营业税的计算和缴纳按照 2008 年国务院令 540 号《中华人民共和国营业税暂行条例》、2011 年财政部令 65 号《中华人民共和国营业税暂行条例实施细则》、国税发[2013]63 号《国家税务总局关于金融商品转让有关营业税问题的公告》等有关政策执行，按照应税营业税收入的 5% 计缴营业税。

根据财税[2004]203 号《财政部、国家税务总局关于资本市场有关营业税政策的通知》，准许证券公司代收的以下费用从其营业税计税营业额中扣除，按扣除后净额纳税。

- (1) 为证券交易所代收的证券交易监管费；
- (2) 代理他人买卖证券代收的证券交易所经手费；
- (3) 为中国证券登记结算公司代收的股东账户开户费（包括 A 股和 B 股）、特别转让股票开户费、过户费、B 股结算费、转托管费。

根据财税[2006]172 号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金有关营业税问题的通知》，准许证券公司上缴的证券投资基金从其营业税计税营业额中扣除。

4、城市建设维护税、教育费附加分别按应纳流转税额的 7%、3% 计缴。此外，根据京政发[2011]72 号《北京市地方教育附加征收使用管理办法》规定，本公司总部及北京地区的证券营业部自 2012 年 1 月 1 日起，按增值税、消费税和营业税税额的 2% 征收地方教育费附加。

上海方顿适用的城市建设维护税为 1%。

中信建投基金适用的城市建设维护税为 5%。

5、车船使用税、房产税、印花税等按税法有关规定缴纳。

## （二）公司在报告期内享受的税收优惠

### 1、营业税免税项目

①根据国税函[2008]726号《国家税务总局关于证券公司取得客户证券交易结算资金存款利息收入征收营业税的批复》，证券公司将客户证券交易结算资金存入银行取得的存款利息收入，不征收营业税；金融机构往来业务暂不征收营业税。

②公允价值变动收益、因汇率变动而产生的汇兑损益不属于营业税的应税行为，不需缴纳营业税。

③中信建投证券投资者保护基金缴纳比例为营业收入的0.5%，根据《关于证券投资者保护基金有关营业税问题的通知》，（财税[2006]172号），本年计提的投资者保护基金可以全部免营业税。

④根据财税字[2000]191号文件规定，金融机构之间相互占用、拆借资金的业务暂不征收营业税。

⑤根据财政部、国家税务总局《关于资本市场有关营业税政策的通知》（财税[2004]203号）规定：准许证券公司代收的以下费用从其营业税计税营业额中扣除：1、为证券交易所代收的证券交易监管费；2、代理他人买卖证券代收的证券交易所经手费；3、为中国证券登记结算公司代收的股东帐户开户费（包括A股和B股）、特别转让股票开户费、过户费、B股结算费、转托管费。

## 2、减免销项税

①中信建投证券减免税来自购买金税设备，财税[2012]15号《关于增值税税控系统专用设备和技術维护费用抵减增值税税额有关政策的通知》，增值税纳税人2011年12月1日（含，下同）以后初次购买增值税税控系统专用设备（包括分开票机）支付的费用，可凭购买增值税税控系统专用设备取得的增值税专用发票，在增值税应纳税额中全额抵减（抵减额为价税合计额），不足抵减的可结转下期继续抵减。增值税防伪税控系统的专用设备包括金税卡、IC卡、读卡器或金税盘和报税盘。

## 3、企业所得优惠政策

①中信建投证券根据国家相关政策可享有所得税优惠政策，已在国家税务局办理了备案，我们检查了所得税优惠事项备案表，未发现异常。优惠事项如下：

②根据《企业所得税法》第二十六条，“企业的下列收入为免税收入，（一）

国债利息收入；（二）符合条件的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益；（三）在中国境内设立机构、场所的非居民企业从居民企业取得与该机构、场所所有实际联系的股息、红利等权益性投资收益”。

③根据财税[2011]76号《关于地方政府债券利息所得免征所得税问题的通知》，“对企业和个人取得的2009年、2010年和2011年发行的地方政府债券利息所得，免征企业所得税和个人所得税”。

④根据财税[2014]2号《关于2014-2015年铁路建设债券利息收入企业所得税政策的通知》，“对企业持有2014年和2015年发行的中国铁路建设债券取得的利息收入，减半征收企业所得税”。

⑤根据财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》，“二、关于鼓励证券投资基金发展的优惠政策：

1) 对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

2) 对投资者从证券投资基金分配中取得的收入，暂不征收企业所得税。

3) 对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，暂不征收企业所得税。”

⑥根据财税[2009]70号《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》，“企业安置残疾人员的，在按照支付给残疾职工工资据实扣除的基础上，可以在计算应纳税所得额时按照支付给残疾职工工资的100%加计扣除”。

⑦期货子公司位于西部，享受所得税率15%。

## 五、企业合并及合并财务报表

### （一）报告期新纳入合并财务报表范围的子公司

于2016年度、2015年度及2014年度，本公司的全资子公司设立若干家下属子公司，本公司管理层认为本公司对这些新设立的子公司具有实际控制，故采用长期股权投资成本法对其进行核算，并将其纳入合并范围。

子公司名称	2016 年	2015 年	2014 年
中信建投期货有限公司	-	1	-
中信建投基金管理有限公司	-	1	-
中信建投资本管理有限公司	6	1	3
中信建投（国际）金融控股有限公司	7	6	5
当年新设子公司数量合计	13	9	8

## （二）纳入合并财务报表范围的结构化主体

由于本公司作为部分结构化主体的管理人或投资顾问制定投资决策，且以自有资金投资了结构化主体次级档或所有份额，承担了产品绝大部分或所有的风险且享有产品绝大部分或所有的可变收益。因此，本集团将其纳入财务报表的合并范围。

于 2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日，纳入合并范围的结构化主体资产总额，本集团对纳入合并范围的结构化主体的初始投资及最大风险敞口载列如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	1,237,183.21	1,167,321.46	542,411.75
初始投资	230,355.43	172,039.57	105,778.34
最大风险敞口	249,636.17	200,467.09	113,697.07

报告期各期末，合并范围中包括的结构化主体具体情况如下：

产品名称	是否合并报表		
	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
中信建投月享收益 1 号集合资产管理计划	是	是	是
中信建投双季收益集合资产管理计划	是	是	是
中信建投季享收益集合资产管理计划	是	是	是
中信建投固享财富 4 号集合资产管理计划		是	是
中信建投固定收益量化对冲 3 期资产管理计划	是	是	是
中信建投-渤海证券-2014 年第 23 号资产管理计划	是	是	是
中信建投固定收益量化对冲 13 期资产管理计划	是		

### （三）未纳入合并财务报表范围的结构化主体

#### 1、本集团发起设立的结构化主体

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括本集团发起设立的资产管理计划及投资基金。作为这些结构化主体的管理人，本集团代理客户将募集到的资金根据产品合同的约定投入相关基础资产。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资和/或通过管理这些结构化主体收取管理费收入。本集团所承担的与这些结构化主体收益相关的可变回报并不重大，因此，本集团未合并此类结构化主体。

于 2016 年度、2015 年度及 2014 年度，本集团从由本集团发起设立但未纳入合并财务报表范围的、且于资产负债表日在该结构化主体中没有权益的投资基金和资产管理计划中获取的管理费收入、手续费收入及业绩报酬合计为人民币 83,038.89 万元、人民币 51,094.04 万元及人民币 25,963.71 万元。

于 2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日，本集团通过直接持有本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益在本集团资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大风险敞口列示如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
—账面价值	1,003.65	-	-
—最大风险敞口	1,003.65	-	-
可供出售金融资产			
—账面价值	128,074.92	39,355.55	17,019.91
—最大风险敞口	128,319.29	39,571.66	17,122.90

#### 2、第三方金融机构发起的结构化主体

于 2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日，本集团通过直接投资在第三方金融机构发起设立的结构化主体中享有的权益在本集团资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	467,830.79	713,851.87	180,456.11
可供出售金融资产	771,885.45	173,809.23	190,514.10

#### （四）合并报表范围变动的说明

##### 1、2016 年度合并范围变化情况

###### （1）新设立子公司

本公司的子公司中信建投资本于 2016 年新设立子公司 6 家，故将其纳入该年合并财务报表范围。

本公司的子公司中信建投国际于 2016 年度新设立子公司 7 家，故将其纳入该年合并财务报表范围。

###### （2）结构化主体

公司不再将中信建投固享财富 4 号集合资产管理计划纳入合并报表。

公司将中信建投固定收益量化对冲 13 期资产管理计划新纳入合并报表。

##### 2、2015 年度合并范围变化情况

###### （1）新设立子公司

本公司的子公司中信建投期货于 2015 年新设立子公司 1 家，故将其纳入该年合并财务报表范围。

本公司的子公司中信建投资本于 2015 年新设立子公司 1 家，故将其纳入该年合并财务报表范围。

本公司的子公司中信建投基金于 2015 年新设立子公司 1 家，故将其纳入该年合并财务报表范围。

本公司的子公司中信建投国际于 2015 年度新设立子公司 6 家，故将其纳入该年合并财务报表范围。

###### （2）子公司清算



于 2015 年度，本公司的全资子公司北京华夏证券研究所有限公司清算并办理注销，故其未纳入 2015 年 12 月 31 日合并范围。

### 3、2014 年度合并范围变化情况

#### (1) 新设立子公司

本公司的子公司中信建投资本于 2014 年新设立子公司 3 家，故将其纳入该年合并财务报表范围。

本公司的子公司中信建投国际于 2014 年新设立子公司 5 家，故将其纳入该年合并财务报表范围。

## 六、分部报告编制政策

出于管理目的，发行人的经营业务根据其业务运营和所提供服务的性质，区分为不同的管理结构并进行管理。发行人的每一个业务分部均代表一个策略性业务单位。

**投资银行业务分部：**提供投资银行服务，包括财务顾问、保荐服务、股票承销及债券承销等。

**财富管理业务分部：**代理一般企业及个人客户买卖股票、基金、债券及期货；及向其提供融资融券等服务。

**交易及机构客户服务分部：**从事金融产品交易，亦代理机构客户（指金融机构）买卖股票、基金、债券，向其提供融资融券等服务；同时向机构客户提供销售金融产品服务，专业研究服务，以协助彼等作出投资决策。

**投资管理业务分部：**开发资产管理产品、基金管理产品服务，及私募股权投资，并透过子公司及合并的结构化主体向客户提供上述服务。

**其他分部：**主要为总部的营运资金运作等。

管理层监控各业务分部的经营成果，以决定向其分配资源和其他经营决策。

所得税实行统一管理，不在分部间分配。

单位：万元

项目	截止 2016 年 12 月 31 日止年度					
	投资银行业务	财富管理业务	交易及机构客户服务	投资管理业务	其他	合计
一、营业收入	412,631.72	531,747.07	191,938.99	141,314.92	48,244.34	1,325,877.04
手续费及佣金净收入	416,282.61	288,671.00	107,955.59	109,543.53	-2,923.54	919,529.19
其他收入	-3,650.89	243,076.07	83,983.39	31,771.39	51,167.88	406,347.85
二、营业支出	151,425.29	306,371.50	107,628.46	47,348.43	14,409.38	627,183.06
三、营业利润	261,206.43	225,375.57	84,310.53	93,966.49	33,834.96	698,693.98
四、资产总额	95,262.45	8,543,888.26	6,569,445.39	1,342,072.55	1,618,835.37	18,169,504.02
五、负债总额	339,436.90	6,676,057.89	5,577,376.05	1,096,010.33	354,354.93	14,043,236.11
六、补充信息						
—折旧和摊销费用	6,803.62	5,742.48	3,688.08	2,185.43	2,128.53	20,548.15
—资本性支出	8,011.67	7,618.71	4,590.07	3,494.71	2,494.03	26,209.19
—资产减值损失	35.78	-1,598.50	1,396.03	-	-	-166.68

单位：万元

项目	截止 2015 年 12 月 31 日止年度					
	投资银行业务	财富管理业务	交易及机构客户服务	投资管理业务	其他	合计
一、营业收入	306,165.92	1,019,519.91	396,835.62	133,463.61	45,135.80	1,901,120.85
手续费及佣金净收入	306,984.21	742,804.65	139,515.03	79,063.55	-2,026.59	1,266,340.84

项目	截止 2015 年 12 月 31 日止年度					
	投资银行业务	财富管理业务	交易及机构客户服务	投资管理业务	其他	合计
其他收入	-818.28	276,715.26	257,320.58	54,400.06	47,162.40	634,780.01
二、营业支出	117,168.06	439,914.30	138,678.86	34,252.49	28,626.16	758,639.87
三、营业利润	188,997.86	579,605.61	258,156.76	99,211.11	16,509.64	1,142,480.99
四、资产总额	51,024.14	10,747,858.10	5,530,854.15	1,181,249.96	807,851.15	18,318,837.49
五、负债总额	153,733.19	9,802,431.19	4,031,118.47	968,825.32	344,439.06	15,300,547.23
六、补充信息						
—折旧和摊销费用	3,673.52	5,972.00	3,564.92	1,357.77	2,381.93	16,950.15
—资本性支出	4,610.73	13,333.32	5,348.41	1,944.52	2,963.65	28,200.62
—资产减值损失	-	11,494.29	2,789.26	-	1,203.96	15,487.50

单位：万元

项目	截止 2014 年 12 月 31 日止年度					
	投资银行业务	财富管理业务	交易及机构客户服务	投资管理业务	其他	合计
一、营业收入	173,396.25	461,665.54	160,713.35	36,914.63	26,058.23	858,748.00
手续费及佣金净收入	173,520.25	312,343.02	49,970.49	33,410.69	-1,244.14	568,000.31
其他收入	-124.00	149,322.52	110,742.86	3,503.93	27,302.37	290,747.68
二、营业支出	76,407.91	239,242.40	56,587.93	18,351.76	17,752.47	408,342.48

项目	截止 2014 年 12 月 31 日止年度					
	投资银行业务	财富管理业务	交易及机构客户服务	投资管理业务	其他	合计
三、营业利润	96,988.33	222,423.14	104,125.42	18,562.86	8,305.76	450,405.52
四、资产总额	16,451.04	7,435,491.40	3,489,530.45	533,236.66	865,903.02	12,340,612.57
五、负债总额	69,891.03	5,574,463.01	4,494,543.34	397,847.71	131,076.20	10,667,821.28
六、补充信息						
—折旧和摊销费用	2,843.70	5,685.12	2,480.31	1,097.59	2,362.01	14,468.73
—资本性支出	3,486.42	8,474.31	3,206.06	913.35	3,296.50	19,376.64
—资产减值损失	-	-13,707.53	-2,176.28	-	2.41	-15,881.40

## 七、主要资产情况

### (一) 货币资金

#### 1、按类别列示

单位：万元

项目	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
库存现金	10.52	18.31	29.18
银行存款	6,470,282.09	7,780,986.45	4,586,201.64
其中：客户存款	5,036,412.58	6,557,583.91	3,671,504.11
公司存款	1,433,869.50	1,223,402.53	914,697.53
其他货币资金	1,744.42	4,598.59	2,998.96
<b>合计</b>	<b>6,472,037.03</b>	<b>7,785,603.35</b>	<b>4,589,229.78</b>

#### 2、按币种列示

单位：万元

项目	2016年12月31日		
	原币	汇率 <sup>1</sup>	折人民币
库存现金			
人民币	10.52	1.00000	10.52
客户存款			
客户资金存款			
人民币	4,332,543.34	1.00000	4,332,543.34
美元	18,297.84	6.93700	126,932.11
港币	148,364.46	0.89451	132,713.49
日元	15.66	0.05959	0.93
其他			76.06
小计			4,592,265.93
客户信用资金存款			
人民币	444,146.66	1.00000	444,146.66
小计			5,036,412.58
公司存款			
公司自有资金存款			

项目	2016年12月31日		
	原币	汇率 <sup>1</sup>	折人民币
人民币	911,124.84	1.00000	911,124.84
美元	41,754.48	6.93700	289,650.82
港币	258,580.79	0.89451	231,303.11
日元	228.62	0.05959	13.62
其他			4.08
小计			1,432,096.48
公司信用资金存款			
人民币	1,773.02	1.00000	1,773.02
小计			1,433,869.50
其他货币资金			
人民币	1,744.42	1.00000	1,744.42
<b>总计</b>			<b>6,472,037.03</b>

注1：以2016年12月30日外币对人民币汇率为准。

单位：万元

项目	2015年12月31日		
	原币	汇率 <sup>1</sup>	折人民币
库存现金			
人民币	18.31	1.00000	18.31
客户存款			
客户资金存款			
人民币	5,776,010.37	1.00000	5,776,010.37
美元	11,077.14	6.49360	71,930.50
港币	89,709.39	0.83778	75,156.73
日元	23.64	0.05388	1.27
其他			0.95
小计			5,923,099.83
客户信用资金存款			
人民币	634,484.09	1.00000	634,484.09
小计			6,557,583.91
公司存款			
公司自有资金存款			

项目	2015年12月31日		
	原币	汇率 <sup>1</sup>	折人民币
人民币	1,112,054.51	1.00000	1,112,054.51
美元	3,565.49	6.49360	23,152.86
港币	99,070.12	0.83778	82,998.96
日元	506.76	0.05388	27.30
其他			0.02
小计			1,218,233.66
公司信用资金存款			
人民币	5,168.88	1.00000	5,168.88
小计			1,223,402.53
其他货币资金			
人民币	4,598.59	1.00000	4,598.59
<b>总计</b>			<b>7,785,603.35</b>

注1：以2015年12月31日外币对人民币汇率为准。

单位：万元

项目	2014年12月31日		
	原币	汇率 <sup>1</sup>	折人民币
库存现金			
人民币	29.18	1.00000	29.18
客户存款			
客户资金存款			
人民币	3,008,614.39	1.00000	3,008,614.39
美元	5,501.16	6.11900	33,661.58
港币	154,090.13	0.78887	121,557.08
小计			3,163,833.04
客户信用资金存款			
人民币	507,671.06	1.00000	507,671.06
小计			3,671,504.11
公司存款			
公司自有资金存款			
人民币	901,806.06	1.00000	901,806.06
美元	234.00	6.11900	1,431.84

项目	2014年12月31日		
	原币	汇率 <sup>1</sup>	折人民币
港币	14,427.85	0.78887	11,381.70
小计			914,619.60
公司信用资金存款			
人民币	77.94	1.00000	77.94
小计			914,697.53
其他货币资金			
人民币	2,998.96	1.00000	2,998.96
<b>总计</b>			<b>4,589,229.78</b>

注1：以2014年12月31日外币对人民币汇率为准。

## (二) 结算备付金

### 1、按类别列示

单位：万元

项目	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
客户备付金	471,853.66	508,791.44	604,692.60
公司备付金	316,934.41	387,407.16	227,066.46
<b>合计</b>	<b>788,788.07</b>	<b>896,198.60</b>	<b>831,759.06</b>

### 2、按币种列示

单位：万元

项目	2016年12月31日		
	原币	汇率	折人民币
客户备付金			
客户普通备付金			
人民币	377,629.07	1.00000	377,629.07
美元	423.28	6.93700	2,936.31
港币	1,084.22	0.89451	969.84
小计			381,535.23
客户信用备付金			
人民币	90,318.43	1.00000	90,318.43



项目	2016年12月31日		
	原币	汇率	折人民币
小计			471,853.66
公司备付金			
公司自有备付金			
人民币	278,839.34	1.00000	278,839.34
美元	39.07	6.93700	271.00
港币	194.82	0.89451	174.27
小计			279,284.61
公司信用备付金			
人民币	37,649.79	1.00000	37,649.79
小计			316,934.41
<b>总计</b>			<b>788,788.07</b>

单位：万元

项目	2015年12月31日		
	原币	汇率	折人民币
客户备付金			
客户普通备付金			
人民币	305,261.35	1.00000	305,261.35
美元	1,050.67	6.49360	6,822.64
港币	2,075.05	0.83778	1,738.43
小计			313,822.43
客户信用备付金			
人民币	194,969.01	1.00000	194,969.01
小计			508,791.44
公司备付金			
公司自有备付金			
人民币	320,925.92	1.00000	320,925.92
美元	97.03	6.49360	630.09
港币	205.43	0.83778	172.10
小计			321,728.12
公司信用备付金			

项目	2015年12月31日		
	原币	汇率	折人民币
人民币	65,679.04	1.00000	65,679.04
小计			387,407.16
<b>总计</b>			<b>896,198.60</b>

单位：万元

项目	2014年12月31日		
	原币	汇率	折人民币
客户备付金			
客户普通备付金			
人民币	600,124.25	1.00000	600,124.25
美元	623.30	6.11900	3,813.96
港币	956.30	0.78887	754.40
小计			604,692.60
公司备付金			
公司自有备付金			
人民币	120,709.48	1.00000	120,709.48
美元	60.87	6.11900	372.46
港币	198.39	0.78887	156.50
小计			121,238.44
公司信用备付金			
人民币	105,828.02	1.00000	105,828.02
小计			227,066.46
<b>总计</b>			<b>831,759.06</b>

### （三）融资融券业务

#### 1、融出资金

单位：万元

项目	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
按交易对手			
一个人	2,950,277.64	3,481,200.81	3,079,435.65

—机构	159,083.97	124,432.67	115,553.70
小计	3,109,361.61	3,605,633.48	3,194,989.35
减：减值准备	8,694.30	12,520.18	857.55
合计	3,100,667.31	3,593,113.30	3,194,131.80

按账龄分析

单位：万元

项目	2016年12月31日			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例	金额	比例
账龄				
1-3个月	1,740,605.20	55.98%	4,632.05	53.28%
3-6个月	357,925.63	11.51%	971.23	11.17%
6个月以上	1,010,830.78	32.51%	3,091.02	35.55%
合计	<b>3,109,361.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,694.30</b>	<b>100.00%</b>

项目	2015年12月31日			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例	金额	比例
账龄				
1-3个月	2,560,356.31	71.01%	8,536.37	68.18%
3-6个月	390,306.85	10.82%	1,308.55	10.45%
6个月以上	654,970.32	18.17%	2,675.26	21.37%
合计	<b>3,605,633.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,520.18</b>	<b>100.00%</b>

项目	2014年12月31日			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例	金额	比例
账龄				
1-3个月	437,903.32	13.71%	857.55	100.00%
3-6个月	2,757,086.03	86.29%	-	-
合计	<b>3,194,989.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>857.55</b>	<b>100.00%</b>

2、融券业务

单位：万元

项目	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
融出证券			
—指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,809.11	285.99	20,003.20
—可供出售金融资产	25.22	68.64	4,474.94
—转融通融入证券	2,747.02	-	3,357.39
<b>合计</b>	<b>6,581.36</b>	<b>354.63</b>	<b>27,835.53</b>
转融通融入证券总额	5,723.31	-	89,278.09

3、融资融券担保物信息

单位：万元

项目	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
按担保物类别			
—资金	538,209.71	829,453.10	507,671.06
—债券	1,259.71	1,119.17	5,762.14
—股票	9,429,791.06	11,641,395.37	8,743,774.94
—基金	28,487.69	44,519.57	51,865.53
<b>合计</b>	<b>9,997,748.18</b>	<b>12,516,487.21</b>	<b>9,309,073.68</b>

(四) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

单位：万元

项目	2016年12月31日		
	为交易目的而持有的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	合计
债券	2,151,282.54	8,623.80	2,159,906.35
股票	124,689.44	333.38	125,022.82
基金	121,000.82	9,298.17	130,298.99
其他	325,818.41	14,265.71	340,084.12
<b>合计</b>	<b>2,722,791.21</b>	<b>32,521.06</b>	<b>2,755,312.27</b>

项目	2015年12月31日		
	为交易目的而持有的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	合计
债券	2,098,319.16	-	2,098,319.16
股票	186,455.77	350.85	186,806.62
基金	437,239.83	27.45	437,267.28
其他	126,584.56	150,000.00	276,584.56
<b>合计</b>	<b>2,848,599.32</b>	<b>150,378.30</b>	<b>2,998,977.63</b>

项目	2014年12月31日		
	为交易目的而持有的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	合计
债券	1,431,806.12	-	1,431,806.12
股票	224,146.35	33,420.47	257,566.82
基金	89,521.55	19,129.94	108,651.49
其他	86,351.76	-	86,351.76
<b>合计</b>	<b>1,831,825.79</b>	<b>52,550.41</b>	<b>1,884,376.19</b>

(五) 衍生金融工具

单位：万元

项目	2016年12月31日		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
利率衍生工具	5,226,770.63	3,103.27	3,316.64
权益衍生工具	841,727.82	1,807.52	9,745.55
其他衍生工具	38,847.43	-	195.43
<b>合计</b>	<b>6,107,345.88</b>	<b>4,910.79</b>	<b>13,257.62</b>

项目	2015年12月31日		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
利率衍生工具	4,619,643.95	13,134.63	13,743.25
权益衍生工具	1,050,935.05	1,070.61	4,972.54
其他衍生工具	48,324.32	-	359.44
<b>合计</b>	<b>5,718,903.32</b>	<b>14,205.24</b>	<b>19,075.22</b>

项目	2014年12月31日		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
利率衍生工具	4,145,120.72	12,609.54	14,020.82
权益衍生工具	246,674.98	2,448.61	65,794.41
其他衍生工具	28,167.37	-	-
<b>合计</b>	<b>4,419,963.07</b>	<b>15,058.15</b>	<b>79,815.22</b>

## (六) 买入返售金融资产

### 1、按标的物类别列示

单位：万元

项目	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
股票	396,498.70	37,900.33	42,382.59
债券	319,767.93	627,115.61	183,646.78
其中：国债	35,142.21	150,399.91	21,976.49
金融债	112,201.14	228,931.66	35,777.01
公司债	66,565.99	92,116.50	106,502.77
中期票据	85,211.04	32,173.15	19,390.51
短期融资券	20,647.55	123,494.39	-
其他	56,598.25	24,836.80	-
小计	772,864.88	689,852.75	226,029.36
减：减值准备	2,353.58	208.16	-
<b>合计</b>	<b>770,511.30</b>	<b>689,644.59</b>	<b>226,029.36</b>

### 2、按交易对手列示

单位：万元

项目	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
银行金融机构	67,429.94	350,397.24	37,811.77
非银行金融机构	251,434.78	301,555.17	145,835.00
其他	451,646.58	37,692.17	42,382.59
<b>合计</b>	<b>770,511.30</b>	<b>689,644.59</b>	<b>226,029.36</b>

### 3、按业务类别列示

单位：万元

项目	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
约定购回式证券	35,864.97	37,689.45	21,401.39
股票质押式回购	358,280.15	2.73	20,981.20
买断式买入返售	200,291.82	505,842.81	161,676.49
债券质押式回购	176,074.36	146,109.60	21,970.29
<b>合计</b>	<b>770,511.30</b>	<b>689,644.59</b>	<b>226,029.36</b>

约定购回式证券和股票质押式回购按剩余期限分析如下：

单位：万元

剩余期限	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
1个月以内（含）	8,116.88	2.73	11,500.00
1-3个月（含）	6,452.66	377.91	10,545.23
3个月-1年（含）	317,031.14	37,311.53	20,337.35
1年以上	62,544.44	-	-
<b>合计</b>	<b>394,145.12</b>	<b>37,692.17</b>	<b>42,382.59</b>

本集团在买入返售业务中收到的担保物、持有的可作为再次担保的担保物及用于再次担保的担保物的公允价值如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
收到的担保物	1,367,607.48	739,404.16	307,414.10
可用于再次担保的担保物	151,726.95	477,739.95	159,949.88
用于再次担保的担保物	93,936.64	474,335.09	127,595.32

## （七）应收款项

### 1、按明细列示

单位：万元

项目	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
应收理财产品管理费收入	12,702.63	3,771.88	1,555.11
应收清算款	10,280.23	3,165.27	4,039.65
预付股权投资款	3,000.00	-	2,500.00

项目	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
应收理财产品备付金、保证金	2,334.83	2,298.79	2,015.41
其他	9,564.85	6,096.56	6,336.80
小计	37,882.54	15,332.50	16,446.96
减：减值准备	35.78	-	-
<b>合计</b>	<b>37,846.76</b>	<b>15,332.50</b>	<b>16,446.96</b>

2、按账龄分析

单位：万元

项目	2016年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
按组合计提坏账准备				
1年以内	37,524.73	99.05%	-	-
1-2年	357.80	0.95%	35.78	100.00%
<b>合计</b>	<b>37,882.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>35.78</b>	<b>100.00%</b>

项目	2015年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
按组合计提坏账准备				
1年以内	15,332.50	100.00%	-	-

项目	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
按组合计提坏账准备				
1年以内	16,446.96	100.00%	-	-

(八) 应收利息

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
融资融券业务	56,355.71	49,297.89	26,365.63
以公允价值计量且其	48,873.53	51,981.09	33,035.58



项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
变动计入当期损益的金融资产			
可供出售金融资产	44,710.04	17,301.65	27,218.30
买入返售金融资产	2,618.60	3,006.95	827.87
利率互换	1,179.85	1,795.25	1,430.66
货币资金	2,041.08	151.44	229.17
其他	783.26	385.49	418.23
<b>合计</b>	<b>156,562.07</b>	<b>123,919.76</b>	<b>89,525.44</b>

### (九) 存出保证金

#### 1、按类别列示

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
交易保证金	184,370.04	76,745.83	41,323.68
履约保证金	157,919.00	126,573.01	89,808.11
信用保证金	3,744.63	11,132.89	2,882.67
<b>合计</b>	<b>346,033.67</b>	<b>214,451.73</b>	<b>134,014.46</b>

#### 2、按币种列示

单位：万元

项目	2016年12月31日		
	原币	汇率	折人民币
交易保证金			
人民币	183,998.87	1.00000	183,998.87
美元	27.00	6.93700	187.30
港币	205.56	0.89451	183.88
小计			184,370.04
履约保证金			
人民币	157,919.00	1.00000	157,919.00
信用保证金			
人民币	3,744.63	1.00000	3,744.63
<b>总计</b>			<b>346,033.67</b>

单位：万元

项目	2015年12月31日		
	原币	汇率	折人民币
交易保证金			
人民币	76,398.28	1.00000	76,398.28
美元	27.00	6.49360	175.33
港币	205.56	0.83778	172.21
小计			76,745.83
履约保证金			
人民币	126,573.01	1.00000	126,573.01
信用保证金			
人民币	11,132.89	1.00000	11,132.89
总计			<b>214,451.73</b>

