

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



截至2020年12月31日止年度業績公告

中信建投証券股份有限公司(「本公司」)董事會謹此宣佈本集團截至2020年12月31日止年度綜合業績。本公告列載本公司2020年年度報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。本公司2020年年度報告的印刷版本將於2021年4月末之前寄發予本公司股東，並可於其時在香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.csc108.com閱覽。

承董事會命
中信建投証券股份有限公司
王常青
董事長

中國，北京，2021年3月31日

於本公告日期，本公司執行董事為王常青先生及李格平先生；本公司非執行董事為于仲福先生、王小林先生、張沁女士、朱佳女士及汪浩先生；以及本公司獨立非執行董事為馮根福先生、朱聖琴女士、戴德明先生、白建軍先生及劉俏先生。

目錄

釋義	2
董事長致辭	6
第一節 重要提示	9
第二節 公司基本情況	11
第三節 財務概要	37
第四節 管理層討論與分析	43
第五節 董事會報告	112
第六節 其他重要事項	135
第七節 股份變動及主要股東情況	147
第八節 董事、監事、高級管理人員及員工情況	151
第九節 企業管治報告	182
第十節 環境、社會及管治報告	216
附件 獨立核數師報告及合併財務報表附註	235

釋義

在本年度報告中，除非文議另有說明，下列簡稱具有如下涵義：

A股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境內上市內資股，該等股份在上交所上市及以人民幣交易
《公司章程》、公司章程	指	本公司章程
北京金控集團	指	北京金融控股集團有限公司
董事會	指	本公司董事會
北京國管中心	指	北京國有資本經營管理中心
中央匯金	指	中央匯金投資有限責任公司
世紀金源	指	世紀金源投資集團有限公司
中國建銀	指	中國建銀投資有限責任公司
中信建投資本	指	中信建投資本管理有限公司
中信建投基金	指	中信建投基金管理有限公司
中信建投期貨	指	中信建投期貨有限公司
中信建投國際	指	中信建投(國際)金融控股有限公司
中信建投投資	指	中信建投投資有限公司
中投公司	指	中國投資有限責任公司

釋義(續)

中信有限	指	中國中信有限公司
中信集團	指	中國中信集團有限公司
中信股份	指	中國中信股份有限公司
中信證券	指	中信證券股份有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
關連交易	指	與香港上市規則中「關連交易」的定義相同
中信建投、公司、本公司、 母公司	指	中信建投證券股份有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
本報告披露日	指	2021年3月31日
董事	指	本公司董事
證通公司	指	證通股份有限公司
FICC	指	固定收益證券、貨幣及商品的統稱
鏡湖控股	指	鏡湖控股有限公司
本集團	指	中信建投證券股份有限公司及其子公司
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，該等股份在香港聯交所上市及以港幣交易
港元	指	香港法定貨幣港元
香港	指	中國香港特別行政區

釋義(續)

香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
IPO	指	首次公開發售
上交所上市規則	指	上海證券交易所股票上市規則(經不時修訂)
財政部	指	中華人民共和國財政部
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
全國股轉公司	指	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司
非公開發行	指	本公司以非公開發行的方式發行110,309,559股、募集資金總額人民幣38.84億元的A股股票，該次發行於2020年12月完成
中國	指	中華人民共和國
羅兵咸永道	指	羅兵咸永道會計師事務所
普華永道中天	指	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)
QDII	指	合格境內機構投資者
QFII	指	合格境外機構投資者
關聯/連交易	指	關聯交易及關連交易
關聯交易	指	與上交所上市規則中「關聯交易」的定義相同
本報告期／報告期／2020年	指	2020年1月1日至2020年12月31日

釋義(續)

人民幣	指	中國法定貨幣人民幣
RQFII	指	人民幣合格境外機構投資者
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
滬深交易所	指	上海證券交易所及深圳證券交易所
上海商言	指	上海商言投資中心(有限合夥)
股份	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括A股及H股
股東	指	股份持有人
上交所	指	上海證券交易所
北京市國資委	指	北京市人民政府國有資產監督管理委員會
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
深交所	指	深圳證券交易所
騰雲投資	指	西藏騰雲投資管理有限公司
本報告期末／ 報告期末／2020年末	指	2020年12月31日
美元	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
萬得資訊、Wind	指	上海萬得信息技術股份有限公司

董事長致辭

各位股東：

非常榮幸能夠在此和大家交流我們過去一年的成績和感想。2020年是中信建投證券歷史上極不平凡的一年。面對席捲全球的新冠疫情和劇烈波動的世界經濟，我們憑藉對中國證券市場的堅定信心和自身過硬的業務能力，取得了自成立以來的最好經營業績，全年收入與淨利潤雙雙達到歷史最好水準，增幅也高於行業平均水準。根據中國企業會計準則審計後的財務數據，截至2020年末，本集團總資產人民幣3,712.28億元，同比增長29.95%，歸屬於母公司股東的淨資產人民幣677.35億元，同比增長19.71%；2020年，本集團實現營業收入人民幣233.51億元，同比增長70.53%，歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣95.09億元，同比增長72.85%，加權平均淨資產收益率達到18.18%，為廣大股東帶來了較好回報。

當今世界正處於大發展大變革大調整時期。中國證券市場同樣也進入到高質量發展的新階段，呈現出人才、客戶、資本等各類資源加速向頭部券商集中的趨勢。中國證券市場在呼喚真正具有核心競爭力的證券公司通過創新發展在眾多對手中脫穎而出，進而帶動行業的整體進步。時代的浪潮迎面撲來，任何公司都無法躲避，只有敢於直面挑戰，尊重並利用市場規律，贏得市場和客戶的信賴，才能夠成為行業的中流砥柱。新的時代孕育著新的機遇，正是那些渴望在大時代中提升服務品質和競爭實力，實現跨越式發展的有志券商大展身手之時，我們也有幸在這樣的時代背景下於2020年獲得了以下突出成績。

核心指標節節攀升

靚麗的經營業績是我們對廣大股東的最好回饋。經過多年的務實深耕和積極正確的戰略調整，我們成功建立了優質的市場品牌和專業向上的員工隊伍，在各條業務線都獲得了不俗成績。投資銀行依然是我們最核心也最具有代表性的重要業務。憑藉著市場公認的良好口碑，我們成功保薦承銷了2020年A股市場融資額前十大IPO中的京滬高鐵IPO、金龍魚IPO、奇安信IPO、中芯國際IPO、恒玄科技IPO等5單項目。在新三板精選層首批晉層企業及創業板改革並試點註冊制首批上市企業中，我們的保薦承銷數量均位居行業第1名。債券承銷業務的成績也可圈可點，公司債主承銷家數和金額已連續6年蟬聯行業第1名。財富管理業務也是我們長期高度重視的板塊，將其視為未來提升行業排名和影響力的重要抓手。依託深厚的客戶基礎和活躍的二級市場環境，我們不斷加大客戶開發力度，努力提升客戶服務水準，財富管理業務核心指標穩中有升，代理買賣證券業務收入和股票基金交易量的市場佔比雙雙明顯提升，公司還入選了首批券商基金投顧業務試點並已取得良

好業績。交易及機構客戶服務業務已經成為公司重要的盈利來源。我們準確把握了市場行情和機會，投資規模和投研能力顯著增強，客戶服務能力持續加強，取得了較好的絕對收益，有力推動了收入和淨利潤的顯著提高。在資產管理業務板塊，我們穩步推進大集合改造等重點工作，加速向主動管理轉型，主動管理規模及佔比持續提升。資管部門及相關子公司的利潤均有較大增長，中信建投基金非貨幣基金規模行業排名顯著提升，中信建投資本新增備案基金規模位居券商私募子公司第4名。

數字化轉型全面推進

我們深深地認識到，能否成功實現數字化轉型將直接影響客戶的服務體驗和自身的經營效率，甚至整體的競爭實力。經過幾年的嘗試和重點建設後，我們的數字化轉型已然全面推進。我們在各單位專門設立了信息化專家崗位，作為需求側和技術側之間的溝通橋樑，系統梳理業務流程並明確信息系統開發需求，這一安排對數字化轉型的推進起到了重要作用。我們還通過推進移動運營平台(PAD)和客戶投後分析系統上線工作，有效提升了客戶的服務體驗和黏度。在投行業務中也已經上線了底稿電子化系統。我們還搭建了機構客戶圖譜系統和機構客戶綜合服務平台，初步實現了機構客戶各業務合作情況的收錄和展示，完成多類業務和服務的線上化和數字化。債券銷售大資料平台「八爪魚」系統已正式上線，債券銷售工作實現了全面升級。數字化轉型是我們戰略級的發展規劃，將通過短期目標與長期目標相結合的方式，努力成為行業數字化變革的引領者。

跨境業務成果顯著

國際業務是我們未來向客戶提供全方位綜合服務的重要板塊，也是未來長期發展目標的重要內容。在深植本土市場的同時，我們時刻不忘探索中國證券公司走向國際的各種可能性，提出並落實跨境業務一體化管理的理念，在為客戶提供更全面的服務的同時，還為自身求得更大的發展空間。截至目前，公司的固收自營及衍生品一體化已運營良好，規模不斷擴大。研究業務的一體化機制也運轉正常，我們在香港市場的發聲及影響力正在逐步增加。其他業務及管理工作的一體化也正在有條不紊地進行。憑藉多年來優異的業績和良好的市場形象，我們還在國際市場獲得了越來越多的關注。公司被富時羅素納入富時中國A50指數，被視為是中國A股市場的上市公司代表之一。在國際信用評級中，公司獲評穆迪Baa1(展望穩定)、惠譽BBB+(展望穩定)，為國內證券公司在上述評級機構獲得的最高國際信用等級。此外，公司還成功以較低利率發行了5億美元境外債券。

董事長致辭(續)

在經營業績和主要業務不斷提升的同時，公司還獲得了以下資格、榮譽和成績：成為行業6家並表監管試點券商之一；獲得結售匯業務試點資格；連續第11年獲得中國證監會A類AA評級；榮獲證券行業唯一的第六屆「全國文明單位」稱號。我們順利完成了首次A股非公開發行，實現融資人民幣38.84億元，部分滿足了我們補充資本的迫切需求，也體現了廣大投資者對公司未來發展前景的信心。上述成績的取得不僅依靠全體中信建投人的奮力拚搏和不懈努力，更得益於廣大股東的長久支持，我們在此向廣大股東表示誠摯的感謝！

我們歷來珍視榮譽，追求卓越，絕不會安於現狀，止步不前。經過15年的披荊斬棘、奮起直追，公司已經成為市場矚目的超越者和有力競爭者。我們清醒地看到，證券市場和廣大股東對我們寄予厚望，我們更要繼續穩紮穩打，苦練內功，積極服務實體經濟，更好滿足居民理財需求，以更優異的經營業績回報廣大股東。

雄關漫道真如鐵，而今邁步從頭越。隨著全面實行股票發行註冊制，建立常態化退市機制，提高直接融資比重等資本市場重大改革政策的推出，新一輪的證券市場大發展已經拉開序幕，證券行業將更加穩健、高質量地發展。面對這一重要發展機遇，我們將繼續充分發揮自己的優勢與特色，堅持與時俱進，揚長補短、協同增效，積極追求新的突破，努力把中信建投證券打造成為客戶信賴、員工認同、股東滿意的中國一流投資銀行。

謝謝大家！

董事長：

王常青

2021年3月31日

第一節 重要提示

- 一. 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二. 本報告經本公司第二屆董事會第三十次會議審議通過。公司全體董事出席董事會會議。未有董事對本報告提出異議。
- 三. 普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。
- 四. 公司董事長王常青，總經理、主管會計工作負責人李格平及會計機構負責人(會計主管人員)趙明聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五. 經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

公司的2020年度利潤分配預案如下：公司擬採用現金分紅方式，以2020年12月31日的股本總數7,756,694,797股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣3.75元(含稅)。該預案尚需提交本公司股東大會審議批准。

- 六. 前瞻性陳述的風險聲明

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

第一節 重要提示(續)

七. 是否存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況

否

八. 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

否

九. 是否存在半數以上董事無法保證公司所披露年度報告的真實性、準確性和完整性

否

十. 重大風險提示

報告期內，公司不存在重大風險事項。公司已在本報告中詳細描述可能存在的相關風險，敬請查閱本年度報告第四節管理層討論與分析中「可能面對的風險」部分的內容。

十一. 其他

本公司以中英文兩種語言編製本年度報告。在對本年度報告中的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。本年度報告中，金額幣種主要為人民幣或港幣，無特別註明的，金額幣種為人民幣；若出現總數與各分項數值之和尾數不符的情況，係四捨五入原因造成。

第二節 公司基本情況

一. 公司信息

公司的中文名稱	中信建投証券股份有限公司
公司的中文簡稱	中信建投証券
公司的外文名稱	China Securities Co., Ltd.
公司的外文名稱縮寫	CSC Financial Co., Ltd.(在香港以該註冊英文名稱開展業務)
公司的法定代表人	王常青
公司總經理	李格平
授權代表	王常青、李格平
聯席秘書	王廣學、黃慧玲

公司註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末 (2020年12月31日)	上年度末 (2019年12月31日)
註冊資本	7,646,385,238	7,646,385,238
淨資本	65,034,974,819.98	54,789,341,273.32

註1： 截至2020年12月31日，公司總股數為7,756,694,797股，註冊資本應當相應變更為7,756,694,797元。公司正在辦理註冊資本變更手續。

註2： 上年度末的淨資本及各項風險控制指標已根據中國證監會公告[2020]10號《證券公司風險控制指標計算標準規定》進行重述。

公司的各單項業務資格情況

公司經營範圍主要包括：證券經紀；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；融資融券業務；代銷金融產品業務；股票期權做市業務；證券投資基金託管業務；銷售貴金屬製品。

第二節 公司基本情況(續)

公司還擁有如下主要單項業務資格(其中71–85項為2020年新取得的業務資格)：

1. 中央國債登記結算有限責任公司結算成員(甲類)
2. 全國銀行間債券市場交易業務資格
3. 中國證券登記結算有限公司乙類結算參與人
4. 同業拆借資格
5. 開展直接投資業務資格
6. 上交所固定收益證券綜合電子平台一級交易商
7. 證券公司向保險機構投資者提供交易單元
8. 銀行間市場清算所股份有限公司結算成員(直接結算成員)
9. 證券賬戶開戶代理資格
10. 證券業務外匯經營許可證
11. 證券自營業務參與利率互換交易業務資格
12. 轉融通業務資格
13. 信用風險緩釋工具交易商
14. 約定購回式證券交易業務資格
15. 櫃檯交易業務資格
16. 銀行間非金融企業債務融資工具A類主承銷商
17. 受託管理保險資金業務資格
18. 全國中小企業股份轉讓系統主辦券商
19. 證券公司開展保險機構特殊機構客戶業務資格
20. 股票質押式回購交易業務資格
21. 信用風險緩釋憑證創設機構
22. 自營業務參與國債期貨交易業務資格
23. 金融衍生品業務(互換類金融衍生品與場外期權櫃檯交易業務)資格
24. 客戶證券資金消費支付服務資格
25. 債券質押式報價回購業務資格
26. 銀行間債券市場嘗試做市機構
27. 銀行間市場清算所股份有限公司參與人民幣利率互換集中清算業務資格
28. 全國股份轉讓系統做市業務資格
29. 機構間私募產品報價與服務系統參與人
30. 上海黃金交易所特別會員
31. 互聯網證券業務試點資格
32. 信用風險緩釋工具賣出業務資格

第二節 公司基本情況(續)

33. 滬港通下港股通業務資格
34. 貴金屬現貨合約代理和黃金現貨合約自營業務資格
35. 上市公司股權激勵行權融資業務資格
36. 上交所股票期權交易參與人
37. 期權結算業務資格
38. 銀行間市場清算所股份有限公司參與債券交易淨額清算業務資格
39. 銀行間市場清算所股份有限公司參與標準債券遠期集中清算業務資格
40. 合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務資格
41. 中國外匯交易中心外幣拆借會員
42. 私募基金業務外包服務
43. 銀行間黃金詢價業務資格
44. 銀行間市場清算所股份有限公司A類普通清算會員
45. 銀行間市場清算所股份有限公司參與航運及大宗商品金融衍生品中央對手自營清算業務資格
46. 上海黃金交易所國際會員(A類)
47. 銀行間市場清算所股份有限公司自貿區債券業務資格
48. 信用風險緩釋工具核心交易商
49. 信用聯結票據創設機構
50. 深港通下港股通業務資格
51. 信貸資產登記流轉業務資格
52. 記賬式國債承銷團成員(2018年-2020年)
53. 中國票據交易系統參與者
54. 「北向通」報價機構
55. 場外期權一級交易商
56. 跨境業務試點資格
57. 信用衍生品業務資格
58. 上交所上市基金主做市商
59. 上交所信用保護合約核心交易商
60. 投資者證券登記業務代理資格
61. 銀行間市場清算所股份有限公司參與信用違約互換集中清算業務資格
62. 深交所信用保護合約核心交易商
63. 科創板轉融券業務資格

第二節 公司基本情況(續)

- 64. 軍工涉密業務諮詢服務資格
- 65. 上海自貿區和境外債券業務資格
- 66. 深交所股票期權業務資格
- 67. 上交所信用保護憑證創設機構
- 68. 股指期權做市業務資格
- 69. 中國金融期貨交易所滬深300股指期權做市資格
- 70. 滬深300ETF期權主做市商
- 71. 結售匯業務經營資格
- 72. 銀行間市場人民幣外匯詢價交易清算業務參與者
- 73. 中債估值夥伴
- 74. 銀行間外匯市場會員
- 75. 外幣對市場會員
- 76. 基金投資顧問業務試點資格
- 77. 國家開發銀行金融債券承銷做市團成員
- 78. 利率期權市場成員
- 79. 中國進出口銀行金融債券承銷做市團成員
- 80. 非金融企業債務融資工具受託管理人
- 81. H股全流通業務資格
- 82. 代客外匯業務資格
- 83. 上證50ETF期權主做市商
- 84. 獨立開展非金融企業債務融資工具主承銷業務資格
- 85. 記賬式國債承銷團成員(2021年-2023年)

二. 聯繫人和聯繫方式

董事會秘書、公司秘書

姓名	王廣學
聯繫地址	北京市東城區朝內大街188號
電話	86-10-65608107
傳真	86-10-65186399
電子信箱	investorrelations@csc.com.cn

三. 基本情況簡介

公司註冊地址	北京市朝陽區安立路66號4號樓
公司註冊地址的郵政編碼	100101
公司辦公地址	北京市東城區朝內大街188號
公司辦公地址的郵政編碼	100010
香港營業地址	香港中環交易廣場二期18樓
公司網址	www.csc108.com
電子信箱	investorrelations@csc.com.cn
聯繫電話	86-10-85130588
傳真電話	86-10-65186399
全國客戶服務熱線	95587/4008888108
股東聯絡熱線	86-10-65608107
統一社會信用代碼	91110000781703453H

四. 信息披露及備置地點

公司選定的信息披露媒體名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載年度報告的中國證監會	中國證監會指定網站：
指定網站的網址	www.sse.com.cn (上交所網站)
公司年度報告備置地點	北京市東城區朝內大街188號 北京市朝陽區安立路66號4號樓 香港中環交易廣場二期18樓

第二節 公司基本情況(續)

五. 公司股票簡況

公司股票簡況				
股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上交所	中信建投	601066	不適用
H股	香港聯交所	中信建投証券	6066	不適用

六. 公司其他情況

(一) 公司歷史沿革的情況，主要包括以前年度經歷的改制重組、增資擴股等情況

1. 公司的設立

公司前身為中信建投証券有限責任公司(以下簡稱「中信建投有限」)。2005年，經中國證監會《關於同意中信建投証券有限責任公司開業的批覆》(證監機構字[2005]112號)批准，由中信證券和中國建銀共同出資設立。2005年11月2日，中信建投有限取得工商行政管理部門核發的企業法人營業執照，註冊地址為北京市朝陽區安立路66號4號樓，註冊資本人民幣27億元，其中中信證券以現金出資人民幣16.20億元，出資比例為60%，中國建銀以現金出資人民幣10.80億元，出資比例為40%。中信建投有限以受讓華夏證券股份有限公司原有的證券業務及相關資產為基礎，按照綜合類證券公司的標準進行經營。

2. 2010年股權變更

(1) 北京國有資本經營管理中心成為股東

2010年11月9日，中國證監會出具《關於核准中信建投証券有限責任公司變更持有5%以上股權的股東的批覆》(證監許可[2010]1588號)，核准北京國管中心作為持有中信建投有限5%以上股權的股東資格，並對北京國管中心依法受讓中信證券掛牌轉讓的公司人民幣12.15億元股權(佔出資總額45%)無異議。2010年11月15日，中信建投有限就該項股權變更事宜完成了工商變更登記手續。

第二節 公司基本情況(續)

(2) 中央匯金投資有限責任公司成為股東

根據《財政部關於中國建銀投資有限責任公司向中央匯金投資有限責任公司劃轉資產的批覆》(財金函[2009]77號)，原持股40%的中信建投有限股東中國建銀向中央匯金無償劃轉其持有的中信建投有限股權。2010年11月18日，中國證監會出具《關於核准中信建投證券有限責任公司變更持有5%以上股權的股東的批覆》(證監許可[2010]1659號)，核准中央匯金作為持有中信建投有限5%以上股權的股東資格，並對中央匯金依法取得中信建投有限人民幣10.80億元股權(佔出資總額40%)無異議。2010年12月16日，中信建投有限就該項股權變更事宜完成了工商變更登記手續。

(3) 世紀金源投資集團有限公司成為股東

2010年11月23日，中國證監會出具《關於核准中信建投證券有限責任公司變更持有5%以上股權的股東的批覆》(證監許可[2010]1693號)，核准世紀金源作為持有中信建投有限5%以上股權的股東資格，並對世紀金源依法受讓中信證券掛牌轉讓的中信建投有限人民幣2.16億元股權(佔出資總額8%)無異議。2010年12月16日，中信建投有限就該項股權變更事宜完成了工商變更登記手續。

第二節 公司基本情況(續)

3. 2011年整體變更為股份有限公司

2011年6月30日，中國證監會出具《關於核准中信建投證券有限責任公司變更為股份有限公司的批覆》(證監許可[2011]1037號)，核准中信建投有限整體變更為股份有限公司，變更後公司名稱為中信建投證券股份有限公司，註冊資本人民幣61億元。2011年9月28日，公司就整體變更為股份有限公司事宜完成了工商變更登記手續。

4. 2016年股權變更

(1) 西藏山南世紀金源投資管理有限公司成為股東

2016年3月8日，世紀金源與西藏山南世紀金源投資管理有限公司(以下簡稱「山南金源」，現更名為西藏騰雲投資管理有限公司)簽訂了《股權轉讓協議》，約定世紀金源向山南金源轉讓所持300,000,000股公司股份，佔公司總股本的4.92%。上述轉讓於2016年7月完成。

(2) 上海商言投資中心(有限合夥)成為股東

2016年8月22日，世紀金源與上海商言簽訂了《股份轉讓合同》，約定世紀金源向上海商言轉讓所持150,624,815股公司股份，佔公司總股本的2.47%。上述轉讓於2016年9月完成。

第二節 公司基本情況(續)

5. 2016年首次公開發行H股

2016年11月3日，中國證監會出具《關於核准中信建投證券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2016]2529號)，核准本公司在境外首次公開發行不超過1,237,940,000股境外上市外資股，每股面值人民幣1元，全部為普通股。

2016年12月9日，本公司在香港聯交所主板上市交易，首次公開發行1,130,293,500股H股股票(其中新股1,076,470,000股)，股票代碼為6066.HK；並於2016年12月30日行使部分超額配售權，額外發行73,411,000股H股股票(其中新股69,915,238股)，共計發行H股股票1,203,704,500股(其中新股1,146,385,238股)，每股發行價格為港幣6.81元。

根據國務院國有資產監督管理委員會《關於中信建投證券股份有限公司國有股轉持有關問題的批覆》(國資產權[2016]967號)和全國社會保障基金理事會(以下簡稱「社保基金」)《關於中信建投證券股份有限公司香港上市國有股減轉持問題的函》(社保基金發[2016]152號)，本公司國有股東按實際發行股份數量的10%履行國有股減持義務，共向社保基金劃轉114,638,524股。國有股東向社保基金劃轉減持股份後，該等股份轉為境外上市外資股(H股)。根據社保基金的委託，本公司將劃轉股份中的57,319,262股公開出售，並將所得款項上繳社保基金。

本公司首次公開發行H股股票並上市後，總股本由6,100,000,000股變更為7,246,385,238股，其中內資股5,985,361,476股，H股1,261,023,762股。

第二節 公司基本情況(續)

6. 2018年首次公開發行A股

2018年5月18日，中國證監會出具《關於核准中信建投證券股份有限公司首次公開發行股票的批覆》(證監許可[2018]828號)，核准本公司公開發行不超過4億股A股。

2018年6月20日，本公司在上海證券交易所主板上市，首次公開發行400,000,000股A股股票，股票代碼：601066.SH，每股發行價格為人民幣5.42元。

本公司首次公開發行A股股票並上市後，公司總股本由7,246,385,238股變更為7,646,385,238股，其中A股6,385,361,476股，H股1,261,023,762股。

7. 2020年股權變更

2020年10月19日，中國證監會出具《關於核准中信建投證券股份有限公司變更主要股東的批覆》(證監許可[2020]2619號)，核准北京金控集團成為本公司主要股東，對北京金控集團依法受讓原北京國管中心全部持有的本公司2,684,309,017股股份(佔股份總數35.11%)無異議。2020年11月30日，本次股份過戶登記完成，北京國管中心不再直接持有本公司股份，北京金控集團成為本公司第一大股東。

8. 2020年非公開發行A股股票

2020年2月28日，中國證監會出具《關於核准中信建投證券股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2020]345號)，核准本公司非公開發行不超過1,277,072,295股A股。

2020年12月28日，本次非公開發行的110,309,559股A股新增股份在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢股份登記手續。本次非公開發行完成後，公司總股本由7,646,385,238股變更為7,756,694,797股，其中A股6,495,671,035股，H股1,261,023,762股。

第二節 公司基本情況(續)

(二) 主要股東的變更情況

詳情請參見本年度報告「第二節、公司基本情況一六.公司其他情況－(一)公司歷史沿革的情況，主要包括以前年度經歷的改制重組、增資擴股等情況」。

(三) 公司組織機構情況

公司遵循《公司法》《證券法》《證券公司內部控制指引》、中國證監會有關規章制度、《上交所上市規則》《聯交所上市規則》及《公司章程》等規定，規範運作，不斷完善股東大會、董事會、監事會及經理層的運作機制和制度建設，構建了規範、科學的公司治理結構，建立了符合公司發展需要的組織架構。

期後事項：

2021年1月27日，公司第二屆董事會第二十九次會議審議通過《關於調整公司投資銀行業務組織架構的議案》，同意設立投資銀行業務管理委員會(以下簡稱「投行委」)，統籌管理公司境內外投資銀行業務；撤銷投資銀行部、創新融資部，其下設團隊劃分為各股權行業組、各股權區域部及成長企業融資部，由投行委直接管理；資本市場部更名為股權資本市場部；設立債務資本市場部。

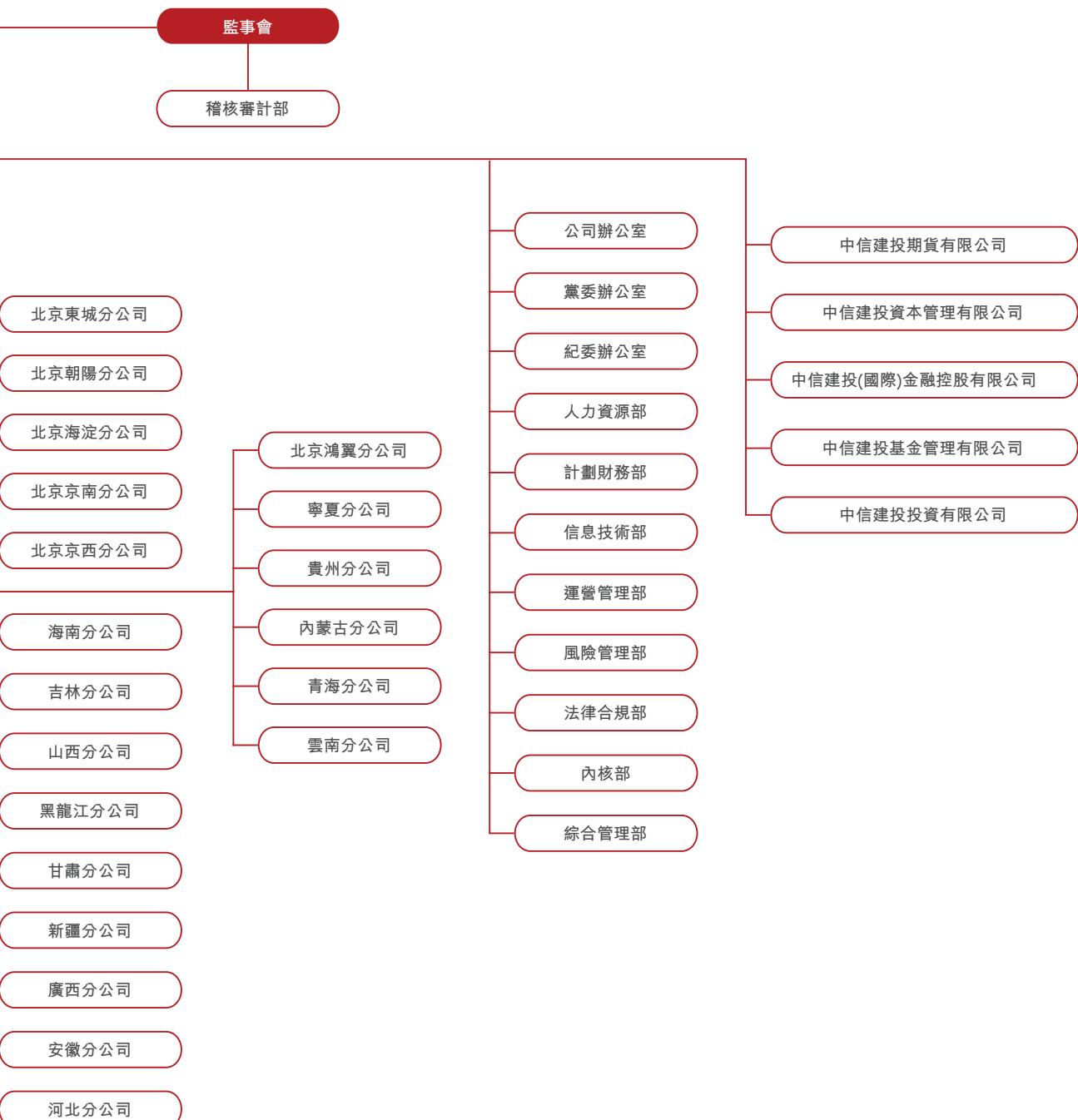
該次會議還審議通過《關於調整公司分支機構組織架構的議案》，進一步優化調整分公司設置。具體信息詳見本章節「六.公司其他情況－(四)公司證券營業部的數量和分佈情況」及「第四節經營情況討論與分析一八.證券分公司介紹」。

第二節 公司基本情況(續)

截至本報告披露日，公司組織架構圖如下：



第二節 公司基本情況(續)



第二節 公司基本情況(續)

截至本報告期末，本公司擁有全資子公司4家，分別為中信建投期貨、中信建投資本、中信建投國際及中信建投投資；擁有控股子公司1家，即中信建投基金。詳情請參見本年度報告「第四節、管理層討論與分析—七.主要子公司分析」。

(四) 公司證券營業部的數量和分佈情況

截至本報告期末，本公司共擁有292家證券營業部。證券營業部的分佈情況如下：

省份／自治區／直轄市	網點數
北京	53
廣東	30
江蘇	21
上海	18
湖北	16
浙江	16
福建	16
江西	15
山東	13
湖南	13
重慶	11
陝西	10
四川	9
河南	8
河北	7
天津	6
遼寧	6
安徽	4
黑龍江	3
海南	3
甘肅	3
吉林	2
山西	2
廣西	2
新疆	2
雲南	1
內蒙古	1
青海	1
合計	292

第二節 公司基本情況(續)

期後事項：

2021年1月27日，公司第二屆董事會第二十九次會議審議通過《關於調整公司分支機構組織架構的議案》，本次調整涉及對分公司和證券營業部的調整，部分營業部變更為分公司。截至本報告披露日，本公司共擁有276家證券營業部。證券營業部的分佈情況如下：

省份／自治區／直轄市	網點數量
北京	48
廣東	30
江蘇	21
上海	18
湖北	16
浙江	16
福建	16
江西	15
山東	13
湖南	13
重慶	11
陝西	10
四川	9
河南	8
河北	6
天津	6
遼寧	6
安徽	3
海南	3
甘肅	2
黑龍江	2
吉林	1
山西	1
廣西	1
新疆	1
合計	276

(五) 其他分支機構數量與分佈情況

截至本報告期末，本公司全資子公司中信建投期貨共設立了25家分支機構，具體分佈如下：上海3家、北京3家、廣州2家；濟南、長沙、大連、南昌、鄭州、廊坊、漳州、重慶、合肥、西安、成都、深圳、杭州、寧波、武漢、南京、太原各1家。

第二節 公司基本情況(續)

七. 其他相關資料

公司聘請的會計師事務所 (境內)	名稱 辦公地址	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥) 上海市黃浦區湖濱路202號
	簽字會計師姓名	領展企業廣場2座普華永道中心11樓 韓丹、陳進展
公司聘請的會計師事務所 (境外)	名稱 辦公地址	羅兵咸永道會計師事務所 香港中環太子大廈22層
	簽字會計師姓名	蕭健臣
報告期內履行持續督導職責 的保薦機構	名稱 辦公地址	長城證券股份有限公司 廣東省深圳市福田區福田街道金田路2026號 能源大廈南塔樓10-19層
	簽字的保薦代表人姓名	林穎、陳路(首次公開發行A股股票及非公開發行)
	持續督導的期間	2019年8月30日至2021年12月31日
報告期內履行持續督導職責 的保薦機構	名稱 辦公地址	中國銀河證券股份有限公司 北京市豐臺區西營街8號院1號樓青海金融大廈
	簽字的保薦代表人姓名	馬鋒、劉茂森(首次公開發行A股股票) 馬鋒、彭強(非公開發行)
	持續督導的期間	2018年6月20日至2021年12月31日
股份登記處	A股股份登記處 H股股份登記處	中國證券登記結算有限責任公司 香港中央證券登記有限公司

八. 2020年度本集團榮譽

1. 全國文明單位

頒獎單位：中央精神文明建設指導委員會

2. 全國金融系統職工代表大會制度建設示範單位

頒獎單位：中國金融工會全國委員會

3. 優秀ETF做市商

頒獎單位：上交所

第二節 公司基本情況(續)

4. 債券優秀交易商、地方政府債券優秀承銷商、優秀債券投資機構(自營類)、公司債券優秀承銷商、公司債券創新產品優秀承銷商、優秀受託管理人、資產證券化業務優秀管理人

頒獎單位：上交所

5. 2020年度優秀投教會員、卓越組織獎

頒獎單位：上交所

6. 2020年優秀ETF流動性服務商

頒獎單位：深交所

7. 優秀利率債承銷機構、優秀公司債券承銷商、優秀民營企業融資支持機構、優秀資產支持專項管理人、優秀債券投資交易機構

頒獎單位：深交所

8. 證券基金行業信息技術應用創新中心參與單位

頒獎單位：深交所

9. 證券期貨業金融科技研究發展中心2019年度研究課題三等獎

頒獎單位：深交所

10. 創業板改革優秀投教作品一等獎、三等獎

頒獎單位：深交所

11. 港股通傑出信息服務商

頒獎單位：香港聯交所

第二節 公司基本情況(續)

12. 地方債非銀類承銷商傑出貢獻獎

頒獎單位：中央國債登記結算有限責任公司

13. 核心交易商、優秀債券市場交易商

頒獎單位：全國銀行間同業拆借中心

14. 中國保險資產管理業最受險資歡迎證券公司、最受險資歡迎證券公司—受託業務、最受險資歡迎證券公司—交易服務

頒獎單位：中國保險資產管理業協會

15. 2020年保險資金業外受託管理人評價

(1) 公司總體情況評價：五星評價

(2) 險資管理情況評價：五星評價

頒獎單位：中國保險資產管理業協會

16. 2020年債券交易結算類優秀自營商

頒獎單位：中央國債登記結算有限責任公司

17. 企業債券業務領先機構、綜合服務優秀機構、綜合信用優質機構

頒獎單位：中央國債登記結算有限責任公司

18. 2020證券機構數字化轉型與證券科技創新評選最具影響力征文獎、十佳徵文獎

頒獎單位：中國證券業協會、清華大學金融科技研究院

第二節 公司基本情況(續)

19. 2020十大金牛證券公司、2020證券公司社會責任獎、2020證券行業文化建設獎、2020金牛資產管理團隊

頒獎單位：中國證券報

20. 2020中國證券業分析師金牛獎

集體獎：五大金牛研究機構

客觀量化榜最佳行業分析團隊金牛獎項：

(1) 電氣設備

(2) 電子

(3) 房地產

(4) 公用事業

(5) 國防軍工

(6) 汽車

(7) 輕工製造

(8) 銀行

(9) 有色金屬

頒獎單位：中國證券報

21. 2020中國企業ESG金責獎責任投資最佳證券公司獎

頒獎單位：新浪財經

第二節 公司基本情況(續)

22. 2019年度最佳基金銷售券商

頒獎單位：中國基金報

23. 第十三屆中國最佳投行評選

集體獎：

(1) 本土最佳投行

(2) 最佳股權承銷投行

(3) 最佳債券承銷投行

(4) 最佳IPO投行

(5) 最佳再融資投行

(6) 最佳科創板投行

(7) 最佳併購投行

(8) 最具創新能力投行

(9) 金融地產領域最佳投行

(10) 醫藥健康領域最佳投行

(11) 航天軍工領域最佳投行

項目獎：

(1) 最佳IPO項目：中國廣核、拉卡拉

(2) 最佳科創板項目：瀾起科技

(3) 最佳再融資項目：工商銀行、居然之家、中國中鐵

(4) 最佳公司債項目：中國長江三峽集團有限公司公開發行2019年綠色可交換公司債券、北京市朝陽區國有資本經營管理中心紓困專項債

第二節 公司基本情況(續)

(5) 最佳可轉債項目：通威轉債

(6) 最佳資產證券化項目：飛馳建融2019第三期信貸資產支持證券

(7) 最佳海外項目：白銀有色收購中非黃金

頒獎單位：新財富

24. 2020第十八屆新財富最佳分析師評選

集體獎：

(1) 最具影響力研究機構第九名

(2) 本土最佳研究機構第十名

行業獎：

(1) 通信第一名

(2) 機械第二名

(3) 港股及海外市場研究第五名

產業研究團隊獎：

(1) 科技第十名

(2) 製造第十名

(3) 能源與材料第九名

頒獎單位：新財富

25. 最佳投資顧問團隊獎、最佳組織獎

頒獎單位：新財富

26. 2020中國區全能投行君鼎獎、2020中國區科創板投行君鼎獎、2020中國區主板投行君鼎獎

頒獎單位：證券時報

第二節 公司基本情況(續)

27. 2020中國證券業十大品牌APP君鼎獎、投顧服務APP君鼎獎、功能創新APP君鼎獎

頒獎單位：證券時報、券商中國

28. 2020中國資產管理券商君鼎獎、2020中國權益類投資團隊君鼎獎、2020中國量化投資團隊君鼎獎

頒獎單位：券商中國

29. 2020年度Wind最佳投行評選：最佳投行獎、最佳股權承銷商、最佳IPO承銷商、最佳再融資承銷商、最佳科創板股權承銷商、最佳創業板股權承銷商、最佳新三板精選層股權承銷商、最佳債券承銷商、最佳信用類債券承銷商—卓越券商獎、最佳民營企業債券承銷商、最佳中長期債券承銷商、最佳資產支持證券承銷商、最佳信貸ABS承銷商、最佳企業ABS承銷商、最佳ABN承銷商、最佳金融債承銷商—卓越券商獎、最佳公司債承銷商、最佳企業債承銷商、最佳可轉債承銷商、最佳可交債承銷商

頒獎單位：Wind

30. 第十四屆(2020)賣方分析師水晶球獎

總榜單：

(1) 輕工造紙第四名

(2) 非金屬類建材第五名

(3) 機械第三名

(4) 通信第一名

(5) 房地產第五名

(6) 軍工第五名

(7) 金牌領隊第五名

第二節 公司基本情況(續)

公募榜單：

(1) 輕工造紙第五名

(2) 機械第五名

(3) 通信第一名

(4) 軍工第五名

(5) 海外第三名

頒獎單位：證券市場周刊

31. 中國證券公司傑出APP獎、中國證券公司傑出投顧業務獎、中國證券公司傑出財富管理獎

頒獎單位：金融界

32. 2019年度財新資本市場成就獎

(1) 資本市場成就獎榜單：最佳債券承銷商第二名、最佳股票承銷商第二名

(2) 投資銀行榜單：最佳投資銀行第二名、最佳工業行業投行第一名、最佳金融行業投行第二名

(3) 股票資本市場業務榜單：最佳A股承銷商第二名、最佳A股非公開發行承銷商第一名

(4) 債務資本市場業務榜單：最佳公司債券承銷商第一名、最佳企業債券承銷商第三名

頒獎單位：財新智庫

33. 中國金鼎獎2020年度A股最佳股票承銷商、2020年度最具綜合實力研究所、2020年度創業板註冊制經典項目

頒獎單位：每日經濟新聞

第二節 公司基本情況(續)

34. 年度最佳服務機構、年度十大IPO(虹軟科技)、年度十大併購(巨星集團聯合巨星科技杭叉集團收購中策橡膠控股權)

頒獎單位：浙江省併購聯合會

35. 金融科技創新突出貢獻獎、運維創新貢獻獎

頒獎單位：金融電子化

36. 年度最佳創新實踐獎

頒獎單位：RPA產業發展工作委員會

中信建投期貨

1. 2019年度優秀會員銀獎

頒獎單位：上海期貨交易所

2. 2020年度優秀會員獎

頒獎單位：上海期貨交易所

3. 2019年度優秀會員獎

頒獎單位：大連商品交易所

4. 2020年度優秀會員獎、優秀機構服務獎

頒獎單位：大連商品交易所

5. 2019年度市場成長優秀會員、產業服務成長優秀會員、棉系品種服務優秀會員、棉系品種服務優秀營業部(中信建投期貨河南分公司)

頒獎單位：鄭州商品交易所

第二節 公司基本情況(續)

6. 2020年度市場成長優秀會員、品種服務優秀會員(白糖、PTA、短纖、甲醇、尿素、純堿)、品種服務優秀營業部(寧波分公司—PTA、上海分公司—短纖、深圳分公司—甲醇、河南分公司—尿素、西安營業部—純堿、成都營業部—白糖)

頒獎單位：鄭州商品交易所

7. 2020年期權仿真交易大賽優秀會員單位三等獎

頒獎單位：鄭州商品交易所

8. 2019年天然橡膠「保險+期貨」精準扶貧試點項目三等獎

頒獎單位：上海期貨交易所

9. 2019年度優秀會員白金獎

頒獎單位：中國金融期貨交易所

10. 2020年度優秀會員白金獎

頒獎單位：中國金融期貨交易所

11. 第十四屆全國期貨(期權)實盤交易大賽優秀客戶服務獎

頒獎單位：期貨日報、證券時報

12. 第十三屆中國最佳期貨經營機構暨分析師評選：中國最佳期貨公司、最佳金融期貨服務獎、最佳商品期貨產業服務獎、最佳衍生品綜合服務創新獎、最佳精準扶貧及愛心公益獎、最佳企業品牌建設獎、中國金牌期貨研究所、中國期貨公司金牌管理團隊、最佳風險管理子公司服務創新獎、最佳中國期貨經營分支機構(中信建投期貨北京朝陽門北大街營業部)

頒獎單位：期貨日報、證券時報

13. 2020第一屆Wind金牌期貨研究獎：金牌期貨研究獎、金融期貨研究獎、商品期貨研究獎

頒獎單位：Wind

第二節 公司基本情況(續)

中信建投基金

1. 2019年領航中國年度評選傑出年度新銳基金公司獎

頒獎單位：金融界

2. 2019年度經濟貢獻獎十佳企業

頒獎單位：北京市懷柔區橋梓鎮人民政府

3. 2019年度經濟貢獻獎十佳企業(元達信資本管理(北京)有限公司)

頒獎單位：北京市懷柔區橋梓鎮人民政府

中信建投資本

1. 2020年金牛券商股權投資機構

頒獎單位：中國證券報

2. 2020年中國私募股權投資機構100強、中國國資投資機構50強、中國證券公司股權投資機構10強

頒獎單位：清科集團

中信建投國際

1. 「商界展關懷」獎項

頒獎單位：香港社會服務聯會

2. 「2020年度最佳中國離岸公司混合型債券」獎項

頒獎單位：《財資》“The Asset”

第三節 財務概要

主要會計數據

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	本期比上年	
			同期增減	2018年度
			(%)	
總收入及其他收入	30,720	19,407	58.29	16,492
營業利潤	12,114	7,161	69.17	4,044
稅前利潤	12,126	7,154	69.50	4,051
歸屬於母公司股東的淨利潤	9,509	5,502	72.85	3,087
經營活動產生的現金流量淨額	-38,308	17,692	-316.53	10,560

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	本期比上年	
			同期增減	2018年 12月31日
			(%)	
資產總額	371,228	285,670	29.95	195,082
負債總額	303,157	228,775	32.51	147,219
歸屬於母公司股東的權益	67,735	56,582	19.71	47,577
總股本	7,757	7,646	1.44	7,646

第三節 財務概要(續)

主要財務指標

項目	2020年度	2019年度	本期比上年	
			同期增減	(%)
基本每股收益(元／股)	1.20	0.67	79.10	0.37
稀釋每股收益(元／股)	1.20	0.67	79.10	0.37
加權平均淨資產收益率(%)	18.12	11.54	上升了6.58個百分點	6.78

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

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	本期比上年	
			同期增減	(%)
歸屬於母公司股東的每股淨資產(元／股)	8.73	7.40	17.97	6.22
資產負債率(%)	77.04	75.37	上升了1.67個百分點	70.09

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

上表所示歸屬於母公司股東的每股淨資產，包含公司發行的永續次級債。扣除該影響後，本報告期末的歸屬於母公司普通股股東的每股淨資產為人民幣7.45元(2019年12月31日：人民幣6.09元)

第三節 財務概要(續)

母公司的淨資本及相關風險控制指標

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	65,035	54,789
淨資產(人民幣百萬元)	65,311	54,901
各項風險準備之和(人民幣百萬元)	21,027	17,580
風險覆蓋率(%)	309.29	311.65
資本槓桿率(%)	20.16	24.56
流動性覆蓋率(%)	215.93	227.69
淨穩定資金率(%)	156.82	172.29
淨資本／淨資產(%)	99.58	99.80
淨資本／負債(%)	30.24	36.84
淨資產／負債(%)	30.36	36.92
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	19.64	16.17
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	236.63	192.49

註1： 根據中國證監會公告[2020]10號《證券公司風險控制指標計算標準規定》，對2019年12月31日的淨資本及各項風險控制指標進行重述。

註2： 報告期內，母公司各項業務風險控制指標均符合中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》的有關規定。

第三節 財務概要(續)

近5年財務狀況

盈利狀況

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度
總收入及其他收入	30,720	19,407	16,492	16,421	17,584
支出合計	18,606	12,245	12,448	11,072	10,524
分佔聯營公司損益	12	-8	8	6	-3
稅前利潤	12,126	7,154	4,051	5,355	7,057
歸屬於母公司股東的淨利潤	9,509	5,502	3,087	4,015	5,259

資產狀況

單位：人民幣百萬元

項目	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
已發行股本	7,757	7,646	7,646	7,246	7,176
股東權益總額	68,071	56,895	47,863	43,999	41,263
歸屬於母公司股東的權益	67,735	56,582	47,577	43,754	41,063
負債總額	303,157	228,775	147,219	161,885	140,432
代理買賣證券款	74,710	54,626	35,039	41,417	56,736
資產總額	371,228	285,670	195,082	205,883	181,695

第三節 財務概要(續)

關鍵財務指標

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
每股股利(人民幣元)	0.375(預案)	0.235	0.18	0.18	0.18
基本每股收益(人民幣元)	1.20	0.67	0.37	0.51	0.81
稀釋每股收益(人民幣元)	1.20	0.67	0.37	0.51	0.81
加權平均淨資產收益率(%)	18.12	11.54	6.78	9.92	18.10
資產負債率(%)	77.04	75.37	70.09	73.25	66.98

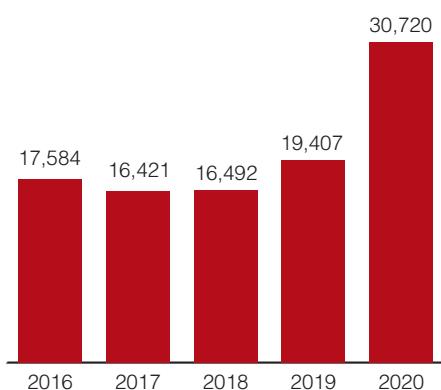
註：

- (1) 上述代理買賣證券款為本集團於正常業務過程中代理客戶進行證券買賣而收到的並應付給客戶的款項，該款項接受第三方存款機構的監管。
- (2) 上表所示各列報期間的資產負債率中，資產和負債均剔除代理買賣證券款的影響。

第三節 財務概要(續)

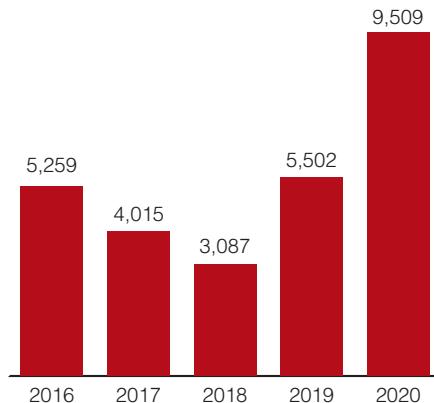
總收入及其他收入

(單位：人民幣百萬元)



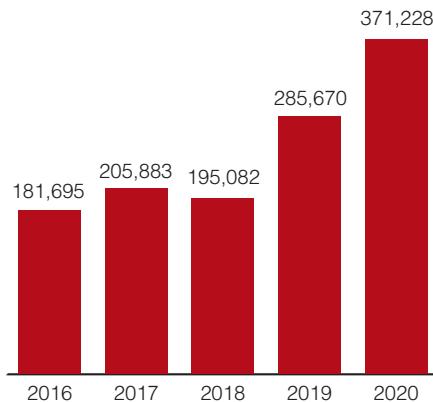
歸屬於母公司股東的淨利潤

(單位：人民幣百萬元)



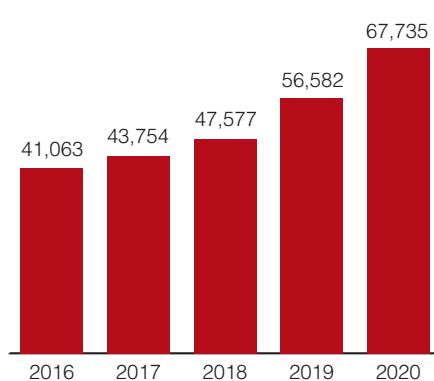
資產總額

(單位：人民幣百萬元)

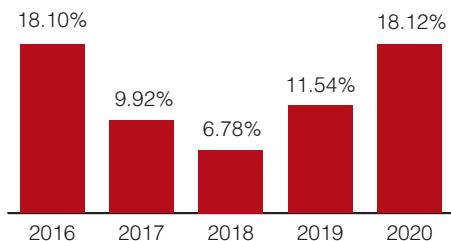


歸屬於母公司股東的權益

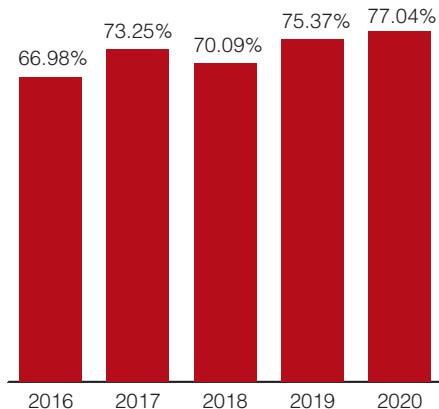
(單位：人民幣百萬元)



加權平均淨資產收益率



資產負債率



第四節 管理層討論與分析

一. 報告期內核心競爭力分析

2020年，公司繼續秉承「有作為才能有地位」的核心價值觀，堅持「風控優先、健康發展」的理念，致力於更好地服務客戶，服務實體經濟。公司旨在以投行業務優勢為起點，穩健發展各類核心業務與創新業務，結合中國與世界資本市場走向，立足中國，放眼全球，實現自身的高質量發展，成為境內外綜合服務能力突出、管理高效、科技領先、信譽卓著、健康發展的中國一流投資銀行。

投資銀行業務穩居行業領先地位。2020年，公司完成2,446單股票及債券主承銷項目，主承銷金額人民幣13,730.75億元，均位居行業第2名，且連續8年雙雙保持行業前3名。公司股票主承銷家數和金額均位居行業第2名，其中IPO項目主承銷家數和金額均位居行業第1名。債券主承銷家數和金額均位居行業第2名，其中公司債主承銷家數和金額均位居行業第1名。在首批創業板註冊制上市企業中，公司保薦及承銷家數位居行業第1名。在首批新三板精選層掛牌企業中，公司保薦及承銷家數位居行業第1名。
(數據來源：全國股轉公司、萬得資訊、公司統計)

財富管理業務核心指標穩中有升。2020年，公司代理買賣證券業務淨收入市場份額3.32%，增長6.68%，位居行業第10名；代理股票基金交易量市場份額3.31%，增長13.68%；代理銷售金融產品淨收入市場份額4.21%，增長39.40%，位居行業第8名；客戶託管證券市值市場份額7.22%，位居行業第2名；移動交易客戶端「蜻蜓點金」APP客戶月均活躍數位居行業第8名；融資融券利息收入和股票質押回購利息收入均位居行業第10名。
(數據來源：滬深交易所、中國證券登記結算有限責任公司、中國證券業協會、公司統計)

