

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分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。



CITIC Limited
中國中信股份有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：00267)

公告

中信証券股份有限公司
2024 年年度業績公告

本公告乃由中國中信股份有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第 13.09(2)(a)條及《證券及期貨條例》（香港法例第 571 章）第 XIVA 部內幕消息條文而作出。

本公司知悉本公司附屬公司中信証券股份有限公司（「中信証券」，其經營表現及財務狀況合併於本集團之財務報表內）於今天發佈公告（「中信証券公告」）關於中信証券及其附屬公司截至 2024 年 12 月 31 日止年度之經審計業績。中信証券公告已上載於香港交易及結算所有限公司網站 www.hkexnews.hk，並載於本公告後。

承董事會命
中國中信股份有限公司
董事長
奚國華

香港，2025年3月26日

於本公告日期，本公司執行董事為奚國華先生(董事長)、張文武先生、劉正均先生及王國權先生；本公司非執行董事為于洋女士、張麟先生、李芑女士、岳學鯤先生、楊小平先生及李子民先生；及本公司獨立非執行董事為蕭偉強先生、徐金梧博士、梁定邦先生、科爾先生、田川利一先生及陳玉宇先生。

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。



中信证券股份有限公司 CITIC Securities Company Limited

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6030)

2024年年度業績公告

中信証券股份有限公司董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2024年12月31日止年度之經審計業績。本公告列載本公司2024年年度報告的全文，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2024年年度報告將於2025年4月30日或之前發佈並寄發予已作出指示要求收取印刷版本的本公司H股股東，並可於其時在香港交易及結算所有限公司披露易網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.citics.com>閱覽。

重要提示

本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證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。

本報告經本公司第八屆董事會第三十二次會議審議通過。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。

本公司國內及國際年度財務報告已經分別由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)和畢馬威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。

公司負責人張佑君先生、主管會計工作負責人張皓先生及會計機構負責人西志穎女士聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

本公司經董事會決議通過的本報告期利潤分配預案：每10股派發現金紅利人民幣2.80元(含稅)。此預案尚需本公司股東大會批准。此外，公司已在2024年12月派發2024年中期現金紅利每10股人民幣2.40元(含稅)。本報告期合計擬派發現金紅利每10股人民幣5.20元(含稅)。

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

本公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。

本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

本公司不存在半數以上董事無法保證公司所披露年度業績公告的真實性、準確性和完整性的情況。

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

目錄

董事長致辭.....	4
釋義.....	6
重大風險提示	10
公司基本情況	11
財務概要.....	23
管理層討論與分析	27
董事會報告.....	58
重要事項.....	70
股份變動及主要股東情況.....	95
董事、監事、高級管理人員和員工情況.....	103
企業管治報告	119
獨立核數師報告及財務報表附註.....	147
備查文件目錄	260
附錄一：組織結構圖	261
附錄二：信息披露索引.....	262

董事長致辭

各位股東：

歲序更替，華章日新，剛剛過去的2024年意義非凡。這一年是新中國成立75週年，黨的二十屆三中全會勝利召開，資本市場高質量發展迎來變革之年。隨著新「國九條」和資本市場「1+N」政策體系出台落地，資本市場服務高質量發展質效不斷提升，一攬子增量政策實施有力推進穩市場、穩信心、穩預期，資本市場出現一系列積極而深刻的變化。

面對資本市場的新發展新變化，中信證券紮實推進各項經營管理工作。2024年，公司實現營業收入637.89億元，同比增長6.20%，實現歸屬於母公司股東淨利潤217.04億元，同比增長10.06%，總資產規模達1.71萬億元，較上年末增長17.71%。公司主要財務指標穩中向好，境內外收入結構不斷優化，業績穩定性進一步改善，抗週期能力進一步增強。這些成績的取得，離不開廣大股東和投資者的關心與支持。我謹代表中信證券向各位股東和投資者表示衷心的感謝！

過去一年，我們深入貫徹落實新「國九條」和資本市場「1+N」政策體系精神，聚焦落實強監管、防風險、促發展的工作任務，堅持穩為基調，處理好功能性與盈利性的關係，進一步提升合規風控水平，擔當資本市場健康秩序的踐行者和維護者。積極推動證券、基金、保險公司互換便利和上市公司股票增持回購再貸款等政策工具落地，發揮專業優勢支持上市公司科技併購和產業併購需要，助力資本市場穩定運行，提振投資者信心。恪守金融報國、金融為民的發展理念，強化直接融資「服務商」、資本市場「看門人」、社會財富「管理者」三大核心功能，在推動經濟社會高質量發展、滿足人民美好生活需要、維護經濟金融穩定大局中發揮「排頭兵」和「主力軍」作用。

過去一年，我們深刻把握金融工作的政治性和人民性，紮實做好金融「五篇大文章」，服務實體經濟和居民財富增長更加有力有效。發揮「投行+投資」聯動優勢，為新質生產力和科技創新企業提供高效的投融資服務，境內承銷債券規模首次突破2萬億元，新增股權投資92億元。構建全鏈條綠色金融服務體系，探索碳金融綜合服務，完成全球首單藍色可交換債券、國內首單科技創新低碳轉型「一帶一路」公司債券等創新案例，公司MSCI ESG評級提升至AA級。積極滿足居民財富增長需求，助力多層次養老保障體系建設，資產管理規模突破4萬億元，託管客戶資產規模突破12萬億元，養老三大支柱投資管理規模約8,500億元。啟動數字化轉型戰略，設立全球清算中心和全球研發中心，加速「人工智能+」場景落地，通過數字化轉型持續提升金融服務水平。

過去一年，我們全面加強國際化戰略部署，國際化發展加速推進，國際業務收入貢獻佔比提升至17.2%。在東南亞、印度、日本等市場持續加大投入，香港以外地區的機構經紀、投行等業務取得明顯增長，全球化業務佈局進一步拓寬。公司將著力打造全品種、全業務線、全牌照的境外業務體系，不斷加強跨境、跨業務線協同合作能力，積極推進產品和服務創新，為客戶提供更豐富的投融資渠道和選擇，向「成為中國企業出海及海外投資者投資中國的首選投行」目標堅定邁進。

過去一年，我們圍繞公司戰略要求和業務需要，提高管理效能，發展基礎進一步牢固。加強全球垂直一體化管理，提升總部的全球業務經營能力和管理效率，促進全球資源共享和合理配置。加強人才建設，構建國際化人才培養體系，推動境內外人才交流，優化人員佈局，完善年輕員工培養機制，努力打造與公司經營發展相匹配的高質量人才梯隊。強化市值管理，持續提升公司投資價值，2024年首次開展中期分紅派發現金紅利35.57億元，全年擬分紅77.07億元，佔歸屬於公司普通股股東的淨利潤的36.88%，分紅比例較上年提高0.21個百分點。公司上市以來累計分紅超過845億元，最近五年現金分紅佔歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤比例均超過30%，以高質量經營成果為股東創造穩定回報。

2025年是「十四五」規劃收官之年，是「十五五」規劃謀篇佈局之年，也是中信証券成立三十週年。過去三十年，得益於中國經濟的快速發展和資本市場的壯大繁榮，得益於一代代中信証券人接續奮鬥，公司實現了跨越式發展。站在新的起點上，中信証券將堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹落實黨的二十大和二十屆二中、三中全會精神，繼續以國家戰略為指引、以服務實體經濟為宗旨、以踐行社會責任為己任，加快建設一流投資銀行和投資機構，以高質量發展成效助力金融強國建設，為中國式現代化作出新的貢獻！

張佑君

中信証券股份有限公司董事長

2025年3月26日

釋義

在本公告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

A股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市(股份代碼：600030.SH)
農業銀行	指	中國農業銀行股份有限公司
中國銀行	指	中國銀行股份有限公司
博納影業	指	博納影業集團股份有限公司，於深圳證券交易所上市(股票代碼：001330.SZ)
北京農商銀行	指	北京農村商業銀行股份有限公司
北交所	指	北京證券交易所
首創證券	指	首創證券股份有限公司，於上海證券交易所上市(股份代碼：601136.SH)
中央金融辦	指	中央金融委員會辦公室
長盛基金	指	長盛基金管理有限公司
中信銀行	指	中信銀行股份有限公司
華夏基金	指	華夏基金管理有限公司
華夏資本	指	華夏資本管理有限公司
中信建設	指	中信建設有限責任公司
中信有限	指	中國中信有限公司
中信財務	指	中信財務有限公司
中信金控	指	中國中信金融控股有限公司
中信期貨	指	中信期貨有限公司
中信金石	指	中信金石投資有限公司(原「金石投資有限公司」)
中信金石基金	指	中信金石基金管理有限公司
中信集團	指	中國中信集團有限公司
中信興業	指	中信興業投資集團有限公司
中信股份	指	中國中信股份有限公司，於香港聯合交易所有限公司上市(股份代碼：00267.HK)
中信產業基金	指	中信產業投資基金管理有限公司
中信私募	指	中信私募基金管理有限公司
中信保誠	指	中信保誠人壽保險有限公司

中信証券資管	指	中信証券資產管理有限公司
中信中證資本	指	中信中證資本管理有限公司
CITIC Securities Finance MTN	指	CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.
中信証券(香港)	指	中信証券(香港)有限公司
中信証券投資	指	中信証券投資有限公司
中信証券山東	指	中信証券(山東)有限責任公司
中信証券華南、廣州証券	指	中信証券華南股份有限公司(原「廣州証券股份有限公司」)
中信信託	指	中信信託有限責任公司
中信証券投服	指	中信中証投資服務有限責任公司
中信里昂	指	CLSA B.V. 及其子公司
CLSA B.V.	指	一家根據荷蘭法律成立的私人有限公司，於2013年7月31日成為中信証券國際的全資子公司
中信里昂証券	指	中信里昂証券有限公司
公司、本公司、中信証券	指	中信証券股份有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
關連交易	指	與現行有效且不時修訂的《香港上市規則》中「關連交易」的定義相同
中信建投	指	中信建投証券股份有限公司，於上海証券交易所上市及香港聯合交易所有限公司上市(股份代碼：601066.SH、6066.HK)
中國結算	指	中國証券登記結算有限責任公司
中信証券國際	指	中信証券國際有限公司
中國證監會	指	中國証券監督管理委員會
臣功製藥	指	南京臣功製藥股份有限公司
董事	指	本公司董事
證通股份	指	證通股份有限公司
金石澤信	指	金石澤信投資管理有限公司
本集團	指	本公司及其子公司
廣東證監局	指	中國証券監督管理委員會廣東監管局
越秀資本、越秀金控	指	廣州越秀資本控股集團股份有限公司(原「廣州越秀金融控股集團股份有限公司」)，於深圳証券交易所上市(股票代碼：000987.SZ)
貴州證監局	指	中國証券監督管理委員會貴州監管局
廣證領秀投資	指	廣證領秀投資有限公司

H股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯合交易所有限公司上市(股份代碼：6030.HK)
海通證券	指	海通證券股份有限公司
香港交易所	指	香港交易及結算所有限公司
香港	指	中國香港特別行政區
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
香港越秀	指	越秀企業(集團)有限公司
華夏證券	指	華夏證券股份有限公司
湖南三湘銀行	指	湖南三湘銀行股份有限公司
華夏銀行	指	華夏銀行股份有限公司，於上海證券交易所上市(股份代碼：600015.SH)
工商銀行	指	中國工商銀行股份有限公司
江蘇證監局	指	中國証券監督管理委員會江蘇監管局
金通證券	指	金通證券有限責任公司
畢馬威	指	畢馬威華振及畢馬威香港
畢馬威香港	指	畢馬威會計師事務所
畢馬威華振	指	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)
財政部	指	中華人民共和國財政部
南京高科	指	南京高科股份有限公司，於上海證券交易所上市(股份代碼：600064.SH)
全國社保基金	指	全國社會保障基金
中國	指	中華人民共和國
關聯交易	指	與現行有效且不時修訂的《上交所上市規則》中「關聯交易」的定義相同
報告期	指	自2024年1月1日起至2024年12月31日
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
香港證監會	指	證券及期貨事務監察委員會
陝西證監局	指	中國証券監督管理委員會陝西監管局
上海清算所	指	銀行間市場清算所股份有限公司
股份	指	A股及H股
股東	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元的內資股或境外上市外資股並分別於上交所及香港聯交所上市的持有人

申銀萬國	指	申銀萬國證券股份有限公司
深圳證監局	指	中國証券監督管理委員會深圳監管局
浦發銀行	指	上海浦東發展銀行股份有限公司
上交所	指	上海證券交易所
《上交所上市規則》	指	《上海證券交易所股票上市規則》
監事	指	本公司監事
深交所	指	深圳證券交易所
天津海鵬	指	天津海鵬科技諮詢有限公司
中國民航信息網絡	指	中國民航信息網絡股份有限公司，於香港聯合交易所有限公司上市(股份代碼：00696.HK)
萬得資訊	指	萬得信息技術股份有限公司
新疆股權交易中心	指	新疆股權交易中心有限公司
陽光股份	指	陽光新業地產股份有限公司，於深圳證券交易所上市(股票代碼：000608.SZ)
越秀集團	指	廣州越秀集團股份有限公司
廣州越秀資本、金控有限	指	廣州越秀資本控股集團有限公司(原「廣州越秀金融控股集團有限公司」)
越秀金融國際	指	越秀金融國際控股有限公司
越秀產業基金	指	廣州越秀產業投資基金管理股份有限公司
越秀產業投資	指	廣州越秀產業投資有限公司(原「廣州越秀金控資本管理有限公司」)
浙江證監局	指	中國証券監督管理委員會浙江監管局
中證國際	指	中證國際有限公司，於香港聯合交易所有限公司上市(股份代碼：00943.HK)