单位：万元

项目	2014年12月31日		
	原币	汇率	折人民币
交易保证金			
人民币	40,996.31	1.00000	40,996.31
美元	27.00	6.11900	165.21
港币	205.56	0.78887	162.16
小计			41,323.68
履约保证金			
人民币	89,808.11	1.00000	89,808.11
信用保证金			
人民币	2,882.67	1.00000	2,882.67
总计			<b>134,014.46</b>

### (十) 可供出售金融资产

单位：万元

项目	2016年12月31日			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
按公允价值计量				
债券	1,974,943.01	-11,589.47	-	1,963,353.53

项目	2016年12月31日			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
基金	41,970.90	360.70	-	42,331.60
股票	57,020.11	12,861.28	4,052.84	65,828.55
证券公司理财产品	558,611.90	1,111.86	-	559,723.76
信托计划	31,791.77	235.12	-	32,026.89
其他	727,892.49	-26,574.38	-	701,318.12
小计	3,392,230.18	-23,594.89	4,052.84	3,364,582.44
按成本计量				
权益工具	94,896.55	-	-	94,896.55
<b>合计</b>	<b>3,487,126.73</b>	<b>-23,594.89</b>	<b>4,052.84</b>	<b>3,459,479.00</b>

单位：万元

项目	2015年12月31日			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
按公允价值计量				
债券	727,983.01	33,015.96	-	760,998.97
基金	5,938.92	122.62	-	6,061.54
股票	40,948.59	21,857.01	2,683.13	60,122.47
证券公司理财产品	193,053.20	1,679.33	-	194,732.53
信托计划	9,803.89	9.71	-	9,813.60
其他	658,381.99	-20,082.04	-	638,299.95
小计	1,636,109.60	36,602.58	2,683.13	1,670,029.05
按成本计量				
权益工具	64,751.57	-	-	64,751.57
<b>合计</b>	<b>1,700,861.17</b>	<b>36,602.58</b>	<b>2,683.13</b>	<b>1,734,780.63</b>

单位：万元

项目	2014年12月31日			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
按公允价值计量				
债券	909,808.80	16,284.67	-	926,093.47

项目	2014年12月31日			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
基金	1,854.38	678.18	-	2,532.56
股票	16,319.87	11,038.83	560.14	26,798.57
证券公司理财产品	189,588.70	1,608.79	-	191,197.49
信托计划	11,907.79	-	-	11,907.79
其他	14,938.66	-10.94	-	14,927.73
小计	1,144,418.21	29,599.53	560.14	1,173,457.60
按成本计量				
权益工具	55,357.74	-	-	55,357.74
<b>合计</b>	<b>1,199,775.95</b>	<b>29,599.53</b>	<b>560.14</b>	<b>1,228,815.34</b>

注1：于2016年12月31日及2015年12月31日，可供出售金融资产的其他项目主要包括本公司与其他若干家证券公司投资于中国证券金融股份有限公司统一运作的专户。根据相关合约，本公司分别于2015年7月6日和2015年9月1日出资共计人民币4,244,000,000.00元投入该专户。本公司与其他投资该专户的证券公司按投资比例分担投资风险、分享投资收益，由中国证券金融股份有限公司进行统一运作与投资管理。

于2016年12月31日及2015年12月31日，本公司于中国证券金融股份有限公司设立专户的投资的公允价值为人民币3,990,582,213.38元及人民币4,040,294,298.57元；其公允价值累计减少人民币253,417,786.62元（下跌幅度为5.97%）及累计减少人民币203,705,701.43元（下跌幅度为4.80%）。鉴于其投资目的、投资管理决策模式和处置的特殊性，截至2016年12月31日及2015年12月31日，该项投资并不存在发生公允价值严重或非暂时性下跌的减值客观证据，故未单独计提减值准备。

注2：于2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，本集团持有的可供出售金融资产中含融出证券余额分别为人民币252,237.90元、人民币686,439.00元及人民币44,749,369.93元；含在卖出回购、转融通和债券借贷业务中作为担保物的证券公允价值分别为人民币10,981,769,892.29元、人民币5,728,065,015.54元及人民币7,955,529,546.40元。

于2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，本集团持有的可供出售金融资产中含存在限售期的证券公允价值分别为人民币108,899,544.21元、人民币21,697,922.91元及人民币72,016,539.57元。

### （十一）持有至到期投资

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
债务工具	65,430.81	38,841.35	-

## (十二) 长期股权投资

单位：万元

	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
对联营企业的投资	17,216.35	5,000.00	2,000.00

联营企业投资明细如下：

单位：万元

被投资单位名称	2015年12月31日	追加投资	减少投资	其他变动	2016年12月31日
中关村股权交易服务集团有限公司	5,000.00	-	-	-172.82	4,827.18
晋旅股权投资基金管理（宁波）有限公司	-	243.00	-	-	243.00
江苏大地益源环境修复有限公司	-	3,000.00	-	-	3,000.00
北京天智航医疗科技股份有限公司	-	2,500.00	-	-	2,500.00
广东南方领航影视传播有限公司	-	3,000.00	-	-	3,000.00
中信农业产业基金管理有限公司	-	207.00	-	-	207.00
中信城市发展股权投资基金管理（深圳）有限公司	-	3,600.00	-	-160.83	3,439.17
<b>合计</b>	<b>5,000.00</b>	<b>12,550.00</b>	<b>-</b>	<b>-333.65</b>	<b>17,216.35</b>

单位：万元

被投资单位名称	2014年12月31日	追加投资	减少投资	其他变动	2015年12月31日
中关村股权交易服务集团有限公司	2,000.00	3,000.00	-	-	5,000.00

单位：万元

被投资单位名称	2013年12月31日	追加投资	减少投资	其他变动	2014年12月31日
中关村股权交易服务集团有限公司	2,000.00	-	-	-	2,000.00

于2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，本集团的联营企业投资并不存在减值迹象，故未计提减值准备。

(十三) 固定资产

单位：万元

项目	房屋及建筑物	通讯设备	办公设备	运输设备	安全防卫设备	电子设备	其他设备	合计
原值：								
2015年12月31日	41,500.13	631.66	6,336.37	3,731.33	762.56	42,757.88	3,099.05	98,818.99
本年增加	975.98	98.12	881.30	104.44	134.04	9,610.37	4.77	11,809.00
本年减少	-	5.78	81.97	87.30	14.94	2,201.38	0.65	2,392.01
2016年12月31日	42,476.10	724.01	7,135.71	3,748.47	881.66	50,166.87	3,103.17	108,235.98
累计折旧：								
2015年12月31日	8,262.54	437.49	4,559.04	2,705.63	648.33	28,079.31	2,684.47	47,376.81
本年增加	1,414.77	62.71	976.53	328.24	38.97	7,880.92	209.77	10,911.93
其中：本年计提	1,133.05	62.71	958.23	328.24	38.97	7,862.14	209.72	10,593.07
本年减少	-	5.60	81.97	84.68	13.65	2,197.91	0.63	2,384.44
2016年12月31日	9,677.31	494.60	5,453.61	2,949.19	673.66	33,762.32	2,893.61	55,904.29
净值：								
2016年12月31日	32,798.79	229.41	1,682.10	799.29	208.00	16,404.55	209.56	52,331.69
2015年12月31日	33,237.59	194.17	1,777.33	1,025.71	114.23	14,678.57	414.58	51,442.18

单位：万元

项目	房屋及建筑物	通讯设备	办公设备	运输设备	安全防卫设备	电子设备	其他设备	合计
原值：								
2014年12月31日	36,952.20	600.64	5,195.44	3,655.10	741.07	33,284.56	3,068.59	83,497.61
本年增加	5,869.98	60.90	1,279.01	287.05	34.22	10,810.75	30.46	18,372.37
本年减少	1,322.05	29.88	138.07	210.82	12.74	1,337.43	-	3,050.98
2015年12月31日	41,500.13	631.66	6,336.37	3,731.33	762.56	42,757.88	3,099.05	98,818.99
累计折旧：								
2014年12月31日	7,297.54	399.66	3,881.45	2,525.07	597.67	24,269.42	2,349.73	41,320.54
本年增加	1,255.07	66.81	806.14	347.23	63.12	5,137.62	334.74	8,010.73
其中：本年计提	1,019.52	66.81	795.89	347.23	63.12	5,127.63	334.71	7,754.91
本年减少	290.06	28.98	128.55	166.68	12.46	1,327.73	-	1,954.46
2015年12月31日	8,262.54	437.49	4,559.04	2,705.63	648.33	28,079.31	2,684.47	47,376.81
净值：								
2015年12月31日	33,237.59	194.17	1,777.33	1,025.71	114.23	14,678.57	414.58	51,442.18
2014年12月31日	29,654.66	200.98	1,313.99	1,130.03	143.41	9,015.14	718.86	42,177.07

单位：万元

项目	房屋及建筑物	通讯设备	办公设备	运输设备	安全防卫设备	电子设备	其他设备	合计
原值：								
2013年12月31日	36,743.33	563.21	4,641.97	3,357.62	728.18	28,017.82	2,782.84	76,834.97
本年增加	745.11	37.43	677.90	358.63	23.69	6,611.76	285.76	8,740.27
本年减少	536.25	-	124.43	61.15	10.79	1,345.02	-	2,077.64
2014年12月31日	36,952.20	600.64	5,195.44	3,655.10	741.07	33,284.56	3,068.59	83,497.61
累计折旧：								
2013年12月31日	6,250.47	340.99	3,211.64	2,097.16	500.92	22,198.68	1,834.42	36,434.27
本年增加	1,139.25	58.67	765.80	487.22	106.29	3,416.04	515.31	6,488.59
其中：本年计提	999.47	58.67	765.80	487.22	106.29	3,416.04	515.31	6,348.81
本年减少	92.18	-	95.98	59.31	9.54	1,345.30	0.00	1,602.32
2014年12月31日	7,297.54	399.66	3,881.45	2,525.07	597.67	24,269.42	2,349.73	41,320.54
净值：								
2014年12月31日	29,654.66	200.98	1,313.99	1,130.03	143.41	9,015.14	718.86	42,177.07
2013年12月31日	30,492.86	222.22	1,430.34	1,260.45	227.26	5,819.15	948.41	40,400.70



### (十四) 无形资产

单位：万元

项目	软件	交易席位费及其他	合计
原值			
2015年12月31日	22,208.40	7,591.89	29,800.29
本年增加	6,020.20	2.84	6,023.03
本年减少	-	-	-
2016年12月31日	28,228.60	7,594.73	35,823.32
累计摊销			
2015年12月31日	10,685.00	6,960.00	17,645.00
本年增加	3,736.35	-	3,736.35
本年减少	-	-	-
2016年12月31日	14,421.35	6,960.00	21,381.35
净值			
2016年12月31日	13,807.25	634.73	14,441.98
2015年12月31日	11,523.40	631.89	12,155.29

单位：万元

项目	软件	交易席位费及其他	合计
原值			
2014年12月31日	16,461.18	7,589.44	24,050.63
本年增加	5,813.18	2.45	5,815.62
本年减少	65.96	-	65.96
2015年12月31日	22,208.40	7,591.89	29,800.29
累计摊销			
2014年12月31日	7,774.75	6,293.00	14,067.75
本年增加	2,976.21	667.00	3,643.21
本年减少	65.96	-	65.96
2015年12月31日	10,685.00	6,960.00	17,645.00
净值			
2015年12月31日	11,523.40	631.89	12,155.29
2014年12月31日	8,686.44	1,296.44	9,982.88

单位：万元

项目	软件	交易席位费及其他	合计
原值			
2013年12月31日	12,046.38	7,139.31	19,185.69
本年增加	4,584.80	450.13	5,034.94
本年减少	170.00	-	170.00
2014年12月31日	16,461.18	7,589.44	24,050.63
累计摊销			
2013年12月31日	5,479.27	5,597.00	11,076.27
本年增加	2,295.47	696.00	2,991.47
本年减少	-	-	-
2014年12月31日	7,774.75	6,293.00	14,067.75
净值			
2014年12月31日	8,686.44	1,296.44	9,982.88
2013年12月31日	6,567.11	1,542.31	8,109.42

## (十五) 递延所得税资产和递延所得税负债

### 1、明细情况

单位：万元

项目	2016年12月31日	
	可抵扣/(应纳税) 暂时性差异	递延所得税 资产/(负债)
递延所得税资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	146.97	22.05
应付职工薪酬	275,912.37	68,838.54
衍生工具	11,843.54	2,960.89
可供出售金融资产	18,771.32	4,692.83
减值准备	15,935.21	3,983.80
预计负债	988.64	247.16
其他	1,556.26	370.07
<b>合计</b>	<b>325,154.32</b>	<b>81,115.34</b>
递延所得税负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,480.79	2,153.80

项目	2016年12月31日	
	可抵扣/(应纳税) 暂时性差异	递延所得税 资产/(负债)
可供出售金融资产	7,466.28	1,768.48
衍生工具	0.17	0.04
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债	2,106.46	526.62
固定资产	1,429.08	235.80
<b>合计</b>	<b>21,482.79</b>	<b>4,684.74</b>

单位：万元

项目	2015年12月31日	
	可抵扣/(应纳税) 暂时性差异	递延所得税 资产/(负债)
递延所得税资产		
应付职工薪酬	276,005.54	68,861.83
衍生工具	5,177.63	1,294.41
减值准备	16,882.79	4,220.70
可供出售金融资产	100.04	15.01
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债	195.78	48.94
预计负债	215.00	53.75
其他	1,056.13	245.04
<b>合计</b>	<b>299,632.90</b>	<b>74,739.68</b>
递延所得税负债		
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	28,650.49	7,064.95
可供出售金融资产	59,048.30	14,762.08
固定资产	205.84	33.96
<b>合计</b>	<b>87,904.63</b>	<b>21,860.99</b>

单位：万元

项目	2014年12月31日	
	可抵扣/(应纳税) 暂时性差异	递延所得税 资产/(负债)
递延所得税资产		
应付职工薪酬	108,886.12	27,013.50
衍生工具	48,418.76	12,104.69
减值准备	4,096.28	1,024.07

项目	2014年12月31日	
	可抵扣/(应纳税)暂时性差异	递延所得税资产/(负债)
预计负债	11.00	2.75
其他	189.94	28.49
<b>合计</b>	<b>161,602.11</b>	<b>40,173.50</b>
递延所得税负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	68,940.60	17,217.11
可供出售金融资产	33,538.19	8,380.24
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	528.28	132.07
固定资产	177.90	29.35
长期股权投资	29.38	7.34
<b>合计</b>	<b>103,214.35</b>	<b>25,766.12</b>

2、引起未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损等金额

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
可抵扣暂时性差异	357.33	238.85	-
可抵扣亏损	3,822.58	4,379.54	5,194.44
<b>合计</b>	<b>4,179.91</b>	<b>4,618.39</b>	<b>5,194.44</b>

(十六) 其他资产

单位：万元

	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应收款(1)	22,787.90	27,583.38	14,743.80
长期待摊费用(2)	19,230.35	16,286.40	17,224.33
待摊费用	2,858.92	2,466.08	2,372.81
预付款项	198.07	21,428.09	-
小计	45,075.24	67,763.95	34,340.95
减：减值准备	3,883.79	3,883.32	3,882.55
<b>合计</b>	<b>41,191.45</b>	<b>63,880.64</b>	<b>30,458.39</b>

1、其他应收款

单位：万元

项目	2016年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
按组合计提坏账准备				
1年以内	19,695.08	86.43%	2,627.23	67.65%
1年至2年	876.81	3.85%	0.10	0.00%
2年至3年	853.77	3.75%	0.20	0.01%
3年以上	1,362.23	5.97%	1,256.26	32.35%
<b>合计</b>	<b>22,787.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,883.79</b>	<b>100.00%</b>

单位：万元

项目	2015年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
按组合计提坏账准备				
1年以内	24,628.01	89.29%	2,627.25	67.65%
1年至2年	1,374.34	4.98%	0.10	0.00%
2年至3年	133.83	0.49%	0.20	0.01%
3年以上	1,447.20	5.24%	1,255.76	32.34%
<b>合计</b>	<b>27,583.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,883.32</b>	<b>100.00%</b>

单位：万元

项目	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
按组合计提坏账准备				
1年以内	12,971.06	87.99%	2,627.25	67.67%
1年至2年	266.00	1.80%	0.10	0.00%
2年至3年	30.20	0.20%	0.38	0.01%
3年以上	1,476.55	10.01%	1,254.82	32.32%
<b>合计</b>	<b>14,743.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,882.55</b>	<b>100.00%</b>

2、长期待摊费用

单位：万元

	2015年 12月31日	本年增加	本年摊销	其他减少	2016年 12月31日
租入资产改良支出	11,818.34	7,845.54	4,923.40	121.59	14,618.89
网络工程	518.23	224.23	248.11	38.46	455.89
其他	3,949.83	884.23	678.48	-	4,155.58
<b>合计</b>	<b>16,286.40</b>	<b>8,954.00</b>	<b>5,850.00</b>	<b>160.05</b>	<b>19,230.35</b>

单位：万元

	2014年12月 31日	本年增加	本年摊销	其他减少	2015年12月 31日
租入资产改良支出	12,209.26	3,998.77	4,389.68	-	11,818.34
网络工程	768.33	52.20	302.30	-	518.23
其他	4,246.74	353.98	650.07	0.83	3,949.83
<b>合计</b>	<b>17,224.33</b>	<b>4,404.95</b>	<b>5,342.05</b>	<b>0.83</b>	<b>16,286.40</b>

单位：万元

	2013年12月 31日	本年增加	本年摊销	其他减少	2014年12月 31日
租入资产改良支出	10,415.47	5,788.10	3,973.19	21.13	12,209.26
网络工程	805.89	269.96	307.52	-	768.33
其他	4,351.80	566.37	619.29	52.14	4,246.74
<b>合计</b>	<b>15,573.16</b>	<b>6,624.43</b>	<b>4,899.99</b>	<b>73.27</b>	<b>17,224.33</b>

(十七) 资产减值准备

单位：万元

项目	2015年12 月31日	本年 计提	本年减少		汇率变 动	2016年12月 31日
			转回	核销		
买入返售金融资产减值准备	208.16	2,145.42	-	-	-	2,353.58
可供出售金融资产减值准备	2,683.13	1,477.52	271.14	-	163.33	4,052.84
融资融券业务减值准备	12,520.18	-	3,825.88	-	-	8,694.30
其他	3,883.32	36.28	0.03	-	-	3,919.57
<b>合计</b>	<b>19,294.79</b>	<b>3,659.23</b>	<b>4,097.05</b>	<b>-</b>	<b>163.33</b>	<b>19,020.29</b>

单位：万元

项目	2014年12月31日	本年计提	本年减少		汇率变动	2015年12月31日
			转回	核销		
买入返售金融资产减值准备	-	208.16	-	-	-	208.16
可供出售金融资产减值准备	560.14	2,411.99	289.00	-	-	2,683.13
融资融券业务减值准备	857.55	11,662.63	-	-	-	12,520.18
其他	3,882.55	1,204.72	-	1,203.96	-	3,883.32
<b>合计</b>	<b>5,300.24</b>	<b>15,487.50</b>	<b>289.00</b>	<b>1,203.96</b>	-	<b>19,294.79</b>

单位：万元

项目	2013年12月31日	本年计提	本年减少		汇率变动	2014年12月31日
			转回	核销		
买入返售金融资产减值准备	1,856.43	-	1,856.43	-	-	-
可供出售金融资产减值准备	852.14	-	292.00	-	-	560.14
融资融券业务减值准备	14,886.05	-	14,028.50	-	-	857.55
其他	3,879.02	3.53	-	-	-	3,882.55
<b>合计</b>	<b>21,473.64</b>	<b>3.53</b>	<b>16,176.93</b>	-	-	<b>5,300.24</b>

## 八、主要债务情况

### (一) 短期借款

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
信用借款	159,048.91	83,777.96	50,000.00
抵押借款	11,099.19	10,999.91	-
质押借款	8,000.00	17,500.00	-
<b>合计</b>	<b>178,148.11</b>	<b>112,277.87</b>	<b>50,000.00</b>

(二) 应付短期融资款

单位：万元

项目	发行日期	到期日期	票面利率	2015年12月31日	本年增加	本年减少	2016年12月31日
短期融资券							
15 中信建投 CP007	25/11/2015	24/02/2016	3.20%	300,000.00	-	300,000.00	-
15 中信建投 CP008	21/12/2015	18/03/2016	3.10%	250,000.00	-	250,000.00	-
16 中信建投 CP001	08/03/2016	03/06/2016	2.63%	-	300,000.00	300,000.00	-
收益凭证				582,268.60	881,677.80	988,178.50	475,767.90
短期公司债							
16 信投 D1	15/06/2016	12/03/2017	3.28%	-	299,952.00	-	299,952.00
<b>合计</b>				<b>1,132,268.60</b>	<b>1,481,629.80</b>	<b>1,838,178.50</b>	<b>775,719.90</b>

单位：万元

项目	发行日期	到期日期	票面利率	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年12月31日
短期融资券							
14 中信建投 CP007	17/10/2014	18/01/2015	4.22%	170,000.00	-	170,000.00	-
14 中信建投 CP008	14/11/2014	15/02/2015	4.09%	190,000.00	-	190,000.00	-
14 中信建投 CP009	05/12/2014	08/03/2015	4.95%	190,000.00	-	190,000.00	-
15 中信建投 CP001	13/04/2015	13/07/2015	4.74%	-	190,000.00	190,000.00	-
15 中信建投 CP002	08/05/2015	09/08/2015	3.50%	-	180,000.00	180,000.00	-



项目	发行日期	到期日期	票面利率	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年12月31日
15 中信建投 CP003	08/06/2015	07/09/2015	3.08%	-	180,000.00	180,000.00	-
15 中信建投 CP004	21/07/2015	20/10/2015	2.90%	-	190,000.00	190,000.00	-
15 中信建投 CP005	18/08/2015	17/11/2015	2.80%	-	180,000.00	180,000.00	-
15 中信建投 CP006	15/09/2015	15/12/2015	2.91%	-	180,000.00	180,000.00	-
15 中信建投 CP007	25/11/2015	24/02/2016	3.20%	-	300,000.00	-	300,000.00
15 中信建投 CP008	21/12/2015	18/03/2016	3.10%	-	250,000.00	-	250,000.00
收益凭证				6,741.60	897,074.10	321,547.10	582,268.60
<b>合计</b>				<b>556,741.60</b>	<b>2,547,074.10</b>	<b>1,971,547.10</b>	<b>1,132,268.60</b>

单位：万元

项目	发行日期	到期日期	票面利率	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
短期融资券							
13 中信建投 CP010	31/10/2013	28/01/2014	6.00%	160,000.00	-	160,000.00	-
13 中信建投 CP011	09/12/2013	10/03/2014	6.35%	160,000.00	-	160,000.00	-
14 中信建投 CP001	11/02/2014	13/05/2014	5.75%	-	190,000.00	190,000.00	-
14 中信建投 CP002	11/04/2014	13/07/2014	4.80%	-	190,000.00	190,000.00	-
14 中信建投 CP003	20/05/2014	19/08/2014	4.52%	-	190,000.00	190,000.00	-
14 中信建投 CP004	14/07/2014	13/10/2014	4.50%	-	170,000.00	170,000.00	-
14 中信建投 CP005	04/08/2014	03/11/2014	4.53%	-	190,000.00	190,000.00	-

项目	发行日期	到期日期	票面利率	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
14 中信建投 CP006	25/08/2014	24/11/2014	4.70%	-	190,000.00	190,000.00	-
14 中信建投 CP007	17/10/2014	18/01/2015	4.22%	-	170,000.00	-	170,000.00
14 中信建投 CP008	14/11/2014	15/02/2015	4.09%	-	190,000.00	-	190,000.00
14 中信建投 CP009	05/12/2014	08/03/2015	4.95%	-	190,000.00	-	190,000.00
收益凭证				-	6,741.60	-	6,741.60
<b>合计</b>				<b>320,000.00</b>	<b>1,676,741.60</b>	<b>1,440,000.00</b>	<b>556,741.60</b>

### (三) 拆入资金

单位：万元

项目	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
银行间市场同业拆入资金	36,000.00	100,000.00	30,000.00
转融通融入资金	900,000.00	128,400.00	328,400.00
<b>合计</b>	<b>936,000.00</b>	<b>228,400.00</b>	<b>358,400.00</b>

转融通融入资金剩余期限分析及利率区间如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
剩余期限			
1个月以内（含）	-	-	-
1-3个月（含）	-	128,400.00	128,400.00
3个月-1年（含）	900,000.00	-	200,000.00
1年以上	-	-	-
<b>合计</b>	<b>900,000.00</b>	<b>128,400.00</b>	<b>328,400.00</b>
利率区间	3.00%-3.20%	6.30%	5.80%

### (四) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

单位：万元

项目	2016年12月31日		
	为交易目的而持有的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
债券	297,273.83	-	297,273.83
其他	-	993.79	993.79
<b>合计</b>	<b>297,273.83</b>	<b>993.79</b>	<b>298,267.62</b>

单位：万元

项目	2015年12月31日		
	为交易目的而持有的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
债券	9,319.06	-	9,319.06
其他	-	-	-
<b>合计</b>	<b>9,319.06</b>	<b>-</b>	<b>9,319.06</b>

单位：万元

项目	2014年12月31日账面价值		
	为交易目的而持有的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
黄金	76,655.20	-	76,655.20
债券	9,052.53	-	9,052.53
合计	<b>85,707.73</b>	-	<b>85,707.73</b>

### (五) 卖出回购金融资产

#### 1、按标的物类别列示

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
国债	1,085,891.18	905,497.70	1,129,493.15
金融债	201,272.31	179,384.46	35,777.01
公司债	185,649.88	339,981.26	199,515.46
中期票据	191,265.92	219,167.20	238,417.75
短期融资券	-	206,274.65	14,255.42
同业存单	6,930.00	-	-
融资融券收益权	80,000.00	451,500.00	1,351,272.00
黄金	672,135.84	551,752.84	186,319.30
其他	79,999.05	72,669.00	35,129.20
合计	<b>2,503,144.17</b>	<b>2,926,227.11</b>	<b>3,190,179.30</b>

#### 2、按交易对手列示

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
银行金融机构	871,962.10	1,247,477.30	744,530.73
非银行金融机构	1,551,183.03	1,523,478.73	2,399,892.38
其他	79,999.05	155,271.08	45,756.19
合计	<b>2,503,144.17</b>	<b>2,926,227.11</b>	<b>3,190,179.30</b>

3、按业务类型列示

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
买断式卖出回购	756,321.30	1,068,048.88	369,067.45
质押式卖出回购	1,586,823.82	1,334,009.22	1,427,776.85
质押式报价回购	79,999.05	72,669.00	42,063.00
融资融券收益权回购	80,000.00	451,500.00	1,351,272.00
<b>合计</b>	<b>2,503,144.17</b>	<b>2,926,227.11</b>	<b>3,190,179.30</b>

质押式报价回购按剩余期限分析及利率区间如下：

单位：万元

剩余期限	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
1个月以内（含）	28,432.00	66,297.20	41,914.10
1-3个月（含）	51,567.05	6,371.80	148.90
<b>合计</b>	<b>79,999.05</b>	<b>72,669.00</b>	<b>42,063.00</b>
利率区间	2.20%-4.80%	1.90%-4.00%	2.20%-5.00%

（六）代理买卖证券款

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
普通经纪业务			
个人客户	3,789,959.82	4,936,342.25	3,192,042.60
法人客户	1,345,433.91	1,438,731.18	648,986.27
小计	5,135,393.73	6,375,073.43	3,841,028.87
信用业务			
个人客户	515,286.88	806,876.16	464,092.18
法人客户	22,922.83	22,576.94	43,578.88
小计	538,209.71	829,453.10	507,671.06
<b>合计</b>	<b>5,673,603.44</b>	<b>7,204,526.53</b>	<b>4,348,699.94</b>

**(七) 代理承销证券款**

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
股票	64,455.88	7,556.00	5,797.00
债券	2,404.00	6,137.30	690.00
其中：公司债	96.00	3,804.00	2.00
企业债	1,969.00	669.00	664.00
其他	339.00	1,664.30	24.00
<b>合计</b>	<b>66,859.88</b>	<b>13,693.30</b>	<b>6,487.00</b>

**(八) 应付职工薪酬**

单位：万元

项目	2015年12月31日	本年增加	本年减少	2016年12月31日
短期薪酬：				
工资、奖金、津贴和补贴	276,162.62	368,174.78	375,694.65	268,642.75
职工福利费	-	703.82	703.82	-
社会保险费	372.70	14,535.21	13,367.61	1,540.29
其中：医疗保险费	329.28	11,189.30	11,038.70	479.88
补充医疗保险费	0.10	2,343.35	1,343.35	1,000.10
工伤保险费	12.09	257.26	248.59	20.76
生育保险费	31.23	745.30	736.98	39.55
住房公积金	7.41	25,040.14	25,036.37	11.18
工会经费和职工教育经费	5,182.99	11,654.37	9,717.96	7,119.40
其他	-	42.72	42.72	-
小计	281,725.72	420,151.05	424,563.14	277,313.63
设定提存计划：				
其中：基本养老保险费	1,148.85	28,433.56	28,085.76	1,496.65
年金缴费	6.97	6,271.53	6,247.23	31.26
失业保险费	88.57	1,284.98	1,268.87	104.68
小计	1,244.38	35,990.08	35,601.87	1,632.59
<b>总计</b>	<b>282,970.10</b>	<b>456,141.12</b>	<b>460,165.01</b>	<b>278,946.22</b>