第四節 管理層討論與分析(續)

交易及機構客戶服務業務表現出色。股票交易業務方面，2020年，公司準確把握市場結構性機會，取得了較好的絕對收益；場外期權業務新增規模2,464.85億元，同比增長25.01%，收益互換新增規模410.48億元，同比增長257.47%。固定收益業務方面，2020年，公司繼續保持穩健的自營投資風格，資產收益率遠超市場平均水平；債券銷售保持傳統領先地位，信用債競爭性銷售單數大幅上升，地方債承銷金額位居行業第2名；「債券通」業務排名繼續保持券商前5名。(數據來源：萬得資訊、公司統計)

資產管理業務結構加速優化。2020年，公司加速優化資產管理業務結構，加大「淨值型」產品開發力度。期末本公司受託管理資產規模位居行業第7名，其中主動管理型受託資產管理規模位居行業第7名。本報告期末，中信建投基金參與排名的17隻公募基金產品中8隻排名進入市場前1/2，其中1隻進入市場前5%、4隻進入市場前20%。截至本報告期末，中信建投資本項目退出平均投資收益率達108%。(數據來源：中國基金業協會、萬得資訊、公司統計)

數字化轉型全面推進。公司持續優化蜻蜓點金APP、優問等系統，完善集中運營平台，加強業務部門數字化建設，陸續上線移動運營平台、機構客戶綜合服務平台、債券銷售大數據平台等。公司「數據安全保護系統」被評為2020年「金麒杯」年度金融行業成功信息化案例。公司還獲得軟件著作權5項。

二. 業務綜述

(一) 總體情況概述

截至2020年12月31日，本集團總資產人民幣3,712.28億元，較2019年12月31日增長29.95%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣677.35億元，較2019年12月31日增長19.71%；報告期內，本集團總收入及其他收入合計為人民幣307.20億元，同比增長58.29%；支出總額為人民幣186.06億元，同比增長51.95%；歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣95.09億元，同比增長72.85%。

(二) 主營業務情況分析

本集團的主要業務分為四個板塊：投資銀行業務、財富管理業務、交易及機構客戶服務業務以及資產管理業務。報告期內，投資銀行業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣61.84億元，同比增長59.67%；財富管理業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣83.05億元，同比增長27.53%；交易及機構客戶服務業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣125.42億元，同比增長91.66%；資產管理業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣17.36億元，同比增長0.23%。

1. 投資銀行業務板塊

(1) 股權融資業務

2020年，我國一級市場股權融資發行上市784家，同比增長67.16%；募集資金人民幣13,741.32億元，同比增長13.53%。剔除資產類定向增發，股權融資發行上市692家，募集資金人民幣10,265.22億元，同比分別增長96.03%、51.62%。其中，IPO發行數量大幅增加，全年發行上市396家，同比增長95.07%，募集資金人民幣4,699.63億元，同比增長85.57%。(數據來源：萬得資訊)

第四節 管理層討論與分析(續)

2020年，資本市場深化改革穩步推進，首批新三板精選層企業掛牌、創業板改革並試點註冊制落地，持續推動提高上市公司質量。公司全年完成股權融資項目68單，主承銷金額人民幣1,618.78億元，均排名行業第2名。根據Wind統計的排名，公司IPO發行項目家數和主承銷金額均位居行業第1名；股權再融資項目家數位居行業第3名，主承銷金額位居行業第2名。2020年A股融資額前十大IPO中公司保薦承銷項目占5家，包括A股歷史融資額度前列的京滬高鐵、創業板歷史融資額度最高的金龍魚、A股未盈利企業融資額度最高的奇安信、恒玄科技和科創板首家A+H股紅籌的中芯國際(聯合主承)，同時公司還保薦承銷多單市場影響力較大的經典項目，如中興通訊非公開、寧德時代非公開等。繼2019年科創板首批保薦承銷項目家數位居行業第1名之後，2020年，在新三板精選層首批32家晉層企業中公司保薦承銷7家，位居行業第1名；在創業板改革並試點註冊制首批18家上市企業中公司保薦承銷3家，同樣位居行業第1名。其中，公司牽頭保薦承銷的中國廚房食品龍頭金龍魚項目，融資139.33億元，成為目前創業板規模最大的IPO。

截至本報告期末，公司在審IPO項目57個，位居行業第3名；在審股權再融資(含可轉債)項目33個，位居行業第2名。(數據來源：中國證監會審核情況公示、公司統計、萬得資訊)

第四節 管理層討論與分析(續)

公司2020年股權保薦承銷業務詳細情況如下表所示：

項目	2020年		2019年	
	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (個)	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (個)
首次公開發行	832.00	39	164.24	21
再融資發行	786.78	29	217.70	17
合計	1,618.78	68	381.94	38

數據來源：公司統計

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

註2：按照Wind發行日口徑統計，公司完成IPO 40單(含1單發行A股換股吸收合併B股上市項目)，位居行業第1名。

註3：新三板精選層保薦承銷8家，募資合計17.68億元，未包括在上表數據中。

境外股權融資業務方面，2020年，中信建投國際在香港市場共參與並完成IPO項目2單，股權融資規模29億港元。

2021年發展展望

2021年，資本市場基礎制度改革和法治體系建設將不斷完善，股票發行註冊制改革深化進行，建立常態化退市機制，提高直接融資比重並進一步提高上市公司質量。公司將繼續加強項目管理和風險控制，促進高質量發展，更好地服務實體經濟；加強重點區域、重點行業的佈局和積累，以客戶需求為中心提供優質服務；增強估值定價和銷售能力，做好境內外一體化建設等工作。國際業務方面，中信建投國際將繼續拓展業務範圍，以配合當前和未來業務發展需要，實現中概股回歸、港股私有化、跨境收購等不同類型產品的多樣化，繼續高質量提供上市保薦和證券承銷等服務。

第四節 管理層討論與分析(續)

(2) 債務融資業務

2020年，債券市場全年利率呈現深V型走勢。2020年初至4月，受新冠肺炎疫情影響，債市收益率在波動中下行，10年期國債收益率突破2009年和2016年的歷史最低點；在政府有效的防控政策下，中國宏觀經濟明顯復甦，5月以來債市收益率自歷史低位大幅反彈。另外，由於部分信用風險事件爆發，機構風險偏好降低，信用利差走擴。國際市場方面，受疫情衝擊，全球主要經濟體普遍面臨嚴重的下行壓力，給海外業務帶來了歷史性的挑戰與機遇。2020年，國內證券市場信用債(扣除同業存單)發行18,744隻，發行規模人民幣18.92萬億元，分別同比增長34.24%和28.80%。(數據來源：萬得資訊)。

2020年，公司債券承銷家數和規模均創歷史新高，完成主承銷項目2,378隻，主承銷金額人民幣12,111.97億元，均位居行業第2名。公司債方面，完成主承銷項目601隻，主承銷金額人民幣4,406.59億元，為歷史最高承銷規模，連續6年蟬聯行業第1名。(數據來源：萬得資訊)借助在公司債業務方面的長期優勢，公司積累了包括中國石油、中國石化、國家電網、中國華能、大唐集團等大型央企客戶和產業客戶，2020年度又新增中國有色礦業、中建一局等優質央企客戶。產品創新方面，公司作為主承銷商，為客戶發行31單綠色債、55單疫情防控債、5單紓困債、7單雙創債及7單扶貧專項債；此外，20中煤01為全市場首單發行的註冊制公司債，大同煤礦供應鏈第一期資產支持商業票據是銀行間市場首批ABCP(Asset-Backed Commercial Paper，資產支持商業票據)試點項目，國藥控股(中國)融資租賃有限公司2020年非公開發行公司債券(第二期)(疫情防控債)是交易所債券市場首批疫情防控債，充分發揮和展現了中信建投証券服務實體經濟的重要作用。

第四節 管理層討論與分析(續)

公司2020年債務融資業務詳細情況如下表所示：

項目	2020年			2019年		
	主承銷金額 (人民幣億元)	項目總規模 (人民幣億元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣億元)	項目總規模 (人民幣億元)	發行數量
公司債	4,406.59	9,200.28	601	3,830.34	7,202.54	416
企業債	325.50	744.00	53	268.01	1,064.80	33
可轉債	305.00	505.34	26	155.61	611.67	15
金融債	1,725.45	11,829.30	89	1,527.05	8,477.00	59
其他(註)	5,349.43	43,620.91	1,609	3,634.97	32,349.95	954
合計	12,111.97	65,899.83	2,378	9,415.98	49,705.96	1,477

數據來源：公司統計

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

國際業務方面，2020年，中信建投國際在離岸市場參與並完成45單公開債券發行及2單私募債券發行，承銷金額約179億美元。

2021年發展展望

2021年，國內宏觀經濟結構性、體制性、週期性問題相互交織。公司將積極把握市場機會，加強內外部協作，夯實公司債、非金融企業債務融資工具、企業債等傳統業務競爭優勢，繼續重點發展資產證券化、可交債、熊貓債等市場潛力較大的債務融資業務，力爭多個品種均衡發展。國際業務方面，中信建投國際將繼續積極拓展中資企業境外債項目，擔任全球協調人和簿記管理人角色，持續拓展評級顧問服務，在境內外團隊一體化程度加快的背景下，豐富債務融資產品服務維度。

第四節 管理層討論與分析(續)

(3) 財務顧問業務

2020年，中國證監會併購重組委共審核A股併購重組項目79單，同比下降36.29%。公司的併購重組業務取得良好業績，促進了公司投資銀行業務結構進一步均衡。2020年，公司完成發行股份購買資產及重大資產重組項目10單，位居行業第3名，交易金額人民幣341.22億元，位居行業第5名。公司分別完成了國網英大金融資產上市項目，國睿科技、中體產業、津勸業、翠微股份發行股份購買資產等項目。此外，公司繼續保持在上市公司破產重整領域的較高市場佔有率，分別參與了*ST天娛、*ST飛馬等重整項目。(數據來源：公司統計、萬得資訊)

截至本報告期末，公司完成新三板掛牌企業定增21次，募集資金人民幣10.06億元；持續督導新三板創新層企業47家，位居行業第3名。(數據來源：全國股轉公司、Choice金融終端)

國際業務方面，截至本報告期末，中信建投國際在香港市場參與並完成5單併購項目、2單香港二級市場融資項目及6單財務顧問類項目。

2021年發展展望

2021年，公司將繼續穩抓市場機遇，提高併購重組撮合能力，加強跨境業務服務佈局，鞏固上市公司破產重整財務顧問領域優勢，提升公司併購業務多元化服務能力，還將積極承攬優質新三板項目，增加後續項目儲備。對於公司督導的優質基礎層公司，將提前籌劃以便順利進入創新層，為精選層掛牌打下基礎。國際業務方面，2021年，中信建投國際將繼續拓展跨境收購、Pre-IPO引戰和私有化等業務。

第四節 管理層討論與分析(續)

2. 財富管理業務板塊

(1) 經紀及財富管理業務

2020年，市場股票基金日均成交額人民幣8,037億元，同比增幅59.81%(數據來源：滬深交易所)。券商在佣金水平、業務流程、服務方式、服務內容及從業人員要求上的競爭日趨激烈，經紀業務面臨嚴峻挑戰。公司積極整合資源，打造涵蓋金融產品、融資融券、新三板、投資顧問、期貨、期權、貴金屬在內的客戶綜合服務平台及業務生態鏈，繼續堅持以客戶為中心，通過提升服務水平和豐富服務手段，持續增強經紀業務核心競爭力，努力滿足零售客戶、高淨值客戶、機構客戶以及公司客戶等多層次、多樣化的財富管理與投融資需求。

證券經紀業務方面，2020年，公司代理買賣證券業務淨收入市場佔比3.32%，同比增幅6.68%，位居行業第10名；截至本報告期末，公司代理股票基金交易額人民幣12.93萬億元，市場佔比3.31%，同比增幅13.68%，位居行業第10名；銷售標準化產品人民幣1,114億元，代理銷售金融產品淨收入市場份額4.21%，同比增幅39.40%，位居行業第8名；截至本報告期末，新增資金賬戶66萬戶，客戶資金賬戶總數達899.94萬戶，市場佔比3.47%，位居行業第10名；客戶託管證券市值人民幣4.31萬億元，市場份額7.22%，位居行業第2名，其中新增客戶資產人民幣14,887.86億元(數據來源：滬深交易所、中國證券登記結算有限責任公司、中國證券業協會、公司統計)。移動交易客戶端「蜻蜓點金」APP不斷優化客戶體驗，客戶

第四節 管理層討論與分析(續)

月均活躍數位居行業第8名；繼續強化線上投顧服務平台領先優勢，服務人次3,646萬；基金投資顧問業務試點進展情況良好，簽約1.65萬戶；持續優化金融產品體系，不斷完善各類產品供給。截至本報告期末，本公司下轄292家證券營業部，57%集中在五省二市(北京、上海、廣東、福建、浙江、江蘇和山東)，其中北京地區營業部53家，是北京地區營業網點最多的證券公司。數量眾多且分佈有序的證券營業部為公司經紀及財富管理業務的開展打下了堅實的客戶基礎。

期貨經紀業務方面，2020年，在新冠肺炎疫情和國際、國內複雜環境的多重因素影響下，期貨市場加大產品和服務供給，服務實體經濟能力顯著增強，市場參與主體「機構化」趨勢越發明顯，專業化程度不斷提高，期貨市場資金總量邁上新台階，全國期貨市場成交規模同比大幅增加。2020年，全國期貨市場累計成交量6,152,626,012手，累計成交額人民幣4,375,258.52億元，同比分別增長55.29%和50.56%。2020年，中信建投期貨收入和淨利潤均創歷史最高水平，實現代理交易額人民幣11.43萬億元，同比增長45.52%；新增客戶23,795戶，同比增長44.17%；截至本報告期末，客戶權益規模為人民幣142.52億元，較2019年末增長107.36%；截至本報告期末，中信建投期貨設有25家分支機構，並在重慶設有1家風險管理子公司，為期貨經紀及風險管理業務的發展打下了堅實的基礎。

第四節 管理層討論與分析(續)

國際業務方面，中信建投國際依託公司在內地的客戶基礎，通過國際化產品和服務，滿足國內高淨值客戶海外投資理財的需求。根據公司「科技賦能」的策略，中信建投國際全面改進各類業務平台，將開戶和業務辦理全流程線上化，克服了疫情對跨境業務的影響。2020年，中信建投國際累計代理股票交易金額432.16億港元，同比增長76.03%；新增客戶2,899戶，同比增長81.19%；截至本報告期末，累計客戶數12,757戶¹，客戶託管股份總市值201億港元。

2021年發展展望

2021年，公司將繼續聚焦代理買賣收入和地區份額的提升，圍繞客戶在交易和投資兩方面的核心痛點，強化科技賦能，優化服務體系，提升運營效率，防範經營風險，繼續打造好投顧、好產品、好交易三大品牌，助推經紀業務加速向財富管理轉型。

國際業務方面，中信建投國際將持續以「科技賦能」改善客戶服務，繼續完善財富管理平台建設，豐富平台上各類境外和跨境理財產品，着力開展境外保險經紀業務，依託公司在內地的客戶基礎和集團內合作帶來的整合優勢，以優質的服務和豐富的產品線全面滿足國內高淨值客戶海外投資理財的需求。

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

第四節 管理層討論與分析(續)

(2) 融資融券業務

2020年，全市場融資融券業務規模有所上升，截至本報告期末，滬深兩市融資融券餘額人民幣16,190.08億元，同比增長58.84%。截至本報告期末，公司融資融券餘額人民幣551.52億元，同比增長88.34%，市場佔比3.41%，同比增長0.53個百分點；融資融券利息收入位居行業第10名；融資融券賬戶15.85萬戶，同比增長8.25%。(數據來源：萬得資訊、中國證券業協會、公司統計)

國際業務方面，中信建投國際遵循融資業務服務真實交易需求的原則，以客戶規模和資產規模的提升帶動融資業務發展。截至本報告期末，中信建投國際孖展融資業務餘額1.09億港元，同比增長65%。

2021年發展展望

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

國際業務方面，中信建投國際將堅持風險控制優先原則，重點發掘現有零售客戶融資需求，將融資業務作為滿足客戶證券交易需求的輔助手段，以及配合各類跨境新產品新業務開展的必要工具。

第四節 管理層討論與分析(續)

(3) 回購業務

2020年，股票質押業務風險得到進一步緩釋，但受監管嚴控、減持新規等持續影響，各機構對該業務的審批標準趨嚴，全市場股票質押式回購業務仍處於負增長的狀態。截至本報告期末，公司股票質押式回購業務本金餘額人民幣190.50億元。其中，投資類(表內)股票質押式回購業務本金餘額人民幣96.15億元，平均履約保障比例419.99%；管理類(表外)股票質押式回購業務本金餘額人民幣94.35億元。公司股票質押回購利息收入位居行業第10名。(數據來源：中國證券業協會、公司統計)

2021年發展展望

2021年，公司將在確保風險可測、可控、可承受的前提下，穩健、審慎開展股票質押業務。公司將加速資源整合，為戰略客戶提供一攬子業務解決方案；依託自身投研能力，加大對上市公司的風險識別；通過結構調整，進一步提升公司股票質押業務的資產質量。

3. 交易及機構客戶服務

(1) 股票銷售及交易業務

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

第四節 管理層討論與分析(續)

股票交易業務方面，2020年，公司通過靈活的倉位配置和持倉結構調整，準確把握了市場的結構性機會，取得了較好的絕對收益。衍生品交易業務方面，公司在穩步推進現有業務的同時，加快推進創新業務，豐富自有資金投資策略，提供滿足客戶各類服務需求的解決方案。公司進一步擴充交易品種，拓展做市服務範圍，為交易所的基金產品、場內期權、期貨品種提供流動性做市服務；穩步推進場外期權、非融資互換等場外衍生品業務，積極探索新的掛鈎標的種類及收益結構，豐富期權品種，滿足客戶個性化的投資需求；同時，公司積極佈局跨境衍生品業務，有效滿足了境內機構客戶配置港股、美股、ETF等海外資產的需求。2020年，公司場外期權業務新增規模人民幣2,464.85億元，同比增長25.01%，收益互換新增規模人民幣410.48億元，同比增長257.47%。

股票銷售業務方面，2020年，公司完成了76單主承銷股票項目的銷售工作，累計銷售金額人民幣1,636.46億元，涵蓋39單IPO、25單非公開發行股票、3單配股、1單公開增發以及8單新三板精選層掛牌項目的銷售工作。公司整體股票銷售業務再創佳績，完成了多個有影響力的項目，IPO項目的承銷金額位居行業第1名，非公開發行股票項目的承銷金額位居行業第2名。(數據來源：萬得資訊，按發行日口徑統計)

國際業務方面，中信建投國際股票銷售及交易業務主要向機構客戶提供交易、諮詢和研究服務，並向其銷售公司承銷的股票。2020年，中信建投國際形成了跨行業、跨市場、跨資產類別的研究服務矩陣，不斷完善針對多種策略買方機構客群的服務體系，進一步提升在香港股票二級市場的影響力，逐步建立品牌知名度。

第四節 管理層討論與分析(續)

2021年發展展望

2021年，公司股票銷售及交易業務將繼續加強跟蹤宏觀經濟形勢、財政貨幣政策走勢，深入研究行業及個股機會，秉承價值投資理念，密切跟蹤投資標的基本面變化並進行板塊和個股配置，推進投資品種的多元化，並嚴格監控頭寸，有效控制風險。為滿足客戶的資產配置及風險管理需求，公司將積極推進場外衍生品業務開展，提供滿足客戶各類服務需求的解決方案，拓展做市領域的資源投入，繼續推進跨境投資業務開展，完善自有資金投資體系。

國際業務方面，中信建投國際將全力推進海外投研業務對股票銷售及交易業務的支持力度，持續拓展知名買方機構客戶，進一步樹立公司海外研究品牌。

(2) 固定收益產品銷售及交易業務

2020年，公司固定收益交易業務繼續保持穩健的交易風格，精準把握市場行情，靈活調整投資策略，綜合運用現券與各類衍生產品管理頭寸，在低回撤的基礎上，資產收益率遠超市場平均水平；「債券通」(北向通)做市的綜合排名位於行業前5名。(數據來源：公司統計)公司新獲外匯業務資格，即期、遠期、掉期、期權業務全面開展並已實現盈利，FICC全牌照業務體系初步建成。

固定收益銷售業務繼續保持行業領先地位，積極配合公司投行委做好承銷項目的銷售工作，信用債競爭性銷售單數大幅上升，全年完成301單，其中取得前2名的佔比達到84%。另外，銷售利率債人民幣1,359億元，其中地方債承銷金額人民幣533億

第四節 管理層討論與分析(續)

元，位居行業第2名。(數據來源：萬得資訊)此外，「固收寶」報價回購規模位居行業第3名。(數據來源：公司統計)「固收寶」「固益聯」「賬內盈」「債e通」等自主固收產品的期限和類型不斷豐富，品牌知名度及與經紀業務條線的協同效應均大幅提升。

國際業務方面，中信建投國際繼續開展境外債券的銷售和交易業務。截至本報告期末，中信建投國際實現債券交易量371億港元，同比增長101%。

2021年發展展望

2021年，公司將繼續提升服務境內外客戶的多資產銷售交易能力，打造連接境內外客戶和固定收益資本市場的橋樑。積極拓展境內外債券、外匯、商品及相關衍生品業務，建立豐富完整的固定收益產品序列，同時整合境內外一體化的銷售資源，覆蓋更多類型豐富的境內外客戶，以優秀的產品設計和定價能力，助力境內客戶「走出去」和境外客戶「引進來」。

國際業務方面，中信建投國際將進一步提高債券交易量，為客戶提供有力的流動性支持，並配合一級市場債券承銷業務項目的銷售工作，提高銷售能力，加大境內外客戶的覆蓋範圍。

(3) 投資研究業務

公司研究業務主要為機構客戶提供包括宏觀經濟、固定收益、策略、金融工程、大類資產配置、基金研究、行業研究等領域的研究諮詢服務。主要客戶包括全國社保基金、所有主流公募基金、保險資產管理公司、銀行、證券私募基金、股權類基金和境外金融機構等，公司為其提供專業的證券研究報告及各類個性化研究服務。2020年，公司在新冠疫情和複雜多變的國際形勢下，加強針對性的研究策劃和跨行業研究互動，較好把握了市場行情及市場熱點，中信建投証券2020年上半年公募基

第四節 管理層討論與分析(續)

金佣金分倉佔比為5.16%，位居行業第3名(數據來源：萬得資訊)。截至本報告期末，公司研究及銷售團隊共172人，報告期內共完成各類研究報告5,077篇，深化行業覆蓋和海外上市公司覆蓋。目前公司研究業務分為10個研究大組，涵蓋34個研究領域。2020年，公司為機構客戶提供線上線下路演25,497次，調研570次，並成功組織了包括「資本市場峰會」「名家專場」「上市公司交流會」等大型會議及其他各類專業研究服務活動。公司研究業務還致力於為政府部門、監管機構等提供政策研究支撐。

國際業務方面，中信建投國際充分發揮A股、港股等跨市場研究資源的優勢，針對海外機構客戶的投資偏好提供優質研究服務，進一步提高研究業務在香港市場及海外市場的知名度。

2021年發展展望

2021年，公司研究業務將進一步加強國際化、金融科技化和專業深度化三大核心方向的工作。通過夯實研究工作基礎，全面提升研究業務影響力和在頭部客戶的研究排名以及多元化盈利能力。2021年，公司將根據後疫情時期的市場特點，繼續提高數字化服務與管理水平，加強產業鏈的協同研究，大力加強海外服務，探索國際業務創收模式，不斷提高研究覆蓋的廣度和深度，為各類機構客戶及公司各業務線提供更加全面和深入的服務支持。

第四節 管理層討論與分析(續)

(4) 主經紀商業務

公司是行業中擁有對接業務最全面、支持主經紀商系統種類最多的證券公司之一，目前已經打通與融資融券、股指期貨、商品期貨、股票期權、新三板、港股通等市場的連接，為客戶同時開展各類業務提供了便利和良好體驗；主經紀商系統內嵌自主研發的算法交易平台保持著業內領先的算法交易執行效果，得到了銀行、保險、公募、私募、QFII、企業和高淨值個人等客戶的廣泛認可和信賴，全新開發的債券、國債回購和新三板精選層算法交易等服務更是滿足了客戶多樣化的交易需求。公司自建的機構交易專用櫃檯，為金融機構提供獨立且功能更豐富的交易通道，得到銀行、公募、保險客戶的廣泛認可。主經紀商業務成交量持續增長，算法交易的交易效果持續優化，客戶種類和規模持續擴大。截至本報告期末，公司主經紀商系統(PB)存續客戶數為3,918戶，同比增加75.62%；共有21家公募基金公司和9家保險資管機構實盤使用本公司算法交易服務；共有60家客戶使用本公司代理減持服務。

公司全面推進託管外包管理人平台建設，持續提升客戶服務能力，託管9隻ETF(含聯接)和券商結算模式公募基金，實現銀行理財和信託等創新產品多元發展。截至本報告期末，公司資產託管及運營服務總規模達人民幣4,044.35億元，同比增長34.81%。其中資產託管產品2,589隻、運營服務產品2,454隻，分別同比增長42.96%和48.10%。

第四節 管理層討論與分析(續)

2021年發展展望

2021年，公司將以持續滿足專業機構投資者交易需求為目標，繼續完善各類主經紀商系統和機構專用櫃檯服務。內嵌算法平台將對接更多交易軟件並為客戶提供更多算法交易策略。公司將緊跟市場環境和監管政策變化，進一步建設多種類、個性化的專業交易服務，以進一步滿足各類客戶的交易需求。公司還將順應市場發展趨勢，不斷練好「內功」，致力於打造「量身定制的前台、創新靈活的中台、高效運營的後台」，提升服務運載能力，提高運營信息化率，力爭託管和運營服務業務再上台階。

(5) *QFII業務、RQFII業務*

公司作為QFII、RQFII業務在國內的代理交易券商，借助公司一流的投資研究服務資源，2020年整合公司境內業務的各項優勢，持續開拓國際市場，積極探索出以QFII、RQFII為代表的海外機構業務模式，着手打通產業鏈上下游，以投資研究為切入口為QFII、RQII客戶提供全產品金融服務。目前公司已經形成了以先進的交易系統和交易算法、豐富的投資研究服務為特色的專業化服務。

2021年發展展望

2021年，公司將繼續構建多元化的客戶網絡，立足於為客戶提供領先的投資研究及交易服務，積極開展QFII、RQFII業務，努力以專業化銷售和服務為手段，推動跨境一體化發展。在QFII、RQFII新規政策出台的背景下，公司各部門將整合優勢資源，積極協同為客戶提供高層次、全方位、多元化、差異化的綜合金融服務。

第四節 管理層討論與分析(續)

(6) 另類投資業務

2020年，受新冠肺炎疫情影響，國內宏觀經濟下行壓力加劇，私募股權投資市場活躍度下降，中信建投投資秉承「行穩致遠」的原則和「服務實體經濟、服務科技創新、服務經濟轉型」的理念，有序做好項目開發、儲備及投資佈局工作，報告期內完成投資62筆(其中科創板IPO跟投11筆)，投資金額人民幣14.97億元。

2021年發展展望

2021年，中信建投投資將堅持規模化的投資力度，在嚴控項目質量的前提下做好投資佈局，構建以股權投資為核心，泛股權投資、創新產品投資等共同構成的深度與廣度並舉的資產組合，同時繼續推進科創板及創業板IPO跟投業務。

4. 資產管理業務板塊

(1) 證券公司資產管理業務

公司提供集合資產管理、單一資產管理、專項資產管理、投資顧問等專業化資產管理服務，以幫助客戶實現金融資產的保值增值。目前公司已構建了完整的產品線，滿足了不同風險收益偏好客戶的投資需求。

2020年，公司大力培育投資管理能力，產品業績突出。公司加速優化資產管理業務結構，加大「淨值型」產品的開發力度，全力發行主動管理類產品。截至本報告期末，公司受託管理資產規模人民幣4,902.82億元，根據中國證券業協會統計，位居行業第7名；主動管理型受託資產管理規模人民幣3,366.61億元，全年新增規模人民幣1,043.47億元，同比增長44.92%。根據中國證券投資基金業協會統計，公司2020年四季度月均主動管理規模位居行業第7名。

第四節 管理層討論與分析(續)

2020年，公司嚴格落實資管新規和大集合整改的要求。截至本報告期末，通過持續整改工作，已經壓降待整改規模近人民幣3,900億元。2020年，公司完成了首隻大集合產品中信建投價值增長集合資產管理計劃的公募化改造工作。

公司資產管理業務規模如下表所示：

單位：人民幣億元

業務類型名稱	資產管理規模	
	2020年12月31日	2019年12月31日
集合資產管理業務	501.76	285.59
單一資產管理業務	2,982.15	4,385.80
專項資產管理業務	1,418.91	806.30
合計	4,902.82	5,477.69

數據來源：中國證券業協會、中國基金業協會、公司統計

2021年發展展望

2021年，公司將抓住行業變革的機遇，圍繞產品淨值化轉型，積極拓展銀行理財子公司委外業務和銀行代銷業務，積極佈局大資管業務。一方面，公司將嚴格落實資管新規要求，穩步推進整改工作。另一方面，公司通過繼續提升投資管理能力、豐富資產管理產品類型和積極拓展銀行代銷渠道等方式，推進資產管理業務發展。通過公司平臺賦能，拓展新業務賽道，積極應對行業競爭。同時，公司將持續加強風控合規管理、運營管理，保障資產管理業務的穩健運行。

第四節 管理層討論與分析(續)

(2) 基金管理業務

2020年，中信建投基金著力加強投研能力建設，豐富產品線，並完善客戶服務體系，從投研、產品、客戶服務三方面提升市場競爭力，積極開拓新業務方向，加快產品發行，優化產品結構。截至本報告期末，中信建投基金資產管理規模人民幣553.17億元，其中公募產品管理規模人民幣266.87億元，同比增長55.17%；專戶產品管理規模人民幣278.73億元，同比下降55.19%，專戶主動管理規模人民幣194.46億元，同比下降43.37%，通道業務規模人民幣84.27億元，同比下降69.75%；ABS產品管理規模人民幣7.57億元，同比下降8.24%。截至本報告期末，中信建投基金共管理公募基金23隻(其中2020年新成立的5隻產品及1隻已清算產品不參與排名)，在參與排名的17隻產品中有8隻排名進入市場前1/2，其中1隻進入市場前5%、4隻進入市場前20%。(數據來源：中國基金業協會、萬得資訊，公司統計)

2021年發展展望

2021年，中信建投基金將繼續順應新時代資產管理行業的發展定位，不斷豐富產品體系，提高主動管理能力，以強化內部治理、提升管理水平、培養核心人才為基礎，帶動業務發展；進一步提升投研水平，持續擴大客戶基礎，不斷推出重點核心產品，實現管理規模的平穩增長和客戶資產的保值增值，不斷增強核心競爭力，提升品牌影響力。

第四節 管理層討論與分析(續)

(3) 私募股權投資業務

2020年，受新冠疫情影響，私募股權投資市場活躍度下降，募資難度加大。中信建投資本繼續結合市場熱點及科技發展情況，有選擇性的在重點投資領域深入研究，將行業研究逐步深化、系統化，提升項目開發效率及投資質量，全年完成項目投資近人民幣16億元。2020年度中信建投資本已投項目IPO過會6個，包括科創板5個、創業板1個。其中，京源環保、天智航、奇安信、三旺通信已完成上市發行。

截至本報告期末，中信建投資本在管基金41隻，在管備案規模人民幣372.14億元，全年新增備案規模人民幣65.61億元。截至本報告期末，中信建投資本累計投資企業158家，其中被投企業主板上市10家、中小板上市3家、創業板上市8家、科創板上市7家；新三板掛牌25家；完成併購重組項目6個，包括跨境併購1筆；項目退出的平均投資收益率達108%。

2021年發展展望

2021年，中信建投資本將繼續堅持以「發現價值、成就客戶、穩健投資」為宗旨，圍繞中央企業、產業基金、政府引導基金開展募資工作。結合市場熱點及科技發展情況，有選擇性的在人工智能、新能源汽車、高端製造、醫療醫藥等領域和方向進行深入研究，爭取將行業研究逐步深化、系統化，提升項目開發效率及投資質量。

第四節 管理層討論與分析(續)

三. 關於公司未來發展的討論與分析

(一) 行業格局與趨勢

1. 宏觀經濟環境深刻變革

當前國內外市場環境正在發生深刻變化，海外疫情持續爆發，國內防控壓力不減，全球經濟仍處在疫情復甦的深度調整期，各種動盪風險顯著增多。黨的十九屆五中全會和中央經濟工作會議指出，以推動高質量發展為主題，堅持擴大內需這一戰略基點，加快構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局。2020年，國家的宏觀政策順應潮流，強化逆週期調節力度，保持流動性合理充裕，國內宏觀經濟不斷向好，成為全球唯一實現經濟正增長的主要經濟體。2021年，我國經濟將在結構轉型過程中更好地兼顧發展與風險的平衡，保持穩健的可持續增長。

2. 資本市場改革再次提速

2020年是「十三五」收官之年，也是中國資本市場成長的第三十年。修訂後的《證券法》於2020年3月正式實施，資本市場迎來新一輪高質量發展，科創板、創業板註冊制改革下金融市場融資能力屢創新高，資本市場在國民經濟中的樞紐功能益發凸顯。「十四五」時期是我國開啟全面建設社會主義現代化國家新征程的第一個五年。提高直接融資比重，對於深化金融供給側結構性改革，加快構建新發展格局，實現更高質量、更有效率、更加公平、更可持續、更為安全的發展，具有十分重要意義。

3. 證券行業迎來全新發展

深化資本市場改革為證券行業發展創造了空間，引領券商發揮「融資安排者」「財富管理者」「交易服務和流動性提供者」「市場重要投資者」和「風險管理者」的職能，是證券行業全面發展的歷史性機遇。2020年證券行業出現的以下重要變化將對2021年證券市場的發展繼續產生重大影響：

一是重資本化發展，提升資產負債表運用能力。2020年5月，中國證監會修訂《證券公司次級債管理規定》，允許券商公開發行次級債，擴大券商淨資本補充途徑；修訂風險控制指標，提升高評級券商槓桿空間；開展並表監管試點，提升試點券商槓桿空間。

二是專業化發展，改善投融資客戶服務能力。2020年3月，經中國證監會批准，7家券商獲得基金投顧業務試點資格。在該模式下，券商可接受客戶的全權委託並收取投顧費，根據客戶的風險承受能力、收益期望和流動性安排提供個性化的投資策略，代客構建基金投資組合，更好地幫助客戶實現資產保值增值。

三是差異化發展，培育航母級券商與精品中小券商。2020年7月，中國證監會發佈《證券公司股權管理規定》，提出「分類管理、資質優良、權責明確、結構清晰、變更有序、公開透明」的原則，明確了要將證券公司按照業務的複雜程度，分類成從事傳統常規證券類業務(如證券經紀、證券投資諮詢、財務顧問、證券承銷與保薦、證券自營等)的專業類證券公司和從事具有顯著槓桿性質且多項業務之間存在交叉風險的(如股票期權做市、場外衍生品、股票質押回購等)綜合類證券公司。分類監管規定強化專業服務能力導向，引導行業差異化發展。

第四節 管理層討論與分析(續)

(二) 公司發展戰略

公司旨在成為一家客戶信賴、員工認同、股東滿意的中國一流投資銀行。公司的使命是「匯聚人才，服務客戶，創造價值，回報社會」，強調「以人為本、以鄰為師、以史為鑒」的企業文化。公司堅持正確而清晰的戰略方向，堅持發展速度與質量的平衡，堅持把風險管理放在重要位置，堅持先人後事和五湖四海的用人理念，堅持走健康發展之路。公司期望通過建立長期有效戰略，致力提升客戶服務能力，支持實體經濟，提升財富積累與管理的效率，實現自身與證券行業共同的高質量發展。

為實現以上願景，公司將鞏固價值創造能力領先的優勢，着重加強客戶開發和客戶服務工作，提高服務質量；強化人才戰略，提升隊伍素質；增強資本和資金實力，做優做大資產負債表；提升信息技術能力，推進公司數字化轉型；持續完善合規風控能力，確保公司健康發展；不斷加強現代管理和運營能力，提升效率和效益。

(三) 經營規劃

2021年，公司將堅持以政治建設為統領，持續推進全面從嚴治黨；全力推動內外部合作，充分發揮協同增效作用；做大資產管理業務規模，提升主動管理能力；全面推動一體化建設，加快提升跨境業務收入；鞏固擴大買方收益，加強資產負債管理能力；繼續加強數字化轉型建設，探索合作開發模式；堅持未雨綢繆，防範潛在業務風險；加強年輕幹部培養，提升員工獲得感和成就感。

第四節 管理層討論與分析(續)

(四) 資金需求

2020年，公司各項業務持續健康、有序開展。為滿足經營發展需要，根據資產負債管理工作安排，報告期內公司成功公開發行四期公司債券，發行規模合計人民幣180億元；公開發行二期次級債券，發行規模合計人民幣110億元；非公開發行一期永續次級債券，發行規模人民幣50億元；公司間接全資附屬公司作為發行主體完成有擔保的境外中期票據計劃項下的首次提取發行，發行規模5億美元；公開發行十七期證券公司短期融資券，發行規模合計人民幣685億元(截至本報告期末，待償還餘額人民幣160億元)；發行590期收益憑證，發行規模合計約人民幣684億元(截至本報告期末，待償還餘額約人民幣260億元)。

2021年，公司將根據業務發展需要，科學安排負債規模和結構，保持合理穩健的槓桿水平，做好負債與流動性管理。

(五) 公司的融資渠道和融資能力

公司目前主要採用債券回購、拆借、轉融資、發行收益憑證、發行證券公司短期融資券等方式，根據主管部門有關政策、法規，通過上交所、全國銀行間同業市場、機構間私募產品報價與服務系統及櫃檯市場向商業銀行等投資者融入短期資金。截至本報告期末，公司獲人民銀行批准開展同業拆借額度人民幣328億元，獲批國有及股份制大型商業銀行的授信額度充足，為公司通過貨幣市場及時融入資金提供了有力保障。

此外，公司還可根據市場環境和自身需求，通過權益融資、配售、供股、發行公司債券、金融債券、次級債券、永續次級債券、私募債券及其他主管部門批准的方式進行融資。

第四節 管理層討論與分析(續)

就公司而言，為兼顧流動性和收益性，持有一定金額的固定收益產品。利率變動將對公司持有銀行存款所獲利息收入、所持有債券投資的市場價格及投資收益等帶來直接影響。同時，公司的股票投資也受到利率變動的間接影響。此外，公司有境外註冊的子公司，以外幣投入資本金；因公司持有外幣資金和資產，並通過境外附屬公司發行以外幣計價的債券進行融資，匯率及境外市場利率水平的變動將對公司財務狀況產生一定影響。

為保持公司資產的流動性並兼顧收益性，公司自有資金由資金運營部統一管理，並配以健全的管理制度和相應的業務流程。公司通過及時調整各類資產、負債結構，運用相應的金融工具來規避風險，減輕上述因素的影響。

(六) 可能面對的風險(包括落實全面風險管理以及合規風控、信息技術投入情況)

1. 公司可能面對的風險

公司面臨的主要風險包括市場風險、信用風險和流動性風險。具體而言，公司可能面對的主要風險包括：股票、債券市場的波動給公司投資組合帶來市場風險；融資類業務中融資人還款能力不足或作為擔保品(質押物)的股票價格異常下跌給公司帶來信用風險，債券違約、發行人信用資質下降給公司債券投資組合帶來信用風險；資金供給合理中性的預期環境下，個別時點的資金面緊張和資金價格飆升帶來流動性風險。此外，公司還面臨戰略風險、操作風險、合規風險、法律風險、技術風險和聲譽風險等，上述風險相互交織，對公司經營構成一定挑戰。

第四節 管理層討論與分析(續)

2. 公司落實全面風險管理情況

公司高度重視風險管理工作，經過十多年的探索和實踐，並遵照《證券公司風險控制指標管理辦法》《證券公司全面風險管理規範》《證券公司流動性風險管理指引》等監管規則及自律規則要求，建立了較為完整的全面風險管理體系。自2016年下半年起，公司以並表管理為抓手，在業務全覆蓋、子公司風險管理、風險應對機制、風險管理資源投入、風控系統建設等方面取得顯著成效。2020年，公司在交易對手管理、子公司風險管理、風險數據治理及系統建設、引入專業人才等方面進一步優化提升，並被中國證監會正式納入並表監管試點範圍。公司全面風險管理的具體內容見本節第四項「風險管理」部分。

3. 風險控制指標動態監控體系建立情況

根據中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》，公司制定並根據實施情況持續修訂《公司風險控制指標監控辦法》等相關制度，建立了風險控制指標的動態監控機制，安排專崗進行日常監控，及時報告處理各種異常情況。同時，公司建立了淨資本動態監控及評估系統，以監管部門規定的風控指標監管標準和預警標準為基礎，增加了更為嚴格的公司監控標準作為監控閥值，形成以公司預警線、監管部門預警線、監管部門監管線為主的風險控制指標三級預警標準，並建立健全了相應的匯報路徑和應對預案，確保淨資本等風險控制指標滿足監管部門要求。

第四節 管理層討論與分析(續)

公司建立了淨資本補足機制，淨資本補足途徑包括但不限於根據股東大會授權，通過股權融資、加大提取任意盈餘公積、減少或暫停利潤分配及發行次級債等方式補充資本。公司建立了風險控制指標前瞻性調整機制，當風險控制指標出現異常變化或預警時，通過補充淨資本、調整資產負債結構以及壓縮業務規模等確保風險控制指標持續保持在穩健、合規水平。

2020年公司淨資本等風險控制指標持續符合監管標準，主要風險控制指標在穩健水平，無觸及預警標準的情況。

4. 公司合規風控投入及信息技術投入情況

公司高度重視合規經營和風險管理，持續完善合規管理及風險管理體系建設，不斷擴充合規風控人員隊伍並優化配置；以自主開發及外購相結合的方式推進合規風控系統建設，持續加大投入，促進合規風控時效性、專業性的提升。公司合規風控投入主要包括：合規風控人員投入、合規風控相關系統建設投入及合規風控相關部門運營費用等。2020年，按照母公司口徑，公司合規風控投入總額人民幣42,417.11萬元。

公司持續加大信息技術投入。公司一方面在基礎環境的建設改造、系統功能的持續優化和創新開發等方面持續投入，另一方面為構建數字化企業夯實數據基礎。公司持續加大信息技術人才引入力度，着重加大自主開發和新技術的人才培養，逐步形成了公司的信息技術核心競爭力。公司信息技術投入主要包括：信息技術相關資本性支出、日常運維費用、租賃和折舊費用以及信息技術人員薪酬等。2020年，按照母公司口徑，公司信息技術投入總額人民幣77,789.81萬元。

四. 財務報表分析

盈利能力分析

2020年度，國內資本市場保持良好發展態勢，A股市場量價齊升。在此市場環境下，公司積極把握機遇，各項業務保持良好發展，公司經營業績較2019年有所增長。

2020年，本集團實現營業總收入及其他收入人民幣307.20億元，同比增長58.29%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣95.09億元，同比增長72.85%；實現基本每股收益人民幣1.20元，同比增長79.10%；加權平均淨資產收益率18.12%，同比上升6.58個百分點。

資產結構和資產質量

報告期內，本公司完成了非公開發行A股股票和一期永續債的發行，補充了營運資金，保持良好的流動性。公司資產總額、負債總額均有不同幅度增長。公司的經營更加穩健，資產負債結構穩定，資產質量及財務狀況保持優良狀態。

截至2020年12月31日，本集團資產總額為人民幣3,712.28億元，較上年度末增加人民幣855.59億元、增長29.95%；扣除代理買賣證券款後，本集團資產總額為人民幣2,965.18億元，較上年度末增加人民幣654.74億元、增長28.34%。其中，投資類的資產主要包括對聯營企業的投資及對金融資產的投資，佔比63.61%；融出資金及買入返售款項佔比21.12%；現金及銀行結餘佔比9.64%；其他資產合計佔比5.63%。

截至報告期末，主要資產受限情況請參閱本年度報告合併財務報表附註22「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」、附註23「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產」和附註32「現金及銀行結餘」。

第四節 管理層討論與分析(續)

截至2020年12月31日，本集團負債總額為人民幣3,031.57億元，較上年度末增加人民幣743.82億元、增長32.51%；扣除代理買賣證券款後，本集團負債總額為人民幣2,284.46億元，較上年度末增加人民幣542.97億元、增長31.18%。其中，賣出回購款項為人民幣845.12億元，佔比36.99%；短期借款、拆入資金、應付短期融資款及一年內到期的非流動負債為人民幣672.61億元，佔比29.44%；已發行債務工具為人民幣500.16億元，佔比21.90%；以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債及衍生金融負債為人民幣40.20億元，佔比1.76%；其他負債合計金額為人民幣226.37億元，佔比9.91%。

截至2020年12月31日，本集團歸屬於母公司股東的權益為人民幣677.35億元，較上年度末增加人民幣111.53億元、增長19.71%。

截至2020年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款的資產負債率為77.04%，較上年度末上升1.67個百分點。

現金流轉情況

2020年，剔除代理買賣證券款變動的影響，本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣-188.95億元，同比減少人民幣489.25億元，主要是經營及投資活動產生的現金淨流出同比增加所致。

2020年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-383.08億元，2019年同期為人民幣176.92億元，同比淨流出增加人民幣560.00億元，主要是代理承銷證券款減少和融出資金及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加導致的經營活動現金淨流出同比增加所致。

2020年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-114.12億元，2019年同期為人民幣-29.43億元，同比淨流出增加人民幣84.69億元，主要是由於購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產導致的現金淨流出增加所致。

2020年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣308.25億元，2019年同期為人民幣152.82億元，同比淨流入增加人民幣155.43億元，主要是由於本年度發行債券及非公開增發股票導致現金流入增加所致。

第四節 管理層討論與分析(續)

五. 利潤表項目分析

財務業績摘要

2020年，本集團實現稅前利潤人民幣121.26億元，同比增長69.50%，本集團主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度
手續費及佣金收入	13,624	8,633
利息收入	7,104	6,243
投資收益	8,673	4,407
其他收入	1,319	124
支出合計	18,606	12,245
應佔聯營公司損益	12	-8
稅前利潤	12,126	7,154
所得稅費用	2,589	1,624
母公司股東應佔之利潤	9,509	5,502

總收入及其他收入結構

2020年，本集團實現營業總收入及其他收入人民幣307.20億元，同比增長58.29%。收入結構相對穩定。本集團近五年收入結構如下：

項目	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度
手續費及佣金收入	44.35%	44.48%	43.85%	53.47%	60.19%
利息收入	23.12%	32.17%	41.02%	32.01%	25.25%
投資收益	28.23%	22.71%	14.66%	14.70%	13.72%
其他收入	4.30%	0.64%	0.47%	-0.18%	0.84%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

第四節 管理層討論與分析(續)

手續費及佣金收入

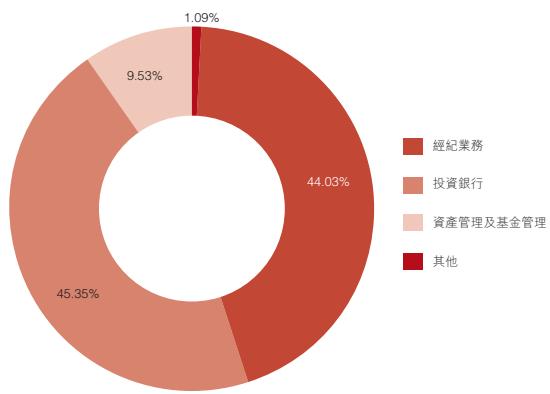
2020年，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣120.24億元，同比增長57.70%，主要是由於經紀業務和投行業務手續費及佣金收入增加所致。本集團2019-2020年手續費及佣金收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

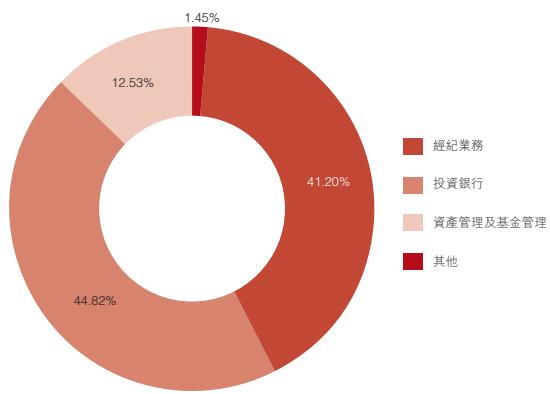
項目	2020年度	2019年度	變動額	變動百分比 (%)
手續費及佣金收入				
－經紀業務	5,999	3,557	2,442	68.65
－投資銀行	6,179	3,869	2,310	59.71
－資產管理及基金管理	1,299	1,082	217	20.06
－其他	147	125	22	17.60
手續費及佣金支出	1,600	1,008	592	58.73
手續費及佣金淨收入	12,024	7,625	4,399	57.70

2019-2020年手續費及佣金收入的構成情況

2020年手續費及佣金收入構成情況



2019年手續費及佣金收入構成情況



經紀業務手續費及佣金收入同比增加了人民幣24.42億元，增長68.65%。主要由於本年度公司代理買賣證券業務收入同比增加所致。

第四節 管理層討論與分析(續)

投資銀行手續費及佣金收入同比增加了人民幣23.10億元，增長59.71%。主要由於本年度公司證券承銷業務手續費收入同比增加所致。

資產管理及基金管理手續費及佣金收入同比增加了人民幣2.17億元，增長20.06%，主要由於本年度公司基金管理業務手續費收入和定向資管業務手續費收入同比增加所致。

利息收入

2020年，本集團實現利息淨收入人民幣13.31億元，同比減少人民幣2.29億元，下降14.68%。下表列示出所示期間本集團利息淨收入的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	變動額	變動百分比 (%)
利息收入				
—融資融券	2,869	1,955	914	46.75
—買入返售款項	809	1,222	-413	-33.80
—銀行存款	2,116	1,801	315	17.49
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	1,310	1,259	51	4.05
—以攤餘成本計量的金融資產	—	6	-6	-100.00
利息支出				
—代理買賣證券款	284	179	105	58.66
—賣出回購款項	1,511	1,176	335	28.49
—拆入資金	558	310	248	80.00
—借款	12	26	-14	-53.85
—已發行債券及應付短期融資款	3,293	2,888	405	14.02
—其他	115	104	11	10.58
利息淨收入	1,331	1,560	-229	-14.68

第四節 管理層討論與分析(續)

融資融券利息收入同比增加了人民幣9.14億元，增長46.75%。主要是由於本年度融資融券業務平均規模增長，導致利息收入增加所致。

買入返售款項收入同比減少了人民幣4.13億元，下降33.80%。主要是由於本年度股票質押回購業務平均規模減少，導致利息收入減少所致。

銀行存款利息收入同比增加了人民幣3.15億元，增長17.49%。主要是由於代客戶持有之現金的平均規模增加，導致對應的利息收入增加所致。

利息支出同比增加了人民幣10.90億元，增長23.28%，主要由於已發行債券及應付短期融資款和賣出回購款項的利息支出增加所致。

投資收益

2020年，集團實現投資收益人民幣86.73億元，同比增長96.80%，下表列示出所示期間本集團投資收益的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	變動額	變動百分比 (%)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的				
金融工具	409	259	150	57.92
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具	9,361	5,126	4,235	82.62
衍生金融工具	-755	-473	-282	不適用
其他	-342	-505	163	不適用
合計	8,673	4,407	4,266	96.80

第四節 管理層討論與分析(續)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具之投資收益同比增加了人民幣1.50億元，同比增長57.92%。其中，處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具收益增加了人民幣2.47億元，同比增長156.54%；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的分紅減少人民幣0.97億元，同比下降94.79%。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具之投資收益同比增加了人民幣42.35億元，同比增長82.62%。其中，處置以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具收益增加了人民幣41.48億元，同比增長2,689.82%；持有以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的收益增加人民幣0.87億元，同比增長1.74%。

衍生金融工具投資收益同比減少了人民幣2.82億元，主要由於權益類衍生金融工具處置收益減少所致。

其他投資收益同比增加人民幣1.63億元，主要是合併結構化主體的其他份額持有人淨損益減少所致。

支出合計

2020年，本集團支出(不考慮手續費及佣金支出和利息支出)為人民幣112.33億元，同比增加人民幣46.79億元，增長71.39%。

下表列示出所示期間本集團支出的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	變動額	變動百分比 (%)
職工費用	6,436	4,710	1,726	36.65
稅金及附加	156	99	57	57.58
其他營業費用及成本	3,245	1,804	1,441	79.88
信用減值損失	1,319	-59	1,378	不適用
其他資產減值損失	77	-	77	不適用
合計	11,233	6,554	4,679	71.39

第四節 管理層討論與分析(續)

本年度職工費用同比增加了人民幣17.26億元，增長36.65%，主要是由於績效工資增加所致。

本年度信用減值損失增加人民幣13.78億元，主要是計提買入返售金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及融出資金的減值準備增加所致。

下表列示出所示期間本集團信用減值損失的組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	變動額	變動百分比 (%)
以公允價值計量變動計入其他綜合收益的金融資產	290	18	272	1,511.11
融資融券業務	28	-53	81	不適用
買入返售金融資產	989	-23	1,012	不適用
其他	12	-1	13	不適用
合計	1,319	-59	1,378	不適用