重大風險提示

本集團的業務高度依賴於中國及業務所處其他地區的整體經濟及市場狀況，中國及國際資本市場的波動，都將對本集團經營業績產生重大影響。

本集團面臨的風險主要包括：因國家法律法規和監管機構條例調整，如業務管理和規範未能及時跟進，而造成的法律以及合規風險；面對國內外資本市場的深刻變化，而戰略規劃未能相應調整的戰略風險；因業務模式轉型、新業務產生、新技術出現等方面的變化，而帶來的內部運營及管理風險；持倉金融頭寸的市場價格變動可能導致的市場風險；因借款人、交易對手或持倉金融頭寸的發行人無法履約或信用資質惡化而導致的信用風險；在履行償付義務時遇到資金短缺而產生的流動性風險；因不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統，以及外部事件造成損失引起的操作風險；因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價而引起的聲譽風險；因某一國家或地區的政治、經濟、營商環境、公共安全與社會等因素變化而直接或間接引發的國別風險。其中，信用風險、市場風險和合規風險是當前面臨的主要風險。

針對上述風險，本集團建立了全面風險管理體系，從組織架構、制度規範、管理機制、信息技術等方面進行防範，持續優化業務流程和風險管控措施，以確保公司風險可測、可控、可承受。

一、公司基本情況

1.1. 公司信息

公司的中文名稱	中信証券股份有限公司
公司的中文簡稱	中信証券
公司的外文名稱	CITIC Securities Company Limited
公司的外文名稱縮寫	CITIC Securities Co., Ltd.
公司的法定代表人	張佑君
公司總經理	鄒迎光
授權代表	鄒迎光、楊有燕

註：於報告期內，原公司總經理及授權代表楊明輝先生因到齡退休辭職。公司聘任鄒迎光先生為公司總經理及委任其為授權代表。詳情請參閱「董事、監事、高級管理人員的變動情況」

公司註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	14,820,546,829.00	14,820,546,829.00
淨資本	142,486,255,992.89	139,615,490,534.95

註：截至本業績公告披露日，公司總股數為14,820,546,829股，A股12,200,469,974股，H股2,620,076,855股

公司經營範圍包括：證券經紀(限山東省、河南省、浙江省天台縣、浙江省蒼南縣以外區域)；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理(全國社會保障基金境內委託投資管理、基本養老保險基金證券投資管理、企業年金基金投資管理和職業年金基金投資管理)；融資融券；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品；股票期權做市。上市證券做市交易。(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，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準)

公司具有以下具體業務資格：

1. 經中國證監會核准或認可的業務資格：受託投資管理業務資格、網上證券委託業務資格、受託理財、合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務(QDII)、直接投資業務、銀行間市場利率互換業務、自營業務及資產管理業務開展股指期貨交易資格、股票收益互換業務試點資格、場外期權一級交易商資質、自營業務及證券資產管理業務開展國債期貨交易業務資格、黃金等貴金屬現貨合約代理及黃金現貨合約自營業務試點資格、證券投資基金託管資格、信用風險緩釋工具賣出業務資格、國債期貨做市業務資格、商品衍生品交易及境外交易所金融產品交易資格、試點開展跨境業務資格、上市證券做市交易業務資格、互換便利。
2. 交易所核准的業務資格：交易所固定收益平台做市商、權證交易、約定購回式證券交易業務資格、股票質押式回購業務資格、轉融資、轉融券、港股通業務、債券質押式報價回購業務、上市公司股權激勵行權融資業務、股票期權經紀業務、股票期權自營業務、上交所及深交所ETF期權做市商，中國金融期貨交易所股指期權做市商，大連商品交易所、鄭州商品交易所、上海期貨交易所、上海國際能源交易中心商品期權做市商，上海黃金交易所會員、上海票據交易所會員、北交所會員資格、上海黃金交易所黃金ETF現貨實盤合約認購申購贖回代辦資格、上海銀定價成員。
3. 中國證券業協會核准的業務資格：報價轉讓業務、櫃檯市場業務、櫃檯交易業務、互聯網證券業務試點、跨境收益互換交易業務。
4. 中國人民銀行核准的業務資格：全國銀行間同業拆借中心組織的拆借交易和債券交易、短期融資券承銷、銀行間債券市場做市商、公開市場一級交易商。
5. 其他資格：記賬式國債承銷團成員、中國結算甲類結算參與人、證券業務外匯經營許可證(外幣有價證券經紀業務、外幣有價證券承銷業務、受託外匯資產管理業務)、企業年金、職業年金投資管理人、政策性銀行承銷團成員、全國社保基金轉持股份管理人、全國社保基金境內投資管理人、受託管理保險資金、全國基本養老保險基金證券投資管理、轉融通業務試點、保險兼業代理業務、保險機構特殊機構客戶業務、全國中小企業股份轉讓系統從事推薦業務和經紀業務、全國中小企業股份轉讓系統從事做市業務、軍工涉密業務諮詢服務、上海清算所產品類綜合清算會員、結售匯業務經營、中國證券投資基金業協會會員、銀行間外匯市場會員、銀行間外幣對市場會員、非金融企業債務融資工具受託管理人。

1.2. 聯繫人和聯繫方式

董事會秘書、證券事務代表、公司秘書	
姓名	董事會秘書：王俊鋒 證券事務代表：王蕾 聯席公司秘書：楊有燕、余曉君
聯繫地址	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信証券大廈 廣東省深圳市福田區中心三路8號中信証券大廈 (註：此為郵寄地址，與公司註冊地址為同一樓宇，公司註冊地址系該樓宇於深圳市房地產權登記中心登記的名稱)
電話	0086-10-60836030、0086-755-23835383
傳真	0086-10-60836031、0086-755-23835525
電子信箱	ir@citics.com

1.3. 基本情況簡介

公司註冊地址	廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座
公司註冊地址的歷史變更情況	2000年4月6日，經中國證監會和原國家工商行政管理總局批准，公司註冊地由北京市變更至深圳市
公司辦公地址	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信証券大廈 廣東省深圳市福田區中心三路8號中信証券大廈
公司辦公地址的郵政編碼	100026、518048
香港營業地址	香港中環添美道1號中信大廈26層
公司網址	http://www.citics.com
電子信箱	ir@citics.com
聯繫電話	0086-10-60838888、0086-755-23835888
傳真	0086-10-60836029、0086-755-23835861
經紀業務、資產管理業務客戶服務熱線	95548、4008895548
股東聯絡熱線	0086-10-60836030、0086-755-23835383
統一社會信用代碼	914403001017814402

1.4. 信息披露及備置地點

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

1.5. 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
A股	上交所	中信證券	600030
H股	香港聯交所	中信證券	6030

1.6. 公司其他情況

1.6.1. 公司歷史沿革的情況

1995年10月，公司前身中信證券有限責任公司在北京成立，註冊資本人民幣3億元，主要股東為中信集團，直接持股比例為95%。

1999年12月，改制為中信證券股份有限公司，註冊資本增至人民幣208,150萬元，中信集團直接持股比例為37.85%。

2000年4月，經中國證監會和原國家工商行政管理總局批准，公司遷址至深圳。

2002年12月，公司首次公開發行A股40,000萬股，2003年1月在上交所上市交易，募集資金人民幣18億元，總股數增至248,150萬股，中信集團直接持股比例為31.75%。

2005年8月，實施完成股權分置改革，所有股份均為流通股，中信集團直接持股比例為29.89%。

2006年6月，完成A股非公開發行，募集資金人民幣46.45億元，總股數增至298,150萬股，中信集團直接持股比例為24.88%。

2007年9月，完成A股公開增發，募集資金人民幣250億元，總股數增至331,523.38萬股，中信集團直接持股比例為23.43%。

2008年4月，完成資本公積每10股轉增10股，總股數增至663,046.76萬股。

2010年6月，完成資本公積每10股轉增5股，總股數增至994,570.14萬股。

2011年10月，公司首次公開發行H股107,120.70萬股，10-11月在香港聯交所掛牌上市，募集資金淨額約138.2億港元，成為首家在境外上市的中資證券公司，總股數增至1,101,690.84萬股，其中A股983,858.07萬股、H股117,832.77萬股，中信集團直接持股比例為20.30%。

2013年2月，公司第一大股東變更為中信有限，直接持股比例為20.30%。

2015年6月，完成H股定向增發，募集資金約270.6億港元，總股數增至1,211,690.84萬股，其中A股983,858.07萬股、H股227,832.77萬股，中信有限直接持股比例為15.59%。

2016年2月，中信有限增持公司股份，直接持股比例增至16.50%。

2020年3月，完成定向發行A股收購廣州證券，總股數增至12,926,776,029股，其中A股增至10,648,448,329股，中信有限直接持股比例為15.47%，新增主要股東越秀金控、金控有限，合計持股比例為6.26%。

2022年3月，完成A+H配股，募集資金約人民幣273.3億元，總股數增至14,820,546,829股，其中A股增至12,200,469,974股、H股增至2,620,076,855股，中信股份、中信有限合計持股比例為18.45%，越秀金控、金控有限、越秀金融國際合計持股比例為7.47%。

2023年8月，公司第一大股東變更為中信金控，原第一大股東中信有限及其一致行動人中信股份將所持公司全部股份無償劃轉至中信金控後，中信金控持有公司2,299,650,108股A股及434,311,604股H股，合計2,733,961,712股，佔公司已發行股份總數的18.45%。

公司於上交所上市後，先後被納入上證180指數、上證50指數、滬深300指數、富時中國A50指數、道瓊斯中國88指數、MSCI中國A50指數、恒生A股可持續發展企業基準指數、滬深300ESG基準指數、上證滬股通指數、上證中央企業50指數、中證國有企業200指數、中證互聯互通A股投資50主題指數、中證綠色價值ESG100指數、上證基本面200指數、中證智選300成長創新策略指數、中證A100指數、中證A50指數、中證A500指數、中證國企一帶一路指數等；公司於香港聯交所上市後，先後被納入恒生港股通中國金融行業指數、恒生AH指數系列、恒生綜合指數、恒生綜合行業指數 — 金融業、恒生綜合中型股指數、恒生中國（香港上市）100指數、中證恒生滬港通AH股精明指數、MSCI中國指數、富時中國50指數、恒生氣候變化1.5℃目標指數、恒生神州50指數、恒生滬深港通中國80指數、恒生滬深港通大灣區高股息率指數等成份股，極大提升了公司的形象。2014年11月17日滬港通開通後，公司股票分別成為滬股通和港股通的標的股票。2016年12月5日深港通開通後，公司H股股票為深港通標的股票。

報告期及於本業績公告披露日註冊變更情況：

2025年1月22日，公司在深圳市市場監督管理局辦理完成公司董事人員及總經理的變更備案。

首次註冊情況的相關查詢索引：

公司首次註冊登記日期：1995年10月25日

公司首次註冊登記地址：北京市朝陽區新源南路6號京城大廈

企業法人營業執照註冊號：10001830

組織機構代碼：10178144-0

公司首次註冊情況請參見公司2002年年度報告「一、公司基本情況」。

1.6.2. 業務的變化情況

公司是在中國證券市場起步不久，中信集團整合原有分散的證券經營機構成立的。於1996年底成為中國證監會重新批准股票承銷資格的首批十家證券機構之一。

1999年10月，成為中國證監會批准的首批綜合類證券公司之一、中國證監會重新批准股票主承銷資格的首批證券機構之一，中國證券業協會監事單位，首批進入全國銀行間拆借市場的證券公司之一，首批獲准進行股票抵押貸款的證券公司之一。

2002年，獲受託投資管理業務資格、基金代銷資格。

2005年，獲企業年金投資管理人資格。

2006年，成為首批獲得短期融資券主承銷商資格的證券公司。

2007年，獲開展直接投資業務試點資格、合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務資格(QDII)。

2008年，成為中國結算甲類結算參與人，獲為期貨公司提供中間介紹業務資格。

2009年，獲全國社保基金轉持股份管理資格。

2010年，獲融資融券業務資格、自營業務及資產管理業務開展股指期貨交易資格，獲准成為全國社保基金境內投資管理人。

2011年，獲首批開展約定購回式證券交易資格。

2012年，獲中小企業私募債券承銷業務資格、受託管理保險資金資格、代銷金融產品業務資格、股票收益互換業務試點資格、轉融通業務試點資格、軍工涉密業務諮詢服務資格。

2013年，獲准開展保險兼業代理業務、自營業務及證券資產管理業務開展國債期貨交易業務，獲上海清算所首批人民幣利率互換會員資格。

2014年，獲上海清算所首批綜合清算會員資格，開展代理清算業務；獲准開展黃金等貴金屬現貨合約代理及黃金現貨合約自營業務、場外期權業務、互聯網證券業務、新三板做市商業業務、證券投資基金託管業務、港股通業務、信用風險緩釋工具賣出業務、上市公司股權激勵行權融資業務，獲公開市場一級交易商資格等。