单位：万元

项目	2014年 12月31日	本年增加	本年减少	2015年 12月31日
短期薪酬：				
工资、奖金、津贴和补贴	170,584.00	427,353.53	321,774.90	276,162.62
社会保险费	268.46	10,061.56	9,957.32	372.70
其中：医疗保险费	236.56	8,072.04	7,979.33	329.28
补充医疗保险费	0.10	1,070.39	1,070.39	0.10
工伤保险费	8.81	336.45	333.16	12.09
生育保险费	22.99	582.68	574.45	31.23
住房公积金	29.32	19,306.42	19,328.33	7.41
工会经费和职工教育经费	3,203.04	7,700.32	5,720.37	5,182.99
小计	174,084.82	464,421.82	356,780.92	281,725.72
设定提存计划：				
其中：基本养老保险费	938.66	20,674.91	20,464.72	1,148.85
年金缴费	5.71	5,309.40	5,308.15	6.97
失业保险费	79.11	1,183.78	1,174.32	88.57
小计	1,023.48	27,168.10	26,947.19	1,244.38
<b>总计</b>	<b>175,108.29</b>	<b>491,589.92</b>	<b>383,728.11</b>	<b>282,970.10</b>

单位：万元

项目	2013年 12月31日	本年增加	本年减少	2014年 12月31日
短期薪酬：				
工资、奖金、津贴和补贴	90,837.04	217,446.42	137,699.46	170,584.00
社会保险费	220.91	7,996.77	7,949.21	268.46
其中：医疗保险费	192.69	6,355.57	6,311.70	236.56
补充医疗保险费	0.10	910.67	910.67	0.10
工伤保险费	6.85	272.05	270.10	8.81
生育保险费	21.26	458.47	456.75	22.99
住房公积金	22.66	15,143.90	15,137.23	29.32
工会经费和职工教育经费	2,380.17	4,501.09	3,678.22	3,203.04
其他	-	3.97	3.97	-
小计	93,460.78	245,092.14	164,468.10	174,084.82
设定提存计划：				
其中：基本养老保险费	782.02	16,215.09	16,058.45	938.66

项目	2013年 12月31日	本年增加	本年减少	2014年 12月31日
年金缴费	70.25	4,543.74	4,608.27	5.71
失业保险费	73.63	1,053.29	1,047.81	79.11
小计	925.90	21,812.11	21,714.53	1,023.48
<b>合计</b>	<b>94,386.67</b>	<b>266,904.25</b>	<b>186,182.63</b>	<b>175,108.29</b>

### (九) 应交税费

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	4,441.18	50.31	23.95
所得税	37,726.32	111,547.97	41,230.19
营业税	-	13,891.21	8,369.75
城市维护建设税	428.93	969.21	583.92
教育费附加	186.35	420.19	255.13
其他	32,815.38	32,296.87	3,821.61
<b>合计</b>	<b>75,598.16</b>	<b>159,175.77</b>	<b>54,284.55</b>

### (十) 应付款项

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应付清算款项	57,337.81	57,654.92	32,537.73
应付投资者保护基金	3,350.22	4,843.77	2,989.17
应付期货结算风险金	5,859.72	4,592.05	3,686.34
其他	79,427.84	67,388.49	8,952.07
<b>合计</b>	<b>145,975.59</b>	<b>134,479.23</b>	<b>48,165.31</b>

### (十一) 应付利息

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应付债券	51,549.34	49,994.79	24,709.32
应付短期融资款	7,665.11	6,610.19	3,037.21
拆入资金	6,734.00	2,717.56	4,312.81



项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
其中：转融通融入资金	6,723.50	2,711.31	4,300.56
利率互换	1,186.21	2,038.63	1,793.90
卖出回购金融资产	942.03	7,853.79	8,279.12
银行借款	73.22	481.47	157.26
其他	20,423.35	6,348.47	1,829.94
<b>合计</b>	<b>88,573.28</b>	<b>76,044.90</b>	<b>44,119.55</b>

## (十二) 预计负债

单位：万元

	2015年 12月31日	本年增加	本年减少	2016年 12月31日
未决诉讼	215.00	773.64	-	988.64
其他 <sup>1</sup>	5,057.00	-	-	5,057.00
<b>合计</b>	<b>5,272.00</b>	<b>773.64</b>	<b>-</b>	<b>6,045.64</b>
	2014年 12月31日	本年增加	本年减少	2015年 12月31日
未决诉讼	11.00	214.88	10.88	215.00
其他 <sup>1</sup>	5,057.00	-	-	5,057.00
<b>合计</b>	<b>5,068.00</b>	<b>214.88</b>	<b>10.88</b>	<b>5,272.00</b>
	2013年 12月31日	本年增加	本年减少	2014年 12月31日
未决诉讼	16.89	2.00	7.89	11.00
其他 <sup>1</sup>	5,057.00	-	-	5,057.00
<b>合计</b>	<b>5,073.89</b>	<b>2.00</b>	<b>7.89</b>	<b>5,068.00</b>

注 1：针对收购华夏证券股份有限公司相关资产过程中，遗留的对收购资产和应承担收购清算费用划分等问题，本集团计提预计负债人民币 50,570,000.00 元。

## (十三) 长期借款

单位：万元

	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
抵押贷款			
一年以内到期	-	29,000.09	-
超过一年到期	-	-	29,000.09

于 2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日，上述借款的年利率均为 4.60%。

(十四) 应付债券

单位：万元

债券名称	注	发行日期	到期日期	票面利率	2015年 12月31日	本年增加	本年减少	2016年 12月31日
公司债								
13 中信建	1	22/11/2013	22/11/2016	6.15%	471,319.23	-	471,319.23	-
15 信建投	2	17/06/2015	17/06/2020	5.32%	600,000.00	-	-	600,000.00
15 信投 01	3	13/08/2015	13/08/2025	4.20%	179,093.63	481.26	-	179,574.89
16 信投 G1	4	20/05/2016	20/05/2021	3.14%	-	299,049.32	-	299,049.32
16 信投 G2	5	09/08/2016	09/08/2021	2.90%	-	149,439.32	-	149,439.32
CSCIFN15B2009	6	17/09/2015	17/09/2020	3.125%	128,127.14	9,112.98	-	137,240.12
次级债								
14 中建投	7	22/10/2014	22/10/2017	5.50%	200,000.00	-	200,000.00	-
14 信建投	8	28/10/2014	28/10/2017	5.50%	100,000.00	-	100,000.00	-
15 中建投	9	27/04/2015	27/04/2018	5.45%	600,000.00	-	-	600,000.00
<b>合计</b>					<b>2,278,540.00</b>	<b>458,082.88</b>	<b>771,319.23</b>	<b>1,965,303.65</b>

单位：万元

债券名称		发行日期	到期日期	票面利率	2014年 12月31日	本年增加	本年减少	2015年 12月31日
公司债								
13 中信建	1	22/11/2013	22/11/2016	6.15%	469,892.10	1,427.13	-	471,319.23
15 信建投	2	17/06/2015	17/06/2020	5.32%	-	600,000.00	-	600,000.00
15 信投 01	3	13/08/2015	13/08/2025	4.20%	-	179,093.63	-	179,093.63
CSCI FN15 B2009	4	17/09/2015	17/09/2020	3.125%	-	128,127.14	-	128,127.14
次级债								
14 中信建	10	12/03/2014	12/09/2015	5.98%	300,000.00	-	300,000.00	-
14 中信投	11	25/08/2014	25/08/2017	5.55%	200,000.00	-	200,000.00	-
14 中建投	7	22/10/2014	22/10/2017	5.50%	200,000.00	-	-	200,000.00
14 信建投	8	28/10/2014	28/10/2017	5.50%	100,000.00	-	-	100,000.00
15 中建投	9	27/04/2015	27/04/2018	5.45%	-	600,000.00	-	600,000.00
<b>合计</b>					<b>1,269,892.10</b>	<b>1,508,647.90</b>	<b>500,000.00</b>	<b>2,278,540.00</b>

单位：万元

债券名称		发行日期	到期日期	票面利率	2013年 12月31日	本年增加	本年减少	2014年 12月31日
公司债								
13 中信建	1	22/11/2013	22/11/2016	6.15%	468,551.50	1,340.60	-	469,892.10
次级债								

债券名称		发行日期	到期日期	票面利率	2013年 12月31日	本年增加	本年减少	2014年 12月31日
14 中信建	10	12/03/2014	12/09/2015	5.98%	-	300,000.00	-	300,000.00
14 中信投	11	25/08/2014	25/08/2017	5.55%	-	200,000.00	-	200,000.00
14 中建投	7	22/10/2014	22/10/2017	5.50%	-	200,000.00	-	200,000.00
14 信建投	8	28/10/2014	28/10/2017	5.50%	-	100,000.00	-	100,000.00
<b>合计</b>					<b>468,551.50</b>	<b>801,340.60</b>	-	<b>1,269,892.10</b>

注：1、本公司于 2013 年 11 月公开发行的公司债，债券期限 3 年，采用固定利率形式，票面利率 6.15%，单利按年计息，每年付息一次，本次债券担保人为中债信用增进投资股份有限公司。

2、本公司于 2015 年 6 月非公开发行 60 亿元的公司债，债券期限 5 年，附第 3 年末发行人赎回选择权、发行人上调票面利率和投资者回售选择权，采用固定利率形式，票面利率 5.32%，单利按年计息，每年付息一次，本次债券为无担保债券。

3、本公司于 2015 年 8 月公开发行 18 亿元的公司债，债券期限 10 年，附第 5 年末发行人赎回选择权、发行人上调票面利率和投资者回售选择权，采用固定利率形式，票面利率 4.20%，单利按年计息，每年付息一次，本次债券为无担保债券。

4、本公司于 2016 年 5 月公开发行 30 亿元的公司债，债券期限 5 年，附第 3 年末发行人赎回选择权、发行人上调票面利率和投资者回售选择权，采用固定利率形式，票面利率 3.14%，单利按年计息，每年付息一次，本次债券为无担保债券。

5、本公司于 2016 年 8 月公开发行 15 亿元的公司债，债券期限 5 年，附第 3 年末发行人赎回选择权、发行人上调票面利率和投资者回售选择权，采用固定利率形式，票面利率 2.90%，单利按年计息，每年付息一次，本次债券为无担保债券。

6、CSCI Finance (2015) Co. Ltd 于 2015 年 9 月公开发行 2 亿美元的信用增级债券，债券期限 5 年，采用固定利率形式，票面利率 3.125%，单利按年计息，每半年付息一次，本次债券由中信建投（国际）金融控股有限公司提供无条件及不可撤销担保。

7、本公司于 2014 年 10 月非公开发行 20 亿元的次级债，债券期限 3 年，附第 2 年末发行人赎回选择权、发行人上调票面利率和投资者回售选择权，采用固定利率形式，票面利率 5.50%，单利按年计息，每年付息一次，本次债券为无担保债券。

8、本公司于 2014 年 10 月非公开发行 10 亿元的次级债，债券期限 3 年，附第 2 年末发行人赎回选择权、发行人上调票面利率和投资者回售选择权，采用固定利率形式，票面利率 5.50%，单利按年计息，每年付息一次，本次债券为无担保债券。

9、本公司于 2015 年 4 月非公开发行 60 亿元的次级债，债券期限 3 年，附第 2 年末发行人赎回选择权、发行人上调票面利率和投资者回售选择权，采用固定利率形式，票面利率 5.45%，单利按年计息，每年付息一次，本次债券为无担保债券。

10、本公司于 2014 年 3 月非公开发行 30 亿元的次级债，债券期限 18 个月，采用固定利率形式，票面利率 5.98%，单利按年计息，每年付息一次，本次债券为无担保债券。

11、本公司于 2014 年 8 月非公开发行 20 亿元的次级债，债券期限 3 年，附第 1 年末发行人赎回选择权、发行人上调票面利率和投资者回售选择权，采用固定利率形式，票面利率 5.55%，单利按年计息，每年付息一次，本次债券为无担保债券。

## （十五）其他负债

单位：万元

项目	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
其他应付款	85,769.68	35,623.85	24,494.99
应付股利	29,400.00	29,400.00	-
代理兑付证券款	608.95	611.95	615.48
其他 <sup>1</sup>	917,329.45	601,780.66	315,276.01
<b>合计</b>	<b>1,033,108.08</b>	<b>667,416.46</b>	<b>340,386.48</b>

注 1：主要为合并结构化主体除本集团外的其他各方持有的份额。

### 1、其他应付款

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
待划转至全国社会保障基金的募集款	32,784.67	-	-
应付供应商款项	776.73	514.35	402.30
预提费用	76.41	69.87	88.94
其他	52,131.87	35,039.63	24,003.75
<b>合计</b>	<b>85,769.68</b>	<b>35,623.85</b>	<b>24,494.99</b>

### 2、代理兑付证券款

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
国债	126.73	126.73	127.13
企业债券	463.12	466.12	469.25
其他债券	19.10	19.10	19.10
<b>合计</b>	<b>608.95</b>	<b>611.95</b>	<b>615.48</b>

## 九、股东权益

单位：万元

股东	2015年12月31日	本年增加	本年减少	2016年12月31日
人民币普通股	610,000.00	45,062.48	55,827.18	599,235.30

股东	2015年12月31日	本年增加	本年减少	2016年12月31日
H股	-	118,411.70	-	118,411.70
<b>合计</b>	<b>610,000.00</b>	<b>163,474.18</b>	<b>55,827.18</b>	<b>717,647.00</b>

于2016年12月9日，本集团在香港联交所主板完成首次公开发售1,076,470,000股H股。根据国务院国资委《关于中信建投证券股份有限公司国有股转持有关问题的批复》（国资产权[2016]967号）和《社保基金会关于中信建投证券股份有限公司香港上市国有股减转持问题的函》（社保基金发[2016]152号），本公司国有股东按实际发行股份数量的10%履行国有股减持义务，共向全国社会保障基金理事会划转107,647,000股。国有股东向全国社会保障基金理事会划转减持股份后，该等股份转为境外上市外资股（H股）。

于2014年度及2015年度，本公司普通股股东的持股比例未发生变化。

## 十、非经常性损益

单位：万元

项目	本集团		
	2016年	2015年	2014年
非流动资产处置损益	25.14	62.30	41.89
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	6,609.67	4,116.68	3,323.80
除上述项之外的其他营业外收支净额	413.12	-512.47	563.65
非经常性损益的所得税影响	-1,799.75	-1,010.56	-971.91
<b>合计</b>	<b>5,248.18</b>	<b>2,655.95</b>	<b>2,957.43</b>
其中：			
归属于母公司普通股股东的非经常性损益	5,180.53	2,481.42	2,953.77
归属于少数股东权益的非经常性损益	67.65	174.52	3.67

本表根据中国证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益（2008）》的相关规定编制。

## 十一、主要财务指标和风险控制指标

### (一) 净资产收益率及每股收益

项目	2016年	2015年	2014年
归属于母公司普通股股东的净利润(万元)	496,525.17	834,482.54	340,712.55
加权平均净资产收益率(%)	18.10	40.00	22.90
基本及稀释每股收益(元/股)	0.81	1.37	0.56
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润(万元)	491,344.64	832,001.12	337,758.78
加权平均净资产收益率(%)	17.94	39.83	22.70
基本及稀释每股收益(元/股)	0.81	1.36	0.55

本表根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益计算及披露》(2010年修订)的规定编制。在相关期间,基本每股收益按照当期净利润除以当期已发行普通股股数的加权平均数计算。

### (二) 其他主要财务指标

财务指标	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
资产负债率 <sup>1</sup>	77.29%	83.52%	86.44%
资产负债率(不含客户权益) <sup>2</sup>	66.98%	72.84%	79.07%
母公司资产负债率(不含客户权益) <sup>3</sup>	63.29%	69.64%	78.04%
净资产负债率(母公司) <sup>4</sup>	172.38%	229.40%	355.31%
流动比率 <sup>5</sup>	1.62	1.65	1.42
自营证券比率 <sup>6</sup>	12.67% <sup>注1</sup>	41.01%	53.46%
长期投资比率 <sup>7</sup>	0.42%	0.17%	0.12%
固定资产比率 <sup>8</sup>	1.27%	1.71%	2.53%
无形资产(扣除土地使用权)占归属于母公司净资产的比例 <sup>9</sup>	0.35%	0.40%	0.60%

注1:中国证监会2016年修改了《证券公司风险控制指标管理办法》并制定了新的指标计算规定。根据新规,自营权益类证券及其衍生品包括:股票、权益类基金、股指期货、权益互换、期权等。其中,自营权益类证券按照其市值计算;股指期货投资规模按照合约名义价值总额的15%计算;权益互换投资规模按照合约名义价值总额的10%计算;买入期权投资规模按照买入股票期权和买入场外期权的权利金价格之和计算;卖出股票期权投资规模按照Delta金额的15%计算;卖出场外期权投资规模按照该期权在给定压力情形下的最大损失的



5 倍计算，且不低于名义金额的 5%，给定压力情形为期权标的证券价格以当前价格为基础上下波动 20%。对于已有效对冲风险的投资组合，按投资规模总额的 5% 计算，投资规模为多头规模的绝对值与空头规模的绝对值之和。因新旧计算体系下指标含义和计算方法出现变化，2014 年和 2015 年指标与 2016 年指标具有不同的预警标准和监管标准，该数字的计算标准为 2016 年实施的《证券公司风险控制指标管理办法》的要求。因此，2014 和 2015 年指标及数值与 2016 年指标和数值不具有可比性。

财务指标	2016 年	2015 年	2014 年
总资产利润率 <sup>10</sup>	8.39%	15.37%	10.15%
营业费用率 <sup>11</sup>	44.68%	33.03%	43.18%
每股收益（元）	0.81	1.37	0.56
每股经营活动产生的现金流量（元） <sup>12</sup>	0.78	2.70	3.12
每股净现金流量（元） <sup>13</sup>	-2.29	5.31	4.89
利润总额（万元）	705,741.91	1,146,147.49	454,334.87

注：上述指标计算公式如下：

- 1、资产负债率=负债总额/资产总额
- 2、资产负债率（不含客户权益）=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）
- 3、母公司资产负债率（不含客户权益）=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）
- 4、净资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/期末净资产
- 5、流动比率=（流动资产 -代理买卖证券款）/（流动负债 -代理买卖证券款）
- 6、自营证券比率=自营权益类证券账面价值 /期末净资产
- 7、长期投资比率=长期投资账面价值/归属于母公司股东权益
- 8、固定资产比率=固定资产期末净值/归属于母公司股东权益
- 9、无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权）/归属于母公司股东权益
- 10、总资产利润率=（利润总额+利息支出）/年初和年末资产（总资产-代理买卖证券款）的平均余额
- 11、营业费用率=业务及管理费/营业收入
- 12、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/发行在外普通股加权平均数
- 13、每股净现金流量=净现金流量/发行在外普通股加权平均数

### （三）主要风险控制指标（母公司口径）

1、根据 2016 年修订的新《证券公司风险控制指标管理办法》及相关指标计算标准，2016 年和 2015 年公司的主要风险控制指标列示如下：

项目	预警标准	监管标准	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
核心净资本（亿元）	-	-	311.98	208.30
附属净资本（亿元）	-	-	50.00	80.00
净资本（亿元）	-	-	361.98	288.30
净资产（亿元）	-	-	400.68	294.88
各项风险资本准备之和（亿元）	-	-	157.78	108.30
表内外资产总额（亿元）	-	-	1,121.07	1,001.42
风险覆盖率	≥120%	≥100%	229.43%	266.19%
资本杠杆率	≥9.6%	≥8%	27.83%	20.80%
流动性覆盖率	≥120%	≥100%	172.00%	253.07%
净稳定资金率	≥120%	≥100%	154.52%	136.30%
净资本/净资产	≥24%	≥20%	90.34%	97.77%
净资本/负债	≥9.6%	≥8%	52.92%	42.70%
净资产/负债	≥12%	≥10%	58.58%	43.68%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	≤80%	≤100%	14.02%	18.57%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	≤400%	≤500%	127.56%	122.53%

2、根据 2008 年修订的《证券公司风险控制指标管理办法》及相关指标计算标准，2015 年和 2014 年公司的主要风险控制指标列示如下：

项目	预警标准	监管标准	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
净资本（亿元）	-	-	244.77	150.24
净资产（亿元）	-	-	294.88	163.50
净资本/各项风险资本准备之和	>120%	>100%	585.19%	468.75%
净资本/净资产	>48%	>40%	83.01%	91.89%
净资本/负债	>9.6%	>8%	36.18%	25.86%
净资产/负债	>24%	>20%	43.59%	28.14%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	<80%	<100%	49.40%	58.18%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	<400%	<500%	97.87%	126.89%

注：因中国证监会 2016 年修改了《证券公司风险控制指标管理办法》并制定了新的指标计算规定，2016 年指标根据 2016 年 10 月实施的《证券公司风险控制指标管理办法》及相关指标计算标准计算，2015 年及 2014 年数据根据 2008 年修订的《证券公司风险控制指标管理办法》及相关指标计算标准计算。因新旧计算体系下指标含义和计算方法出现变化，2014 年和 2015 年指标与 2016 年指标具有不同的预警标准和监管标准，上表列示的标准为 2016 年实施的《证券公司风险控制指标管理办法》的要求。因此，2014 和 2015 年指标及数值与 2016 年指标和数值不具有可比性。

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司的各项风险控制指标均符合当时的规定，在预警范围内。

## 十二、历次验资、最近三年资产评估情况

历次验资情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、公司历次验资情况”的有关内容；最近三年资产评估情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、公司设立时及报告期内的资产评估情况”的有关内容。

## 十三、资产负债表日后事项

### （一）发行公司债券

于 2017 年 1 月，本公司非公开发行了面值人民币 30 亿元短期公司债（“17 信投 D1”），债券期限 183 天，采用固定利率形式，票面利率 4.00%，到期一次还本付息。本期债券为无担保债券。

于 2017 年 2 月，本公司非公开发行了面值人民币 30 亿元短期公司债（“17 信投 D2”），债券期限 179 天，采用固定利率形式，票面利率 4.53%，到期一次还本付息。本期债券为无担保债券。

于 2017 年 3 月，本公司非公开发行了面值人民币 30 亿元短期公司债（“17 信投 D3”），债券期限一年，采用固定利率形式，票面利率 4.80%，到期一次还本付息。本期债券为无担保债券。

于 2017 年 4 月，本公司公开发行了面值人民币 40 亿元公司债（“17 信投 G1”），债券期限 3 年，采用固定利率形式，票面利率 4.48%，单利按年付息。本期债券为无担保债券。

于 2017 年 5 月，本公司公开发行了面值人民币 30 亿元公司债（“17 信投 G2”），债券期限 3 年，采用固定利率形式，票面利率 4.88%，单利按年付息。本期债券为无担保债券。

## （二）部分行使超额配股权

2016 年 12 月 30 日，本公司 H 股全球发行招股章程所述的超额配股权，由国际承销商的联席代表代表国际承销商部分行使，涉及合共 73,411,000 股 H 股（包括本公司新发行的 H 股 69,915,238 股及由内资股转换为 H 股并由售股股东出售的 3,495,762 股）。超额配发股份于 2017 年 1 月 5 日在香港联交所主板开始上市及买卖。

完成部分行使超额配股权后，本公司总股份数目为 7,246,385,238 股。本公司自发行、配发及出售超额配股权所获额外所得款项净额约 464.20 百万港元，将用于招股章程所载之用途。

## （三）股利分配

2017 年 3 月 17 日，董事会提议本公司 2016 年度采用现金分红方式，向 2016 年度现金红利派发股权登记日登记在册的境内股东和 H 股股东派发现金红利，每 10 股派发现金红利人民币 1.80 元（含税），共计人民币 1,304.35 百万元（含税）。该分配方案尚待股东大会批准。

# 十四、承诺及或有事项

## （一）重要承诺事项

### 1、资本性支出承诺

单位：万元

	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
已签约但未拨付	706.41	820.82	611.33

上述主要为本集团购买设备和房屋装修的资本性支出承诺。

### 2、经营性租赁承诺

于各资产负债表日，本集团就下列期间的不可撤销之租赁协议需缴付的最低租金为：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
一年以内	26,695.74	21,944.91	16,056.21
一至二年	23,851.67	21,489.55	16,233.57
二至三年	18,268.81	15,322.65	14,448.60
三年以上	23,909.42	20,655.80	21,368.45
合计	<b>92,725.64</b>	<b>79,412.91</b>	<b>68,106.82</b>

## （二）或有事项

本集团在日常经营中会涉及索赔、法律诉讼或监管机构调查。于报告期内，本集团没有涉及重大法律仲裁案件。此类重大案件是指如果发生不利的判决，本集团预期将会对自身财务状况或经营成果产生重大影响。

## 十五、其他重要事项

### （一）应收投资者保护基金款项

根据国务院批准的华夏证券重组方案，2005年12月12日，本公司与华夏证券签订了资产收购协议，约定华夏证券应将其下属全部证券营业部、服务部的经纪业务交付给本公司，华夏证券应将交付的经纪业务所对应的现金、银行存款、客户交易结算资金、托管的有价证券、结算备用金及相关的资产、资料和交易系统（包括但不限于交易席位）交付给本公司。2005年12月16日，双方正式办理移交手续。

截至2007年12月31日，华夏证券尚未按协议全额移交经纪业务客户资金，根据京证机构发[2007]192号文件《关于中信建投证券尽快完成客户交易结算资金第三方存管工作的监管意见》以及本公司第一届董事会第十五次会议决议，本公司以自有资金人民币337,156,624.30元补足了该部分客户资金。同时，对华夏证券的该部分债权仍为人民币337,156,624.30元，根据国务院批准的华夏证券重组方案，证券投资者保护基金将收购华夏证券挪用的客户交易结算资金，收购款

项将直接归还华夏证券未全额向本公司移交客户资金形成的债务。

2008 年度本公司收到证券投资者保护基金归还的上述事项款项人民币 249,825,423.99 元。截至 2009 年 12 月 31 日，尚有人民币 87,331,200.31 元垫付资金未收回。该部分垫付资金对应的客户资金主要为小额休眠户、单资金户和存疑账户、混合账户，其中小额休眠和单资金户待数据固化并经监管部门批准后，拟另库存放，本公司可将垫付资金收回，账户激活后再向证券投资者保护基金申请收购；存疑账户和混合账户待监管部门确认属于正常经纪类账户后由证券投资者保护基金收购，属于非正常经纪类账户的，不作为本公司承接客户，退回华夏证券，本公司相应收回垫付资金。

根据中国证监会《关于中信建投证券申请划拨客户交易结算资金收购资金的审查意见》及划款凭证，本公司于 2010 年 6 月、2011 年 9 月、2011 年 12 月、2012 年 10 月分别收到投资者保护基金账户归还的证券交易结算资金缺口收购资金人民币 57,910,388.86 元、人民币 4,093,901.12 元、人民币 3,470,145.58 元和人民币 383,630.36 元，其中人民币 34,834,923.73 元弥补本公司应收保证金缺口。2014 年退回向中国证券投资基金投资者保护基金有限责任公司多申报款项 48,236.19 元，截止 2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日，应收中国证券投资基金投资者保护基金有限责任公司保证金余额均为 52,544,512.77 元。

## （二）对外捐赠

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
教育资助	253.35	40.08	-
慈善捐赠	3.30	0.30	2.30
扶贫	84.49	-	-
其他公益性支出	2.78	-	1.00
<b>合计</b>	<b>343.92</b>	<b>40.38</b>	<b>3.30</b>

## 第十二节 管理层讨论与分析

公司管理层结合经审计的财务报表及其他相关的财务和业务数据对公司报告期各期的财务状况、盈利能力和现金流量等情况以及公司未来的发展前景进行了讨论与分析。本节财务数据除特别说明外，均为经审计的合并报表口径。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产结构变动分析

截至2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日，公司资产总额分别为12,340,612.57万元、18,318,837.49万元和18,169,504.02万元，主要构成和变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>资产</b>						
货币资金	6,472,037.03	35.62%	7,785,603.35	42.50%	4,589,229.78	37.19%
其中：客户存款	5,036,412.58	27.72%	6,557,583.91	35.80%	3,671,504.11	29.75%
结算备付金	788,788.07	4.34%	896,198.60	4.89%	831,759.06	6.74%
其中：客户备付金	471,853.66	2.60%	508,791.44	2.78%	604,692.60	4.90%
融出资金	3,100,667.31	17.07%	3,593,113.30	19.61%	3,194,131.80	25.88%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,755,312.27	15.16%	2,998,977.63	16.37%	1,884,376.19	15.27%
衍生金融资产	4,910.79	0.03%	14,205.24	0.08%	15,058.15	0.12%
买入返售金融资产	770,511.30	4.24%	689,644.59	3.76%	226,029.36	1.83%
应收款项	37,846.76	0.21%	15,332.50	0.08%	16,446.96	0.13%
应收利息	156,562.07	0.86%	123,919.76	0.68%	89,525.44	0.73%
存出保证金	346,033.67	1.90%	214,451.73	1.17%	134,014.46	1.09%
可供出售金融资产	3,459,479.00	19.04%	1,734,780.63	9.47%	1,228,815.34	9.96%

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
持有至到期投资	65,430.81	0.36%	38,841.35	0.21%	-	0.00%
长期股权投资	17,216.35	0.09%	5,000.00	0.03%	2,000.00	0.02%
投资性房地产	5,628.16	0.03%	6,551.05	0.04%	6,434.18	0.05%
固定资产	52,331.69	0.29%	51,442.18	0.28%	42,177.07	0.34%
无形资产	14,441.98	0.08%	12,155.29	0.07%	9,982.88	0.08%
递延所得税资产	81,115.34	0.45%	74,739.68	0.41%	40,173.50	0.33%
其他资产	41,191.45	0.23%	63,880.64	0.35%	30,458.39	0.25%
<b>资产总计</b>	<b>18,169,504.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,318,837.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,340,612.57</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，本公司的资产主要由货币资金、融出资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产构成，截至2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日，上述资产合计占公司总资产比例分别为88.30%、87.96%和86.89%。公司固定资产等长期资产占比较低，资产结构合理、变现能力强，流动性风险较小。

本公司资产由客户资产和自有资产组成。客户资产包括客户存款、客户备付金及客户存出保证金。截至2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日，客户资产占总资产比例分别为35.24%、39.33%和31.23%。扣除客户资产后，报告期各期末，公司资产总额分别为7,991,912.63万元、11,114,310.96万元和12,495,900.58万元，年均复合增长率达25.04%。报告期各期末，公司资产负债率（不含客户权益）分别为79.07%、72.84%和66.98%，报告期内资产负债率水平持续下降。尽管公司资产规模增长迅速，公司仍然保持了较低的资产负债率水平，资本结构稳健，未来有较大空间提高杠杆水平。