本年度其他資產減值損失增加人民幣0.77億元，主要是計提對聯營企業投資減值準備所致。

六. 資產負債表項目分析

資產

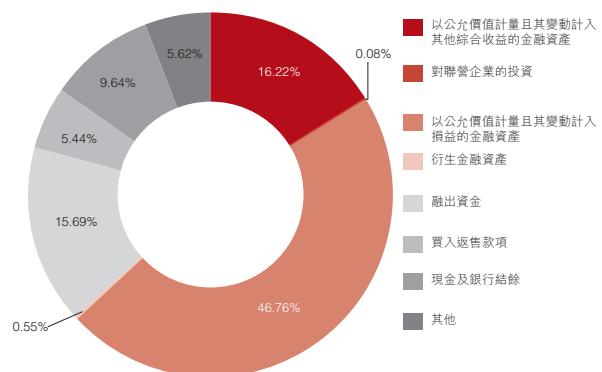
截至2020年12月31日，本集團資產總額為人民幣3,712.28億元，較上年度末增加人民幣855.59億元，增長29.95%，如剔除代理買賣證券款的影響，本集團於2020年12月31日的資產總額為人民幣2,965.18億元，較上年度末增加人民幣654.74億元，增長28.34%，變動情況如下：

單位：人民幣百萬元

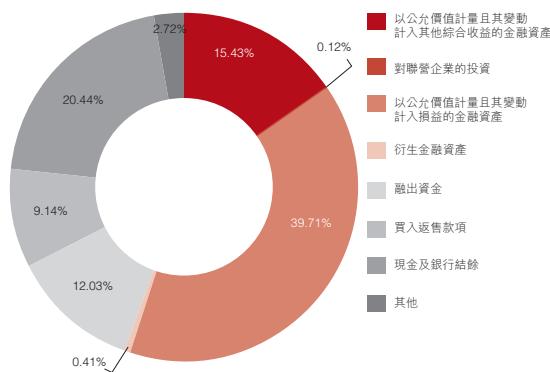
項目	2020年	2019年	變動額	變動百分比 (%)
	12月31日	12月31日		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	48,097	35,644	12,453	34.94
對聯營企業的投資	229	270	-41	-15.19
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	138,656	91,756	46,900	51.11
衍生金融資產	1,632	955	677	70.89
融出資金	46,515	27,806	18,709	67.28
買入返售款項	16,117	21,119	-5,002	-23.68
現金及銀行結餘	28,580	47,221	-18,641	-39.48
其他	16,692	6,273	10,419	166.09
合計	296,518	231,044	65,474	28.34

第四節 管理層討論與分析(續)

2020年資產構成情況分析



2019年資產構成情況分析



投資

本集團的投資主要包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、對聯營企業的投資、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、衍生金融資產等。

截至2020年12月31日，本集團對外投資總額為人民幣1,886.14億元，較上年度末增加人民幣599.89億元，增長46.64%。

下表列示出截至所示日期，本集團按類別劃分的投資情況及其佔資產總額的比例：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日		2019年12月31日	
	佔資產總額 金額	的比例 (%)	佔資產總額 金額	的比例 (%)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	48,097	16.22	35,644	15.43
對聯營企業的投資	229	0.08	270	0.12
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	138,656	46.76	91,756	39.71
衍生金融資產	1,632	0.55	955	0.41
合計	188,614	63.61	128,625	55.67

第四節 管理層討論與分析(續)

金融資產投資

截至2020年12月31日，本集團金融資產投資總額為人民幣1,883.85億元，佔資產總額的63.53%，較上年度末增加人民幣600.30億元，增長46.77%，主要是由於債務工具及權益投資增加所致。本集團金融資產投資組合構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日		2019年12月31日	
	金額	佔金融資產	金額	佔金融資產
		投資總額 的比例 (%)		投資總額 的比例 (%)
債務工具	127,132	67.49	83,154	64.78
權益投資	18,134	9.63	11,237	8.75
基金投資	10,461	5.55	8,082	6.30
衍生金融資產	1,632	0.87	955	0.74
其他	31,026	16.46	24,927	19.43
合計	188,385	100.00	128,355	100.00

第四節 管理層討論與分析(續)

對聯營企業的投資

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動額	變動百分比 (%)
對聯營企業的投資	229	270	-41	-15.19

截至2020年12月31日，本集團對聯營企業的投資為人民幣2.29億元，較上年度末減少人民幣0.41億元，下降15.19%，主要由於報告期內對聯營企業投資計提減值準備所致。

現金及銀行結餘

截至2020年12月31日，現金及銀行結餘為人民幣285.80億元，較上年度末減少人民幣186.41億元，下降39.48%，主要是由於本集團以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及融出資金增加及代理承銷證券款減少導致現金及現金等價物變動淨額為負數所致。

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動額	變動百分比 (%)
現金及銀行結餘	28,580	47,221	-18,641	-39.48

第四節 管理層討論與分析(續)

負債

截至2020年12月31日，本集團負債總額為人民幣3,031.57億元，較上年度末增加人民幣743.82億元，增長32.51%。如剔除代理買賣證券款的影響，本集團於2020年12月31日負債總額為人民幣2,284.46億元，較上年度末增加人民幣542.97億元，增長31.18%。下表列示出截至所示日期，本集團負債總額構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年	2019年	變動額	變動百分比 (%)
	12月31日	12月31日		
代理買賣證券款	74,710	54,626	20,084	36.77
短期借款、拆入資金、應付短期融資款及 一年內到期的非流動負債	67,261	50,400	16,861	33.45
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	1,596	1,126	470	41.74
衍生金融負債	2,425	762	1,663	218.24
賣出回購款項	84,512	55,533	28,979	52.18
已發行債務工具	50,016	34,133	15,883	46.53
其他	22,637	32,195	-9,558	-29.69
合計	303,157	228,775	74,382	32.51

2020年度，中國境內A股市場股票、基金市場交易量同比上升，截至2020年12月31日，本集團代理買賣證券款總額為人民幣747.10億元，佔本集團負債總額的24.64%，較上年度末增加人民幣200.84億元，增長36.77%。

第四節 管理層討論與分析(續)

下表列示出截至所示日期，本集團按地域類型和客戶類型的代理買賣證券款情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年	2019年	變動額	變動百分比 (%)
	12月31日	12月31日		
中國大陸	73,463	53,680	19,783	36.85
－個人客戶	45,173	36,278	8,895	24.52
－法人客戶	28,290	17,402	10,888	62.57
中國大陸以外地區	1,247	946	301	31.82
合計	74,710	54,626	20,084	36.77

截至2020年12月31日短期借款、拆入資金、應付短期融資款及一年內到期的非流動負債合計為人民幣672.61億元，較上年度末增加人民幣168.61億元，增長33.45%。主要是由於應付收益憑證期末餘額同比增加所致。

截至2020年12月31日，賣出回購款項為人民幣845.12億元，較上年度末增加人民幣289.79億元，增長52.18%，主要是由於質押式正回購款項期末餘額同比增加導致。

截至2020年12月31日，本集團發行在外的到期日大於一年的應付債券共計人民幣500.16億元，較上年度末增加人民幣158.83億元，增長46.53%。主要是由於公司已發行次級債和已發行公司債期末餘額同比增加所致。

第四節 管理層討論與分析(續)

權益

截至2020年12月31日，本集團權益總額為人民幣680.71億元，較上年度末增加人民幣111.76億元，增長19.64%，主要是由於報告期內公司完成非公開發行A股股票及本年度盈利所致。下表列示出截至所示日期本集團權益總額構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日
股本	7,757	7,646
其他權益工具	9,962	9,981
資本公積	12,491	8,753
盈餘公積	4,525	3,573
一般準備	10,549	8,692
投資重估準備	286	203
外幣報表折算差額	89	191
未分配利潤	22,076	17,543
非控制性權益	336	313
合計	68,071	56,895

第四節 管理層討論與分析(續)

七. 主要子公司分析

名稱	公司 持股	比例	設立日期	註冊資本	辦公地址	註冊地址	聯繫電話
中信建投 期貨	100%	1993年3月16日	人民幣10億元	重慶市渝中區中山三路107號上站大樓平街11-B，名義層11-A，8-B4，9-B、C	重慶市渝中區中山三路107號上站大樓平街11-B，名義層11-A，8-B4，9-B、C	023-86769605	
中信建投 資本	100%	2009年7月31日	人民幣16.5億元	北京市東城區凱恒中心大廈B座12層	北京市東城區朝陽門內大街188號6層東側2間	010-85130648	
中信建投 國際	100%	2012年7月12日	實收資本港幣20億元	香港中環康樂廣場8號交易廣場二期18樓	香港中環康樂廣場8號交易廣場二期18樓	+852-34655600	
中信建投 基金	55%	2013年9月9日	人民幣3億元	北京市東城區凱恒中心大廈B座17、19層	北京市懷柔區橋梓鎮八龍橋雅苑3號樓1室	010-59100288	
中信建投 投資	100%	2017年11月27日	人民幣61億元	北京市東城區凱恒中心大廈B座11層	北京市房山區長溝鎮金元大街1號 北京基金小鎮大廈C座109	010-85130622	

1. 中信建投期貨：截至報告期末，中信建投期貨總資產人民幣17,627.18百萬元，淨資產人民幣1,999.97百萬元；2020年實現總收入及其他收入合計人民幣1,855.92百萬元，淨利潤人民幣252.34百萬元。

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

第四節 管理層討論與分析(續)

2. 中信建投資本：截至報告期末，中信建投資本總資產人民幣2,648.46百萬元，淨資產人民幣1,775.03百萬元；2020年實現總收入及其他收入合計人民幣306.92百萬元，淨利潤人民幣127.82百萬元。

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

3. 中信建投國際：截至報告期末，中信建投國際總資產人民幣7,239.19百萬元，淨資產人民幣1,645.78百萬元；2020年實現總收入及其他收入合計人民幣434.45百萬元，淨利潤人民幣45.39百萬元。

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

4. 中信建投基金：截至報告期末，中信建投基金總資產人民幣698.20百萬元，淨資產人民幣592.93百萬元；2020年實現總收入及其他收入合計人民幣300.96百萬元，淨利潤人民幣47.53百萬元。

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

5. 中信建投投資：截至報告期末，中信建投投資總資產人民幣3,470.77百萬元，淨資產人民幣3,309.08百萬元；2020年實現總收入及其他收入合計人民幣602.03百萬元，淨利潤人民幣421.47百萬元。

中信建投投資的主營業務：股權投資管理；投資諮詢(中介除外)；項目投資。

期後事項：

2021年2月26日，中信建投期貨辦公地址與註冊地址均變更為重慶市渝中區中山三路131號希爾頓商務中心27樓、30樓。

第四節 管理層討論與分析(續)

八. 證券分公司介紹

序號	分公司名稱	設立時間	註冊地址	聯繫電話
1	湖北分公司	2012年2月6日	湖北省武漢市武昌區中北路24號龍源 大廈A座3層	027-87890128
2	上海分公司	2012年2月6日	上海市楊浦區霍山路398號T2座18層 06、07號	021-55138037
3	瀋陽分公司	2012年2月7日	遼寧省瀋陽市沈河區北站路61號12層 1號	024-24863279
4	江蘇分公司	2012年2月13日	江蘇省南京市鼓樓區龍圓西路58號黃河 大廈二層	025-83156571
5	湖南分公司	2013年3月1日	湖南省長沙市芙蓉區芙蓉中路2段9號	0731-82229568
6	福建分公司	2013年4月16日	福建省福州市鼓樓區東街33號武夷中心 3樓	0591-87612358
7	浙江分公司	2013年4月18日	浙江省杭州市上城區慶春路225號6樓 604室	0571-87067252
8	西北分公司	2013年4月19日	陝西省西安市碑林區南大街56號	029-87265999-202
9	廣東分公司	2013年4月24日	廣東省廣州市天河區珠江東路30號 5102、5105單元	020-38381917
10	重慶分公司	2014年4月14日	重慶市渝北區龍山街道龍山路195號 逸靜·豐豪2幢2-2	023-63624398

第四節 管理層討論與分析(續)

序號	分公司名稱	設立時間	註冊地址	聯繫電話
11	深圳分公司	2014年4月21日	廣東省深圳市福田區益田路6003號榮超 商務中心B棟22層	0755-23953860
12	四川分公司	2014年4月25日	四川省成都市武侯區一環路南三段25號	028-85576963
13	山東分公司	2014年5月23日	山東省濟南市歷下區龍奥北路8號4號樓 十一層	0531-68655601
14	江西分公司	2014年5月28日	江西省南昌市東湖區沿江北路69號和平 國際大酒店2#樓第30層05單元	0791-86700335
15	河南分公司	2014年6月3日	河南省鄭州市鄭東新區商務外環路3號 中華大廈二樓	0371-69092409
16	上海自貿區分公司	2014年9月26日	中國(上海)自由貿易試驗區浦東南路 528號北幢2206室	021-68801573
17	天津分公司	2014年11月10日	天津市河西區解放南路389號	022-23660571
18	北京鴻翼分公司	2019年3月19日	北京市朝陽區安立路66號4號樓6層 三段4-4	010-56161928
19	海南分公司	2020年12月29日	海口市海府大道38號銀都大廈一、二層	0898-65357208
20	寧夏分公司	2020年12月30日	銀川市興慶區湖濱西街65號	0951-6737057
21	貴州分公司	2020年12月31日	貴州省貴陽市雲巖區延安中路13號 1-8層2號	0851-83879300

第四節 管理層討論與分析(續)

期後事項：

2021年1月27日，公司第二屆董事會第二十九次會議審議通過《關於調整公司分支機構組織架構的議案》，進一步優化調整分公司設置。通過本次調整，公司取消原有中心營業部的架構，形成三層級分公司及營業部的管理體系，其中原有一級分公司設置保持不變，原全部中心營業部及部分營業部變更為二級分公司，部分營業部變更為三級分公司。截至本報告披露日，本公司分公司的情況如下：

序號	分公司名稱	設立時間	註冊地址	聯繫電話
1	湖北分公司	2012年2月6日	湖北省武漢市武昌區中北路24號龍源大廈A座3層	027-87890128
2	上海分公司	2012年2月6日	上海市楊浦區霍山路398號T2座18層06、07號	021-55138037
3	瀋陽分公司	2012年2月7日	遼寧省瀋陽市瀋河區北站路61號12層1號	024-24863279
4	江蘇分公司	2012年2月13日	江蘇省南京市鼓樓區龍園西路58號黃河大廈二層	025-83156571
5	湖南分公司	2013年3月1日	湖南省長沙市芙蓉區芙蓉中路2段9號	0731-82229568
6	福建分公司	2013年4月16日	福建省福州市鼓樓區東街33號武夷中心3樓	0591-87612358
7	浙江分公司	2013年4月18日	浙江省杭州市上城區慶春路225號6樓604室	0571-87067252

第四節 管理層討論與分析(續)

序號	分公司名稱	設立時間	註冊地址	聯繫電話
8	西北分公司	2013年4月19日	陝西省西安市碑林區南大街56號	029-87265999-202
9	廣東分公司	2013年4月24日	廣東省廣州市天河區珠江東路30號 5102、5105單元	020-38381917
10	重慶分公司	2014年4月14日	重慶市渝北區龍山街道龍山路195號逸 靜·豐豪2幢2-2	023-63624398
11	深圳分公司	2014年4月21日	廣東省深圳市福田區益田路6003號榮超 商務中心B棟22層	0755-23953860
12	四川分公司	2014年4月25日	四川省成都市武侯區一環路南三段25號	028-85576963
13	山東分公司	2014年5月23日	山東省濟南市歷下區龍奧北路8號4號樓 十一層	0531-68655601
14	江西分公司	2014年5月28日	江西省南昌市東湖區沿江北路69號和平 國際大酒店2#樓第30層05單元	0791-86700335
15	河南分公司	2014年6月3日	河南省鄭州市鄭東新區商務外環路3號 中華大廈二樓	0371-69092409
16	上海自貿區分公司	2014年9月26日	中國(上海)自由貿易試驗區浦東南路 528號北幢2206室	021-68801573
17	天津分公司	2014年11月10日	天津市河西區解放南路389號	022-23660571
18	北京鴻翼分公司	2019年3月19日	北京市朝陽區安立路66號4號樓6層三段 4-4	010-56161928

第四節 管理層討論與分析(續)

序號	分公司名稱	設立時間	註冊地址	聯繫電話
19	海南分公司	2020年12月29日	海口市海府大道38號銀都大廈一、二層	0898-65357208
20	寧夏分公司	2020年12月30日	銀川市興慶區湖濱西街65號	0951-6737057
21	貴州分公司	2020年12月31日	貴州省貴陽市雲巖區延安中路13號 1-8層2號	0851-83879300
22	吉林分公司	2021年1月5日	吉林省長春市南關區長春大街621號正 榮大廈19層	0431-81939383
23	山西分公司	2021年1月7日	太原市杏花嶺區新建路252號皇冠大廈 第7層	0351-4071017
24	黑龍江分公司	2021年1月8日	黑龍江省哈爾濱市道里區中醫街99號 (百順風華公寓)	0451-84639678
25	新疆分公司	2021年1月12日	新疆烏魯木齊市水磨溝區南湖北路9號	0991-4165680
26	甘肅分公司	2021年1月12日	甘肅省蘭州市城關區皋蘭路58號永利大 廈B座2層001室	0931-8871103
27	內蒙古分公司	2021年1月12日	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區烏蘭察 布東路園藝新家園105號樓101室	0471-6248166
28	廣西分公司	2021年1月14日	廣西南寧市青秀區中文路10號領世郡1 號1號樓07號	0771-5772676

第四節 管理層討論與分析(續)

序號	分公司名稱	設立時間	註冊地址	聯繫電話
29	北京東城分公司	2021年1月15日	北京市東城區東直門南大街6號	010-64172800
30	安徽分公司	2021年1月15日	安徽省合肥市蜀山區長江西路499號豐樂世紀公寓1、2幢商113、114	0551-5501717
31	青海分公司	2021年1月18日	西寧市城中區北大街27號和政家園1、2、4號樓27-53室	0971-8276730
32	北京朝陽分公司	2021年1月20日	北京市朝陽區安立路66號4號樓	010-56326080
33	北京海淀分公司	2021年1月20日	北京市海淀區丹棱街18號一層108號與二層整層	010-82666938
34	北京京南分公司	2021年1月26日	北京市豐臺區南大紅門路15號梅源市場南段	010-68759957
35	北京京西分公司	2021年1月29日	北京市海淀區三里河路39號	010-58739666
36	雲南分公司	2021年2月2日	雲南省昆明市盤龍區人民東路115號水電科技大廈2樓	0871-63117584
37	河北分公司	2021年2月9日	石家莊市長安區建設南大街29號	0311-86682430

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

第四節 管理層討論與分析(續)

九. 報表合併範圍的說明

截至2020年12月31日，公司納入財務報表一級合併範圍內的結構化主體共計5支。納入公司財務報表合併範圍的一級單位為10家。

十. 報告期內，公司所得稅政策未發生變化

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

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

中信建投(國際)適用的所得稅稅率為16.5%。

十一. 公司利潤分配政策

(一) 現金分紅政策的制定、執行情況或調整情況

《公司章程》載明利潤分配政策的基本原則和具體政策，規定「公司優先採用現金分紅的利潤分配方式」，並規定「如公司無重大投資計劃或重大現金支出等事項發生，且滿足公司正常經營的資金需求情況下，公司每年以現金方式分配的利潤不低於當年實現的可分配利潤的10%，且在任意連續的三個年度內，公司以現金方式累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤的30%」。

公司注重對投資者的合理投資回報，公司的利潤分配政策保持連續性和穩定性，同時兼顧公司的長遠利益、全體股東的整體利益及公司的可持續發展。公司利潤分配政策尤其是現金分紅政策的制定和執行，嚴格遵照《公司章程》及審議程序的相關規定，分紅標準和比例明確、清晰，相關的決策程序和機制完備。董事會審議時，公司獨立非執行董事從維護投資者利益的角度出發，客觀、獨立發表意見；股東大會審議時，公司中小股東均有表達意見和訴求的機會，其合法權益得到維護。

2020年6月5日，公司2019年度股東大會審議通過了2019年度利潤分配方案，即：每10股派發現金紅利人民幣2.35元(含稅)，該方案已於2020年6月30日實施完畢。該次分配的現金紅利佔2019年歸屬於母公司普通股股東淨利潤的35.03%，符合《上海證券交易所上市公司分紅指引》和《公司章程》的規定。公司獨立非執行董事就2019年度利潤分配出具了獨立意見，認為本次利潤分配遵守了相關法律、法規、規範性文件和《公司章程》等內部制度相關規定，符合公司實際情況，符合股東的整體利益和長期利益，有利於公司長遠發展，同意該利潤分配方案。

第四節 管理層討論與分析(續)

(二) 公司近三年(含報告期)的普通股股利分配方案或預案

公司利潤分配方案經董事會、監事會審議通過後，由股東大會審議決定。

公司2018年度至2020年度具體分紅情況如下：

單位：元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股派息數 (元)(含稅)	現金分紅的 數額(含稅)	歸屬於上市公司 普通股股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬於 上市公司普通股股東 的淨利潤比例
2020年度(預案)	3.75	2,908,760,548.88	9,138,942,498.88	31.83%
2019年度	2.35	1,796,900,530.93	5,130,270,443.24	35.03%
2018年度	1.80	1,376,349,342.84	2,793,459,930.82	49.27%

2020年度利潤分配預案：

經外部審計師確認，2020年度公司(指母公司，下同)實現淨利潤人民幣8,675,945,259.99元。

根據《公司法》、《證券法》、《金融企業財務規則》、《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》及《公司章程》等相關規定，2020年度公司淨利潤擬按如下順序進行分配：

按照淨利潤的10%提取法定公積金人民幣867,594,526.00元；

按照淨利潤的10%提取一般風險準備金人民幣867,594,526.00元；

第四節 管理層討論與分析(續)

按照淨利潤的10%提取交易風險準備金人民幣867,594,526.00元；

提取公募基金託管業務風險準備金人民幣582,349.25元；

提取資產管理大集合業務風險準備金人民幣58,546,703.93元。

上述各項提取合計為人民幣2,661,912,631.18元。扣除公司計提永續債債券利息人民幣370,486,301.37元及已於2020年實施分配的2019年度現金紅利人民幣1,796,900,530.93元，加計年初未分配利潤人民幣16,415,271,513.73元，公司2020年末的未分配利潤為人民幣20,261,917,310.24元。

綜合考慮公司長遠發展和股東利益，2020年度利潤分配方案擬為：

公司擬採用現金分紅方式，以2020年12月31日的股本總數7,756,694,797股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣3.75元(含稅)，擬派發現金紅利總額為人民幣2,908,760,548.88元(含稅)，佔2020年度合併報表歸屬於母公司普通股股東淨利潤的31.83%，剩餘未分配利潤結轉以後年度分配。公司總股本如在實施權益分派的股權登記日前發生變動，擬維持每股分配比例不變，相應調整分配總額，具體調整情況另行公告。

現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照公司2020年年度股東大會召開日前一個公曆星期中國人民銀行公佈的港幣兌換人民幣匯率的中間價的平均值計算。

本方案經股東大會審議通過後，公司將於該次股東大會召開之日起兩個月內派發現金紅利。本公司預期將於2021年8月19日(星期四)前後支付本次股息。有關本次權益派發的股權登記日、具體發放日等事宜，公司將另行公告。

第四節 管理層討論與分析(續)

十二. 風險管理

(一) 總體描述

公司一直高度重視風險管理體系建設，樹立「風控優先、全員風控」的風險管理理念，將符合公司總體經營戰略目標、風險不超過公司可承受範圍作為風險管理的前提，確保各項業務風險可測、可控、風險收益配比合理。公司根據自身業務發展需要、市場環境變化及監管要求，不斷完善風險管理體系，提高集團化風險管理能力。本報告期，公司全面風險管理機制健全並得到有效運行。

(二) 風險治理組織架構

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

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

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

第四節 管理層討論與分析(續)

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

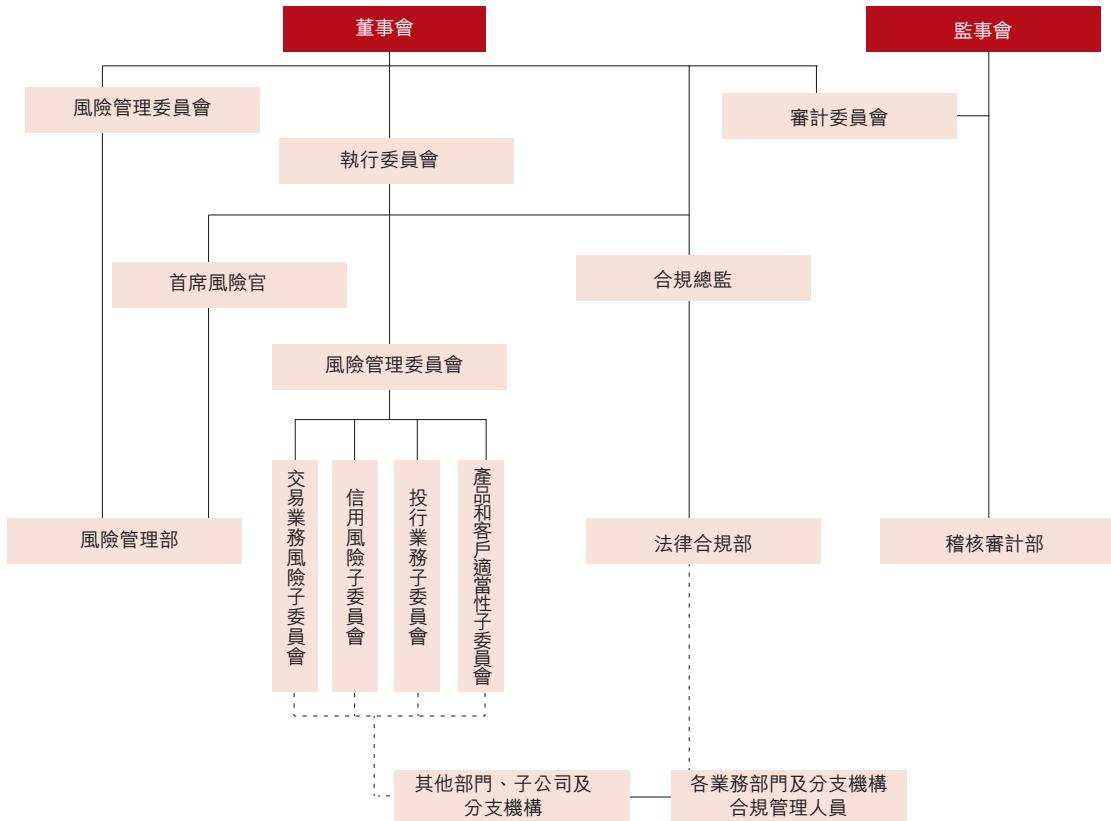
執行委員會下設風險管理委員會，擬定公司風險偏好、容忍度、主要風險限額，擬定並推動執行公司各項風險管理制度，審批各業務線具體風險限額及風控標準，審核新業務、新產品，審議和審批公司風險報告，研究重大業務事項風險控制策略、方案等。

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

公司各部門、各分支機構在其職責範圍內，貫徹執行公司規章制度和風險控制制度，在工作開展中負責實施風險控制措施，開展一線風險控制；公司員工切實履行工作職責，執行公司各項制度，進行日常風險控制。

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

第四節 管理層討論與分析(續)



另外，公司於2018年成立內核部，通過公司層面審核的形式對公司投資銀行類項目進行出口管理、終端風險控制，履行以公司名義對外提交、報送、出具或披露材料和文件的最終審批決策職責，加強對投資銀行業務的風險管理。

(三) 風險管理運行機制

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

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

第四節 管理層討論與分析(續)

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

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

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

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

第四節 管理層討論與分析(續)

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

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

2020年，公司被中國證監會正式納入並表監管試點券商，公司進一步優化全面風險管理機制，持續強化內部控制、風險計量、信用風險管理，加強對境內外子公司的垂直管控和集團一體化管理，並在人員配置、風險管理系統建設方面投入更多資源；公司集團化風險管理能力、精細化管理水平進一步提升。

(四) 公司經營中面臨的主要風險及管理情況詳細介紹

公司日常經營活動中的風險主要包括戰略風險、信用風險、流動性風險、市場風險、操作風險、信息技術風險、法律風險與合規風險、聲譽風險等。公司制定了相應政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險限額及內部控制流程，通過健全的控制機制及信息技術系統有效管控上述各類風險。本報告期，公司主要風險及風險管理情況如下：

1. 戰略風險管理

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

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

第四節 管理層討論與分析(續)

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

2. 信用風險管理

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

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

債券投資相關的信用風險主要包括債券融資工具發行人違約或發行人信用水平下降、債券交易的交易對手違約等風險。公司對發行人、交易對手進行必要的盡職調查，建立內評體系對發行人、債項、交易對手進行內部評級，並根據內部、外部評級進行準入控制以及額度管理，結合定期不定期風險排查、投後跟蹤等控制債券投資信用風險。為控制櫃檯衍生品交易信用風險，公司建立交易對手評級與授信制度，事前控制交易對手交易額度和信用敞口；逐日監測、計量交易對手信用敞口；實施衍生品交易合約及履約保證品估值與盯市制度、強制平倉制度，將客戶信用風險敞口控制在其授信限額內。

第四節 管理層討論與分析(續)

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

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

3. 流動性風險管理

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

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

第四節 管理層討論與分析(續)

執行委員會下設資產負債管理委員會，負責統籌管理公司的資產負債配置計劃，審批資金內部計價利率，審批流動性風險應急方案；資金運營部開展自有資金的流動性管理，負責拓展中長期的、穩定的融資渠道，合理調整各業務線資產配置，逐步優化資產負債結構。公司通過建立流動性儲備資產管理制度、持續完善內部資金轉移定價(FTP)制度、建立並完善流動性應急計劃、壓力測試等，完善流動性風險日常管控機制。2020年，公司合理規劃資產負債規模，進一步優化負債期限結構，保持充足流動性儲備，流動性風險可測可控。

4. 市場風險管理

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

針對市場風險，公司建立了完整的市場風險管理體系，實施逐級授權，明確董事會、經營管理層及業務部門在市場風險控制中的職責與權限，建立覆蓋投前、投中、投後的風險管理流程，全面推行風險限額管理。公司每年度審批公司整體及各自營業務線風險限額，包括敞口限額、止損限額、風險價值限額、敏感性指標限額、壓力測試限額等，並由風險管理部監控、監督其執行情況；公司建立各類金融工具估值方法、估值模型驗證評估機制；公司建立逐日盯市制度，實施與交易策略相適應的止損制度；公司定期對自營業務線風險承擔水平、風險控制效果及風險調整後收益水平進行評估，並納入其績效考核；公司不斷優化完善自營業務管理系統，逐步實現對相關限額指標的自動控制。公司採用風險價值(VaR)作為衡量公司證券及其衍生品投資組合的市場風險的工具。風險價值是一種用以估

第四節 管理層討論與分析(續)

算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信區間，由於利率或者股價等市場價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。鑑於該方法主要依賴歷史數據的相關信息，存在一定限制，作為補充，公司還實施日常和專項壓力測試，評估風險因素極端不利變化對公司淨資本等風險控制指標、自營組合盈虧等的影響，根據評估情況提出相關建議和措施，並擬定應急預案。

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

在外匯風險方面，2020年公司經國家外匯管理局同意試點開展結售匯業務，且境外子公司中信建投國際持有外幣資產及負債。公司持有的外幣資產及負債佔整體的資產及負債比重並不重大，且在收入中所佔比例較低，公司認為匯率風險對公司目前的經營影響總體上並不重大。公司建立外匯風險管理機制，通過限定外幣資產、負債規模及風險敞口，設定公司自營投資止損限額以及利用外匯衍生品風險對沖等管理外匯風險。其他價格風險是指除股票價格、利率和外匯價格以外的市場價格因素波動導致公司投資組合公允價值下降的風險，主要是商品價格因素。本公司的投資結構以權益類證券及其衍生品業務和固定收益業務為主，其他價格因素相關業務包括黃金交易、大宗商品衍生品交易等，在該類業務中，公司以提供流動性服務和套利交易為主，風險敞口較小，其他價格風險對公司目前的經營影響並不重大。

第四節 管理層討論與分析(續)

5. 操作風險管理

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

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

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

第四節 管理層討論與分析(續)

6. 信息技術風險管理

信息技術風險是指公司在運用信息技術過程中，由於自然因素、人為因素、技術漏洞和管理缺陷產生的操作、法律和聲譽等風險。

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

7. 法律風險與合規風險管理

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

法律合規部統一管理公司法律事務，控制法律風險。法律合規部牽頭審核公司各項協議合同，對公司各重大業務事項出具法律意見；統一管理、指導處理各項訴訟與仲裁案件等。法律合規部同時作為負責合規管理的部門，接受合規總監的領導，獨立開展公司的合規管理工作。法律合規部的合規管理職責主要為：跟蹤、解析、宣講現行有效的法律與監管規則；通過合規諮詢、合規審查、合規檢查、合規監測等方法，及時對公司業務開展和業務

第四節 管理層討論與分析(續)

創新中的合規風險進行識別、評估和管理。公司在所有職能部門、業務線及證券營業部設立專職或兼職合規管理員，合規管理員負責所在部門日常的合規管理。公司合規管理貫穿於決策、執行、監督、反饋各個環節，已納入到公司運營管理的全過程。公司積極培育合規文化，完善自我約束機制，保證合規運營與規範發展。

8. 聲譽風險管理

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

公司堅持依法、合規經營理念，強化信息披露管理，珍惜並積極維護自身聲譽。公司辦公室是聲譽風險管理的牽頭部門，通過健全聲譽風險管理制度及機制，持續開展輿情監測，及時了解突發性事件及其他可能影響公司聲譽的事件，對聲譽風險進行監測並組織評估和應對。2020年，公司針對涉及本公司的不實言論及時澄清，保持了正常、良好的經營環境。

十三. 新冠疫情的影響

新冠疫情發生以來，公司高度重視疫情防控工作，抓實抓細各項防控措施；始終把員工健康放在第一位，提供安全辦公環境；為客戶做好證券服務，助力實體經濟復工復產；全面推進數字化轉型，提高特殊時期客戶服務能力。截至報告披露日，公司一切運轉良好，員工管理和業務開展等工作未明顯受到疫情的負面影響。

第五節 董事會報告

一. 業務回顧與審視

2020年，面對複雜多變的市場環境，公司積極應對、開拓進取，各項業務保持良好發展。本集團主要業務、經營模式及具體所處行業情況，請參閱本報告「第四節、管理層的討論與分析」。

二. 主要風險及不明朗因素

公司面對的主要風險包括市場風險、信用風險和流動性風險。公司的風險管理目標及政策請參見本年度報告有關公司風險管理的描述。2020年公司面對的主要風險及不明朗因素參見本年度報告「第四節、管理層討論與分析－三.公司關於公司未來發展的討論與分析－(六)可能面對的風險」。

三. 有重大影響的有關法律及規例

本公司長期以來一直堅持依法合規經營的理念，遵守國家法律、法規、規範性文件及各項監管規定。

公司為控制經營風險，建立了健全的公司制度體系。在公司層面制定基本制度，各業務線、各部門及分支機構以此為基礎制定可操作性強的管理制度、操作流程、標準化條例等。公司制度覆蓋了所有業務和流程。2020年，公司根據監管規定和公司業務管理需要，制定／修訂及複核了200餘份內部管理制度，以提升內部控制水平；公司法律合規部是公司制度的管理部門，負責審核公司制度、督促公司業務及管理部門及時將監管機構和自律組織的要求落實到公司業務制度中，以確保公司各項內部制度符合法律、法規、規範性文件及監管要求，並保證公司制度間的協調、統一。

四. 利潤分配及建議股息

本公司現金分紅政策的制定及執行情況、2020年度利潤分配預案載列於本年度報告「第四節、管理層討論與分析—十一.公司利潤分配政策」。

五. 稅項減免

(一) A股股東稅項減免

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

對於居民企業股東，股息紅利所得稅由其按規定自行計算繳納。

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

第五節 董事會報告(續)

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

(二) H股股東稅項減免

根據國家稅務總局《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協定及稅收安排規定，個人取得股息紅利適用協定稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對個人取得股息紅利協定稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協定國家居民，

第五節 董事會報告(續)

扣繳義務人可代為辦理享受有關協定待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退稅；(2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請批准事宜；(3)沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。

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

根據財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)、《關於繼續執行滬港、深港股票市場交易互聯互通機制和內地與香港基金互認有關個人所得稅政策的公告》(財政部公告2019年第93號)及《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的規定，對內地個人投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地証券投資基金通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

第五節 董事會報告(續)

六. 公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因和影響分析說明

公司於2020年無相關情形。

七. 重大融資情況

報告期內，公司重大融資活動如下：

(一) 前次資金募集情況說明

本報告所指前次募集資金包括2016年12月募集的境外上市的外資股(H股)資金和2017年1月募集的超額配售境外上市的外資股(H股)資金(以下合稱為「H股募集資金」)、2018年6月募集的境內上市的首次公開發行人民幣普通股(A股)資金(以下簡稱為「A股首次公開發行募集資金」)以及2020年12月募集的向特定對象非公開發行境內上市的人民幣普通股(A股)募集資金(以下簡稱為「A股非公開發行募集資金」)。

1. H股募集資金

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

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

於2020年12月31日，該募集資金在H股募集資金專戶賬戶中的餘額為折合人民幣17,222.87萬元，其中包括尚未使用的募集資金和銀行存款利息。

2. A股首次公開發行募集資金

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

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

第五節 董事會報告(續)

3. A股非公開發行募集資金

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

於2020年12月31日，該募集資金在A股非公開發行募集資金專戶賬戶中的餘額為人民幣8,399.96萬元(含尚未轉出的發行費用)。

(二) 前次募集資金的實際使用情況

1. H股募集資金

根據本公司2016年發行境外上市的外資股(H股)招股說明書，計劃對5個具體項目使用所得款項淨額合計折合人民幣631,089.20萬元，行使任何超額配股權的額外所得款項淨額將按相應比例用於上述項目用途。本公司行使超額配股權募集資金折合人民幣41,486.36萬元，與前述H股招股說明書披露募集資金淨額合計為折合人民幣672,575.56萬元。截至2020年12月31日止，本公司實際投入所涉及使用募集資金項目款項合計折合人民幣660,844.83萬元。

截至2020年12月31日止本公司H股募集資金使用情況如下：

單位：人民幣萬元

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

第五節 董事會報告(續)

單位：人民幣萬元

序號	承諾投資項目	投資項目		募集資金投資總額		截至2020年12月31日止募集資金累計投資額			項目達到預定 實際投資金額 與募集後 日期(或截止日)	
		募集前 實際投資項目	承諾投資金額	募集後 承諾投資金額	實際投資 金額	募集前承諾 投資金額	募集後承諾 投資金額	實際投資金額	承諾投資 金額的差額	項目完工 程度)
				(註釋三)	(註釋三)				(註釋二)	(註釋一)
1	滿足客戶投資及融資需求	滿足客戶投資及融資需求	35%，折合金額 235,401.45	35%，折合金額 235,644.24	235,644.24	235,401.45	235,644.24	235,644.24	-	不適用
2	增強投資及做市能力	增強投資及做市能力	20%，折合金額 134,515.11	20%，折合金額 134,653.85	134,479.82	134,515.11	134,653.85	134,479.82	(174.03)	不適用
3	產品種子基金	產品種子基金	20%，折合金額 134,515.11	20%，折合金額 134,653.85	134,653.85	134,515.11	134,653.85	134,653.85	-	不適用
4	增強跨境業務能力和國際競爭力，提升海外資產和收入佔比	增強跨境業務能力和國際競爭力，提升海外資產和收入佔比	15%，折合金額 100,886.33	15%，折合金額 100,990.39	88,740.00	100,886.33	100,990.39	88,740.00	(12,250.39)	不適用
5	營運資金和其他一般企業用途	營運資金和其他一般企業用途	10%，折合金額 67,257.56	10%，折合金額 67,326.92	67,326.92	67,257.56	67,326.92	67,326.92	-	不適用
合計			672,575.56	673,269.25	660,844.83	672,575.56	673,269.25	660,844.83	(12,424.42)	不適用

第五節 董事會報告(續)

註釋一： 實際投資金額與募集後承諾投資金額的差額為截止2020年12月31日尚未使用的募集資金以及因實際結匯匯率與募集後計算投資總額匯率不同而導致的匯兌損益。本公司對H股招股說明書中承諾投資項目和具體使用用途的披露內容進行了逐項對照。截至2020年12月31日止，本公司已承諾但尚未使用的H股募集資金折合人民幣12,250.39萬元，本公司將按實際發展情況使用剩餘H股募集資金。其中，用於增強跨境業務能力和國際競爭力，提升海外資產和收入佔比，擬投入境外業務的H股募集資金(折合人民幣12,250.39萬元)暫時留存在境外募集賬戶中，將根據境外子公司的實際業務需求、並在獲得相關監管部門批准之後，將資金匯至境外子公司，進一步投入使用。本公司預計將於2021年之前完全使用募集資金餘額。本公司在H股招股說明書中未對H股募集資金完全使用時間做出承諾，實際使用時間視本公司未來業務開展情況確定。此外，截至2020年12月31日，本公司承諾用於增強投資及做市能力資金折合人民幣134,653.85萬元，已全部實際結匯並使用，截至期末累計投入金額與承諾投入金額的差額折合人民幣174.03萬元，為實際結匯匯率與募集後計算投資總額匯率不同而導致的匯兌損益。

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

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

本公司在發行境外上市的外資股時未對該募集資金的使用效益做出任何承諾。H股募集資金到位後已部分用於招股說明書承諾事項，相應地，本公司淨資產和淨資本均獲得增加；募集資金投資項目中所使用的資金均包含本公司原自有資金與募集資金，從而無法單獨核算截至2020年12月31日止的募集資金實現效益情況。

第五節 董事會報告(續)

2. A股非公開發行募集資金

根據本公司2020年《非公開發行A股股票預案》(修訂稿)，本次A股非公開發行募集資金總額不超過人民幣130億元(含本數)，扣除發行費用後將全部用於補充本公司資本金和營運資金，以擴大業務規模，提升本公司的市場競爭力和抗風險能力。本公司本次A股非公開發行實際募集資金淨額為人民幣3,847,763,754.55元，小於計劃募集資金金額上限(人民幣130億元)。根據股東大會審議通過的《關於提請股東大會授權董事會全權辦理本次非公開發行股票相關事宜的議案》及其延長該決議有效期的議案，由股東大會授權董事會，並由董事會轉授權本公司經營管理層在授權範圍內全權辦理與本次非公開發行A股股票有關的事宜。本公司經營管理層根據本次A股非公開發行募集資金情況及募投項目的實際需求確定了具體募投項目。截至2020年12月31日止，本公司實際投入所涉及使用募集資金項目款項合計人民幣380,000.00萬元。

截至2020年12月31日止本公司A股非公開發行募集資金使用情況如下：

單位：人民幣萬元

募集資金總額：	384,776.38	已累計使用募集資金總額：	380,000.00
變更用途的募集資金總額：	無	各年度使用募集資金總額：	380,000.00
變更用途的募集資金總額比例：	無	2020年：	380,000.00

第五節 董事會報告(續)

單位：人民幣萬元

序號	承諾投資項目	實際投資項目	投資項目		募集資金投資總額			截至2020年12月31日止募集資金累計投資額		項目達到預定 日期(或截止日)
			募集前承諾 投資金額	募集後承諾 投資金額	募集前承諾 實際投資金額	募集後承諾 投資金額	投資金額 的差額	項目完工 程度)		
1	發展資本中介業務	發展資本中介業務	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	-	不適用	
2	發展投資交易業務	發展投資交易業務	130,000.00	130,000.00	130,000.00	130,000.00	130,000.00	-	不適用	
3	信息系統建設	信息系統建設	4,776.38	4,776.38	-	4,776.38	4,776.38	-	(4,776.38)	
4	其他運營資金安排	其他運營資金安排	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	-	不適用	
合計			384,776.38	384,776.38	380,000.00	384,776.38	384,776.38	380,000.00	(4,776.38)	不適用

註釋一： 實際投資金額與募集後承諾投資金額的差額為截止2020年12月31日尚未使用的募集資金。本公司對《非公開發行A股股票預案》(修訂稿)中承諾投資項目和具體使用用途的披露內容進行了逐項對照。截至2020年12月31日止，本公司已承諾但尚未使用的A股非公開發行募集資金為人民幣4,776.38萬元。本公司預計將於2021年之前完全使用募集資金餘額。本公司在《非公開發行A股股票預案》(修訂稿)中未對A股非公開發行募集資金完全使用時間做出承諾，實際使用時間視本公司未來業務開展情況確定。

本公司在發行向特定對象非公開發行境內上市的人民幣普通股時未對該募集資金的使用效益做出任何承諾。A股非公開發行募集資金到位後已部分用於《非公開發行A股股票預案》(修訂稿)承諾事項，相應地，本公司淨資產和淨資本均獲得增加；因募集資金投資項目中所投入的資金均包含本公司原自有資金與募集資金，從而無法單獨核算截至2020年12月31日止的募集資金實現效益情況。

第五節 董事會報告(續)

(三) 債券融資情況

報告期內，公司公開發行4期公司債券，發行規模合計人民幣180億元；公開發行2期次級債券，發行規模合計人民幣110億元；非公開發行1期永續次級債券，發行規模人民幣50億元；公司間接全資附屬公司作為發行主體完成有擔保的境外中期票據計劃項下的首次提取發行，發行規模5億美元；公開發行17期證券公司短期融資券，發行規模合計人民幣685億元。具體情況如下：

1. 2020年1月，公司公開發行面值人民幣40億元短期融資券「20中信建投CP001」，債券期限88天，採用固定利率形式，票面利率2.79%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。
2. 2020年1月，公司公開發行面值人民幣40億元短期融資券「20中信建投CP002」，債券期限88天，採用固定利率形式，票面利率2.79%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。
3. 2020年2月，公司公開發行面值人民幣40億元短期融資券「20中信建投CP003」，債券期限83天，採用固定利率形式，票面利率2.52%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。
4. 2020年3月，公司公開發行面值人民幣40億元短期融資券「20中信建投CP004」，債券期限91天，採用固定利率形式，票面利率2.42%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。
5. 2020年3月，公司公開發行面值人民幣60億元公司債券，其中品種一「20信投G1」發行規模人民幣50億元，債券期限3年，票面利率2.94%；品種二「20信投G2」發行規模人民幣10億元，債券期限5年，票面利率3.13%。本期債券採用固定利率形式，單利按年計息，每年付息一次，為無擔保債券。

第五節 董事會報告(續)

6. 2020年3月，公司非公開發行面值人民幣50億元永續次級債券「20信投Y1」，該期債券以每5個計息年度為1個重定價週期，在每個重定價週期末，公司有權選擇將該期債券期限延長1個重定價週期(即延續5年)，或全額兌付債券。該期債券首個重定價週期票面利率為3.90%，若公司選擇行使續期選擇權，則自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。
7. 2020年4月，公司公開發行面值人民幣40億元短期融資券「20中信建投CP005」，債券期限78天，採用固定利率形式，票面利率1.50%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。
8. 2020年4月，公司公開發行面值人民幣30億元公司債券「20信投G3」，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率2.56%。本期債券單利按年計息，每年付息一次，為無擔保債券。
9. 2020年4月，公司公開發行面值人民幣40億元短期融資券「20中信建投CP006」，債券期限87天，採用固定利率形式，票面利率1.38%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。
10. 2020年5月，公司公開發行面值人民幣45億元短期融資券「20中信建投CP007」，債券期限90天，採用固定利率形式，票面利率1.55%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。
11. 2020年6月，公司公開發行面值人民幣40億元短期融資券「20中信建投CP008」，債券期限87天，採用固定利率形式，票面利率1.58%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。
12. 2020年6月，公司公開發行面值人民幣40億元短期融資券「20中信建投CP009」，債券期限88天，採用固定利率形式，票面利率2.20%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。
13. 2020年7月，公司公開發行面值人民幣30億元公司債券，其中品種一「20信投S1」未發行；品種二「20信投G4」發行規模人民幣30億元，債券期限3年，票面利率3.55%，每年付息一次。本期債券採用固定利率形式，單利按年計息，為無擔保債券。

第五節 董事會報告(續)

14. 2020年7月，公司公開發行面值人民幣40億元短期融資券「20中信建投CP010」，債券期限91天，採用固定利率形式，票面利率2.55%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。
15. 2020年7月，公司公開發行面值人民幣60億元的公司債券，其中品種一「20信投S2」發行規模人民幣15億元，債券期限1年，票面利率2.90%，到期一次還本付息；品種二「20信投G5」發行規模人民幣45億元，債券期限3年，票面利率3.46%，每年付息一次。本期債券採用固定利率形式，單利按年計息，為無擔保債券。
16. 2020年8月，公司公開發行面值人民幣40億元短期融資券「20中信建投CP011」，債券期限91天，採用固定利率形式，票面利率2.60%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。
17. 公司間接全資附屬公司CSCIF Asia Limited於2020年7月設立有擔保的本金總額最高為30億美元(或以其他貨幣計算的等值金額)的境外中期票據計劃，並於2020年8月完成首次提取發行，發行規模5億美元、期限5年、票面利率1.75%，採用固定利率形式，單利按年計息，每半年付息一次，該期債券由本公司提供無條件及不可撤銷保證擔保。
18. 2020年9月，公司公開發行面值人民幣40億元短期融資券「20中信建投CP012」，債券期限85天，採用固定利率形式，票面利率2.70%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。
19. 2020年9月，公司公開發行面值人民幣40億元短期融資券「20中信建投CP013」，債券期限87天，採用固定利率形式，票面利率2.70%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。
20. 2020年10月，公司公開發行面值人民幣40億元短期融資券「20中信建投CP014」，債券期限91天，採用固定利率形式，票面利率2.69%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。
21. 2020年11月，公司公開發行面值人民幣45億元短期融資券「20中信建投CP015」，債券期限87天，採用固定利率形式，票面利率3.12%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。

22. 2020年11月，公司公開發行面值人民幣50億元的次級債券，其中品種一「20信投C1」發行規模人民幣40億元，債券期限457天，票面利率3.90%，到期一次還本付息；品種二「20信投C2」發行規模人民幣10億元，債券期限3年，票面利率4.20%，每年付息一次。本期債券採用固定利率形式，單利按年計息，為無擔保債券。
23. 2020年11月，公司公開發行面值人民幣40億元短期融資券「20中信建投CP016」，債券期限91天，採用固定利率形式，票面利率3.35%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。
24. 2020年12月，公司公開發行面值人民幣60億元的次級債券，其中品種一「20信投C3」發行規模人民幣50億元，債券期限455天，票面利率3.84%，到期一次還本付息；品種二「20信投C4」發行規模人民幣10億元，債券期限3年，票面利率4.18%，每年付息一次。本期債券採用固定利率形式，單利按年計息，為無擔保債券。
25. 2020年12月，公司公開發行面值人民幣35億元短期融資券「20中信建投CP017」，債券期限91天，採用固定利率形式，票面利率2.80%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。

八. 回購、出售或購回公司證券

截至2020年12月31日，本公司或其任何附屬公司並無回購、出售或贖回本公司證券。

九. 董事、監事及高級管理人員簡歷

公司的董事、監事及高級管理人員的簡歷載列於本年度報告「第八節、董事、監事、高級管理人員及員工情況」。

第五節 董事會報告(續)

十. 董事、監事服務合約及聘任函

公司與本屆董事會董事簽署了服務合約或聘任函，董事的任期自股東大會選舉通過且取得相關任職資格之日(如適用)起至董事會任期屆滿之日止。

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

十一. 準許的補償條文

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

十二. 管理合約

除僱員聘任合約外，報告期內公司概無訂立或存在與本公司全部或任何業務的主要部份相關的管理及行政合約。

十三. 薪酬政策

公司董事、監事和高級管理人員報酬政策的詳情載於本年度報告「第八節、董事、監事、高級管理人員及員工情況—五.董事、監事、高級管理人員的履職情況和六.董事、監事、高級管理人員報酬情況」。

公司員工薪酬政策及員工薪酬詳情載於本年度報告「第八節、董事、監事、高級管理人員及員工情況—七.母公司和主要子公司的員工情況—(二)薪酬政策」及「合併財務報表附註」。

十四. 董事、監事在重大合約中的權益

報告期內，公司或公司的子公司均未訂立任何令公司董事或監事或其各自的關聯實體直接或間接享有重大權益的重要交易、安排或合約。

十五. 董事在與公司構成競爭的業務中所佔的權益

在報告期內，公司董事在與公司構成競爭的業務中不持有任何權益。

十六. 董事、監事和高級管理人員在公司的股份、相關股份及債券中的權益和淡倉

就董事所知，截至2020年12月31日，概無本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於本公司保存的登記冊的任何權益或淡倉；或根據《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

截至2020年12月31日，概無授予任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債券的方式而獲益的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司作出安排以令董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

十七. 根據《證券及期貨條例》股東須披露的權益及淡倉

根據《證券及期貨條例》股東須披露的權益及淡倉的詳情載列於本年度報告「第七節、股份變動及主要股東情況一四. 權益披露」。

第五節 董事會報告(續)

十八. 優先認購股權

公司目前無優先認購股權安排。

十九. 儲備、可供分配利潤的儲備

有關儲備、可供分配利潤額儲備變動情況，請參閱本年度報告「合併股東權益變動表」及「合併財務報表附註46」。

二十. 物業、廠房及設備

截至2020年12月31日，本集團物業、廠房及設備情況請參閱本年度報告「合併財務報表附註17」。

二十一. 主要客戶和供貨商

本公司擁有高質量、多元化的客戶基礎(主要包括行業內的領先公司、機構投資者及高淨值個人)。本公司與客戶建立並保持長期合作，並致力為其提供全面的產品和服務。本公司通過與客戶的深入接觸，以及對客戶業務的深刻理解，贏得了客戶的信任。

2020年，本公司來自前五大客戶的總收入及其他收入合計不超過本公司總收入及其他收入合計的10%。鑑於我們的業務性質，本公司無主要供貨商。

二十二. 與員工、客戶、供貨商及有重要關係人士的關係

公司員工薪酬由固定工資、績效獎金及保險福利構成。公司繼續推進和實施全面規劃、分層落實、重點突出的員工培訓計劃。有關本公司的員工薪酬及培訓計劃詳細資料，請參閱本年度報告「第八節、董事、監事、高級管理人員及員工情況一七.母公司和主要子公司的員工情況－(二)薪酬政策及－(三)培訓計劃」。