2015年，獲股票期權做市業務資格，獲准開展上證50ETF期權做市業務，成為上交所股票期權交易參與人，具有股票期權經紀業務、自營業務交易權限。

2016年，獲准開展職業年金投資管理，獲上海票據交易所非銀會員資格，獲准開展基於票據的轉貼現、質押式回購、買斷式回購等交易。

2017年，獲鄭州商品交易所商品期權做市資格。

2018年，獲准以自有資金投資於其他合格境內機構投資者允許投資的境外金融產品或工具，獲上海期貨交易所做市資格。

2019年，獲上市基金主做市商業業務資格，獲准開展國債期貨做市業務、股指期權做市業務，獲結售匯業務經營資格，可試點開展結售匯業務，成為銀行間外匯市場會員、銀行間外幣對市場會員，可從事即期、遠期、掉期、貨幣掉期、外幣利率互換及期權交易，獲得大連商品交易所商品期權做市資格。

2020年，可開展相關代客外匯業務；成為非金融企業債務融資工具受託管理人，可開展受託管理業務。

2021年，獲北交所會員資格，試點開展基金投資顧問業務，開展賬戶管理功能優化試點業務、信用違約互換集中清算代理業務。

2022年，獲上市證券做市交易資格，可試點從事科創板股票做市交易業務，可參與科創板做市債券業務，可獨立開展非金融企業債務融資工具主承銷業務，開展保險兼業代理業務、個人養老金投資基金代銷業務。

2023年，中信證券資管取得經營證券期貨業務許可證並開業，公司的證券資產管理業務（不含全國社會保障基金境內委託投資管理、基本養老保險基金證券投資管理、企業年金基金投資管理和職業年金基金投資管理）、合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務(QDII)、受託管理保險資金資格由中信證券資管承繼。

2024年，獲中國證監會關於公司參與互換便利無異議覆函，獲上海黃金交易所關於核准公司黃金ETF現貨實盤合約認購申購贖回代辦資格的批覆，上海黃金交易所同意公司成為上海銀定價成員。

1.6.3. 公司組織機構情況

截至報告期末，公司擁有主要全資子公司7家，分別為中信證券山東、中信證券國際、中信金石、中信證券投資、中信期貨、中信證券華南、中信證券資管；擁有主要控股子公司1家，即，華夏基金。詳情請參見本業績公告「主要控股子公司分析」。

1.6.4. 本集團證券分支機構的數量和分佈情況

截至報告期末，本公司及中信證券山東、中信證券華南、金通證券在境內共擁有分公司53家，證券營業部303家。此外，截至報告期末，中信證券國際通過其下屬公司在香港擁有4家分行。

本集團境內證券營業部的數量及分佈情況如下：

省市或地區	營業部數量	省市或地區	營業部數量	省市或地區	營業部數量
浙江	58	山東	50	廣東	49
江蘇	25	北京	21	上海	20
湖北	10	遼寧	10	福建	7
江西	7	河南	7	四川	7
河北	6	陝西	6	湖南	4
天津	4	安徽	3	山西	2
廣西	2	黑龍江	1	雲南	1
重慶	1	吉林	1	內蒙古	1

本集團境內證券分公司的數量及分佈情況如下：

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

1.6.5. 本集團期貨分支機構數量與分佈情況

截至報告期末，中信期貨在境內擁有47家分公司、4家期貨營業部，數量及分佈情況如下：

省市或地區	分支機構數量	省市或地區	分支機構數量	省市或地區	分支機構數量
北京	3	貴州	1	內蒙古	1
上海	4	海南	1	寧夏	1
廣東	6	河北	1	山東	4
浙江	7	河南	1	山西	1
雲南	1	湖北	1	陝西	1
黑龍江	1	湖南	1	四川	1
安徽	1	江蘇	3	天津	1
福建	2	江西	1	新疆	1
甘肅	1	遼寧	2	重慶	1
廣西	1				

1.7. 其他相關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱	畢馬威華振
	辦公地址	中國北京市東城區東長安街1號東方廣場畢馬威大樓8樓
	簽字會計師姓名	王國蓓、程海良
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱	畢馬威香港
	辦公地址	中國香港中環遮打道10號太子大廈8樓
	簽字會計師姓名	陳少東
中國內地法律顧問	名稱	北京市嘉源律師事務所
中國香港法律顧問	名稱	嘉源律師事務所
A股股份登記處	名稱	中國結算上海分公司
	辦公地址	上海市浦東新區楊高南路188號
H股股份登記處	名稱	香港中央證券登記有限公司
	辦公地址	香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖

1.8. 2024年榮譽

◆ 本公司

頒發單位	獎項
中國人民銀行	2023年度金融科技發展獎一等獎
中國上市公司協會	2024年上市公司可持續發展最佳實踐案例、2023年報業績說明會最佳實踐案例
債券通有限公司	北向通優秀做市商、優秀投資者(投資銀行類)、跨境認購創新機構
國際金融評論(IFR Asia)	2024年度最佳股本融資投行、中國年度最佳債券承銷商
中國證券報	十大證券公司金牛獎、證券公司ESG金牛獎、金牛財富管理團隊獎
證券時報	全能投行、機構經紀商、併購重組財務顧問、最具影響力託管券商
萬得資訊	最佳投行、最佳A股股權承銷商、最佳中國併購重組財務顧問、最佳債券承銷商、2024年度中國上市公司ESG最佳實踐100強
新財富	本土最佳投行、最佳踐行ESG投行、最佳股權承銷投行、海外市場能力最佳投行、最佳債權承銷投行
財資	最佳境內私募基金託管機構獎、最佳境內公募基金行政外包機構獎
財聯社	ESG金融年度大獎、最佳財富管理機構獎、最佳財富管理品牌獎、最佳數字財富管理獎、最佳ETF生態獎、最佳財富管理實踐獎
每日經濟新聞	最佳財富管理綜合實力券商、最具影響力託管券商、券商ESG先鋒獎
中國基金報	優秀財富管理示範機構、優秀投顧示範機構、優秀券商社會責任示範案例、優秀ETF託管人、優秀私募託管券商示範機構

◆ 中信證券國際

頒發單位	獎項
財資	香港最佳財富管理機構
亞洲私人銀行家	最佳財富管理機構(投行顧問、企業家客戶)
香港中資基金業協會	最佳中資券商

◆ 中信証券資管

頒發單位	獎項
中國證券報	五年期金牛券商集合資產管理人
證券時報	全能資管機構、資管量化團隊、固收資管計劃、固收+資管計劃、權益資管計劃
中國基金報	優秀資管示範機構、權益類資管示範機構

◆ 中信金石

頒發單位	獎項
國家製造業轉型升級基金	優秀管理人
清科集團	2024年中國私募股權投資機構4強
投中信息	2024年度最佳國資股權投資機構TOP10、2023年度中國最佳券商私募基金子公司TOP10
中國證券報	第八屆金牛券商股權投資卓越機構

◆ 中信期貨

頒發單位	獎項
中國人民銀行	2023年度金融科技發展獎二等獎
證券時報	領軍期貨公司、優秀鄉村振興期貨公司、優秀期貨資管
期貨日報	中國最佳期貨公司、最佳鄉村振興服務及社會責任公益獎

頒發單位	獎項
中國人民銀行	2023年度金融科技發展獎二等獎
中國證券報	股票型ETF(規模指數)典型精品案例：華夏上證50ETF、華夏滬深300ETF、華夏上證科創板50成份ETF 股票型ETF(行業或主題類)典型精品案例：華夏國證半導體芯片ETF 跨境型ETF典型精品案例：華夏恒生ETF

二、財務概要

2.1. 主要財務數據

2.1.1 主要會計數據

單位：人民幣百萬元

項目	2024年度	2023年度	本期比上年 同期增減(%)	2022年度
總收入及其他收入	91,560	83,725	9.36%	85,941
營業利潤	28,301	25,544	10.79%	28,277
利潤總額	28,418	26,185	8.53%	28,950
歸屬於母公司股東的 淨利潤	21,704	19,721	10.06%	21,317
經營活動產生的 現金流量淨額	95,821	-34,133	不適用	55,258

項目	2024年12月31日	2023年12月31日	本期比上年 同期增減(%)	2022年12月31日
資產總額	1,710,711	1,453,359	17.71%	1,308,603
負債總額	1,411,944	1,179,160	19.74%	1,050,231
歸屬於母公司股東的權益 總股本	293,109 14,821	268,840 14,821	9.03% —	253,118 14,821
資產負債率(%) ^註	77.82	76.55	增加 1.27個百分點	74.52

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

2.1.2 主要財務指標

項目	2024年度	2023年度	本期比上年 同期增減(%)	2022年度
基本每股收益(元/股)	1.41	1.30	8.46	1.42
稀釋每股收益(元/股)	1.41	1.30	8.46	1.42
加權平均淨資產收益率(%)	8.09	7.81	增加 0.28個百分點	8.67

2.1.3 母公司的淨資本及相關風險控制指標

項目	2024年12月31日	2023年12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	142,486	139,615
淨資產(人民幣百萬元)	236,948	220,768
各項風險準備之和(人民幣百萬元)	66,876	74,578
風險覆蓋率(%)	213.06	187.21
資本槓桿率(%)	15.06	16.32
流動性覆蓋率(%)	151.18	148.28
淨穩定資金率(%)	139.14	124.86
淨資本／淨資產(%)	60.13	63.24
淨資本／負債(%)	18.63	19.95
淨資產／負債(%)	30.98	31.55
自營權益類證券及衍生品／淨資本(%)	25.81	51.42
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	348.53	292.66

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

2.2 近5年財務狀況

2.2.1 盈利狀況

單位：人民幣百萬元

項目	2024年度	2023年度	2022年度	2021年度	2020年度
總收入及其他收入	91,560	83,725	85,941	97,324	71,869
營業費用	63,259	58,181	57,664	66,320	51,984
分佔聯營和合營公司損益	117	641	673	890	585
稅前利潤	28,418	26,185	28,950	31,894	20,470
歸屬於母公司股東的淨利潤	21,704	19,721	21,317	23,100	14,902

2.2.2 資產狀況

單位：人民幣百萬元

項目	2024年 12月31日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
已發行股本	14,821	14,821	14,821	12,927	12,927
股東權益總額	298,767	274,199	258,372	213,808	185,882
歸屬於母公司股東的權益	293,109	268,840	253,118	209,171	181,712
負債總額	1,411,944	1,179,160	1,050,231	1,064,857	867,080
代理買賣證券款	362,449	283,821	279,402	251,164	203,111
代理承銷證券款	1,063	35	15,254	712	1,071
資產總額	1,710,711	1,453,359	1,308,603	1,278,665	1,052,962

2.2.3 關鍵財務指標

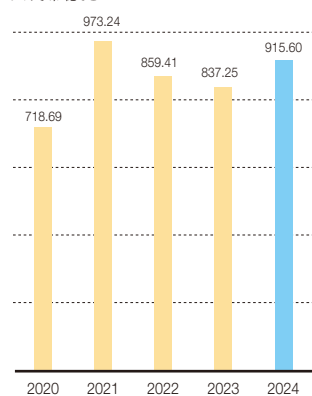
項目	2024年度	2023年度	2022年度	2021年度	2020年度
每股股利(元／股)	0.52	0.475	0.49	0.54	0.40
每股基本收益(元／股)	1.41	1.30	1.42	1.69	1.10
每股稀釋收益(元／股)	1.41	1.30	1.42	1.69	1.10
加權平均淨資產收益率(%)	8.09	7.81	8.67	12.07	8.43
資產負債率(%)	77.82	76.55	74.52	79.18	78.10

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支付給客戶的款項，該款項接受第三方存款機構的監管
- (2) 資產負債率 = (負債總額 - 代理買賣證券款 - 代理承銷證券款) / (資產總額 - 代理買賣證券款 - 代理承銷證券款)
- (3) 上述2024年度每股股利包含已在2024年12月派發的2024年中期股利每股人民幣0.24元，以及擬派發的2024年末期股利每股人民幣0.28元(將作為2024年度利潤分配預案提交2024年度股東大會審議)。公司2024年度利潤分配預案經2024年度股東大會審議通過後，公司將於2025年8月31日前派發2024年度末期股利。

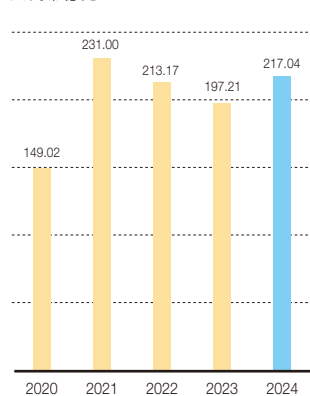
總收入及其他收入

人民幣億元



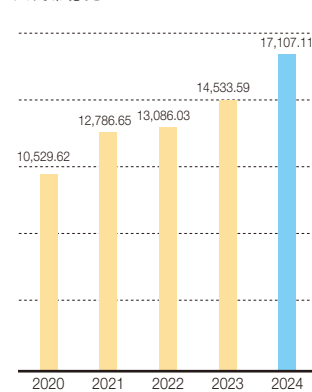
歸屬於母公司股東的淨利潤

人民幣億元



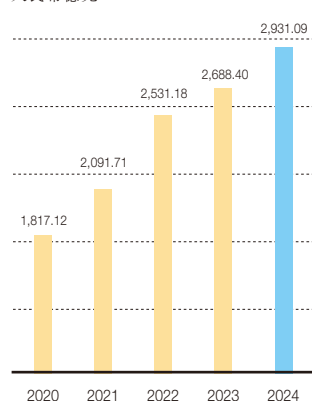
資產總額

人民幣億元

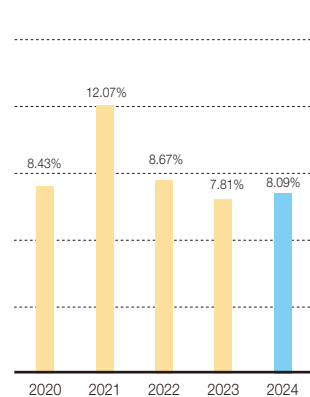


歸屬於母公司股東的權益

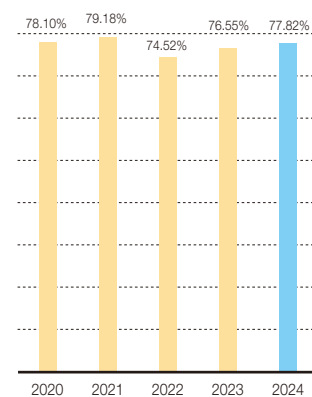
人民幣億元



加權平均淨資產收益率(%)