截至2015年12月31日，扣除客户资产后公司资产总额较上年末增长3,122,398.33万元，增幅为39.07%。2015年公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产增长较大。

截至2016年12月31日，扣除客户资产后公司资产总额较上年末增长1,381,589.62万元，增幅为12.43%。2016年公司可供出售金融资产增长较大。

#### 1、货币资金



报告期各期末，公司货币资金的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
库存现金	10.52	18.31	29.18
银行存款	6,470,282.09	7,780,986.45	4,586,201.64
其中：客户存款	5,036,412.58	6,557,583.91	3,671,504.11
公司存款	1,433,869.50	1,223,402.53	914,697.53
其他货币资金	1,744.42	4,598.59	2,998.96
<b>合计</b>	<b>6,472,037.03</b>	<b>7,785,603.35</b>	<b>4,589,229.78</b>

客户存款是公司货币资金的主要组成部分。截至2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日，客户存款在货币资金中所占比例分别为80.00%、84.23%和77.82%。客户存款的规模变动与我国证券市场行情的关联性较强。2015年，公司客户存款规模随证券市场行情和客户交易及投资意愿的增强而增长。2016年，证券市场行情有所调整，客户存款规模有所下降。

截至2014年12月31日，公司货币资金余额为4,589,229.78万元，扣除客户存款后的货币资金余额为917,725.67万元；截至2015年12月31日，公司货币资金余额为7,785,603.35万元，扣除客户存款后的货币资金余额为1,228,019.44万元，较上年末增加310,293.77万元；截至2016年12月31日，公司货币资金余额为6,472,037.03万元，扣除客户存款后的货币资金余额为1,435,624.44万元，较上年末增加207,605.01万元。报告期内，公司自有的货币资金稳步增长，与自有资产规模相匹配。

## 2、结算备付金

结算备付金指公司或公司代理客户进行证券交易而存入交易所指定的清算代理机构以满足资金清算与交付需要的款项。公司根据《中国证券登记结算有限责任公司结算备付金管理办法》对结算备付金账户及结算备付金进行严格管理。

报告期各期末，公司结算备付金的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
客户备付金	471,853.66	508,791.44	604,692.60

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
公司备付金	316,934.41	387,407.16	227,066.46
<b>合计</b>	<b>788,788.07</b>	<b>896,198.60</b>	<b>831,759.06</b>

公司结算备付金由客户备付金和公司备付金两部分组成。截至2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日，客户备付金金额为604,692.60万元、508,791.44万元和471,853.66万元；公司备付金金额为227,066.46万元、387,407.16万元和316,934.41万元。报告期内，客户备付金随着证券市场行情波动导致的交易量增减而变化。

### 3、融出资金

公司于2010年11月起开展融资融券业务，报告期内融资融券业务发展良好，规模稳定。报告期各期末，公司融出资金变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
融出资金账面价值	3,109,361.61	3,605,633.48	3,194,989.35
减：减值准备	8,694.30	12,520.18	857.55
<b>融出资金净值</b>	<b>3,100,667.31</b>	<b>3,593,113.30</b>	<b>3,194,131.80</b>

截至2015年12月31日，公司融出资金净值较上年末增长398,981.50万元，增幅为12.49%，主要原因是2015年证券市场行情较好，客户融资参与股市交易的意愿较强。虽然2015年下半年证券市场出现较大波动，但期末余额仍较2014年有所上升。

截至2016年12月31日，公司融出资金净额较上年末减少492,445.99万元，降幅为13.71%，主要原因是2015年下半年起证券市场震荡下行，客户融资参与股市交易的意愿减弱。

公司根据客户信用状况、抵押证券、担保比例、偿付能力及意愿等因素判断相关业务形成的资产是否有减值迹象。已有减值迹象的融资类资产，逐笔进行专项测试，计提专项坏账准备，其余按组合计提减值准备。报告期各期末，公司融出资金减值准备分别为857.55万元、12,520.18万元以及8,694.30万元。

### 4、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

对于《企业会计准则》或相关监管规定明确金融资产分类的，本公司按相关规定分类；对于《企业会计准则》或相关监管规定明确可由公司管理层确定的，本公司根据持有金融资产的意图、业务特点和风险管理要求进行分类。公司对金融资产的分类标准请参见“第十一节 财务会计信息”之“三、重要会计政策和会计估计”之“（九）金融工具”。

根据公司金融资产分类的标准，报告期内本公司持有的金融资产分类执行情况包括：

（1）一级市场申购和认购定向增发的股票分类为以公允价值计量变动计入当期损益的金融资产；

（2）本公司以自有资金参与集合理财产品分类为可供出售金融资产；

（3）用于报价回购质押的基金分类为以公允价值计量变动计入当期损益的金融资产，用于报价回购质押的债券分类为可供出售金融资产；

（4）新三板做市股票，分类为可供出售金融资产；

（5）本公司报告期内新增持的融券券源，指定为以公允价值计量变动计入当期损益的金融资产；

（6）对被投资单位不实施控制、共同控制、重大影响的权益性投资，分类为可供出售金融资产；

（7）其他用于交易、做市或双边报价的股票、基金、债券等金融资产，若本公司的自营部门无明确持有意图，则分类为可供出售金融资产。

报告期各期末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的构成及变动情况如下：

单位：万元

2016年12月31日			
	为交易目的而持有的 金融资产	指定为以公允价值计量且其变 动计入当期损益的金融资产	合计
债券	2,151,282.54	8,623.80	2,159,906.35
股票	124,689.44	333.38	125,022.82
基金	121,000.82	9,298.17	130,298.99

2016年12月31日			
	为交易目的而持有的 金融资产	指定为以公允价值计量且其变 动计入当期损益的金融资产	合计
其他	325,818.41	14,265.71	340,084.12
<b>合计</b>	<b>2,722,791.21</b>	<b>32,521.06</b>	<b>2,755,312.27</b>
2015年12月31日			
	为交易目的而持有的 金融资产	指定为以公允价值计量且其变 动计入当期损益的金融资产	合计
债券	2,098,319.16	-	2,098,319.16
股票	186,455.77	350.85	186,806.62
基金	437,239.83	27.45	437,267.28
其他	126,584.56	150,000.00	276,584.56
<b>合计</b>	<b>2,848,599.32</b>	<b>150,378.30</b>	<b>2,998,977.63</b>
2014年12月31日			
	为交易目的而持有的 金融资产	指定为以公允价值计量且其变 动计入当期损益的金融资产	合计
债券	1,431,806.12	-	1,431,806.12
股票	224,146.35	33,420.47	257,566.82
基金	89,521.55	19,129.94	108,651.49
其他	86,351.76	-	86,351.76
<b>合计</b>	<b>1,831,825.79</b>	<b>52,550.41</b>	<b>1,884,376.19</b>

报告期内，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为债券，其他项目为券商理财、银行理财、资管计划和信托等金融产品。

截至2015年12月31日，本公司以公允价值计量变动计入当期损益的金融资产的账面价值为2,998,977.63万元，较2014年12月31日增加59.15%，其中债券的账面价值为2,098,319.16万元，较2014年12月31日增加46.55%；股票、基金等权益工具的账面价值为624,073.90万元，比2014年12月31日增加了70.41%；主要原因是2015年股票市场大幅波动，公司积极应对市场变化，调整投资结构，提高自有资金投资债券产品和基金产品的规模，导致期末账面价值上升。

截至2016年12月31日，本公司以公允价值计量变动计入当期损益的金融资产的账面价值为2,755,312.27万元，较2015年12月31日下降8.12%，其中债券的账面价值为2,159,906.35万元，较2015年12月31日增加2.94%；股票、基

金等权益工具的账面价值为 255,321.81 万元，比 2015 年 12 月 31 日下降了 59.09%；主要原因是本公司根据市场情况减少了股票投资和持有的基金投资规模。

#### 5、买入返售金融资产

买入返售金融资产是指按照合同或协议以一定的价格向交易对手买入相关资产（包括债券、股票及票据等），合同或协议到期日再以约定价格返售相同之金融产品。

报告期各期末，公司买入返售金融资产按交易品种构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
股票	396,498.70	37,900.33	42,382.59
债券	319,767.93	627,115.61	183,646.78
其他	56,598.25	24,836.80	-
减：减值准备	2,353.58	208.16	-
<b>合计</b>	<b>770,511.30</b>	<b>689,644.59</b>	<b>226,029.36</b>

报告期各期末，公司买入返售金融资产按业务种类构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
约定购回式证券	35,864.97	37,689.45	21,401.39
股票质押式回购	358,280.15	2.73	20,981.20
买断式买入返售	200,291.82	505,842.81	161,676.49
债券质押式回购	176,074.36	146,109.60	21,970.29
<b>合计</b>	<b>770,511.30</b>	<b>689,644.59</b>	<b>226,029.36</b>

公司买入返售业务主要包括股票质押式回购、约定购回以及债券逆回购业务。报告期各期末，公司买入返售金融资产账面净值分别为 226,029.36 万元，689,644.59 万元，770,511.30 万元。2015 年 12 月 31 日，公司买入返售金融资产账面净值较上年末增加 463,615.23 万元，增幅达 205.11%，主要是当年债券市场景气，公司大幅提高了债券逆回购的规模。另一方面，公司自 2013 年起以自有资金参与股票质押式回购业务，但后续没有新增自有资金参与股票质押式回购交易。至 2015 年末，公司最初参与的股票质押式回购交易基本完成赎回，股票质

押式回购余额较低。2016年12月31日，公司买入返售金融资产账面净值较上年末增加80,866.71万元，增幅为11.73%。一方面，自2016年8月起，公司继续使用自有资金投入股票质押式回购业务导致股票质押式回购余额上升。另一方面，2016年四季度国内债券市场波动并出现一系列风险事件，公司主动降低了债券逆回购的规模。

## 6、存出保证金

报告期各期末，公司存出保证金的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
交易保证金	184,370.04	76,745.83	41,323.68
履约保证金	157,919.00	126,573.01	89,808.11
信用保证金	3,744.63	11,132.89	2,882.67
<b>合计</b>	<b>346,033.67</b>	<b>214,451.73</b>	<b>134,014.46</b>

公司存出保证金包括交易保证金、履约保证金和信用保证金，其中交易保证金和履约保证金是公司存出保证金的主要组成部分。报告期各期末，公司存出保证金为134,014.46万元、214,451.73万元及346,033.67万元，呈逐年上升的趋势。2015年末公司存出保证金较2014年增长60.02%，主要由于公司证券交易保证金增加以及期货经纪业务扩展导致相应存入交易所的存款增加。

(1) 报告期各期末，公司可供出售金融资产的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	初始成本	账面价值	初始成本	账面价值	初始成本	账面价值
按公允价值计量						
债券	1,974,943.01	1,963,353.53	727,983.01	760,998.97	909,808.80	926,093.47
基金	41,970.90	42,331.60	5,938.92	6,061.54	1,854.38	2,532.56
股票	57,020.11	65,828.55	40,948.59	60,122.47	16,319.87	26,798.57
证券公司理财产品	558,611.90	559,723.76	193,053.20	194,732.53	189,588.70	191,197.49
信托计划	31,791.77	32,026.89	9,803.89	9,813.60	11,907.79	11,907.79

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	初始成本	账面价值	初始成本	账面价值	初始成本	账面价值
其他	727,892.49	701,318.12	658,381.99	638,299.95	14,938.66	14,927.73
小计	3,392,230.18	3,364,582.44	1,636,109.60	1,670,029.05	1,144,418.21	1,173,457.60
按成本计量						
权益工具	94,896.55	94,896.55	64,751.57	64,751.57	55,357.74	55,357.74
合计	<b>3,487,126.73</b>	<b>3,459,479.00</b>	<b>1,700,861.17</b>	<b>1,734,780.63</b>	<b>1,199,775.95</b>	<b>1,228,815.34</b>

截至2015年12月31日，公司可供出售金融资产的账面价值为1,734,780.63万元，较上年末增加505,965.28万元，增幅为41.18%，主要为其他项目规模大幅增加。可供出售金融资产的其他项目主要包括公司与其他若干家证券公司投资于中国证券金融股份有限公司统一运作的专户。为了维持证券市场的稳定发展及履行作为主要市场参与者的社会责任，公司分别于2015年7月6日和2015年9月1日出资共计人民币424,400万元投入该专户。该专户由公司与其他投资该专户的证券公司按投资比例分担投资风险、分享投资收益，由中国证券金融股份有限公司进行统一运作与投资管理。截至2016年12月31日，公司可供出售金融资产的账面价值为3,459,479.00万元，较上年末增加1,724,698.37万元，增幅为99.42%，主要为债券及证券公司理财产品项目规模大幅增加。2016年，公司增大了固定收益部的投资预算，使当年债券投资规模大幅增长。

(2) 报告期各期末，公司上述可供出售金融资产的减值准备余额情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
债券	-	-	-
基金	-	-	-
股票	4,052.84	2,683.13	560.14
证券公司理财产品	-	-	-
信托计划	-	-	-
权益工具	-	-	-
其他	-	-	-
合计	4,052.84	2,683.13	560.14

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司可供出售金融资产减值余额分别为 560.14 万元、2,683.13 万元及 4,052.84 万元，上述减值是由于公司对所持有的股票进行减值测试后计提了减值准备。

### 8、资产的其他组成部分

本公司的衍生金融资产、应收款项、应收利息、持有至到期投资、长期股权投资、固定资产、无形资产、递延所得税资产、其他资产等情况，请参见本招股说明书“第十一节财务会计信息”之“七、主要资产情况”。

## (二) 负债结构变动分析

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司总负债分别为 10,667,821.28 万元、15,300,547.23 万元和 14,043,236.11 万元。报告期各期末，公司负债的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
短期借款	178,148.11	1.27%	112,277.87	0.73%	50,000.00	0.47%
应付短期融资款	775,719.90	5.52%	1,132,268.60	7.40%	556,741.60	5.22%
拆入资金	936,000.00	6.67%	228,400.00	1.49%	358,400.00	3.36%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	298,267.62	2.12%	9,319.06	0.06%	85,707.73	0.80%
衍生金融负债	13,257.62	0.09%	19,075.22	0.12%	79,815.22	0.75%
卖出回购金融资产款	2,503,144.17	17.82%	2,926,227.11	19.12%	3,190,179.30	29.90%
代理买卖证券款	5,673,603.44	40.40%	7,204,526.53	47.09%	4,348,699.94	40.76%
代理承销证券款	66,859.88	0.48%	13,693.30	0.09%	6,487.00	0.06%
应付职工薪酬	278,946.22	1.99%	282,970.10	1.85%	175,108.29	1.64%
应交税费	75,598.16	0.54%	159,175.77	1.04%	54,284.55	0.51%
应付款项	145,975.59	1.04%	134,479.23	0.88%	48,165.31	0.45%
应付利息	88,573.28	0.63%	76,044.90	0.50%	44,119.55	0.41%



项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
预计负债	6,045.64	0.04%	5,272.00	0.03%	5,068.00	0.05%
长期借款	-	0.00%	29,000.09	0.19%	29,000.09	0.27%
应付债券	1,965,303.65	13.99%	2,278,540.00	14.89%	1,269,892.10	11.90%
递延所得税负债	4,684.74	0.03%	21,860.99	0.14%	25,766.12	0.24%
其他负债	1,033,108.08	7.36%	667,416.46	4.36%	340,386.48	3.19%
<b>合计</b>	<b>14,043,236.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,300,547.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,667,821.28</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的负债主要由应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付债券及其他负债构成。报告期各期末，上述六类负债合计占公司总负债比例分别为 94.34%、94.36%以及 91.77%。

代理买卖证券款是指公司接受客户委托，代理客户买卖股票、债券和基金等 有价证券而收到的款项。该项负债和客户资产存在对应和配比关系。2015 年末，公司代理买卖证券款增长 2,855,826.60 万元，增幅为 65.67%，主要由于当年证券市场行情较好，证券交易活跃；2016 年末，公司代理买卖证券款减少 1,530,923.09 万元，降幅为 21.25%，主要由于当年市场波动，证券交易活跃度下降。

剔除代理买卖证券款，报告期各期末公司自有负债总额分别为 6,319,121.34 万元、8,096,020.70 万元以及 8,369,632.66 万元。截至 2015 年 12 月 31 日，公司自有负债总额较上年末增加 1,776,899.36 万元，增幅为 28.12%，主要原因是公司扩大了公司债券及各类短期融资工具的融资规模。截至 2016 年 12 月 31 日，公司自有负债总额较上年末增加 273,611.96 万元，增幅为 3.38%。

### 1、短期借款

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司短期借款余额分别为 50,000.00 万元、112,277.87 万元和 178,148.11 万元。2015 年和 2016 年公司短期借款持续增加，主要是由于子公司中信建投国际因业务发展需要新借入银行贷款所致。

### 2、应付短期融资款

公司发行短期融资券、收益凭证等融资工具进行短期融资。2014 年、2015

年和 2016 年，公司共发行 18 期短期融资券、158 期收益凭证、1 期短期公司债。截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日以及 2016 年 12 月 31 日，公司应付短期融资款余额分别为 556,741.60 万元、1,132,268.60 万元和 775,719.90 万元。2015 年末，公司应付短期融资款余额的增加主要由于年末收益凭证融资余额大幅增加；2016 年末，公司应付短期融资款余额的减少主要由于当年短期融资券及收益凭证融资余额下降。

2016 年 6 月，公司发行了一期短期公司债券，募集资金规模 30 亿元，票面利率 3.28%，债券期限为 270 天。

报告期各期，公司发行的短期融资券和收益凭证的利率范围如下：

项目	2016 年	2015 年	2014 年
短期融资券	2.63%-3.28%	2.80%-4.95%	4.09%-6.35%
收益凭证（固定利率）*	3.20%-5.70%	3.60%-6.20%	4.80%-5.30%

注：公司发行的收益凭证包括按固定利率计息或按与若干股指挂钩的浮动利率计息两种，上表仅统计了以固定利率计息的收益凭证的利率范围

### 3、拆入资金

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司拆入资金余额为 358,400.00 万元、228,400.00 万元和 936,000.00 万元。公司拆入资金的构成和变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
银行间市场同业拆入资金	36,000.00	100,000.00	30,000.00
转融通融入资金	900,000.00	128,400.00	328,400.00
<b>合计</b>	<b>936,000.00</b>	<b>228,400.00</b>	<b>358,400.00</b>

公司银行间市场同业拆入资金主要用于补充运营资金。公司于 2012 年 8 月获得作为转融通业务借入人参与转融资业务资格，通过转融通业务拆入资金均运用于融资融券业务。2016 年末，公司的拆入资金达 936,000.00 万元，较上年末增加 707,600.00 万元，增幅为 309.81%。拆入资金大幅增长主要是公司转融通融入资金大幅增长所致。

### 4、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括为交易目的而持有的金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。报告期各期末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的构成和变动情况如下：

单位：万元

2016年12月31日			
	为交易目的而持有的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
债券	297,273.83	-	297,273.83
其他	-	993.79	993.79
<b>合计</b>	<b>297,273.83</b>	<b>993.79</b>	<b>298,267.62</b>
2015年12月31日			
	为交易目的而持有的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
债券	9,319.06	-	9,319.06
其他	-	-	-
<b>合计</b>	<b>9,319.06</b>	<b>-</b>	<b>9,319.06</b>
2014年12月31日			
	为交易目的而持有的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
黄金	76,655.20	-	76,655.20
债券	9,052.53	-	9,052.53
<b>合计</b>	<b>85,707.73</b>	<b>-</b>	<b>85,707.73</b>

截至2015年12月31日，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债较上年末减少89.13%，主要由于公司不再进行租入黄金的卖出业务，因此该业务形成的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债减少所致。

截至2016年12月31日，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债较上年增加3,100.62%。主要受债券市场下挫行情的影响，公司债券借贷业务增加，债券借贷业务形成的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债增加所致。

#### 5、卖出回购金融资产款

卖出回购金融资产款是指公司按照回购协议先卖出再按固定价格买入债券等金融资产所融入的资金。

报告期各期末，公司卖出回购金融资产款的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>按交易品种划分</b>			
国债	1,085,891.18	905,497.70	1,129,493.15
金融债	201,272.31	179,384.46	35,777.01
公司债	185,649.88	339,981.26	199,515.46
中期票据	191,265.92	219,167.20	238,417.75
短期融资券	-	206,274.65	14,255.42
同业存单	6,930.00	-	-
融资融券收益权	80,000.00	451,500.00	1,351,272.00
黄金	672,135.84	551,752.84	186,319.30
其他	79,999.05	72,669.00	35,129.20
<b>按交易对手划分</b>			
银行金融机构	871,962.10	1,247,477.30	744,530.73
非银行金融机构	1,551,183.03	1,523,478.73	2,399,892.38
其他	79,999.05	155,271.08	45,756.19
<b>按业务类别划分</b>			
买断式卖出回购	756,321.30	1,068,048.88	369,067.45
质押式卖出回购	1,586,823.82	1,334,009.22	1,427,776.85
质押式报价回购	79,999.05	72,669.00	42,063.00
融资融券收益权回购	80,000.00	451,500.00	1,351,272.00
<b>合计</b>	<b>2,503,144.17</b>	<b>2,926,227.11</b>	<b>3,190,179.30</b>

截至2014年12月31日，公司卖出回购金融资产款余额为3,190,179.30万元。截至2015年12月31日，公司卖出回购金融资产款余额为2,926,227.11万元，较上年末减少263,952.19万元，降幅为8.27%。截至2016年12月31日，公司卖出回购金融资产款余额为2,503,144.17万元，较上年末减少423,082.93万元，降幅为14.46%。公司卖出回购金融资产款的下降主要系公司融资融券收益权回购融资规模持续下降所致。

## 6、代理买卖证券款

报告期各期末，公司代理买卖证券款的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
普通经纪业务：			
个人客户	3,789,959.82	4,936,342.25	3,192,042.60
法人客户	1,345,433.91	1,438,731.18	648,986.27
信用业务：			
个人客户	515,286.88	806,876.16	464,092.18
法人客户	22,922.83	22,576.94	43,578.88
<b>合计</b>	<b>5,673,603.44</b>	<b>7,204,526.53</b>	<b>4,348,699.94</b>

代理买卖证券款是指公司接受客户委托，代理客户买卖股票、债券和基金等有价证券而收到的款项。该等负债与客户资产存在配比关系。

截至2015年12月31日，公司代理买卖证券款余额为7,204,526.53万元，较上年末增长2,855,826.60万元，增幅为65.67%，主要原因是2015年上半年证券市场行情向好导致客户资金持续增加，2015年下半年尽管证券市场波动较大，客户资金有所下降，但期末余额依然较上年末有较大增长。

截至2016年12月31日，公司代理买卖证券款余额为5,673,603.44万元，较上年末下降1,530,923.09万元，降幅为21.25%，主要原因是2016年证券市场波动较大，客户投资意愿及交易活跃度下降，公司代理买卖证券款相应减少。

## 7、代理承销证券款

报告期各期末，公司代理承销证券款的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
股票	64,455.88	7,556.00	5,797.00
债券	2,404.00	6,137.30	690.00
其中：公司债	96.00	3,804.00	2.00
企业债	1,969.00	669.00	664.00
其他	339.00	1,664.30	24.00
<b>合计</b>	<b>66,859.88</b>	<b>13,693.30</b>	<b>6,487.00</b>

代理承销证券款是指公司投资银行业务中，接受客户委托，承销客户发行的证券所形成的、承销期结束后应付证券发行人的承销资金。报告期各期末，公司代理承销证券款余额分别为 6,487.00 万元、13,693.30 万元及 66,859.88 万元。公司各期末代理承销证券款受各期末证券承销业务规模和进度影响，代理承销证券款负债期限较短、规模较小。

## 8、应付职工薪酬

(1) 报告期各期末，公司应付职工薪酬的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
短期薪酬：			
工资、奖金、津贴和补贴	268,642.75	276,162.62	170,584.00
社会保险费	1,540.29	372.70	268.46
其中：医疗保险费	479.88	329.28	236.56
补充医疗保险费	1,000.10	0.10	0.10
工伤保险费	20.76	12.09	8.81
生育保险费	39.55	31.23	22.99
住房公积金	11.18	7.41	29.32
工会经费和职工教育经费	7,119.40	5,182.99	3,203.04
小计	277,313.63	281,725.72	174,084.82
设定提存计划：			
其中：基本养老保险费	1,496.65	1,148.85	938.66
年金缴费	31.26	6.97	5.71
失业保险费	104.68	88.57	79.11
小计	1,632.59	1,244.38	1,023.48
<b>总计</b>	<b>278,946.22</b>	<b>282,970.10</b>	<b>175,108.29</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬余额为 282,970.10 万元，较上年末增长 107,861.81 万元，增幅为 61.60%。截至 2016 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬余额为 278,946.22 万元，与上年末基本处于同一水平。

员工短期薪酬由固定工资、福利和年度奖金构成。固定工资根据员工职级确定，职级综合体现员工资历、工作能力及承担责任等因素，法定福利根据国家有

关法规的提取比例确定，公司福利根据经营情况确定；年度奖金根据员工当年完成工作实际情况结合考核结果确定。公司贯彻薪酬的市场化原则，根据业绩的市场化水平来确定固定工资标准。截至 2015 年 12 月 31 日公司应付职工薪酬期末金额较大的主要原因是公司的年度奖金按一定比例进行延期支付，以前年度和 2015 年当年计提奖金较高。

除短期薪酬外，员工薪酬还包含了公司设定提存计划。公司设定提存计划包括基本养老保险、企业年金及失业保险。

## 9、应付款项

报告期各期末，公司应付款项的构成和变动如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应付清算款项	57,337.81	57,654.92	32,537.73
应付投资者保护基金	3,350.22	4,843.77	2,989.17
应付期货结算风险金	5,859.72	4,592.05	3,686.34
其他	79,427.84	67,388.49	8,952.07
<b>合计</b>	<b>145,975.59</b>	<b>134,479.23</b>	<b>48,165.31</b>

公司应付款项是由应付清算款、应付投资者保护基金、应付期货结算风险金及其他构成。应付清算款为公司进行证券清算时，与清算机构于该期末所形成的待交付款项，会在日后进行结算。应付投资者保护基金是公司按照营业收入的 0.50% 计提的应向中国证券投资者保护基金有限责任公司缴纳的证券投资者保护基金。应付期货结算风险金是子公司中信建投期货按照留存手续费收入的 5% 计提的期货风险准备金。公司应付项目中的其他项目主要是公司收取的收益权互换业务初始交易资金。2015 年末公司应付款项较 2014 年末有较大幅度增长，主要是由于自 2015 年起公司大力开展收益权互换业务导致收益权互换业务初始交易金大幅增加。

## 10、预计负债

报告期各期末，公司预计负债的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
未决诉讼	988.64	215.00	11.00
其他	5,057.00	5,057.00	5,057.00
<b>合计</b>	<b>6,045.64</b>	<b>5,272.00</b>	<b>5,068.00</b>

公司预计负债中的其他项目为公司针对收购华夏证券股份有限公司证券类资产过程中遗留的对收购资产和应承担收购清算费用划分等问题所计提的预计负债人民币 5,057.00 万元。详见“第五节 发行人基本情况”之“三、重大资产重组及对外投资情况”。

2014年12月31日，公司因未决诉讼计提预计负债 11.00 万元，系两宗个人客户与公司证券营业部之间的融资融券交易纠纷。2015年12月31日，公司因未决诉讼形成的预计负债余额为 215.00 万元，系一宗个人客户与公司证券营业部之间的证券交易代理纠纷及一宗债券承销款纠纷。2016年12月31日，公司因未决诉讼形成的预计负债余额为 988.64 万元，系两宗个人客户与公司证券营业部之间的证券交易代理纠纷、一宗个人客户与公司证券营业部之间的融资融券交易纠纷、三宗营业部工作人员违规代理期货经纪业务造成客户损失的纠纷以及一宗债券承销款纠纷。

### 11、应付债券

报告期各期末，公司应付债券余额分别为 1,269,892.10 万元、2,278,540.00 万元及 1,965,303.65 万元。报告期内，公司发行证券公司债券及证券公司次级债券融资。2014年，公司发行 4 期证券公司次级债券，募集资金规模共 80 亿元。2015年，公司发行 2 期证券公司债券，募集资金规模 78 亿元；1 期证券公司次级债券，募集资金规模为 60 亿元；子公司中信建投国际的下属公司 CSCI Finance Co., Ltd. 发行 1 期美元信用增级债券，募集资金规模为 2 亿美元。2016年，公司发行 2 期证券公司债券，募集资金规模为 45 亿元。截至 2016 年 12 月 31 日，公司仍发行在外的债券情况如下表所示：

单位：万元

债券简称	债券类型	发行日期	债券期限	发行规模	账面余额
15 信建投	证券公司债券	2015/06/17	5 年	600,000.00	600,000.00



债券简称	债券类型	发行日期	债券期限	发行规模	账面余额
15 信投 01	证券公司债券	2015/08/13	10 年	180,000.00	179,574.89
16 信投 G1	证券公司债券	2016/05/20	5 年	300,000.00	299,049.32
16 信投 G2	证券公司债券	2016/08/09	5 年	150,000.00	149,439.32
CSCIFN15B2009	美元信用增级债券	2015/09/17	5 年	USD 20,000.00	137,240.12
15 中建投	证券公司次级债券	2015/04/27	3 年	600,000.00	600,000.00
<b>合计</b>					<b>1,965,303.65</b>

## 12、其他负债

公司其他负债包括其他应付款、应付股利、代理兑付证券款和其他。报告期各期末，公司其他负债的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他应付款	85,769.68	35,623.85	24,494.99
应付股利	29,400.00	29,400.00	-
代理兑付证券款	608.95	611.95	615.48
其他	917,329.45	601,780.66	315,276.01
<b>合计</b>	<b>1,033,108.08</b>	<b>667,416.46</b>	<b>340,386.48</b>