有關本公司與證券經紀人的關係，請參閱本年度報告「第八節、董事、監事、高級管理人員及員工情況一七.母公司和主要子公司的員工情況－(四)證券經紀人的相關情況」。有關本公司與主要客戶及供貨商的關係，請參閱本年度報告「第五節、董事會報告－二十一.主要客戶和供貨商」。

二十三. 足夠的公眾持股量

公司於H股上市時已獲香港聯交所豁免，批准本公司的最低公眾持股百分比為(1)本公司已發行股本總額的15%；或(2)緊隨全球發售完成後公眾持有H股的百分比(假設超額配股權並無獲行使)；及(3)緊隨全球發售完成後公眾持有H股的百分比(因超額配股權獲行使而導致發行H股增加)三者中的最高者。全球發售(包含超額配股權部份行使)完成後及按香港聯交所授予的最低公眾持股標準，公司H股的最低公眾持股比例為不低於17.40%。

緊隨2018年A股首次公開發行完成後，公眾持有的H股數目不少於全部已發行股份的16.49%；緊隨2020年A股非公開發行完成後，公眾持有的H股數目不少於全部已發行股份的16.26%。根據本公司從公開途徑所得資料及根據董事於本年度報告刊發前的最後實際可行日期所知，本公司滿足公眾持股量規定，持續保持不少於17.40%之A股股份加H股股份由公眾人士持有。

二十四. 企業管治

有關公司企業管治的詳情載列於本年度報告「第九節、企業管治報告」。

二十五. 履行社會責任情況

公司積極履行社會責任，秉承為員工搭建更好平台、為客戶提供更優服務、為社會作出更大貢獻的目標，嚴格落實國家產業政策和環保政策，按照監管要求，切實履行金融機構的經濟責任、社會責任、環境責任，促進公司與社會、環境的和諧可持續發展。公司按照職責分工，建立了落實社會責任的長效工作機制。

第五節 董事會報告(續)

公司遵紀守法，合規經營，努力提升業務市場份額與經營業績，於本報告期取得良好經營業績；不斷完善法人治理結構，努力提高決策的科學化水平和運作效率，提高信息披露標準；持續加強內部控制，提高合規管理和風險管理能力；積極開展反腐倡廉建設，完善監督管理機制；公司逐步構建以客戶為中心的綜合經營模式，不斷加強客戶服務，提升客戶滿意度；積極參與科創板、新三板、區域性股權交易市場等多層次資本市場建設，全心全意為中小企業發展提供良好的投融資和財務顧問等服務。公司堅持「以人為本」，優化完善薪酬福利政策，推動員工培訓交流，改善員工工作環境，保障員工合法權益，完善人才培養體系，加強人才隊伍建設，努力為優秀人才提供平台、創造機會；關心員工身心健康，通過舉辦健步走、知識競賽、親子活動、電競比賽以及成立各種文體俱樂部，豐富員工業餘文化生活；在做好日常經營工作的同時，公司以強烈的社會責任感，關注社會公益事業，積極投身於社會公益活動，回報社會，奉獻社會。公司還積極開展各類投資者教育和保護工作，宣傳相關法律、法規和典型案例，引導投資者學習瞭解並合法合規地參與各類投資活動，避免其因非法證券活動遭受不必要的損失。公司落實中國證監會推動投資者教育納入國民教育體系的要求，在北京外國語大學國際商學院開設《國民證券投資》必修課程，課程視頻在新華網、新華社、學習強國等平臺展播，全網展播量超過1.25億次。

2020年新冠肺炎疫情暴發後，公司在做好疫情防控工作的同時，第一時間向湖北省紅十字基金會捐贈人民幣1,150萬元(含員工捐贈人民幣100萬元)，用於支援湖北省及武漢市抗擊疫情工作。公司共發行疫情防控債55隻，融資總規模人民幣466.23億元。公司部分員工主動積極參加當地志願者防疫服務活動。

2020年公司繼續加大精準扶貧力度，全年公益性支出達人民幣2,996.57萬元；簽署幫扶協議12份，助力幫扶項目20個；累計幫助國家級貧困縣融資人民幣57億元。

有關公司履行社會責任的詳情請參閱《中信建投證券股份有限公司2020年度社會責任暨環境、社會及管治報告》。

二十六. 審計師及審計委員會

有關聘任、解聘會計師事務所的情況，請參閱本年度報告「第六節、其他重要事項一二.聘任、解聘會計師事務所情況」。

本年度之綜合財務業績已由審計委員會審閱。審計委員會連同董事會已審閱本集團所採納之會計原則及常規，並討論審計、內部監控及財務報告等事項。

二十七. 環境政策及表現

「低碳環保、綠色經營」一直是本公司秉持的環境理念。作為金融服務機構，本公司經營過程中的排放物主要以機動車燃油消耗導致的氮氧化物、二氧化硫及溫室氣體排放、辦公環境用電導致的間接溫室氣體排放；資源消耗主要為公車用油、外購電力、辦公用水和辦公用紙。基於行業特點，本公司對環境及天然資源並無重大影響，但同樣重視自身的環境績效管理。一方面，通過識別並嚴格遵循國家及相關監管機構關於環境方面的法律法規及相關政策，如《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國節約能源法》、國務院《「十三五」節能減排綜合工作方案》等；另一方面公司通過採用多種手段落實節能減排工作，如無紙化辦公、定期檢查辦公場所用電情況、公共區域空調溫度節能設置、減少電器待機耗電、安裝節水設施、加強油耗管控、強化公務車使用管控力度等，確保公司排放物和資源使用管理滿足相關法律法規要求，真正落實「低碳環保、綠色經營」理念。

有關公司環境政策及表現的詳情請參閱《中信建投證券股份有限公司2020年度社會責任暨環境、社會及管治報告》。

第五節 董事會報告(續)

二十八. 未來發展揭示／前瞻

公司未來發展前瞻，請參見本年度報告「第四節、管理層討論與分析一三.關於公司未來發展的討論與分析」。

承董事會命
董事長
王常青

中國北京，2021年3月31日

第六節 其他重要事項

一. 董事會對會計政策、會計估計和核算辦法變更的原因和影響分析說明

報告期內，公司主要會計政策及重大會計估計未發生重大變化；公司未發生重大會計差錯更正的情形。

二. 聘任、解聘會計師事務所情況

單位：人民幣萬元

現聘任

境內會計師事務所名稱	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	164
境內會計師事務所審計年限	6年
境外會計師事務所名稱	羅兵咸永道會計師事務所
境外會計師事務所報酬	104
境外會計師事務所審計年限	6年

註：以上為本公司年度報告的審計費用，未包括對並表子公司的審計費用。

單位：人民幣萬元

名稱

報酬

內部控制審計會計師事務所	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)	40
--------------	----------------------	----

三. 聘任、解聘會計師事務所的情況說明

經公司2019年度股東大會審議批准，公司續聘普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所為公司2020年外部審計機構，分別負責按照中國企業會計準則和國際財務報告準則提供相關審計及審閱服務；續聘普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2020年度內部控制的審計機構。

第六節 其他重要事項(續)

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

1. 北京證監局於2020年4月15日對中信建投證券採取出具警示函的行政監管措施

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

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

2. 上海證監局於2020年7月3日對中信建投証券上海分公司採取責令改正的行政監管措施

2020年7月3日，中國證監會上海監管局(以下簡稱「上海證監局」)出具《關於對中信建投証券股份有限公司上海分公司採取責令改正措施的決定》(滬證監決[2020]126號)，指出公司上海分公司在尚未取得換發經營證券業務許可證的情況下，關閉了原營業場所；上海營口路證券營業部變更營業場所後，未及時向上海證監局申請換發經營證券業務許可證，決定對上海分公司採取責令改正的行政監管措施。

針對該處罰，公司整改措施如下：(1)加強營業部場所管理，向投資者進行現場公示，在上海市同業公會網站進行了遷址公示，通過網上審批系統向上海證監局報送了變更經營證券業務許可證的申請，於2020年9月18日獲得變更後的《經營證券期貨業務許可證》。(2)原址做好善後工作，如張貼遷址公告，臨時遷移辦公地點僅作辦公使用，不接待客戶，在獲得經營證券業務許可證之前不得對外展業經營等。(3)2020年9月19日上海分公司如期遷入新址，完成經營場所的搬遷工作。(4)對相關責任部門及人員進行合規問責。

第六節 其他重要事項(續)

3. 中國證監會於2020年10月27日對中信建投證券採取責令改正的行政監管措施

2020年10月27日，中國證監會出具《關於對中信建投證券股份有限公司採取責令改正措施的決定》([2020]56號)，指出公司存在以下違規問題：一是投資銀行類業務內部控制不完善。在西安鉑力特增材技術股份有限公司(以下簡稱「鉑力特」)首次公開發行股票並上市(IPO)、西部超導材料科技股份有限公司(以下簡稱「西部超導」)IPO、江西國泰集團股份有限公司重大資產重組等項目中，未嚴格履行內核程序。在恒安嘉新(北京)科技股份有限公司IPO、廈門銀行股份有限公司IPO、熊猫乳品集團股份有限公司IPO等項目中，未對全部項目人員進行利益衝突審查。此外，還存在問核針對性不強、部分項目未及時完成工作底稿驗收歸檔、個別項目未及時與發行人簽訂保薦協議等問題。二是科創板承銷業務不規範。在鉑力特IPO項目中，證券分析師黎韜揚參與撰寫投資價值研究報告的跨牆審批程序不完備。此外，在鉑力特IPO、西部超導IPO等項目中，還存在簿記現場人員管理不嚴格等問題。中國證監會決定對公司採取責令改正的行政監管措施。

針對該處罰，公司整改措施如下：(1)根據《公司投資銀行類業務內部控制管理辦法》的規定，嚴格履行項目內核程序。(2)項目執行過程中新增項目組成員的，新增成員應對其是否與擬承做項目存在利益衝突進行自查；存在利益衝突的，不允許成為項目組成員。公司已在投行相關業務流程中嵌入相應提示以及要求。(3)修訂《公司投資銀行類項目盡職調查情況問核制度》，完善了問核程序和具體要求，問核人應當圍繞執業過程和質量控制過程中發現的風險和問題開展問核。(4)加強內核前底稿驗收工作管理。(5)在系統中增加簽署相關協議的提示功能，並在內核意見回覆環節、項目申報環節對是否簽署協議進行核對。(6)公司以培訓、通知、合規提醒等方式進一步強調「未履行完畢跨牆審批流程，任何人員不得參與跨牆工作」的合規要求。(7)進一步強調簿記建檔過程管理的重要性，並通過一系列具體要求確保簿記過程無瑕疵。(8)將對相關責任部門及人員進行合規問責。

4. 北京證監局於2020年11月19日對中信建投証券採取責令改正的行政監管措施

2020年11月19日，中國證監會北京監管局(以下簡稱「北京證監局」)出具《關於對中信建投証券股份有限公司採取責令改正措施的決定》([2020]176號)，指出公司發佈的某研究報告存在以下問題：一是研究依據不充分，研究報告參考資料為電子平台個人賬戶上傳文章，未進行規範信息源確認，關鍵數據交叉驗證不足，數據基礎不紮實；二是研究方法不夠專業謹慎，分析邏輯客觀性不足，以預測數據和假設條件主觀推定結論。北京證監局決定對公司採取責令改正的行政監管措施。

針對該處罰，公司整改措施如下：(1)全面梳理、完善發佈證券研究報告業務制度。(2)優化業務流程，將合規要求嵌入系統流程。(3)充實研究業務合規團隊，加強研究業務合規管理力度。(4)強化合規培訓與日常合規提醒，持續提升研究人員合規意識。(5)對相關責任部門及人員進行合規問責。

第六節 其他重要事項(續)

五. 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本集團不存在《上交所上市規則》中要求披露的涉案金額超過人民幣1,000萬元並佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的大訴訟、仲裁。公司於以往定期報告中披露的訴訟、仲裁事項於本報告期之進展情況如下：

1. 本公司作為管理人代表「中信建投龍興916號定向資產管理計劃」就融資人潘奕岑、保證人羅偉廣股票質押式回購業務違約事項申請訴前財產保全及仲裁案件。

相關背景情況詳見本公司2018年半年度報告及2019年年度報告。2020年5月27日，本案因無可供執行的財產，法院出具《執行裁定書》，終結本次執行程序。本案中，本公司無需承擔律師費、保全仲裁費等費用，將在收到委託人支付的相關費用後向律師事務所、法院、擔保公司轉付。

此外，公司作為債券發行主體，於本報告期在上交所網站債券專區發佈了以下涉及訴訟、仲裁事項的臨時公告：

事項概述及類型

查詢索引

公司作為申請人就融資人王悅股票質押式回購業務違約事項申請仲裁案件之進展情況

上交所網站債券專區2020年2月8日《中信建投証券股份有限公司及所屬子公司涉及訴訟、仲裁進展的公告》、2020年9月11日《中信建投証券股份有限公司涉及訴訟、仲裁及進展的公告》

第六節 其他重要事項(續)

事項概述及類型

查詢索引

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

上交所網站債券專區2020年2月8日《中信建投證券股份有限公司及所屬子公司涉及訴訟、仲裁進展的公告》、2020年12月24日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟、仲裁及進展的公告》

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

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

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

上交所網站債券專區2020年2月29日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟的公告》、2020年11月27日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟、仲裁及進展的公告》

第六節 其他重要事項(續)

事項概述及類型

查詢索引

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

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

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

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

公司作為申請人就融資人張克政、保證人高楊融資融券交易違約事項申請仲裁案件及進展情況

上交所網站債券專區2020年4月30日《中信建投証券股份有限公司涉及訴訟、仲裁進展的公告》、2020年12月24日《中信建投証券股份有限公司涉及訴訟、仲裁及進展的公告》

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

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

第六節 其他重要事項(續)

事項概述及類型

查詢索引

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

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

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

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

公司作為申請人就融資人邵秀英股票質押式回購業務違約事項申請仲裁案件及進展情況

上交所網站債券專區2020年8月28日《中信建投証券股份有限公司涉及訴訟、仲裁進展的公告》、2020年12月24日《中信建投証券股份有限公司涉及訴訟、仲裁及進展的公告》

公司作為申請人就融資人馮顯超股票質押式回購業務違約事項申請仲裁案件之進展情況

上交所網站債券專區2020年8月28日《中信建投証券股份有限公司涉及訴訟、仲裁進展的公告》

公司作為申請人就融資人黃瑞兵、共同債務人王金花股票質押式回購業務違約事項申請執行案件之進展情況

上交所網站債券專區2020年8月28日《中信建投証券股份有限公司涉及訴訟、仲裁進展的公告》

第六節 其他重要事項(續)

事項概述及類型

查詢索引

公司作為申請人就融資人李微，擔保人三胞集團有限公司、袁亞非、博克斯通電子有限公司、三胞集團南京投資管理有限公司、商圈網電子商務有限公司融資融券業務違約事項申請仲裁案件

上交所網站債券專區2020年9月11日《中信建投証券股份有限公司涉及訴訟、仲裁及進展的公告》

公司作為申請人就融資人秦光磊，擔保人三胞集團有限公司、袁亞非、博克斯通電子有限公司、三胞集團南京投資管理有限公司、商圈網電子商務有限公司融資融券業務違約事項申請仲裁案件

上交所網站債券專區2020年9月11日《中信建投証券股份有限公司涉及訴訟、仲裁及進展的公告》

公司作為申請人就融資人黃卿樂，擔保人黃惠婷、黃志鴻股票質押式回購業務違約事項申請仲裁案件之進展情況

上交所網站債券專區2020年9月11日《中信建投証券股份有限公司涉及訴訟、仲裁及進展的公告》

公司作為申請人就融資人呂小奇融資融券業務違約事項申請仲裁案件之進展情況

上交所網站債券專區2020年11月27日《中信建投証券股份有限公司涉及訴訟、仲裁及進展的公告》

第六節 其他重要事項(續)

事項概述及類型

查詢索引

江西銀行股份有限公司作為原告就康得投資集團有限公司債券違約事項向本公司與浙商銀行股份有限公司提起訴訟案件

上交所網站債券專區2020年11月27日《中信建投証券股份有限公司涉及訴訟、仲裁及進展的公告》

公司作為申請人就融資人夏傳武股票質押式回購業務違約事項申請仲裁案件

上交所網站債券專區2020年12月24日《中信建投証券股份有限公司涉及訴訟、仲裁及進展的公告》

六. 重大合同及履行情況

報告期內，本集團並無重大承包或租賃安排，亦無以前期間延續至報告期的此類安排。

七. 關聯／連交易

本集團嚴格按照《香港上市規則》、《上交所上市規則》及《中信建投証券股份有限公司關連交易管理制度》開展關連交易，本集團的關連交易遵循公平、公開、公允的原則，關連交易協議的訂立遵循平等、自願、等價、有償的原則。

報告期內，本公司已遵守香港上市規則第14A章對於關連交易的規定。報告期內，本公司並無根據該規則需進行披露的關連交易。根據相關會計準則，有關關聯方的交易的詳情已載於所附合併財務報表附註51。

第六節 其他重要事項(續)

八. 報告期內重大收購及出售情況

報告期內，本集團沒有進行有關子公司、聯營、合營或合資公司的重大收購、出售或置換以及資產重組事項。

九. 證券監管部門對公司的分類評價結果

2020年，在中國證監會對證券公司的分類評價中，公司連續第十一年獲評為A類AA級。公司是中國證券業內僅有的自2010年至2020年連續十一年獲得中國證監會A類AA級評級的三家證券公司之一，該評級是中國證監會目前授予的最高評級。此外，中信建投期貨在2020年中國期貨業協會公佈的期貨公司評級中，獲評A類AA級期貨公司。

十. 託管工作

2020年7月17日，中國證監會發布公告，決定對新時代證券股份有限公司依法實行接管。受中國證監會的委託，中信建投證券成立新時代證券託管組，履行託管人職責。託管組嚴格遵照接管組的要求，遵守《證券公司風險處置條例》，按照「雙崗雙責」的要求，以「固化歷史、維持運轉、合法合規、不出風險」為工作方針，有序開展各項工作，最高峰時派出382名員工進駐參與託管工作。目前，託管組已建立託管工作長效機制，新時代證券股份有限公司各項業務平穩運行。

第七節 股份變動及主要股東情況

一. 公司的股本結構

截至2020年12月31日，本公司股本結構如下：

股東名稱	股份種類	股份數量	佔股份總數的比例
北京金控集團	A股	2,684,309,017	34.61%
中央匯金	A股	2,386,052,459	30.76%
香港中央結算(代理人)有限公司			
其他代持股份 ^(註)	H股	909,097,133	11.72%
中信證券	A股	382,849,268	4.94%
鏡湖控股	H股	351,647,000	4.53%
騰雲投資	A股	145,889,597	1.88%
上海商言	A股	53,986,099	0.70%
福建貴安新天地旅遊文化投資有限公司	A股	38,861,100	0.50%
香港中央結算有限公司	A股	29,788,964	0.38%
中國建設銀行股份有限公司—國泰中證全指證券公司交易型開放式指數證券			
投資基金	A股	20,639,415	0.27%
其他A股公眾股東	A股	753,295,116	11.60%
其他H股公眾股東	H股	279,629	0.01%
合計		7,756,694,797	100.00%

註1：北京國有資本經營管理中心向北京金融控股集團有限公司無償劃轉股份事項於2020年11月30日完成股份過戶登記。

註2：香港中央結算(代理人)有限公司為H股非登記股東所持股份的名義持有人，上表所示股份為其代持的除鏡湖控股以外的其他H股股份。

註3：香港中央結算有限公司所持股份為滬股通非登記股東所持A股股份。

第七節 股份變動及主要股東情況(續)

二. 股東情況

截至2020年12月31日，公司股東總數為193,229戶，其中，A股股東193,163戶、H股登記股東66戶。H股登記股東中包含香港中央結算(代理人)有限公司及其以代理人身份，代表截至2020年12月31日在該公司開戶登記的所有機構和個人投資者持有的本公司H股股份數。

三. 公司主要股東情況介紹

截至2020年12月31日，公司第一大股東為北京金控集團，持股比例為34.61%；公司第二大股東為中央匯金，持股比例為30.76%。

截至本報告披露日，北京金控集團和中央匯金的持股數量與持股比例未發生變化。

(一) 北京金控集團

北京金控集團成立於2018年10月19日，法定代表人為範文仲，註冊資本為人民幣1,200,000.00萬元。經營範圍包括：金融股權投資及擔保；資本運作及資產管理；受託管理專項資金；信用擔保和再擔保；項目投資；投資管理；重組、併購諮詢及金融研究，商業數據及信用等金融信息採集和管理；與公司經營有關的實業投資等業務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後依批准的內容開展經營活動。)

(二) 中央匯金

中央匯金成立於2003年12月16日，法定代表人為彭純，註冊資本為人民幣82,820,862.72萬元。經營範圍包括：接受國務院授權，對國有重點金融企業進行股權投資；國務院批准的其他相關業務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)

第七節 股份變動及主要股東情況(續)

四. 權益披露

主要股東於本公司所持股份、相關股份之權益及淡倉

據董事所知，於2020年12月31日，下列股東(董事、監事或最高行政人員除外)於本公司的任何股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條須記入本公司備存的登記冊的權益或淡倉：

名稱	身份	直接及間接 持有的			佔已發行	
		股份數目	股份類別	權益性質	普通股	相關股份
					股本總額的	類別中的
					概約百分比	概約百分比
1. 北京金控集團 ^(附註1)	實益擁有人	2,684,309,017	A股	好倉	34.61%	41.32%
2. 中央匯金	實益擁有人	2,386,052,459	A股	好倉	30.76%	36.73%
3. 中信証券	實益擁有人	319,639,268	A股	好倉	4.12%	4.92%
		63,210,000	A股	淡倉	0.82%	0.97%
	核準借出代理人	63,210,000	A股	好倉(可供借 出的股份)	0.82%	0.97%
4. 鏡湖控股 ^(附註2)	實益擁有人	351,647,000	H股	好倉	4.53%	27.89%
5. 東滿投資有限公司 ^(附註2)	受控法團權益	351,647,000	H股	好倉	4.53%	27.89%
6. 中信股份 ^(附註2)	受控法團權益	351,647,000	H股	好倉	4.53%	27.89%
7. 中信集團 ^(附註2)	受控法團權益	351,647,000	H股	好倉	4.53%	27.89%

附註：(1) 北京國有資本經營管理中心直接持有北京金控集團100%的股份。

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

第七節 股份變動及主要股東情況(續)

除上文所披露者外，於2020年12月31日，就董事所知，概無其他人士(本公司董事、監事及高級管理人員除外)，於本公司股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於該條所指之本公司保存之登記冊的權益和淡倉。

除上文所披露者外，於2020年12月31日，董事概無在擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司之權益或淡倉之公司中擔任董事或聘用為僱員。

五. 公司發股或註冊資本變動情況

2020年2月28日，中國證監會出具《關於核准中信建投證券股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2020]345號)，核准本公司非公開發行不超過1,277,072,295股A股。2020年12月28日，本次非公開發行的110,309,559股A股新增股份在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢股份登記手續。本次非公開發行完成後，公司總股本由7,646,385,238股變更為7,756,694,797股，其中A股6,495,671,035股，H股1,261,023,762股，公司註冊資本相應變更為人民幣7,756,694,797元。公司正在辦理註冊資本變更手續。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

一. 持股變動情況及報酬情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：股

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	持股數 (股)	持股數 (股)	年度內		從公司獲得 的稅前 報酬總額 (人民幣萬元)	是否在 公司關聯方 獲取報酬
								年初	年末	股份增減	增減
王常青	董事長、執行董事、 執行委員會主任	男	57	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	480.28	否
于仲福	副董事長、非執行 董事	男	50	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	0	否
王小林	副董事長、非執行 董事	男	58	2020年7月	至屆滿	0	0	0	-	0	否
李格平	執行董事、總經理、 執行委員會委員、 財務負責人	男	53	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	466.61	否
張沁	非執行董事	女	50	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	0	否
朱佳	非執行董事	女	38	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	0	是
汪浩	非執行董事	男	52	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	0	否
馮根福	獨立非執行董事	男	63	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	24.50	是
朱聖琴	獨立非執行董事	女	44	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	24.50	是

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況（續）

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初 持股數 (股)	年末 持股數 (股)	年度內		從公司獲得 的稅前 報酬總額 (人民幣萬元)	是否在 公司關聯方 獲取報酬
								股份增減 (股)	增減 (股)		
戴德明	獨立非執行董事	男	58	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	24.50	是
白建軍	獨立非執行董事	男	65	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	24.50	是
劉俏	獨立非執行董事	男	50	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	24.50	是
艾波	監事	女	50	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	0	否
趙麗君	監事	女	57	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	0	否
林煊	職工監事	女	49	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	421.71	否
趙明	職工監事	男	49	2019年4月	至屆滿	0	0	0	-	362.32	否
周志鋼	執行委員會委員	男	56	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	424.78	否
袁建民	執行委員會委員	男	59	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	395.04	否
蔣月勤	執行委員會委員	男	54	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	405.22	否
周笑予	執行委員會委員	男	56	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	413.24	否
李宇楠	執行委員會委員	男	51	2020年3月	至屆滿	0	0	0	-	357.79	否
李鐵生	執行委員會委員	男	49	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	256.97	否
王廣學	執行委員會委員、 董事會秘書	男	48	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	663.00	否
張昕帆	執行委員會委員	男	52	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	501.33	否

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初 (股)	年末 (股)	報告期內		從公司獲得 的稅前 報酬總額 (人民幣萬元)	是否在 公司關聯方 獲取報酬		
								年度內					
								股份增減 (股)	增減 (股)				
劉乃生	執行委員會委員	男	50	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	685.64	否		
黃凌	執行委員會委員	男	44	2018年4月	至屆滿	0	0	0	-	647.88	否		
丁建強	執行委員會委員、 合規總監	男	47	2019年4月、 2019年5月	至屆滿	0	0	0	-	407.65	否		
陸亞	執行委員會委員、 首席風險官	女	55	2019年4月	至屆滿	0	0	0	-	408.15	否		
肖鋼	執行委員會委員、 首席信息官	男	51	2019年4月	至屆滿	0	0	0	-	418.31	否		
彭文德	執行委員會委員	男	55	2019年7月	至屆滿	0	0	0	-	532.60	否		
王波	原非執行董事	男	57	2018年4月	2020年7月	0	0	0	-	0	否		
徐剛	原非執行董事	男	51	2018年4月	2020年11月	0	0	0	-	0	是		
李士華	原監事會主席	男	61	2018年4月	2020年12月	0	0	0	-	412.64	否		
合計	/	/	/	/	/	0	0	0	/	8,783.66	否		

註1： 上表「年齡」計算時點為2021年3月31日。

註2： 本公司非執行董事及獨立非執行董事因在除本公司及本公司控股子公司以外的法人或其他組織擔任董事而使該法人或其他組織成為本公司關聯方。部分非執行董事在屬於關聯方的股東單位任職。報告期內，非執行董事及獨立非執行董事存在在上述關聯方獲取薪酬情況。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況（續）

（二）公司現任董事、監事及高級管理人員工作簡歷

姓名	主要工作經歷
王常青	王常青先生 ，1963年6月生，本公司黨委書記、董事長、執行董事、執行委員會主任。王先生於2005年11月加入本公司，自2007年2月起擔任執行董事，自2011年9月起擔任黨委書記，自2011年9月起擔任董事長、執行委員會主任，自2012年7月起兼任中信建投國際董事，自2017年7月起兼任中安匯信投資管理有限公司董事長。王先生目前還擔任中國證券業協會兼職副會長、中國證券業協會投資銀行業專業委員會主任委員、北京證券業協會理事長、上交所第五屆理事會會員理事。王先生自1984年8月至1986年9月任職北京冶煉廠，曾任銅粉分廠副廠長；自1986年10月至1992年11月任職北京市有色金屬工業總公司，曾任生產計劃處副處長；自1992年11月至1993年10月任職北京凱寶旅遊食品公司，任董事、副總經理；自1993年10月至1999年9月任職日本大和證券集團北京代表處，曾任股票承銷部負責人；自1999年10月至2005年11月任職中信證券股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：06030）以及於上交所（股份代號：600030）上市的公司），曾任上海投資銀行部總經理、投資銀行總部副總經理、投資銀行業務行政負責人、董事總經理並兼任企業融資委員會副主任；自2005年11月至2011年9月曾任本公司副總經理、總經理、執行委員會委員。王先生於1984年7月自東北工學院（現東北大學）取得工學學士學位，於2002年1月自中國人民大學取得經濟學碩士學位。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	主要工作經歷
于仲福	<p>于仲福先生，1970年11月生，本公司副董事長、非執行董事。于先生自2011年3月起擔任本公司董事，自2016年8月起擔任本公司副董事長，自2009年5月起擔任北京國管中心副總經理。于先生自1992年7月至1996年9月曾任北京市石景山區政協科員、計劃經濟委員會科員、工業科副科長；自1996年9月至2003年7月任職北京市經濟委員會中小企業處，曾任副主任科員、主任科員、副處長；自2003年7月至2003年11月任職北京市經濟委員會企業改革處，曾任副處長(主持工作)；自2003年11月至2009年5月任職北京市國資委，曾任改革發展處(綜合處)副處長，企業改革處副處長、處長；2013年7月至2015年11月兼任北汽福田汽車股份有限公司(一間於上交所(股份代號：600166)上市的公司)董事；自2011年6月至2018年6月兼任王府井集團股份有限公司(一間於上交所(股份代號：600859)上市的公司)董事；自2011年12月至2018年5月兼任北京京能清潔能源電力股份有限公司(一間於香港聯交所(股份代號：00579)上市的公司)非執行董事；自2017年10月至2018年4月兼任北京城鄉商業(集團)股份有限公司(一間於上交所(股份代號：600861)上市的公司)董事；自2017年12月至2018年8月兼任北京金隅集團股份有限公司(一間於上交所(股份代號：601992)上市的公司)董事；自2010年5月至2019年11月兼任北京農村商業銀行股份有限公司董事。于先生於1992年7月自中國北方工業大學取得工學學士學位，於2002年7月於中央財經大學研修班完成金融學研究生課程並取得結業證書，於2011年7月自中國北京大學與國家行政學院(合作培養)取得公共管理碩士(MPA)專業碩士學位。于先生於2019年4月取得高級經濟師職稱。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況（續）

姓名	主要工作經歷
王小林	<p>王小林先生，1963年2月生，本公司副董事長、非執行董事。王先生自2020年7月28日起擔任本公司非執行董事，自2020年9月25日起擔任本公司副董事長，自2018年6月起擔任中央匯金派出董事，自2018年6月起擔任中國光大集團股份公司非執行董事。王先生自1998年5月至2018年5月曆任山東省國際信託投資有限公司證券管理總部副總經理、山東省高新技術投資有限公司總經理助理、山東省魯信投資控股集團有限公司辦公室主任、山東省國際信託有限公司黨委書記及總經理、山東省魯信投資控股集團有限公司黨委委員及副總經理、泰信基金管理有限公司董事長、中國銀行業監督管理委員會國際部副主任(掛職)、山東發展投資控股集團有限公司黨委副書記及總經理等職務；自2016年12月至2019年4月兼任山東高速股份有限公司(一間於上海證券交易所(股份代號：600350)上市的公司)獨立董事；自2018年10月至2020年7月擔任中國光大銀行股份有限公司(一間於香港聯交所(股份代號：06818)及上海證券交易所(股份代號：601818)上市的公司)董事。王先生於1997年6月自復旦大學取得經濟學碩士學位。王先生於2001年6月取得高級經濟師職稱。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	主要工作經歷
李格平	<p>李格平先生，1967年11月生，本公司黨委副書記、執行董事、總經理、執行委員會委員、財務負責人。李先生於2018年2月加入本公司，自2018年2月起擔任黨委副書記，自2018年4月起擔任執行董事、總經理、執行委員會委員，自2018年5月起擔任財務負責人。李先生自1987年7月至1992年6月任中南財經大學教師(期間在中南財經大學經濟學專業學習，取得經濟學碩士學位)；自1992年6月至1996年4月任職於中國人民銀行湖北省分行，歷任湖北證券董事會秘書、上海業務部副總經理、深圳證券營業部總經理、資產管理部經理兼研究所副所長；自1996年4月至2000年2月曆任湖北證券總裁助理兼資產管理事業部總經理、總裁助理兼國際業務部總經理、研究所所長、副總裁兼投行部總經理；自2000年2月至2007年12月曆任長江證券有限責任公司董事、副總裁、總裁、黨委委員、黨委副書記，長江巴黎百富勤證券有限責任公司董事長(兼)，諾德基金管理有限責任公司董事長(兼)(期間在中國社會科學院研究生院金融系學習，取得經濟學學位)；自2007年12月至2011年6月曆任長江證券股份有限公司黨委委員、黨委副書記、董事、總裁，諾德基金管理有限責任公司董事長(兼)、長江證券承銷保薦有限公司董事長(兼)、長江成長資本投資有限公司董事長(兼)；自2011年6月至2012年4月任中國證券業協會秘書長；自2012年4月至2014年2月任中國證券業協會黨委委員、秘書長；自2014年2月至2016年12月任中國證監會證券基金機構監管部副主任；自2016年12月至2018年2月任中央匯金投資有限責任公司證券機構管理部／保險機構管理部主任。李先生分別於1987年7月和1992年7月自中南財經大學(現為中南財經政法大學)取得經濟學士學位和經濟學碩士學位，於2004年7月自中國社會科學院研究生院金融系取得經濟學博士學位，於2005年起享受國務院頒發的政府特殊津貼。李先生還具有研究員職稱。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	主要工作經歷
張沁	張沁女士 ，1970年8月生，本公司非執行董事。張女士自2018年4月起擔任本公司董事，自2016年7月起擔任北京國管中心總經理助理、審計監察部總經理，自2018年3月起擔任北京國管中心總經理助理、法律審計部總經理，自2019年9月起擔任北京國管中心總經理助理、風控審計部總經理。張女士自1992年8月至1994年9月在天津華豐工業集團公司從事會計基礎工作；自1997年7月至1998年7月在北京市房地產開發經營總公司任會計；自1998年7月至2006年3月任職北京天鴻集團公司，曾任計劃財務部會計、副經理；自2006年3月至2008年4月任職北京首都開發控股集團(有限)公司房產經營事業部財務總監；2008年4月至2010年5月任職北京首開仁信置業有限公司副總經理；2010年5月至今任職北京國管中心，曾任財務管理部副總經理。張女士於1992年8月自北京化工學院取得工學學士學位，於1997年7月自首都經濟貿易大學取得經濟學碩士學位。張女士於2002年10月取得高級會計師職稱。
朱佳	朱佳女士 ，1982年10月生，本公司非執行董事。朱女士自2018年4月起擔任本公司董事，自2019年4月起擔任北京金控集團投資管理部總經理助理，自2020年10月起擔任璟泉資本管理(北京)有限公司董事。朱女士自2004年11月至2009年12月在東亞銀行(香港)北京分行任職；自2010年1月至2019年4月在北京國管中心任職。朱女士於2004年11月自英國埃克塞特大學取得金融與投資碩士學位，於2010年11月取得金融經濟師職稱。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	主要工作經歷
汪浩	<p>汪浩先生，1968年12月生，本公司非執行董事。汪先生自2017年12月起擔任本公司董事，自2018年7月起擔任中央匯金派出董事，自2020年9月起擔任恒豐銀行股份有限公司董事。汪先生自1991年7月至2018年7月任職中國銀行股份有限公司(一間於香港聯交所(股份代號：03988)以及上交所(股份代號：601988)上市的公司)，曾任柳州分行行長及黨委書記、桂林分行行長及黨委書記、廣西壯族自治區分行行長助理及黨委委員、胡志明市分行行長、中國銀行(香港)有限公司胡志明市分行行長；自2019年11月至2020年9月擔任中國光大集團股份公司監事。汪先生於1991年7月自復旦大學取得經濟學學士學位，於2005年9月自中歐國際工商學院取得工商管理碩士學位。</p>
馮根福	<p>馮根福先生，1957年6月生，本公司獨立非執行董事。馮先生自2015年4月起擔任本公司獨立董事，自2000年5月起擔任西安交通大學經濟與金融學院教授、博士生導師，2019年8月起擔任華仁藥業股份有限公司(一間於深交所(股份代號：300110)上市的公司)獨立董事；自2019年12月起擔任西安陝鼓動力股份有限公司(一間于上交所(股份代號：601369)上市的公司)獨立董事。馮先生自1982年7月至2000年4月任職陝西財經學院，曾任學報編輯部主任、主編，工商學院院長、博士生導師；自2016年5月至2018年8月擔任天茂實業集團股份有限公司(一間於深交所(股份代號：000627)上市的公司)獨立董事；自2016年10月至2019年12月擔任常柴股份有限公司(一間於深交所(股份代號：000570)上市的公司)獨立董事；自2014年8月至2020年1月擔任大唐國際發電股份有限公司(一間於香港聯交所(股份代號：00991)及上交所(股份代號：601991)上市的公司)獨立非執行董事。馮先生於1982年7月自陝西財經學院取得經濟學學士學位，於1988年7月自陝西財經學院取得碩士學位，於1997年7月自陝西財經學院取得博士學位，1993年起享受國務院頒發的政府特殊津貼。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	主要工作經歷
朱聖琴	朱聖琴女士 ，1976年12月生，本公司獨立非執行董事。朱女士自2015年4月起擔任本公司獨立董事，自2016年8月起擔任北京匯源控股有限公司副董事長，自2017年8月起擔任博納影業集團股份有限公司獨立董事。朱女士於1996年加入中國匯源果汁集團有限公司，先後擔任多個職務，包括市場部經理、投資部副總經理、董事會辦公室主任、運營小組負責人以及集團副總裁；自2015年8月至2017年11月擔任日升融資租賃有限公司董事長；自2015年10月至2017年11月擔任先鋒基金管理有限公司獨立董事；自2014年8月至2020年2月擔任中國匯源果汁集團有限公司(一間於香港聯交所(股份代號：01886)上市的公司)執行董事。朱女士於2007年9月自長江商學院取得工商管理碩士學位，於2016年1月自清華大學五道口金融學院取得高級工商管理碩士學位。
戴德明	戴德明先生 ，1962年10月生，本公司獨立非執行董事。戴先生自2016年8月起擔任本公司獨立董事，自1996年7月及1997年1月起分別擔任中國人民大學會計系教授、博士生導師，自2015年2月起擔任浙商銀行股份有限公司(一間於香港聯交所(股份代號：02016)以及上交所(股份代號：601916)上市的公司)獨立董事，自2015年6月起擔任海爾智家股份有限公司(一間於上交所(股份代號：600690)上市的公司)董事，自2016年5月起擔任中銀航空租賃有限公司(一間於香港聯交所(股份代號：02588)上市的公司)獨立董事，自2018年3月起擔任中國電力建設股份有限公司(一間於上交所(股份代號：601669)上市的公司)獨立董事，自2018年9月起擔任保利發展控股集團股份有限公司(一間於上交所(股份代號：600048)上市的公司)獨立董事。戴先生目前還擔任中國會計學會副會長。戴先生自2015年9月至2018年5月擔任北京首都開發股份有限公司(一間於上交所(股份代號：600376)上市的公司)獨立董事。戴先生於1983年7月自湖南財經學院(現湖南大學)取得經濟學(工業財務會計專業)學士學位，於1986年10月自中南財經大學取得經濟學(會計學專業)碩士學位，於1991年6月自中國人民大學取得經濟學博士學位。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	主要工作經歷
白建軍	白建軍先生 ，1955年7月生，本公司獨立非執行董事。白先生自2016年8月起擔任本公司獨立董事，自2016年12月起擔任四川新網銀行股份有限公司獨立董事，自2019年10月起擔任中國郵政儲蓄銀行股份有限公司(一間於香港聯交所(股份代號：01658)以及上交所(股份代號：601658)上市的公司)外部監事。白先生自1991年9月至1992年10月任職美國紐約大學，曾任客座研究員；自1996年10月至1997年10月任職日本新瀉大學，曾任客座教授；自2013年6月至2019年6月擔任中國建設銀行股份有限公司(一間於香港聯交所(股份代號：0939)以及上交所(股份代號：601939)上市的公司)外部監事；自1987年7月至2020年8月期間於北京大學任教，曾擔任法學院教授、博士生導師、實証法務研究所主任、金融法研究中心副主任。白先生於1987年7月自北京大學取得法學碩士學位，於2003年6月自北京大學取得法學博士學位。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	主要工作經歷
劉俏	<p>劉俏先生，1970年5月生，本公司獨立非執行董事。劉先生自2016年8月起擔任本公司獨立董事，自2006年3月起擔任深交所專家評審委員會委員，自2007年9月起擔任深交所博士後站指導導師，自2010年12月起歷任北京大學光華管理學院金融學和經濟學教授、博士生導師、副院長、EMBA中心主任、院長，自2011年9月起擔任中國證監會博士後站指導導師，自2011年9月起擔任中國民生銀行股份有限公司博士後站指導導師，自2012年9月起擔任中國金融期貨交易所博士後站指導導師，自2015年7月起擔任正商實業有限公司(一間於香港聯交所(股份代號：00185)上市的公司)獨立董事，自2017年12月起擔任北京首創股份有限公司(一間於上交所(股份代號：600008)上市的公司)獨立董事，自2018年11月30日起擔任招商銀行股份有限公司(一間於香港聯交所(股份代號：03968)以及上交所(股份代號：600036)上市的公司)獨立董事，自2020年12月起擔任曠視科技有限公司獨立董事。劉先生自2000年9月至2001年11月任職香港大學，曾任經濟金融學院助理教授；自2001年12月至2003年7月任職麥肯錫公司，曾任亞太公司金融與戰略諮詢中心諮詢顧問；自2003年8月至2010年12月任職香港大學，曾任經濟與工商管理學院助理教授、副教授(終身教職)。劉先生於1991年7月自中國人民大學取得經濟應用數學理學學士學位，於1994年4月自中國人民銀行金融研究所(現中國清華大學五道口金融學院)取得國際金融學經濟學碩士學位，於2000年6月自美國加州大學洛杉磯分校取得經濟學博士學位。劉先生於2013年12月獲得國家自然科學基金傑出青年獎，於2014年12月獲教育部長江學者特聘教授稱號。</p>
艾波	<p>艾波女士，1971年2月生，本公司監事。艾女士自2016年8月起擔任本公司監事，自2008年6月起任職中國投資有限責任公司並自2020年6月起擔任中國投資有限責任公司黨委巡視辦主任。艾女士自1991年7月至2008年5月任職原國家監察部辦公廳機關秘書處、中央紀委監察綜合室、中央紀委第二紀檢監察室。艾女士於2015年6月自昆明理工大學取得管理學碩士學位，於2014年6月取得註冊企業風險管理師資質。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	主要工作經歷
趙麗君	<p>趙麗君女士，1963年10月生，本公司監事。趙女士自2018年4月起擔任本公司監事，自2019年8月起擔任中國投資有限責任公司黨建工作部／機關黨委／企業文化部副部長(期間：自2019年11月起任機關黨委副書記、機關紀委書記，董事總經理)。趙女士自1986年7月至1996年11月曆任哈爾濱船舶工程學院學工部見習助教，社會科學系助教、講師；自1996年11月至2006年12月曆任哈爾濱工程大學黨委宣傳部副部長(於1997年9月被評為副教授)、新聞中心主任(2001年1月起兼)、黨校副校長兼機關黨委副書記(於2004年9月被評為教授)；自2006年12月至2008年7月任國防科工委政策法規司調研員；自2008年7月至2010年3月曆任國防科工局直屬機關黨委調研員、黨委辦公室主任；自2010年3月至2017年1月曆任中國投資有限責任公司人力資源部高級經理、黨務管理組組長，辦公室／董事會辦公室／黨委辦公室高級經理、黨建工作組／機關黨委辦公室組長(期間：自2012年1月至2017年1月兼任中央匯金投資有限責任公司派出監事(派往光大實業(集團)有限公司)；2017年1月至2019年8月任中國投資有限責任公司辦公室副總監。趙女士於1986年7月自黑龍江大學法律系取得法學學士學位，於2006年3月自哈爾濱工程大學取得經濟法學專業法學碩士學位，於1989年9月取得中國律師資格。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況（續）

姓名	主要工作經歷
林煊	林煊女士 ，1972年2月生，本公司黨委委員、職工監事、內核部行政負責人。林女士於2005年11月加入本公司，自2018年4月起擔任職工監事，自2018年7月起擔任內核部行政負責人，自2018年8月起擔任黨委委員。林女士目前還擔任北京市金融工會委員。林女士自1997年4月至2005年11月任職華夏證券股份有限公司，曾任投資銀行部、併購業務部業務董事、總經理助理；自2005年11月至2018年7月曆任投資銀行部總經理助理、總監、執行總經理、董事總經理。林女士於1994年7月自中國人民大學取得經濟學學士學位，於1997年6月自中國人民銀行研究生部(現中國清華大學五道口金融學院)取得經濟學碩士學位，於2009年7月自中國社會科學院研究生院取得經濟學博士學位(在職攻讀)，於2004年獲得A股保薦代表人資格。
趙明	趙明先生 ，1971年5月生，本公司職工監事、計劃財務部行政負責人、資金運營部行政負責人。趙先生自2018年7月起擔任公司計劃財務部、資金運營部行政負責人，自2019年4月起擔任職工監事。趙先生自1993年7月至1998年8月任職於廣東省惠州市大亞灣公安局；自2001年7月至2003年3月任職於華夏證券股份有限公司投資銀行部；自2003年4月至2005年5月任上海電氣集團財務有限責任公司投資銀行部經理；自2005年6月至2005年10月任華夏證券股份有限公司投資銀行部高級業務董事；自2005年11月至2010年10月在本公司投資銀行部歷任高級業務董事、總監、執行總經理；自2011年5月至2013年10月曆任上海和鷹機電科技股份有限公司副董事長、總經理；自2013年11月至2017年7月在本公司資本市場部、投資銀行部歷任執行總經理、董事總經理；自2017年9月至2020年12月任中安匯信投資管理有限公司總經理。趙先生於1993年6月自中國人民公安大學取得法學學士學位，於2001年6月自西南政法大學取得法學碩士學位，於2011年10月自中歐國際工商學院取得工商管理碩士學位，於1995年獲得律師資格，於2003年獲得註冊會計師資格。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	主要工作經歷
周志鋼	周志鋼先生 ，1964年5月生，本公司黨委委員、執行委員會委員。周先生於2005年11月加入本公司，自2005年12月起擔任黨委委員，自2009年2月起擔任執行委員會委員，自2006年8月起兼任中信建投期貨董事。周先生目前還擔任中國證券業協會合規管理委員會委員。周先生自1988年9月至1992年5月任職華東計算技術研究所，曾任應用軟件室主任助理；自1992年5月至1996年5月任職上海萬國證券公司，曾任計算機中心副主任、研究發展中心副主任、主任；自1996年5月至2005年11月任職華夏證券股份有限公司，曾任總工程師、電子商務部總經理；自2005年11月至2014年4月曾任本公司副總經理、經紀業務管理委員會主任委員(兼任)；自2016年4月至2019年4月擔任本公司首席風險官；自2016年4月至2019年5月擔任本公司合規總監。周先生於1985年7月自復旦大學取得理學學士學位，於1988年7月自復旦大學取得理學碩士學位，於2001年4月自中歐國際工商學院取得工商管理碩士學位，於1999年9月獲得高級工程師資質。
袁建民	袁建民先生 ，1961年5月生，本公司黨委委員、執行委員會委員。袁先生於2005年11月加入本公司，自2007年2月起擔任黨委委員，自2009年2月起擔任執行委員會委員，自2006年8月起兼任中信建投期貨董事。袁先生自1982年8月至2005年1月任職中國建設銀行股份有限公司，曾任總行建築經濟部、房地產信貸部建築財務處副處長、電子計算中心計算機管理處副處長、科技部計財處處長；自2005年2月至2005年10月任建銀科技發展中心副總經理；自2005年11月至2016年1月曾任本公司副總經理、資金運營部行政負責人(兼任)、證券金融部行政負責人(兼任)。袁先生於1982年8月自遼寧財經學院取得經濟學學士學位，於1999年11月自東北財經大學取得經濟學碩士學位。袁先生於1993年12月取得高級經濟師職稱。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	主要工作經歷
蔣月勤	蔣月勤先生 ，1966年12月生，本公司黨委委員、執行委員會委員。蔣先生於2007年1月加入本公司，自2007年12月起擔任黨委委員，自2009年5月起擔任執行委員會委員。蔣先生目前還擔任中國證券投資基金業協會副會長、中國證券業協會資產管理業務委員會委員。蔣先生自1992年5月至1993年3月任深圳蛇口新欣軟件公司程序員；自1993年3月至2001年12月任職中信證券股份有限公司，曾任深圳分公司副總經理、公司交易部總經理、首席交易員；自2001年至2006年擔任長盛基金管理有限公司總經理；自2007年1月至2016年1月曾任本公司總經理助理、機構業務部行政負責人(兼任)；自2013年9月至2021年2月曾任中信建投基金董事長(兼任)、資產管理部行政負責人(兼任)。蔣先生於1989年7月自中國電子科技大學取得工學學士學位，於1992年3月自中國電子科技大學取得工學碩士學位。
周笑予	周笑予先生 ，1964年6月生，本公司黨委委員、執行委員會委員、人力資源部行政負責人。周先生於2005年11月加入本公司，自2011年11月起擔任人力資源部行政負責人，自2013年7月起擔任黨委委員，自2016年1月起擔任執行委員會委員，自2012年8月起兼任中信建投期貨董事。周先生目前還擔任中國證券業協會融資類業務委員會委員。周先生分別自1985年8月至1988年8月以及自1991年8月至1993年2月任輕工業部廣州設計院助理工程師及工程師；自1993年2月至2005年11月任職華夏證券股份有限公司，曾任深圳分公司常務副總經理、大連業務部總經理、瀋陽分公司總經理、經紀業務管理總部總經理；自2005年11月至2011年11月曾任本公司經紀業務管理部總經理、資金運營部行政負責人、融資融券業務部行政負責人、黨委辦公室主任。周先生於1985年7月自天津輕工業學院取得工學學士學位，於1991年7月自華南理工大學取得工學碩士學位。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	主要工作經歷
李宇楠	<p>李宇楠先生，1969年11月生，本公司黨委委員、執行委員會委員。李先生於2016年3月加入本公司，自2016年3月起擔任黨委委員、紀委書記，自2020年3月起擔任執行委員會委員。李宇楠先生自1995年1月至2000年5月任國防大學科研部雜誌社專欄編輯；自2000年5月至2002年8月任中國國際信託投資公司人事教育部任免處主任科員；自2002年8月至2004年3月任中國國際信託投資公司人事教育部任免處副處長；自2004年3月至2011年9月任中國中信集團公司人事教育部任免處高級主管(其間：自2009年10月至2010年10月掛職於中信礦業科技發展有限公司，任總經理助理兼人事部經理)；自2011年9月至2014年9月任中國中信集團有限公司人事教育部任免處處長；自2014年9月至2015年10月任中國中信集團有限公司人事教育部(2015年5月改稱人力資源部)主任助理、黨委組織部部長助理兼任任免處處長；自2015年10月至2016年3月任中國中信集團有限公司監察部主任助理。李宇楠先生於1987年8月至1991年7月自解放軍外國語學院取得日語專業文學學士學位；於1991年7月至1995年1月自國防大學師資培訓班取得戰役學專業軍事學學士學位。李先生於2020年10月取得高級經濟師職稱。</p>
李鐵生	<p>李鐵生先生，1971年7月生，本公司執行委員會委員。李先生於2013年6月加入本公司，自2013年6月起擔任執行委員會委員，自2017年11月起兼任中信建投投資董事。李先生自1993年8月至2000年3月任職中國人保信託投資公司，曾任證券部、期貨部業務經理、深圳市中保信財務顧問有限公司副總經理、總經理；自2000年3月至2013年7月任職招商銀行股份有限公司，曾任香港江南財務有限公司副總經理、長城證券有限責任公司副總裁、新江南投資有限公司總經理、北京分行黨委委員、北京分行副行長。李先生於1993年7月自北京理工大學取得工學學士學位，於1997年10月自中國人民大學完成研究生課程學習並結業。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況（續）