資產負債率(%)



三、管理層討論與分析

3.1. 關於公司未來發展的討論與分析

3.1.1. 行業格局和趨勢

近年來，黨中央、國務院對資本市場的重視程度持續提升，隨著新「國九條」及資本市場「1+N」政策體系落實落地，以投資者回報為導向的市場生態加速構建。在「兩強兩嚴」的監管基調下，金融監管全面進入「長牙帶刺」新週期，資本市場進入規範治理和高質量發展並重的新階段。在此背景下，多部門協同推出一攬子穩市場、強信心增量政策，中國人民銀行推出證券、基金、保險公司互換便利和股票回購、增持再貸款兩項結構性貨幣政策工具，精準引導資金活水賦能市場；中央金融辦、中國證監會出台《關於推動中長期資金入市的指導意見》進一步暢通社保、保險、年金等長期資金入市渠道。上述政策協同發力，我國資本市場內在穩定性持續改善，投資者信心進一步提振。

證券行業併購浪潮加速啓動，行業整合頻率和力度有所提升，自上而下推動併購成為主導力量，併購週期縮短趨勢有望在2025年延續，頭部券商競爭加劇，證券行業集中度提升。頭部券商加快海外業務佈局，圍繞境內企業出海融資、企業跨境併購、跨境財富管理等核心領域，加大在東南亞、中東等新興市場的投入。

3.1.2. 公司發展戰略

公司以助力資本市場功能提升、服務經濟高質量發展為使命，致力於成為全球客戶最為信賴的國內領先、國際一流的中國投資銀行。公司將堅定不移走好中國特色金融發展之路，全力做好金融「五篇大文章」，以高質量金融服務助力中國式現代化。持續完善全球重要金融市場業務佈局，建立能夠滿足全球客戶需求的綜合金融服務能力，不斷提高國際競爭力和影響力。

3.1.3. 經營計劃

2025年是「十四五」規劃收官之年，是「十五五」規劃謀篇佈局之年，也是公司成立三十週年。公司將積極應對形勢變化、保持戰略定力，加快建設一流投資銀行和投資機構。全面落實新「國九條」要求，把功能性放在首位，紮實做好金融「五篇大文章」。發揮直接融資「服務商」和資本市場「看門人」功能，為新質生產力企業提供高效的投融資服務。發揮社會財富「管理者」功能，加強投資能力建設，打造多層次、全方位、高水平的財富管理和資產管理服務體系，更好地服務人民群眾和實體經濟的投資需求，提升投資者獲得感和幸福感。加大客戶市場開拓力度，針對性彌補細分領域短板，持續擴大市場規模，鞏固境內市場領先地位。加快推進國際化戰略實施，完善全球重要金融市場佈局，做大做強香港地區業務，因地制宜發展全球業務。積極推動數字化轉型，加強全球IT和清算能力建設，深化全球一體化數智化佈局，依託科技賦能業務發展。

3.1.4. 資金需求

2024年，公司各項業務有序開展，固定收益、證券金融等業務需要充足的資金支持。截至報告期末，本集團境內外長短期借款、應付債券、應付短期融資款餘額合計人民幣1,996.53億元。公司將加強境內外資金的統一管理，繼續提升公司資金總體配置效率，並不斷探索新的融資品種、融資模式，保證業務發展的資金需求。

3.1.5. 可能面對的風險

當前外部環境較為複雜，地緣衝突、貿易摩擦和全球經濟增長不平衡，導致全球流動性總體偏緊、總需求呈下降趨勢。國內經濟仍面臨諸多挑戰，主要是有效需求仍然不足，部分重點領域存在風險隱患，國內大循環不夠順暢等。但是，經濟運行中的積極因素逐漸增多，新質生產力動能持續增強，更加積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策有助於推動經濟實現質的有效提升和量的合理增長。綜合分析來看，有利條件強於不利因素。隨著內外部環境的變化，衍生品、大宗商品、外匯等新業務規模增長帶來的市場風險值得關注，融資類業務、固定收益類產品投資等也面臨信用風險的變化。公司在穩健經營的過程中，要保證在業務規模增長的趨勢下對公司核心競爭力、經營活動和未來發展的風險可查可控。

3.2. 業務綜述

主營業務情況分析

本集團的投資銀行業務包括股權融資、債務融資和財務顧問業務，在境內外為各類企業及其他機構客戶提供融資及財務顧問服務。財富管理業務主要從事證券及期貨經紀業務、代銷金融產品、投資顧問服務。機構股票經紀業務服務於境內外的專業機構投資者客戶群，為其投資交易中國股票市場以及亞太、美國等海外股票市場，提供包括研究銷售、交易執行、股票融資和交易項目推介等各類專業增值服務。金融市場業務主要從事權益產品、固定收益產品及衍生品的交易及做市、外匯交易業務、證券金融業務、另類投資和大宗商品業務。資產管理業務包括集合資產管理、單一資產管理、專項資產管理、基金管理及其他投資賬戶管理。投資業務主要包括另類投資、私募股權投資。本集團還提供託管及研究等服務。

3.2.1. 投資銀行

市場環境

境內市場方面，A股股權融資發行規模及重大資產重組交易規模同比大幅下降，債券融資發行規模同比有所上升。2024年，A股（現金類及資產類）股權融資發行規模人民幣3,216.52億元，同比下降71.65%；其中IPO發行規模人民幣673.53億元，同比下降81.11%；再融資（現金類及資產類）發行規模人民幣2,543.00億元，同比下降67.31%。債券（全口徑）融資發行規模人民幣79.86萬億元，同比增長12.41%。其中國債發行規模人民幣12.48萬億元，同比增長12.39%；地方政府債發行規模人民幣9.78萬億元，同比增長4.83%；信用債發行規模人民幣20.41萬億元，同比增長7.50%，金融債、非金融企業信用債、資產證券化發行規模均有一定的增長。A股市場重大資產重組完成交易規模人民幣863.99億元，同比下降72.90%。

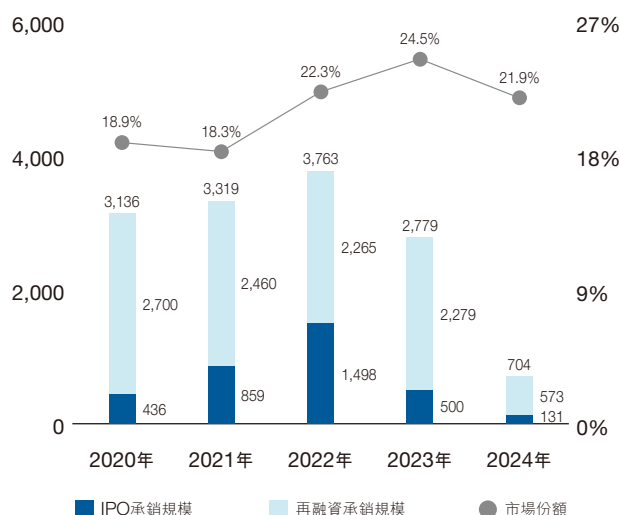
境外市場方面，香港市場股權融資發行規模及中資離岸債發行規模同比有較大幅度增長，全球併購市場公告交易規模同比亦有所反彈。2024年，香港市場股權融資發行規模266.04億美元，同比增長50.11%；其中香港IPO發行規模112.36億美元，同比增長90.83%；香港再融資發行規模153.68億美元，同比增長29.84%。中資離岸債券發行規模1,194.79億美元，同比增長72.42%。全球併購市場公告交易規模3.56萬億美元，同比增長12.70%；其中涉及中國企業的併購交易規模3,598.22億美元，同比增長5.10%。

經營舉措及業績

2024年，公司積極應對市場新形勢，境內業務繼續保持市場領先，境內股權融資與債務融資業務繼續保持市場第一，同業中首家實現當年債券承銷規模突破人民幣2萬億元。公司完成A股主承銷項目55單，承銷規模（現金類及資產類）人民幣703.59億元，市場份額21.87%，IPO與再融資承銷規模均排名市場第一。公司承銷境內債券5,088隻，承銷規模人民幣20,912.37億元，同比增長9.49%，佔全市場承銷總規模的7.07%、證券公司承銷總規模的15.02%，金融債、公司債、企業債、交易商協會產品、資產支持證券承銷規模均排名同業第一。公司完成A股重大資產重組交易5單，交易規模人民幣198.98億元，市場份額23.03%，交易單數排名市場第一、交易規模排名市場第二，完成昊華科技發行股份購買資產、格力地產重大資產置換等多單具備市場影響力的併購重組交易。此外，公司作為新三板主辦券商完成掛牌項目12單，助力掛牌公司定向發行融資人民幣4.46億元。

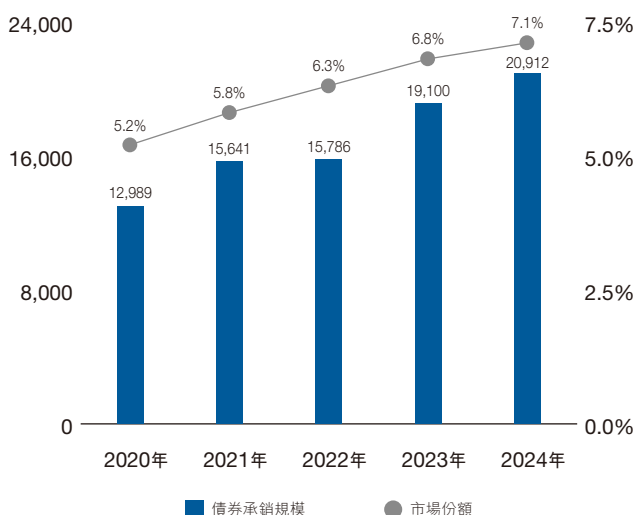
2020-2024公司A股市場股權承銷規模(全口徑)
均排名市場第一

人民幣億元



2020-2024公司境內債券承銷規模(全口徑)
均排名同業第一

人民幣億元



資料來源：萬得資訊、公司內部統計

註1：上述內容中，股權承銷完成時點均為上市日；債券承銷完成時點為發行日

註2：股權及債券業務如未明確承銷商份額，聯席主承銷項目的承銷規模為項目總規模除以主承銷商家數；如已明確承銷商份額，根據實際情況計算

註3：A股重大資產重組統計口徑為根據中國證監會《上市公司重大資產重組管理辦法》要求，由上市公司聘請獨立財務顧問並完成的境內通道類併購，各單交易金額全額計入獨立財務顧問份額（聯合獨立財務顧問未切分交易金額）

2024年，公司深入推進國際化發展，港股股權融資業務排名提升至市場第二、中資離岸債業務排名提升至市場第一，並在美國、印度、菲律賓、馬來西亞、印尼、泰國、澳大利亞市場完成了IPO、配售、供股、可轉換債、大宗交易、高收益美元債、跨境併購等多元化交易。公司完成47單境外股權項目，按項目發行總規模在所有賬簿管理人中平均分配的口徑計算，承銷規模35.81億美元。其中，香港市場IPO項目22單、再融資項目9單，按項目發行總規模在所有賬簿管理人中平均分配的口徑計算，香港市場股權融資業務承銷規模27.17億美元，排名市場第二；美國、印度、菲律賓、馬來西亞等海外市場完成股權融資項目16單，承銷規模8.64億美元。公司完成381單中資離岸債項目，承銷規模50.48億美元，市場份額4.23%，排名市場第一，並在印度市場助力IRB Infrastructure Developers Ltd.等企業發行美元債。公司完成72單涉及中國企業全球併購項目，交易規模300.19億美元，排名市場第二，並在海外市場完成馬來西亞Actis出售GHL股權至日本NTT集團等跨境併購項目。

2025年展望

公司將繼續堅持以客戶為中心，充分發揮直接融資「服務商」、資本市場「看門人」的功能性作用，為企業提供股權及債務融資、併購重組等綜合投行服務，服務實體經濟高質量發展。繼續擴大客戶市場有效開拓，堅持服務國家戰略，重點加強支持國家科技創新和新質生產力發展的重點客戶服務。做好投行專業研究，持續推進業務與產品創新，提升專業化服務能力。繼續加快推進國際化發展，拓展全球客戶市場，提升全球業務競爭力。充分發揮公司綜合服務與平台優勢，為客戶提供公司境內外全產品服務方案。

3.2.2. 財富管理

市場環境

2024年，上證綜指上漲12.67%、中小綜指上漲3.96%、創業板綜指上漲9.63%；國內證券市場股票基金交易量日均規模人民幣12,102億元，同比提升22.03%。恒生指數上漲17.67%、恒生國企指數上漲26.37%、恒生科技指數上漲18.70%，香港證券市場交易量日均成交1,318億港元，同比提升25.53%。