公司其他负债中，其他应付款主要为应付境外上市发行费用、待划转至全国社会保障基金的募集款、应付被处置证券公司休眠账户单资金账户、应付沪深交易所交易单元管理年费等。其他项目主要为应付合并结构化主体权益持有者款项。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司其他负债余额为 667,416.46 万元，较上年末增长 327,029.98 万元，增幅为 96.08%，主要由于应付合并结构化主体权益持有者款项大幅增加。截至 2016 年 12 月 31 日，公司其他负债余额为 1,033,108.08 万元，较上年末增长 365,691.62 万元，增幅为 54.79%，主要由于 2016 年合并结构化主体数量增加，应付合并结构化主体权益持有者款项大幅增加，同时 2016 年公司完成港股上市，应付上市发行费用及应付待划转至全国社会保障基金的募集款增加。

## 二、盈利能力分析

2014年，中国经济开始步入新常态，经济增长由高速转向中高速，全年GDP增速7.4%。股票市场先抑后扬，单日成交量迭创历史新高。A股市场不仅创2010年以来最大年度涨幅，而且涨幅领先全球主要股指。2014年11月17日，沪港通业务开闸，境内外资本市场开始联通，全年沪股通成交额显著高于港股通成交额。新股发行两次重启，股权再融资活跃。债券市场全年呈现牛市格局。在有利的市场条件下，国内证券业呈高速发展态势。公司把握行业发展机遇，扎实拓展各项业务，2014年实现营业收入85.87亿元，实现净利润33.98亿元。

2015年，中国经济增速进一步放缓，全年GDP增速6.9%。股票市场经历大幅波动，日均交易量1.11万亿元，增长2.44倍。上证综指年末报收3,539点，同比上涨9%；深证综指年末报收2,309点，上涨63%。2015年，国内证券业全行业收入和净利润均创历史新高，全年实现收入5,752亿元，增长121%，净利润2,448亿元，增长153%。证券行业掀起资本补充浪潮，全年上市券商IPO和再融资共计2,295亿元，增长5倍。面对复杂多变的市场环境，公司积极把握市场机遇，努力应对挑战。2015年实现营业收入190.11亿元，实现净利润86.52亿元。

2016年，中国经济在稳增长基础上实现经济结构优化升级，金融市场发展以稳健为主。中国资本市场的直接融资能力在2016年明显提升，IPO审批加快，债券发行规模创历史新高，新三板与并购业务持续增长。但由于证券市场震荡下行，市场交易活跃度下降，交易量减少，佣金率持续呈下降趋势，券商经纪业务压力较大。2016年国内证券公司业绩较上年同期有所下滑，我国证券行业实现营业收入和净利润分别为3,279.94亿元和1,234.45亿元，同比分别下降42.97%和49.57%。公司2016年实现营业收入132.59亿元，实现净利润53.13亿元，同比下降30.26%和38.59%，降幅低于行业平均水平。

报告期各期，公司的经营业绩如下表所示：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
营业收入	1,325,877.04	1,901,120.85	858,748.00
营业支出	627,183.06	758,639.87	408,342.48

项目	2016年	2015年	2014年
营业利润	698,693.98	1,142,480.99	450,405.52
利润总额	705,741.91	1,146,147.49	454,334.87
净利润	531,322.24	865,185.26	339,819.32
归属于母公司股东的净利润	525,925.17	863,882.54	340,712.55
其他综合收益税后净额	-38,679.64	9,238.70	35,079.35
综合收益总额	492,642.60	874,423.97	374,898.67
净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的加权平均净资产收益率）（%）	17.94	39.83	22.70

2014年、2015年和2016年，公司扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的加权平均净资产收益率分别为22.70%、39.83%和17.94%。2015年，公司扣除非经常损益后归属于母公司普通股股东的加权平均净资产收益率上升明显。2016年，公司扣除非经常损益后归属于母公司普通股股东的加权平均净资产收益率有所下降。

### （一）营业收入—按会计核算口径划分

2014年、2015年和2016年，公司分别实现营业收入858,748.00万元、1,901,120.85万元和1,325,877.04万元。报告期内，公司营业收入主要由手续费及佣金净收入、利息净收入以及投资收益构成。

报告期各期公司营业收入的构成及其在营业收入中的占比情况如下：

单位：万元

项目	2016年		2015年		2014年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
手续费及佣金净收入	919,529.19	69.35%	1,266,340.84	66.61%	568,000.31	66.14%
利息净收入	159,202.43	12.01%	235,435.15	12.38%	96,969.24	11.29%
投资收益	285,819.54	21.56%	397,554.63	20.91%	156,558.20	18.23%
公允价值变动损益	-44,976.07	-3.39%	437.56	0.02%	33,724.28	3.93%
汇兑收益	3,194.33	0.24%	-1,437.53	-0.08%	165.90	0.02%
其他业务收入	3,107.62	0.23%	2,790.20	0.15%	3,330.07	0.39%
<b>营业收入</b>	<b>1,325,877.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,901,120.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>858,748.00</b>	<b>100.00%</b>

## 1、手续费及佣金净收入

手续费及佣金净收入是公司营业收入的重要来源，主要包括证券经纪业务净收入、期货经纪业务净收入、投资银行业务净收入、资产管理业务净收入、基金管理业务净收入及投资咨询业务净收入等，上述收入与我国证券市场前景程度相关性较高。

报告期各期，公司手续费及佣金净收入的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年		2015年		2014年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
证券经纪业务净收入	365,460.47	39.74%	862,235.47	68.09%	345,277.84	60.79%
期货经纪业务净收入	24,089.11	2.62%	18,133.47	1.43%	12,321.67	2.17%
投资银行业务净收入	416,282.61	45.27%	306,984.21	24.24%	173,520.25	30.55%
资产管理业务净收入	72,508.62	7.89%	64,966.14	5.13%	32,900.64	5.79%
基金管理业务净收入	37,503.41	4.08%	12,637.88	1.00%	478.43	0.08%
投资咨询业务净收入	853.58	0.09%	628.07	0.05%	4,706.82	0.83%
其他	2,831.39	0.31%	755.60	0.06%	-1,205.34	-0.21%
<b>手续费及佣金净收入小计</b>	<b>919,529.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,266,340.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>568,000.31</b>	<b>100.00%</b>

公司报告期内的手续费及佣金净收入主要来自证券经纪业务和投资银行业务。此外，资产管理业务也是重要的收入来源。

2014年，公司实现手续费及佣金净收入568,000.31万元。2015年，公司实现手续费及佣金净收入1,266,340.84万元，较2014年增长122.95%。主要是由于2015年，特别是2015年上半年国内证券市场呈现牛市行情，客户交易量大幅增长，带动公司证券经纪业务净收入增长。此外，资本市场的景气带动了企业尤其是上市公司融资需求的提升。因此2015年公司投资银行业务收入也有较大增长。

2016年，公司实现手续费及佣金净收入919,529.19万元，较2015年下降27.39%。主要是由于2016年证券市场震荡下行，日均交易量下降，融资融券等信用交易规模下降，2016年公司实现证券经纪业务手续费净收入365,460.47万

元，较 2015 年下降 57.61%。另一方面，2016 年公司投资银行业务手续费净收入、资产管理业务手续费净收入稳定增长，基金管理业务手续费净收入有较大幅度提高，部分抵消了证券经纪业务手续费净收入下滑对业绩的影响。

### （1）证券经纪业务

报告期各期，公司证券经纪业务手续费净收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
证券经纪业务收入	448,835.36	1,050,499.12	407,672.92
其中：代理买卖证券业务	371,523.46	952,225.86	375,202.64
交易单元席位租赁	51,886.93	61,501.89	25,465.67
代销金融产品业务	25,424.98	36,771.37	7,004.60
证券经纪业务支出	83,374.89	188,263.65	62,395.08
其中：代理买卖证券业务	83,374.89	188,263.65	62,395.08
<b>证券经纪业务净收入</b>	<b>365,460.47</b>	<b>862,235.47</b>	<b>345,277.84</b>

公司证券经纪业务手续费收入变动受市场行情影响明显。2015 年上半年，受证券市场牛市行情的影响，公司证券经纪业务净收入较上年增加 516,957.63 万元。2016 年度，受证券市场震荡下行行情的影响，公司证券经纪业务净收入较上年减少 496,775.00 万元。

### （2）期货经纪业务

公司的期货经纪业务主要由子公司中信建投期货开展。报告期各期，得益于中信建投期货稳步发展，公司期货经纪业务净收入分别为 12,321.67 万元、18,133.47 万元以及 24,089.11 万元，增长速度较快，但占公司手续费及佣金净收入比例仍较低。

### （3）投资银行业务

报告期各期，公司投资银行业务收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
投资银行业务收入	468,220.86	339,759.53	195,916.49
其中：证券承销业务	399,414.13	275,467.77	170,293.25

项目	2016年	2015年	2014年
证券保荐业务	5,525.28	6,274.84	5,305.76
财务顾问业务	63,281.45	58,016.92	20,317.49
投资银行业务支出	51,938.25	32,775.33	22,396.24
其中：证券承销业务	51,813.14	32,578.28	22,396.24
财务顾问业务	125.11	197.05	-
<b>投资银行业务净收入</b>	<b>416,282.61</b>	<b>306,984.21</b>	<b>173,520.25</b>

公司的投资银行业务收入主要包括证券承销、保荐、财务顾问业务收入。

2014年度，公司实现投资银行业务净收入173,520.25万元。

2015年初，证监会发布《公司债券发行和交易管理办法》，将公司债发行主体由上市公司、证券公司扩大至所有公司制企业（不含地方政府融资平台公司）。并在审核流程、发行方式、投资者管理等多方面出现重大变化，激发了市场热情。公司抓住这一市场机遇，大力发展公司债业务。2015年上半年，A股市场呈现牛市行情，上市公司股权融资、并购重组需求提升，带动公司的再融资及并购重组业务增长。2015年公司实现投资银行业务净收入共计306,984.21万元，较2014年全年增长76.92%。

2016年整体信用环境宽松，债券发行利率稳中有降，公司巩固了公司债券承销业务优势。此外，2016年下半年，证监会加快了对IPO的发行审核，并于11月、12月明显提速。受益于上述市场因素，2016年公司实现投资银行业务净收入共计416,282.61万元，较2015年全年增长35.60%。

#### （4）资产管理业务

公司于2009年获准开展资产管理业务。报告期内，公司不断发展资产管理业务，资产管理能力持续提升，资产管理业务净收入不断增长。报告期各期末，公司资产管理业务管理的资产规模分别为2,996.94亿元、5,517.09亿元和8,284.69亿元，报告期各期实现资产管理业务净收入分别为32,900.64万元、64,966.14万元和72,508.62万元。

公司资产管理业务收入由管理费收入、业绩报酬和认购赎回费等其他收入构成。各资产管理计划会在合同中与投资者约定管理费率、业绩报酬的计提方法和比例、以及认购赎回费用。

公司资产管理业务主要包含三类产品，即集合资产管理计划、定向资产管理计划以及专项资产管理计划。报告期内，公司资产管理业务净收入主要来自集合资产管理计划和定向资产管理计划。其中定向资产管理计划的净收入稳步增长，集合资产管理计划净收入则在 2015 年有大幅增长。

(5) 基金管理业务

公司的基金管理业务主要由子公司中信建投基金开展。报告期各期，得益于中信建投基金的高速发展，公司基金管理业务净收入分别为 478.43 万元、12,637.88 万元以及 37,503.41 万元，增长速度较快，但占公司手续费及佣金净收入比例仍较低。

2、利息净收入

报告期各期，公司利息净收入的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
<b>利息收入</b>			
货币资金	179,010.01	221,721.49	86,267.74
其中：客户存款	132,517.96	175,854.22	61,872.86
公司存款	46,492.04	45,867.26	24,394.88
融出资金	241,681.23	323,806.23	190,289.42
买入返售金融资产	19,814.06	10,939.83	16,263.50
其中：约定购回式证券	5,186.10	5,664.87	2,520.12
股票质押式回购	2,476.35	1,274.68	6,936.69
其他	3,576.66	828.37	194.17
<b>利息收入小计</b>	<b>444,081.96</b>	<b>557,295.92</b>	<b>293,014.84</b>
<b>利息支出</b>			
代理买卖证券款	22,762.85	31,110.47	9,673.42
卖出回购金融资产	67,671.23	105,176.13	78,882.36
其中：质押式报价回购	2,143.05	3,216.21	2,204.56
银行借款	3,970.79	3,220.06	3,052.92
拆入资金	23,054.94	28,133.47	28,472.90
其中：转融通	9,000.98	20,581.37	20,214.04
应付债券	124,540.97	113,446.92	54,343.18

项目	2016年	2015年	2014年
应付短期融资款	21,188.47	25,099.30	19,549.48
其他	21,690.28	15,674.41	2,071.35
利息支出小计	284,879.53	321,860.77	196,045.60
利息净收入	159,202.43	235,435.15	96,969.24

公司的利息收入包括货币资金产生的利息收入、融资融券业务融出资金利息收入、买入返售金融资产利息收入，其中货币资金利息收入和融出资金利息收入为利息收入的主要来源。利息支出包括代理买卖证券款利息支出、卖出回购资产利息支出、银行借款利息支出、拆入资金利息支出、应付债券利息支出及应付短期融资款利息支出，其中代理买卖证券款利息支出、卖出回购金融资产利息支出和应付债券利息支出为利息支出的主要项目。

报告期各期，公司分别实现利息净收入 96,969.24 万元、235,435.15 万元和 159,202.43 万元。公司利息收入和利息支出的主要项目与公司经纪业务及融资融券业务关联度较大，容易受到证券市场景气程度影响。2015 年上半年由于我国 A 股市场呈现牛市行情，客户交易活跃，融资参与证券投资意愿较高，因此公司客户存款利息收入与融资融券业务融出资金利息收入大幅增长，带动当年利息净收入较 2014 年增长 138,465.91 万元，增幅为 142.79%。2016 年以来，我国 A 股市场震荡下行，客户交易意愿下降，公司客户存款利息收入与融资融券业务融出资金利息收入较 2015 年有所下降，当年利息净收入较 2015 年减少 76,232.72 万元，降幅为 32.38%。

### 3、投资收益

公司的投资收益主要为金融工具持有期间产生的收益以及处置金融工具取得的收益。金融工具持有期间产生的收益主要来自公司持有的债券、股票、基金等产品的利息、股息、分红，与投资规模有较大相关性；处置金融工具取得的收益与公司所处置的金融工具的购入成本和处置价格相关。

报告期各期，公司投资收益的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
金融工具持有期间产生的收益	245,325.95	184,405.93	130,007.69



项目	2016 年	2015 年	2014 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	144,770.45	95,209.39	56,520.55
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-4,675.04	-968.46	-686.33
可供出售金融资产	98,948.77	80,088.90	79,926.58
衍生金融工具	2,280.43	8,802.40	-5,753.11
持有至到期投资	4,001.33	1,273.69	-
处置金融工具取得的收益	71,536.78	233,182.78	35,165.49
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-17,393.18	218,337.52	60,777.91
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	12,203.67	-1,870.12	-403.64
可供出售金融资产	48,018.75	83,599.49	12,700.33
衍生金融工具	28,707.54	-66,884.11	-37,909.12
对联营企业投资损益	-333.65	-	-
处置长期股权投资产生的收益	-	1,181.77	-
其他	-30,709.54	-21,215.85	-8,614.98
<b>合计</b>	<b>285,819.54</b>	<b>397,554.63</b>	<b>156,558.20</b>

2014 年度、2015 年度和 2016 年，公司投资收益分别为 156,558.20 万元、397,554.63 万元和 285,819.54 万元，占公司营业收入的比重分别是 18.23%、20.91%和 21.56%。2015 年上半年 A 股市场呈现牛市行情，公司充分把握市场机会，处置金融工具取得的收益大幅增长。同时，由于债市景气，公司债券投资规模扩大，持有期间产生的收益也有所增加。2016 年，公司继续扩大债券投资规模，持有期间产生的收益相应增长。另一方面，处置金融工具取得的收益较 2015 年下降较多。

#### 4、公允价值变动损益

报告期各期，公司公允价值变动损益的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-42,187.32	-23,058.39	79,555.49
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	2,302.24	-724.06	567.64
衍生金融工具	-5,090.99	41,712.83	-47,954.74

项目	2016 年	2015 年	2014 年
其他	-	-17,492.81	1,555.88
<b>合计</b>	<b>-44,976.07</b>	<b>437.56</b>	<b>33,724.28</b>

公司的公允价值变动损益主要来自自营业务投资的债券、股票、基金和衍生金融工具的浮动盈亏。

## （二）营业收入—按业务分部划分

根据不同的业务类型，公司的业务可以分为投资银行业务、财富管理业务、交易及机构客户服务、投资管理业务及其他。各业务分部业务构成的具体情况详见“第六节 业务与技术”之“四、公司主营业务情况”。

近年来，公司在保持财富管理业务和投资银行业务传统优势的同时，大力推进业务结构优化。2016 年度，公司投资银行业务营业收入占总收入比例为 31.12%，财富管理业务营业收入占比为 40.10%，交易及机构客户服务营业收入占比为 14.48%，投资管理业务营业收入占比为 10.66%。总体来看，目前公司各业务分部收入均衡，交易及机构客户服务与投资管理业务对营业收入的贡献显著。

报告期各期，公司营业收入按业务分部划分情况如下：

单位：万元

指标	2016 年		2015 年		2014 年	
	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)
投资银行业务	412,631.72	31.12%	306,165.92	16.10%	173,396.25	20.19%
财富管理业务	531,747.07	40.10%	1,019,519.91	53.63%	461,665.54	53.76%
交易及机构客户服务	191,938.99	14.48%	396,835.62	20.87%	160,713.35	18.71%
投资管理业务	141,314.92	10.66%	133,463.61	7.02%	36,914.63	4.30%
其他	48,244.34	3.64%	45,135.80	2.37%	26,058.23	3.03%
<b>合计</b>	<b>1,325,877.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,901,120.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>858,748.00</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的分部收入结构整体保持稳定。其中，财富管理业务对公司营业收入的贡献最大，该部分业务收入与证券市场行情走势有较强的相关性；投

资银行业务对营业收入的贡献稳步增长，2016 年度已成为公司营业收入增长的核心来源；交易及机构客户服务收入贡献相对稳定；投资管理业务分部收入迅速增长。

## 1、投资银行业务

公司的投资银行业务条线包括股权融资（含新三板业务）、债务融资和财务顾问服务。公司在高端制造、TMT 和银行等细分行业拥有较为丰富的经验，在新能源、节能环保、医疗健康和新材料等板块形成了较为丰富的项目积淀。从 2014 年至 2016 年，公司连续三年被《新财富》杂志评为本土最佳投行第二名。根据万得资讯，2016 年，公司担任主承销商的境内股权融资项目共 63 个，行业排名第一，承销金额 1,033.82 亿元，行业排名第二。其中，公司担任主承销商的 IPO 项目共 14 个，行业排名第三，承销金额 183.49 亿元，行业排名第一。2016 年，公司境内债券主承销家数 465 家，主承销金额 8,852.23 亿元，其中承销公司债券 284 家，主承销金额 5,718.18 亿元，承销家数与承销金额行业排名均为第一。

公司拥有良好的客户基础。在传统大型客户外，公司通过新三板业务将投资银行业务的服务对象扩展至成长初期的科技创新中小型企业，在生物医药、互联网、新材料、智能制造、文化体育等行业积累了优质客户。

报告期各期，公司投资银行业务分部的收入及利润情况如下：

单位：万元

指标	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	412,631.72	306,165.92	173,396.25
营业利润	261,206.43	188,997.86	96,988.33
营业利润率	63.30%	61.73%	55.93%

2014 年、2015 年及 2016 年，公司投资银行业务分部的收入分别为 173,396.25 万元、306,165.92 万元和 412,631.72 万元，分别占收入合计的 20.19%、16.10% 和 31.12%。报告期内，公司投资银行业务营业利润率持续提高。

## 2、财富管理业务

公司的财富管理业务条线主要包括经纪及财富管理、融资融券和回购业务。其中财富管理业务指公司为个人及企业客户提供股票、债券、基金、衍生品及其

他可交易证券经纪服务以及个性化投资顾问服务，并向客户销售由公司自主开发和第三方开发的理财产品。融资融券业务指投资者向公司提供担保物，以借入资金买入证券（融资交易）或借入证券并卖出（融券交易）。回购业务主要包括股票质押式回购和约定购回业务。

公司拥有较强的财富管理业务获客能力。除了公司覆盖全国 30 个省、自治区和直辖市中的 225 家证券营业部渠道之外，公司已与全国主要的商业银行建立合作，通过向其银行理财客户提供股票和基金相关的投资咨询服务，将其客户发展成为公司的财富管理客户。公司能够为客户提供丰富的金融产品。根据万得资讯，截至 2016 年 12 月 31 日，公司代销的公募基金产品总数达 2,620 个，行业排名第一。

客户服务能力方面，公司理财规划师为中高端客户提供一对一定制化服务。公司的产品线包括现金管理类、固定收益类、股权投资类、期货类以及场外衍生品类产品。此外，公司还为中高端客户提供资本中介相关的融资服务，如融资融券、股票质押式回购和约定购回业务。公司积极进行业务创新，于 2015 年 6 月获中国人民银行批准成为第一家可以开展实物贵金属产品销售的证券公司，目前已形成交易、出租、询价等全业务体系。截至 2016 年 12 月 31 日，公司贵金属累计成交量为 245.24 亿元。

报告期各期，公司财富管理业务分部的收入及利润情况如下：

单位：万元

指标	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	531,747.07	1,019,519.91	461,665.54
营业利润	225,375.57	579,605.61	222,423.14
营业利润率	42.38%	56.85%	48.18%

2014 年、2015 年及 2016 年，公司财富管理分部的收入分别为 461,665.54 万元、1,019,519.91 万元和 531,747.07 万元，分别占公司收入合计的 53.76%、53.63% 和 40.10%。

### 3、交易及机构客户服务

公司拥有庞大的机构客户，包括公募和私募基金客户、QFII、RQFII、商业

银行、保险公司、养老基金、主权财富基金、对冲基金、财务公司、投资公司及资产管理公司等。公司的机构客户数量从 2014 年末的 5,176 名增加至 2016 年末的 8,965 名。公司提供的交易及机构客户服务包括股票销售及交易业务、固定收益销售及交易业务、投资研究业务、主经纪商业务、QFII 业务、代销业务，并开展自营交易业务。报告期各期，公司交易及机构客户服务分部的收入及利润情况如下：

单位：万元

指标	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	191,938.99	396,835.62	160,713.35
营业利润	84,310.53	258,156.76	104,125.42
营业利润率	43.93%	65.05%	64.79%

2014 年、2015 年及 2016 年度，公司交易及机构客户服务业务分部的收入分别为 160,713.35 万元、396,835.62 万元和 191,938.99 万元，分别占公司收入合计的 18.71%、20.87%和 14.48%。

#### 4、投资管理业务

公司提供的投资管理服务主要包括资产管理业务、基金管理业务和私募股权投资管理业务。其中，资产管理业务主要由公司开展；基金管理业务主要由子公司中信建投基金开展；私募股权投资管理业务主要由子公司中信建投资本开展。报告期各期，公司投资管理业务分部的收入及利润情况如下：

单位：万元

指标	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	141,314.92	133,463.61	36,914.63
营业利润	93,966.49	99,211.11	18,562.86
营业利润率	66.49%	74.34%	50.29%

2014 年、2015 年及 2016 年度，公司投资管理业务分部的收入分别为 36,914.63 万元、133,463.61 万元和 141,314.92 万元，分别占公司收入合计的 4.30%、7.02%和 10.66%。

### （三）营业支出

报告期各期，公司营业支出的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税金及附加	34,734.71	5.54%	114,442.76	15.09%	52,692.35	12.90%
业务及管理费	592,386.38	94.45%	628,018.44	82.78%	370,811.36	90.81%
资产减值损失	-166.68	-0.03%	15,487.50	2.04%	-15,881.40	-3.89%
其他业务支出	228.64	0.04%	691.16	0.09%	720.17	0.18%
<b>合计</b>	<b>627,183.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>758,639.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>408,342.48</b>	<b>100.00%</b>

#### 1、税金及附加

报告期各期，公司税金及附加的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
营业税	25,510.52	101,866.01	46,873.08
城市维护建设税	5,101.24	7,098.93	3,271.23
教育费附加	2,219.23	3,092.44	1,420.42
其他	1,903.73	2,385.38	1,127.61
<b>合计</b>	<b>34,734.71</b>	<b>114,442.76</b>	<b>52,692.35</b>

2014年度、2015年度和2016年度，公司的税金及附加分别为52,692.35万元、114,442.76万元和34,734.71万元。2014年至2015年，公司税金及附加大幅增加，与公司营业收入的变化趋势保持一致。2016年，税金及附加有所下降，主要系营业税改征增值税所致。

#### 2、业务及管理费

报告期各期，公司的业务及管理费分别为370,811.36万元、628,018.44万元和592,386.38万元。业务及管理费主要包括的费用明细及占业务及管理费的比例情况如下：

单位：万元

项目	2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	428,207.99	72.29%	474,302.80	75.52%	252,319.68	68.05%
租赁费	28,470.40	4.81%	22,849.05	3.64%	18,607.39	5.02%
差旅费	16,234.67	2.74%	13,162.09	2.10%	9,581.95	2.58%
电子设备运转费	15,333.89	2.59%	20,400.33	3.25%	9,908.31	2.67%
公杂费	12,075.43	2.04%	9,985.98	1.59%	8,563.28	2.31%
折旧费	10,593.07	1.79%	7,754.91	1.23%	6,348.81	1.71%
邮电通讯费	10,302.67	1.74%	9,080.94	1.45%	6,557.00	1.77%
业务宣传费	9,611.70	1.62%	2,456.10	0.39%	2,592.22	0.70%
业务招待费	9,582.93	1.62%	15,276.22	2.43%	19,012.19	5.13%
交易所会员年费	6,359.95	1.07%	8,316.77	1.32%	3,784.04	1.02%
其他	45,613.68	7.70%	44,433.25	7.08%	33,536.50	9.04%
<b>合计</b>	<b>592,386.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>628,018.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>370,811.36</b>	<b>100.00%</b>

(1) 营业费用率

2014年度、2015年度和2016年度，公司营业费用率（业务及管理费/营业收入）分别为43.18%、33.03%和44.68%，同期上市证券公司平均营业费用率分别为45.64%、38.02%及50.12%。2014年至2016年，同行业境内上市公司营业费用率如下：

公司名称	2016年	2015年	2014年
申万宏源	51.61%	35.60%	44.60%
东北证券	52.50%	41.07%	49.47%
国元证券	43.99%	31.19%	39.45%
国海证券	56.77%	43.13%	57.52%
广发证券	44.83%	40.53%	44.24%
长江证券	48.00%	39.94%	45.87%
山西证券	54.96%	38.11%	53.56%
西部证券	54.26%	47.09%	48.49%
国信证券	46.21%	27.38%	35.93%
中信证券	44.66%	35.90%	48.45%

公司名称	2016 年	2015 年	2014 年
国金证券	62.19%	48.02%	55.11%
西南证券	64.23%	38.45%	46.78%
海通证券	34.14%	29.44%	35.04%
东方证券	55.06%	33.84%	42.59%
招商证券	41.29%	38.84%	43.44%
太平洋证券	56.14%	35.37%	38.96%
东兴证券	50.13%	42.50%	43.21%
国泰君安	37.83%	34.10%	41.54%
兴业证券	58.56%	42.36%	48.51%
东吴证券	39.42%	38.89%	48.73%
华泰证券	47.36%	38.54%	43.84%
光大证券	52.37%	35.34%	46.84%
方正证券	56.14%	38.78%	47.46%
平均值	50.12%	38.02%	45.64%
公司	44.68%	33.03%	43.18%

公司营业费用率控制较好，报告期内公司营业费用率显著低于同行业平均水平，各期间变化趋势与行业趋势相符。

### (2) 业务及管理费的变动情况

报告期内，公司业务及管理费随着业务扩张呈上升趋势，但公司重视成本控制，将业务和管理费整体规模控制在合理范围。2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司业务及管理费分别为 370,811.36 万元、628,018.44 万元和 592,386.38 万元。

职工薪酬是公司业务及管理费的最主要组成部分。报告期内，职工薪酬的波动主要受公司薪酬政策、经营业绩和员工人数的影响。

### (3) 职工薪酬

职工薪酬由短期薪酬、离职后福利等项目组成。2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司的职工薪酬分别为 252,319.68 万元、474,302.80 万元和 428,207.99 万元，分别占同期业务及管理费的 68.05%、75.52%和 72.29%。2016 年职工薪酬占比较 2015 年有小幅回落。公司职工薪酬的变化情况符合证券行业的整体趋势。



短期薪酬由固定工资、福利和年度奖金构成。固定工资根据员工职级确定，职级综合体现员工资历、工作能力及承担责任等因素，法定福利根据国家有关法规的提取利弊确定，公司福利根据经营情况确定；年度奖金根据员工当年完成工作实际情况结合考核结果确定。公司贯彻薪酬的市场化原则，根据业绩的市场化水平来确定固定工资标准。

职工薪酬主要包括公司支付给员工的短期薪酬和离职后福利。2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司员工人数分别为 6,507 人、8,079 人和 9,611 人，人均人力成本（按照报告期各期末人数计算）约为 38.78 万元、58.71 万元和 44.55 万元。

### 3、资产减值损失

报告期各期，公司资产减值损失分别为-15,881.40 万元、15,487.50 万元和 -166.68 万元。公司的资产减值损失为融资融券业务、买入返售金融资产、可供出售金融资产及应收款项的资产减值损失。

报告期各期，公司的资产减值的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
融资融券业务	-3,825.88	11,662.63	-14,028.50
买入返售金融资产	2,145.42	208.16	-1,856.43
可供出售金融资产	1,477.52	2,411.99	-
坏账损失	36.25	1,204.72	3.53
<b>合计</b>	<b>-166.68</b>	<b>15,487.50</b>	<b>-15,881.40</b>

## （四）营业外收支

### 1、营业外收入

报告期各期，公司营业外收入构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
政府补助	6,609.67	4,116.68	3,323.80
非流动资产处置利得	25.48	68.38	42.44

项目	2016 年	2015 年	2014 年
其他	1,859.74	333.57	910.95
<b>合计</b>	<b>8,494.89</b>	<b>4,518.63</b>	<b>4,277.19</b>

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司实现营业外收入 4,277.19 万元、4,518.63 万元和 8,494.89 万元。2014 年度、2015 年度和 2016 年度，政府补助占营业外收入的比例分别为 77.71%、91.10%和 77.81%。报告期内，公司收到的政府补助主要为税收返还。