姓名	主要工作經歷
王廣學	王廣學先生 ，1972年6月生，本公司執行委員會委員、董事會秘書、公司辦公室行政負責人。王先生於2005年11月加入本公司，自2011年11月起擔任公司辦公室行政負責人，自2014年1月起擔任執行委員會委員、董事會秘書，自2019年6月起擔任中信建投期貨董事長。王先生自1992年8月至1995年9月任江蘇省溧陽市計劃委員會(現溧陽市發展和改革委員會)外經科科員；自1998年7月至2005年11月任職華夏證券股份有限公司，曾任投資銀行部業務經理、高級業務董事、總經理助理；自2005年11月至2011年11月曾任本公司投資銀行部總經理助理、副總經理。王先生於1992年7月自青島海洋大學(現中國海洋大學)取得理學學士學位，於1998年6月自復旦大學取得經濟學碩士學位，於2002年7月自復旦大學取得經濟學博士學位(在職攻讀)，於2004年4月獲得A股推薦代表人資格。王先生於2020年10月取得高級經濟師職稱。
張昕帆	張昕帆先生 ，1968年12月生，本公司執行委員會委員、經紀業務管理委員會主任、機構業務委員會聯席主任。張先生於2005年11月加入本公司，自2014年1月起擔任執行委員會委員，自2014年4月起擔任經紀業務管理委員會主任，自2018年9月起擔任機構業務委員會聯席主任，自2014年6月起兼任中信建投國際董事。張先生自1991年8月至1994年10月任職工商銀行，曾任大連分行信貸員、證券營業部主任；自1994年11月至2005年11月任職華夏證券股份有限公司，曾任大連證券營業部經理、瀋陽分公司副總經理、公司經紀業務管理總部副總經理；自2005年11月至2016年9月曾任本公司經紀業務管理部副總經理、北京東直門南大街證券營業部經理、經管委財富管理部行政負責人、經紀業務管理委員會副主任委員。張先生於1991年7月自東北財經大學取得經濟學學士學位，於2001年4月自北京大學光華管理學院取得高層管理人員工商管理碩士學位。張先生於1999年8月取得高級經濟師職稱。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	主要工作經歷
劉乃生	<p>劉乃生先生，1971年2月生，本公司執行委員會委員、投資銀行業務管理委員會主任。劉先生於2006年3月加入本公司，自2014年1月起擔任執行委員會委員，自2021年1月起擔任投資銀行業務管理委員會主任。劉先生自2017年8月起擔任上交所第四屆、第五屆上市委員會委員；自2016年7月至2019年6月擔任中國證監會第六屆上市公司併購重組審核委員會委員。劉先生自1995年7月至1997年10月任職中國新興(集團)總公司，自1997年10月至2002年10月任職中國科技國際信託投資有限責任公司，自2002年10月至2006年3月於中國科技證券有限責任公司從事投資銀行工作；自2006年3月至2011年4月擔任本公司投資銀行部副總經理；自2011年4月至2019年1月擔任本公司投資銀行部行政負責人；自2018年9月至2021年1月擔任本公司投資銀行業務委員會主任。劉先生於1995年7月自北京機械工業學院(現北京信息科技大學)取得工學學士學位，於2007年7月自清華大學經濟管理學院取得工商管理碩士學位，於2005年2月獲得A股保薦代表人資格，於2013年5月獲得《證券時報》頒發的「2012年年度最佳投資銀行家」，於2015年3月獲得《新財富》頒發的「2014年年度最佳投資銀行家」。</p>
黃凌	<p>黃凌先生，1976年10月生，本公司執行委員會委員、機構業務委員會主任、投資銀行業務管理委員會聯席主任。黃先生於2005年11月加入本公司，自2014年1月起擔任執行委員會委員，自2018年9月起擔任機構業務委員會主任，自2021年1月起擔任投資銀行業務管理委員會聯席主任，自2021年2月起擔任中信建投基金董事長。黃先生自2000年7月至2005年11月任職華夏證券股份有限公司，曾任綜合管理部高級業務董事；自2005年11月至2008年5月曾任本公司債券業務部高級業務董事、總經理助理；自2008年5月至2019年1月擔任本公司債券承銷部行政負責人；自2018年9月至2021年1月擔任本公司投資銀行業務委員會聯席主任。黃先生於1998年6月自中國金融學院國際金融專業取得經濟學學士學位，於2000年10月自中國人民銀行研究生部(現清華大學五道口金融學院)金融學專業取得經濟學碩士學位，於2005年6月自湖南大學金融學專業取得經濟學博士學位。黃先生於2007年11月取得高級經濟師職稱。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況（續）

姓名	主要工作經歷
丁建強	丁建強先生 ，1973年5月生，本公司執行委員會委員、合規總監、法律合規部行政負責人。丁先生於2005年11月加入本公司，自2007年1月起擔任法律合規部行政負責人，自2019年4月起擔任執行委員會委員，自2019年5月起擔任合規總監。丁先生自2002年9月至2005年12月擔任華夏證券股份有限公司法律事務部總經理助理；自2005年12月至2007年1月擔任本公司法律合規部總經理助理；自2018年8月至2019年4月擔任本公司首席律師。丁先生於1993年9月至1997年7月自中國政法大學取得法學學士學位，於1997年10月獲得律師資格。
陸亞	陸亞女士 ，1966年2月生，本公司執行委員會委員、首席風險官、風險管理部行政負責人。陸女士於2005年11月加入本公司，自2008年1月起擔任風險管理部行政負責人，自2019年4月起擔任執行委員會委員、首席風險官，自2009年8月起兼任中信建投資本監事，自2017年11月起兼任中信建投投資監事，自2019年4月起兼任中信建投基金監事會主席。陸女士目前還擔任中國證券業協會風險管理委員會副主任委員。陸女士自1988年8月至1990年8月任職中國人民大學；自1993年7月至1993年12月擔任北京房地產信託投資公司證券營業部會計主管；自1994年1月至1994年6月擔任中國證券市場研究設計中心研發部分析師；自1994年7月至1995年8月擔任北京京都會計師事務所註冊會計師；自1995年9月至2005年11月任職華夏證券股份有限公司，曾擔任稽核部高級審計師、證券投資部業務主管、風險管理部總經理助理；自2005年11月至2007年12月擔任本公司風險管理部總經理助理；自2011年3月至2019年4月擔任本公司職工監事；自2018年8月至2019年4月擔任本公司首席風控師。陸女士於1988年7月自中國人民大學會計系取得經濟學學士學位，於1993年6月自中國人民大學會計系取得經濟學碩士學位，於1993年獲得註冊會計師資質，於1999年獲得高級會計師任職資格。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	主要工作經歷
肖鋼	肖鋼先生 ，1969年6月生，本公司執行委員會委員、首席信息官、信息技術部行政負責人。肖先生於2005年11月加入本公司，自2012年8月起擔任信息技術部行政負責人，自2019年4月起擔任執行委員會委員、首席信息官。肖先生目前還擔任中國證券業協會信息技術委員會委員、證券期貨業金融科技研究發展中心(深圳)專家。肖先生自1992年7月至1994年2月任職北京康泰克電子技術有限公司；自1994年3月至2005年12月擔任華夏證券股份有限公司電腦中心資深工程師；自2005年12月至2007年1月擔任本公司信息技術部資深工程師；自2007年1月至2012年8月擔任本公司信息技術部副總經理。肖先生於1992年7月自北京聯合大學取得計算機應用專業學士學位，於1994年8月獲得工程師職業資質。
彭文德	彭文德先生 ，1966年6月生，本公司執行委員會委員。彭先生於2005年11月加入本公司，自2019年5月起擔任中信建投國際董事、總經理、執委會主任，自2019年7月起擔任本公司執行委員會委員。彭先生自1988年7月至1990年9月擔任鑫達實業有限公司工程部主管；自1993年3月至2005年12月任職華夏證券股份有限公司，曾擔任廣州分公司副總經理、北京三里河證券營業部總經理、重慶分公司總經理；自2005年12月至2006年12月擔任本公司西南管理總部總經理；自2006年12月至2019年6月擔任中信建投期貨董事長。彭先生於1984年9月至1988年7月於華中理工大學取得機械專業工學學士學位，於1990年9月至1993年3月於華南理工大學取得管理工程學碩士學位，於1998年9月至2001年12月在職取得中山大學企業管理專業博士研究生學位。彭先生於1998年7月取得中級經濟師職稱。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況（續）

二. 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

（一）在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的主要職務	任期起始日期	任期終止日期
于仲福	北京國管中心	副總經理	2009年5月	至屆滿
張沁	北京國管中心	總經理助理	2016年7月	至屆滿
朱佳	北京金控集團	投資管理部總經理助理	2019年4月	至屆滿
王小林	中央匯金	派出董事	2018年6月	至屆滿
汪浩	中央匯金	派出董事	2018年7月	至屆滿
艾波	中投公司	黨委巡視辦主任	2020年6月	至屆滿
趙麗君	中投公司	黨建工作部／機關黨委／企業文化部副部長	2019年8月	至屆滿
王波(離任)	中央匯金	派出董事	2017年9月	至屆滿

在股東單位任職情況的說明 無

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

(二) 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
馮根福	西安交通大學經濟與金融學院	教授、博士生導師	2000年5月	至屆滿
朱聖琴	北京匯源控股有限公司	副董事長	2016年8月	至屆滿
戴德明	中國人民大學會計系	教授、博士生導師	1996年7月、 1997年1月	至屆滿
劉俏	北京大學光華管理學院	教授、博士生導師、院長	2010年12月	至屆滿
白建軍	北京大學法學院	教授、博士生導師	1987年7月	2020年8月
徐剛(離任)	中信興業投資集團有限公司	副董事長、總經理	2018年3月	2020年9月

在其他單位任職情況的說明

無

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況（續）

三. 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
王小林	副董事長、非執行董事	選舉	增補
李宇楠	執行委員會委員	選舉	增補
王波	原非執行董事	離任	工作變動
徐剛	原非執行董事	離任	工作變動
李士華	原監事會主席	離任	年齡原因

四. 董事、監事和高級管理人員之間的關係

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

五. 董事、監事、高級管理人員的履職情況

（一）董事、監事的履職情況

2020年，公司全體董事按照境內外法律法規、監管要求和《公司章程》的規定，恪盡職守、勤勉盡責，認真審議董事會與董事會專門委員會各項議題，在戰略與發展規劃、治理制度、業務發展、風險管理與合規管理等方面提出了寶貴的意見和建議，切實維護了股東權益，推動了公司持續健康發展。

在這一年裏，執行董事認真履行決策和執行的雙重職責，積極貫徹落實股東大會和董事會決議，深入研究公司發展戰略和經營策略，推動公司取得良好經營業績；非執行董事按規定出席董事會和董事會專門委員會會議，通過審議會議文件、聽取專項報告、開展調研以及審閱公司經營匯報

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

文件等方式，及時了解公司經營發展狀況，實現科學謹慎決策；獨立非執行董事堅持獨立、客觀地發表個人意見，充分發揮專業優勢為公司發展建言獻策，忠實履行職責，維護公司與公司股東權益，尤其是關注中小股東的合法權益。

2020年，公司監事嚴格遵守《公司法》《公司章程》等有關規定，認真履行監督職責，參與公司重大決策的審核，定期檢查公司經營和各項業務的運營情況，有效監督公司董事、經營管理團隊的履職情況，積極維護股東權益。

有關公司董事、監事的履職情況詳情請參閱本年度報告「第九節、企業管治報告－四.董事及董事會」及「六.監事與監事會」。

(二) 高級管理人員的履職情況

2020年，公司經營管理層全面落實董事會各項決議和要求，根據行業發展趨勢和經營環境的變化，堅持輕資產業務和重資產業務、線上業務和線下業務、境內業務和境外業務、傳統業務和創新業務的均衡發展策略，持續發揮各業務線之間的協同效應，進一步強化了業務佈局，對影響公司發展的一些重大問題，積極提出改進和完善建議，取得了良好成效。

面對複雜多變的市場形勢，公司經營管理層不斷完善公司內部控制體系和風險控制機制，提高風控合規水平，在抓機遇、促創新的同時，保證了合法合規，連續第11年被評為A類AA級證券公司。

公司經營管理層在嚴峻的市場環境和激烈的同行業競爭中發揮了關鍵作用，取得了較好的經營業績，較好地完成了董事會交付的經營管理任務。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況（續）

六. 董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理 人員報酬的決策程序

公司董事會下設薪酬與提名委員會，負責制定和審查公司董事、經理層高級管理人員的薪酬政策和方案。薪酬與提名委員會根據《公司章程》與《公司董事會薪酬與提名委員會議事規則》進行議事和決策。此外，公司還制定了《公司總部薪酬管理辦法》《公司經紀業務系統員工薪酬管理辦法》，作為公司基本薪酬制度，規範公司薪酬決策等程序。目前，公司獨立非執行董事參照同業標準領取津貼，其他非執行董事、外部監事未在公司領取報酬；公司執行董事、內部監事與經理層高級管理人員的薪酬根據公司薪酬考核體系予以確定。

董事、監事、高級管理人員 報酬確定依據

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況 經董事會批准的《公司忠誠獎管理辦法》規定，分配給符合條件員工(包括董事、監事及高級管理人員)的忠誠獎自分配年度起至少鎖定三年後發放。根據該管理辦法，2020年度發放2016年董事、監事及高級管理人員忠誠獎稅後金額：王常青209.00萬元，林煊187.00萬元，趙明158.58萬元，周志鋼192.50萬元，袁建民192.50萬元，蔣月勤192.50萬元，周笑予192.50萬元，李鐵生110.00萬元，王廣學269.50萬元，張昕帆261.25萬元，劉乃生316.25萬元，黃凌316.25萬元，丁建強71.53萬元，陸亞82.50萬元，肖鋼77.00萬元，彭文德220.54萬元，李士華192.50萬元。(以上薪酬均以人民幣計算)

報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計 約人民幣14,676.64萬元。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況（續）

七. 母公司和主要子公司的員工情況

（一）員工情況

母公司在職員工的數量	9,018
主要子公司在職員工的數量	976
在職員工的數量合計	9,994
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	227

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
經紀業務	5,890
投資銀行	1,192
信息技術	608
計劃財務	268
行政	55
研究	219
固定收益業務	149
資產管理業務	328
證券金融業務	48
證券投資業務	97
清算	152
法律合規／稽核審計	456
風險管理	96
其他	436
合計	9,994

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

教育程度

教育程度類別	數量(人)
博士	86
碩士	3,755
本科	4,691
大專及以下	1,462
合計	9,994

(二) 薪酬政策

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

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況（續）

（三）培訓計劃

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

1. 加強對高職級員工的領導力和管理技能培訓，拓展其創新性思維和國際化視野，提高其變革管理能力、戰略分析能力、經營管理能力、業務協同能力、風險防範能力和綜合人文素養等，培養高素質的企業經營管理者。
2. 強化對中層職級員工的執行力、勝任力和專業技能培訓，着力提升其專業知識儲備、項目執行能力、業務開發和創新能力、團隊管理能力等。
3. 加強對分支機構後備管理人才梯隊的培養，強化其自我管理、團隊管理、系統思維及問題分析與解決能力的綜合訓練，促進經營意識和管理水平的提升。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況（續）

4. 普及對基層員工的職業化鍛造和通用技能培訓，加強其融行業文化、公司文化於一體的價值觀宣導，以及執業合規、業務運作、工作流程、規章制度等方面的教育，着力提升其溝通表達能力、客戶服務能力、團隊協作能力、辦公操作能力等。
5. 高度重視校園招聘工作，並開展一系列統招生、實習生培養計劃，為廣大優秀畢業生、在讀生提供工作、實習機會。截至2020年12月31日，本公司為在校學生提供實習崗位1,700餘個，招聘應屆畢業生172人；為總部及分支機構校園招聘新員工提供總計近70小時的崗前網課，並按照新冠肺炎疫情防控的要求，以在線直播的方式組織入職集中培訓。

（四）證券經紀人情況

截至2020年12月31日，公司共有150家證券營業部已實施證券經紀人制度，通過中國證券業協會的審批並獲得證券經紀人執業資格的經紀人共計955名。

第九節 企業管治報告

一. 公司治理概況

作為在中國大陸和香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格遵照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，不斷致力於維護和提升公司良好的市場形象。公司建立了由股東大會、董事會、監事會和執行委員會組成的健全、完善的公司治理架構，形成了權力機構、決策機構、監督機構和經營管理層之間權責明確、運作規範的完整的議事、決策、授權、執行的公司治理體系。

根據法律、法規及規範性文件的規定，公司制定了《公司章程》以及《公司股東大會議事規則》《公司董事會會議事規則》《公司監事會會議事規則》《公司執行委員會會議事規則》等公司治理制度，明確了股東大會、董事會、監事會及執行委員會的權責範圍和工作程序，為公司的規範化運作提供了制度保障。同時，董事會下設發展戰略委員會、風險管理委員會、審計委員會、薪酬與提名委員會，制定了各專門委員會的議事規則，明確了各專門委員會的工作職責、議事程序和議事規則，充分發揮各專門委員會的職能作用。

報告期內，公司根據《證券法》《證券公司股權管理規定》《上市公司章程指引》等法律、法規，結合公司實際，對《公司章程》《公司股東大會議事規則》進行修訂，修訂內容包括但不限於增加違規股東權利限制及內部責任追究機制；完善董事、監事、高級管理人員任職管理；修訂股份回購及股東大會程序；修訂對外捐贈授權安排等。上述修訂已經公司股東大會審議通過並經監管機構備案。

於報告期內，公司嚴格遵守企業管治守則，遵守所有守則條文，並符合企業管治守則所載部分建議最佳常規的要求。公司按照公司治理制度的各項要求，確保股東大會、董事會、監事會的召集、召開及表決程序合法合規；確保及時、公平地披露信息，並保證所披露信息的真實、準確、完整；重視維護投資者權益，力圖提供全面、有效的投資者關係服務。

二. 董事及監事的證券交易

本公司已就董事及監事進行證券交易採納上市規則附錄十所載之上市發行人的董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已就任何不遵守標準守則的事宜向所有董事及監事作出特定查詢。所有董事及監事皆確認於本報告期直至本年報公佈日期間完全遵守標準守則所載的規定標準。

三. 股東與股東大會

(一) 股東大會及股東權利

股東大會是本公司的最高權力機構，依照法律、《公司章程》及《公司股東大會議事規則》行使職權及權力。本公司嚴格按照有關規定及程序召開股東大會，確保所有股東享有平等地位，充分行使股東權利。於報告期內，本公司已召開7次股東大會，詳細解答了股東關注的問題，認真聽取股東對公司發展的意見和建議。

第九節 企業管治報告(續)

(二) 股東大會概況

報告期內，本公司召開7次股東大會，會議情況和決議內容如下：

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站 的查詢索引	決議刊登的披露日期
2020年第一次臨時股東大會	2020年4月9日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk www.csc108.com	2020年4月10日
2020年第一次A股類別股東大會	2020年4月9日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk www.csc108.com	2020年4月10日
2020年第一次H股類別股東大會	2020年4月9日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk www.csc108.com	2020年4月10日
2019年度股東大會	2020年6月5日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk www.csc108.com	2020年6月6日
2020年第二次A股類別股東大會	2020年6月5日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk www.csc108.com	2020年6月6日
2020年第二次H股類別股東大會	2020年6月5日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk www.csc108.com	2020年6月6日
2020年第二次臨時股東大會	2020年7月28日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk www.csc108.com	2020年7月29日

第九節 企業管治報告(續)

2020年4月9日，公司2020年第一次臨時股東大會審議通過《關於延長公司非公開發行A股股票股東大會決議有效期的議案》《關於提請股東大會延長對董事會全權辦理本次非公開發行股票相關事宜授權期限的議案》《關於發行境內外債務融資工具一般性授權的議案》《關於修訂公司章程的議案》等議案。

2020年4月9日，公司2020年第一次A股類別股東大會審議通過《關於延長公司非公開發行A股股票股東大會決議有效期的議案》《關於提請股東大會延長對董事會全權辦理本次非公開發行股票相關事宜授權期限的議案》等議案。

2020年4月9日，公司2020年第一次H股類別股東大會審議通過《關於延長公司非公開發行A股股票股東大會決議有效期的議案》《關於提請股東大會延長對董事會全權辦理本次非公開發行股票相關事宜授權期限的議案》等議案。

2020年6月5日，公司2019年度股東大會審議通過《關於〈公司2019年度董事會工作報告〉的議案》《關於〈公司2019年度監事會工作報告〉的議案》《關於調整公司非公開發行A股股票方案的議案》《關於調整公司非公開發行A股股票預案的議案》《關於調整公司非公開發行A股股票攤薄即期回報及填補措施的議案》《關於公司2019年度財務決算方案的議案》《關於公司2019年度利潤分配方案的議案》《關於公司2019年度報告的議案》《關於公司2020年自營投資額度的議案》《關於預計公司2020年日常關聯交易的議案》《關於續聘公司2020年會計師事務所的議案》等議案，以及審閱《公司2019年度獨立非執行董事述職報告》。

第九節 企業管治報告(續)

2020年6月5日，公司2020年第二次A股類別股東大會審議通過《關於調整公司非公開發行A股股票方案的議案》《關於調整公司非公開發行A股股票預案的議案》等議案。

2020年6月5日，公司2020年第二次H股類別股東大會審議通過《關於調整公司非公開發行A股股票方案的議案》《關於調整公司非公開發行A股股票預案的議案》等議案。

2020年7月28日，公司2020年第二次臨時股東大會審議通過《關於修訂公司章程及股東大會議事規則的議案》《關於增補公司董事的議案》等議案。

(三) 董事參加股東大會的情況

董事姓名	參加股東大會情況	出席股東大會的次數
王常青	7/7	7/7
于仲福	7/7	7/7
王小林	0/0	0/0
李格平	6/7	6/7
張沁	7/7	7/7
朱佳	7/7	7/7
汪浩	7/7	7/7
馮根福	7/7	7/7
朱聖琴	7/7	7/7
戴德明	7/7	7/7
白建軍	7/7	7/7
劉俏	7/7	7/7
王波(離任)	7/7	7/7
徐剛(離任)	6/7	6/7
年內召開股東大會會議次數		7

註：「出席次數」包括現場方式出席和通訊方式出席。

四. 董事及董事會

(一) 董事會的構成

公司設董事會，對股東大會負責。根據《公司章程》的規定，董事會由14名董事組成，包括5名獨立非執行董事，內部董事不得超過董事人數的二分之一。董事會設董事長1名，設副董事長2名，均由全體董事的過半數同意選舉和罷免。董事長、副董事長任期3年，任期屆滿可連選連任，但有關法規及《公司章程》另有規定的除外。王常青先生擔任董事會主席。總經理為李格平先生，負責監督本集團的日常運作。

董事由股東大會選舉，任期三年，任期屆滿可連選連任，獨立非執行董事連任不得超過六年。本公司確認，已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性出具的年度確認函。因此，本公司認為每名獨立非執行董事均具備上市規則要求的獨立性。獨立非執行董事能夠獨立行事及客觀判斷，從而保障小股東的利益。

全體董事履歷載於本年度報告「第八節、董事、監事、高級管理人員及員工情況」。

(二) 董事會的職權

根據《公司章程》的規定，公司董事會行使下列職權：(1)召集股東大會，並向股東大會報告工作；(2)執行股東大會的決議；(3)決定公司的經營計劃和投資方案；(4)決定公司的合規管理目標，對公司合規管理的有效性承擔責任，履行相應合規管理職責；(5)制訂公司的財務預算方案、決算方案；(6)制訂利潤分配和彌補虧損方案；(7)制訂公司增加或者減少註冊資本、發行公司債券或其他證券及上市方案；(8)擬訂公司合併、分立、解散或變更公司形式的方案；(9)擬訂公司重大收購、收購本公司股票的方案；(10)根據董事長的提名，決定聘任或者解聘公司總經理、合規總監、首席風險官、董事會秘書，決定其報酬和獎懲事項；根據董事長或總經理的提名，聘任或者解聘財務負責人、首席信息官、執行委員會委員等高級管理人員並決定其報酬和獎懲事項；(11)決定公司內部管理機構的設置；(12)決定董事會專門委員會的組成及董事會各專

第九節 企業管治報告(續)

門委員會主任委員(召集人)；(13)制訂公司的基本管理制度；(14)制訂本公司章程的修改方案；(15)代表公司提出破產申請；(16)擬訂公司重大對外投資、重大資產收購與處置、重大擔保、重大關聯交易的方案；(17)審議批准未達到本公司章程規定的股東大會批准權限的對外投資事項；(18)審議批准未達到本公司章程規定的股東大會批准權限的資產收購與處置事項；(19)審議批准法律、法規及公司股票上市地上市規則規定應當由董事會審議批准的關聯交易；(20)審議批准公司在一個會計年度內累計捐贈金額未超過(含)貳仟伍佰萬元(25,000,000元)的對外捐贈事項；(21)在股東大會授權範圍內，決定公司對外投資、收購及出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財等事項；(22)決定合併、分立、設立或者撤銷境內分支機構；(23)管理公司信息披露事項；(24)向股東大會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；(25)聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；(26)法律、行政法規、部門規章、規範性文件、公司上市地上市規則或公司章程授予的其他職權。

(三) 董事會的運作情況

報告期內，公司董事會嚴格按照有關法律、法規和規範性文件、《公司章程》及《公司董事會議事規則》的規定規範運作。董事會會議的召集和召開程序、表決程序等事項符合《公司法》和《公司章程》的規定，所作決議合法有效。

截至本報告期末，公司董事會由王常青先生、于仲福先生、王小林先生、李格平先生、張沁女士、朱佳女士、汪浩先生、馮根福先生、朱聖琴女士、戴德明先生、白建軍先生和劉俏先生組成，共計12名董事。其中，王常青先生任董事長，于仲福先生和王小林先生任副董事長；馮根福先生、朱聖琴女士、戴德明先生、白建軍先生和劉俏先生為獨立董事，共計5名獨立董事。王波先生、徐剛先生因工作變動原因於報告期內辭任非執行董事職務。本公司暫缺的2名董事將另行履行相關提名選舉程序。

(四) 董事會會議召開情況

2020年，本公司共召開12次董事會會議，具體情況如下：

2020年1月13日，公司第二屆董事會第十七次會議審議通過《關於延長公司非公開發行A股股票股東大會決議有效期的議案》《關於提請股東大會延長對董事會全權辦理本次非公開發行股票相關事宜授權期限的議案》《關於發行境內外債務融資工具一般性授權的議案》《關於參股北京國際金融論壇有限公司的議案》《關於規範公司存量大集合產品的議案》等議案。

2020年1月26日，公司第二屆董事會第十八次會議審議通過《關於豁免董事會會議提前通知時限的議案》《關於捐款支持抗擊新型冠狀病毒肺炎疫情的議案》等議案。

2020年2月17日，公司第二屆董事會第十九次會議審議通過《關於修訂公司章程的議案》《關於調整經營管理層對外捐贈審批授權的議案》《關於召集公司2020年第一次臨時股東大會及類別股東大會的議案》等議案。

2020年3月26日，公司第二屆董事會第二十次會議審議通過《關於〈公司經營管理層2019年經營情況報告〉的議案》《關於〈公司2019年度董事會工作報告〉的議案》《關於〈公司2019年度獨立非執行董事述職報告〉的議案》《關於〈公司董事會審計委員會2019年度履職情況報告〉的議案》《關於調

第九節 企業管治報告(續)

整公司非公開發行A股股票方案的議案》《關於調整公司非公開發行A股股票預案的議案》《關於調整公司非公開發行A股股票攤薄即期回報及填補措施的議案》《關於公司2019年度財務決算方案的議案》《關於公司2019年度利潤分配方案的議案》《關於公司2019年年度報告與業績公告的議案》《關於〈公司2019年度風險報告〉的議案》《關於〈公司2019年度合規報告〉的議案》《關於公司2019年度合規管理有效性專項評估報告的議案》《關於〈公司2019年度反洗錢工作報告〉的議案》《關於公司2019年度信息技術專項報告的議案》《關於〈公司2019年度內部控制評價報告〉的議案》《關於〈公司2019年度社會責任暨環境、社會及管治報告〉的議案》《關於〈公司2019年度募集資金存放與實際使用情況專項報告〉的議案》《關於對公司合規負責人2019年度考核的議案》《關於公司2020年工作計劃的議案》《關於公司2020年財務計劃的議案》《關於增補李宇楠先生為公司執行委員會委員的議案》《關於審議公司內部控制制度的議案》《關於公司2020年風險管理政策的議案》《關於公司2020年自營投資額度的議案》《關於對中信建投期貨有限公司增資的議案》《關於預計公司2020年日常關聯交易的議案》《關於續聘公司2020年會計師事務所的議案》《關於召集公司2019年度股東大會及類別股東大會的議案》等議案。

2020年4月24日，公司第二屆董事會第二十一次會議審議通過《關於公司2020年第一季度報告的議案》。

2020年5月29日，公司第二屆董事會第二十二次會議審議通過《關於修訂公司章程及股東大會議事規則的議案》《關於增補公司董事的議案》等議案。

2020年6月9日，公司第二屆董事會第二十三次會議審議通過《關於召集公司2020年第二次臨時股東大會的議案》。

第九節 企業管治報告(續)

2020年8月25日，公司第二屆董事會第二十四次會議審議通過《關於增補公司董事會專門委員會委員的議案》《關於公司2020年半年度報告(A股)的議案》《關於公司2020年中期業績公告與中期報告(H股)的議案》《關於公司2020年上半年風險報告的議案》等議案。

2020年8月27日，公司第二屆董事會第二十五次會議審議通過《關於審議公司資產管理業務過渡期整改計劃的議案》。

2020年9月25日，公司第二屆董事會第二十六次會議審議通過《關於選舉公司副董事長的議案》《關於公司2020年財務計劃中期調整方案的議案》《關於對中信建投投資有限公司增資的議案》《關於公司與光大集團訂立日常關聯交易協議的議案》等議案。

2020年10月23日，公司第二屆董事會第二十七次會議審議通過《關於公司2020年第三季度報告的議案》《關於受讓中信建投基金管理有限公司部分股權的議案》等議案。

2020年11月11日，公司第二屆董事會第二十八次會議審議通過《關於公司人力資源管理政策的議案》等議案。

第九節 企業管治報告(續)

(五) 董事出席董事會會議情況

董事姓名	是否 獨立董事	本年應出席 董事會次數	參加董事會情況				是否連續 兩次未親自 參加會議
			親自 出席次數	以通訊方式 參加次數	委託 出席次數	缺席次數	
王常青	否	12	12	3	0	0	否
于仲福	否	12	11	10	1	0	否
王小林	否	5	5	2	0	0	否
李格平	否	12	12	4	0	0	否
張沁	否	12	12	11	0	0	否
朱佳	否	12	12	11	0	0	否
汪浩	否	12	12	5	0	0	否
馮根福	是	12	12	12	0	0	否
朱聖琴	是	12	12	12	0	0	否
戴德明	是	12	12	12	0	0	否
白建軍	是	12	12	12	0	0	否
劉俏	是	12	12	12	0	0	否
王波(離任)	否	7	7	6	0	0	否
徐剛(離任)	否	12	12	11	0	0	否
年內召開董事會會議次數							12
其中：現場會議次數							9
通訊方式召開會議次數							3
現場結合通訊方式召開會議次數							9

(六) 董事和監事培訓情況

公司持續跟進每位董事和監事的培訓需求，充分借助監管機構、自律組織及證券交易所的培訓平台，協助董事和監事持續接受培訓，及時了解相關法律、法規及監管規則的新要求。2020年，每位公司董事和監事接受的培訓包括但不限於對《證券法》《上市公司治理準則》《上市公司重大資產重組管理辦法》及《國務院關於進一步提高上市公司質量的意見》等法律、法規、政策的解讀，董事和監事的權利、義務及責任，優秀上市公司董事會、監事會運作經驗分析，上市公司違法違規問題分析等；亦接受了與H股上市公司合規運行相關的董事和監事責任與義務、須予公佈的交易等規則的培訓。報告期內，公司董事和監事的培訓情況符合監管機構及證券交易所要求。

(七) 董事會成員多元化政策

薪酬與提名委員會已根據《企業管治守則》第A.5.6條採納董事會成員多元化政策。公司認為董事會成員的日益多元化是支持公司實現戰略目標及促進可持續發展的關鍵因素。公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化、教育背景及專業經驗等因素。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會成員構成將每年在《企業管治報告》內披露。

第九節 企業管治報告(續)

(八) 董事提名政策

《公司章程》第一百四十條對董事的提名方式和程序予以明確規定：(一)在本章程規定的人數範圍內，按照擬選任的人數，董事候選人可由董事會提名；(二)單獨或合併持有公司百分之三(3%)以上股份的股東可以提名董事候選人，但提名的人數必須符合本章程的規定，並且不得多於擬選任的人數；(三)董事候選人應在公司股東大會召開之前作出書面承諾，同意接受提名，承諾提供的董事候選人的資料真實、完整並保證當選後切實履行董事職責；(四)有關提名董事候選人的意圖以及候選人表明願意接受提名的書面通知，應當在股東大會召開七(7)天前發給公司；(五)公司給予有關提名人以及被提名人提交前述通知及文件的期間(該期間於股東大會會議通知發出之日起的次日計算)應不少於七(7)日。另，《公司章程》第一百四十一條規定：獨立董事是指不在公司擔任除董事外的其他職務，與公司及其主要股東不存在可能妨礙其進行獨立客觀判斷的關係，並符合公司股票上市地的上市規則關於獨立性規定的董事。公司董事會設獨立董事，獨立董事的人數不少於3名且不得少於全體董事成員的三分之一(1/3)，且至少包括一名具備適當的專業資格或具備適當的會計或相關的財務管理專長，且一名獨立董事常居於香港。獨立董事的任職資格和義務除適用《公司章程》第六章第一節的相關規定之外，還應當具備以下條件：從事證券、金融、法律、會計工作5年以上；具有大學本科以上學歷，並且具有學士以上學位；有履行職責所必需的時間和精力；具備金融企業運作的基本知識，熟悉相關法律、法規及規則，聲譽良好；具有國務院證券監督管理機構及公司股票上市地證券監管規則有關規定所要求的獨立性。

薪酬與提名委員會在評估董事候選人時將參考以下因素：包括但不限於個人聲譽；在金融服務業尤其是證券業的成就及經驗；可投入的時間；董事會各方面的多元化，包括但不限於監管要求、性別、年齡、文化及教育背景、工作經歷、專業經驗及服務年限等方面。

五. 董事會下轄的專門委員會

(一) 發展戰略委員會

1. 委員會職能

發展戰略委員會主要負責對公司長遠發展戰略進行研究預測，制訂公司發展戰略計劃。截至報告期末，發展戰略委員會由6名董事組成，即王常青先生、于仲福先生、李格平先生、朱佳女士、汪浩先生及馮根福先生。王常青先生目前擔任發展戰略委員會主任。

根據《公司章程》的規定，發展戰略委員會主要職責如下：(1)了解並掌握公司經營的全面情況；(2)了解、分析、掌握國際國內行業現狀；(3)了解並掌握國家相關政策；(4)研究公司近期、中期、長期發展戰略或其相關問題；(5)對公司長期發展戰略、重大投資、改革等重大決策提供諮詢建議；(6)審議通過發展戰略專項研究報告；(7)定期或不定期出具日常研究報告；(8)董事會確定的其他職責和公司股票上市地上市規則或監管規則要求的其他職責。

第九節 企業管治報告(續)

2. 委員會工作摘要和會議情況

報告期內，發展戰略委員會召開2次會議，會議情況如下：

會議召開日期	會議內容
2020年3月24日	審議《關於〈公司2019年度董事會工作報告〉的議案》《關於調整公司非公開發行A股股票方案的議案》《關於調整公司非公開發行A股股票預案的議案》《關於調整公司非公開發行A股股票攤薄即期回報及填補措施的議案》《關於公司2019年度財務決算方案的議案》《關於公司2020年工作計劃的議案》《關於公司2020年財務計劃的議案》《關於對中信建投期貨有限公司增資的議案》
2020年10月16日	聽取公司資產管理業務專題匯報，研究探討公司資產管理業務發展戰略(含基金子公司)

第九節 企業管治報告(續)

3. 委員出席會議情況

委員姓名	於董事會及本委員會擔任的職務	出席次數／應出席次數
王常青	董事長、執行董事、發展戰略委員會主任	2/2
于仲福	副董事長、非執行董事、發展戰略委員會委員	2/2
李格平	執行董事、發展戰略委員會委員	2/2
朱佳	非執行董事、發展戰略委員會委員	2/2
汪浩	非執行董事、發展戰略委員會委員	2/2
馮根福	獨立非執行董事、發展戰略委員會委員	2/2
徐剛(離任)	非執行董事、發展戰略委員會委員	2/2

第九節 企業管治報告(續)

(二) 風險管理委員會

1. 委員會職能

風險管理委員會主要負責對公司的總體風險進行監督管理，並將之控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對與公司經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理計劃。截至報告期末，風險管理委員會由5名董事組成，即汪浩先生、李格平先生、張沁女士、白建軍先生及劉俏先生。汪浩先生目前擔任風險管理委員會主任。

根據《公司章程》的規定，風險管理委員會主要職責如下：(1)對合規管理和風險管理的總體目標、基本政策進行審議並提出意見；(2)規定用於公司風險管理的戰略結構和資源，並使之與公司的內部風險管理政策相兼容；(3)對合規管理和風險管理的機構設置及其職責進行審議並提出意見；(4)對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；(5)制定重要風險的界限；(6)對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議；(7)對需董事會審議的合規報告和風險評估報告進行審議並提出意見；(8)董事會確定的其他職責和公司股票上市地上市規則或監管規則要求的其他職責。

第九節 企業管治報告(續)

2. 委員會工作摘要及會議情況

報告期內，風險管理委員會召開2次會議，會議情況如下：

會議召開日期	會議內容
2020年3月25日	審議《關於〈公司2019年度風險報告〉的議案》《關於〈公司2019年度合規報告〉的議案》《關於公司2019年度合規管理有效性專項評估報告的議案》《關於〈公司2019年度反洗錢工作報告〉的議案》《關於〈公司2019年度內部控制評價報告〉的議案》《關於審議公司內部控制制度的議案》《關於公司2020年風險管理政策的議案》及《關於公司2020年自營投資額度的議案》
2020年8月24日	審議《關於公司2020年上半年風險報告的議案》

3. 委員出席會議情況

委員姓名	於董事會及本委員會擔任的職務	出席次數／應出席次數
汪浩	非執行董事、風險管理委員會主任	2/2
李格平	執行董事、風險管理委員會委員	2/2
張沁	非執行董事、風險管理委員會委員	2/2
白建軍	獨立非執行董事、風險管理委員會委員	2/2
劉俏	獨立非執行董事、風險管理委員會委員	2/2
王波(離任)	非執行董事、風險管理委員會委員	1/1
徐剛(離任)	非執行董事、風險管理委員會委員	2/2

第九節 企業管治報告(續)

(三) 審計委員會

1. 委員會職能

審計委員會主要負責對公司經營管理和投資業務進行合規性控制，對公司內部稽核審計工作結果進行審查和監督。截至報告期末，審計委員會由5名董事組成，即戴德明先生、王小林先生、張沁女士、馮根福先生及朱聖琴女士。戴德明先生目前擔任審計委員會主任。

根據《公司章程》的規定，審計委員會的主要職責如下：(1)監督年度審計工作，就審計後的財務報告信息的真實性、準確性和完整性作出判斷，提交董事會審議；(2)提議聘請或更換外部審計機構，並監督外部審計機構的執業行為；(3)監督公司的內部審計制度及其實施；(4)負責內部審計與外部審計之間的溝通；(5)審核公司的財務信息及其披露；(6)審查公司的內控制度；(7)董事會確定的其他職責和公司股票上市地上市規則或監管規則要求的其他職責。

第九節 企業管治報告(續)

2. 委員會工作摘要及會議情況

報告期內，審計委員會召開5次會議，會議情況如下：

會議召開日期	會議內容
2020年3月10日	聽取外部審計機構關於公司2019年度審計計劃及初審情況的報告
2020年3月25日	聽取外部審計機構關於公司2019年度外部審計情況的報告，審議《關於〈公司內部審計2019年工作情況和2020年工作計劃〉的議案》《關於〈公司2019年度內部控制評價報告〉的議案》《關於公司2019年年度報告與業績公告的議案》《關於預計公司2020年日常關聯交易的議案》《關於續聘公司2020年會計師事務所的議案》《公司董事會審計委員會2019年度履職情況報告》
2020年4月23日	審議《關於公司2020年第一季度報告的議案》
2020年8月21日	聽取外部審計機構關於公司2020年中期財務報告審閱工作及年度審計計劃的匯報，審議《關於公司2020年半年度報告(A股)的議案》《關於公司2020年中期業績公告與中期報告(H股)的議案》
2020年10月22日	審議《關於公司2020年第三季度報告的議案》

第九節 企業管治報告(續)

3. 委員出席會議情況

委員姓名	於董事會及本委員會擔任的職務	出席次數／應出席次數
戴德明	獨立非執行董事、審計委員會主任	5/5
王小林	副董事長、非執行董事、審計委員會委員	1/1
張沁	非執行董事、審計委員會委員	5/5
馮根福	獨立非執行董事、審計委員會委員	5/5
朱聖琴	獨立非執行董事、審計委員會委員	5/5
王波(離任)	非執行董事、審計委員會委員	3/3

(四) 薪酬與提名委員會

1. 委員會職能

薪酬與提名委員會主要負責制訂公司董事、高級管理人員的考核標準並進行考核；負責制訂、審查公司董事、高級管理人員的薪酬政策與方案(包括但不限於績效評價標準、程序及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和制度等)；負責研究董事、高級管理人員選擇標準並對候選人提出建議。截至報告期末，薪酬與提名委員會由7名董事組成，即白建軍先生、王常青先生、于仲福先生、王小林先生、朱聖琴女士、戴德明先生及劉俏先生。白建軍先生目前擔任薪酬與提名委員會主任。

第九節 企業管治報告(續)

根據《公司章程》規定，薪酬與提名委員會的主要職責如下：(1)根據金融及證券行業的特點，根據董事、高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水平，制定並執行適合市場環境變化的績效評價體系、具備競爭優勢的薪酬方案以及與經營業績相關聯的獎懲激勵措施；(2)審查公司董事、高級管理人員的履行職責情況並對其進行年度績效考評；(3)對董事和高級管理人員的考核與薪酬制度進行審議並提出意見；(4)對董事和高級管理人員薪酬制度執行情況進行監督；(5)對董事、高級管理人員的選任標準和程序進行審議並提出意見，搜尋合格的董事和高級管理人員人選，對董事和高級管理人員人選的資格條件進行審查並提出建議；(6)董事會確定的其他職責和公司股票上市地上市規則或監管規則要求的其他職責。

2. 委員會工作摘要及會議情況

報告期內，薪酬與提名委員會召開4次會議，會議情況如下：

會議召開日期	會議內容
2020年3月24日	審議《關於對公司合規負責人2019年度考核的議案》《關於增補李宇楠先生為公司執行委員會委員的議案》
2020年4月23日	審議《關於公司經營管理團隊2019年度獎金的議案》
2020年5月29日	審議《關於增補公司董事的議案》
2020年11月10日	審議《關於公司人力資源管理政策的議案》，聽取關於公司薪酬情況的專項報告

第九節 企業管治報告(續)

3. 委員出席會議情況

委員姓名	於董事會及本委員會擔任的職務	出席次數／應出席次數
白建軍	獨立非執行董事、薪酬與提名委員會主任	4/4
王常青	董事長、執行董事、薪酬與提名委員會委員	4/4
于仲福	副董事長、非執行董事、薪酬與提名委員會委員	4/4
王小林	副董事長、非執行董事、薪酬與提名委員會委員	1/1
朱聖琴	獨立非執行董事、薪酬與提名委員會委員	4/4
戴德明	獨立非執行董事、薪酬與提名委員會委員	4/4
劉俏	獨立非執行董事、薪酬與提名委員會委員	4/4

六. 監事與監事會

(一) 監事會的構成

公司設監事會，對股東大會負責。根據《公司章程》的規定，監事會由6名監事組成，其中4名股東代表監事、2名職工代表監事；監事會設監事會主席1名。監事任期每屆為3年，任期屆滿可連選連任。

(二) 監事會職權

根據《公司章程》規定，公司監事會行使下列職權：

(1)應當對董事會編製的公司定期報告進行審核並提出書面審核意見；(2)檢查公司財務；(3)對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、《公司章程》或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；(4)當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正，必要時向股東大會或國家有關主管機關報告；(5)提議召開臨時股東大會，在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；(6)向股東大會提出提案；(7)列席董事會會議，並對董事會決議事項提出質詢或建議；(8)組織對高級管理人員進行離任審計；(9)依照《公司法》的規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；(10)核對董事會擬提交股東大會的財務報告、營業報告和利潤分配方案等財務資料，發現疑問的，以公司名義委託註冊會計師、執業審計師幫助覆審；(11)發現公司經營情況異常，可以進行調查；必要時，可以聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作，費用由公司承擔；(12)法律、行政法規、部門規章、規範性文件、公司上市地上市規則和《公司章程》授予的其他職權。

第九節 企業管治報告(續)

(三) 監事會運作情況

報告期內，公司監事會嚴格按照有關法律、法規和規範性文件、《公司章程》及《公司監事會會議事規則》規範運作。監事會會議的召集和召開程序、表決程序等事項符合《公司法》和《公司章程》的規定，所作決議合法有效。

截至本報告期末，公司監事會由艾波女士、趙麗君女士、林煊女士、趙明先生4名監事組成，其中林煊女士和趙明先生為職工監事。李士華先生因年齡原因於2020年12月4日辭任監事會主席及監事職務。本公司暫缺的2名監事將另行履行相關提名選舉程序。

(四) 監事會會議召開情況

2020年，公司共召開5次監事會會議，會議情況如下：

2020年3月26日，公司第二屆監事會第八次會議審議通過《關於〈公司2019年度監事會工作報告〉的議案》《關於〈公司內部審計2019年工作情況和2020年工作計劃〉的議案》《關於公司2019年度利潤分配方案的議案》《關於公司2019年年度報告與業績公告的議案》《關於〈公司2019年度風險報告〉的議案》《關於〈公司2019年度合規報告〉的議案》《關於公司2019年度合規管理有效性專項評估報告的議案》《關於〈公司2019年度內部控制評價報告〉的議案》《關於〈公司2019年度社會責任暨環境、社會及管治報告〉的議案》《關於〈公司2019年度募集資金存放與實際使用情況專項報告〉的議案》《關於預計公司2020年日常關聯交易的議案》等議案。

2020年4月24日，公司第二屆監事會第九次會議審議通過《關於公司2020年第一季度報告的議案》。

第九節 企業管治報告(續)

2020年8月25日，公司第二屆監事會第十次會議審議通過《關於公司2020年半年度報告(A股)的議案》《關於公司2020年中期業績公告與中期報告(H股)的議案》《關於公司2020年上半年風險報告的議案》等議案。

2020年10月23日，公司第二屆監事會第十一次會議審議通過《關於公司2020年第三季度報告的議案》。

2020年12月4日，公司第二屆監事會第十二次會議審議通過《關於李士華先生辭任公司監事會主席的議案》《關於推舉公司監事會召集人的議案》等議案。

(五) 監事出席會議情況

	應出席次數	親自出席次數	委託出席次數	缺席次數
艾波	5	5	0	0
趙麗君	5	5	0	0
林煊	5	5	0	0
趙明	5	5	0	0
李士華(離任)	5	5	0	0

七. 公司秘書

王廣學先生作為本公司董事會秘書及聯席公司秘書，負責就公司治理有關事宜向董事會提出建議，確保董事會政策及程序以及適用的法律、法規及規則獲得嚴格遵守。

第九節 企業管治報告(續)

為維持良好公司治理及確保本公司嚴格遵守上市規則及適用香港法例，本公司亦已委任方圓企業服務集團(香港)有限公司黃慧玲女士為本公司聯席公司秘書，協助王廣學先生履行公司秘書的職責。王廣學先生已參加必要的培訓，包括公司股票上市地的法律法規、上市規則、董事及董事會秘書職責、信息披露規則、關聯／連交易規則、須予公佈交易、證券公司股權管理規定、董事監事及高級管理人員證券交易、權益披露及市場失當行為的規則以及有關內部制度的施行。同時，王廣學先生參加並通過上交所組織的董事會秘書相關培訓及考試，獲得董事會秘書任職資格。

王廣學先生及黃慧玲女士均已確認，彼等於截至2020年12月31日止年度已接受不少於15小時的相關專業培訓。

八. 投資者關係

公司注重維護投資者權益，力圖提供全面、有效的投資者關係服務。公司積極履行上市公司職責，制定了投資者關係服務管理制度，組成了由董事會秘書領導的投資者關係服務團隊，設立了投資者關係服務熱線及郵箱，並在公司的官方網站設立投資者關係板塊，以確保真實、有效、及時地與投資者溝通公司信息。

公司積極接待境內外機構投資者及分析師到訪，同時通過電話會議、視頻會議、電子郵件等多種方式就投資者關心的問題進行交流和溝通，並在定期報告披露後召開網上業績說明會，促進投資者進一步了解宏觀市場、證券行業以及公司的戰略發展和經營情況，同時嚴格遵守信息披露的監管要求。

九. 與股東溝通

股東大會為本公司的最高權力機關，股東須按照法律法規、《公司章程》及《公司股東大會議事規則》行使權力及職責。

《公司章程》中明確規定了股東的權利。本公司嚴格按照有關規則及程序召開股東大會，以使全體股東尤其是中小股東均獲得平等對待並可以充分行使自己的合法權利。股東可以根據《公司章程》提議召開臨時股東大會或類別股東大會，並在會上提出議案。單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會或者類別股東會議，並應當以書面形式向董事會提出。公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東，有權向股東大會提出提案。股東可以親身出席股東大會，也可以委託代理人代為出席和表決。《公司章程》載於本公司、上交所和香港聯交所的網站。

修訂公司章程的決議案已提呈股東於2021年3月19日舉行之2021年第一次臨時股東大會上批准，詳情刊載於本公司日期為2021年2月1日之通函內。最新版本之《公司章程》載於本公司、上交所和香港聯交所的網站。

會議決議及公司法律顧問出具的股東大會法律意見在每次股東大會當日載於本公司、上交所和香港聯交所的網站，股東可以自行查閱。

股東大會提供本公司與其股東進行溝通的機會。本公司鼓勵股東親身出席股東大會，倘未能出席，可委託代理人代為出席及於會上投票。本公司高度重視股東的意見、提議及關注事項，並已委派專人積極開展各類投資者關係活動，與股東保持溝通，及時滿足股東的合理需求。

第九節 企業管治報告(續)

本公司網站(www.csc108.com)為股東提供公司信息，例如本集團主要業務活動及最新發展、本集團的公司治理以及董事會及本公司各委員會的結構及職能。作為促進與股東有效溝通的渠道，本公司網站「投資者關係」欄目亦刊登公告、通函、股東大會通告、財務數據及根據上市規則本公司不時須予披露的其他信息。我們鼓勵股東直接致電或以電子郵件以及寄送函件至本公司辦公地址查詢相關信息，並會及時以適當方式處理上述查詢。本公司具體聯繫方式詳見本年度報告「第二節、公司基本情況」。

本公司歡迎所有股東出席股東大會，並為股東大會作適當安排以鼓勵股東出席大會。本公司董事、監事及高級管理人員會列席股東大會。根據香港聯交所《企業管治守則》E.1.2守則條文，董事長及董事會發展戰略委員會、風險管理委員會、審計委員會及薪酬與提名委員會主任應出席股東週年大會及在會上回答提問，並須確保外聘核數師出席股東週年大會回答股東提出的相關問題。

本公司2020年度股東大會將安排董事會回答股東提問。有關投票表決的詳細程序及以投票方式表決的決議議案將載於寄送的股東通函內。

十. 處理及發佈內幕信息的程序

經董事會批准，根據境內外法律法規、上市規則、《公司章程》等要求，結合公司實際，公司制定了《中信建投證券股份有限公司信息披露事務管理辦法》，明確了信息披露的職責分工、處理及發佈內幕消息及其他應披露的信息的程序。根據該制度，公司須在知道任何內幕消息後、或有可能造成虛假市場的情況下，在合理的切實可行的範圍內，盡快向公眾披露該消息。

報告期內，本公司嚴格按照境內外法律、法規、上市規則、《公司章程》以及公司信息披露管理制度的規定，真實、準確、合法、及時地披露信息，無虛假記載、無誤導性陳述或重大遺漏，以確保投資者能夠平等、適時及有效地取得所披露的消息。

十一. 風險管理、合規管理及內部控制

(一) 風險管理

公司的風險管理目標及政策參見本年度報告「第四節、管理層討論與分析—十二.風險管理」。

董事會確認其負責風險管理及內部控制系統，並審查其有效性。該等系統旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，且只能對重大錯報或損失提供合理而非絕對的保證。

(二) 合規管理

公司建立了董事會、合規總監、法律合規部、各業務部門和分支機構及各層級子公司合規管理崗四個層級合規管理架構體系。以合規總監為核心的合規管理體系與公司經營管理體系相互獨立，具有獨立出具合規報告的權利。

公司董事會決定合規管理目標，對公司合規管理的有效性承擔責任；經營管理層負責落實合規管理目標，對公司合規運營承擔責任；公司各部門、各分支機構和各層級子公司負責人負責落實本單位的合規管理目標，對本單位合規運營承擔責任。

公司合規總監為公司高級管理人員，直接向董事會負責，是公司合規負責人，對公司及員工的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查。

第九節 企業管治報告(續)

公司設立了法律合規部，作為合規管理的專職部門，接受合規總監的領導，獨立開展公司的合規管理工作。法律合規部的主要職責是協助合規總監制訂、修訂公司的合規管理制度，並推動其貫徹落實；提供合規建議、合規諮詢、合規培訓，指導公司工作人員準確理解法律、法規和準則；對公司新產品、新業務提供合規審核意見，識別和評估其合規風險；進行合規檢查、合規問責、合規報告，組織梳理並評估公司制度和流程的合規性；對可疑交易、員工行為等的合規性進行合規監測；負責公司反洗錢、合規人員管理、信息隔離及利益衝突等專項合規管理工作；倡導和推進合規文化建設，培育全體工作人員合規意識。

公司在各業務部門、各分支機構配備符合監管規定要求的合規管理人員，合規管理員負責所在單位日常的合規監測、檢查、管理及培訓等合規管理工作。公司法律合規部根據監管要求，對專職和兼職合規管理員進行管理。

公司將各層級子公司的合規管理納入統一體系，明確子公司向公司報告的合規管理事項，對子公司的合規管理制度進行審查，對子公司經營管理行為的合規性進行監督和檢查，確保子公司合規管理工作符合公司的要求。

(三) 內部控制

1. 內部控制自我評價

公司內部控制評價工作根據《企業內部控制基本規範》及配套指引的規定和其他內部控制監管要求開展；內部控制評價過程也參照中國證監會《證券公司內部控制指引》《上海證券交易所上市公司內部控制指引》和《公開發行證券的公司信息披露編報規則第21號—年度內部控制評價報告的一般規定》等制度要求。具體請詳見《中信建投證券股份有限公司2020年度內部控制評價報告》。

2. 內部稽核審計情況

報告期內，稽核審計部按照公司監事會的要求，在完成監管要求的審計項目基礎上，聚焦業務風險，防範違規、舞弊行為，提高內部控制水平，獨立履行稽核審計監督職責。

報告期內，稽核審計部共計完成審計項目196項。其中：總部審計13項，子公司審計3項，分支機構審計180項。具體如下：總部13項審計，涉及的部門包括：投資銀行業務委員會、經紀業務管理委員會、固定收益部、資產管理部、託管部、信息技術部等，內部控制自我評價範圍包括公司各部門及子公司；子公司審計的是中信建投基金、中信建投投資、中信建投資本；分支機構審計180項，包括分公司負責人強制離崗審計5項，分公司負責人離任審計3項，營業部負責人強制離崗審計106項，營業部負責人離任審計66項。

通過上述審計，稽核審計部對被審單位合規管理、風險管理和內部控制的健全性和有效性進行了檢查評價，對存在的主要風險進行了揭示，在提高各部門、子公司和分支機構的風險防範意識、風險管理水平以及提供管理建議等方面起到了積極的促進作用。