經營舉措及業績

公司境內財富管理聚焦精細化客戶經營，升級全員投顧人才發展戰略，構建敏捷的客戶服務與業務推動體系，更好地為客戶提供涵蓋「人 — 家 — 企 — 社」全生命週期綜合金融解決方案。持續優化多市場、多資產、多策略的金融產品體系，通過豐富的產品和業務場景，支撐投資者單一產品需求和組合配置需求，致力於全方位優化客戶服務體驗。構建智能化客戶經營閉環，通過統一規劃、統一部署、統一投入、統一管理，提升經營效率，客戶規模進一步提升。截至報告期末，客戶數量累計超1,580萬戶，較上年末增長12%；託管客戶資產規模突破人民幣12萬億元，較上年末增長18%。

境外財富管理全球化佈局有序推進。2024年，境外財富管理產品銷售規模和收入實現翻倍。以香港與新加坡作為「雙簿記中心」，聚焦全球主要經濟體的核心金融市場，靈活佈局，捕捉全球財富增長的新機遇，全面提升產品服務，構建跨地域、跨市場、跨資產類別的財富管理及綜合服務平台，為全球高

淨值客戶及機構投資者提供更加多元化、個性化和全球化的資產配置解決方案。積極參與「跨境理財通」業務，依託行業首批業務試點資格，推動粵港澳大灣區內資本市場互聯互通。

2025年展望

公司將始終踐行金融為民的理念，堅定財富管理發展方向和路徑，升級多層次財富配置服務體系，提供更加優質、完整和豐富的產品與服務，堅持價值投資、長期投資，發揮社會財富「管理者」的功能。依託數智化賦能作用，推動普惠金融向線上化、移動化、智能化轉型升級，提升民生領域金融服務質量，做好客戶需求的發現者、服務旅程的陪伴者和專業價值的引領者。精細化服務上市公司、國企及政府平台、金融同業、專業投資機構等機構客戶的財富管理需要，推動財富管理的綜合金融服務生態向縱深發展。深化財富管理全球佈局，通過持續的創新、優質的服務和強大的技術支持，為全球客戶提供卓越的財富管理體驗。

3.2.3. 機構股票經紀業務

市場環境(請參見財富管理部分)

經營舉措及業績

公司境內機構股票經紀業務主要覆蓋公募基金、保險公司、私募基金、銀行理財子公司、QFI、WFOE等境內外專業機構投資者，積極向其傳遞專業觀點，關注各類金融機構策略調整及行為變化，調整戰略佈局，提高合規意識，貫徹落實各項新規舉措。公司繼續保持了傳統客戶業務在境內機構經紀業務中的整體領先地位。其中，公募基金分倉佣金收入2024年半年度排名繼續保持市場第一；2024年QFI交易客戶數量超300家。通過探索一二級市場的聯動，與市場股權投資機構及金融同業等財富管理機構加深多維度的合作。

公司境外機構股票經紀業務市場份額在亞太地區繼續保持領先。進一步佈局全球業務，打通境內外業態差異，搭建一體化的全球股票機構經紀業務平台。從現金服務拓展至資產服務，從單一業務驅動轉型為多方協同驅動，為全球客戶提供差異化、專業化的綜合金融服務。

2025年展望

股票銷售交易業務將繼續推進全球一體化戰略，不斷開拓服務客群，探索展業區域，深化客戶經營，創新業務模式，打造能夠支撐全球客戶全球視角的機構主經紀綜合服務平台。堅持戰略客戶管理機制，充分使用數字化平台分析賦能，為客戶提供全方位全天候綜合金融服務，從而進一步提升業務的市場份額和擴大公司在專業機構客群中的影響力。

3.2.4. 金融市場

市場環境

2024年，滬深300指數上漲14.68%，中證500指數上漲5.46%，9月下旬之前大市值、低估值、高股息股票表現穩健，中小市值及成長風格股票表現不佳，9月下旬之後隨著穩定資本市場與宏觀經濟政策密集出台，市場信心恢復，科技與成長風格股票大幅上漲。銀行、電子、非銀金融金通信等板塊領漲全市場，人工智能、高股息等主題機會相對強勢，而消費、醫藥等錄得下跌。境外主要市場中，標普500指

數漲幅23.31%，納斯達克指數漲幅28.64%，歐洲STOXX50指數漲幅8.28%，日經225指數漲幅19.22%，恒生指數上漲17.67%，恒生科技指數上漲18.70%。中國債券市場主要指數全年震盪上行，回報穩健，中債新綜合財富指數漲幅7.60%。國債中長期關鍵期限利率震盪下行至歷史低位。

經營舉措及業績

股權衍生品業務服務體系進一步完善。以服務實體經濟為目標，不斷深化產品創新，完善業務佈局，豐富應用場景，整體保持客戶群體廣泛、產品供給豐富、交易能力突出、收益相對穩定的業務形態；進一步豐富產品結構和策略體系，引導中長期資金入市，不斷豐富結構性產品標的覆蓋和結構類型，完善財富管理產品體系；做市業務持續排名市場前列，為市場提供優質流動性；不斷優化系統性能，提升運營效率，踐行數字金融。境外股權衍生品業務不斷豐富國際市場覆蓋，為客戶提供跨時區、跨市場的全球一站式投資交易服務；拓展各類場內業務，提升公司海外市場品牌形象。

固定收益業務積極拓展國際化佈局。充分發揮客戶資源優勢，擴大境內外客戶覆蓋和服務網絡，服務中資客戶海外需求，搭建緊密連接客戶與市場的業務平台；加強策略研發，豐富盈利模式，做大做強海外固定收益及衍生品做市業務，提升境內外市場產品設計及交易服務的綜合能力，為客戶提供綜合金融服務。公司利率產品銷售規模連續多年排名同業第一。

股票自營業務模式轉型取得階段性成果。著眼於降低組合波動及增強抵禦外部宏觀因素衝擊的能力，加大各類非方向性投資佈局，搭建多元業務框架，面對強弱市場情況均有不同應對策略，實現絕對收益模式轉型。

證券金融業務持續優化客群服務能力。以高效專業的方案設計、交易服務、研究服務、專屬報告、ETF策略定制、線上創新工具與金融科技服務提升客戶黏性，加強信用、利率、風險的精細化管理，融資融券和股票質押業務份額均保持行業領先，信用資產質量持續提升。國際業務在產品體系、客群儲備、展業平台搭建等方面加快佈局，加強業務協同與拓客力度，業務規模穩步提升，客群類型持續豐富。

另類投資業務融入AI技術。持續運用深度學習和大語言模型等新技術，加快新策略研發，豐富策略種類，擴大收入來源。同時，根據市場風格特點，積極有效的調整策略配置，獲取超額收益。

大宗商品業務擴大客戶市場覆蓋，強化客戶服務深度，保持行業領先。加強海外市場佈局，在服務實體產業客戶套期保值、專業機構資產配置、財富產品服務等細分業務場景方面不斷深耕，以風險管理、產品創新、系統支持和綜合性金融服務為核心競爭力，進一步提升服務實體經濟質效。

2025年展望

股權衍生品業務將持續貫徹以客戶為中心，為客戶創造價值的理念，進一步優化產品供給、豐富綜合服務生態，不斷提高交易和風險控制能力，踐行數字化經營，打造國際化、專業化綜合業務平台，為客戶提供全球多市場、全天候的一站式投資交易體驗和綜合金融服務。持續加強國際化業務經營，不

斷豐富產品線，提升交易服務能力，加深國際區域佈局，在中長期成為亞太地區有較強國際競爭力的股票衍生品提供商。

固定收益業務將進一步深耕客戶市場，把握新興業務機會，豐富產品體系，以客戶需求為中心，提供多樣化、針對性的綜合金融服務方案；做好重點海外區域佈局，加強客戶覆蓋與產品推介，打造全球一體化的客戶服務及交易管理體系，提升固定收益業務在境外市場的競爭力。

股票自營業務將立足於多策略的業務平台，以提高收益的確定性為發展方向，優化風險收益結構，加強投資能力建設，持續穩健發展，為提高公司股東回報做出貢獻。

證券金融業務將繼續豐富產品和業務場景，構建客戶觸達和客戶服務的差異化行業競爭優勢，積極應對行業併購浪潮帶來的機遇和挑戰，在保持機構業務領先優勢的同時，擴大整體客戶數和實現業務規模增長。圍繞公司國際化業務發展戰略，做大做強境外市場並增強市場競爭力，逐步擴大全球業務版圖，實現境內外客戶一體化經營，持續提升管理國際資產和服務國際客戶的能力。

另類投資業務將策略研發作為重點工作，持續增加基本面量化類策略和大語言模型類策略的投研力度，在保持策略足夠多元和穩定的前提下提高策略的盈利能力。

大宗商品業務將不斷加強區域協同和境內外協同，繼續深化產業和金融客群覆蓋，持續豐富商品衍生品應用場景，加快境外銷售交易服務能力建設，為全球客戶提供優質的風險對沖和投資配置工具。

3.2.5. 資產管理

市場環境

根據中國證券投資基金業協會統計，截至2024年末，證券期貨經營機構私募資管產品規模合計人民幣12.18萬億元(不含社保基金、企業年金)。2024年，資產管理行業實現了穩健發展。資管產品策略不斷豐富，為投資者提供更多元的選擇，有效激發了市場活力。與此同時，隨著數字化發展不斷深入，資管機構引入大數據、人工智能等技術，賦能關鍵業務環節。展望未來，資產管理行業有望繼續在規範發展中不斷創新，為金融市場的繁榮發展發揮更大作用。

(1) 本公司資產管理業務及中信證券資管

經營舉措及業績

2024年，資產管理業務加強投研專業化、體系化和精細化建設，推動主動管理轉型。優化投資管理模式，有效提升投資業績的穩定性。圍繞多元客群開展分層經營，實現規模快速增長。不斷豐富產品譜系，促進國際化發展，構建有特色的解決方案體系。

截至報告期末，資產管理規模合計人民幣15,424.46億元，包括集合資產管理計劃、單一資產管理計劃、專項資產管理計劃，規模分別為人民幣3,432.43億元、9,089.82億元、2,902.21億元。私募資產管理業務（不包括養老業務、公募大集合產品以及資產支持專項計劃）市場份額13.43%，排名行業第一。

類別	資產管理規模(人民幣億元)		管理費收入(人民幣億元)	
	2024年	2023年	2024年	2023年
集合資管計劃	3,432.43	2,977.04	11.53	10.49
單一資管計劃	9,089.82	8,417.15	10.06	9.94
專項資管計劃	2,902.21	2,490.42	0.45	0.50
合計	15,424.46	13,884.61	22.04	20.93

資料來源：公司內部統計

註：資產管理規模包括本公司及中信證券資管。集合資管計劃包括大集合產品，不包括養老金產品；單一資管計劃包括養老業務

2025年展望

資產管理業務將進一步加強投研團隊建設，持續提升投資管理能力。以客戶需求為中心提供全方位、高質量的資產管理服務，完善客群多元化、專業化經營。加強產品規劃佈局和場景化設計，打造風險收益特徵清晰、穩定的產品系列。持續推進公募牌照申請。

(2) 華夏基金

經營舉措及業績

2024年，華夏基金產品成立數量仍保持行業領先，ETF規模保持行業龍頭地位，債券基金、貨幣基金規模實現強勢增長，引領公募REITs行業發展，積極推進養老三大支柱業務，專戶規模實現較快增長；數字化轉型取得成效，各項領先技術應用高效賦能業務發展，整體資產管理規模進一步提升。截至報告期末，華夏基金本部管理資產規模人民幣24,645.31億元。其中，公募基金管理規模人民幣17,907.19億元；機構及國際業務資產管理規模人民幣6,738.12億元。

2025年展望

華夏基金將繼續堅持高質量發展道路，更好發揮公募基金支持實體經濟作用，踐行公募基金社會責任，全力提升客戶持有體驗和獲得感。持續完善產品佈局，不斷提升核心投研能力和資產配置能力，鞏固傳統業務優勢，引領創新業務發展；積極拓展海內外業務，推進機構業務規模穩健增長；加速推進公司數字一體化建設，做好關鍵業務人才團隊培養，保持行業綜合競爭力。

3.2.6. 託管

市場環境

2024年，公募基金第二階段費率改革正式落地，整體基金規模再創新高；私募基金行業以強監管、防風險、促高質量發展為主線，出台一系列扶優限劣、強本強基措施，產品投資運作更加規範。根據中國證券投資基金業協會數據顯示，2024年末，公募基金資產規模人民幣32.83萬億元；私募基金資產規模人民幣19.91萬億元。

經營舉措及業績

2024年，公司聚焦重點私募基金客戶，不斷拓展服務廣度和深度，穩步提升服務份額。加快推動公募基金託管產品佈局，實現產品系列的均衡發展，落地重點債券型ETF產品託管業務。公司以技術創新引領業務發展，上線ARGOS平台基金全能分析工具，優化結算賬戶支付功能，擴展銀行間業務直連範圍，上線新一代外包資金系統自動化交收等產品和服務，提高託管外包運營體系的智能化程度。公司進一步擴展境外基金行政服務範圍，推出境外公司註冊、管理人會計等服務，正式開展新加坡業務，增強在海外基金行政服務市場的競爭力。

截至報告期末，公司資產託管和基金外包服務業務質量持續提升。由公司提供資產託管服務的產品數量為13,890隻，提供基金外包服務的產品數量為16,136隻。

2025年展望

公司將依託平台資源優勢，加快佈局金融機構客群，增強重點區域綜合服務能力。圍繞私募基金、公募基金等資管客群，打通客戶上下游的服務生態。加強境內外業務深度協同，以差異化服務能力努力擴大市場份額。