## 2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出主要包括非流动性资产处置损失、公益性捐赠支出和诉讼支出等。

报告期各期，公司营业外支出的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
非流动资产处置损失	0.34	6.08	0.54
公益性捐赠支出	343.92	40.38	3.30
其他	1,102.70	805.66	344.00
<b>合计</b>	<b>1,446.96</b>	<b>852.13</b>	<b>347.84</b>

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司营业外支出分别为 347.84 万元、852.13 万元和 1,446.96 万元。报告期内营业外支出的变动主要是由于捐赠支出和诉讼支出增加所致。

## （五）利润总额

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司利润总额分别为 454,334.87 万元、1,146,147.49 万元和 705,741.91 万元。

## （六）所得税费用

报告期各期，公司所得税费用的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
当期所得税费用	183,132.79	320,514.05	120,739.48
递延所得税费用	-8,713.12	-39,551.82	-6,223.94
<b>合计</b>	<b>174,419.67</b>	<b>280,962.23</b>	<b>114,515.54</b>

报告期各期，公司会计利润与所得税费用的调整过程如下：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
<b>利润总额</b>	<b>705,741.91</b>	<b>1,146,147.49</b>	<b>454,334.87</b>
按适用税率计算的所得税费用	176,435.48	286,536.87	113,583.72
子公司适用不同税率的影响	-2,743.87	-1,489.61	-788.49
不可抵扣支出项	2,941.04	2,049.20	3,660.83
免税收入	-5,613.13	-5,130.72	-2,449.98
其他	3,400.16	-1,003.51	509.47
<b>所得税费用</b>	<b>174,419.67</b>	<b>280,962.23</b>	<b>114,515.54</b>

## （七）净利润

2014年度、2015年度和2016年度，公司分别实现净利润339,819.32万元、865,185.26万元和531,322.24万元，归属于母公司股东的净利润分别为340,712.55万元、863,882.54万元和525,925.17万元。

## （八）其他综合收益

其他综合收益为公司根据企业会计准则的规定，未在损益中确认的各项利得和损失，主要为可供出售金融资产公允价值变动损益。报告期各期，公司其他综合收益的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
其他综合收益税后净额	-38,679.64	9,238.70	35,079.35
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-38,682.16	9,237.46	35,076.89
以后将重分类进损益的其他综合收益			

项目	2016年	2015年	2014年
可供出售金融资产公允价值变动	-44,398.22	4,649.19	34,852.21
外币报表折算差额	5,716.06	4,588.26	224.67
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	2.52	1.25	2.46

### 三、现金流量分析

报告期各期，公司现金流量的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
经营活动现金流入小计	3,775,460.49	4,060,335.18	4,350,819.72
经营活动现金流出小计	3,292,454.00	2,411,947.85	2,444,960.25
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>483,006.50</b>	<b>1,648,387.33</b>	<b>1,905,859.47</b>
投资活动现金流入小计	65.98	131.69	340,493.63
投资活动现金流出小计	1,729,491.57	412,536.85	58,917.07
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,729,425.59</b>	<b>-412,405.15</b>	<b>281,576.56</b>
筹资活动现金流入小计	2,889,537.91	5,088,601.02	2,555,741.69
筹资活动现金流出小计	3,064,064.81	3,085,624.92	1,761,490.50
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-174,526.90</b>	<b>2,002,976.10</b>	<b>794,251.19</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	8,910.39	3,150.73	390.58
现金及现金等价物净增加（减少）额	-1,412,035.60	3,242,109.01	2,982,077.80
加：期初现金及现金等价物余额	8,663,097.85	5,420,988.84	2,438,911.04
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>7,251,062.25</b>	<b>8,663,097.85</b>	<b>5,420,988.84</b>

#### （一）经营活动现金流量

报告期各期，公司经营活动现金流量的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
收取利息、手续费及佣金的现金	1,495,279.88	1,913,712.53	918,293.40
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	614,270.96	-987,360.67	-755,807.80
拆入资金净增加额	707,600.00	-130,000.00	-143,600.00

项目	2016年	2015年	2014年
回购业务资金净增加额	-	-	1,610,315.22
融出资金净减少额	496,271.87	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	2,855,826.60	2,383,421.22
收到其他与经营活动有关的现金	462,037.78	408,156.72	338,197.68
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,775,460.49</b>	<b>4,060,335.18</b>	<b>4,350,819.72</b>
融出资金净增加额	-	410,644.13	1,717,723.27
回购业务资金净减少额	497,693.32	732,154.55	-
代理买卖证券支付的现金净额	1,530,923.09	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	263,562.55	292,661.90	123,861.92
支付给职工以及为职工支付的现金	431,009.02	366,197.21	171,598.06
支付的各项税费	240,141.06	331,342.74	166,000.11
支付其他与经营活动有关的现金	329,124.95	278,947.33	265,776.89
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,292,454.00</b>	<b>2,411,947.85</b>	<b>2,444,960.25</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>483,006.50</b>	<b>1,648,387.33</b>	<b>1,905,859.47</b>

公司经营活动现金流量净额受代理买卖证券现金流入流出的影响显著，而后者受证券市场行情波动的影响十分明显，具有较强的顺周期性。

2014年，公司经营活动现金流入主要包括收取利息、手续费及佣金的现金、回购业务资金净增加额以及代理买卖证券收到的现金净额，经营活动现金流出主要为融出资金净增加额。2014年，公司经营活动产生的现金流量净额为1,905,859.47万元。

2015年，公司经营活动现金流入主要包括收取利息、手续费及佣金的现金以及代理买卖证券收到的现金净额，经营活动现金流出主要包括处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额、融出资金净增加额、回购业务资金净减少额、支付给职工以及为职工支付的现金和公司支付的各项税费。2015年，公司经营活动产生的现金流量净额为1,648,387.33万元。2014年及2015年公司经营活动产生的现金流量净额较高，主要由于2014年至2015年我国证券市场行情较好，投资者交易较为活跃，公司代理买卖证券收到的现金净额及收取的利息、手续费及佣金的现金较高。

2016年，公司经营活动现金流入主要包括收取利息、手续费及佣金的现金、

处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额、拆入资金净增加额以及融出资金净减少额，经营活动现金流出主要包括回购业务资金净减少额、代理买卖证券支付的现金净额、支付利息、手续费及佣金的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费等。2016 年公司经营活动产生的现金流量净额较低，主要由于 2016 年我国证券市场震荡下行，投资者交易热情降低，公司代理买卖证券现金净流出。

## （二）投资活动产生的现金流量

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
取得投资收益收到的现金	-	-	351.53
购置或处置可供出售金融资产收到的现金	-	-	335,229.22
收到其他与投资活动有关的现金	65.98	131.69	4,912.88
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>65.98</b>	<b>131.69</b>	<b>340,493.63</b>
投资支付的现金	7,050.00	3,000.00	39,540.43
购置或处置可供出售金融资产支付的现金	1,669,642.91	334,494.88	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26,209.19	28,200.62	19,376.64
支付其他与投资活动有关的现金	26,589.47	46,841.35	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,729,491.57</b>	<b>412,536.85</b>	<b>58,917.07</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,729,425.59</b>	<b>-412,405.15</b>	<b>281,576.56</b>

公司投资活动现金流入主要为收到其他与投资活动有关的现金及购置或处置可供出售金融资产收到的现金，投资活动现金流出主要为购置或处置可供出售金融资产支付的现金。

## （三）筹资活动产生的现金流量

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
吸收投资收到的现金	658,983.23	500,000.00	-

项目	2016 年	2015 年	2014 年
其中：上市募集资金总额	651,873.23	-	-
发行永续债所收现金	-	500,000.00	-
子公司吸收少数股东投资收到的现金	7,110.00	-	-
取得借款收到的现金	289,260.25	533,495.11	79,000.09
发行债券收到的现金	1,931,677.80	4,055,105.91	2,476,741.60
收到其他与筹资活动有关的现金	9,616.62	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,889,537.91</b>	<b>5,088,601.02</b>	<b>2,555,741.69</b>
偿还债务支付的现金	2,860,568.61	2,942,764.34	1,690,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	201,754.66	124,156.48	71,490.50
其中：对其他权益工具持有者的分配所支付的现金	29,400.00	-	-
子公司支付给少数股东的股利、利润	220.50	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,741.54	18,704.10	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>3,064,064.81</b>	<b>3,085,624.92</b>	<b>1,761,490.50</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-174,526.90</b>	<b>2,002,976.10</b>	<b>794,251.19</b>

公司筹资活动现金流入主要包括吸收投资收到的现金、取得借款收到的现金、发行债券收到的现金等。公司筹资活动现金流出主要包括偿还债务支付的现金，分配股利、利润或偿付利息支付的现金等。

公司主要通过发行债券筹集资金。除此以外，2015 年 1 月，公司发行 2015 年第一期永续次级债券，发行规模为人民币 20 亿元；2015 年 3 月，公司发行 2015 年第二期永续次级债券，发行规模为人民币 30 亿元。2016 年 12 月，公司首次公开发行 H 股募集资金 651,873.23 万元。2014 年度、2015 年度和 2016 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为 794,251.19 万元、2,002,976.10 万元和 -174,526.90 万元。2016 年，公司发行债券筹集资金规模较小，而偿还债务支付的现金较大，因此筹资活动产生现金净流出。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期内的资本性支出情况

报告期内，公司资本性支出主要包括购置固定资产及无形资产等。公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度资本性支出分别为 19,376.64 万元、28,200.62 万元和 26,209.19 万元。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的主要资本性支出为电子设备采购、软件购置和营业网点装修改造搬迁等支出。公司未来无重大资本支出计划。

## 五、会计政策变更、会计估计变更对财务状况、经营成果的影响

公司于 2014 年 7 月 1 日开始采用财政部于 2014 年新颁布的《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》和经修订的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。

报告期内，公司的财务报表已按照上述会计准则的规定编制。除此以外，没有发生其他的会计政策变更或会计估计变更。

## 六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

公司的重大担保、诉讼、其他或有事项情况，请参见本招股说明书“第十六节 其他重要事项”之“三、对外担保事项”和“第十六节 其他重要事项”之“四、重大诉讼和仲裁”的相关内容。

公司的重大期后事项情况，请参见本招股说明书“第十一节 财务会计信



息”之“十三、资产负债表日后事项”的相关内容。

公司的承诺及或有事项，请参见本招股说明书“第十一节 财务会计信息”之“十四、承诺及或有事项”的相关内容。

公司的其他重要事项，请参见本招股说明书“第十一节 财务会计信息”之“十五、其他重要事项”的相关内容。

## 七、公司未来分红回报规划

### （一）本次发行并上市后三年股东回报规划

#### 1、制定分红回报规划的原则

分红回报规划的制定应符合相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及上市后《公司章程》的规定，重视对投资者合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展。公司分红回报规划应充分考虑和听取股东（特别是中小投资者）、独立董事和监事的意见。

#### 2、分红回报规划的具体方案

（1）公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合或法律、法规允许的其他方式分配利润。公司应结合所处发展阶段、资金需求等因素，选择有利于股东分享公司成长和发展成果、取得合理投资回报的现金分红政策。

（2）公司优先采取现金分红的利润分配政策，即公司当年度实现盈利且累计未分配利润为正数，在依法弥补亏损、提取各项公积金、准备金后有可分配利润的，则公司应当进行现金分红；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，如公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，且满足公司正常经营的资金需求情况下，公司每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的10%，且在任意连续的三个年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

（3）公司一般按照年度进行利润分配，在符合利润分配原则，满足现金分红条件的前提下，公司董事会可以根据公司经营状况提议公司进行中期现金分红。

(4) 公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金股利分配之余，综合考虑公司成长性、每股净资产摊薄等因素，提出实施股票股利分配方案。

(5) 公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

根据公司目前实际经营运作情况，前述本公司重大资金支出安排是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、购买资产或其他因业务拓展的资金支出或投资预计累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 15%，以及中国证监会或交易所认定的其他情形。

公司目前处于成长期。如未来十二个月内有重大资金支出安排，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低为 20%；如未来十二个月内无重大资金支出安排，现金分红在本次利润分配中所占比例最低为 40%。

(6) 如出现下列任一情况，在不违反相关法律法规规定的情况下，经公司股东大会以特别决议通过时，公司可以调整现金分红比例：

①相关法律法规发生变化或调整时；

②净资本风险控制指标出现预警时。在证券行业现行以净资本为核心的监管背景下，在制定利润分配预案时，应就利润分配方案对公司风险控制指标及业务经营带来的影响予以充分评估，进行敏感性分析，确保利润分配方案实施后，公

司净资产等风险控制指标不低于《证券公司风险控制指标管理办法》规定的预警标准。如公司分红规模导致风险控制指标出现预警，进而影响公司各项业务的规模和发展空间时，应相应调整分红比例。

### 3、制定未来分红回报规划及未来三年分红计划的考虑因素

公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑公司发展战略规划、行业发展趋势、股东回报、社会资金成本、外部融资环境等因素，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划和机制，对公司利润分配做出明确的制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。具体考虑因素如下：

#### （1）最近三年公司的现金分红情况

最近三年，公司均根据当年盈利情况以及未来对资金的需求，考虑对股东的合理回报，未来公司发行上市后，将采取以现金、股票或二者相结合的方式分配股利，如公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，且满足公司正常经营的资金需求情况下，公司每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的 10%，且未来三年以现金方式累计分配的利润不少于未来三年实现的年均可分配利润的 30%。

#### （2）盈利状况

虽然公司近年盈利能力较强，但经营业绩会受证券市场形势波动的影响。未来相关市场仍然存在大幅波动的可能，公司将根据当年实际经营情况进行分红。

#### （3）现金流状况

充裕的现金流是公司实施现金分红的有力保证。公司将根据当年现金流的实际情况，在满足金融资产配置和投资活动现金流需求的情况下，进行分红。

#### （4）发展所处阶段

近年来，公司各项监管指标均符合中国证监会颁布的有关规定的要求。在 2015 年证券公司分类监管评价中公司被评为 A 类 AA 级。公司的快速发展需要充足的净资产作为保证。公司在进行分红回报规划时，将充分考虑发展的需要，使其能够满足公司的正常经营和可持续发展。

#### （5）净资产监管要求

目前监管机构对证券公司建立了以净资本为核心的风险控制指标体系，将证券公司的业务规模与净资本水平动态挂钩，证券公司的各项业务规模与其净资本规模息息相关，因此公司在进行分红回报规划时，需要考虑公司对净资本的要求。

#### （6）募集资金使用效益及公司资本实力

本次公司拟发行不超过 40,000 万股 A 股股票，募集资金扣除发行费用后，拟全部用于补充公司资本金，扩展相关业务。本次发行成功后，公司资本实力将大大增强，有利于缓解净资本瓶颈、优化公司业务和盈利结构，有利于提升公司的竞争力、把握发展的主动权，有利于提高公司经营过程中抵御风险的能力。发行成功后，公司将根据募集资金使用效益及公司资本实力情况，考虑到对公众股东的投资回报需求，进行分红。

### 4、分红回报规划的决策程序和监督机制

#### （1）公司制定利润分配方案的决策程序

董事会应当在认真论证利润分配条件、比例和公司所处发展阶段和重大资金支出安排的基础上，每三年制定明确清晰的股东回报规划，并在认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件的基础上制定当期利润分配方案。董事会拟定的利润分配方案须经全体董事过半数通过，独立董事应对利润分配方案发表独立意见，并提交股东大会审议决定。董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对利润分配方案进行审议时，应与股东特别是中小股东进行沟通和联系，就利润分配方案进行充分讨论和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。对于按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，股东大会审议利润分配方案时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上表决通过。

公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在定期报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见，并对公司留存收益的用途及预计投资收益等事项进行专项说明。公司当年利润分配方案应当经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以

上通过，并且相关股东大会会议审议时应当为股东提供网络投票便利条件。

监事会应对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。当董事会未严格执行现金分红政策和股东回报规划、未严格履行现金分红相应决策程序，或者未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况，监事会应当发表明确意见，并督促其及时改正。

## （2）调整利润分配政策的决策程序

公司根据行业监管政策、自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者由于外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律、法规以及中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营状况和相关规定及政策拟定，并提交股东大会审议。

董事会拟定调整利润分配政策议案过程中，应当充分听取独立董事的意见，进行详细论证。董事会拟定的调整利润分配政策的议案须经全体董事过半数通过，独立董事应发表独立意见。

监事会应对董事会调整利润分配政策的行为进行监督。当董事会做出的调整利润分配政策议案损害中小股东利益，或不符合相关法律、法规或中国证监会及证券交易所有关规定的，监事会有权要求董事会予以纠正。

股东大会审议调整利润分配政策议案前，应与股东特别是中小股东进行沟通和联系，就利润分配政策的调整事宜进行充分讨论和交流。调整利润分配政策的议案须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上表决通过，并且相关股东大会会议审议时应为股东提供网络投票便利条件。

## 5、利润分配方案的实施

公司每年结合《公司章程》的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划，制定利润分配方案，并提交公司董事会审议。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利的派发事项。

## 6、公司利润分配的信息披露

董事会秘书具体负责公司利润分配相关事项的信息披露。公司应当在定期报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和要求的渠道，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

## （二）保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为，发行人利润分配的决策机制符合中国证监会有关规定，《公司章程》及招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露完善，本次发行并上市后实行的股利分配政策着眼于发行人的长远和可持续发展，注重给予投资者合理回报，有利于保护投资者的合法权益。

## 八、公司管理层对未来发展前景的分析

“十三五”期间，世界经济在深度调整中曲折复苏，新一轮科技革命和产业变革蓄势待发，我国经济发展环境长期向好。预计“十三五”期间国家经济增长将保持运行在中高速，国民经济的平稳较快增长将为证券业的发展提供有力支撑。“十三五”期间，政府将深化国有企业改革，完善各类国有资产管理体制，推进国有资本布局战略性调整，引导国有资本更多投向关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域。此外，“十三五”规划强调了开放是国家发展的重要理念，明确提出要“扩大金融业双向开放，有序实现人民币资本项目可兑换，推动人民币加入特别提款权，成为可兑换、可自由使用货币。放宽境外投资汇兑限制，放宽企业和个人外汇管理要求，放宽跨国公司资金境外运作限制。推进资本市场双向开放，改进并逐步取消境内外投资额度限制”。我们认为，“十三五”期间证券行业总体上将面临宝贵的发展机遇和难得的有利环境。

公司“十三五”期间的愿景为，“通过五年的努力，使公司主要核心业务指标进入同业前五名，成为具备综合优势、管理先进、信誉卓著、受人尊敬、健康发展的国内一流上市证券公司”。为实现公司愿景，公司“十三五”期间工作的

指导思想是：牢牢把握“十三五”期间证券行业发展的大机遇，积极迎接证券行业发展面临的挑战。以公司“汇聚人才，服务客户，创造价值、回报社会”的公司使命为向导，以“有作为才能有地位”的核心价值观为依托，坚持健康发展和稳健经营的经营理念，坚持“轻重并举，协同发展”的商业模式，坚持市场化与共享制相融合的激励机制，坚持简单务实和高效执行的工作风格，坚持奋勇争先和永不言败的企业精神，努力将公司建立成为具有核心竞争力的国内一流投资银行。

## 九、本次发行对即期回报摊薄的影响及公司采取的填补措施

### （一）本次发行对即期回报摊薄的影响

为支持业务发展目标的顺利实现，公司拟首次公开发行 A 股股票，募集资金总量将根据询价后确定的每股发行价格乘以发行股数确定。本次发行募集资金总额扣除发行费用后，将全部用于增加公司的资本金，以支持未来业务发展，促进本公司战略发展目标的实现。本次募集资金到位后，公司总股本将有一定幅度的增加，公司即期及未来每股收益面临下降的风险。

本次募集资金到位后，公司的总股本和净资产将有所增加。由于募集资金从投入到产生效益需要一定的时间，公司利润实现和股东回报仍主要依赖于公司现有业务。在公司总股本增加的情况下，未来基本每股收益和稀释每股收益等指标将面临被摊薄的风险。

### （二）本次发行的必要性和合理性

本次发行募集资金扣除发行费用后，将全部用于增加公司资本金。本次发行的必要性和合理性详见本招股书“第十四节 募集资金运用”之“四、募集资金必要性”、“五、募集资金可行性”。

### （三）募集资金运用与公司现有业务的关系，以及公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

本次发行募集资金总额扣除发行费用后，将全部用于增加公司资本金，补充

公司的营运资金，以支持未来业务发展，促进本公司战略发展目标的实现。本次首次公开发行股票募集资金不涉及募投项目建设。

### 1、人员储备

公司历来注重鼓励和培养员工的企业家精神，激励员工勤勉尽职。公司高级管理团队成员大部分从公司 2005 年成立起一直服务至今，于证券业拥有平均超过 19 年的经验；公司部门负责人于证券业的平均从业年期超过 18 年，且大部分自公司成立以来即为公司服务。团队的稳定性保证了公司业务战略的持续性，并且使员工更加注重公司的长远利益，是公司得以不断壮大的基础。公司重视员工的职业发展，并投入资源提升员工的专业能力和综合素质。上述人员的储备为募集资金完成后拓展业务奠定了坚实的基础。同时，本次募集资金完成后，公司将扩大投资银行业务、经纪业务、资本中介业务、自营业务、资产管理业务及创新业务等的规模，相应也将引进更多人才以满足拓展业务规模的需求。

### 2、技术储备

强大的信息技术基础设施对业务拓展和风险管理起到关键性作用。公司采取了一系列措施提高信息技术系统的稳定性和可靠性，以管理在业务运营中与信息技术密切相关的风险进而保障业务的连续性及信息安全性。公司每年都会持续投入大量资源以提升信息技术系统，通过提供安全、稳定的技术服务支持业务不断增长。

未来，公司将通过加强大数据、互联网金融等新技术的应用，构建快速响应、覆盖全面、一站式、专业化程度高的业务支撑技术架构等措施持续强化软件和硬件方面的信息技术支持。

### 3、市场储备

作为一家基于中国的投资银行，公司充分把握了中国证券行业创新发展的机遇，在短短 10 年的经营时间里，公司快速发展成为一家行业领先的大型综合性投资银行。公司拥有立足北京、辐射全国的业务网络。截至 2016 年 12 月 31 日，公司共拥有 225 个证券营业部和 20 个期货营业部，覆盖中国 30 个省、自治区、直辖市。虽然中国证券业竞争激烈，公司仍在 2015 年获得以营业收入计 2.8% 以净利润计 3.2% 的市场份额，均为行业排名第十。未来，公司旨在成为一家立足



中国、放眼全球，具备综合优势的一流大型投资银行。

#### （四）公司业务面临的主要风险及改进措施

公司经营证券业务，受行业及业务特性的影响，面临特定的经营风险，可能对公司业务及经营业绩、财务状况和流动性产生不利影响，主要包括：由于宏观经济环境、证券市场和监管环境等变化而产生的市场及行业风险；由于从事投资银行、财富管理、融资融券、股票质押式回购、股票销售及交易、固定收益销售及交易、投资研究、主经纪商、自营交易、资产管理、基金管理、私募股权投资管理等业务而产生的业务风险；以及信用风险、操作风险和流动性风险等。

针对以上各种风险，公司已建立起全面的风险管理与内部控制体系。公司实施“全员风控、风控优先”的全面风险管理模式，将符合公司的总体经营战略目标、风险不超过公司可承受的范围作为风险管理工作的前提，确保公司各项业务风险可测、可控、风险收益配比合理。公司会根据各业务的运行特点、发展要求以及风险特征，持续改进公司的风险管理模式和方法，以保证公司发展战略目标的实现和股东、公司利益的最大化。

#### （五）公司应对本次发行摊薄即期回报采取的措施

本次发行可能导致投资者的即期回报有所下降，为保证本次募集资金合理使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，公司拟通过实施以下措施，以填补股东回报，充分保护中小股东的利益。

##### 1、持续推动业务全面发展，拓展多元化盈利渠道

公司将在推动现有业务稳步增长的同时拓展业务创新机会，持续关注金融行业的发展趋势，推动业务全面发展、为客户提供全方位的金融服务，不断拓展业务领域，发掘新的利润增长点，在竞争日益激烈的市场中赢得先机。

##### 2、规范募集资金的管理和使用

为规范募集资金的管理和使用，保护投资者利益，公司将按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规及其他规范性文件的要求及《公司章程》的规定制定《中信建投证券股份有限公司募集资金管理办

法》，对募集资金的存放、募集资金的使用、募集资金投向变更、募集资金使用情况的监督等进行详细的规定。本公司将加强对募集资金的管理，合理有效使用募集资金，防范募集资金使用风险。

### 3、加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力

公司未来几年将进一步提高经营和管理水平，提升公司的整体盈利能力。公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，提升资金使用效率，节省公司的财务费用支出。公司也将加强企业内部控制，发挥企业管控效能。推进全面预算管理，优化预算管理流程，加强成本管理，强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

### 4、强化风险管理措施

本公司将持续加强全面风险管理体系建设，不断提高信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险等领域的风险管理能力，加强重点领域的风险防控，持续做好重点领域的风险识别、计量、监控、处置和报告，全面提高本公司的风险管理能力。

### 5、保持稳定的股东回报政策

公司在《公司章程》明确了现金分红政策和现金分红比例等事宜，规定正常情况下本公司现金方式分配利润的最低比例，便于投资者形成稳定的回报预期。本公司高度重视保护股东权益，将继续保持利润分配政策的连续性和稳定性，坚持为股东创造长期价值。

### 6、不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律法规和公司章程的规定行使职权，做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，为公司发展提供制度保障。

## （六）公司董事、高级管理人员关于本次发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺

公司董事、高级管理人员承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，并根据中国证监会相关规定对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出承诺如下：

1、本人不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、本人将对公司相关职务消费行为进行约束，保证本人的任何该等职务消费行为均为履行本人职责所必须的花费，并严格接受公司的监督与管理。

3、本人不会动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人将尽责促使由董事会或薪酬与提名委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并严格遵守相关制度。

5、本人将尽责促使公司未来拟公布的公司股权激励的行权条件（如有）与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并严格遵守相关条件。

6、本人若未能履行上述承诺，将在股东大会及中国证监会指定的报刊上公开说明未履行上述承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，因本人违反上述承诺而给公司或者股东造成损失的，将依法承担赔偿责任。

本承诺出具日后，如监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的其他细化规定，且上述承诺不能满足监管机构的细化要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

## 第十三节 业务发展目标

### 一、公司未来发展战略及发展目标

#### （一）公司愿景

公司旨在成为一家立足中国、放眼全球，具备综合优势的大型综合证券公司。公司的使命是“汇聚人才，服务客户，创造价值，回报社会”，强调“以人为本、以邻为师、以史为鉴”的企业文化。公司坚持轻资本与重资本业务共同发展的经营模式，持续发挥各业务线之间的协同效应，优化市场化激励机制。公司期望通过建立长期有效战略，致力提升客户服务能力，支持实体经济，提升财富积累与管理的效率。

为实现以上愿景，公司将巩固价值创造能力领先的优势，着重加强客户开发和客户服务工作，提高服务质量；强化人才战略，提升队伍素质；增强资本和资金实力，做优做大资产负债表；提升信息技术能力，做“时代的企业”；持续完善合规风控能力，确保公司健康发展；不断加强现代管理和运营能力，提升效率和效益。

#### （二）公司发展战略与规划

##### 1、巩固投资银行业务的领先地位，成为客户优选投资银行

投资银行业务是公司具有竞争力的业务，有效协助公司获得客户、进而开展综合业务。公司将通过以下措施扩大客户基础，提升对行业的理解力和服务的专业能力，加强境内外业务的联动，从而为企业客户提供综合解决方案：

①继续深耕中国本土市场。立足多层次资本市场，对具潜力的企业客户实施主动覆盖，以提高市场和产品研究的价值服务为切入点，获得客户对公司专业能力的认可和对团队的信任，进而获得新客户聘任；对于核心客户，公司指派客户经理密切关注客户对资本市场的需求，确保公司参与客户重要的资本市场项目；

②坚持侧重行业分工。在 TMT、高端制造和金融等优势行业基础上，继续于更多行业扩充公司的竞争优势，掌握各大行业内核心客户群体；

③巩固债券承销业务的行业地位。进一步完善现有产品体系，持续跟踪创新业务，扩大优势区域范围，保持债券承销业务的核心竞争力；

④拓展丰富业务品种。在 IPO、非公开发行、并购融资、公司债和新三板等优势业务的基础上，继续拓展 REITs、非标准化业务等新兴产品，满足客户多元化需求；

⑤加强境内外业务联动。针对境内客户跨境融资业务需求，发展香港市场 IPO、非公开发行、外币债等业务。公司亦针对境内客户跨境投资业务需求，发展海外并购、资产重组和私有化等业务。

## 2、加强销售渠道的优势，打造行业领先的财富管理平台

中国的财富管理行业仍处于早期阶段，具有较大的发展潜力。公司将全面深化由传统经纪业务向财富管理业务的转型，并通过以下措施扩大公司的业务网络、增强公司互联网金融的竞争力、提升客户对产品和服务的体验、满足中高端零售客户和企业客户对融资的需求，打造领先的财富管理平台：

①大力发展融资融券和股票质押式回购等各项资本中介业务，打造在线线下交易的全面服务平台，提高资本中介业务在中高端零售客户和企业客户中的渗透率，提高资本中介业务收入占比；

②在中高端客户密集的五省二市，尤其是北京市扩大 C 型网点布局。新增网点将强调用户体验，提供市场及产品的最新动态，并逐步将业务办理由线下转移到在线；

③完善 O2O 互联网综合金融服务平台，包括网上营业厅、互联网引流渠道、在线咨询平台、金融产品超市、员工网上店铺等，实现客户规模化引流与服务。引入“互联网+”理念，以互联网融资业务和大数据应用为切入点，建立标准化在线运营平台，打造一体化的互联网投、融资业务新模式；

④深耕银行、政府两大线下渠道。一是发挥公司与商业银行关系的优势，打造公司独有的渠道合作模式，将公司的产品与银行理财客户无缝对接；二是利用各地政府金融平台，为企业客户提供全方位的投融资服务，提升客户服务覆盖面；