第九節 企業管治報告(續)

(四) 獨立董事對公司累計和當期擔保情況、執行相關規定情況的專項說明

公司獨立董事對公司截至2020年12月31日的擔保情況進行了解與核實後認定，公司在本報告期內不存在為下屬子公司以外的法人或其他組織提供擔保的情形。

獨立董事認為，公司遵守法律、法規、監管規則及《公司章程》有關擔保的規定，嚴格履行決策程序和信息披露義務，控制擔保風險，不存在違規擔保的情形，不存在超越股東大會授權的情形，不存在損害公司及股東合法權益的情形。公司獨立董事就此發表的專項說明和獨立意見請參閱公開披露的《中信建投證券股份有限公司獨立董事關於公司擔保情況的專項說明和獨立意見》。

十二. 審計機構聘任情況

審計機構聘任情況請參閱本年度報告「第六節、其他重要事項一二.聘任、解聘會計師事務所情況」。公司董事有編製賬目的責任，審計師的責任是在執行審計工作的基礎上對財務報表發表審計意見。

(一) 非審計工作情況

報告期內，本公司聘請普華永道網絡成員開展非審計工作，收費情況請參見本年報合併財務報表附註10。

(二) 建立財務報告內部控制的依據

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

第九節 企業管治報告(續)

報告期內，公司嚴格按照《公司法》《會計法》《企業會計準則》《會計工作基礎規範》《企業內部控制基本規範》等相關法律法規的規定，結合行業特點及公司實際情況，制定或修訂完善了公司的《總部供應商管理辦法》《總部採購實施流程指引》《黃金租借業務會計核算細則》《信用風險緩釋工具會計核算細則》《商品期貨業務會計核算細則》《期貨期權業務會計核算細則》《同業拆借業務會計核算細則》《賣方業務記賬規則》《收益權互換業務會計核算細則》等財務會計管理制度及其他內部控制制度。公司通過設置科學的財務會計組織架構、配備合格財務會計專業人員、使用規範嚴密的財務會計管理系統、選用恰當的會計政策和合理的會計估計等確保公司編製的財務報告符合會計準則的要求，並能夠真實、準確、完整地反映公司財務狀況、經營成果和現金流量等有關信息。公司監事會以及外部審計機構等依據《公司章程》和相關規定對公司財務進行有效地檢查監督，並對公司財務報告發表專業的審計意見。

報告期內，公司財務報告相關內部控制制度健全，運行情況良好，能夠保障財務報告質量，確保財務信息的高度可靠性。報告期內，公司財務報告相關的內部控制不存在重大缺陷，公司年度財務報告真實、準確、完整。

第十節 環境、社會及管治報告

「匯聚人才、服務客戶、創造價值、回報社會」是中信建投証券始終踐行的公司使命。在堅持穩健經營、為投資者創造經濟價值的同時，公司高度重視管理環境、社會與公司治理(以下簡稱「ESG」)相關風險與機遇，全方面履行社會責任。

本章節介紹了中信建投証券2020年在積極承擔社會責任、有效管理ESG風險與機遇等方面的具體舉措、重點實踐、亮點案例和關鍵績效。本章節應與《中信建投証券股份有限公司2020年年度報告》中《企業管治報告》章節一併閱讀，以便全面瞭解本公司。同時，本章節相關詳細內容請見公司編製的獨立《中信建投証券股份有限公司2020年度社會責任暨環境、社會及管治(ESG)報告》。

一. ESG管理

中信建投証券通過不斷優化ESG管理水平，切實將ESG理念不斷融入到企業制度和日常工作的執行當中。2020年，公司繼續通過決策層、管理層及執行層的ESG三級管理架構，持續完善公司治理，推進ESG工作。

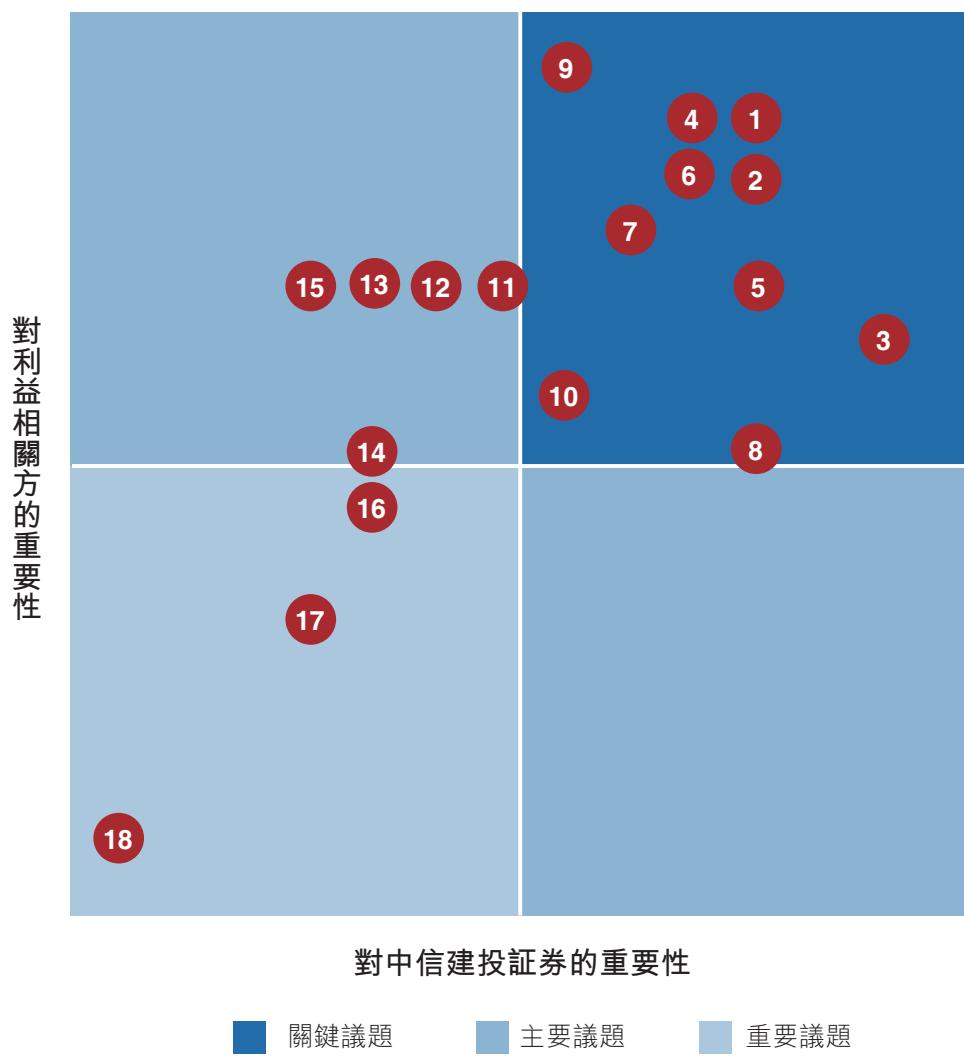
決策層 公司董事會對公司的ESG相關事宜擁有決策權，負責公司整體ESG戰略及目標的設定，並定期檢查公司ESG相關事宜的進度。公司每年發佈的《社會責任暨環境、社會及管治(ESG)報告》均經由董事會審議通過。

管理層 公司執行委員會負責檢視公司ESG相關的政策、法規、標準、趨勢及利益相關方訴求等，判定公司ESG事宜的重大性。根據公司執行委員會授權，公司辦公室為公司ESG相關事宜的管理主責部門，統籌ESG戰略及目標的實施，向上對決策層進行工作匯報、提出工作建議，向下對執行層ESG表現進行管理和指導；與ESG投資者持續溝通，協助彼等識別執行層所面臨的ESG風險與機遇；負責牽頭年度《社會責任暨ESG報告》的編制，持續與利益相關方溝通公司在環境與社會領域的綜合表現。

執行層 公司各部門、分公司及子公司構成執行層，負責公司ESG戰略及目標的具體實施，配合管理層完成ESG管理相關工作任務。2020年，公司擴大了執行層的範圍，將總部全體部門納入管理體系，並以年度《社會責任暨ESG報告》編製為溝通契機，與主要部門溝通履行社會責任和管理ESG機遇與風險的情況，同時宣貫ESG理念，幫助部門在未來更好地將ESG融入實際工作中。

第十節 環境、社會及管治報告(續)

2020年，公司以自身戰略與行業特徵為基礎，結合國內外政策標準和ESG熱點，對標同行業報告，結合投資者、ESG評級機構和第三方團隊的意見，識別出與公司履行社會責任、管理ESG風險與機遇密切相關的18項實質性議題。



中信建投証券重要性矩陣

第十節 環境、社會及管治報告(續)

議題層級	編號	實質性議題	與香港聯交所《ESG報告指引》 主要層面的關聯
關鍵議題	1	服務實體經濟	–
	2	負責任營銷	B6產品責任
	3	商業道德	B7反貪污
	4	合規	B6產品責任
	5	信息安全與隱私保護	B6產品責任
	6	風險管理	–
	7	促進普惠金融	–
	8	可持續投融資	A3環境及天然資源、A4氣候變化
	9	投資者教育與保護	B6產品責任
	10	人力資本發展	B1僱傭、B2健康與安全、 B3發展及培訓
主要議題	11	優化客戶服務	B6產品責任
	12	扶貧與公益	B8社區投資
	13	公司治理	強制披露-管治
	14	多元化與包容性	B1僱傭
	15	員工權益保障	B1僱傭、B4勞工準則
重要議題	16	推進金融科技	–
	17	綠色運營	A1排放物、A2資源使用、 A4氣候變化
	18	供應鏈管理	B5供應鏈管理

二. 環境

中信建投証券遵守《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國節約能源法》等法律法規及政策要求，積極推進公司綠色發展，踐行低碳運營的理念，全力提升能源資源使用效率，降低各項經營活動的環境影響，構建環境保護長效機制。

2.1 排放物

在排放物管理方面，公司嚴格執行《中信建投証券公務用車管理暫行規定》，實行一車一檔制度，詳細記錄車輛行駛里程信息、燃油統計、驗車日期等信息，對存在超標排放情況車輛及時報廢處理，確保尾氣排放標準滿足國家法規要求。同時，按時記錄並統計車輛的油耗情況，當油耗高於正常標準時及時分析原因，避免資源持續浪費。

在廢棄物管理方面，公司日常辦公運營涉及的有害廢棄物主要包括廢棄硒鼓、墨盒和廢鉛酸蓄電池等，相關廢棄物均由回收商進行回收處置；無害廢棄物主要包括辦公垃圾及廢棄電子設備，其中，辦公垃圾均由辦公樓物業進行處理，廢棄電子設備經審批報廢後由回收商進行回收處置。

指標名稱	單位	2020年
溫室氣體排放總量 ^{1、2}	噸二氧化碳當量	6,831.86
直接(範圍1)溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量	421.39
直接(範圍1)溫室氣體排放密度(公司總部) ³	噸二氧化碳當量/平方米	0.01
間接(範圍2)溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量	6,410.47
間接(範圍2)溫室氣體排放密度(公司總部) ³	噸二氧化碳當量/平方米	0.22
廢棄物總量 ¹	噸	128.44
有害廢棄物總量	噸	13.50
無害廢棄物總量	噸	114.94
NOx排放量 ^{1、4}	噸	0.03
CO排放量 ^{1、4}	噸	0.63
HC排放量 ^{1、4}	噸	0.07
顆粒物 ^{1、4}	噸	0.01

第十節 環境、社會及管治報告(續)

2.2 資源使用

在能源使用管理方面，公司持續完善能耗監測體系，提高能源管理精細化水平，有針對性地採取節能措施。公司的能源消耗主要來自三方面：自有公務用車的燃油消耗、日常辦公中產生的用電消耗及自有數據中心的用電消耗。對此，公司持續完善能耗監測體系，提高能源管理精細化水平，有針對性地採取節能措施，提升能源使用效率。

指標名稱	單位	2020年
直接能源使用情況¹		
汽油消耗量	升	135,358.22
天然氣消耗量	立方米	25,372.00
間接能源使用情況¹		
外購電力消耗量	千瓦時	7,286,198.66

在水資源管理方面，公司通過控制單次採購桶裝飲用水數量，避免飲用水過期浪費；在公共區域安裝了自動感應水龍頭，以控制自來水用量。

指標名稱	單位	2020年
耗水總量^{1、5}		
耗水總量 ^{1、5}	噸	31,768.75
耗水密度(公司總部) ³	噸／立方米	0.37

2.3 環境及天然資源

在紙張使用管理方面，2020年，公司大力推行「一櫃通」系統，實現營業部臨櫃和非現場見證兩類業務的電子簽署，可大幅減少辦公用紙的使用量。截至2020年末，公司已全面上線運行「一櫃通」系統，相關功能覆蓋99%的賬戶業務，並實現了集中無紙化審核。同時，公司辦公自動化系統新啟用50餘個審批流程，進一步推進審批事項流程線上化並實現了集中無紙化審核。

在垃圾分類管理方面，公司響應《北京市生活垃圾管理條例》(2020年修正)，成立垃圾分類管理小組，要求相關單位簽訂垃圾分類承諾書，在公共場所張貼垃圾分類宣傳海報、安排專人在食堂引導和協助進行廚餘垃圾分類投放等。公司所有的生活垃圾均已配合市政部門進行了集中收集、轉運、處理。

未來，公司將繼續踐行低碳環保的理念，擴大環境類數據收集範圍，在全面瞭解公司能源、資源消耗情況的基礎上，對標國內外先進同業，以努力減少自身運營對環境帶來的負面影響為目標，在節能減排減碳、節約水資源以及減少廢棄物排放等多方面持續採取積極措施，深入推動公司綠色運營。

第十節 環境、社會及管治報告(續)

指標名稱	單位	2020年	2019年	2018年
包裝物使用量 ^{1、6}	噸	3.16	1.06	2.14

註：

1. 如無特別說明，本報告中2020年公司運營涉及的環境範疇數據統計範圍為：中信建投證券股份有限公司總部及分公司、中信建投基金管理有限公司、中信建投期貨有限公司、中信建投資本管理有限公司、中信建投(國際)金融控股有限公司及中信建投投資有限公司。相較2019年，本年度新將9家分公司納入核算範圍。
2. 基於中信建投證券的運營特性，公司主要溫室氣體排放來源為外購電力、天然氣及自有公務車能源消耗。相較2019年，本年度通過溫室氣體核查，將天然氣消耗納入直接溫室氣體排放中進行計算。本公司溫室氣體核算按二氧化碳當量呈列。排放因子方面，本公司主要依據國家發展和改革委員會《2011年和2012年中國區域電網平均二氧化碳排放因子》中2012年的數據，以及香港電燈有限公司披露的2019年電力排放因子。
3. 由於本年度公司的分公司數量有所調整，為確保數據準確性，僅核算公司總部的溫室氣體及耗水密度。
4. 公司大氣污染物的主要來源是自有公務車量的尾氣排放。本報告主要披露氮氧化物(NO_x)、一氧化碳(CO)、碳氫化合物(HC)和顆粒物(含PM2.5和PM10)4種大氣污染物的排放量。由於二氧化硫(SO₂)的排放量低於0.01噸，故未披露。大氣污染物的核算方法主要參考環保部《道路機動車大氣污染物排放清單編製技術指南》。
5. 公司統計核算的耗水來源有三方面，分別為市政供水(自來水)消耗、桶裝水(飲用水)消耗和瓶裝水(飲用水)消耗。公司積極踐行節水原則，日常用水消耗未對運營地周邊環境造成重大影響。
6. 包裝物使用量指給客戶使用的信封、紙袋等物品的重量。

2.4 應對氣候變化

中信建投証券積極響應國家《關於促進應對氣候變化投融資的指導意見》，綜合運用綠色股權融資、綠色債券承銷發行、綠色投資等方式，為清潔能源、能源轉型、節能環保等領域的綠色環保企業提供投融資支持，為構建生態文明、環境友好型社會貢獻力量。

在綠色股權融資方面，公司積極為垃圾焚燒、節水灌溉、綠色能源、環境治理領域的企業提供股權融資服務，為節能環保領域的新三板掛牌企業提供督導服務；在綠色債券方面，2020年主承銷31單綠色債券，融資總規模達人民幣469.80億元，募集資金用途主要涉及綠色出行、水域修復、可再生能源發電等領域；在綠色投資方面，中信建投投資在投資活動中將標的公司的ESG表現納入考量體系，重點挖掘並支持環保、節能、清潔能源等有助於環境改善的企業。

三. 社會

3.1 僱傭與勞工準則

人才是企業最核心的資源。中信建投証券堅持以人為本，嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》《中華人民共和國婦女兒童權益保障法》等相關法律法規，制定《中信建投証券招聘管理辦法》等內部規章和制度，實現員工與企業的共同成長。

公司嚴格執行招聘流程和規定，主要通過內部競聘、網絡招聘、員工推薦等渠道進行招聘，秉承相互尊重、公平公正的原則，對所有候選人一視同仁，杜絕性別、種族、宗教或者其他任何方面的歧視，尋找契合公司理念、符合未來發展需求的優秀人才。

第十節 環境、社會及管治報告(續)

在招聘過程方面，公司嚴格審核入職人員信息，按照法規及制度要求處理員工聘用及離職程序，堅決禁止聘用童工。同時，強化工時管理，杜絕發生違規勞動。

2020年，公司未發生重大違反人力資源管理相關法律法規的事件。

指標名稱	單位	2020年
員工總數	人	9,994
男性員工數	人	5,757
女性員工數	人	4,237
全職員工數	人	9,994
兼職員工數	人	0
30歲以下員工數	人	3,528
30–50歲員工數	人	5,966
50歲以上員工數	人	500
中國大陸員工數 ¹	人	9,821
港澳台及國外員工數 ²	人	173
少數民族員工數	人	619
員工離職率	%	9.78
男性員工離職率	%	10.87
女性員工離職率	%	8.31
30歲以下員工流失率	%	13.90
30–50歲員工流失率	%	7.62
中國大陸員工流失率 ¹	%	9.34
港澳台及國外員工流失率 ²	%	27.91

註：

- 指公司在中國大陸工作的員工。
- 指公司在港澳台及國外工作的員工。

第十節 環境、社會及管治報告(續)

3.2 健康與安全

公司維護和保障員工的各項合法權益，關注員工健康與安全，提倡工作生活平衡，努力為員工提供積極向上的企業文化，創造「認真工作，快樂生活」的工作環境。

在強化安全管理方面，公司遵循《中華人民共和國勞動法》《工傷保險條例》《中華人民共和國消防法》《企業事業單位內部治安保護條例》，在「安全第一、預防為主、綜合治理」方針指導下開展安全管理工作。為更好落實安全管理工作，公司加強對新入職員工的安全培訓，確保安全責任工作全面覆蓋。同時公司重視安全工作，加強物防、技防和消防建設，強化責任落實，常態化安全檢查工作。

在提高醫療保障方面，公司始終把員工健康放在第一位，在依法為員工繳納社會保險的基礎上，為員工購買補充醫療保險，並為所有員工提供一年一度的免費體檢，其中，為35周歲(含)以上女性員工提供半年專項體檢。同時，公司重視員工醫療知識科普，定期為員工舉辦健康培訓講座，內容涉及中醫養生、女性健康、嬰幼兒保健、中老年疾病防治、心理健康知識培訓及應急自救等，有助於培養良好的工作、生活習慣。

在員工關懷方面，公司優化員工福利待遇，除法定節日慰問外，向員工提供生日、節日、結婚、生育、重病及住院、去世、因退休離崗慰問。公司在夏季向員工提供夏送清涼慰問，在秋季向困難員工子女提供金秋送學慰問，元旦春節期間向困難職工提供送溫暖慰問。

指標名稱	單位	2020年	2019年
年內因公死亡人數	人	0	0
年內因公死亡比率	%	0	0
因工傷損失工作日數	天	0	0

第十節 環境、社會及管治報告(續)

3.3 發展與培訓

公司關注員工職業發展，在繼續落實《中信建投証券MD職級管理辦法》《中信建投証券績效考核管理辦法》《中信建投証券薪酬管理辦法》的基礎上，修訂了《中信建投証券員工手冊》，並為員工提供行業內有競爭力的薪酬。每年的績效考核和晉陞選拔，公司秉承公正、公開、公平的原則，讓優秀員工得到職級提升機會，為員工提供暢通的職業發展通道。

公司不斷完善以「員工成長培訓階梯」為核心的多層次人才培養體系，不斷加強人才梯隊建設。2020年，公司依據員工學習地圖，開展了一系列內部培訓項目、在線學習及在線考試，提升員工的專業技能和職業素養，多維度促進人才成長。

指標名稱	單位	2020年
年內開展培訓項目數量	個	172
年度培訓投入總金額	萬元	729.8
接受培訓的員工比例	%	86.5
男性員工接受培訓的比例	%	87
女性員工接受培訓的比例	%	85
高級管理層接受培訓的比例	%	100
中級管理層接受培訓的比例	%	80
基層員工接受培訓的比例	%	87.1
員工平均接受培訓時長	小時	47
男性員工接受培訓的平均時長	小時	46.9
女性員工接受培訓的平均時長	小時	47.3
高級管理層接受培訓的平均時長	小時	42
中級管理層接受培訓的平均時長	小時	41.4
基層員工接受培訓的平均時長	小時	48.5

3.4 供應鏈管理

2020年，公司制定《中信建投証券總部採購管理辦法(暫行)》《中信建投証券總部供應商管理辦法(暫行)》等制度，進一步加強對供應商的管理。中信建投証券對供應商採取「審核準入、分級管理、動態管理、數據共享」的管理原則和「充分競爭、高等級供應商優先、公平公正、關聯關係迴避」的遴選原則。

公司採購項目的主要採購方式包括公開招標、邀請招標、競爭性談判、詢價以及單一來源等5種方式。在供應商準入中，除要求供應商提供營業執照和財務信息等常規信息外，公司還要求供應商簽署合格供應商承諾函，承諾反對商業賄賂、反對不正當用工、保護環境和無關聯經商行為。對於違背承諾的供應商，一經發現，公司將採取取消供應商資格、取消項目款項支付等懲罰措施。

2020年，公司未發現供應商在環境和社會層面存在重大違規行為。

指標名稱	單位	2020年
供應商數量	家	515
中國大陸供應商數量	家	510
港澳台及海外供應商數量	家	5
供應商審核覆蓋率	%	100

第十節 環境、社會及管治報告(續)

3.5 產品責任與隱私保護

在產品與服務管理方面，2020年，公司修訂併發佈《中信建投証券經紀業務客戶投訴處理實施細則》，為公司級投訴、地方監管級投訴、全國監管級投訴制定6項處理流程，原則上要求營業部收到總部分發的各類投訴事件後3日內辦結。同時，在現有的《中信建投証券員工獎懲辦法》及《中信建投証券合規問責制度》基礎上，建立客戶投訴事項處罰機制，對涉事營業部加以追責處罰，加強前端管理效果。

在知識產權保護方面，公司注重維護和保障知識產權，嚴格遵守《中華人民共和國商標法》《中華人民共和國著作權法》《計算機軟件保護條例》等法律法規。公司還制定了《中信建投証券商標管理辦法》《中信建投証券新媒體管理辦法》等知識產權類規章制度，對公司商標的使用與保護、新媒體內容著作權管理等內容進行了規範，確保公司商業合法合規。

在信息安全與隱私保護方面，公司高度重視信息安全與客戶個人隱私保護，嚴格遵守《中華人民共和國計算機信息系統安全保護條例》《金融機構客戶身份識別和客戶身份資料及交易記錄保存管理辦法》等相關法律法規，建立了完善的信息安全與隱私保護機制。公司執行委員會下設信息技術治理委員會(IT治理委員會)作為公司信息安全工作的最高負責機構。

第十節 環境、社會及管治報告(續)

公司制定《中信建投証券數據管控管理制度》，對數據類型、密級、備份、使用、修改等方面進行規範；制定《中信建投証券個人信息保護管理制度》《中信建投証券分支機構客戶信息保密管理辦法》，對客戶個人信息的收集、存儲、傳輸、使用、共享、轉讓、刪除等方面進行規定。同時，公司在所有交易客戶端設有登錄隱私條款與政策的客戶確認界面，保證客戶對與公司發生的信息交互知情。

2020年，公司未發生客戶信息及隱私泄露事件。

指標名稱	單位	2020年	2019年	2018年
所提供的服務被客戶投訴量	件	203	390	364
已售產品被客戶投訴量	起	0	0	0
投訴處理完結率	%	100	100	100

3.6 反洗錢與反腐敗

公司嚴格遵守《中華人民共和國反洗錢法》《金融機構反洗錢監督管理辦法(試行)》《國有企業領導人員廉潔從業若干規定》等法律規章，制定《中信建投証券反洗錢和反恐怖融資內部控制辦法》《中信建投証券及工作人員廉潔從業規定》等制度，修訂《中信建投証券大額交易和可疑交易報告管理辦法》等制度，建立健全公司反洗錢內部控制制度，全面識別、評估、監測相關業務的洗錢風險。

第十節 環境、社會及管治報告(續)

公司不斷完善投訴舉報機制，明確規定違規違紀舉報受理、處理程序，保持暢通的檢舉渠道，利益相關方可以通過信件、郵箱、電話、網絡、來訪等途徑檢舉揭發違法行為。公司注重對舉報人員的保護，對於舉報人員的姓名、身份、工作單位及有關情況進行保密，充分保護舉報人的個人隱私；被檢舉人如對舉報人實施打擊報復、陷害等，公司依循相關規定提出處罰意見並給予相應處罰。

公司倡導廉潔從業理念，在董事會和監事會商業道德培訓方面，2020年，公司組織董事監事對中國證監會、中國證券業協會發佈的反腐敗及廉潔從業規則以及《中信建投證券公司及工作人員廉潔從業規定》予以重溫，對香港廉政公署發佈的《上市公司反貪污系統實務指南》予以重溫。同時，公司建立廉潔從業內部管控機制，完善廉潔從業風險防控管理體系，通過稽核審計、合規檢查及內部巡察等方式開展廉潔從業行為監督，並將廉潔從業要求納入公司合規問責制度中，明確違反廉潔從業規範人員的問責措施。在員工商業道德培訓方面，公司開展廉潔從業專題培訓、參觀教育基地、廉潔從業知識考察、簽署廉潔承諾等方式推進反腐敗與廉潔宣傳教育工作，強化員工和幹部的廉潔從業意識。

2020年，公司未發現重大違規和貪污舞弊案件。

指標名稱	單位	2020年	2019年	2018年
對公司或公司僱員提出並已審結的貪污訴訟案件數量 件		0	0	0

3.7 社區投資

中信建投証券以成為負責任企業公民為己任，積極開展各類公益慈善活動，履行企業社會責任，2020年全年公益性支出總額人民幣2,996.57萬元(不含消費扶貧金額)。

公司積極響應國家和證券業協會號召，通過金融扶貧、產業扶貧、智力扶貧、消費扶貧、公益扶貧等方式努力把精準扶貧工作落到實處，為結對縣如期脫貧貢獻力量。2020年，公司新增山西省代縣為「一司一縣」結對幫扶縣，圓滿完成了對6個「一司一縣」結對幫扶縣、4個定點幫扶縣的幫扶項目，共簽署幫扶協議12份，助力幫扶項目20個，消費扶貧總額人民幣687.49萬元。公司扶貧工作連續兩年獲中國證券報頒發的金牛獎「證券公司社會責任獎」。

同時，公司秉承團結互助精神，在新冠肺炎疫情發生後的第一時間向湖北省紅十字基金會捐贈人民幣1,150萬元，向武漢地區的醫院、社區等機構捐贈口罩5,850隻，用於支援疫情防控工作。2020年，公司還作為北京善行者公益徒步活動的「善行夥伴」，捐款人民幣182,800元(含員工捐款人民幣18,000元)，80名員工參與了徒步活動，本次活動捐贈的全部善款，都將用於支持山西省臨汾市隰縣建檔立卡貧困戶幫扶項目。

此外，公司及下屬子公司為重慶、貴州、大連等地的弱勢群體組織捐資捐物，為需要幫助的群體及時送去關懷。

四. 公司治理

4.1 優化治理結構

作為在中國大陸和中國香港兩地上市的公司，中信建投證券認真落實《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》《證券公司治理準則》《上市公司治理準則》等法律法規及規範性文件規定，持續推進公司治理體系的建設。公司擁有由股東大會、董事會、監事會和執行委員會組成的完善、健全的公司治理架構，權力機構、決策機構、監督機構和經營管理層之間權責明確、相互制約，有利於提高公司的治理效率。

此外，公司董事會下設發展戰略委員會、風險管理委員會、審計委員會和薪酬與提名委員會，並為各專門委員會設定工作職責、議事程序和議事規則，充分發揮各專門委員會的職能作用。

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

在董事會、監事會成員的提名和委任方面，公司堅持以董事會、監事會整體良好運作所需的技能和經驗為基礎，同時考慮董事會、監事會成員多元化的目標和要求，從專業經驗、技能、知識、服務任期、地區、文化、教育背景、性別及年齡等多個方面考慮董事會、監事會成員多元化。

在董事會、監事會成員培訓方面，為滿足監管機構對上市公司董事、監事後續培訓的要求，加強董事、監事對證券行業及公司的瞭解，公司協助完成由監管機構組織的培訓84人次，培訓課時合計超過252小時。

4.2 投資者溝通

公司持續優化投資者互動溝通機制，除股東大會及法律規定的信息披露途徑外，還提供熱線電話、電子郵件、網絡平台、接待來訪、投資者電話會議及見面會等多種溝通渠道，對投資者的訴求、諮詢和建議進行及時回應，努力與投資者建立長期穩定的良性關係。

本報告期內，公司進一步優化官方網站的投資者服務內容；通過投資者熱線電話、投資者郵箱以及上交所「上證E互動」平臺與投資者保持溝通；與公司客服熱線建立互通機制，共同解決投資者關心的問題。2020年，公司通過投資者熱線電話和「上證E互動」平台積極迴應和解答投資者問詢，努力為投資者及時、全面瞭解公司情況提供更方便、快捷的服務。

公司在上交所「上市公司2019-2020年度信息披露工作評價」中獲評最高等級「A級」。

4.3 經營業績

2020年，公司實現總收入及其他收入合計人民幣307.20億元，同比增長58.29%，歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣95.09億元，同比增長72.85%；公司所得稅、增值稅、其他稅金及附加等總計人民幣45.41億元；公司實現每股收益人民幣1.20元。公司核心業務情況概況如下：

投資銀行業務穩居行業領先地位。公司股票及債券主承銷家數和金額均位居行業第2名，且連續8年雙雙保持行業前3名。公司股票主承銷家數和金額均位居行業第2名，其中IPO項目主承銷家數和金額均位居行業第1名。債券主承銷家數和金額均位居行業第2名，其中公司債主承銷家數和金額均位居行業第1名。

第十節 環境、社會及管治報告(續)

財富管理業務核心指標穩中有升。公司代理買賣證券業務淨收入市場份額位居行業第10名；代理銷售金融產品淨收入市場份額位居行業第8名；客戶託管證券市值市場份額位居行業第2名；移動交易客戶端「蜻蜓點金」APP客戶月均活躍數位居行業第8名；融資融券利息收入和股票質押回購利息收入均位居行業第10名。

交易及機構客戶服務業務表現出色。股票交易業務取得較好的絕對收益；場外期權業務新增規模2,464.85億元，同比增長25.01%，收益互換新增規模410.48億元，同比增長257.47%。固定收益業務資產收益率遠超市場平均水平；債券銷售保持傳統領先地位，信用債競爭性銷售單數大幅上升，地方債承銷金額位居行業第2名；「債券通」業務排名繼續保持券商前5名。

資產管理業務結構加速優化。期末本公司受託管理資產規模位居行業第7名，其中主動管理型受託資產管理規模位居行業第7名。期末中信建投基金參與排名的17隻公募基金產品中8隻排名進入市場前1/2，其中1隻進入市場前5%、4隻進入市場前20%。期末中信建投資本項目退出平均投資收益率達108%。

致中信建投證券股份有限公司股東
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

中信建投證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)列載於第244至404頁的合併財務報表，包括：

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

我們的意見

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

獨立核數師報告(續)

意見的基礎

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

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

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

關鍵審計事項

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

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 結構化主體合併
- 融出資金、買入返售款項和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)預期信用減值準備

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

結構化主體合併

請參閱合併財務報表附註2.3,3.2(5)和48。

貴集團在多項結構化主體中擔任資產管理者或投資者角色。管理層需就本集團是否對結構化主體存在控制，以確定結構化主體是否應納入合併財務報表範圍作出重大判斷。

根據管理層就貴集團對以上結構化主體的權力、貴集團從結構化主體中獲取的可變回報以及權力與可變回報的聯繫之評估，管理層確定貴集團對部分結構化主體存在控制，並將其納入合併財務報表範圍。截至2020年12月31日，納入合併財務狀況表的結構化主體的資產總額為人民幣9,351.91百萬元。

考慮到管理層對結構化主體的合併涉及重大判斷，且金額重大，該事項被確定為關鍵審計事項。

針對貴集團與結構化主體合併相關的內部控制的設計和運行的有效性，我們進行了評估和測試，包括對權力的判斷、可變回報的計算、合併範圍及結果的審核。

我們抽樣閱讀了貴集團資產管理和投資性項目的合同，以評估貴集團對結構化主體的權力範圍，對結構化主體承擔或享有的可變回報權益以及權力與可變回報的聯繫。

我們採用抽樣的方法將管理層在可變回報定量計算中使用的源數據核對至相關合同，並對源數據進行了測試。我們就管理層對貴集團承擔或享有的可變回報的結果進行了重新計算，以測試其準確性。

基於上述審計程序的結果，管理層對結構化主體作出的合併判斷是可接受的。

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

融出資金、買入返售款項和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)預期信用減值準備

請參閱合併財務報表附註3.1(5)、3.2(1)、13、23、24、28和53.1。

截至2020年12月31日，貴集團合併財務狀況表中融出資金、買入返售款項和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)的賬面餘額分別為人民幣47,683.85百萬元、人民幣17,202.97百萬元和人民幣44,816.76百萬元，管理層確認的損失準備餘額分別為人民幣1,168.67百萬元，人民幣1,085.77百萬元和人民幣317.72百萬元。合併利潤表中確認的2020年度上述金融資產的信用減值損失合計人民幣1,307.34百萬元。

我們了解、評價和測試了貴集團預期信用損失計量相關的內部控制，主要包括：

- (1) 預期信用損失模型治理，包括模型方法論的選擇及審批，以及模型的持續監控和優化；
- (2) 管理層重大判斷和假設，包括對模型選擇、參數估計、信用風險顯著增加、違約和已發生信用減值的判斷，以及前瞻性計量的審批；
- (3) 模型計量使用的關鍵數據的準確性和完整性相關的內部控制；
- (4) 階段三金融資產的未來現金流預測和相關的內部控制。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

管理層運用三階段減值模型計量預期信用損失。對於階段一和階段二的上述金融資產，管理層運用包含違約概率、違約損失率及違約風險敞口等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已發生信用減值的上述金融資產，管理層通過預估未來與該金融資產相關的現金流，評估損失準備。

針對不同類型的產品，預期信用損失計量模型所包含的重大管理層判斷和假設主要包括：

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

貴集團就預期信用損失計量建立了相關的治理流程和控制機制。

我們評估了預期信用損失模型方法論，並抽樣檢查了模型編碼，以測試模型恰當地反映了管理層編寫的模型方法論。

我們抽樣檢查了模型計量所使用的關鍵數據，包括相關金融資產風險敞口、融出資金和買入返售款項的抵質押物價值，以及債務工具的信用評級等。

基於借款人信用情況、擔保情況和逾期天數等信息，我們抽取樣本評估了管理層就信用風險顯著增加、違約和已發生信用減值金融資產判斷標準應用的恰當性。

對於前瞻性計量，我們採用統計學方法評估了管理層經濟指標選取及經濟指標預測值的合理性。同時，我們對經濟場景及權重進行了敏感性測試。

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

貴集團的預期信用損失計量使用了複雜的模型，運用了大量的參數和數據，並涉及重大管理層判斷和假設，且上述金融資產以及計提的損失準備金額重大，該事項被確定為關鍵審計事項。

對於階段三的金融資產，我們抽樣檢查了管理層基於債務人情況、抵質押物的市場價值和回收期等信息而計算的損失準備。

基於上述審計程序的結果，管理層所使用的模型、運用的關鍵參數、涉及的重大判斷和假設及計量結果是可接受的。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

獨立核數師報告(續)

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

獨立核數師報告(續)

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是蕭健臣。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2021年3月31日

合併利潤表

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年	2019年
收入			
手續費及佣金收入	6	13,624,258	8,632,665
利息收入	7	7,103,653	6,243,047
投資收益	8	8,673,322	4,406,510
		29,401,233	19,282,222
其他收入	9	1,318,892	125,172
總收入及其他收入合計		30,720,125	19,407,394
手續費及佣金支出	10	(1,599,870)	(1,007,621)
利息支出	10	(5,772,932)	(4,683,906)
職工費用	10	(6,436,296)	(4,709,554)
稅金及附加		(156,047)	(98,597)
其他營業費用及成本	10	(3,244,948)	(1,805,800)
信用減值(損失)／轉回	13	(1,318,850)	59,430
其他資產減值損失		(77,324)	—
支出合計		(18,606,267)	(12,246,048)
營業利潤		12,113,858	7,161,346
分佔聯營公司損益		11,865	(7,606)
稅前利潤		12,125,723	7,153,740
所得稅費用	14	(2,589,038)	(1,624,092)
本年淨利潤		9,536,685	5,529,648
歸屬於：			
本公司股東		9,509,429	5,501,688
非控制性權益		27,256	27,960
		9,536,685	5,529,648
歸屬於本公司普通股股東每股收益 (以每股人民幣元列示)			
—基本及稀釋	16	1.20	0.67

後附合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

合併綜合收益表

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
本年淨利潤	<u>9,536,685</u>	<u>5,529,648</u>
其他綜合收益		
預計將重分類計入損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資的淨收益	190,485	257,719
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資在處置時重分類至損益的淨損益	(151,015)	(98,651)
上述相關項目的所得稅	(8,546)	(38,744)
	<u>30,924</u>	<u>120,324</u>
按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額	9	(1,352)
外幣報表折算差額	(100,171)	<u>33,836</u>
預計不能重分類計入損益的項目		
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資的淨收益	69,843	154,688
上述相關項目的所得稅	(17,958)	(37,442)
	<u>51,885</u>	<u>117,246</u>
本年稅後其他綜合(損失)／收益	<u>(17,353)</u>	<u>270,054</u>
本年綜合收益總額	<u>9,519,332</u>	<u>5,799,702</u>
綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	9,492,076	5,771,742
非控制性權益	27,256	27,960
	<u>9,519,332</u>	<u>5,799,702</u>

後附合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

合併財務狀況表

2020年12月31日

(除另有標明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2020年 12月31日	2019年 12月31日
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	572,287	503,438
使用權資產	18	996,674	1,102,008
投資性房地產		56,133	49,438
無形資產	19	360,478	235,918
對聯營企業的投資	21	229,286	269,512
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	22	6,015,508	3,296,031
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的			
金融資產	23	3,225,144	3,153,312
買入返售款項	24	1,348,317	2,507,276
存出保證金	25	8,740,991	2,793,611
遞延所得稅資產	26	1,725,519	963,865
其他非流動資產	27	98,365	126,428
非流動資產總額		<u>23,368,702</u>	<u>15,000,837</u>
流動資產			
融出資金	28	46,515,175	27,806,140
應收款項	29	8,018,153	2,136,866
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	22	132,640,140	88,459,902
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融			
資產	23	44,871,712	32,490,523
衍生金融資產	30	1,632,209	955,450
買入返售款項	24	14,768,886	18,611,480
代客戶持有之現金	31	70,268,389	52,695,657
現金及銀行結餘	32	28,580,085	47,221,055
其他流動資產	33	564,692	291,715
流動資產總額		<u>347,859,441</u>	<u>270,668,788</u>
資產總額		<u>371,228,143</u>	<u>285,669,625</u>

合併財務狀況表(續)

2020年12月31日

(除另有標明外，金額單位為人民幣千元)

附註	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流動負債		
代理買賣証券款	34 74,710,488	54,625,736
租賃負債	35 323,956	340,140
衍生金融負債	30 2,424,620	761,572
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	36 347,466	1,126,344
賣出回購款項	37 84,512,239	55,532,975
拆入資金	38 9,035,700	9,263,545
應交稅費	39 1,393,426	600,594
短期借款	40 625,174	889,012
應付短期融資款	41 42,296,044	17,495,953
其他流動負債	42 34,497,643	52,599,717
流動負債總額	<u>250,166,756</u>	<u>193,235,588</u>
流動資產淨額	<u>97,692,685</u>	<u>77,433,200</u>
總資產減流動負債	<u>121,061,387</u>	<u>92,434,037</u>
非流動負債		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	36 1,248,263	—
已發行債券	43 50,016,307	34,133,021
租賃負債	35 655,308	735,122
遞延所得稅負債	26 1,065,416	660,874
其他非流動負債	4,646	10,286
非流動負債總額	<u>52,989,940</u>	<u>35,539,303</u>
資產淨額	<u>68,071,447</u>	<u>56,894,734</u>

合併財務狀況表(續)

2020年12月31日

(除另有標明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2020年 12月31日	2019年 12月31日
權益			
已發行股本	44	7,756,695	7,646,385
其他權益工具	45	9,961,509	9,980,698
儲備	46	27,940,854	21,412,062
未分配利潤		<u>22,076,125</u>	<u>17,542,774</u>
歸屬於本公司股東的權益		67,735,183	56,581,919
非控制性權益		<u>336,264</u>	<u>312,815</u>
權益總額		68,071,447	56,894,734

後附合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

董事會於2021年3月31日核准並許可發出。

王常青

董事長

李格平

執行董事、總經理

合併權益變動表

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位為人民幣千元)

附註	歸屬於本公司股東的權益												
	已發行 股本	其他 權益工具	資本公積			一般準備	投資 重估儲備	外幣報表 折算差額		未分配利潤	小計	非控制 性權益	合計
			資本公積	盈餘公積	一般準備			重估儲備	折算差額				
2020年1月1日	7,646,385	9,980,698	8,753,213	3,573,328	8,691,508	203,472	190,541	17,542,774	56,581,919	312,815	56,894,734		
本年淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	9,509,429	9,509,429	27,256	9,536,685	
本年其他綜合收益	-	-	-	-	-	82,818	(100,171)	-	-	(17,353)	-	(17,353)	
本年綜合收益總額	-	-	-	-	-	82,818	(100,171)	9,509,429	9,492,076	27,256	9,519,332		
股東投入資本													
- 發行A股	44	110,310	-	3,737,454	-	-	-	-	-	3,847,764	-	3,847,764	
- 其他權益工具持有者													
投入資本	45	-	(19,189)	-	-	-	-	-	-	(19,189)	-	(19,189)	
提取盈餘公積	46	-	-	-	951,319	-	-	-	(951,319)	-	-	-	
提取一般準備	46	-	-	-	-	1,857,372	-	-	(1,857,372)	-	-	-	
支付2019年股利	15	-	-	-	-	-	-	-	(1,796,901)	(1,796,901)	-	(1,796,901)	
對其他權益工具持有者的分配	15	-	-	-	-	-	-	-	(370,486)	(370,486)	-	(370,486)	
對少數股東的分配									-	-	(3,807)	(3,807)	
2020年12月31日	7,756,695	9,961,509	12,490,667	4,524,647	10,548,880	286,290	90,370	22,076,125	67,735,183	336,264	68,071,447		

合併權益變動表(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位為人民幣千元)

附註	歸屬於本公司股東的權益										
	已發行 股本	其他 權益工具	資本公積	盈餘公積	儲備			投資 外幣報表	未分配利潤	小計	非控制 性權益
					一般準備	重估儲備	折算差額				
2019年1月1日	7,646,385	5,000,000	8,753,213	3,013,066	7,535,426	(32,746)	156,705	15,505,197	47,577,246	286,151	47,863,397
本年淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	5,501,688	5,501,688	27,960	5,529,648
本年其他綜合收益	-	-	-	-	-	236,218	33,836	-	270,054	-	270,054
本年綜合收益總額	-	-	-	-	-	236,218	33,836	5,501,688	5,771,742	27,960	5,799,702
股東投入資本											
-子公司非控制股東											
投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,350	8,350
-其他權益工具持有者											
投入資本	45	-	4,980,698	-	-	-	-	-	4,980,698	-	4,980,698
提取盈餘公積	46	-	-	-	560,262	-	-	(560,262)	-	-	-
提取一般準備	46	-	-	-	-	1,156,082	-	(1,156,082)	-	-	-
支付2018年股利	15	-	-	-	-	-	-	(1,376,349)	(1,376,349)	-	(1,376,349)
對其他權益工具持有者的分配	15	-	-	-	-	-	-	(371,418)	(371,418)	-	(371,418)
對少數股東的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,646)	(9,646)
2019年12月31日	7,646,385	9,980,698	8,753,213	3,573,328	8,691,508	203,472	190,541	17,542,774	56,581,919	312,815	56,894,734

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併現金流量表

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	12,125,723	7,153,740
調整：		
發行債務工具、應付短期融資款和借款及租賃負債利息支出	3,343,280	2,954,034
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的股利收入和利息收入	(1,314,437)	(1,361,251)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的淨收益	(403,282)	(157,198)
以攤餘成本計量的金融資產利息收入及處置收益	—	(6,618)
合併結構化主體的其他份額持有人應佔淨損益	341,433	507,086
分佔聯營及合營企業損益	(11,865)	7,606
處置物業、房產及設備和其他資產淨收益	(237)	(334)
金融工具公允價值變動損益	(1,049,174)	(1,644,325)
匯兌損益淨額	16,471	(287)
折舊及攤銷	644,150	572,534
信用減值損失／(轉回)	1,318,850	(59,430)
其他資產減值損失	77,324	—
	15,088,236	7,965,557
經營資產的淨變動		
融出資金	(18,529,559)	(2,672,642)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(44,646,486)	(31,712,884)
代客戶持有之現金	(17,551,464)	(18,999,203)
買入返售款項	4,000,259	2,684,240
其他經營資產	(13,091,836)	(2,624,988)
	(89,819,086)	(53,325,477)

合併現金流量表(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
經營負債的淨變動		
代理買賣証券款	20,084,752	19,587,151
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	396,931	(108,089)
賣出回購款項	29,020,165	22,938,207
拆入資金	(240,000)	5,240,000
其他經營負債	(10,475,940)	16,549,619
	38,785,908	64,206,888
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額	(35,944,942)	18,846,968
支付的所得稅	(2,362,925)	(1,155,350)
	(38,307,867)	17,691,618
經營活動產生的現金流量淨額		
投資活動產生的現金流量		
購買或處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的現金流量淨額	(11,967,096)	(4,124,180)
收到以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的股利收入和利息收入	1,010,653	1,268,489
購入物業、廠房及設備和其他資產所付現金	(432,774)	(290,266)
購買或處置以攤餘成本計量的金融資產的現金流量淨額	—	186,305
對聯營公司投資之現金流量淨額	(25,224)	29,307
支付其他與投資活動有關的現金	2,243	(13,105)
	(11,412,198)	(2,943,450)
投資活動所用的現金流量淨額		

合併現金流量表(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
籌資活動產生的現金流量		
發行永續債所收現金	5,000,000	5,000,000
發行A股收到的現金	3,884,000	—
少數股東投入資本收到的現金	—	8,350
取得借款收到的現金	21,634,588	30,711,104
發行債券收到的現金	166,509,294	71,444,940
分配普通股股利支付的現金	(1,796,901)	(1,376,349)
對其他權益工具持有者的分配所支付的現金	(516,500)	(294,000)
對子公司非控制股東的分配所支付的現金	(3,807)	(9,646)
償還利息支付的現金	(3,321,880)	(2,711,272)
償付債務支付的現金	(154,921,466)	(86,841,667)
償付永續債支付的現金	(5,000,000)	—
支付其他與籌資活動有關的現金	(642,465)	(649,484)
籌資活動產生的現金流量淨額	30,824,863	15,281,976
現金及現金等價物變動淨額		
年初現金及現金等價物餘額	(18,895,202)	30,030,144
匯率變動對現金及現金等價物的影響	46,935,568	16,841,813
	(274,867)	63,611
年末現金及現金等價物餘額(附註47)	27,765,499	46,935,568

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

1 一般資料

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

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

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

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

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

2 編製基準

本合併財務報表是按照國際會計準則理事會頒佈的「國際財務報告準則」及其釋義而編製。此外，本合併財務報表亦遵循香港聯合交易所有限公司的「証券上市規則」和香港「公司條例」(第622章)的相關披露要求。

如後文會計政策中所述，除衍生金融工具、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和負債及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產以公允價值計量外，本合併財務報表均以歷史成本為計價基礎。本合併財務報表以人民幣列示，除有特別說明外，所有金額均以湊整至最接近的千元列示。

2.1 本集團已於2020年度首次採用下列準則修訂

(1) 國際會計準則第1號和第8號(修訂)	「重要的(material)」定義
(2) 國際財務報告準則第3號(修訂)	「業務」的定義
(3) 財務報告的概念框架(修訂)	
(4) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第 39號、國際財務報告準則第7號(修訂)	利率基準改革－第一階段
(5) 國際財務報告準則第16號(修訂)	與新冠肺炎疫情(COVID-19)相關的租金減讓

(1) 國際會計準則第1號和第8號(修訂)：「重要的(material)」定義

國際會計準則理事會發佈了對國際財務報告準則第1號和國際財務報告準則第8號中「重要的(material)」定義的修訂。修訂後的定義是：如果合理預期某一信息的省略、誤報或內容晦澀會影響一般目的財務報表的主要使用者根據該等財務報表作出的決策，且這些財務報表提供的是關於某個特定報告主體的財務信息，則該信息是重要的。

修訂版澄清了，「晦澀信息」所產生的影響與省略或誤報信息的影響類似，並且主體應當在整套財務報表下評估重要性。修訂版還澄清「一般目的財務報表的主要使用者」是指必須依賴一般目的財務報表以獲取所需的財務信息的財務報表服務物件，包括「必須依賴一般目的財務報表獲得所需財務信息的現有及潛在投資人、出借人及其他債權人」。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

2 編製基準(續)

2.1 本集團已於2020年度首次採用下列準則修訂(續)

(2) 國際財務報告準則第3號(修訂)：「業務」的定義

國際會計準則理事會發佈了對國際財務報告準則第3號中「業務」定義的修訂。業務的定義指出，一項收購必須包含「投入」和「實質性的加工處理過程」，且這二者能夠共同地顯著促進主體創造「產出」。在該修訂中，「產出」的定義範圍被縮小，主要指向客戶提供的、能夠產生投資收益及其他收入的商品和服務，而不包括以成本降低為形式的回報及其他經濟利益。

(3) 財務報告的概念框架(修訂)

國際會計準則理事會發佈了經修訂的《財務報告概念框架》，該框架即刻生效，將被用於此後的準則制定決策中。主要變動包括：(1)強調管理層受託責任對於實現財務報告目的的重要性；(2)重新將審慎性納入中立性之中；(3)對報告主體進行界定，即報告主體可能是一個法律實體，也可能是法律實體的一部分；(4)修訂「資產」和「負債」的定義；(5)取消對確認方面的概率要求，增加關於終止確認的指引；(6)增加有關不同計量基礎的指引；(7)指出損益是主要業績指標，並且，如果可以提高財務報表的相關性或公允反映，其他綜合收益中的收益和費用原則上應當轉出。

國際會計準則理事會不會對現行會計準則作出修改。然而，依賴於概念框架為不適用會計準則的交易、事項或情況制定會計政策的主體需要自2020年1月1日起適用修訂後的概念框架。該等主體需要考慮其會計政策在修訂後的概念框架下是否仍然適當。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

2 編製基準(續)

2.1 本集團已於2020年度首次採用下列準則修訂(續)

(4) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號：利率基準改革－第一階段

國際會計準則理事會發佈了對國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號中與利率基準改革(第一階段)相關的修訂。該修訂修改了某些特定套期會計要求，為基準利率改革(如銀行間同業拆借利率(IBORs))導致不確定性的潛在影響提供了有針對性的豁免。該修訂要求主體執行前瞻性測試時假設被套期項目、套期工具或被套期風險的現金流量所適用的利率基準不會因銀行間同業拆借利率改變而改變。

(5) 國際財務報告準則第16號(修訂)：與新冠肺炎疫情(COVID-19)相關的租金減讓

國際會計準則理事會發佈了對國際財務報告準則第16號中租賃變更的修訂，該修訂允許承租人對疫情相關的租金減免選擇簡化會計處理。對於符合一定條件的租金減讓，承租人可以選擇不評估是否為租賃變更，而直接按照準則中關於非租賃變更的情況下租賃付款額變動的相關規定在相關期間進行會計處理。

本集團採用上述修訂並未對本集團的合併財務報表產生重大影響。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

2 編製基準(續)

2.2 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂

已公佈但尚未生效且未被本集團提前採用的準則及修訂如下：

			於此日期起／之後 的年度內生效
(1)	國際財務報告準則第17號	保險合同	2022年1月1日
(2)	國際財務報告準則第10號 和國際會計準則第28號 (修訂)	投資者與其合營及聯營企業之間的資產出售／資產出資	該修訂原定於自2016年1月1日或之後的年度內生效。目前，其生效日期已無限期推遲，但允許提前採用本次修訂。
(3)	國際會計準則第1號(修訂)	負債的分類	2022年1月1日
(4)	國際財務報告準則第3號 (修訂)	企業合併	2022年1月1日
(5)	國際會計準則第16號(修 訂)	不動產、廠房和設備	2022年1月1日
(6)	國際會計準則第37號(修 訂)	準備、或有負債和或有資產	2022年1月1日
(7)	國際財務報告準則第7號、 第4號和第16號(修訂)	利率基準改革－第二階段	2021年1月1日

2 編製基準(續)

2.2 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂(續)