3.2.7. 股權投資

市場環境

2024年中國股權投資市場整體面臨較大壓力。清科研究中心數據顯示，募資方面，2024年中國股權投資市場新募集基金數量和總規模分別為3,981只、人民幣14,449.29億元，同比下降42.97%、20.80%。投資方面，2024年中國股權投資市場共發生案例數8,408筆，同比下降10.44%；披露投資金額人民幣6,036.47億元，同比下降10.30%。其中，國有背景投資機構保持較高活躍度，引導市場資金注入半導體、IT、生物醫療等領域。退出方面，2024年中國股權投資市場共發生3,696筆退出，同比下降6.33%。在滬深兩市新股發行階段性放緩背景下，被投企業A股IPO案例數共計466筆，同比下降65.20%，被投企業境外IPO案例數為867筆，同比上升12.02%。

(1) 中信證券投資

經營舉措及業績

作為公司另類投資子公司，中信證券投資持續聚焦新質生產力，圍繞戰略性新興投資進行系統化佈局，穩步在先進智造、新能源與裝備、信息技術、新材料與生物科技等領域挖掘投資機會。在探索適應新形勢新業務同時，積極優化投資結構，不斷加強投後管理，拓展多元化退出渠道，提升資產週轉率和資金使用效率，提高整體抗風險能力。

2025年展望

中信証券投資將繼續響應國家戰略、服務實體經濟、支持科技創新，持續加大對重大戰略、重點領域的支持力度，進一步加強產業賦能、管理賦能，投後賦能，堅持做長期投資、戰略投資、價值投資、責任投資。

(2) 中信金石

經營舉措及業績

作為公司募集並管理私募股權投資基金的平台，中信金石在募資端持續發揮自身優勢，2024年完成新基金備案人民幣98.83億元。以股權投資方式支持國家科技創新戰略，服務實體經濟，重點投資於承擔國家重大項目建設、突破「卡脖子」關鍵技術、保障產業鏈供應鏈穩定、踐行「雙碳」戰略等領域的科技創新型企業，所投企業涵蓋了一批在新材料、新能源、新一代信息技術、高端製造、醫療健康、現代服務等行業中具有核心競爭力的企業。

中信金石全資子公司中信金石基金自2014年設立中國境內首隻類REITs不動產基金，至報告期末，累計設立不動產私募基金共計約人民幣390.66億元，累計管理規模在國內不動產基金排名前列。

2025年展望

中信金石採取「自上而下、研究先行」的方法挖掘投資標的，實現投資系統化、體系化，將持續佈局具有技術前瞻性、高技術壁壘的企業，並在投後管理中持續為企業賦能，提升產業價值。此外，中信金石也將持續拓展境外投資，抓住新區域的經濟發展機會，作為境內投資的有益補充。

3.2.8. 研究

2024年，公司研究業務繼續擴大上市公司、企業和機構客戶覆蓋，鞏固領先優勢，進一步提升全球一體化水平。境內覆蓋上市公司2,736家、非上市企業1,050家，境外覆蓋上市公司1,360家，境內外服務機構客戶超過1.5萬家，研究產品的雙向轉化及服務的雙向提供更加通暢。2024年全年境內舉辦現場會議59場，覆蓋24個省市區，境外舉辦大型論壇4場，為區域客戶市場開發提供了有力支持。研究觀點的主流媒體引用次數、各類平台閱讀量持續保持增長，智庫研究為中信集團和政府部門提供智力支持，積極發揮參謀助手作用。

2025年，公司研究業務將繼續提升研究能力、擴大研究影響力，拓寬業務模式、多維度發揮研究價值。進一步擴大上市公司的研究覆蓋和機構客戶的服務覆蓋，繼續提高市場份額。境內外研究業務模式實現統一，完善面向全球的研究和服務體系，向境內外客戶提供全球綜合研究服務。加強對公司各項業務的研究支持，持續為政府部門提供高質量智庫研究。

3.3. 核心競爭力分析

三十年發展歷程中，公司恪守七個堅持的發展原則，依託強大的股東背景，形成了完善的公司治理體系、前瞻性的戰略佈局、全面綜合的金融服務能力、廣泛的客戶服務網絡、豐富多元的優質客戶資源、雄厚的資本實力、領先行業的經營業績、專業過硬的高質量人才、特色鮮明的企業文化體系，為公司下一階段高質量發展打下了堅實基礎。

1. 恪守「七個堅持」的發展原則

公司總結形成了經營管理所遵循的「七個堅持」基本原則：堅持黨的領導，為公司發展提供堅強政治保障；堅持踐行國家戰略、服務實體經濟的經營宗旨；堅持以客戶為中心、與客戶共成長的經營方針；堅持合規經營、嚴控風險的經營理念；堅持創新創業、永不懈怠的進取精神；堅持以人為本、市場化管理的人才強企戰略；堅持和發揚公司優秀的企業文化和傳統。

2. 強大的股東背景和完善的公司治理體系

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

3. 前瞻性的戰略佈局和綜合金融服務能力

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

4. 雄厚的資本實力和領先行業的經營業績

公司淨資本、淨資產和總資產等規模優勢顯著，是國內首家總資產規模突破人民幣萬億元的證券公司，營業收入和淨利潤連續多年排名行業第一。投資銀行、財富管理、資產管理、金融市場等各項業務多年來保持市場領先地位，在國內市場積累了廣泛的聲譽和品牌優勢。多年來獲得滬深證券交易所、亞洲貨幣、英國金融時報、福布斯等境內外機構頒發的各類獎項。

5. 深厚的客戶資源和廣泛的網點佈局

以客戶為中心、與客戶共成長，一直是促進公司發展的不竭動力。公司立足服務實體經濟，圍繞客戶綜合金融需求開展深層次合作，積累了優質的戰略客戶資源；落實創新驅動發展戰略要求，服務了廣泛的新經濟及創新企業客戶，助力其通過資本市場做大做強；踐行普惠金融，助力共同富裕，讓投資者分享中國經濟發展紅利。目前，公司零售客戶超過1,580萬戶；企業與機構客戶超過10萬家，分佈在國民經濟主要領域，對主要央企、民企、重要地方國企、有影響力上市公司做到了深度覆蓋，公司在境內設立了400多家分支機構，廣泛分佈在各省市區，持續提升區域客戶服務能力。

6. 富有競爭力的跨境綜合客戶服務網絡

公司分支機構遍佈全球13個國家，覆蓋全球股票總市值95%以上的主要市場，服務超過2,000家全球最大機構投資者，是在「一帶一路」區域擁有最多當地分支機構、研究覆蓋、銷售網絡和清算交收基礎設施的中資證券公司，也是全球範圍內與「一帶一路」倡議契合度最高的投資銀行。憑藉獨特的行業地位和累積的優勢，服務中國客戶走出去、境外客戶引進來，為企業提供優質的服務和建議。

7. 健全的市場化機制和優秀的人才

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

8. 特色鮮明的企業文化體系

公司以中國特色金融文化為根本遵循，厚植中信集團企業文化，踐行證券行業文化，廣泛凝結員工共識，持之以恆推進企業文化建設，形成了優秀的企業文化體系，並將文化建設融入公司治理，推動文化建設與發展戰略深度融合，履行資本市場「看門人」職責，為建設一流投資銀行提供強大精神支撐。

3.4 財務報表分析

3.4.1 財務報表概述

盈利能力分析

2024年，本集團實現營業總收入及其他收入人民幣915.60億元，同比增長9.36%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣217.04億元，同比增長10.06%；實現基本每股收益人民幣1.41元，同比增長8.46%；加權平均淨資產收益率8.09%，同比增長0.28個百分點。

資產結構和資產質量

截至2024年12月31日，本集團資產總額為人民幣17,107.11億元，同比上年度末增加人民幣2,573.52億元，增長17.71%。負債總額為人民幣14,119.44億元，同比上年度末增加人民幣2,327.84億元，增長19.74%。本集團歸屬於母公司股東的權益為人民幣2,931.09億元，同比上年度末增加人民幣242.69億元，增長9.03%。

資產負債結構穩定。截至2024年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款的總資產為人民幣13,471.99億元。其中，投資類的資產主要包括對聯營／合營公司的投資及對金融資產的投資合計為人民幣9,203.78億元，佔比68.32%；融出資金及買入返售款項為人民幣1,826.00億元，佔比13.55%；現金及銀行結餘為人民幣1,164.94億元，佔比8.65%；固定資產、在建工程、土地使用權及無形資產、投資性房地產、使用權資產合計為人民幣146.30億元，佔比1.09%；其他資產為人民幣1,130.97億元，佔比8.39%。

截至2024年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款的負債總額為人民幣10,484.32億元，以短期負債為主，其中，賣出回購款項為人民幣3,901.69億元，佔比37.21%；已發行債務工具及長期借款為人民幣959.23億元，佔比9.15%；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1,492.23億元，佔比14.24%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債為人民幣1,783.40億元，佔比17.01%；其他負債合計金額為人民幣2,347.77億元，佔比22.39%。

資產負債率略有增長。截至2024年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款的資產負債率為77.82%，較同口径上年末增加1.27個百分點。

現金流轉情況

2024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61.95億元，2023年同期為人民幣-40.50億元，主要是經營活動產生的現金流淨額增加所致。

從結構上看，2024年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣958.21億元，2023年同期為人民幣-341.33億元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資和賣出回購款項導致現金淨流入同比增加。

2024年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-742.64億元，2023年同期為人民幣-181.98億元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之現金流量淨流出同比增加。

2024年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣-153.62億元，2023年同期為人民幣482.81億元，主要是由於報告期內公司償還債務支付的現金同比增加。

3.4.2 利潤表項目分析

財務業績摘要

2024年，本集團實現稅前利潤人民幣284.18億元，同比增長8.53%，本集團主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2024年度	2023年度
手續費及佣金收入	34,877	33,747
利息收入	19,941	21,609
投資收益	26,345	21,846
大宗商品貿易收入及其他收入	10,397	6,523
營業費用	63,259	58,181
應佔聯營／合營公司損益	117	641
稅前利潤	28,418	26,185
所得稅費用	5,829	5,646
母公司股東應佔之利潤	21,704	19,721

收入結構

2024年，本集團實現總收入和其他收入人民幣915.60億元，同比增長9.36%，各項收入結構相對穩定。本集團近五年收入結構如下：

項目	2024年度	2023年度	2022年度	2021年度	2020年度
手續費及佣金收入	38.09%	40.31%	44.15%	42.06%	44.27%
利息收入	21.78%	25.81%	24.46%	21.14%	21.61%
投資收益	28.77%	26.09%	20.52%	23.31%	24.92%
大宗商品貿易收入及 其他收入	11.36%	7.79%	10.87%	13.49%	9.20%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

手續費及佣金收入

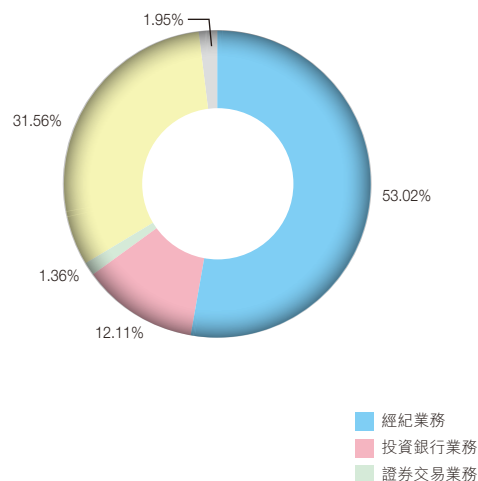
2024年度，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣260.82億元，同比下降4.12%，主要是由於投資銀行業務收入下降所致。本集團2023–2024年手續費及佣金收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

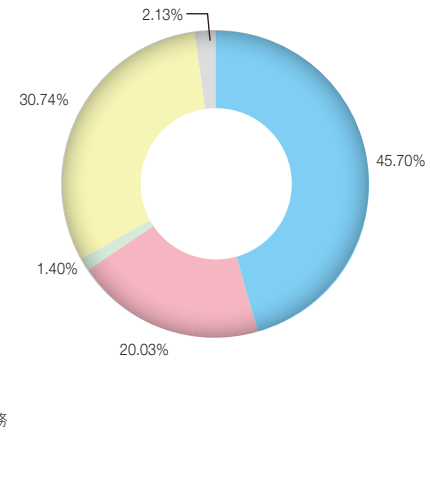
項目	2024年度	2023年度	變動額	變動百分比
手續費及佣金收入				
經紀業務	18,493	15,421	3,072	19.92%
投資銀行業務	4,223	6,758	-2,535	-37.51%
證券交易業務	475	471	4	0.85%
資產管理業務	11,008	10,373	635	6.12%
其他業務	678	724	-46	-6.35%
手續費及佣金支出	8,795	6,545	2,250	34.38%
手續費及佣金淨收入	26,082	27,202	-1,120	-4.12%

2023–2024年手續費及佣金收入的構成情況：

2024年手續費及佣金收入的構成情況



2023年手續費及佣金收入的構成情況



經紀業務手續費及佣金收入同比增加人民幣30.72億元，增長19.92%。2024年，上證綜指上漲12.67%，國內證券市場股票基金交易量日均規模人民幣12,102億元，同比提升22.03%。

投資銀行業務手續費及佣金收入同比減少人民幣25.35億元，下降37.51%。2024年，IPO節奏階段性收緊和再融資新規出台，導致IPO企業數量及發行規模均有下降。