⑤扩充投资顾问团队，通过各类培训提高投资顾问的专业素质，使其能够为

中高端客户提供定制化的投资建议；

⑥与更多的公募基金、私募基金和资产管理公司等机构建立合作关系，确保能够针对中高端客户多样化要求，推荐最合适的投资产品；

⑦进一步加强财富管理业务与其他业务的协同，充分挖掘各地新三板业务客户，围绕新三板市场打造综合金融服务业务链，提升股权激励计划、大宗交易等股权配套增值服务水平。

### 3、提升在固定收益领域的产品优势，打造客户首选的主经纪商服务平台

伴随中国资本市场的逐步成熟，机构客户的参与度逐渐提升，公司将通过以下措施丰富公司的产品线，加强产品的设计能力，并成为市场的组织者和流动性的提供者，通过为机构客户提供一站式的优质的投资、融资和托管等服务，成为机构客户优选的主经纪商服务平台：

①在固定收益产品领域，布局全线产品，加强各类细分产品的投研能力和产品设计能力。针对某些流动性强、交易量大的优质目标，加大投资仓位，提升做市能力；

②打造资产证券化业务的品牌，巩固公司的领先地位并加强公司的市场份额，积极拓展产品的设计和管理能力，充分把握市场增长机遇；

③在股权及衍生品产品领域，大力发展权益互换和场外期权业务，满足机构客户的投资对冲和套保等各类需求，并加强自身对产品风险的对冲能力和产品的定价能力；

④扩大托管业务的规模，优化交易算法系统，持续为机构投资者提供高增值服务。

### 4、优化多层次投资管理平台，成为具有实力的金融产品提供者

证券公司的投资管理平台是投资品种最全面、投资形式最灵活的平台。通过资产管理、基金管理和私募股权投资管理平台，公司将打造产品设计能力领先的多层次投资管理平台，以更好地满足投资者的不同需求：

①资产管理业务方面，实现资产管理产品的全类别覆盖，提高资产管理规模。继续与商业银行深入合作，提高主动管理型产品的占比，提高产品投资收益，建

立市场口碑；

②基金管理业务方面，开拓客户收购渠道，完善产品体系，持续推出符合中国市场特性的优质产品，努力发展成为大型综合性基金；

③私募股权投资管理业务方面，持续在健康、互联网、环保等具备高增长潜力的板块进行布局；通过加大自有资金投入以及募集第三方资金，提升资产管理规模；适时设立另类投资基金，布局非标准化产品的投资；

④加强与零售销售网络的协同，了解客户最新的需求和产品趋势，进而提高自身产品的竞争力。

#### 5、建设全领域专业投资研究团队

公司将采取以下策略继续完善投研团队建设，提升投研实力和服务能力，满足不同层面机构客户的需求：

①吸引优秀的投研人员，不断充实团队，进一步扩大境内外上市公司的覆盖率。特别是对风口行业进行重点投入，打造全领域专业的投研团队；

②加强研究销售团队的规模和服务能力，持续扩大研究服务的机构客户覆盖面、提高客户粘性；

③坚持对内服务与对外服务相结合，提高部门之间的协同效应。

#### 6、加强海外业务建设，打造全方位的国际投资银行

香港是公司拓展国际业务的第一步，伴随着人民币国际化进程，公司预计将有更多的境内中高端客户和企业“走出去”，带来国际业务的机遇。公司将采取以下措施加强海外业务建设，为客户提供境内外一体化的全方位金融服务：

①以“大投行+大资管”为导向，实现全业务线均衡发展，并以传统轻资本型业务为着力点，逐步向资本中介型业务扩展，以资本带动服务升级，满足境内外客户资金与服务需求，实现收入来源多元化；

②持续扩大投资银行业务团队，借助境内企业客户资源，积累项目储备；

③通过不断丰富产品种类和客户服务能力，持续提升客户数量，进而提高经纪业务的市场交易量份额，打造领先的全球财富管理平台；

④优化交易和销售平台，增加销售覆盖范围。通过提供交易服务、投研服务，实现与不同业务线的交叉销售；

⑤加强境外资产管理平台建设，提升产品研发能力，打造丰富的产品线，打通境内外双向投资管理渠道，满足境内外客户投资需求，及通过种子基金方式提升资产管理规模；

⑥着眼更广阔的网络布局，适时通过增资和战略性海外并购，拓宽海外网点、客户群、产品种类及研究和销售能力。

#### 7、强化信息技术基础设施，使其成为公司各业务领先的技术保障

强大的信息技术基础设施对业务拓展和风险管理起到关键作用，公司将通过以下措施持续强化软件和硬件方面的信息技术支持：

①加强大数据、互联网金融等新技术的应用，构建快速响应、覆盖全面、一站式、专业化程度高的业务支撑技术架构；

②综合运用前沿信息技术，打造业内领先的互联网金融服务平台，提升客户体验，扩大用户基础；

③通过行业最佳实践和持续改进的方法，保持行业第一梯队的系统运维水平，助力各项业务发展；

④构建高效的全方位企业级服务平台，以客户经理制为纲，优化客户服务体系；

⑤在核心业务领域培育自主信息技术开发能力。

#### 8、完善风险管理体系，保持行业领先的风险管理能力

全面审慎的风险管理是业务持续健康发展的基础。公司将坚持“全员风控、风控优先”的经营方针，通过以下措施不断完善风险管理体系，以满足监管对风险管理的最新要求和新业务对风险管理的最新需求：

①从公司治理层面、信用风险类别层面和各业务线操作层面持续完善公司风险管理流程与办法，并逐步引入经济资本管理理念，提升公司整体风险管理水平；

②紧跟新业务的开展，不断补充和完善市场风险管理政策，使之与公司总体



风险偏好、各业务线运作模式、各业务线风险特征以及市场环境变化相匹配；

③完善公司信用风险政策，更好地发挥事前风控功能，并优化交易对手信用评级与授信、信用敞口计量与监控的程序与方法；

④积极推进操作风险三大管理工具的应用，提升操作风险识别、监测与计量水平；

⑤持续优化公司风险量化分析能力和风险管理系统，健全有关政策，提高风险管理的效率。

## 9、加强员工职业发展，培养和吸引行业优秀人才

培养和造就一支认同公司文化，稳定、勤勉的一流人才队伍是创造公司业绩的关键。公司计划采取以下举措，加强人才的引进、培养工作，以提升公司的领先行业地位：

①多种形式并举，不断丰富招聘渠道，进一步加大社会招聘和应届毕业生的招聘力度；

②通过培训和轮岗计划，为员工职业发展提供平台，并为公司的中高层管理团队积累后备人才；

③完善以市场化原则为核心、共享制理念为特色的薪酬体系，提高公司薪酬的竞争力；

④完善岗位职级管理和绩效管理体系，为全体人员的有效激励提供坚实的基础；

⑤在法律法规允许情况下积极探索长效激励措施，使员工尤其是中高级管理团队与股东的长期利益更加紧密。

## 二、制定及实现发展规划的主要假设条件及困难

### （一）拟定上述发展规划的主要假设条件

1、中国及公司主要业务所在地经济和政治形势较为稳定，法律、社会各方面正常发展，没有发生对本公司产生重大不利影响的不可抗力事件。

2、中国金融体系运行平稳，货币政策、财政政策和产业政策保持相对的稳定性和连续性，证券市场平稳健康运行。

3、中国对证券行业的政策不会有重大的不可预期的改变。

4、公司预测的风险得到有效防范，且不会发生其他对公司正常经营造成根本性影响的风险。

5、无其他不可抗力及不可预见因素造成的重大不利影响。

## （二）实现上述发展规划的主要困难

公司在实现上述发展规划的过程中，可能会遇到的主要困难如下：

1、公司各项业务的顺利开展依赖于中国较为良好的经济、政治和社会环境。过去 30 年，按国内生产总值增长计，中国为世界发展最快的经济体之一，且自 2010 年以来，按国内生产总值计，中国已成为世界第二大经济体。与此同时，中国监管机构致力于推动金融行业创新与改革，建设多层次资本市场体系。但自 2008 年下半年起，全球经济放缓、美国经济疲弱，加上欧洲主权债务危机，均不断对中国经济增长施加下行压力，中国经济增长有所减缓。如果中国经济增长持续减缓，公司的业务、财务状况、运营业绩及前景将会受到不利影响。

2、随着金融行业改革的不断深入，证券行业的竞争日益激烈。公司一方面需要严格遵守中国证监会、中国证券业协会和其他监管机构及自律组织实施的监管要求，另一方面需要致力于发展创新业务，并在传统领域与行业领先证券公司积极竞争。若公司不能有效实施发展战略、促进各项业务发展、确保业务严格合规，则可能会受到监管机构的处罚或受到竞争对手的冲击。

## 三、上述发展规划与公司现有业务的关系

公司的业务发展规划是在结合中国及世界整体经济与政治环境，综合分析行业特点与趋势，基于公司的行业定位、业务特点、竞争优势、资产规模、人才储备，全面总结公司现状、客观评定公司实力的基础上，对公司未来发展的展望与规划。发展规划有助于夯实公司的业务基础、突出公司核心竞争优势、推动公司进一步创新与发展，为公司成为具备综合优势的一流大型投资银行奠定扎实基础。

## 第十四节 募集资金运用

### 一、募集资金总额及其运用

公司已于 2017 年 6 月 8 日召开的 2016 年度股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行 A 股股票并上市的议案》。根据该决议，本次发行股票数量不超过 4 亿股（占本次发行后公司总股本的比例不超过 5.23%），募集资金总额将由每股发行价格乘以实际发行数量后得出。

本次 A 股发行所募集资金在扣除发行费用后，将全部用于增加公司资本金。

公司将以自身战略规划为导向，统一管理和分配扩充后的资本金，强化销售渠道构建，提升产品优势，发展创新业务，拓展国际化业务，增强公司资本回报能力，实现股东利益最大化。根据公司发展目标，计划重点使用方向将包括但不限于如下方面：

（一）投资银行：充实投行团队，加强投行业务能力建设，在传统投行业务外开拓新的投行业务品种；投入发展新三板做市业务、交易业务、直投业务等。

（二）财富管理：加快 C 型营业部建设步伐，调整和优化网点布局，扩大网点覆盖面；完善互联网业务平台，优化在线交易和服务系统；积极拓展股票质押式回购、融资融券、约定购回和收益互换等资本中介业务，满足客户日益增长的投资及融资需求；升级客户管理系统。

（三）交易及机构服务：适度扩大 FICC 和股票及衍生品的投资规模，增强机构交易服务和做市能力；完善主经纪商服务平台，升级交易及风险管理系统。

（四）投资管理：完善资产管理产品体系，提高资产组合管理能力；提高投资管理业务回报率；增加对基金、期货和直投子公司投资，提高其盈利能力；积极培育另类投资业务等创新业务，发展新的盈利点；市场时机成熟时可考虑择机并购证券相关机构及资产，加快扩展业务规模，扩大市场占有率。

（五）国际化发展：进一步拓展境外投资，发展交易业务和资产管理业务，增强公司的跨境业务能力和国际竞争力，打造国际化投行品牌，提升海外资产和收入的占比。

（六）中后台建设：顺应科技发展和业务需求，投入信息技术，构建和升级技术架构和运营管理平台；在运营管理、风险管理、法律合规、稽核审计、人力资源等中后台领域进行体系优化，为公司业务的发展提供更好的支撑。

募集资金到位后，公司将根据市场情况变化和发展战略调整，适时对资金使用安排进行相应调整。

## 二、本次募集资金投向符合国家产业政策及相关法规的说明

公司本次公开发行股票募集资金在扣除发行费用后，将全部用于增加公司资本金。公司计划将增加的资本金重点用于发展投资银行业务、财富管理业务、交易及机构服务业务、投资管理业务，加强国际化发展与中后台建设。本次募投项目符合国家产业政策，符合环境保护、土地管理和其他法律、法规和规章的相关规定。

联席保荐机构认为，发行人募集资金运用拟用于增加公司资本金，符合国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理以及其他法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的规定，不会产生同业竞争或对发行人的独立性产生不利影响。

发行人律师认为，发行人本次发行上市所募集资金的用途符合国家法律、行政法规、部门规章、其他规范性文件及国家产业政策的规定。

## 三、募集资金专项存储制度

公司已建立《中信建投证券股份有限公司募集资金管理办法》，对募集资金专户存储和募集资金使用进行了明确规定，主要规定如下：

“第七条 公司募集资金应当存放于经董事会批准设立的专项账户（以下简称“募集资金专户”）集中管理。募集资金专户不得存放非募集资金或用作其它用途。公司实际募集资金净额超过计划募集资金金额的部分（以下简称“超募资金”）也应当存放募集资金专项账户集中管理和使用。

第八条 公司应当在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行（以下简称“商业银行”）签订募集资金专户存储三方监管协议（以下

简称“协议”）。该协议至少应当包括以下内容：

（一）公司应当将募集资金集中存放于专户中；

（二）商业银行应当每月向公司提供募集资金专户银行对账单，并抄送保荐机构；

（三）公司一次或 12 个月内累计从专户中支取的金额超过 5,000 万元且达到发行募集资金总额扣除发行费用后的净额（以下简称“募集资金净额”）的 20%的，公司应当及时通知保荐机构；

（四）保荐机构可以随时到商业银行查询募集资金专户资料；

（五）公司、商业银行、保荐机构的违约责任；

公司应当在上述协议签订后两个交易日内报告上海证券交易所备案并公告。”

公司首次公开发行股票募集资金到位之后，将严格按照相关法律、法规、规范性文件以及该制度的规定，对募集资金的使用进行监督和管理，确保募集资金按计划使用。

## 四、募集资金必要性

### （一）本次募集资金有助于公司持续满足净资本监管要求

随着监管环境的发展，中国证券行业目前实行以净资本为核心的动态监管模式，净资本实力和相关指标是证监会最为关注的监管指标，是证券公司核心竞争力的体现，也是证券公司做大做强的必要条件。

根据《证券公司业务范围审批暂行规定》，证券公司增加业务种类，应当符合审慎性要求，并且“最近 1 年各项风险控制指标持续符合规定，增加业务种类后，净资本符合规定”。中国证监会在《证券公司风险控制指标管理办法》中规定：（1）风险覆盖率（净资本与各项风险准备之和的比例）不得低于 100%；（2）资本杠杆率不得低于 8%；（3）流动性覆盖率不得低于 100%；（4）净稳定资金率不得低于 100%；（5）净资本与净资产的比例不得低于 20%；（6）净资本与负债的比例不得低于 8%；（7）净资产与负债的比例不得低于 10%；（8）证券公司

经营证券自营业务的，自营权益类证券及其证券衍生品的合计额不得超过净资本的 100%，自营非权益类证券及其证券衍生品的合计额不得超过净资本的 500%，持有一种权益类证券的成本不得超过净资本的 30%；（9）证券公司开展融资融券业务、约定式购回业务、股票质押式回购交易业务的合计规模不得超过净资本的 400%。

此外，监管机构对证券公司申请各类创新业务等均规定了不同的净资本规模要求。证券行业是与资本规模高度相关的行业，公司扩大传统业务优势、开展创新业务、开发新型产品，均对公司的资本规模提出了较高要求。

鉴于证券公司的业务开展与其净资本的规模密切相关，本次募集资金在扣除发行费用后，将全部用于增加公司资本金，补充公司营运资金，加强各个板块的投入。

## （二）增加资本规模有助于满足公司业务发展的资金需求

过往的经营过程中，公司遇到了融资渠道不如上市券商便利，创新业务起步较晚的困难，公司在“十三五”规划中，提出了坚持“轻重并举，协同发展”的商业模式，其中重资产业务一方面需要加强投入，成为未来主要收入的增长点，另一方面能够反哺轻资产业务，保持公司竞争力。公司进行融资，增加对重资产业务和部分轻资产业务投入，非常符合公司业务发展的要求，具体来看：

1、投资银行：投行业务一直是公司的优势，公司的境内股票和债券承销、并购重组和新三板业务均为行业领先。近些年随着不断有新的证券公司涌入市场，以及大型券商加快积累，行业的竞争也在不断增加。为了保持公司“股权融资、并购重组及全国股转系统推荐挂牌家数和定增等主要业务排名稳居行业前五名，债券各品种的承销家数和金额维持行业前三名”的市场地位，乃至“投行业务市场份额达到 5%”的战略目标，公司需要增加资本投入发展投行团队数量，加强投行团队能力提升，在传统投行业务外开拓新的投行业务品种，进一步提升客户综合服务能力。此外，作为公司的战略重点，新三板上的各项业务特别是做市业务、交易业务、直投业务等，需要公司更多的资本投入。

2、财富管理：经纪和投资顾问服务方面，公司十年来股票基金交易量一直位于行业第 10 名左右。为了增强客户规模，加强客户服务能力，也为了实现“十

三五”期间“经纪业务客户资产规模进入行业前五名，网点数量进入行业前五名”的目标，公司需增加资本投入加快 C 型营业部和互联网业务建设的步伐。融资融券业务方面，受到资本实力的限制，公司一直处于行业第 10 名左右。公司需要增加资本投入，适度增加资本中介型业务规模，在市场利率竞争中占据主动，达成“十三五”规划期间“融资融券余额排名进入行业前八名”等目标。

3、交易及机构服务：根据国外投行业的经验，做市、衍生品以及 FICC 产业链相关的业务收入在交易和投资业务整体收入的比重相对较高，这也将是未来一段时间我国券商的发展方向。而这对证券公司的证券组合规模、投资能力、产品创新能力和业务布局都提出了更高要求。公司受到资本实力的限制，证券投资组合规模一直较小，在未来需要持续加强这方面的投入，方可实现“十三五”期间“证券投资业务收入市场份额达到 3%”的战略目标，在日趋激烈的竞争中占据优势。

4、投资管理：资产管理业务方面，公司的资管业务净收入的贡献不到 7%。随着居民财富积累和社会保障体系健全，居民对于金融资产配置的提升将是较为确定的趋势，这将极大地推动中国资产管理业务，因而公司亟需补充资本发展另类资产投资等，完善资产管理组合，提升资管业务的创利能力。自营和直投方面，国际投行中有很高比例的收入来自于长期资产投资，国内券商的直投业务由于发展较晚，目前收入贡献仍低，仅在 1%左右，未来具有较大的发展潜力。公司已经成立中信建投资本从事股权直投，并取得了一定的成绩，未来需要加大资本投入，把直投业务做大做强，实现“十三五”期间“直投子公司管理基金规模进入券商直投行业前五位”的目标。

5、国际化发展：人民币国际化给中资证券公司全面开展国际业务、走向国际市场创造了诸多商业机会。放松管制、改革创新、支持证券公司开展跨境业务已成为现阶段中国证券业发展的重要课题，我国证券公司的国际化也已迫在眉睫。公司“十三五”规划期间，人民币国际化和汇率市场改革将会加快推进，并有可能完全实现，届时证券公司所能提供的境外服务内容和能力预计将会有质上的飞跃。为了全面发展国际业务，加快提高跨境业务能力，增强国际业务创收能力，将公司打造成“立足中国、放眼全球”的一流大型投资银行，公司需加强对境外业务的投入，因而对公司整体的资本实力提出了更高的要求。

6、中后台建设：大数据、互联网、移动互联网等新科技的发展在不断变革社会经济，以及整个金融行业。智能化、综合化、高效率的服务能力越来越为客户所看重，而券商的中后台运营能力作为前端业务的基础，很大程度上影响了公司的综合服务能力。因而，公司有必要拥抱新兴技术的变革，加大在技术和中后台的投资，全面完善和升级运营、风控、法律合规、稽查审计、人力资源等中后台的服务能力和运作效率。

尽管公司目前的净资产收益率较高，资本创利能力较强，但在当下以净资本为核心的风险监管体系下，公司需要尽快扩充资本，巩固公司优势业务，加强资本驱动型业务，推进创新业务发展，从而进一步优化收入结构，分散风险，帮助公司维持创利能力的优势，降低市场不确定性风险的影响。

### （三）增加资本补充渠道，利于公司长远发展

除了 2016 年 12 月完成的 H 股首次公开发行，公司历史上未进行过增资，这在过往一定程度上限制了公司的发展速度。尽管 H 股发行完成后，公司的净资产水平超过了 400 亿元人民币，但仍与证券业龙头公司存在一定差距。香港市场对中国金融行业的估值普遍偏低，公司在香港资本市场进行配股或增发融资并非最有利于公司和现有股东，而 A 股上市能够帮助公司争取更高的估值，利于最有效地获取资本，最大化股东利益。

在当前的市场监管体系和资本市场环境下，净资本水平决定着证券公司的竞争实力。目前我国证券业的并购重组趋于活跃，如获得较为雄厚的资本和良好的 A 股上市平台，可使公司把握行业的整合机会，根据自身业务需要兼并收购优质资产，从容面对未来的行业重组，通过并购扩张实现快速发展。

公司实现 A 股 IPO 并上市后，进一步巩固行业第一梯队的地位，公司的金融服务能力、市场影响力和品牌效应将进一步提升。

## 五、募集资金可行性

公司已于 2017 年 4 月 20 日召开第一届董事会第 63 次会议，审议通过了《关于公司首次公开发行 A 股股票并上市募集资金用途的议案》，董事会对募集资金



投资项目的可行性进行了充分的研究，认为本次募集资金投资项目可行。

### **（一）本次发行符合相关法律法规和规范性文件规定的条件**

经过综合治理和规范，公司采取了一系列加强内部控制的有力措施，公司法人治理结构完善，内部控制制度也非常健全，并建立了风险监控系統，具备了较强的风险控制能力，这是公司未来持续盈利的基本保障。同时，公司盈利能力强劲并具有可持续性，财务状况良好，财务会计文件无虚假记载，无重大违法行为。

### **（二）本次公开发行符合国家产业政策导向**

根据《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》的要求，“拓宽证券公司融资渠道”是进一步完善相关政策和促进资本市场稳定发展的一项重要内容。同时，该文件还明确提出，要“继续支持符合条件的证券公司公开发行股票或发行债券筹集长期资金”。2008年，中国人民银行、银监会、证监会、保监会四部委联合下发的《关于金融支持服务业加快发展的若干意见》提出要进一步提升证券业的综合竞争力，积极引导和支持证券公司在风险可测、可控的前提下开展创新活动，增强自主创新能力，提高核心竞争力，改善盈利模式，提高直接融资比重。2014年，证监会下发《关于鼓励证券公司进一步补充资本的通知》，要求各证券公司根据自身发展战略，认真评估测算未来三年可能的业务发展规模，并对不同压力情景下所需资本补充规模和补充途径事先做好规划和安排，原则上各证券公司未来三年至少应通过IPO上市、增资扩股等方式补充资本一次，确保业务规模与资本实力相适应，公司总体风险状况与风险承受能力相匹配，并明确指出支持证券公司通过IPO上市、发行股份补充资本。综上所述，公司本次公开发行符合国家产业政策导向。

### **（三）本次公开发行符合北京市金融业发展规划**

近期北京市金融工作局和北京市发改委联合发布《北京市“十三五”时期金融业发展规划》（“北京金融业规划”），提出了“十三五”时期坚持金融服务北京“四个中心”建设的核心定位，不断提升金融服务首都功能和实体经济的能力，强化金融在构建北京“高精尖”经济结构中的支柱地位，明确建设“具有国

际影响力金融中心城市”的阶段性目标。北京金融业规划还明确提出“支持符合条件的银行、证券、保险等各类金融机构通过境内外资本市场筹集资金”。因而，本次公司 A 股上市不仅直接受到北京金融业规划的鼓励，从长远来看直接支持强化金融在北京经济结构中的支柱地位，有利于北京市属金融机构在境内外资本市场上发挥良好的品牌效应，提升金融服务能力、市场影响力和行业地位，促进北京市实体经济发展，更好地服务北京“四个中心”的建设。

#### **（四）本次公开发行募集资金，有利于进一步提高公司经营水平**

通过公开发行募集资金，不仅可以进一步增加公司资本金，而且还可以扩大公司传统业务规模，更深更广地发展公司创新业务，平衡重资本业务和轻资本业务，提高在激烈市场竞争中的地位，从而有利于提高公司的持续盈利能力和抗风险能力，帮助股东实现效益最大化。

### **六、募集资金投入使用后对发行人同业竞争和独立性的影响**

本次募集资金用于增加公司资本金后，发行人与大股东北京国管中心、中央汇金及关联方之间不会新增同业竞争，且不存在对发行人独立性产生不利影响的情形。

### **七、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响**

本次募集资金的运用，对公司的财务状况及经营成果产生的影响主要表现在：

#### **（一）对净资产、每股净资产和净资产收益率的影响**

通过本次发行，公司的净资产将增加。同时，预计本次发行价格高于公司发行时每股净资产值，因此本次募集资金到位后，公司的每股净资产将有所增加，净资产的增加将对公司的净资产收益率产生影响。

## （二）对净资本和业务发展的影响

本次募集资金到位后，公司净资本规模将增加，与净资本规模挂钩的各项业务发展空间将增大，进一步巩固传统优势业务，推进公司创新业务发展，夯实管理基础。

## （三）对经营成果的影响

本次发行募集资金在扣除发行费用后，将全部用于增加公司资本金，以补充公司营运资金及择机进行并购，有利于增强公司的资本实力以及推动公司各项业务的快速发展，从而提高公司的盈利能力。不过由于从本次发行完成到公司业务规模的相应扩大还需要一个过程，因此直接产生的效益可能无法在短期内明显体现。

综上所述，公司首次公开发行 A 股股票并上市将有利于公司增加资本并补充公司营运资金，有效地优化收入结构，平衡轻重型业务，加快新业务拓展，培植新的利润增长点，增加公司各项业务的竞争实力，以优良的业绩努力为股东创造良好的回报。

# 八、首次公开发行 H 股募集资金使用情况

## （一）首次公开发行 H 股募集资金金额

2016 年 11 月 3 日，中国证监会下发《关于核准中信建投证券股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可（2016）2529 号），核准本公司在境外首次公开发行不超过 1,237,940,000 股 H 股股票。

2016 年 12 月 9 日，本公司在香港联交所主板上市交易，首次公开发行 1,130,293,500 股 H 股股票（其中新股 1,076,470,000 股），股票代码为 6066.HK，并于 2016 年 12 月 30 日行使部分超额配售选择权，额外发行 73,411,000 股 H 股股票（其中新股 69,915,238 股），共计发行 H 股股票 1,203,704,500 股（其中新股 1,146,385,238 股），每股发行价格为港币 6.81 元。

截至 2017 年 1 月 5 日，公司通过发行境外上市外资股（H 股）新股，共筹得募集资金港币 780,688.35 万元，折合人民币 694,426.71 万元。扣除承销费用、证券

登记处服务费、收款银行佣金以及其他资本化的上市费用后，净募集资金总额折合人民币 673,269.25 万元。2017 年 1 月 20 日，普华永道出具了验资报告（普华永道中天北京验字（2017）第 037 号），对公司首次公开发行 H 股募集资金进行了审验。

## （二）首次公开发行 H 股募集资金使用情况

公司首次公开发行 H 股募集资金净额约定按下列用途和比例使用：

约 35%将投入财富管理业务，主要用于扩大营业网点，完善互联网业务平台，满足客户日益增长的投资及融资需求，具体包括：积极拓展股票质押式回购、融资融券、约定购回和收益互换等资本中介业务；新增 C 型营业网点，完善互联网业务水平，优化在线交易和服务系统；及升级客户管理系统。

约 20%将投入交易及机构客户服务业务，主要用于增强投资及做市能力，具体包括：扩大 FICC 和股票及衍生品的投资规模，增强各类产品的做市能力；增强新三板业务的做市能力；及完善主经纪商服务平台，升级交易及风险管理系统。

约 20%将投入投资管理业务，作为产品的种子基金，具体包括：发行更多证券公司资产管理产品，并进行劣后级投资；向中信建投基金和中信建投资本增资；及开展另类投资业务。

约 15%将投入海外业务，主要用于增强公司的跨境业务能力和国际竞争力，提升公司的海外资产和收入的占比，具体包括：向中信建投国际进行增资，提高其各类业务的市场份额；拓展境外投资及交易业务和资产管理业务，适时搭建跨境投资、交易及资产管理平台；及有选择的进行战略投资以增强境外业务。

约 10%将用作营运资金和其他一般企业用途。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司已累计使用募集资金总额 204,106.16 万元。其中，77,749.58 万元用于满足客户投资及融资需求，126,356.58 万元用于增强投资及做市能力。募集资金实际使用情况与 H 股招股说明书披露内容一致。2017 年 4 月 20 日，普华永道出具《对前次募集资金使用情况报告的鉴证报告》（普华永道中天特审字（2017）第 1770 号），认为公司前次募集资金使用情况报告在所有重大方面已经按照中国证监会颁布的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号）编制，并在所有重大方面如实反映了公司截至 2016 年 12 月 31 日止前次募集资金的使用情况。

## 第十五节 股利分配政策

### 一、最近三年股利分配政策

根据《公司法》和《公司章程》，公司每一年度利润分配方案由公司股东大会会议审议和批准。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

根据《公司章程》，本公司股利分配可采取现金或股票两种形式。公司每一会计年度的税后利润，按下列顺序分配：

- （一）弥补亏损；
- （二）提取法定公积金（按当年税后利润的百分之十（10%）提取）；
- （三）按照国家有关规定提取风险准备金；
- （四）经股东大会决议，可以提取任意公积金；
- （五）支付股东股利。

公司法定公积金累计达到公司注册资本百分之五十（50%）以上的，可以不再提取。提取法定公积金、风险准备金后，是否提取任意公积金及提取比例由股东大会决定。

公司法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司弥补亏损和按公司章程规定提取公积金、风险准备金后所余税后利润，在进行分配时，按照股东持有的股份比例分配；但《公司章程》规定不按持股比例分配的除外。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