(1) 國際財務報告準則第17號：保險合同

替代國際財務報告準則第4號，國際財務報告準則第17號保險合同於2017年5月發行，要求採用當前計量模型，即在每個報告期對估計進行重新計量。保險合同的計量採用以下模組：經折現的概率加權現金流量，顯性的風險調整，以及代表將在保險期內平均確認的合同未實現利潤的合同服務邊際(CSM)。新的準則將會對發行具有自由參與性質的保險合同或者投資合同的主體的財務報表和關鍵績效指標產生影響。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

(2) 國際財務報告準則第10號、國際會計準則第28號(修訂)：投資者與其合營及聯營企業之間的資產出售／資產出資

該修訂解決了國際財務報告準則第10號－合併財務報表與國際會計準則第28號－對聯營和合營企業的投資在投資者與其合營及聯營企業之間的資產出售／資產出資等方面會計處理的不一致。當交易涉及一項業務，須全額確認利得或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產項，只能部分確認利得或虧損，即使該等資產在子公司以內。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

2 編製基準(續)

2.2 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂(續)

(3) 國際會計準則第1號(修訂)：負債的分類

該修訂修改了負債劃分為流動負債或非流動負債的指引，以澄清主體應視報告期末存在的權利將負債劃分為流動負債或非流動負債。該修訂要求，如果主體在期末具有將負債的清償延期至少12個月的實質性權利，則負債應當劃分為非流動負債。進行評估時，主體應當確定是否存在上述權利，而不考慮主體是否將會行使這項權利。僅當主體在報告日符合所有相關條件時，才存在延期清償負債的權利。如果主體在報告日當日或之前違反了某項條件，並在報告日之後才獲得了債務的豁免，負債應當劃分為流動負債。如果主體在報告日之後違反了還款契約，負債應當劃分為非流動負債。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

(4) 國際財務報告準則第3號(修訂)：企業合併

國際會計準則理事會發佈了對國際財務報告準則第3號中對財務報告概念框架的引用的更新修訂，未改變企業合併的會計處理。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

(5) 國際會計準則第16號(修訂)：不動產、廠房和設備

該修訂禁止企業將固定資產達到預定可使用狀態前投入生產而產生的產品銷售收入抵減固定資產成本，企業應當將這些銷售收入和相關成本在損益表中予以確認。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

2 編製基準(續)

2.2 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂(續)

(6) 國際會計準則第37號(修訂)：準備、或有負債和或有資產

該修訂明確了企業在評估合同是否虧損時應當考慮的成本因素。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

(7) 國際財務報告準則第7號、第4號和第16號(修訂)：利率基準改革－第二階段

對於由於銀行間同業拆借利率改革直接要求的金融合同修改或租賃修改，該修訂引入了一項簡便實務操作方法，即如果變化由銀行間同業拆借利率改革直接引起，且其變化是經濟上等同的，此時企業將通過更新實際利率來對變化進行會計處理，不確認利得或損失。該修訂還提供了一系列的豁免，不受套期會計常規嚴格規定的限制。例如，企業將不需要僅僅由於銀行間同業拆借利率改革引起的套期書面記錄變更而終止現有的套期關係。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

2.3 合併基礎

本合併財務報表包括本公司及其所有子公司的財務報表。本公司及所有子公司的財務報表採用一致的會計政策和會計期間。

本集團對一個實體(包括結構化主體)擁有控制權時，該實體為本集團的子公司。控制，是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。在判斷本集團是否對某個實體擁有控制權時，本集團會考慮目前可實現或轉換的潛在表決權以及其他合同安排的影響。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

2 編製基準(續)

2.3 合併基礎(續)

當期購入或處置的子公司產生的收益和費用，自本公司獲得控制權之日起，至本公司停止對子公司實施控制之日止，納入合併範圍。合併時，所有集團內部發生的交易相關的集團內部資產和負債、權益、收益、費用和現金流量均予以抵銷。

子公司的部分權益以及當期損益中不屬於本公司所擁有的部分，作為非控制性權益。非控制性權益指不由本公司佔有的子公司利潤或損失及淨資產的份額，在合併利潤表中單獨列示，在合併財務狀況表中在權益項下與歸屬於本公司股東的權益分開列示。

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計

3.1 重要會計政策

(1) 會計年度

會計年度為公曆1月1日起至12月31日止。

(2) 記賬本位幣及列報貨幣

本公司記賬本位幣為人民幣。

本公司下屬子公司根據其經營所處的主要經濟環境確定其記賬本位幣。編製財務報表時折算為人民幣。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(3) 現金及現金等價物

現金，是指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。

現金等價物，是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額的現金、價值變動風險很小的投資。

(4) 外幣業務和外幣報表折算

外幣業務採用分賬制記賬方法。外幣業務發生時，分別不同的幣種按照原幣記賬。

資產負債表日，分別對外幣貨幣性項目和外幣非貨幣性項目進行處理：外幣貨幣性項目採用資產負債表日的即期匯率(中國人民銀行或授權單位公佈的人民幣匯率中間價)折算為記賬本位幣，產生的匯兌差額計入當期匯兌損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，於資產負債表日採用交易發生日的即期匯率折算。

為編製合併財務報表，以外幣為記賬本位幣的子公司的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：外幣資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算，股東權益中除未分配利潤項目外，其他項目採用發生時的即期匯率折算。外幣利潤表中的收入與費用項目，採用交易發生日近似的匯率折算。上述折算產生的外幣報表折算差額，計入其他綜合收益。外幣現金流量項目，採用現金流量發生日近似的匯率折算。匯率變動對現金的影響額，在現金流量表中單獨列示。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(5) 金融工具

(a) 金融工具的初始確認、分類和計量

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

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

金融資產

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為：(1)以攤餘成本計量的金融資產；(2)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；(3)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(5) 金融工具(續)

(a) 金融工具的初始確認、分類和計量(續)

金融資產(續)

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

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

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(5) 金融工具(續)

(a) 金融工具的初始確認、分類和計量(續)

金融資產(續)

本集團對債務工具資產和權益工具資產的分類具體如下：

債務工具

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

基於這些因素，本集團將其債務工具劃分為以下三種計量類別：

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(5) 金融工具(續)

(a) 金融工具的初始確認、分類和計量(續)

金融資產(續)

債務工具(續)

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

權益工具

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

本集團的權益工具投資以公允價值計量且其變動計入當期損益，但管理層已做出不可撤銷指定為公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的除外。本集團對上述指定的政策為，將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

金融負債

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(5) 金融工具(續)

(a) 金融工具的初始確認、分類和計量(續)

金融負債(續)

在非同一控制下的企業合併中，作為購買方確認的或有對價形成金融負債的，該金融負債應當按照以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理。

在初始確認時，滿足下列條件的金融負債可以指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：(i)能夠消除或顯著減少會計錯配；(ii)根據正式書面文件載明的本集團風險管理或投資策略，以公允價值為基礎對金融負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在本集團內部以此為基礎向關鍵管理人員報告。該指定一經做出，不得撤銷。

(b) 金融工具的重分類

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

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(5) 金融工具(續)

(c) 金融工具的後續計量

金融工具的後續計量取決於其分類：

以攤餘成本計量的金融資產和金融負債

對於金融資產或金融負債的攤餘成本，應當以該金融資產或金融負債的初始確認金額經下列調整後的結果確定：(i)扣除已償還的本金；(ii)加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額；(iii)扣除累計計提的損失準備(僅適用於金融資產)。

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

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(5) 金融工具(續)

(c) 金融工具的後續計量(續)

以攤餘成本計量的金融資產和金融負債(續)

本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入，但下列情況除外：

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

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

債務工具

該金融資產攤餘成本相關的減值損失或利得、利息收入及外匯利得或損失計入當期損益。除此以外，賬面價值的變動均計入其他綜合收益。

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(5) 金融工具(續)

(c) 金融工具的後續計量(續)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(續)

權益工具

將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的，該金融資產的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，且後續不得重分類至損益(包括處置時)。作為投資回報的股利在同時滿足以下條件時進行確認並計入當期損益：(i)本集團收取股利的權利已經確立；(ii)與股利相關的經濟利益很可能流入本集團；(iii)股利的金額能夠可靠計量。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

債務工具

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(5) 金融工具(續)

(c) 金融工具的後續計量(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

權益工具

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

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

該金融負債以公允價值計量，其產生的所有利得或損失計入當期損益，除非是將金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的，則該金融負債所產生的利得或損失應當按照下列規定進行處理：(i)由本集團自身信用風險變動引起的該金融負債公允價值的變動金額，應當計入其他綜合收益；(ii)該金融負債的其他公允價值變動計入當期損益。按照(i)對該金融負債的自身信用風險變動的影響進行處理會造成或擴大損益中的會計錯配的，本集團應當將該金融負債的全部利得或損失(包括自身信用風險變動的影響金額)計入當期損益。

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(5) 金融工具(續)

(d) 金融工具的公允價值

公允價值是出售該項資產所能收到或者轉移該項負債所需支付的價格(即脫手價格)。該價格是假定市場參與者在計量日出售資產或者轉移負債的交易，是在當前市場條件下的有序交易中進行的。本集團以主要市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。不存在主要市場的，以最有利市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。在確定公允價值時，本集團採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

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

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(5) 金融工具(續)

(d) 金融工具的公允價值(續)

本集團對於以公允價值計量的資產和負債，按照其公允價值計量所使用的輸入值劃分為以下三個層次：

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

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

第三層次：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定。

(e) 金融工具的減值

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

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

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(5) 金融工具(續)

(e) 金融工具的減值(續)

本集團對預期信用損失的計量反映了以下各種要素：(i)通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；(ii)貨幣時間價值；(iii)在資產負債表日無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

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

第1階段：如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備；

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

第3階段：對於已發生信用減值的金融工具，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(5) 金融工具(續)

(e) 金融工具的減值(續)

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

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

(f) 衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。

衍生金融工具公允價值變動直接計入當期損益。處置時，公允價值與初始入賬金額之間的差額確認為投資收益。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(5) 金融工具(續)

(g) 金融工具的終止確認

金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：(i)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(ii)該金融資產已轉移，且本集團將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(iii)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資終止確認時，其賬面價值與收到的對價以及原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額，計入留存收益；其餘金融資產終止確認時，其賬面價值與收到的對價以及原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額，計入當期損益。

當金融負債的現時義務全部或部分已經解除時，本集團終止確認該金融負債或義務已解除的部分。終止確認部分的賬面價值與支付的對價之間的差額，計入當期損益。被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

(h) 金融工具的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且目前可執行該種法定權利，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(6) 租賃

(a) 使用權資產及租賃負債的確認及初始計量

使用權資產的確認及初始計量

使用權資產，是指本集團作為承租人可在租賃期內使用租賃資產的權利。租賃期，是指本集團作為承租人有權使用租賃資產且不可撤銷的期間。

使用權資產應當按照成本進行初始計量。該成本包括：

(a) 租賃負債的初始計量金額；

(b) 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；

(c) 承租人發生的初始直接費用；

(d) 承租人為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(6) 租賃(續)

(a) 使用權資產及租賃負債的確認及初始計量(續)

使用權資產的確認及初始計量(續)

初始直接費用，是指為達成租賃所發生的增量成本。增量成本是指若企業不取得該租賃，則不會發生的成本。

租賃負債的確認及初始計量

租賃負債應當按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值進行初始計量。

在計算租賃付款額的現值時，承租人應當採用租賃內含利率作為折現率；無法確定租賃內含利率的，應當採用承租人增量借款利率作為折現率。

租賃內含利率，是指使出租人的租賃收款額的現值與未擔保餘值的現值之和等於租賃資產公允價值與出租人的初始直接費用之和的利率。

承租人增量借款利率，是指承租人在類似經濟環境下為獲得與使用權資產價值接近的資產，在類似期間以類似抵押條件借入資金須支付的利率。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(6) 租賃(續)

(b) 使用權資產及租賃負債的後續計量

使用權資產的後續計量

在租賃期開始日後，本集團作為承租人，採用成本模式對使用權資產進行後續計量，並採用與自有固定資產相一致的折舊政策。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，應當在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，應當在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

租賃負債的後續計量

對於租賃負債，本集團按照固定的週期性利率計算在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益。

(c) 短期租賃和低價值資產租賃的確認

短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月的租賃。低價值資產租賃，是指單項租賃資產為全新資產時價值較低的租賃。本集團對於短期租賃和低價值資產租賃，選擇不確認使用權資產和租賃負債。

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(7) 買入返售金融資產和賣出回購金融資產款

具有固定回購日期和價格的標準回購合約中，作為抵押品而轉移的金融資產無需終止確認，其繼續按照交易前的金融資產項目分類列報，向交易對手收取的款項作為賣出回購金融資產款列示。

為按返售合約買入的金融資產所支付的對價作為買入返售金融資產列示，相應買入的金融資產無需在合併資產負債表中確認。

買入返售或賣出回購業務產生的利得或損失，在交易期間內採用實際利率法攤銷，計入當期損益。

(8) 融資融券業務

融資融券業務，是指本集團向客戶出借資金供其買入証券或者出借証券供其賣出，並由客戶交存相應擔保物的經營活動。

本集團對融出的資金，確認應收債權，並確認相應利息收入；對融出的証券，不終止確認該証券，仍按原金融資產類別進行會計處理，並確認相應利息收入。

對客戶融資融券並代客戶買賣証券時，作為証券經紀業務進行會計處理。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(9) 受託理財業務的確認和計量

本集團的受託理財業務，包括定向資產管理業務、集合資產管理業務和專項資產管理業務，以託管客戶為主體或集合計劃，獨立建賬，獨立核算，定期與託管人的會計核算和估值結果進行複核。

(10) 聯營公司

聯營公司是指本集團能夠施加重大影響的實體。重大影響，是指對一個企業的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

本集團對聯營公司的投資採用權益法進行核算。採用權益法核算後，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額，確認投資損益並調整聯營公司的賬面價值。合併利潤表與合併儲備反映本集團所佔聯營公司的經營成果和儲備的份額。本集團與聯營公司發生交易所產生的損益，已按本集團在聯營公司的份額予以抵銷。

(11) 投資性房地產

投資性房地產，是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產，包括已出租的土地使用權、已出租的建築物。

本集團的投資性房地產按成本模式計量。出租的房屋、建築物的初始計量和後續計量比照同類固定資產的計價和折舊方法等。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(12) 物業、廠房及設備

(a) 物業、廠房及設備的確認條件

物業、廠房及設備指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有，並且使用壽命超過一個會計年度的有形資產。物業、廠房及設備在同時滿足下列條件時予以確認。

- (i) 與該物業、廠房及設備有關的經濟利益很可能流入企業；
- (ii) 該物業、廠房及設備的成本能夠可靠地計量。

(b) 物業、廠房及設備的初始計量以成本計價

外購物業、廠房及設備的成本，包括購買價款、相關稅費、使物業、廠房及設備達到預定可使用狀態前所發生的可歸屬於該項資產的運輸費、裝卸費、安裝費和專業人員服務費等。

投入使用後發生的修理及保養等支出，計入當期損益。物業、廠房及設備採用平均年限法按月計提折舊。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(12) 物業、廠房及設備(續)

(b) 物業、廠房及設備的初始計量以成本計價(續)

根據本集團經營所需的物業、廠房及設備狀態，其折舊年限和預計淨殘值做如下會計估計：

物業、廠房及設備類別	折舊年限	月折舊率	預計淨殘值率
房屋及建築物	35年	2.262%	5%
電子設備	2-5年	1.667%-4.167%	0%
運輸設備	5年	1.617%	3%
通訊設備	5年	1.617%	3%
辦公設備	3年	2.778%	0%
安全防衛設備	5年	1.617%	3%
其他設備	5年	1.617%	3%

確認本集團物業、廠房及設備折舊年限時，要扣除已使用年限。年末對物業、廠房及設備的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行複核，與上述估計數有差異的，將調整以上估計數。預計淨殘值率估計，綜合考慮物業、廠房及設備清理時的變價收入和處理費用及稅費支出等因素。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(12) 物業、廠房及設備(續)

(c) 在建工程

在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入物業、廠房及設備。

(13) 無形資產

無形資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認，並以成本進行初始計量。但企業合併中取得的無形資產，其公允價值能夠可靠地計量的，即單獨確認為無形資產並按照公允價值計量。

無形資產按照其能為本集團帶來經濟利益的期限確定使用壽命，無法預見其為本集團帶來經濟利益期限的作為使用壽命不確定的無形資產。

使用壽命有限的無形資產，在其使用壽命內採用直線法攤銷。本集團至少於每年年度終了，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行複核，必要時進行調整。無形資產的殘值一般為零，除非有第三方承諾在無形資產使用壽命結束時願意以一定的價格購買該項無形資產，或者存在活躍市場，通過市場可以得到無形資產使用壽命結束時的殘值信息，並且從目前情況看，在無形資產使用壽命結束時，該市場還可能存在的情況下，可以預計無形資產的殘值。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(13) 無形資產(續)

滬深交易所的交易席位費按10年攤銷(以後行業有規定時從其規定)，其中自用席位計入當期費用，出租席位計入「其他業務成本」。外購軟件按照5年攤銷。自行開發的軟件，取得的專利權、非專利技術、商標權和客戶關係等無形資產，按照其可使用年限進行攤銷。

對使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。此類無形資產不予攤銷，在每個會計期間對其使用壽命進行複核。如果有證據表明使用壽命是有限的，則按上述使用壽命有限的無形資產的政策進行會計處理。

(14) 長期待攤費用

經營租賃方式租入的物業、廠房及設備發生的改良支出按租賃合同期限與5年孰短年限平均攤銷，其他長期待攤費用項目按費用項目的受益期平均攤銷，但最長不得超過10年。

(15) 收入

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品控制權時確認收入。取得相關商品控制權，是指能夠主導該商品的使用並從中獲得幾乎全部的經濟利益。

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(15) 收入(續)

滿足下列條件之一的，屬於在某一時段內履行履約義務；否則，屬於在某一時點履行履約義務：

(一) 客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益。

(二) 客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品。

(三) 本集團履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

對於在某一時段內履行的履約義務，本集團應當在該段時間內按照履約進度確認收入，但是，履約進度不能合理確定的除外。

當履約進度不能合理確定時，本集團已經發生的成本預計能夠得到補償的，應當按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(15) 收入(續)

對於在某一時點履行的履約義務，本集團應當在客戶取得相關商品控制權時點確認收入：

- 代理承銷業務通常於發行項目完成後，即客戶取得服務控制權時確認結轉收入；
- 代買賣証券業務在証券買賣交易日確認收入；
- 委託資產管理業務按合同約定方式確認當期收入；
- 其他業務在完成合同義務時確認收入。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，根據相關金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入，但對於已發生信用減值的金融資產，改按該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定利息收入，均列報為「利息收入」。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具投資，持有期間產生的利得計入當期損益，列報為「投資收益」。

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(16) 所得稅

所得稅包括當期稅項及遞延稅項。當期所得稅是按照當期應納稅所得額計算的當期應交所得稅金額。應納稅所得額系根據有關稅法規定對本年度稅前會計利潤作相應調整後得出。

對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債或資產，按照稅法規定計算預期應交納或可抵扣的所得稅金額。

本集團根據資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法計提遞延所得稅。

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非：

- (i) 應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：商譽的初始確認，或者具有以下特徵的交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- (ii) 對於與子公司、聯營公司及合營公司投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(16) 所得稅(續)

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非：

- (i) 可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- (ii) 對於與子公司、聯營公司及合營公司投資相關的可抵扣暫時性差異，同時滿足下列條件的，確認相應的遞延所得稅資產：暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額。

於資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，依據稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並反映資產負債表日預期收回資產或清償負債方式的所得稅影響。

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(16) 所得稅(續)

於資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行複核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，減記遞延所得稅資產的賬面價值。於資產負債表日，在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

同時滿足下列條件的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：

- (i) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債與同一稅收徵管部門對本集團內同一納稅主體徵收的所得稅相關；
- (ii) 本集團內該納稅主體擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利。

(17) 職工薪酬

職工薪酬，是指企業為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的各種形式的報酬或補償。在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債。職工薪酬包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利。

短期薪酬具體包括：職工工資、獎金、津貼和補貼，職工福利費，醫療保險費、工傷保險費和生育保險費等社會保險費，住房公積金，工會經費和職工教育經費，短期帶薪缺勤，短期利潤分享計劃，非貨幣性福利以及其他短期薪酬。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(17) 職工薪酬(續)

離職後福利計劃，是指企業與職工就離職後福利達成的協議，或者企業為向職工提供離職後福利制定的規章或辦法等。其中，設定提存計劃，是指向獨立的基金繳存固定費用後，企業不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃。

(18) 政府補助

政府補助在能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

政府文件規定用於購建或以其他方式形成長期資產的，作為與資產相關的政府補助；政府文件不明確的，以取得該補助必須具備的基本條件為基礎進行判斷，以購建或其他方式形成長期資產為基本條件的作為與資產相關的政府補助，除此之外的作為與收益相關的政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間計入當期損益或沖減相關成本；用於補償已發生的相關費用或損失的，直接計入當期損益或沖減相關成本。與資產相關的政府補助，應沖減相關資產的賬面價值或確認為遞延收益。與資產相關的政府補助確認為遞延收益的，在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入損益。但按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(19) 資產減值

本集團對除遞延所得稅資產、金融資產外的資產減值，按以下方法確定：

本集團於資產負債表日判斷資產是否存在可能發生減值的跡象，存在減值跡象的，本集團將估計其可收回金額，進行減值測試。對因企業合併所形成的商譽和使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，至少於每年末進行減值測試。對於尚未達到可使用狀態的無形資產，也每年進行減值測試。

可收回金額根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。本集團以單項資產為基礎估計其可收回金額；難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。資產組的認定，以資產組產生的主要現金流入是否獨立於其他資產或者資產組的現金流入為依據。

當資產或者資產組的可收回金額低於其賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額，減記的金額計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。

就商譽的減值測試而言，對於因企業合併形成的商譽的賬面價值，自購買日起按照合理的方法分攤至相關的資產組；難以分攤至相關的資產組的，將其分攤至相關的資產組組合。相關的資產組或者資產組組合，是能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或者資產組組合，且不大於本集團確定的報告分部。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(19) 資產減值(續)

對包含商譽的相關資產組或者資產組組合進行減值測試時，如與商譽相關的資產組或者資產組組合存在減值跡象的，首先對不包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，計算可收回金額，確認相應的減值損失。然後對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較其賬面價值與可收回金額，如可收回金額低於賬面價值的，減值損失金額首先抵減分攤至資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所占比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不再轉回。

(20) 關聯方

一方控制、共同控制另一方或對另一方施加重大影響，以及兩方或兩方以上同受一方控制、共同控制的，構成關聯方。

滿足如下條件的一方是本集團的關聯方：

(a) 該方是個人或與該個人關係密切的家庭成員，且該個人：

(i) 對本集團實施控制或共同控制；

(ii) 對本集團實施重大影響；或者

(iii) 是本集團或本集團母公司的關鍵管理人員；

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(20) 關聯方(續)

或者，

(b) 該方是滿足如下任一條件的企業：

- (i) 該企業與本集團是同一集團的成員；
- (ii) 一方是另一方的聯營或合營企業(或是另一方的母公司、子公司或同系附屬子公司的聯營或合營企業)；
- (iii) 該企業和本集團是相同第三方的合營公司；
- (iv) 一方是第三方的合營公司並且另一方是該第三方的聯營公司；
- (v) 該主體是為本集團或與本集團關聯的主體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該企業受(a)項所述的個人的控制或共同控制；並且
- (vii) (a)(i)項所述的個人能夠實施重大影響的企業或(a)(i)項所述的個人是該企業(或其母公司)關鍵管理人員。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(21) 預計負債及或有事項

當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本集團將其確認為預計負債：

- 該義務是本集團承擔的現時義務；
- 該義務的履行很可能導致經濟利益流出本集團；
- 該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。每個資產負債表日對預計負債的賬面價值進行複核。有確鑿證據表明該賬面價值不能反映當前最佳估計數的，按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

或有負債，是指過去的交易或者事項形成的潛在義務，其存在須通過未來不確定事項的發生或不發生予以證實；或過去的交易或事項形成的現時義務，履行該義務不是很可能導致經濟利益流出企業或該義務的金額不能可靠計量。

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(22) 永續債

本集團發行的永續債等金融工具，同時符合以下條件的，作為權益工具：

- (1) 該金融工具不包括交付現金或其他金融資產給其他方，或在潛在不利條件下與其他方交換金融資產或金融負債的合同義務；
- (2) 將來須用或可用企業自身權益工具結算該金融工具的，如該金融工具為非衍生工具，不包括交付可變數量的自身權益工具進行結算的合同義務；如為衍生工具，企業只能通過以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產結算該金融工具。

本集團發行的永續債歸類為權益工具的，如在存續期間分派股利，作為利潤分配處理。

(23) 利潤分配

本公司當年實現的稅後利潤，在彌補以前年度虧損後，按10%提取法定公積金、按10%提取一般風險準備金、並按證監會等監管機構規定的比例10%提取交易風險準備金後，經年度股東大會批准，以一定比例提取任意公積金，餘額按股東大會批准方案進行分配。公司法定公積金累計額達到公司註冊資本的50%時，可以不再提取。

公司計提的一般風險準備金和交易風險準備金，用於彌補証券交易的損失。公司的公積金用於彌補公司的虧損、擴大公司生產經營或者轉為增加公司股本，但資本公積不得用於彌補公司的虧損。法定公積金轉為股本時，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司註冊資本的25%。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.1 重要會計政策(續)

(23) 利潤分配(續)

股利在經股東大會批准和宣告發放前不能從權益中扣除，在股東大會批准及宣告發放後確認為負債，並且從權益中扣除。

3.2 重大會計判斷和會計估計

資產負債表日，在編製本集團財務報表過程中，管理層會針對未來不確定事項對收入、費用、資產和負債以及或有負債披露等的影響作出判斷、估計和假設。管理層在報告期末就主要未來不確定事項作出下列的判斷及主要假設，可能導致會計期間的資產負債的賬面價值作出調整。

(1) 預期信用損失的計量

對於以攤餘成本計量和公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的金融資產債務工具投資，其預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。

根據會計準則的要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷，例如：

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

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.2 重大會計判斷和會計估計(續)

(1) 預期信用損失的計量(續)

參數、假設及估計技術

本集團在計量預期信用損失時，充分考慮了前瞻性信息。預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率、違約風險敞口及違約損失率三者乘積折現後的結果。

預期信用損失模型中包括的前瞻性信息

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

關於上述會計判斷和會計估計的具體信息請參見附註53.1。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.2 重大會計判斷和會計估計(續)

(2) 金融資產的分類

本集團在確定金融資產的分類時可能涉及業務模式和合同現金流量特徵的重大判斷。本集團在金融資產組合的層次上確定管理金融資產的業務模式，考慮的因素包括以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績如何評估並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理、以及業務管理人員獲得報酬的方式。

本集團在評估金融資產的合同現金流量是否與基本借貸安排相一致時，存在以下主要判斷：本金是否可能因提前還款等原因導致在存續期內的時間分佈或者金額發生變動；利息是否僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及與成本和利潤的對價。

(3) 金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團運用估值方法確定其公允價值。估值方法包括參照在市場中具有完全信息且有買賣意願的經濟主體之間進行公平交易時確定的交易價格，參考市場上另一類似金融工具的公允價值，或運用現金流量折現分析及期權定價模型進行估算。估值方法在最大程度上利用可觀察市場信息；當可觀察市場信息無法獲得時，將對估值方法中包括的重大不可觀察信息做出估計。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

3.2 重大會計判斷和會計估計(續)

(4) 所得稅

本集團需要對某些交易未來的稅務處理作出判斷以確認所得稅。本集團根據有關稅收法規，謹慎判斷交易對應的所得稅影響並相應地計提所得稅。遞延所得稅資產只會在有可能有未來應納稅利潤並可用作抵銷有關暫時性差異時才可確認。對此需要就某些交易的稅務處理作出重大判斷，並需要就是否有足夠的未來應納稅利潤以抵銷遞延所得稅資產的可能性作出重大的估計。

(5) 結構化主體的合併

管理層需要對是否控制以及合併結構化主體作出重大判斷，確認與否會影響會計核算方法及本集團的財務狀況和經營成果。

本集團在評估控制時，需要考慮：1)投資方對被投資方的權力；2)參與被投資方的相關活動而享有的可變回報；以及3)有能力運用對被投資方的權力影響其回報的金額。如上述三項控制要素中其中一項或多項發生變化，本集團會重新評估是否仍具有控制。

本集團在判斷是否控制結構化主體時，還需考慮本集團的決策行為是以主要責任人的身份進行還是以代理人的身份進行。考慮的因素通常包括本集團對結構化主體的決策權範圍、其他方享有的實質性權利、本集團的報酬水平、以及本集團因持有結構化主體的其他利益而承擔可變回報的風險等。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

4 稅務事項

按照國家規定的稅收政策，現行的稅項如下：

(1) 所得稅

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

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

中信建投(國際)適用的所得稅稅率為16.5%。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

4 稅務事項(續)

(2) 增值稅

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

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

實施營改增後，本集團的相關收入扣除相應增值稅金後，按淨額列示。

(3) 城市維護建設稅、教育費附加分別按應納增值稅稅額的7%、3%計繳。此外，根據京政發[2011]72號《北京市地方教育附加徵收使用管理辦法》規定，本公司總部及北京地區的証券營業部自2012年1月1日起，按應納增值稅稅額的2%繳納地方教育費附加。

(4) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

5 分部報告

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

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

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

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

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

其他分部：主要為總部的營運資金運作等。

管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源和其他經營決策。

所得稅實行統一管理，不在分部間分配。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

5 分部報告(續)

	截至2020年12月31日止年度					
	投資銀行業務	財富管理業務	交易及機構 客戶服務	資產管理業 務	其他	合計
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	6,179,157	4,247,364	1,899,092	1,298,645	–	13,624,258
利息收入	–	4,024,477	2,370,109	11,698	697,369	7,103,653
投資收益	–	–	8,271,822	401,500	–	8,673,322
其他收入	4,404	33,204	636	24,179	1,256,469	1,318,892
總收入及其他收入合計	6,183,561	8,305,045	12,541,659	1,736,022	1,953,838	30,720,125
分部支出合計	(2,411,556)	(6,946,137)	(7,045,294)	(683,829)	(1,519,451)	(18,606,267)
其中：利息支出	(17,829)	(1,876,917)	(3,754,409)	(94,574)	(29,203)	(5,772,932)
信用減值損失	(2,227)	(1,016,516)	(297,518)	(1,266)	(1,323)	(1,318,850)
其他資產減值損失	–	–	–	–	(77,324)	(77,324)
營業利潤	3,772,005	1,358,908	5,496,365	1,052,193	434,387	12,113,858
分佔聯營公司損益	–	–	–	24	11,841	11,865
稅前利潤	3,772,005	1,358,908	5,496,365	1,052,217	446,228	12,125,723
所得稅費用						(2,589,038)
淨利潤						9,536,685
資產總額	646,094	110,472,132	218,287,289	13,106,537	28,716,091	371,228,143
負債總額	1,846,134	103,519,021	182,061,174	9,839,494	5,890,873	303,156,696
補充信息：						
折舊和攤銷費用	170,272	161,573	223,331	54,916	34,058	644,150
資本性支出	117,909	113,222	165,496	24,349	11,798	432,774

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

5 分部報告(續)

	截至2019年12月31日止年度					
	交易及機構					
	投資銀行業務	財富管理業務	客戶服務	資產管理業務	其他	合計
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	3,869,173	2,805,793	875,551	1,082,148	–	8,632,665
利息收入	–	3,654,054	1,860,886	28,477	699,630	6,243,047
投資收益	–	–	3,807,339	599,171	–	4,406,510
其他收入	3,858	52,578	331	22,167	46,238	125,172
總收入及其他收入合計	3,873,031	6,512,425	6,544,107	1,731,963	745,868	19,407,394
分部支出合計	(1,741,542)	(5,087,210)	(4,507,611)	(606,111)	(303,574)	(12,246,048)
其中：利息支出	(13,275)	(1,777,158)	(2,774,316)	(85,489)	(33,668)	(4,683,906)
信用減值(損失)/轉回	(5,041)	68,231	(4,469)	–	709	59,430
營業利潤	2,131,489	1,425,215	2,036,496	1,125,852	442,294	7,161,346
分佔聯營公司損益	–	–	–	(8,378)	772	(7,606)
稅前利潤	2,131,489	1,425,215	2,036,496	1,117,474	443,066	7,153,740
所得稅費用						(1,624,092)
淨利潤						5,529,648
資產總額	15,488,935	87,014,335	139,656,556	12,514,812	30,994,987	285,669,625
負債總額	16,183,468	85,453,116	110,649,632	9,039,119	7,449,556	228,774,891
補充信息：						
折舊和攤銷費用	149,436	165,847	160,601	62,815	33,835	572,534
資本性支出	75,797	87,787	84,729	25,809	16,144	290,266

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

6 手續費及佣金收入

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
投資銀行收入	6,179,157	3,869,173
經紀業務收入	5,998,602	3,557,079
資產管理及基金管理收入	1,298,645	1,082,148
其他	147,854	124,265
合計	13,624,258	8,632,665

7 利息收入

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
融資融券	2,869,330	1,955,265
銀行存款	2,116,490	1,801,032
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	1,309,117	1,259,229
買入返售款項	808,716	1,221,991
以攤餘成本計量的金融資產	—	5,530
合計	7,103,653	6,243,047

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

8 投資收益

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的淨收益	9,512,034	5,140,331
處置以公允價值計量且其變動計入		
其他綜合收益的金融資產投資淨收益	403,282	157,198
處置以攤餘成本計量的金融資產投資淨收益	–	1,088
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		
的股利收入	5,320	102,022
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的淨損失	(151,221)	(14,313)
衍生金融工具淨損失	(754,660)	(472,730)
合併結構化主體中其他份額持有人應佔淨收益	(341,433)	(507,086)
合計	8,673,322	4,406,510

9 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
大宗商品銷售收入	1,213,145	27,721
政府補助	63,466	50,137
租金收入	16,867	13,790
處置物業、廠房及設備產生的收益	419	334
外匯淨損益	(16,471)	287
其他	41,466	32,903
合計	1,318,892	125,172

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

10 支出明細

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
手續費及佣金支出		
經紀業務支出	1,162,281	710,396
投資銀行業務支出	322,586	184,525
其他	115,003	112,700
合計	1,599,870	1,007,621
利息支出		
已發行債券	2,390,409	2,478,668
賣出回購款項	1,510,855	1,175,727
拆入資金	558,405	310,131
代理買賣証券款	283,857	178,936
應付短期融資款	902,619	409,568
租賃負債	38,265	39,356
借款	11,987	26,442
其他	76,535	65,078
合計	5,772,932	4,683,906
職工費用(包括董事及監事薪酬)		
工資、獎金及津貼	5,666,241	3,982,057
職工福利	487,636	427,119
定額福利供款計劃(i)	282,419	300,378
合計	6,436,296	4,709,554

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

10 支出明細(續)

(i) 其中包括養老保險金計劃，其性質列示如下：

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

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

其他營業費用及成本：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
大宗商品貿易成本	1,198,347	27,606
折舊和攤銷	644,150	572,534
電子設備運轉費	219,175	159,209
公雜費	169,858	128,333
郵電通訊費	135,401	100,647
差旅費	127,899	173,848
交易所會員年費	119,058	89,602
業務招待費	104,443	105,287
証券投資者保護基金	95,704	60,520
諮詢費	85,658	37,133
核數師酬金	5,875	6,450
其中：核數服務	5,442	6,226
非核數服務	433	224
其他	339,380	344,631
合計	3,244,948	1,805,800

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

11 董事及監事薪酬

(1) 董事及監事薪酬列呈如下：

姓名	截至2020年12月31日止年度				
	工資、津貼 及其他福利	酌定花紅	袍金	退休福利	稅前薪酬
執行董事					
王常青(董事長)	2,080	2,500	–	223	4,803
李格平(總裁)	1,954	2,500	–	212	4,666
非執行董事					
于仲福	–	–	–	–	–
王小林(<i>i</i>)	–	–	–	–	–
張沁	–	–	–	–	–
朱佳	–	–	–	–	–
汪浩	–	–	–	–	–
王波(<i>ii</i>)	–	–	–	–	–
徐剛(<i>iii</i>)	–	–	–	–	–
獨立非執行董事					
馮根福	–	–	245	–	245
朱聖琴	–	–	245	–	245
戴德明	–	–	245	–	245
白建軍	–	–	245	–	245
劉俏	–	–	245	–	245
監事					
林煊	1,616	2,400	–	201	4,217
趙明(<i>iv</i>)	1,150	2,300	–	173	3,623
李士華(<i>v</i>)	1,522	2,400	–	204	4,126
艾波	–	–	–	–	–
趙麗君	–	–	–	–	–
合計	8,322	12,100	1,225	1,013	22,660

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

11 董事及監事薪酬(續)

(1) 董事及監事薪酬列呈如下：(續)

姓名	截至2019年12月31日止年度				
	工資、津貼 及其他福利	酌定花紅	袍金	退休福利	稅前薪酬
執行董事					
王常青(董事長)	1,996	1,400	–	117	3,513
李格平(總裁)	1,870	1,400	–	112	3,382
非執行董事					
于仲福	–	–	–	–	–
張沁	–	–	–	–	–
朱佳	–	–	–	–	–
汪浩	–	–	–	–	–
王波(<i>ii</i>)	–	–	–	–	–
徐剛(<i>iii</i>)	–	–	–	–	–
董軾(<i>vi</i>)	–	–	–	–	–
獨立非執行董事					
馮根福	–	–	210	–	210
朱聖琴	–	–	210	–	210
戴德明	–	–	210	–	210
白建軍	–	–	210	–	210
劉俏	–	–	210	–	210
監事					
李士華(<i>v</i>)	1,442	1,700	–	95	3,237
林煊	1,594	1,500	–	91	3,185
趙明(<i>iv</i>)	794	2,000	–	61	2,855
陸亞(<i>vii</i>)	285	–	–	24	309
艾波	–	–	–	–	–
趙麗君	–	–	–	–	–
合計	7,981	8,000	1,050	500	17,531

11 董事及監事薪酬(續)

(1) 董事及監事薪酬列呈如下：(續)

除上述列示的薪酬外，於2020年度和2019年度，董事及監事還收到如下稅後遞延花紅：

於2020年度，執行董事王常青收到2016年遞延花紅2.09百萬元，監事李士華收到2016年遞延花紅1.93百萬元，監事林煊收到2016年遞延花紅1.87百萬元，監事趙明收到2016年遞延花紅1.59百萬元。

於2019年度，執行董事王常青收到2015年遞延花紅1.40百萬元、2014年遞延花紅2.20百萬元，監事李士華收到2015年遞延花紅1.40百萬元、2014年遞延花紅1.71百萬元，監事林煊收到2015年遞延花紅2.21百萬元，監事陸亞收到2015年遞延花紅1.44百萬元。

於2020年度及2019年度，本集團董事及監事並未放棄其薪酬安排。上述董事及監事薪酬披露中，稅前薪酬總額為零的非執行董事和監事未在本集團領酬。

- (i) 王小林於2020年7月獲委任為非執行董事。
- (ii) 王波於2020年7月卸任非執行董事。
- (iii) 徐剛於2020年11月卸任非執行董事。
- (iv) 趙明於2019年4月獲委任為監事。
- (v) 李士華於2020年12月卸任監事。
- (vi) 董軾於2019年11月卸任非執行董事。
- (vii) 陸亞於2019年4月卸任監事。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

11 董事及監事薪酬(續)

(2) 董事和監事的其他利益和權益

於2020年度及2019年度，本集團沒有向任何董事或監事或支付薪酬，以吸引其加入本集團、或作為其加入本集團的獎勵、或是作為其被解職的補償。除上述披露中包含的基本養老保險和企業年金外，董事和監事無其他退休福利。同時，本集團未有向第三方支付補償使以上董事或監事為本集團提供服務。

於2020年度及2019年度，董事或監事並未在本集團簽訂的任何重要交易、安排或合約中直接或間接享有重大權益。本集團亦並未向任何董事和監事及其相關聯企業在貸款、類貸款及其他信用交易中提供任何擔保或保證。

12 五位最高薪酬人士

於2020年度及2019年度，除本集團董事及監事外的五位最高薪酬人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
工資、津貼及其他福利	6,775	6,397
酌定花紅	22,950	24,390
遞延花紅	31,020	34,704
退休福利	952	440
合計	61,697	65,931

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

12 五位最高薪酬人士(續)

薪酬位於以下範圍的僱員人數列示如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
人民幣11,000,001元至人民幣12,000,000元	1	1
人民幣12,000,001元至人民幣13,000,000元	4	—
人民幣13,000,001元至人民幣14,000,000元	—	3
人民幣14,000,001元至人民幣15,000,000元	—	1
合計	5	5

以上人員2020年薪酬中包含2020年度發放的2016年度忠誠獎稅前金額；2019年薪酬中包含2019年度發放的2014年度和2015年度忠誠獎稅前金額。

於2020年度及2019年度，本集團並未向該等人士提供任何酬金，以作為促使其加入或於加入本集團時的獎金或離職時的補償。

13 信用減值損失／(轉回)

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
買入返售款項	988,921	(22,729)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	290,395	17,254
融出資金	28,025	(53,203)
以攤餘成本計量的金融資產	—	(5,079)
其他	11,509	4,327
合計	1,318,850	(59,430)

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

14 所得稅費用

(1) 所得稅

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
當年所得稅		
– 中國大陸地區	2,999,647	1,383,477
– 中國香港	(23,040)	(14,139)
小計	2,976,607	1,369,338
遞延所得稅	(387,569)	254,754
合計	2,589,038	1,624,092

(2) 所得稅費用和會計利潤的關係

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

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
稅前利潤	12,125,723	7,153,740
按中國法定稅率計算的所得稅費用	3,031,431	1,788,435
其他地區採用不同稅率的影響	(29,587)	(3,579)
不可抵扣支出	18,843	26,721
免稅收入	(255,288)	(103,942)
其他	(176,361)	(83,543)
本集團實際所得稅費用	2,589,038	1,624,092

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

15 股利分配

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
已派發普通股股利	1,796,901	1,376,349
對其他權益工具持有者的分配(附註16(1))	370,486	371,418

董事會提議2020年年終股利分配每10股普通股人民幣3.75元(含稅)，共分配股利人民幣2,909百萬元(含稅)，尚待年度股東大會批准。

本公司於2020年6月5日召開的2019年年度股東大會上確認支付2019年度的股利，每10股派發現金紅利人民幣2.35元(含稅)，按7,646,385,238股進行分配，共分配股利人民幣1,797百萬元(含稅)。

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

16 歸屬於本公司普通股股東每股收益

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

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
利潤：		
歸屬於本公司股東的淨利潤	9,509,429	5,501,688
減：歸屬於本公司其他權益持有者的當年淨利潤(1)	(370,486)	(371,418)
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	9,138,943	5,130,270
股份：		
已發行普通股的加權平均數(千股)(附註44)	7,647,594	7,646,385
基本及稀釋每股收益(每股人民幣元)	1.20	0.67

於2020年度及2019年度，本公司並無潛在可稀釋的普通股。因此，稀釋每股收益與基本每股收益相等。

(1) 於2020年12月31日，本公司共存續兩期永續次級債券，其具體條款於「附註45其他權益工具」中披露。

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

17 物業、廠房及設備

	房屋及建築物	電子設備	運輸設備	通訊設備	辦公設備	安全防衛設備	其他設備	合計
原值								
2020年1月1日	428,063	697,128	36,696	7,475	77,809	8,850	38,286	1,294,307
本年增加	322	193,577	370	155	1,803	672	109	197,008
本年減少	(14,624)	(64,678)	(396)	(887)	(2,953)	(823)	(1,336)	(85,697)
2020年12月31日	413,761	826,027	36,670	6,743	76,659	8,699	37,059	1,405,618
累計折舊								
2020年1月1日	(134,082)	(504,848)	(33,897)	(5,972)	(72,414)	(7,036)	(32,620)	(790,869)
本年增加	(11,266)	(99,583)	(778)	(521)	(3,951)	(613)	(1,838)	(118,550)
本年減少	5,256	64,540	384	860	2,934	796	1,318	76,088
2020年12月31日	(140,092)	(539,891)	(34,291)	(5,633)	(73,431)	(6,853)	(33,140)	(833,331)
淨值								
2020年12月31日	273,669	286,136	2,379	1,110	3,228	1,846	3,919	572,287
原值								
2019年1月1日	431,472	609,670	37,173	7,670	80,046	9,199	38,548	1,213,778
本年增加	3,552	154,919	282	574	1,490	450	961	162,228
本年減少	(6,961)	(67,461)	(759)	(769)	(3,727)	(799)	(1,223)	(81,699)
2019年12月31日	428,063	697,128	36,696	7,475	77,809	8,850	38,286	1,294,307
累計折舊								
2019年1月1日	(122,179)	(491,714)	(33,116)	(6,218)	(70,140)	(7,194)	(31,841)	(762,402)
本年增加	(12,593)	(80,745)	(1,517)	(500)	(5,950)	(596)	(1,983)	(103,884)
本年減少	690	67,611	736	746	3,676	754	1,204	75,417
2019年12月31日	(134,082)	(504,848)	(33,897)	(5,972)	(72,414)	(7,036)	(32,620)	(790,869)
淨值								
2019年12月31日	293,981	192,280	2,799	1,503	5,395	1,814	5,666	503,438

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

18 使用權資產

	房屋及建築物	其他	合計
原值			
2020年1月1日	1,180,831	258,321	1,439,152
本年增加	297,717	1,288	299,005
本年減少	(18,904)	(175)	(19,079)
外幣報表折算差額	(14,521)	—	(14,521)
2020年12月31日	1,445,123	259,434	1,704,557
累計折舊			
2020年1月1日	(299,591)	(37,553)	(337,144)
本年增加	(348,456)	(37,598)	(386,054)
本年減少	12,027	174	12,201
外幣報表折算差額	3,114	—	3,114
2020年12月31日	(632,906)	(74,977)	(707,883)
賬面價值			
2020年12月31日	812,217	184,457	996,674

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

18 使用權資產(續)

	房屋及建築物	其他	合計
原值			
2019年1月1日	791,437	257,053	1,048,490
本年增加	386,516	1,268	387,784
本年減少	(1,348)	–	(1,348)
外幣報表折算差額	4,226	–	4,226
2019年12月31日	<u>1,180,831</u>	<u>258,321</u>	<u>1,439,152</u>
累計折舊			
2019年1月1日	–	–	–
本年增加	(299,964)	(37,553)	(337,517)
本年減少	667	–	667
外幣報表折算差額	(294)	–	(294)
2019年12月31日	<u>(299,591)</u>	<u>(37,553)</u>	<u>(337,144)</u>
賬面價值			
2019年12月31日	<u>881,240</u>	<u>220,768</u>	<u>1,102,008</u>

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

19 無形資產

	軟件	交易席位費 及其他	合計
原值			
2020年1月1日	542,596	75,948	618,544
本年增加	211,692	—	211,692
本年減少	(31,668)	(1,700)	(33,368)
外幣報表折算差	(997)	(27)	(1,024)
2020年12月31日	<u>721,623</u>	<u>74,221</u>	<u>795,844</u>
累計攤銷			
2020年1月1日	(313,026)	(69,600)	(382,626)
本年增加	(83,856)	—	(83,856)
本年減少	30,616	—	30,616
外幣報表折算差	500	—	500
2020年12月31日	<u>(365,766)</u>	<u>(69,600)</u>	<u>(435,366)</u>
淨值			
2020年12月31日	<u>355,857</u>	<u>4,621</u>	<u>360,478</u>

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

19 無形資產(續)

	軟件	交易席位費及其他	合計
原值			
2019年1月1日	429,994	75,938	505,932
本年增加	115,829	—	115,829
本年減少	(3,308)	—	(3,308)
外幣報表折算差	81	10	91
2019年12月31日	542,596	75,948	618,544
累計攤銷			
2019年1月1日	(249,417)	(69,600)	(319,017)
本年增加	(66,737)	—	(66,737)
本年減少	3,078	—	3,078
外幣報表折算差	50	—	50
2019年12月31日	(313,026)	(69,600)	(382,626)
淨值			
2019年12月31日	229,570	6,348	235,918

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

20 對子公司的投資

	2020年12月31日	2019年12月31日
子公司	6,528,123	5,333,123

本公司的重要子公司基本情況如下：

子公司	主要經營地	註冊地	註冊資本	持股表決權比例		直接/間接持有	業務性質
				2020年	2019年		
				12月31日	12月31日		
中信建投期貨有限公司 <i>(i)</i>	重慶市	重慶市	人民幣100,000萬元	100%	100%	直接	期貨經紀
中信建投資本管理有限公司 <i>(i)</i>	北京市	北京市	人民幣165,000萬元	100%	100%	直接	項目投資
中信建投(國際)金融控股有限公司	香港	香港	不適用	100%	100%	直接	控股、投資
中信建投基金管理有限公司	北京市	北京市	人民幣30,000萬元	55%	55%	直接	基金業務、資產管理
中信建投投資有限公司 <i>(i)</i>	北京市	北京市	人民幣610,000萬元	100%	100%	直接	投資管理、股權投資管理、投資諮詢、項目管理

(i) 於2020年度，本公司分別向中信建投期貨有限公司、中信建投資本管理有限公司和中信建投投資有限公司增加投資人民幣300百萬元、人民幣150百萬元和人民幣745百萬元。

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

21 對聯營企業的投資

	2020年12月31日		2019年12月31日	
對聯營企業的投資			229,286	269,512
聯營企業投資明細：				
被投資單位名稱	2020年 1月1日	本年增加	本年減少	權益法 核算之變動
中信城市發展股權投資基金管理(深圳)有限公司	118,018	–	–	10,108
江蘇大地益源環境修復有限公司	45,212	–	–	3,592
北京天智航醫療科技股份有限公司	20,017	25,224	–	(1,033)
廣東南方領航影視傳播有限公司	27,763	–	–	(571)
北京肆板科技發展有限公司	–	28,571	–	(2,762)
中關村股權交易服務集團有限公司	45,824	–	(28,571)	4,504
深圳碼隆科技有限公司	11,426	–	–	(1,967)
北京海賦資本管理有限公司	1,252	–	–	3
合計	269,512	53,795	(28,571)	11,874
				(77,324)
				229,286

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

21 對聯營企業的投資(續)

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

於2020年12月31日，本集團的聯營企業中信城市發展股權投資基金管理(深圳)有限公司的估值低於原賬面價值，存在減值跡像，因此本集團對其計提減值準備人民幣77.32百萬元。於2019年12月31日，本集團的聯營企業投資並不存在減值跡像，故未計提減值準備。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

22 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2020年12月31日	2019年12月31日
非流動		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		
權益投資	3,939,113	3,103,611
其他	2,076,395	192,420
非流動合計	6,015,508	3,296,031
投資分類：		
於香港地區以外上市	1,574,603	1,141,393
非上市	4,440,905	2,154,638
非流動合計	6,015,508	3,296,031
流動		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		
債務工具	82,315,132	50,723,715
權益投資	14,139,675	8,073,044
基金投資	10,460,975	8,081,851
其他	25,724,358	21,581,292
流動合計	132,640,140	88,459,902
投資分類：		
於香港地區上市	2,356,420	1,768,887
於香港地區以外上市	109,195,472	69,129,269
非上市	21,088,248	17,561,746
流動合計	132,640,140	88,459,902
合計	138,655,648	91,755,933

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

22 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(續)

於2020年12月31日，本集團持有的上述金融資產中含在賣出回購款項(附註37)、轉融通融入証券業務(附註38)、借款(附註40)、期貨業務和債券借貸業務中作為擔保物的金融資產公允價值為人民幣62,442.75百萬元(2019年12月31日：人民幣39,212.31百萬元)。

於2020年12月31日，本集團持有的上述以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產中，含融出証券餘額為人民幣2,185.24百萬元(2019年12月31日：人民幣624.53百萬元)。

於2020年12月31日，本集團持有的上述金融資產中含存在限售期的証券公允價值為人民幣3,754.15百萬元(2019年12月31日：人民幣1,154.27百萬元)。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

23 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2020年12月31日	2019年12月31日
非流動		
權益工具(i)	3,225,144	3,153,312
投資分類：		
非上市	3,225,144	3,153,312
流動		
債務工具	44,816,764	32,430,035
權益工具	54,948	60,488
流動合計	44,871,712	32,490,523
投資分類：		
於香港地區上市	1,821,858	890,954
於香港地區以外上市	43,049,854	31,599,569
流動合計	44,871,712	32,490,523
合計	48,096,856	35,643,835

(i) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具資產為本公司與其他若干家證券公司投資於中國證券金融股份有限公司(「証金公司」)統一運作的專戶。根據相關合約，本公司與其他投資該專戶的證券公司按投資比例分擔投資風險、分享投資收益，由証金公司進行統一運作與投資管理。本公司出於非交易性目的對該項投資進行管理。

於2020年12月31日，基於証金公司提供的投資賬戶報告，本公司對專戶投資的成本餘額為人民幣3,075.00百萬元，對應公允價值為人民幣3,225.14百萬元。於2019年12月31日，本公司對專戶投資的成本餘額為人民幣3,075.00百萬元，對應公允價值為人民幣3,153.31百萬元。

(ii) 於2020年12月31日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中含在賣出回購款項(附註37)、轉融通業務(附註38)、借款(附註40)和債券借貸業務中作為擔保物的証券公允價值為人民幣33,765.93百萬元(2019年12月31日：人民幣24,019.91百萬元)。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

24 買入返售款項

	2020年12月31日	2019年12月31日
非流動		
按抵押品分類：		
股票	1,353,536	2,512,486
減值準備	(5,219)	(5,210)
非流動合計	1,348,317	2,507,276
流動		
按抵押品分類：		
股票	8,279,045	12,561,744
債券	7,458,949	6,036,856
其他	111,442	104,549
	15,849,436	18,703,149
減值準備	(1,080,550)	(91,669)
流動合計	14,768,886	18,611,480
合計	16,117,203	21,118,756

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

24 買入返售款項(續)

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

	2020年12月31日	2019年12月31日
收到的擔保物	45,507,600	56,537,257
其中：可用於再次擔保的擔保物	198,323	187,314
已用於再次擔保的擔保物	102,096	83,282