證券交易業務手續費及佣金收入同比增加人民幣0.04億元，相對平穩。

資產管理業務手續費及佣金收入同比增加人民幣6.35億元，增長6.12%。2024年，資產管理行業實現了穩健發展。資管產品策略不斷豐富，為投資者提供更多元的選擇，有效激發了市場活力。

利息收入

2024年，本集團實現利息淨收入人民幣10.83億元，同比下降73.12%，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	2024年度	2023年度	變動額	變動百分比
利息收入				
— 銀行利息收入	8,609	8,990	-381	-4.24%
— 融資及其他借貸產生之利息收入	9,344	10,105	-761	-7.53%
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之利息收入	1,953	2,056	-103	-5.01%
— 其他	35	458	-423	-92.36%
利息支出				
— 代理買賣證券款	1,618	1,675	-57	-3.40%
— 銀行及其他金融機構拆入款項	9,841	8,892	949	10.67%
— 已發行債務工具及應付短期融資款	5,764	5,549	215	3.87%
— 其他	1,635	1,464	171	11.68%
利息淨收入	1,083	4,029	-2,946	-73.12%

銀行利息收入同比減少人民幣3.81億元，下降4.24%，主要是銀行存款利息率受市場環境及政策影響而下降所致。

融資及其他借貸產生之利息收入同比減少人民幣7.61億元，下降7.53%，主要是由於融資類資本中介業務規模同比去年相對減少。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之利息收入同比減少人民幣1.03億元，下降5.01%，主要是由於本年度國債中長期關鍵期限利率受市場環境及政策影響。

投資收益

2024年，集團實現投資收益人民幣263.45億元，同比增長20.59%，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	2024年度	2023年度	變動額	變動百分比
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之淨收益	4,109	999	3,110	311.31%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具之淨損益	51,435	33,021	18,414	55.76%
其他	-29,199	-12,174	不適用	不適用
合計	26,345	21,846	4,499	20.59%

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之淨收益同比增加人民幣31.10億元，增長311.31%。其中，處置金融資產投資收益增加了人民幣9.41億元，增長95.92%，持有期間投資收益增加人民幣21.69億元，均來自於權益工具投資。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具之淨收益為人民幣514.35億元，其中，本集團持有期間及處置的投資收益為人民幣510.09億元，公允價值變動收益為人民幣4.26億元。

其他投資損益為人民幣-291.99億元，主要是衍生金融工具規模及公允價值變動所致。

營業費用

2024年，本集團營業費用(不考慮手續費及佣金支出和利息支出)為人民幣356.06億元，同比增加人民幣15.50億元，增長4.55%，下表列示出所示期間本集團營業費用的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2024年度	2023年度	變動額	變動百分比
職工費用	21,041	20,786	255	1.23%
折舊	1,731	1,565	166	10.61%
稅金及附加	319	358	-39	-10.89%
大宗商品貿易成本	5,596	4,776	820	17.17%
其他營業費用及成本	7,880	6,928	952	13.74%
信用減值損失	-1,114	-365	不適用	不適用
其他資產減值損失	153	8	145	1,812.50%
合計	35,606	34,056	1,550	4.55%

本年度職工費用同比增加人民幣2.55億元，增長1.23%，主要是由於職工薪酬增加。

本年度折舊同比增加人民幣1.66億元，增長10.61%，主要是由於固定資產折舊費增加。

本年度稅金及附加同比減少人民幣0.39億元，下降10.89%，與主要是由於城建稅及教育費附加減少。

本年度大宗商品貿易成本同比增加人民幣8.20億元，增長17.17%，主要是由於下屬子公司大宗商品貿易銷售成本增加。

2024年，信用減值損失為人民幣-11.14億元，主要是由於買入返售業務本年減值損失轉回。其他資產減值損失為人民幣1.53億元，同比增加人民幣1.45億元，主要是由於下屬子公司計提存貨減值損失。

下表列示出所示期間本集團減值損失的組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2024年度	2023年度	變動額	變動百分比
信用減值損失	-1,114	-365	不適用	不適用
其中：買入返售款項	-1,635	-729	不適用	不適用
融出資金	444	-610	不適用	不適用
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產（債權投資）	43	1,027	-984	-95.81%
其他	34	-53	不適用	不適用
其他資產減值損失	153	8	145	1,812.50%

3.4.3 資產負債表項目分析

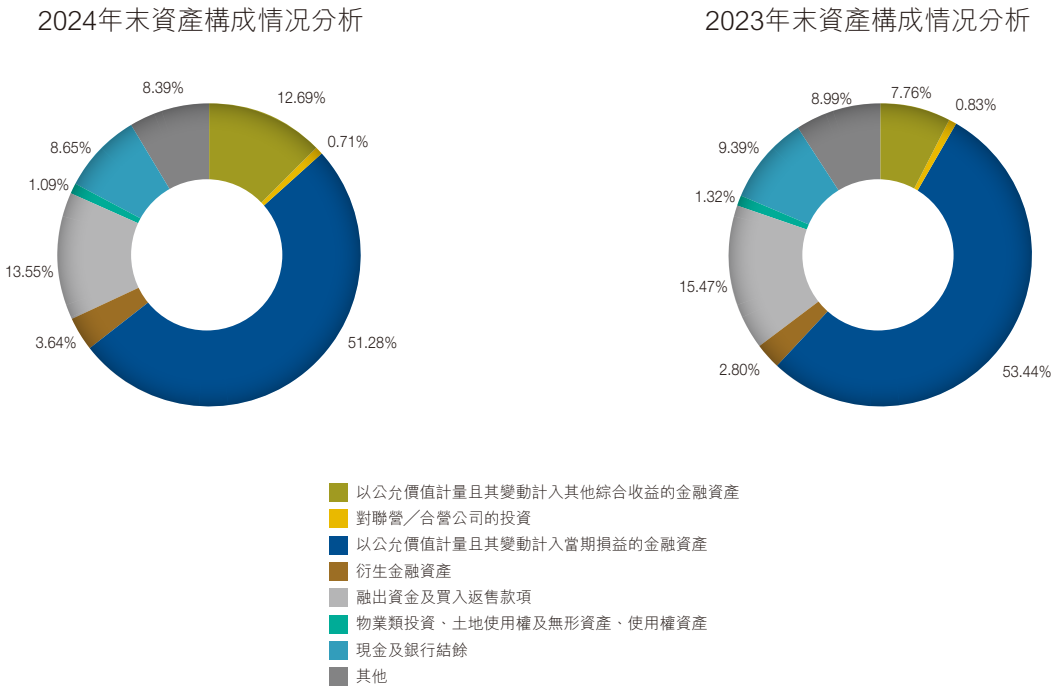
截至2024年12月31日，本集團資產總額為人民幣17,107.11億元，同比增長17.71%，扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款後，本集團於2024年12月31日資產總額為人民幣13,471.99億元，同比增長15.19%。

本集團主要資產總額變動情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2024年12月31日	2023年12月31日	變動額	變動百分比
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	170,911	90,698	80,213	88.44%
對聯營／合營公司的投資	9,608	9,650	-42	-0.44%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	690,862	625,047	65,815	10.53%
衍生金融資產	48,997	32,754	16,243	49.59%
融出資金及買入返售款項	182,600	180,955	1,645	0.91%
物業類投資、土地使用權及無形資產、使用權資產	14,630	15,458	-828	-5.36%
現金及銀行結餘	116,494	109,773	6,721	6.12%
其他	113,097	105,168	7,929	7.54%
合計	1,347,199	1,169,503	177,696	15.19%

下表列示截至所示日期本集團資產總額的構成情況：



投資

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

截至2024年12月31日，本集團對外投資總額為人民幣9,203.78億元，同比上年度末增加人民幣1,622.29億元，增長21.40%。對外投資總額佔資產總額的比例為68.32%，同比增加3.49個百分點。本集團的投資組合成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2024年12月31日		2023年12月31日	
	金額	佔資產總額的比例	金額	佔資產總額的比例
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	170,911	12.69%	90,698	7.76%
對聯營／合營公司的投資	9,608	0.71%	9,650	0.83%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	690,862	51.28%	625,047	53.44%
衍生金融資產	48,997	3.64%	32,754	2.80%
合計	920,378	68.32%	758,149	64.83%

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

截至2024年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產為人民幣1,709.11億元，同比上年度末增加人民幣802.13億元，增長88.44%。本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產組合構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2024年12月31日		2023年12月31日	
	金額	佔以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產總額的比例	金額	佔以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產總額的比例
債權投資	80,243	46.95%	81,184	89.51%
權益工具投資	90,668	53.05%	9,514	10.49%
合計	170,911	100.00%	90,698	100.00%

對聯營／合營公司的投資

截至2024年12月31日，本集團對聯營和合營公司的投資較上年度末同比減少人民幣0.42億元，下降0.44%，保持相對穩定。

單位：人民幣百萬元

項目	2024年12月31日	2023年12月31日	變動額	變動百分比
對聯營公司的投資	9,591	9,633	-42	-0.44%
對合營公司的投資	17	17	—	—
合計	9,608	9,650	-42	-0.44%

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

截至2024年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產同比上年度末增加人民幣658.15億元，增長10.53%，佔本集團資產總額的51.28%，主要是由於交易性債權投資增加。下表列出本集團為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產組合構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2024年12月31日	2023年12月31日	變動額	變動百分比
債權投資	375,322	297,987	77,335	25.95%
權益工具投資	278,856	287,845	-8,989	-3.12%
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	8,457	10,225	-1,768	-17.29%
其他	28,227	28,990	-763	-2.63%
合計	690,862	625,047	65,815	10.53%

物業類投資、土地使用權及無形資產、使用權資產

截至2024年12月31日，本集團的物業類投資、土地使用權及無形資產，使用權資產為人民幣146.30億元，同比下降5.36%，下表列示出截至所示日期，本集團物業類投資、土地使用權及無形資產、使用權資產的情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2024年12月31日	2023年12月31日	變動額	變動百分比
物業、廠房及設備	8,272	8,808	-536	-6.09%
投資性房地產	870	905	-35	-3.87%
土地使用權及其他無形資產	3,322	3,352	-30	-0.89%
使用權資產	2,166	2,393	-227	-9.49%
合計	14,630	15,458	-828	-5.36%

負債

截至2024年12月31日，本集團負債總額為人民幣14,119.44億元，同比上年度末增加人民幣2,327.84億元，增長19.74%。扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款後，本集團於2024年12月31日負債總額為人民幣10,484.32億元，同比增長17.10%。下圖列示出截至所示日期本集團負債總額構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2024年12月31日	2023年12月31日	變動額	變動百分比
代理買賣證券款	362,449	283,821	78,628	27.70%
代理承銷證券款	1,063	35	1,028	2,937.14%
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	149,223	154,015	-4,792	-3.11%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債	178,340	118,468	59,872	50.54%
賣出回購款項	390,169	283,346	106,823	37.70%
已發行債務工具及長期借款	95,923	108,899	-12,976	-11.92%
其他	234,777	230,576	4,201	1.82%
合計	1,411,944	1,179,160	232,784	19.74%

截至2024年12月31日，本集團代理買賣證券款總額為人民幣3,624.49億元，同比增長27.70%，佔本集團負債總額的25.67%。下表列出截至所示日期，本集團按地域類型和客戶類型的代理買賣證券情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2024年12月31日	2023年12月31日	變動額	變動百分比
境內	331,613	256,633	74,980	29.22%
— 個人客戶	142,948	83,797	59,151	70.59%
— 法人客戶	188,665	172,836	15,829	9.16%
境外	30,836	27,188	3,648	13.42%
合計	362,449	283,821	78,628	27.70%

截至2024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為人民幣1,492.23億元，同比下降3.11%，主要是由於應付短期融資款規模減少所致。

截至2024年12月31日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債為人民幣1,783.40億元，同比增長50.54%，主要是由於衍生金融負債規模及公允價值變動所致。

截至2024年12月31日，賣出回購款項較上年度末同比增加人民幣1,068.23億元，增長37.70%，主要是由於質押式回購及買斷式回購業務規模增加所致。

截至2024年12月31日，本集團已發行債務工具及長期借款較上年度末同比減少人民幣129.76億元，下降11.92%，主要是由於已發行債務工具規模減少所致。

權益

截至2024年12月31日，本集團權益總額為人民幣2,987.67億元，同比增長8.96%，主要是由於本公司發行其他權益工具和本期實現淨利潤所致。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	2024年12月31日	2023年12月31日
股本	14,821	14,821
其他權益工具	30,762	16,762
資本公積	90,797	90,828
盈餘公積	12,073	11,640
一般準備	43,809	40,251
投資重估準備	1,331	457
外幣報表折算差額	-14	631
未分配利潤	99,530	93,450
非控制性權益	5,658	5,359
合計	298,767	274,199