### 二、本公司最近三年股利分配情况

本公司于2014年4月25日召开2013年度股东大会，同意2013年度利润向股东分配180,000,000元。

本公司于2015年4月25日召开第一届董事会第四十次会议，会议未通过

《关于公司 2014 年度利润分配方案的议案》，2014 年度利润未向股东实施分配。

本公司于 2016 年 4 月 26 日召开 2015 年度股东大会，同意综合考虑公司长远发展，2015 年度利润不向股东实施分配。

本公司于 2017 年 6 月 8 日召开 2016 年度股东大会，同意以 2017 年 6 月 8 日的内资股和 H 股总股本 7,246,385,238 股为基数，向股权登记日在册的内资股东和 H 股股东每 10 股派发现金红利人民币 1.80 元（含税），共计分配现金股利人民币 1,304,349,342.84 元（含税）。若公司于股权登记日因配售、回购等原因，使得公司已发行股份总数发生变化，每股派发现金红利的金额将在人民币 1,304,349,342.84 元（含税）的总金额内做相应调整。

### 三、本次发行前滚存未分配利润的分配方案

经本公司 2016 年度股东大会审议通过，本次 A 股发行完成前，公司可根据相关股东大会决议进行利润分配，留存的未分配滚存利润由本次 A 股公开发行后的新老股东按各自持股比例共享。

### 四、本次发行后的股利分配政策

根据经本公司 2016 年度股东大会审议通过的公司首次公开发行 A 股股票并上市后适用的《公司章程（草案）》以及首次公开发行 A 股股票并上市后三年股东回报规划，本公司本次发行后的股利分配政策的基本原则为：

（一）公司重视对投资者的合理投资回报，公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

（二）公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，并确保利润分配方案实施后公司各项风险控制指标符合《证券公司风险控制指标管理办法》规定的预警标准要求；

（三）公司优先采用现金分红的利润分配方式。

公司利润分配具体政策如下：

1、利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或者法律允许的其他方式分配股利。

2、现金分红的条件和比例：如公司无重大投资计划或重大现金支出等事项

发生，且满足公司正常经营的资金需求情况下，公司每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的 10%，且在任意连续的三个年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%；

3、利润分配的期间间隔：公司原则上每年度进行一次利润分配，董事会可以根据盈利情况及资金需求状况和有关条件提议公司进行中期利润分配（包括中期现金分红）；

4、发放股票股利的条件：公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配方案；

5、差异化现金分红政策：公司董事会应根据适用法律、法规和上市规则的要求，按照公司章程规定的程序，提出差异化分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

根据公司目前实际经营运作情况，前述本公司重大资金支出安排是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、购买资产或其他因业务拓展的资金支出或投资预计累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 15%，以及中国证监会或交易所认定的其他情形。

公司目前处于成长期。如未来十二个月内有重大资金支出安排，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低为 20%；如未来十二个月内无重大资金支出安排，现金分红在本次利润分配中所占比例最低为 40%。

如出现下列任一情况，在不违反相关法律法规规定的情况下，经公司股东大会以特别决议通过时，公司可以调整现金分红比例：

（1）相关法律法规发生变化或调整时；

（2）净资本风险控制指标出现预警时。在证券行业现行以净资本为核心的

监管背景下，在制定利润分配预案时，应就利润分配方案对公司风险控制指标及业务经营带来的影响予以充分评估，进行敏感性分析，确保利润分配方案实施后，公司净资本等风险控制指标不低于《证券公司风险控制指标管理办法》规定的预警标准。如公司分红规模导致风险控制指针出现预警，进而影响公司各项业务的规模和发展空间时，应相应调整分红比例。

公司利润分配方案的决策程序和机制如下：

（一）公司的利润分配方案由董事会制订，董事会应就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项议案提交股东大会审议通过后实施。独立董事应当发表明确意见。股东大会对利润分配具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。公司股东大会审议利润分配方案时，应当为股东提供网络投票方式。

（二）公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见。公司当年利润分配方案应当经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（三）如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营或财务状况发生较大变化，或相关法律法规或监管规定发生变化或调整，或董事会认为确有必要时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策应由董事会详细论证，形成专项议案提交股东大会，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。独立董事应当发表明确意见。股东大会对利润分配政策调整方案进行审议前，公司应通过多种渠道主动与中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。公司在召开股东大会审议利润分配政策变更事项时，应当为股东提供网络投票方式。

此外，公司的财务报表除应当按中国会计准则及法规编制外，还应当按国际或者境外上市地会计准则编制。如按两种会计准则编制的财务报表有重要出入，应当在财务报表附注中加以注明。公司在分配有关会计年度的税后利润时，以前述两种财务报表中税后利润数较少者为准。



## 第十六节 其他重要事项

### 一、信息披露制度和投资者服务安排

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司信息披露事务管理制度指引》和《香港联合交易所有限公司证券上市规则》等法律法规的规定，本公司制定了信息披露管理制度，并对投资者服务做出了安排。董事会秘书负责本公司信息披露和投资者服务工作。公司办公室是本公司负责信息披露和投资者服务的职能部门。

公司办公室联系方式如下：

联系人：都宁宁

住所：北京市东城区朝内大街 188 号

投资者联系电话：010-65608107

投资者联系传真：010-65186399

电子邮箱：Investorrelations@csc.com.cn

### 二、重大合同

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司正在履行的重大合同主要包括资产管理合同、承销保荐和财务顾问协议、基金管理人合同、房屋租赁合同。

#### （一）资产管理合同

##### 1、集合资产管理计划

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司正在履行的存续规模前 5 大集合资产管理计划合同如下表所示：

序号	合同当事方	合同名称
1	管理人：中信建投证券股份有限公司 托管人：中国证券登记结算有限责任公司	中信建投智多鑫集合资产管理计划集合资产管理合同

序号	合同当事方	合同名称
2	管理人：中信建投证券股份有限公司	中信建投季享收益集合资产管理计划集合资产管理合同
	托管人：兴业银行股份有限公司	
3	管理人：中信建投证券股份有限公司	中信建投月享收益1号集合资产管理计划集合资产管理合同
	托管人：兴业银行股份有限公司	
4	管理人：中信建投证券股份有限公司	中信建投双季收益集合资产管理计划集合资产管理合同
	托管人：兴业银行股份有限公司	
5	管理人：中信建投证券股份有限公司	中信建投稳健收益2号分级集合资产管理计划资产管理合同
	托管人：中国建设银行股份有限公司北京分行	

## 2、专项资产管理计划

截至2016年12月31日，本公司正在履行的存续规模前5大专项资产管理计划如下表所示：

序号	合同当事方	产品名称
1	管理人：中信建投证券股份有限公司	2016 平安租赁四期资产支持专项计划
	托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司上海分行	
2	管理人：中信建投证券股份有限公司	建投-华谊兄弟影院信托受益权资产支持专项计划
	托管人：招商银行股份有限公司北京分行	
3	管理人：中信建投证券股份有限公司	海印股份信托受益权专项资产管理计划
	托管人：平安银行股份有限公司	
4	管理人：中信建投证券股份有限公司	畅行资产支持专项计划
	托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司	
5	管理人：中信建投证券股份有限公司	狮桥五期资产支持专项计划
	托管人：平安银行股份有限公司	

## (二) 承销保荐协议

截至2016年12月31日，本公司共有2份重大股票保荐承销协议（预计收入5,000.00万元以上），1份重大债券承销协议（预计收入5,000.00万元以上），3份重大并购重组财务顾问协议（预计收入2,000.00万元以上）正在履行，具体情况见下表所示：

序号	协议类型	协议名称
1	股票承销协议	道道全粮油股份有限公司与中信建投证券股份有限公司关于首次公开发行人民币普通股（A股）之承销协议
2	股票保荐承销协议	彩虹显示器件股份有限公司与中信建投证券股份有限公司关于彩虹显示器件股份有限公司非公开发行股票之保荐与承销协议书
3	债券承销协议	南山集团有限公司与中信建投证券股份有限公司关于南山集团有限公司2015年公开发行人民币公司债券承销协议
4	并购重组财务顾问协议	北京京能电力股份有限公司与中信建投证券股份有限公司之上市公司独立财务顾问及主承销协议
5	并购重组财务顾问协议	盛和资源控股股份有限公司与中信建投证券股份有限公司之上市公司独立财务顾问及主承销协议
6	并购重组财务顾问协议	中信建投证券股份有限公司与河北宣化工程机械股份有限公司之上市公司独立财务顾问协议

### （三）基金管理合同

截至2016年12月31日，本公司子公司中信建投基金管理公司正在履行的存续规模排名前5的公募基金管理合同如下表所示：

序号	合同当事方	合同名称
1	管理人：中信建投基金管理有限公司	中信建投添鑫宝货币市场基金合同
	托管人：中信银行股份有限公司	
2	管理人：中信建投基金管理有限公司	中信建投稳利保本2号混合型证券投资基金合同
	托管人：北京银行股份有限公司	
3	管理人：中信建投基金管理有限公司	中信建投稳利保本混合型证券投资基金合同
	托管人：北京银行股份有限公司	
4	管理人：中信建投基金管理有限公司	中信建投稳裕定期开放债券型证券投资基金合同
	托管人：上海浦东发展银行股份有限公司	
5	管理人：中信建投基金管理有限公司	中信建投稳信定期开放债券型证券投资基金合同
	托管人：上海浦东发展银行股份有限公司	

### （四）房屋租赁合同

截至2016年12月31日，本公司正在履行的重要房屋租赁合同：

序号	出租方	地址/单元	面积 (平方米)	租期	租金 (元/平方米/日)
1	江胜房地产开发(深圳)有限公司	深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心B栋22层01单元	1,127.99	2015.04.01-2020.03.31	7.89 (每年递增7%)
2	上海浦利房地产发展有限公司	上海浦东南路528号北幢22层01-04室,南幢22层01室	1,317.23	2016.06.25-2019.03.06	8.80
		上海浦东南路528号北幢22层06室	205.14	2015.05.01-2017.04.30	8.50
		上海浦东南路528号南幢22层07室	237.21	2016.03.07-2019.03.06	10.00
		上海浦东南路528号南幢22层09室	141.16	2016.02.08-2019.03.06	10.00
		上海浦东南路528号北幢22层05室	326.50	2016.05.16-2019.03.06	10.30
3	广州昊和置业有限公司	广州市天河区珠江东路30号广州银行大厦10层02单元	549.77	2012.06.15-2017.06.14	5.91 (第4年起每年递增5%)
4	成都通威置业有限公司	成都市高新区天府大道中段588号通威国际中心20楼2号	456.46	2015.01.15-2018.01.14	4.60 (第3年起每年递增5%)
5	北京京国管置业投资有限责任公司	北京市西城区锦什坊街35号11层1102单元	1,390.57	2015.12.01-2018.11.30	21.21
6	天津天恒置业有限公司北京分公司	北京市东城区朝内大街2号B、E座2层	2,659.88	2012.12.16-2017.12.15	10.50 (第四、五年增长20%)
		北京市东城区朝内大街2号B、E座3层	2,807.35	2013.01.01-2017.12.31	10.50 (第四、五年增长20%)
		北京市东城区朝内大街2号B、E座12层	2,457.24	2014.11.01-2017.10.31	12.16
		北京市东城区朝内大街2号B座18层	2,135.93	2015.06.15-2020.06.14	12.00 (第四、五年增长20%)
		北京市东城区朝内大街2号B座20层	938.95	2015.06.01-2020.05.31	10.85 (第四、五年增长20%)
		北京市东城区朝内大街2号B、E座9-11层	6,725.04	2016.03.20-2021.06.19	11.01 (第四、五年增长20%)

### 三、对外担保事项

截至2016年12月31日, 本公司不存在为第三方提供担保的情况。

## 四、重大诉讼和仲裁事项

### （一）本公司主要股东重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，北京国管中心和中央汇金均未涉及任何重大诉讼或者仲裁事项。

### （二）本公司、本公司分支机构及本公司控股子公司重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司及本公司控股子公司涉及标的金额在人民币 1,000.00 万元以上的尚未结案的重大诉讼、仲裁有 2 宗：

#### 1、余晓凤与本公司融资融券业务相关纠纷案

2012 年 9 月 14 日，原告余晓凤在本公司下属营业部开立两融账户，签署了《融资融券业务合同书》及《融资融券交易风险揭示书》。2016 年 6 月 1 日，余晓凤就其与本公司在融资融券业务过程中产生的纠纷向北京朝阳区法院（以下简称“一审法院”）提起诉讼，诉称由于本公司擅自操作其信用账户，并在 2015 年 6 月 30 日进行强制平仓，造成其重大经济损失，故起诉要求本公司恢复 2015 年 6 月 1 日其账户资产原状，包括现金 371,334.55 元以及若干股票并承担相关诉讼费用。该案于 2016 年 7 月 6 日及 7 月 21 日开庭审理。庭审中，余晓凤变更诉讼请求为要求公司恢复强制平仓日其账户资产原状，即现金人民币 4,333,680.00 元与若干股票，并要求本公司承担相关诉讼费用。本公司于 2016 年 7 月 13 日根据业务合同书中约定的仲裁条款向一审法院提出主管及管辖权异议。2016 年 9 月 19 日，一审法院以本案应依据双方约定提交仲裁裁决为由裁定驳回余晓凤的起诉，并于次日向余晓凤及本公司送达该裁定。2016 年 9 月 26 日，余晓凤向北京市第三中级人民法院（以下简称“二审法院”）提起上诉，请求撤销上述裁定并由一审法院继续审理本案。2017 年 2 月 9 日，余晓凤向二审法院表示服从一审法院裁定，并申请撤回上诉。当日，二审法院出具同意余晓凤撤诉的民事裁定书（（2017）京 03 民终 1727 号），一审法院驳回余晓凤起诉的裁定生效。本案法院诉讼程序虽已终结，但因余晓凤与本公司之间的纠纷争议仍未得到彻底解决，

因此本公司后续存在与余晓凤融资融券业务相关纠纷仲裁的可能性。

## **2、本公司代表“民生中信建投重庆1号定向资产管理计划”与重庆博耐特实业（集团）有限公司存单受益权转让及回购违约纠纷案**

2016年8月23日，铜陵市铜官区人民法院根据《执行裁定书》（（2016）皖0705执2084号），冻结了重庆博耐特实业（集团）有限公司在中国民生银行股份有限公司重庆分行营业部开立的大额存单账户，冻结金额为14,023,239.13元，本公司因对该大额存单享有质权，于2016年10月10日对该执行行为提出异议申请，但铜陵市铜官区人民法院并未受理。2017年4月11日，本公司再次向安徽省铜陵市铜官区人民法院提交了执行异议申请。铜官区人民法院当日受理了本公司申请，并于2017年4月26日作出《执行裁定书》（（2017）皖0705执异17号），裁定驳回案外人中信建投证券股份有限公司的执行异议。

2017年3月10日，本公司作为“民生中信建投重庆1号定向资产管理计划”（以下简称“重庆1号定向资管计划”）之管理人，代表“重庆1号定向资管计划”就其投资的重庆博耐特实业（集团）有限公司存单受益权转让及回购项目违约纠纷向重庆市江北区人民法院提起诉讼，要求融资人重庆博耐特实业（集团）有限公司偿付本金、收益及违约金1,545.53万元。

“重庆1号定向资管计划”资产管理合同及委托人指令约定本公司协助委托人中国民生银行股份有限公司及其重庆分行通过诉讼追回投资损失，所引起的所有责任均由委托人承担，与中信建投证券无关，管理到期时管理人将未变现资产以现状方式交还给委托人即视为已勤勉尽责。同时，诉讼的相关费用均由委托人及委托资产承担。目前，该宗案件正在重庆市江北区人民法院的审理过程中。

2017年5月3日，本公司以铜陵有色股份铜冠电工有限公司为被告、以重庆博耐特实业（集团）有限公司和重庆博耐特电机零部件采购有限公司为第三人，向铜陵市铜官区人民法院提起案外人执行异议之诉。目前，该案件正在铜陵市铜官区人民法院的审理过程中。

### **（三）本公司董事、监事及高级管理人员重大诉讼和仲裁事项**

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事及高级管理人员均未涉及任何重大诉讼或仲裁事项，且均未涉及任何刑事诉讼事项。

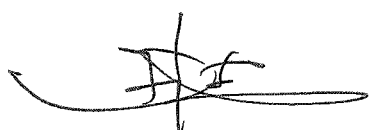
## 第十七节董事、监事、高级管理人员及 有关中介机构声明

### 一、本公司董事、监事及高级管理人员声明

#### 1、本公司董事声明

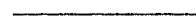
本公司全体董事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。


全体董事签名：

  
王常青

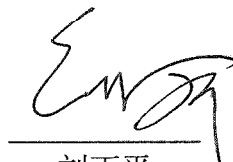
  
于仲福

  
胡冬辉

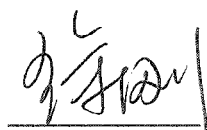
  
齐亮


  
王晨阳

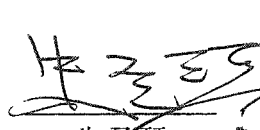
  
王守业

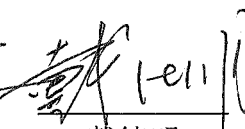
  
刘丁平

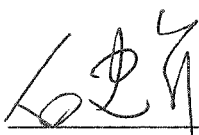
  
王淑敏

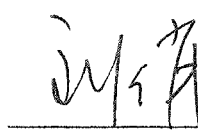
  
徐刚

  
冯根福

  
朱圣琴

  
戴德明

  
白建军

  
刘俏




## 第十七节 董事、监事、高级管理人员及 有关中介机构声明

### 一、本公司董事、监事及高级管理人员声明

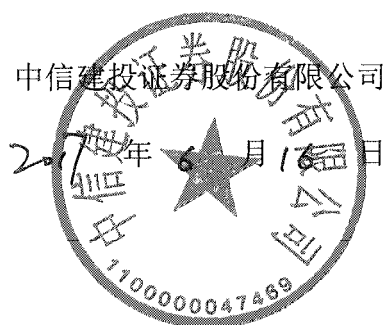
#### (一) 本公司董事声明

本公司全体董事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司董事签名：



齐亮





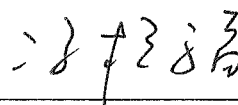
## 第十七节 董事、监事、高级管理人员及 有关中介机构声明

### 一、本公司董事、监事及高级管理人员声明

#### (一) 本公司董事声明

本公司全体董事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司董事签名：




冯根福




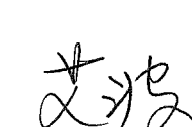
## 2、本公司监事声明

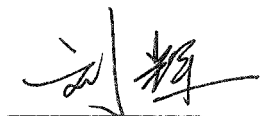
本公司全体监事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

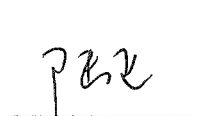
全体监事签名：


  
李士华

  
王京

  
艾波

  
刘辉

  
陆亚

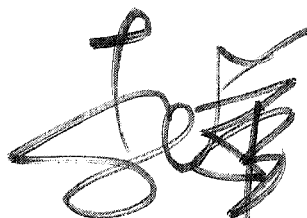
  
吴立力



## （二）本公司监事声明

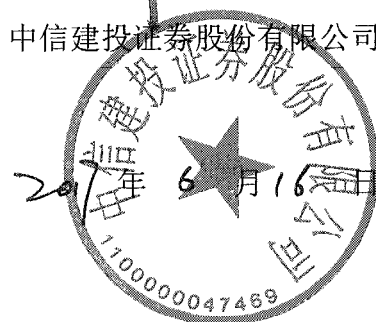
本公司全体监事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司监事签名：



李士华

中信建投证券股份有限公司



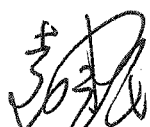
### 3、本公司高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

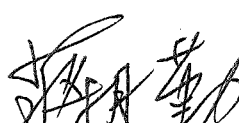
本公司全体高级管理人员（除担任董事的高级管理人员外）签名：




周志钢



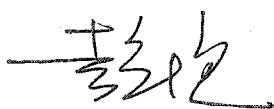
袁建民



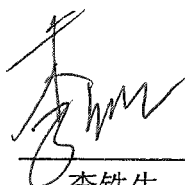
蒋月勤



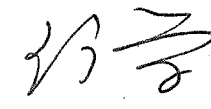
周笑予



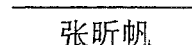
彭恒



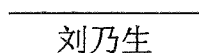
李铁生



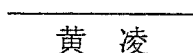
王广学



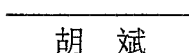
张昕帆



刘乃生



黄凌



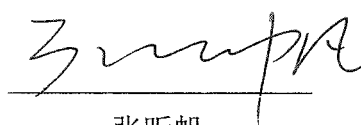
胡斌



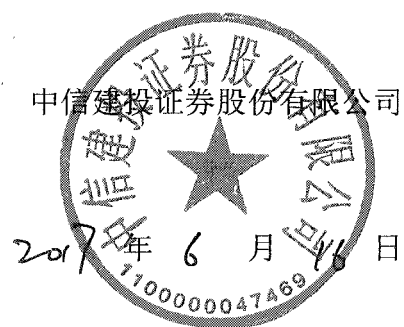
### (三) 本公司高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司全体高级管理人员（除担任董事的高级管理人员外）签名：



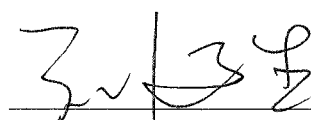
张昕帆



### (三) 本公司高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司全体高级管理人员（除担任董事的高级管理人员外）签名：




刘乃生



### (三) 本公司高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司全体高级管理人员（除担任董事的高级管理人员外）签名：



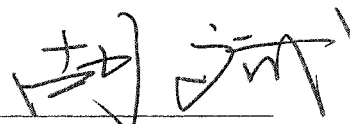
黄凌

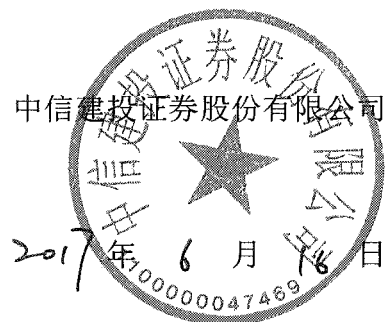


### (三) 本公司高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司全体高级管理人员（除担任董事的高级管理人员外）签名：

  
胡斌





## 二、保荐人（主承销商）声明

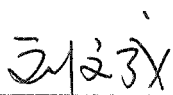
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

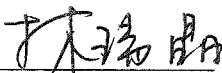


程宜荪

保荐代表人：

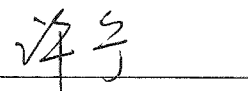


刘文成

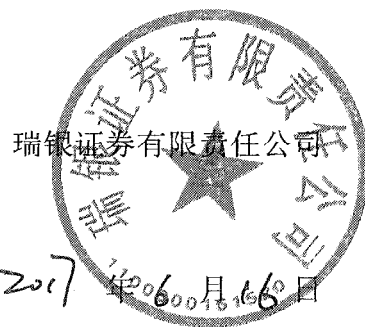


林瑞晶

项目协办人：



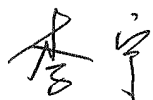
许宁



## 保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：



李 宁



马 锋

项目协办人：



刘茂森

法定代表人：



陈兵炎

保荐机构（公章）：中国银河证券股份有限公司



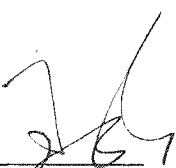
2017年6月16日



### 发行人律师声明

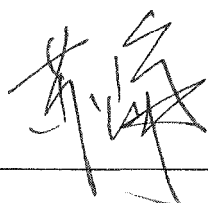
本所及经办律师已阅读《中信建投证券股份有限公司首次公开发行股票（A股）招股说明书》及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要引用法律意见书和律师工作报告的内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人：

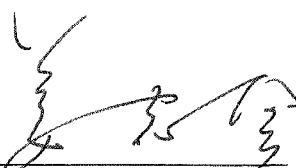


王 玲

经办律师：



苏 峥



姜志会

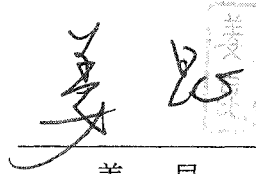


## 关于中信建投证券股份有限公司 招股说明书及其摘要的 会计师事务所声明

中信建投证券股份有限公司董事会：

本所及签字注册会计师已阅读中信建投证券股份有限公司首次公开发行 A 股股票招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的有关经审计的 2016 年度、2015 年度及 2014 年度申报财务报表、内部控制审核报告所针对的于 2016 年 12 月 31 日的财务报告内部控制及经核对的 2016 年度、2015 年度及 2014 年度非经常性损益明细表的内容，与本所出具的上述审计报告、内部控制审核报告及非经常性损益明细表专项报告的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的上述审计报告、内部控制审核报告及非经常性损益明细表专项报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

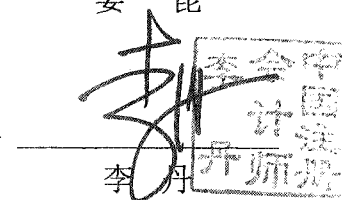
签字注册会计师

  
姜 昆

签字注册会计师

  
高 晴

会计师事务所负责人

  
李 丹

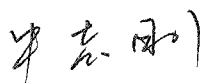
普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

2017年6月16日

### 五、资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读中信建投证券股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：



牛志刚



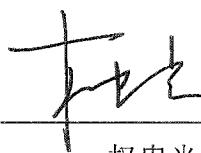
签字资产评估师：



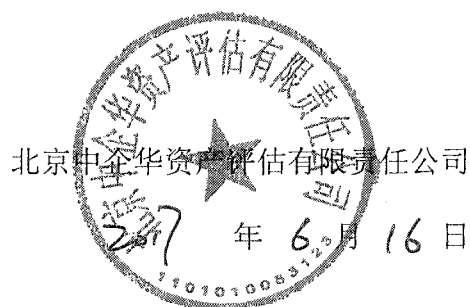
江叔宝



负责人：



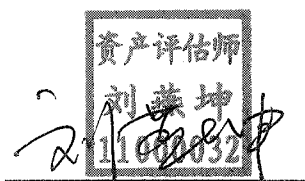
权忠光



## 五、资产评估机构声明

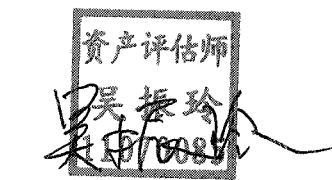
本机构及签字资产评估师已阅读中信建投证券股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：

A square professional seal for an asset appraiser. The seal contains the text "资产评估师" (Asset Appraiser) at the top, the name "刘燕坤" (Liu Yanjun) in the middle, and the registration number "11002032" at the bottom. A handwritten signature in black ink is written over the seal.

刘燕坤

签字资产评估师：

A square professional seal for an asset appraiser. The seal contains the text "资产评估师" (Asset Appraiser) at the top, the name "吴振玲" (Wu Zhenling) in the middle, and the registration number "11002085" at the bottom. A handwritten signature in black ink is written over the seal.

吴振玲

负责人：

A handwritten signature in black ink, appearing to be "孙建民" (Sun Jianmin).

孙建民

北京天健兴业资产评估有限公司

2017 年 6 月 16 日



## 关于中信建投证券股份有限公司 招股说明书及其摘要的 会计师事务所声明

中信建投证券股份有限公司董事会：

本所及签字注册会计师已阅读中信建投证券股份有限公司首次公开发行 A 股股票招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的本所对中信建投证券股份有限公司首次发行(含超额配售)境外上市的外资股(H 股)出具的验资报告的内容，与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用上述验资报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述验资报告的真实性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

签字注册会计师

姜 昆

签字注册会计师

高 晴

会计师事务所负责人

李 丹

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

2017年6月16日



Ernst & Young Hua Ming LLP  
Level 16, Ernst & Young Tower  
Oriental Plaza  
No. 1 East Chang An Avenue  
Dong Cheng District  
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）  
中国北京市东城区东长安街1号  
东方广场安永大楼16层  
邮政编码：100738

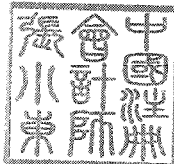
Tel 电话: +86 10 5815 3000  
Fax 传真: +86 10 8518 8298  
ey.com

### 关于招股说明书及其摘要引用验资报告的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读中信建投证券股份有限公司首次公开发行股票招股说明书(“招股说明书”)及其摘要,确认招股说明书及其摘要中引用的验资报告与本所出具的验资报告(报告编号:安永华明(2011)验字第60469435\_A05号)的内容无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对中信建投证券股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的本所出具的验资报告的内容无异议,确认招股说明书及其摘要不致因完整地引用本所出具的上述验资报告而在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对本所出具的上述验资报告的真实性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供中信建投证券股份有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请首次公开发行A股股票使用;未经本所书面同意,不得作其他用途使用。



张 小 东

签字注册会计师: 张小东



宋 雪 强

签字注册会计师: 宋雪强

会计师事务所

张 明 益

首席合伙人授权代表: 张明益

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)



2017年6月16日



### 授权委托书


本授权委托书由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）首席合伙人（即执行事务合伙人）毛鞍宁先生，于2016年11月1日签发给王鹏程先生和张明益先生。

本授权书表明：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计部主管合伙人王鹏程先生和安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）主任会计师张明益先生，均有权代表本人签署由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）提交给中国监管机构（包括但不限于中国证监会、国资委）以及中国的证券交易所的专业报告、声明，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）的对外投标文件、投标授权书，及其它与安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）所承担的专业工作相关的文件。


王鹏程先生和张明益先生在上述授权范围内所签署的文件，视同为本人签署。

本授权委托书自签发之日起生效，有效期至2017年10月31日止。本人有权在此之前，以书面方式终止对上述被授权人的授权。


授权人：毛鞍宁 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）首席合伙人

签署：  日期：2016年11月1日

被授权人：王鹏程 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计部主管合伙人

签署：  日期：2016年11月1日

被授权人：张明益 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）主任会计师

签署：  日期：2016年11月1日

本复印件，仅供  使用

## 第十八节 备查文件

### 一、备查文件

- (一) 发行保荐书和发行保荐工作报告
- (二) 财务报表及其审计报告
- (三) 内部控制审核报告
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- (五) 法律意见书和律师工作报告
- (六) 公司章程（草案）
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件

### 二、查阅时间

工作日 9:00 - 11:30, 14:00 - 17:00。

### 三、查阅地点

本次发行期间，投资者可以直接在上海证券交易所官方网站查阅本招股说明书和备查文件，也可以到本公司和和联席保荐机构（联席主承销商）、联席主承销商办公地点查阅本招股说明书和备查文件。

### 四、信息披露网址

上海证券交易所网站：<http://www.sse.com.cn>

本公司网站：<https://www.csc108.com>