25 存出保證金

	2020年12月31日	2019年12月31日
履約保證金	6,180,363	2,400,221
交易保證金	2,488,830	362,194
信用保證金	71,798	31,196
合計	8,740,991	2,793,611

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

26 遲延所得稅資產／負債

遞延所得稅資產及負債的變動如下：

遞延所得稅資產	金融工具公允				合計
	應付職工薪酬	價值變動淨額	減值損失準備	其他	
2020年1月1日	594,685	13,840	295,637	59,703	963,865
貸記入合併利潤表	327,169	85,580	328,011	11,525	752,285
貸記／(借記)入其他綜合收益	—	13,248	—	(3,879)	9,369
2020年12月31日	921,854	112,668	623,648	67,349	1,725,519

遞延所得稅資產	金融工具公允				合計
	應付職工薪酬	價值變動淨額	減值損失準備	其他	
2019年1月1日	529,303	84,035	335,650	25,518	974,506
貸記／(借記)入合併利潤表	65,382	(69,378)	(40,064)	33,812	(10,248)
貸記／(借記)入其他綜合收益	—	(817)	51	373	(393)
2019年12月31日	594,685	13,840	295,637	59,703	963,865

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

26 遲延所得稅資產／負債(續)

遞延所得稅資產及負債的變動如下：(續)

遞延所得稅負債	金融工具公允 價值變動淨額	其他	合計
2020年1月1日	658,549	2,325	660,874
借記／(貸記)入合併利潤表	365,651	(935)	364,716
借記／(貸記)入其他綜合收益	39,918	(92)	39,826
2020年12月31日	1,064,118	1,298	1,065,416

遞延所得稅負債	金融工具公允 價值變動淨額	其他	合計
2019年1月1日	331,291	11,351	342,642
借記／(貸記)入合併利潤表	253,632	(9,126)	244,506
借記／(貸記)入其他綜合收益	73,626	100	73,726
2019年12月31日	658,549	2,325	660,874

27 其他非流動資產

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

28 融出資金

	2020年12月31日	2019年12月31日
融出資金		
－個人	41,168,753	26,694,162
－機構	6,515,092	2,260,327
	47,683,845	28,954,489
減值準備	(1,168,670)	(1,148,349)
合計	46,515,175	27,806,140

融出資金為本集團因融資融券業務向客戶融出的資金。於2020年12月31日和2019年12月31日，本集團融出資金中均無為回購業務(附註37)設定質押。

於2020年12月31日本集團融出証券規模為人民幣8,978.45百萬元(2019年12月31日：人民幣1,029.66百萬元)。

於2020年12月31日，本集團融資融券業務收到的擔保物公允價值為人民幣174,926.49百萬元(2019年12月31日：人民幣95,680.44百萬元)。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

29 應收款項

	2020年12月31日	2019年12月31日
收益權互換交易保證金	6,708,687	1,655,190
應收清算款	112,199	128,775
應收理財產品管理費收入	114,178	85,346
應收理財產品備付金及保證金	24,890	24,494
其他	1,069,291	250,033
	8,029,245	2,143,838
減值準備(i)	(11,092)	(6,972)
合計	8,018,153	2,136,866

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

(ii) 按賬齡分析

項目	2020年12月31日			
	帳面餘額 金額	比例	壞賬準備 金額	比例
按組合計提壞賬準備				
1年以內	8,014,585	99.82%	(2,277)	20.54%
1-2年	3,555	0.04%	(1,610)	14.51%
2-3年	2,491	0.03%	(1,308)	11.79%
3年以上	8,614	0.11%	(5,897)	53.16%
合計	8,029,245	100.00%	(11,092)	100.00%

項目	2019年12月31日			
	帳面餘額 金額	比例	壞賬準備 金額	比例
按組合計提壞賬準備				
1年以內	2,126,028	99.17%	(64)	0.91%
1-2年	5,387	0.25%	(1,086)	15.58%
2-3年	11,194	0.52%	(5,822)	83.51%
3年以上	1,229	0.06%	—	—
合計	2,143,838	100.00%	(6,972)	100.00%

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

30 衍生金融工具

	2020年12月31日		
	名義金額	公允價值	
	資產	負債	
利率衍生工具	165,977,744	812	950
權益衍生工具	97,824,331	1,449,975	2,274,318
信用衍生工具	292,000	1,913	2,132
其他衍生工具	15,729,256	179,509	147,220
合計	279,823,331	1,632,209	2,424,620

	2019年12月31日		
	名義金額	公允價值	
	資產	負債	
利率衍生工具	142,900,688	87	391
權益衍生工具	71,142,876	939,568	723,540
信用衍生工具	147,000	622	1,463
其他衍生工具	5,088,463	15,173	36,178
合計	219,279,027	955,450	761,572

在當日無負債結算制度下，其他貨幣資金已包含本集團於2020年12月31日所有的期貨合約等產生的持倉損益金額；因此衍生金融工具項下的期貨投資等按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元(2019年12月31日：人民幣零元)。於2020年12月31日，本集團未到期的期貨合約的公允價值為人民幣-153.85百萬元(2019年12月31日：人民幣-56.12百萬元)。

31 代客戶持有之現金

本集團於銀行和認可機構開設獨立銀行賬戶，以存放客戶於正常業務過程中產生的款項，本集團將此類客戶款項分類為流動資產項下的代客戶持有之現金，並根據其須就客戶款項的任何損失或挪用所負責任之基礎上而確認為應付予相關客戶的賬款(附註34)。在中國大陸，根據證監會規定，客戶交易和清算備付的代客戶持有之現金需接受第三方存款機構的監管。在香港地區，根據證券期貨法令規定，代客戶持有之現金需接受證券和期貨(客戶資金)條款的監管。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

32 現金及銀行結餘

	2020年12月31日	2019年12月31日
現金	—	23
銀行結餘	28,580,085	47,221,032
合計	28,580,085	47,221,055

於2020年12月31日，本集團使用受限的貨幣資金為人民幣810.72百萬元(2019年12月31日：人民幣278.37百萬元)。

33 其他流動資產

	2020年12月31日	2019年12月31日
應收利息(i)	59,059	33,749
大宗商品存貨	15,227	21,789
預付款項	4,013	12,285
待攤費用	3,652	6,981
應收股利	202	—
其他	527,301	254,766
	609,454	329,570
減值準備	(44,762)	(37,855)
合計	564,692	291,715

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

34 代理買賣証券款

代理買賣証券款為本集團於正常業務過程中代理客戶進行証券買賣而收到的並應支付給客戶的款項，具體請參見(附註31)代客戶持有之現金。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

35 租賃負債

	2020年12月31日	2019年12月31日
流動		
租賃負債	323,956	340,140
非流動		
租賃負債	655,308	735,122
合計	979,264	1,075,262

於2020年12月31日，本集團已簽訂但尚未開始執行的租賃合同相關的租賃付款額為人民幣24.56百萬元(2019年12月31日：人民幣41.22百萬元)(附註53.2)。

36 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

	2020年12月31日	2019年12月31日
流動		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債 (為交易目的而持有)		
－債務工具	5,140	518,161
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 －收益憑證(i)	342,326	608,183
流動合計	347,466	1,126,344
非流動		
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 －收益憑證(i)	1,248,263	－
合計	1,595,729	1,126,344

(i) 於2020年12月31日和2019年12月31日，上述收益憑證的收益掛鉤權益類指數。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

37 賣出回購款項

	2020年12月31日	2019年12月31日
流動		
按抵押品分類：		
債券(附註22和23)	68,879,194	43,014,064
黃金	6,033,940	4,612,845
其他(附註22)	9,599,105	7,906,066
合計	<u>84,512,239</u>	<u>55,532,975</u>

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

38 拆入資金

	2020年12月31日	2019年12月31日
流動		
銀行拆入資金	—	8,243,359
轉融通融入資金(附註22和23)	<u>9,035,700</u>	<u>1,020,186</u>
合計	<u>9,035,700</u>	<u>9,263,545</u>

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

39 應交稅費

	2020年12月31日	2019年12月31日
流動		
所得稅	938,489	324,807
增值稅	198,371	151,731
其他	256,566	124,056
合計	1,393,426	600,594

40 短期借款

	2020年12月31日	2019年12月31日
流動		
按性質分類：		
信用貸款	87,411	183,287
抵押貸款(附註22和23)	537,763	705,725
合計	625,174	889,012

於2020年12月31日，本集團短期借款利率為固定利率，利率區間為0.50%至3.00%。於2019年12月31日，本集團短期借款利率均為以HIBOR、LIBOR或SOFR為基準加點計算。

於2020年12月31日，本集團持有的作為短期借款的擔保物公允價值為人民幣634.50百萬元(2019年12月31日：人民幣838.71百萬元)。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

41 應付短期融資款

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	2020年1月1日	本年增加額	本年減少額	2020年12月31日
短期融資券							
19中信建投CP006	09/10/2019	08/01/2020	2.88%	4,026,439	2,203	(4,028,642)	-
19中信建投CP007	24/10/2019	22/01/2020	3.02%	4,022,774	6,931	(4,029,705)	-
19中信建投CP008	11/12/2019	06/03/2020	3.05%	4,007,000	21,667	(4,028,667)	-
20中信建投CP001	06/01/2020	03/04/2020	2.79%	-	4,026,833	(4,026,833)	-
20中信建投CP002	20/01/2020	17/04/2020	2.79%	-	4,026,833	(4,026,833)	-
20中信建投CP003	19/02/2020	12/05/2020	2.52%	-	4,022,859	(4,022,859)	-
20中信建投CP004	04/03/2020	03/06/2020	2.42%	-	4,024,134	(4,024,134)	-
20中信建投CP005	07/04/2020	24/06/2020	1.50%	-	4,012,822	(4,012,822)	-
20中信建投CP006	21/04/2020	17/07/2020	1.38%	-	4,013,157	(4,013,157)	-
20中信建投CP007	08/05/2020	06/08/2020	1.55%	-	4,517,199	(4,517,199)	-
20中信建投CP008	02/06/2020	28/08/2020	1.58%	-	4,015,064	(4,015,064)	-
20中信建投CP009	22/06/2020	18/09/2020	2.20%	-	4,021,216	(4,021,216)	-
20中信建投CP010	17/07/2020	16/10/2020	2.55%	-	4,025,430	(4,025,430)	-
20中信建投CP011	04/08/2020	03/11/2020	2.60%	-	4,025,929	(4,025,929)	-
20中信建投CP012	03/09/2020	27/11/2020	2.70%	-	4,025,151	(4,025,151)	-
20中信建投CP013	22/09/2020	18/12/2020	2.70%	-	4,025,742	(4,025,742)	-
20中信建投CP014	14/10/2020	13/01/2021	2.69%	-	4,023,289	-	4,023,289
20中信建投CP015	03/11/2020	29/01/2021	3.12%	-	4,522,695	-	4,522,695
20中信建投CP016	26/11/2020	25/02/2021	3.35%	-	4,013,216	-	4,013,216
20中信建投CP017	16/12/2020	17/03/2021	2.80%	-	3,504,296	-	3,504,296
短期公司債							
20信投S2	28/07/2020	28/07/2021	2.90%	-	1,520,553	(4,259)	1,516,294
收益憑證(i)							
				5,439,740	66,080,415	(46,803,901)	24,716,254
合計							
				17,495,953	136,477,634	(111,677,543)	42,296,044

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

41 應付短期融資款(續)

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

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

於2020年12月31日和2019年12月31日，本集團基於實際利率法計提的應付短期融資款的利息包含在相應金融工具的賬面餘額中，分別為人民幣258.13百萬元和人民幣71.32百萬元。

(i) 於2020年12月31日及2019年12月31日，本集團發行的收益憑證採用固定年利率或固定加浮動利率計息，其中固定利率區間分別為2.10%-4.00%及2.70%-3.70%。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

42 其他流動負債

	2020年12月31日	2019年12月31日
一年內到期的已發行債券(1)	15,304,192	22,751,549
以公允價值計量的合併結構化主體形成的其他負債	6,003,742	6,885,486
收益權互換交易保證金	4,611,335	2,343,033
應付職工薪酬	3,947,967	2,703,648
應付期貨結算風險金	111,404	92,583
應付股利(附註15和附註45)	225,404	371,418
應付清算款項	439,153	372,652
代理承銷証券款	75,871	15,069,150
預計負債	66,403	54,197
代理兌付証券款	5,997	6,047
應付証券投資者保護基金	53,278	34,346
其他	3,652,897	1,915,608
合計	34,497,643	52,599,717

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

42 其他流動負債(續)

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

		2020年12月31日	2019年12月31日
15信投01	(i)	—	1,828,260
CSCI FN15 B2009	(ii)	—	1,404,677
17信投G1	(iii)	—	4,124,345
17信投G2	(iv)	—	3,090,134
17信投F1	(v)	—	5,104,367
17信投F2	(vi)	—	3,024,929
18信投F1	(vii)	—	4,172,538
18信投F2	(viii)	4,144,105	—
18信投F3	(ix)	3,578,358	—
18信投F4	(x)	2,551,271	—
18信投C1	(xi)	5,030,184	—
收益憑證	(xii)	274	2,299
合計		15,304,192	22,751,549

(i) 本公司於2015年8月公開發行人民幣18億元的公司債，債券期限10年，附第5年末發行人贖回選擇權、發行人上調票面利率和投資者回售選擇權，採用固定利率形式，票面利率4.20%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。該債券已於2020年8月全額贖回兌付。

(ii) CSCI Finance (2015) Co. Ltd於2015年9月公開發行2億美元的信用增強債券，債券期限5年，採用固定利率形式，票面利率3.125%，單利按年計息，每半年付息一次，本次債券由中信建投(國際)金融控股有限公司提供無條件及不可撤銷擔保。該債券已於2020年9月全額贖回兌付。

(iii) 本公司於2017年4月公開發行人民幣40億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.48%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。該債券已於2020年4月全額贖回兌付。

(iv) 本公司於2017年5月公開發行人民幣30億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.88%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。該債券已於2020年5月全額贖回兌付。

(v) 本公司於2017年7月非公開發行人民幣50億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.74%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。該債券已於2020年7月全額贖回兌付。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

42 其他流動負債(續)

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

- (vi) 本公司於2017年10月非公開發行人民幣30億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率5.07%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。該債券已於2020年10月全額贖回兌付。
- (vii) 本公司於2018年3月非公開發行人民幣40億元的公司債，債券期限2年，採用固定利率形式，票面利率5.43%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。該債券已於2020年3月全額贖回兌付。
- (viii) 本公司於2018年4月非公開發行人民幣40億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率5.12%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (ix) 本公司於2018年7月非公開發行人民幣35億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.86%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (x) 本公司於2018年7月非公開發行人民幣25億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.84%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (xi) 本公司於2018年11月非公開發行人民幣50億元的次級債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.38%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (xii) 截至2020年12月31日，本公司已發行的固收鑫系列收益憑證餘額為人民幣0.27百萬元，剩餘期限均小於一年，採用固定年利率方式計息，利率區間為3.00%~3.10%，單利按年計息，到期還本付息，無擔保。截至2019年12月31日，本公司已發行的固收鑫系列收益憑證餘額為人民幣2.35百萬元，其中剩餘期限小於一年的固收鑫系列收益憑證餘額為人民幣2.30百萬元，採用固定年利率方式計息，利率區間為3.10%~3.70%，單利按年計息，到期還本付息，無擔保。

43 已發行債券

	2020年12月31日	2019年12月31日
已發行次級債	25,937,038	19,942,512
已發行公司債	20,023,181	10,135,228
已發行金融債	4,056,088	4,055,229
已發行收益憑證	—	52
合計	50,016,307	34,133,021

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

43 已發行債券(續)

(2) 已發行債券的明細情況

		2020年12月31日	2019年12月31日
公司債			
18信投F2	42(1)(viii)	—	4,097,300
18信投F3	42(1)(ix)	—	3,511,197
18信投F4	42(1)(x)	—	2,526,731
20信投G1	(i)	5,098,259	—
20信投G2	(ii)	1,020,559	—
20信投G3	(iii)	3,041,844	—
20信投G4	(iv)	3,038,641	—
20信投G5	(v)	4,553,500	—
CSCIF A N2508	(vi)	3,270,378	—
小計		20,023,181	10,135,228
次級債			
18信投C1	42(1)(xi)	—	5,026,758
19信投C1	(vii)	5,699,084	5,690,575
19信投C2	(viii)	5,140,324	5,133,607
19信投C3	(ix)	4,096,928	4,091,572
20信投C1	(x)	4,004,909	—
20信投C2	(xi)	1,000,725	—
20信投C3	(xii)	4,996,249	—
20信投C4	(xiii)	998,819	—
小計		25,937,038	19,942,512
金融債			
19中信建投金融債01	(xiv)	4,056,088	4,055,229
收益憑證	42(1)(xii)	—	52
賬面餘額		50,016,307	34,133,021

43 已發行債券(續)

(2) 已發行債券的明細情況(續)

- (i) 公司於2020年3月公開發行人民幣50億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率2.94%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (ii) 本公司於2020年3月公開發行人民幣10億元的公司債，債券期限5年，採用固定利率形式，票面利率3.13%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (iii) 本公司於2020年4月公開發行人民幣30億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率2.56%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (iv) 本公司於2020年7月公開發行人民幣30億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率3.55%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (v) 本公司於2020年7月公開發行人民幣45億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率3.46%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (vi) 公司間接全資附屬公司CSCIF Asia Limited於2020年8月公開發行5億美元的中期票據，期限5年，採用固定利率形式，票面利率1.75%，單利按年計息，每半年付息一次，本期債券由中信建投證券股份有限公司提供無條件及不可撤銷保證擔保。
- (vii) 本公司於2019年1月非公開發行人民幣55億元的次級債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.00%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (viii) 本公司於2019年4月非公開發行人民幣50億元的次級債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.20%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (ix) 本公司於2019年5月非公開發行人民幣40億元的次級債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.12%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (x) 本公司於2020年11月公開發行人民幣40億元的次級債，債券期限457天，採用固定利率形式，票面利率3.90%，到期一次性還本付息，本次債券為無擔保債券。
- (xi) 本公司於2020年11月公開發行人民幣10億元的次級債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.20%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (xii) 本公司於2020年12月公開發行人民幣50億元的次級債，債券期限455天，採用固定利率形式，票面利率3.84%，到期一次性還本付息，本次債券為無擔保債券。
- (xiii) 本公司於2020年12月公開發行人民幣10億元的次級債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.18%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (xiv) 本公司於2019年8月公開發行人民幣40億元的金融債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率3.52%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

44 已發行股本

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

	2020年12月31日	2019年12月31日
註冊、發行及已繳足股款(千股)		
– A股	6,495,671	6,385,361
– H股	1,261,024	1,261,024
合計	7,756,695	7,646,385

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

45 其他權益工具

本集團其他權益工具情況如下：

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

45 其他權益工具(續)

於本年年末存續的權益工具的相關發行條款如下：

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

本公司發行的永續次級債分類為權益工具，列於合併資產負債表股東權益中。於2020年12月31日，本公司應付永續債利息為人民幣225百萬元(附註42)。於2019年12月31日，本公司應付永續債利息為人民幣371百萬元(附註42)，已於2020年付清。

46 儲備

本集團於本報告期各項儲備餘額及變動已在合併股東權益變動表中反映。

(1) 資本公積

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

46 儲備(續)

(2) 盈餘公積

(i) 法定盈餘公積

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

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

(ii) 任意盈餘公積

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

(3) 一般準備

根據中國財政部及證監會等監管機構的規定，本公司按照淨利潤的10%分別計提一般風險準備及交易風險準備(附註3.1(23))。此外，一般風險準備還包括本公司及下屬子公司根據所屬行業或所屬地區適用法規提取的一般風險準備。

(4) 投資重估儲備

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

(5) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額為折算境外子公司財務報表時所產生的差額。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

47 現金及現金等價物

	2020年12月31日	2019年12月31日
現金及銀行結餘	28,580,085	47,221,055
減：受限資金(附註32)	(810,715)	(278,373)
應收利息	(3,871)	(7,114)
現金及現金等價物	27,765,499	46,935,568

48 於結構化主體的權益

本集團主要在投資管理業務中會涉及結構化主體。本集團會分析判斷是否對這些結構化主體存在控制，以確定是否將其納入合併財務報表範圍。

(1) 納入合併範圍的結構化主體

由於本公司作為部分結構化主體的管理人或投資顧問制定投資決策，且以自有資金投資了結構化主體次級檔或所有份額，承擔了產品絕大部分或所有的風險且享有產品絕大部分或所有的可變收益。因此，本集團將其納入財務報表的合併範圍。

於2020年12月31日及2019年12月31日，納入合併範圍的結構化主體資產總額，本集團對納入合併範圍的結構化主體的初始投資及最大風險敞口載列如下：

	2020年12月31日	2019年12月31日
資產總額	9,351,905	9,051,141
初始投資	2,874,197	2,959,775
最大風險敞口	2,860,743	3,014,723

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

48 於結構化主體的權益(續)

(2) 未納入合併範圍的結構化主體

(i) 本集團發起設立的結構化主體

本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，主要包括本集團發起設立的資產管理計劃及投資基金。作為這些結構化主體的管理人，本集團代理客戶將募集到的資金根據產品合同的約定投入相關基礎資產。本集團在這些未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資和／或通過管理這些結構化主體收取管理費收入、手續費收入及業績報酬。本集團所承擔的與這些結構化主體收益相關的可變回報表明本集團為該結構化主體的代理人而非主要責任人。因此，本集團未合併此類結構化主體。

截至2020年12月31日止年度和2019年12月31日止年度，本集團從由本集團發起設立但未納入合併財務報表範圍的、且於資產負債表日在該結構化主體中沒有權益的投資基金和資產管理計劃中獲取的管理費收入、手續費收入及業績報酬合計為人民幣967.71百萬元和人民幣894.57百萬元。

於2020年12月31日以及2019年12月31日，本集團通過直接持有本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益在本集團資產負債表中的相關資產負債項目賬面價值及最大風險敞口列示如下：

	2020年12月31日	2019年12月31日
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		
－賬面價值	4,232,618	2,405,675
－最大風險敞口	4,285,686	2,430,393

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

48 於結構化主體的權益(續)

(2) 未納入合併範圍的結構化主體(續)

(ii) 第三方金融機構發起的結構化主體

於2020年12月31日以及2019年12月31日，本集團通過直接投資在第三方金融機構發起的結構化主體中享有的權益在本集團資產負債表的相關資產負債項目賬面價值及最大風險敞口金額一致，列示如下：

	2020年12月31日	2019年12月31日
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	34,863,966	28,270,622

49 金融資產的轉讓

在日常業務中，本集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉讓給第三方或客戶。這些金融資產轉讓若符合終止確認條件的，相關金融資產全部或部分終止確認。當本集團保留了已轉讓資產的絕大部分風險與回報時，本集團繼續在財務狀況表中確認此類資產。

賣出回購交易

全部未終止確認的已轉讓金融資產包括賣出回購交易中作為擔保物交付給交易對手的証券，此種交易下交易對手在本集團無任何違約的情況下，可以將上述証券再次用於擔保，但同時需承擔在協議規定的到期日將上述証券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關証券價值上升或下降，本集團可以要求交易對手歸還部分擔保物或需要支付額外的擔保物。對於上述交易，本集團認為保留了相關証券的大部分風險和報酬，故未對相關証券進行終止確認。同時，本集團將收到的現金確認為一項金融負債。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融資產的轉讓(續)

融券業務

全部未終止確認的已轉讓金融資產還包括融券業務出借給客戶供其賣出的証券，此種交易下本集團要求客戶提供能夠完全覆蓋融券信用敞口的充分的擔保物，並且按照協議規定，客戶需承擔將上述証券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關証券價值上升或下降，本集團需要向客戶歸還部分擔保物或可以要求客戶支付額外的擔保物。對於上述交易，本集團認為保留了相關証券的大部分風險和報酬，故未對相關証券進行終止確認。

下表為已轉讓給第三方或客戶而不符合終止確認條件的金融資產及相關金融負債的賬面價值分析：

	2020年12月31日	2019年12月31日
轉讓資產的賬面價值		
融出証券	2,185,237	624,531
賣出回購交易	—	1,155,843
合計	2,185,237	1,780,374
相關負債的賬面價值		
賣出回購交易	—	1,059,736

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

50 承諾事項和或有負債

(1) 資本性支出承諾

	2020年12月31日	2019年12月31日
已簽約但未撥付	29,669	2,572

上述主要為本集團股權投資、購買設備和房屋裝修的資本性支出承諾。

(2) 未決訴訟

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

51 關聯方披露

(1) 與北京國有資本經營管理中心

截至2019年12月31日，北京國有資本經營管理中心(以下簡稱「北京國管中心」)對本公司的持股比例為35.11%。

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

51 關聯方披露(續)

(1) 與北京國有資本經營管理中心(續)

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

	2020年1月1日至 11月30日期間	2019年度
手續費及佣金收入	940	14,667
利息支出	(22)	(20)

2020年1月，本公司接到原第一大股東北京國管中心通知，北京國管中心擬將所持本公司2,684,309,017股A股股份(佔總股本的35.11%)無償劃轉至北京金融控股集團有限公司(以下簡稱「北京金控集團」)(以下簡稱「本次無償劃轉」)。2020年3月，北京國管中心與北京金控集團簽署《關於中信建投証券股份有限公司股份劃轉協議》。2020年3月及2020年10月，本次無償劃轉分別取得北京市人民政府國有資產監督管理委員會(以下簡稱「北京市國資委」)及中國證監會的批復。2020年11月30日，本次無償劃轉的股份完成過戶登記。

本次無償劃轉完成後，北京國管中心不再持有本公司股份；截至2020年11月30日，北京金控集團直接持有本公司2,684,309,017股A股股份，佔本公司總股本的35.11%，成為本公司第一大股東。本次無償劃轉未改變本公司無控股股東、實際控制人的情況。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

51 關聯方披露(續)

(2) 與北京金控集團及其旗下公司

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

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

本集團與北京金控集團及其旗下公司的交易以一般交易價格為定價基礎，按正常商業條款進行。於2020年12月期間，本集團與北京金控集團及其旗下公司無關聯方交易。

(3) 與中央匯金及其旗下公司

截至2020年12月31日，中央匯金投資有限責任公司(簡稱「中央匯金」)對本公司的持股比例為30.76%(2019年12月31日：31.21%)。

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

51 關聯方披露(續)

(3) 與中央匯金及其旗下公司(續)

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

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
手續費及佣金收入	73,797	106,132
利息收入	348,892	242,334
其他收入	2,888	—
手續費及支出	(108,902)	(73,930)
利息支出	(138,635)	(104,668)
其他營業費用及成本	(547)	—
	2020年12月31日	2019年12月31日
資產		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	1,167,141	277,987
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	2,645,946	1,089,795
衍生金融資產	16,525	60,067
代客戶持有之現金	8,359,056	7,841,551
現金及銀行結餘	2,883,531	1,681,302
應收款項	31,916	35,405
使用權資產	900	2,390
負債		
代理買賣証券款	17,430	4,907
衍生金融負債	82,732	15,156
賣出回購金融資產款	4,146,840	500,642
短期借款	—	89,598
其他流動負債	77,513	118,556
租賃負債	849	2,387

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

51 關聯方披露(續)

(4) 與政府相關主體

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

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

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

(5) 與其他主要權益持有者及其關聯方

本集團與其他主要權益持有者及其關聯方的主要交易及餘額的詳細情況如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
手續費及佣金收入	23,956	107,407
利息收入	91,628	62,760
手續費及佣金支出	(45,012)	(37,158)
利息支出	(14,789)	(47,477)
其他營業費用及成本	(3,793)	-

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

51 關聯方披露(續)

(5) 與其他主要權益持有者及其關聯方(續)

	2020年12月31日	2019年12月31日
資產		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	518,466	260,516
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	237,674	117,375
衍生金融資產	790	6,229
代客戶持有之現金	8,425,770	2,925,033
現金及銀行結餘	719,343	623,182
應收款項	18,051	10,527
負債		
代理買賣証券款	603,806	33,766
衍生金融負債	15,262	16,774
賣出回購金融資產款	1,388,121	579,585
其他流動負債	20,507	26,507

(6) 與本集團投資的聯營企業

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

(7) 關鍵管理人員

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

51 關聯方披露(續)

(7) 關鍵管理人員(續)

支付給本集團關鍵管理人員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
工資、獎金及津貼	141,704	134,968
職工福利	1,332	1,296
定額福利供款計劃	3,730	1,641
合計	146,766	137,905

以上人員2020年薪酬中包含2020年度發放的2016年度忠誠獎稅前金額；2019年薪酬中包含2019年度發放的2014年度和2015年度忠誠獎稅前金額。

52 公允價值及公允價值層次

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

公允價值層次

本集團根據以下層次確定及披露金融工具的公允價值：

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

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

第三層次： 輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

52 公允價值及公允價值層次(續)

公允價值層次(續)

當無法從公開市場獲取報價時，本集團通過一些估值技術或者詢價來確定公允價值。

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

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

52 公允價值及公允價值層次(續)

(1) 以公允價值計量的金融工具

	2020年12月31日			
	第一層次	第二層次	第三層次	合計
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
- 債務工具	9,251,365	73,041,875	21,892	82,315,132
- 權益投資	13,741,958	1,717,204	2,619,626	18,078,788
- 基金投資	6,463,824	3,996,984	167	10,460,975
- 其他	5,000	25,387,384	2,408,369	27,800,753
小計	29,462,147	104,143,447	5,050,054	138,655,648
衍生金融資產	323,043	970,900	338,266	1,632,209
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
- 債務工具	1,966,454	42,847,816	2,494	44,816,764
- 權益工具	54,948	3,225,144	-	3,280,092
小計	2,021,402	46,072,960	2,494	48,096,856
資產合計	31,806,592	151,187,307	5,390,814	188,384,713
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債				
- 為交易而持有的金融負債	-	5,140	-	5,140
- 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-	1,590,589	1,590,589
小計	-	5,140	1,590,589	1,595,729
衍生金融負債	300,745	779,006	1,344,869	2,424,620
負債合計	300,745	784,146	2,935,458	4,020,349

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

52 公允價值及公允價值層次(續)

(1) 以公允價值計量的金融工具(續)

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

52 公允價值及公允價值層次(續)

(2) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況

下表列示了以公允價值計量的第三層次金融工具各年的變動情況：

	2020年12月31日				
	以公允價值				
	以公允價值	計量且其變動	計入其他	計量且其變動	以公允價值
	計量且其變動	計入其他	計入其他	計量且其變動	計量且其變動
	計入損益的	綜合收益的	金融資產	計入損益的	金融負債
	金融資產	金融資產	衍生金融資產	金融負債	衍生金融負債
2020年1月1日	4,213,138	2,497	175,754	608,183	386,288
本年損益影響合計	196,041	–	346,861	139,360	1,218,720
本年其他綜合收益影響					
合計	–	(1,010)	–	–	–
增加	3,185,327	–	158,373	2,839,308	598,791
減少	(2,007,952)	–	(342,722)	(1,996,262)	(858,930)
自第一層次轉入第三層次	32,239	–	–	–	–
自第二層次轉入第三層次	114,934	1,007	–	–	–
自第三層次轉入第一層次	(233,305)	–	–	–	–
自第三層次轉入第二層次	(450,368)	–	–	–	–
2020年12月31日	5,050,054	2,494	338,266	1,590,589	1,344,869
年末持有資產於本年確認 在利潤表的損益金額	196,041	–	346,861	(139,360)	(1,218,720)

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

52 公允價值及公允價值層次(續)

(2) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況(續)

下表列示了以公允價值計量的第三層次金融工具各年的變動情況：(續)

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

52 公允價值及公允價值層次(續)

(3) 第三層次公允價值計量的重要不可觀察輸入值

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

(4) 第一層次及第二層次之間轉換

於2020年度，從第一層次轉入第二層次的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為人民幣459.41百萬元，從第二層次轉入第一層次的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為人民幣7.53百萬元。

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

(5) 不以公允價值計量的金融資產和金融負債

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

52 公允價值及公允價值層次(續)

(5) 不以公允價值計量的金融資產和金融負債(續)

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

	2020年12月31日	2019年12月31日
已發行債券(包括一年內到期的已發行債券)		
－賬面價值(附註42和43)	65,320,499	56,884,570
－公允價值	65,557,195	57,441,093

53 金融工具風險管理

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

本公司的風險管理與控制體系與2019年12月31日相比沒有重大變化。

風險管理組織架構

董事會

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險管理組織架構(續)

董事會(續)

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

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

經營管理層

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

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

公司設首席風險官，全面負責風險管理專業工作，組織擬定風險管理相關制度與政策，完善公司全面風險管理體系，組織公司並表監管試點工作，領導風險管理部開展風險識別、評估、監測、報告等工作。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險管理組織架構(續)

公司各部門、分支機構、子公司

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

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

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險管理運行情況

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

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

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

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險管理運行情況(續)

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

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

風險分析及控制狀況

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

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.1 信用風險

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

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

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

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.1 信用風險(續)

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

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

預期信用損失計量

對於以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，其預期信用損失計量使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為，例如客戶違約的可能性及相應損失。

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.1 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

對納入預期信用損失計量的金融資產，本公司運用自金融資產初始確認之後信用質量發生「三階段」變化的減值模型計量其預期信用損失，具體包括：

- 自初始確認後信用風險未發生顯著增加的金融工具進入「階段一」，本公司對其信用風險進行持續監控。
- 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值的工具，則本公司將其轉移至「階段二」。
- 對於已發生信用減值的金融工具，則劃分為「階段三」。

階段一金融工具按照相當於該金融工具未來12個月預期信用損失的金額計量損失準備，階段二和階段三金融工具按照相當於該金融工具整個存續期預期信用損失的金額計量損失準備。購入或源生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產，這些金融資產按照相當於該金融資產整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於階段一和階段二的融資類業務和債券投資業務金融資產，管理層運用包含違約概率、違約損失率及違約風險敞口等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已發生信用減值的上述金融資產，管理層考慮了前瞻性因素，通過預估未來與該金融資產相關的現金流，計量損失準備。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.1 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

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

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

預期信用損失計量的模型和參數

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

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

- 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本公司計算違約概率考慮的主要因素有：擔保物價值與融資類債務之間的比例(簡稱「維持擔保比」)及擔保証券的波動特徵等；債券投資業務經評估後的內部信用評級信息等。

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.1 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

預期信用損失計量的模型和參數(續)

- 違約損失率是指本公司對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。本公司計算違約損失率考慮的主要因素有：融資類業務強制平倉後擔保証券變現價值；債券投資業務的發行人和債券的類型等。
- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本公司應被償還的金額。

信用風險顯著增加的標準

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

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

針對融資類業務，維持擔保比低於追保平倉線表明作為抵押的擔保品價值或第三方擔保質量顯著下降，本公司認為該類融資類業務的信用風險顯著增加。於2020年12月31日及2019年12月31日，本公司超過95%的融資類業務維持擔保比不低於追保平倉線。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.1 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

信用風險顯著增加的標準(續)

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

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

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

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.1 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

違約和已發生信用減值資產的定義

根據新金融工具準則判斷金融工具是否已發生信用減值時，本公司所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定性、定量和上限指標。當金融工具符合以下一項或多項條件時，本公司將該金融資產界定為已發生信用減值，其標準與已發生違約的定義一致：

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

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.1 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

違約和已發生信用減值資產的定義(續)

綜上，融資類業務的階段劃分標準如下：

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

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本公司通過歷史數據分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，主要包括國內生產總值累計同比、生產者價格指數累計同比、固定資產投資完成額累計同比、金融機構各項貸款餘額同比等。本公司通過回歸分析確定這些經濟指標與宏觀因子之間的關係，通過對不同情景宏觀因子的預測，利用Merton模型將對未來的宏觀預測作用至預期信用損失的計算中。

本公司認為所有資產組合均應當考慮應用三種不同情景來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵。本公司結合統計分析及專家判斷來確定情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果範圍。本公司在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及特徵。於2020年12月31日及2019年12月31日，本公司針對主要產品類型分析，設定了樂觀、基準和悲觀三種場景，目前本公司採用的基準情景權重超過非基準情景權重。

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.1 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

前瞻性信息(續)

於2020年度，本公司在各宏觀經濟情景中使用的重要宏觀經濟假設包括基準情景下國內生產總值累計同比預測值9.10%、生產者價格指數累計同比預測值1.60%、固定資產投資完成額累計同比預測值6.70%、金融機構各項貸款餘額同比預測值11.10%，以上各指標在樂觀和悲觀情景下的預測值圍繞基準值變動幅度不超過正負30%。

本公司在判斷信用風險是否發生顯著增加時，使用了基準及其他情景下的整個存續期違約概率乘以情景權重，並考慮了定性、定量和上限指標。本公司以加權的12個月預期信用損失或加權的整個存續期預期信用損失計量相關的損失準備。上述加權的信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出。

於2020年12月31日，本公司綜合考慮當期經濟情況、疫情影響及政府等採取的各類支持性政策，根據最新經濟預測情況更新了用於前瞻性計量的相關經濟指標。與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本公司認為這些預測體現了對可能結果的最佳估計。

敏感性分析

預期信用損失計量對模型中使用的參數、前瞻性預測的宏觀經濟變量、經濟場景權重及運用專家判斷時考慮的其他因素等是敏感的。這些參數、假設和判斷的變化將對預期信用損失計量產生影響。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.1 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

敏感性分析(續)

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

- i. 按上述三種情景加權計算得出的預期信用損失與僅採用基準情景計算得出的預期信用損失相比上升幅度不超過5%；
- ii. 假設將樂觀情景權重增加10%，基準情景權重減少10%，則預期信用損失下降幅度不超過5%；
- iii. 若將悲觀情景權重增加10%，基準情景權重減少10%，則預期信用損失上升幅度不超過5%。

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

擔保物及其他信用增級措施

本公司採用一系列政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水平。其中，最為普遍的方法是提供抵押物或擔保。本公司根據交易對手的信用風險評估決定所需的擔保物金額及類型。對於融出資金和買入返售協議下的擔保物主要為股票、債券和基金等。本公司管理層會定期檢查擔保物的市場價值，根據相關協議要求追加擔保物，並在進行損失準備的充足性審查時監視擔保物的市場價值變化。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.1 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

融資類業務的減值計提情況

於2020年12月31日，本公司融資類業務階段一、階段二和階段三的減值準備計提比例分別為0.26%、0.54%和70.50%(2019年12月31日：0.23%、1.35%和50.08%)。

信用風險敞口分析

於2020年12月31日及2019年12月31日，本公司融資類業務客戶資產質量良好，超過95%的融資類業務維持擔保比不低於追保平倉線，存在充分的抵押物信息表明資產預期不會發生違約。公司債券投資業務同時採用公開市場信用評級和內部信用評級作為准入標準，同時滿足內外部評級標準的方可准入。本公司持有的絕大部分債券投資外部評級均為投資等級(AA)以上。

不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口詳情如下：

	2020年12月31日	2019年12月31日
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產	44,816,764	32,430,035
買入返售款項	16,117,203	21,118,756
存出保證金	8,740,991	2,793,611
融出資金	46,515,175	27,806,140
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	117,437,377	79,179,041
衍生金融資產	1,632,209	955,450
代客戶持有之現金	70,268,389	52,695,657
銀行結餘	28,580,085	47,221,032
其他	8,559,953	2,399,811
最大信用風險敞口總額	342,668,146	266,599,533

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.1 信用風險(續)

預期信用損失	2020年12月31日 預期信用損失階段				合計	
	第1階段		第2階段			
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	預期信用損失 (已發生信用減值)		
買入返售款項						
賬面原值	15,219,754		106,378	1,876,840	17,202,972	
減值準備	(41,902)		(576)	(1,043,291)	(1,085,769)	
賬面價值	15,177,852		105,802	833,549	16,117,203	
其中：股票質押式回購						
賬面原值	7,649,363		106,378	1,876,840	9,632,581	
減值準備	(41,415)		(576)	(1,043,291)	(1,085,282)	
擔保物價值	37,293,861		300,487	3,213,311	40,807,659	
融出資金						
賬面原值	46,611,235		60	1,072,550	47,683,845	
減值準備	(99,346)		(2)	(1,069,322)	(1,168,670)	
賬面價值	46,511,889		58	3,228	46,515,175	
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產(債務工具)						
賬面價值	44,814,270		–	2,494	44,816,764	
減值準備	(297,592)		–	(20,124)	(317,716)	

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.1 信用風險(續)

預期信用損失	2019年12月31日 預期信用損失階段				合計	
	第1階段		第2階段			
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	預期信用損失 (已發生信用減值)		
買入返售款項						
賬面原值	19,835,841	374,703	1,005,091	21,215,635		
減值準備	(27,466)	(5,075)	(64,338)	(96,879)		
賬面價值	19,808,375	369,628	940,753	21,118,756		
其中：股票質押式回購						
賬面原值	13,649,571	374,703	1,005,091	15,029,365		
減值準備	(26,862)	(5,075)	(64,338)	(96,275)		
擔保物價值	47,569,964	992,840	1,594,753	50,157,557		
融出資金						
賬面原值	27,766,695	8	1,187,786	28,954,489		
減值準備	(67,013)	(1)	(1,081,335)	(1,148,349)		
賬面價值	27,699,682	7	106,451	27,806,140		
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產(債務工具)						
賬面價值	32,422,774	4,764	2,497	32,430,035		
減值準備	(10,514)	(1,558)	(15,366)	(27,438)		

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.1 信用風險(續)

本年確認的損失準備主要受以下多種因素影響：

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.1 信用風險(續)

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

(i) 融出資金減值準備

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

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.1 信用風險(續)

(ii) 買入返售款項減值準備

	預期信用損失階段				合計	
	第1階段		第2階段			
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失	預期信用損失 (已發生信用減值)		
2020年1月1日	27,466	5,075	64,338	96,879		
本年計提	35,304	554	989,478	1,025,336		
本年轉回	(19,966)	(416)	(16,033)	(36,415)		
本年核銷	–	–	–	–		
階段轉移：						
階段一轉移至階段二	(22)	22	–	–		
階段一轉移至階段三	(849)	–	849	–		
階段二轉移至階段三	–	(4,659)	4,659	–		
外匯及其他變動	(31)	–	–	(31)		
2020年12月31日	41,902	576	1,043,291	1,085,769		

	預期信用損失階段				合計	
	第1階段		第2階段			
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失	預期信用損失 (已發生信用減值)		
2019年1月1日	48,389	51,546	19,661	119,596		
本年計提	15,964	3,818	34,156	53,938		
本年轉回	(32,892)	(23,498)	(20,277)	(76,667)		
本年核銷	–	–	–	–		
階段轉移：						
階段一轉移至階段二	(1,414)	1,414	–	–		
階段一轉移至階段三	(4,220)	–	4,220	–		
階段二轉移至階段三	–	(26,578)	26,578	–		
階段二轉移至階段一	1,627	(1,627)	–	–		
外匯及其他變動	12	–	–	12		
2019年12月31日	27,466	5,075	64,338	96,879		

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.1 信用風險(續)

(iii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)減值準備

	預期信用損失階段			
	第1階段	第2階段	第3階段	合計
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	預期信用損失 (已發生信用值)	整個存續期
2020年1月1日	10,514	1,558	15,366	27,438
本年計提	292,734	–	4,057	296,791
本年轉回	(5,539)	(396)	(461)	(6,396)
本年核銷	–	–	–	–
階段轉移：				
階段二轉移至階段三	–	(1,162)	1,162	–
外匯及其他變動	(117)	–	–	(117)
2020年12月31日	297,592	–	20,124	317,716

	預期信用損失階段			
	第1階段	第2階段	第3階段	合計
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	預期信用損失 (已發生信用減值)	整個存續期
2019年1月1日	7,978	1,227	1,005	10,210
本年計提	9,169	1,160	14,358	24,687
本年轉回	(6,602)	(831)	–	(7,433)
本年核銷	–	–	–	–
階段轉移：				
階段一轉移至階段二	(2)	2	–	–
階段一轉移至階段三	(3)	–	3	–
外匯及其他變動	(26)	–	–	(26)
2019年12月31日	10,514	1,558	15,366	27,438

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.2 流動性風險

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

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

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.2 流動性風險(續)

於各報告年末，金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

	2020年12月31日					合計
	逾期／ 實時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	
代理買賣証券款	74,710,488	—	—	—	—	74,710,488
衍生金融負債	2,420,159	3,598	813	50	—	2,424,620
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	—	5,140	342,326	1,248,263	—	1,595,729
賣出回購款項	—	78,784,575	5,852,698	—	—	84,637,273
拆入資金	—	9,063,700	—	—	—	9,063,700
短期借款	—	625,426	—	—	—	625,426
應付短期融資款	—	34,762,554	7,615,333	—	—	42,377,887
已發行債券	—	415,363	989,588	51,955,691	—	53,360,642
租賃負債	—	137,867	208,494	682,959	24,412	1,053,732
其他(i)	9,337,982	5,214,710	16,266,370	4,050	596	30,823,708
合計	86,468,629	129,012,933	31,275,622	53,891,013	25,008	300,673,205
以淨額交割的衍生金融負債	2,420,159	3,144	813	50	—	2,424,166
以總額交割的衍生金融負債	—	454	—	—	—	454
應收合約條款	—	—	—	—	—	—
應付合約條款	—	454	—	—	—	454

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.2 流動性風險(續)

於各報告年末，金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：(續)

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.2 流動性風險(續)

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

	2020年12月31日				
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	合計
租賃負債	4,552	5,342	13,464	1,198	24,556
	2019年12月31日				
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	合計
租賃負債	7,109	7,109	20,133	6,865	41,216

53.3 市場風險

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.3 市場風險(續)

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

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

(1) 風險價值(VaR)

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.3 市場風險(續)

(1) 風險價值(VaR)(續)

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

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

	2020年12月31日	2019年12月31日
股價敏感型金融工具	153,437	166,277
利率敏感型金融工具	183,447	116,813

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.3 市場風險(續)

(2) 利率風險

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

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

本集團的利率敏感性分析如下：

收入敏感性	2020年12月31日	2019年12月31日
利率基點變化		
上升25個基點	(502,806)	(303,623)
下降25個基點	506,548	305,685
權益敏感性	2020年12月31日	2019年12月31日
利率基點變化		
上升25個基點	(250,464)	(267,953)
下降25個基點	252,889	273,987

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.3 市場風險(續)

(3) 外匯風險

在外匯風險方面，本集團持有的外幣資產及負債佔整體的資產及負債比重並不重大，截至2020年12月31日，外匯淨敞口約為人民幣1,533百萬元(2019年12月31日：人民幣1,621百萬元)。本集團通過實施境內外固定收益証券、貨幣及商品業務(簡稱「FICC」)及衍生品業務一體化管理，限定外幣資產和負債規模以及設定海外公司自營投資止損限額等管理外匯風險。在本集團收入結構中，絕大部分賺取收入的業務均以人民幣進行交易，外幣業務在本集團中所佔比例並不重大。由於外幣在本集團資產負債及收入結構中所佔比例較低，本集團認為匯率風險對本集團目前的經營影響總體上並不重大。

(4) 其他價格風險

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.4 資本管理

本集團的資本管理目標為：

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

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

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

53 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

53.4 資本管理(續)

其中：

風險覆蓋率 = 淨資本／各項風險資本準備之和 $\times 100\%$ ；

資本槓桿率 = 核心淨資本／表內外資產總額 $\times 100\%$ ；

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

淨穩定資金率 = 可用穩定資金／所需穩定資金 $\times 100\%$ 。

核心淨資本指淨資產扣除計算標準所指若干類別資產的風險調整。

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

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

54 母公司財務狀況表

	附註	2020年12月31日	2019年12月31日
非流動資產			
物業、廠房及設備		559,705	490,054
使用權資產		772,405	833,701
投資性房地產		56,133	49,438
無形資產		332,193	209,077
對子公司的投資	20	6,528,123	5,333,123
對聯營企業的投資		47,566	45,824
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		4,869,600	3,112,441
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		3,225,144	3,153,312
買入返售款項		1,348,317	2,507,276
存出保證金		4,558,229	960,075
遞延所得稅資產		1,608,422	864,274
其他非流動資產		85,054	109,426
非流動資產總額		<u>23,990,891</u>	<u>17,668,021</u>
流動資產			
融出資金		46,293,953	27,752,838
應收款項		7,955,142	1,977,201
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		116,226,883	75,551,994
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		42,784,820	31,436,517
衍生金融資產		1,639,151	955,450
買入返售款項		14,467,809	18,392,326
代客戶持有之現金		62,345,724	47,853,696
現金及銀行結餘		26,989,088	44,916,905
其他流動資產		402,765	151,373
流動資產總額		<u>319,105,335</u>	<u>248,988,300</u>
資產總額		<u>343,096,226</u>	<u>266,656,321</u>

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

54 母公司財務狀況表(續)

	附註	2020年12月31日	2019年12月31日
流動負債			
代理買賣証券款		62,619,896	47,967,795
租賃負債		259,349	279,206
衍生金融負債		2,451,096	763,495
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債		347,466	1,126,344
賣出回購款項		82,131,345	54,928,626
拆入資金		9,035,700	9,263,545
應交稅費		1,292,817	529,492
應付短期融資款		42,296,044	17,495,953
其他流動負債		27,910,324	43,974,564
流動負債總額		<u>228,344,037</u>	<u>176,329,020</u>
流動資產淨額		<u>90,761,298</u>	<u>72,659,280</u>
總資產減流動負債		<u>114,752,189</u>	<u>90,327,301</u>
非流動負債			
已發行債券		46,745,928	34,256,291
租賃負債		490,645	525,976
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債		1,248,263	–
遞延所得稅負債		952,400	639,292
其他非流動負債		4,394	4,480
非流動負債總額		<u>49,441,630</u>	<u>35,426,039</u>
資產淨額		<u>65,310,559</u>	<u>54,901,262</u>
權益			
已發行股本		7,756,695	7,646,385
其他權益工具		9,961,509	9,980,698
儲備		27,330,438	20,858,907
未分配利潤		20,261,917	16,415,272
權益總額		<u>65,310,559</u>	<u>54,901,262</u>

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

55 母公司權益變動表

附註	已發行股本	其他權益工具	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估儲備	未分配利潤	合計
2020年1月1日	7,646,385	9,980,698	8,690,960	3,416,707	8,530,041	221,199	16,415,272	54,901,262
本年淨利潤	-	-	-	-	-	-	8,675,945	8,675,945
本年其他綜合收益	-	-	-	-	-	72,164	-	72,164
本年綜合收益總額	-	-	-	-	-	72,164	8,675,945	8,748,109
股東投入資本								
-發行A股	44	110,310	-	3,737,454	-	-	-	3,847,764
-其他權益工具持有者投入資本	45	-	(19,189)	-	-	-	-	(19,189)
提取盈餘公積	46	-	-	-	867,595	-	(867,595)	-
提取一般準備	46	-	-	-	-	1,794,318	-	(1,794,318)
支付2019年股利	15	-	-	-	-	-	(1,796,901)	(1,796,901)
對其他權益工具持有者的分配	15	-	-	-	-	-	(370,486)	(370,486)
2020年12月31日	7,756,695	9,961,509	12,428,414	4,284,302	10,324,359	293,363	20,261,917	65,310,559

2020年度，本公司實現淨利潤人民幣86.76億元(2019年：人民幣53.97億元)。

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

55 母公司權益變動表(續)

附註	已發行股本	其他權益工具	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估儲備	未分配利潤	合計
2019年1月1日	7,646,385	5,000,000	8,690,960	2,876,986	7,419,395	4,936	14,416,192	46,054,854
本年淨利潤	-	-	-	-	-	-	5,397,214	5,397,214
本年其他綜合收益	-	-	-	-	-	216,263	-	216,263
本年綜合收益總額	-	-	-	-	-	216,263	5,397,214	5,613,477
股東投入資本								
-其他權益工具持有者投入資本 45	-	4,980,698	-	-	-	-	-	4,980,698
提取盈餘公積 46	-	-	-	539,721	-	-	(539,721)	-
提取一般準備 46	-	-	-	-	1,110,646	-	(1,110,646)	-
支付2018年股利 15	-	-	-	-	-	-	(1,376,349)	(1,376,349)
對其他權益工具持有者的分配 15	-	-	-	-	-	-	(371,418)	(371,418)
2019年12月31日	7,646,385	9,980,698	8,690,960	3,416,707	8,530,041	221,199	16,415,272	54,901,262

合併財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

56 期後事項

(1) 發行次級債券

於2021年1月，公司面向專業投資者公開發行了面值人民幣30億元的次級債券，本期債券分為兩個品種，其中品種一「21信投C1」發行規模為人民幣20億元，債券期限546天，票面利率為3.50%；品種二「21信投C2」發行規模為人民幣10億元，債券期限3年，票面利率3.87%。本期債券採用固定利率形式，單利按年計息，每年付息一次，為無擔保債券。

於2021年3月，公司面向專業投資者公開發行了面值人民幣40億元的次級債券，本期債券分為兩個品種，其中品種一「21信投C3」發行規模為人民幣30億元，債券期限455天，票面利率為3.40%，到期一次還本付息；品種二「21信投C4」發行規模為人民幣10億元，債券期限3年，票面利率3.88%，每年付息一次。本期債券採用固定利率形式，單利按年計息，為無擔保債券。

(2) 發行短期融資券

於2021年1月，公司公開發行了面值人民幣40億元短期融資券「21中信建投CP001」，債券期限88天，採用固定利率形式，票面利率2.40%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。

於2021年1月，公司公開發行了面值人民幣40億元短期融資券「21中信建投CP002」，債券期限91天，採用固定利率形式，票面利率2.42%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。

於2021年2月，公司公開發行了面值人民幣45億元短期融資券「21中信建投CP003」，債券期限91天，採用固定利率形式，票面利率2.89%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。

於2021年3月，公司公開發行了面值人民幣45億元短期融資券「21中信建投CP004BC」，債券期限88天，採用固定利率形式，票面利率2.62%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。

(3) 股利分配

於2021年3月31日，董事會提議本公司2020年度採用現金分紅方式，以2020年12月31日的股本總數7,756,694,797股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣3.75元(含稅)，擬派發現金紅利總額為人民幣2,909百萬元(含稅)，佔2020年度合併報表歸屬於母公司普通股股東淨利潤的31.83%，剩餘未分配利潤結轉以後年度分配。該分配方案尚待股東大會批准。