3.4.4. 公允價值計量

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

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

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

3.4.5. 主要控股子公司分析

公司現有主要控股子公司8家，簡要情況如下：

名稱	公司 持股比例	設立日期	註冊資本	辦公地址	註冊地址	法定 代表人／ 負責人	聯繫電話
中信証券 山東	100%	1988.06.02	人民幣 249,380萬元	青島市市南區東海西路28號 龍翔廣場1號樓東5層 濟南市市中區經七路156號 國際財富中心15層	青島市嶗山區深圳路222號 1號樓2001	肖海峰	0531-89606168
中信證券 國際	100%	1998.04.09	實收資本 1,151,605萬港元 及27,669萬美元	香港中環添美道1號 中信大廈26樓	香港中環添美道1號 中信大廈26樓	李春波	00852-26008888
中信金石	100%	2007.10.11	人民幣 300,000萬元	北京市朝陽區新源南路6號 1號樓16層1601室	北京市朝陽區新源南路6號 1號樓16層1601室	常軍勝	010-56605201
中信証券 投資	100%	2012.04.01	人民幣 1,700,000萬元	北京市朝陽區天澤路 潤世中心A座11層	青島市嶗山區深圳路222號 國際金融廣場1號樓2001戶	方 浩	010-60834383
中信期貨	100%	1993.03.30	人民幣 760,000萬元	廣東省深圳市福田區中心 三路8號卓越時代廣場(二期) 北座13層1301-1305、14層	廣東省深圳市福田區中心 三路8號卓越時代廣場(二期) 北座13層1301-1305、14層	竇長宏	0755-83217780

名稱	公司		註冊資本	辦公地址	註冊地址	法定 代表人／ 負責人 聯繫電話	
	持股比例	設立日期					
中信證券 華南	100%	1988.03.26	人民幣 509,114萬元	廣州市天河區臨江大道 395號901室 (部位：自編01號) 1001室 (部位：自編01號)	廣州市天河區臨江大道 395號901室 (部位：自編01號) 1001室 (部位：自編01號)	陳可可	020-88836999
中信證券 資管	100%	2023.03.01	人民幣 100,000萬元	北京市朝陽區亮馬橋路48號 中信證券大廈16層	北京市豐台區金麗南路3號院 2號樓1至16層01內 六層1-288室	楊 冰	010-60838899
華夏基金	62.20%	1998.04.09	人民幣 23,800萬元	北京市西城區 月壇南街1號院7號樓	北京市順義區 安慶大街甲3號院	張佑君	010-88066688

公司主要控股子公司基本情況如下：

- (1) 中信證券山東，註冊資本人民幣249,380萬元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信證券山東總資產人民幣4,458,952萬元，淨資產人民幣918,172萬元；2024年，實現營業收入人民幣213,273萬元，利潤總額人民幣79,395萬元，淨利潤人民幣59,153萬元；擁有證券分支機構63家，員工2,649人。

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

- (2) 中信證券國際，實收資本1,151,605萬港元及27,669萬美元，為公司的全資子公司。截至報告期末，香港財務報告披露準則下，中信證券國際總資產5,063,765萬美元，淨資產314,278萬美元；2024年，實現營業收入226,252萬美元，利潤總額65,538萬美元，淨利潤53,048萬美元；在香港擁有4家分行，員工2,113人，經紀人62人。

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

- (3) 中信金石，註冊資本人民幣300,000萬元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信金石總資產人民幣2,091,788萬元，淨資產人民幣1,093,217萬元；2024年，實現營業收入人民幣89,987萬元，利潤總額人民幣60,235萬元，淨利潤人民幣42,036萬元；員工164人。

中信金石的主營業務：實業投資；投資諮詢、管理。

- (4) 中信證券投資，註冊資本人民幣1,700,000萬元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信證券投資總資產人民幣2,918,684萬元，淨資產人民幣2,616,200萬元；2024年，實現營業收入人民幣111,295萬元，利潤總額人民幣158,331萬元，淨利潤人民幣121,105萬元；員工42人。

中信證券投資的主營業務：金融產品投資、證券投資、股權投資。

- (5) 中信期貨，註冊資本人民幣760,000萬元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信期貨總資產人民幣19,047,000萬元，淨資產人民幣1,404,223萬元；2024年，實現營業收入人民幣925,310萬元，利潤總額人民幣138,867萬元，淨利潤人民幣99,562萬元；擁有期貨分支機構51家，員工2,028人。

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

- (6) 中信證券華南，註冊資本人民幣509,114萬元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信證券華南總資產人民幣3,559,377萬元，淨資產人民幣745,907萬元；2024年，實現營業收入人民幣111,274萬元，利潤總額人民幣42,953萬元，淨利潤人民幣32,320萬元；擁有證券分支機構52家，員工1,705人。

中信證券華南的主營業務：融資融券；機構證券自營投資服務；證券投資基金銷售服務；代銷金融產品；證券資產管理；為期貨公司提供中間介紹業務(限證券公司)；證券經紀；證券承銷和保薦；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券投資諮詢。

- (7) 中信證券資管，註冊資本人民幣100,000萬元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信證券資管總資產人民幣221,701萬元，淨資產人民幣181,385萬元；2024年，實現營業收入人民幣128,800萬元，利潤總額人民幣54,161萬元，淨利潤人民幣40,856萬元；員工325人。

中信證券資管的主營業務：證券資產管理業務(不含全國社會保障基金境內委託投資管理、基本養老保險基金證券投資管理、企業年金基金投資管理和職業年金基金投資管理)。

- (8) 華夏基金，註冊資本人民幣23,800萬元，公司持有62.20%的股權。截至報告期末，華夏基金總資產人民幣2,023,436萬元，淨資產人民幣1,393,284萬元；2024年，實現營業收入人民幣803,104萬元，利潤總額人民幣284,450萬元，淨利潤人民幣215,798萬元；員工1,784人。

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

3.4.6. 證券分公司介紹

截至報告期末，本公司在國內共設立了38家證券分公司，基本情況如下：

序號	分公司名稱	負責人	營業地址	聯繫方式
1	北京分公司	田兵	北京市朝陽區東三環北路38號院1號樓1層101內01、02室、2層201內01、02、03、05、06室、3層301內01室	010-86601366
2	上海分公司	汪麗華	中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道1568號3層，10層01-07單元	021-61768697
3	湖北分公司	孫洪濤	武漢市江漢區建設大道737號廣發銀行大廈1棟42層第1-4號部分房屋、51層	027-85355362
4	江蘇分公司	戴瑋	南京市建鄴區廬山路168號新地中心二期10層、1層B區	025-83261298
5	上海自貿試驗區分公司	張兵	中國(上海)自由貿易試驗區台中南路138號3幢(東樓)4層413室	021-20262008

序號	分公司名稱	負責人	營業地址	聯繫方式
6	深圳分公司	譚秀君	深圳市福田區福田街道中心三路8號中信証券大廈12樓、20樓	0755-23916596
7	東北分公司	許鑫	瀋陽市和平區青年大街286號30層	024-23972703
8	浙江分公司	解思源	浙江省杭州市上城區四季青街道迪凱銀座6樓、22樓、1703、1704、1901、1902、2303、2304室	0571-85783714
9	江西分公司	塗雅晴	江西省南昌市紅谷灘區綠茵路129號聯發廣場寫字樓44層	0791-83970561
10	福建分公司	睦艷萍	福建省福州市鼓樓區五四路137號信和廣場1901、1902、1905A、1907、2005B、2006、2007單元	0591-87905705
11	寧波分公司	何黎春	浙江省寧波市鄞州區甬江大道168號4幢27、28號1-4、甬江大道188號33-1、33-2、33-4	0574-87733217
12	溫州分公司	潘曄	浙江省溫州市鹿城區車站大道577號財富中心201室(2-23號)、702、703室	0577-88107230
13	四川分公司	季向昆	四川省成都市高新區天府大道北段1480號拉.德方斯大廈西樓1層	028-63278899
14	陝西分公司	史磊	陝西省西安市高新區唐延路11號禾盛京廣中心1幢1單元19層02-03-04號房	029-88601239
15	天津分公司	張宇	天津市河西區友誼路23號天津科技大廈一層Y5、二層201、七層	022-58816668
16	內蒙古分公司	樊雅瓊	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區四緯路金泰麗灣10號綜合體	0471-5982233
17	安徽分公司	楊大翠	中國(安徽)自由貿易試驗區合肥市高新區望江西路900號中安創谷科技園一期A1樓25層2501-2504室及裙樓1層東南角	0551-65662889
18	山西分公司	任高鵬	山西省太原市晉源區集阜路1號鴻升時代金融廣場東北角1號商鋪	0351-6191968
19	湖南分公司	吳文芳	湖南省長沙市天心區城南路街道芙蓉中路二段198號新世紀大廈二樓、八樓(801、802、811、812、813)房	0731-85175379
20	河北分公司	李喆	河北省石家莊市長安區中山東路39號勒泰中心B座35層3501-3504室	0311-66188908
21	重慶分公司	黎曉穎	重慶市江北區江北城西大街5號負5-1、12-1-2	023-67518668
22	甘肅分公司	徐瑩	甘肅省蘭州市城關區民主西路9號蘭州SOHO大廈4層	0931-8631255
23	寧夏分公司	吳立剛	寧夏銀川市金鳳區尹家渠東側、枕水路南側悅海新天地16號(原B4號)綜合商業樓301室	0951-5102568
24	吉林省分公司	劉明旭	吉林省長春市南關區人民大街898號明珠廣場C座一至二層C101三層C301、C302、C303和C304A號	0431-81970899
25	黑龍江分公司	吳迪	哈爾濱市道里區金江路1150號	0451-51176699
26	嘉興分公司	吳靜蘭	浙江省嘉興市經濟技術開發區財富廣場商辦樓D110室1、3、4層、D111室、D113室3、4層	0573-82069341
27	金華分公司	厲強	浙江省金華市婺城區中山路331號海洋大廈1-4層	0579-82337102
28	紹興分公司	童維佳	浙江省紹興市越城區靈芝街道解放大道177號102室、205室、206室、207室、208室	0575-88096598
29	台州分公司	林斌仙	浙江省台州市府中路188號開投商務大廈2001室、103室	0576-88896598
30	新疆分公司	賈昊昊	新疆烏魯木齊高新區(新市區)高新街217號盈科廣場A座7層7006、7007、7010、7011、7012、7013、7015、7016、7017室	0991-5870063
31	蘇州分公司	王曉猛	蘇州工業園區蘇雅路308號8樓	0512-67615858
32	深圳前海分公司	熊蘭莎	深圳市前海深港合作區南山街道前海大道前海嘉里商務中心T1寫字樓803B、804室	0755-26029556

序號	分公司名稱	負責人	營業地址	聯繫方式
33	廈門分公司	李楠	廈門市思明區湖濱東路93號華潤大廈A座第16層04、05、06單元	0592-6885548
34	青海分公司	楊俊華	青海省西寧市城西區文苑路1號晟世達金融中心2號樓6層東及1層17號商鋪	0971-5222832
35	大連分公司	鄭偉	遼寧省大連市沙河口區星海廣場B2區6號13棟-1-1-4	0411-84992086
36	無錫分公司	閻珺	無錫市梁溪區人民中路139號無錫恒隆廣場辦公樓2座29層2906-2910單元	0510-81800565
37	常州分公司	殷中華	常州市武進區湖塘鎮延政中路5號-101、2101	0519-86565278
38	鎮江分公司	高群	鎮江市京口區正東路39號	0511-81983987

3.4.7. 公司控制的結構化主體情況

公司控制的結構化主體情況請參閱財務報告附註23。

3.4.8. 報表合併範圍變更的說明

報告期內，公司納入財務報表合併範圍的結構化主體由6支變更為5支，納入財務報表合併範圍的一級單位由20家變更為19家。

3.4.9. 報告期內，公司所得稅政策未發生變化

2008年1月1日起，公司企業所得稅執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。企業所得稅的計算繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的規定執行。公司及境內主要子公司適用的所得稅稅率為25%。香港及其他境外子公司按其稅收居民身份所在地區適用的稅率計繳稅費。

3.5. 風險管理

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

公司建立了由首席風險官領導，風險管理部牽頭，公司各部門／業務線、分支機構、子公司及全體員工共同參與的全面風險管理體系以及風險管理三道防線機制，並持續進行優化。2024年，公司持續提升全球風險管理能力，深入推進境內外一體化風險系統建設，不斷加強境內外同一業務同一客戶管理，確保境內外保持基本一致的風險偏好。繼續提升前瞻性風險研判能力，加強對重點業務領域的精細化、差異化、動態化管理，加大對全球資產風險排查力度，在常規風險排查外，對重點領域及重要事件開展專項風險排查，主動識別和應對潛在風險隱患，有效保障公司資產安全。

公司近年來持續加大在合規風控方面信息技術的研究及投入，推進全球一體化的風險管理系統建設與優化，不斷提升系統自研水平。加強內外部風險信息的搜集與整合工作，不斷優化風險識別、計量、監控、預警和報告等功能，確保風險管理對境內外業務的有效覆蓋，為高質量的風險管理工作提供有力支撐。

公司也在不斷推進風險管理數字化建設工作。應用大數據組件，不斷打磨和完善風險管理數據倉庫，使用分佈式、流式計算、中間件等技術組件實現風險計量性能優化；依託快速發展的知識圖譜、大語言模型等人工智能技術，不斷拓展高新技術在風險管理領域的應用。不斷豐富風險管理知識庫，提升風險監測預警能力，提升風險管理前瞻性。

風險管理架構

公司已形成由董事會風險管理委員會、經營管理層下設專業委員會集體決策，內部控制部門與業務部門／業務線密切配合的三層次風險管理體系，從審議、決策、執行和監督等方面管理風險。在部門和業務線層面，確立了風險管理三道防線。

第一層：董事會

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

第二層：經營管理層

經營管理層對公司風險管理的有效性承擔主要責任，其職責包括：制定風險管理制度，建立健全公司全面風險管理架構，制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額，定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告，建立涵蓋風險管理有效性的全員績效考核體系，建立完備的信息技術系統和數據質量控制機制，以及風險管理的其他職責。

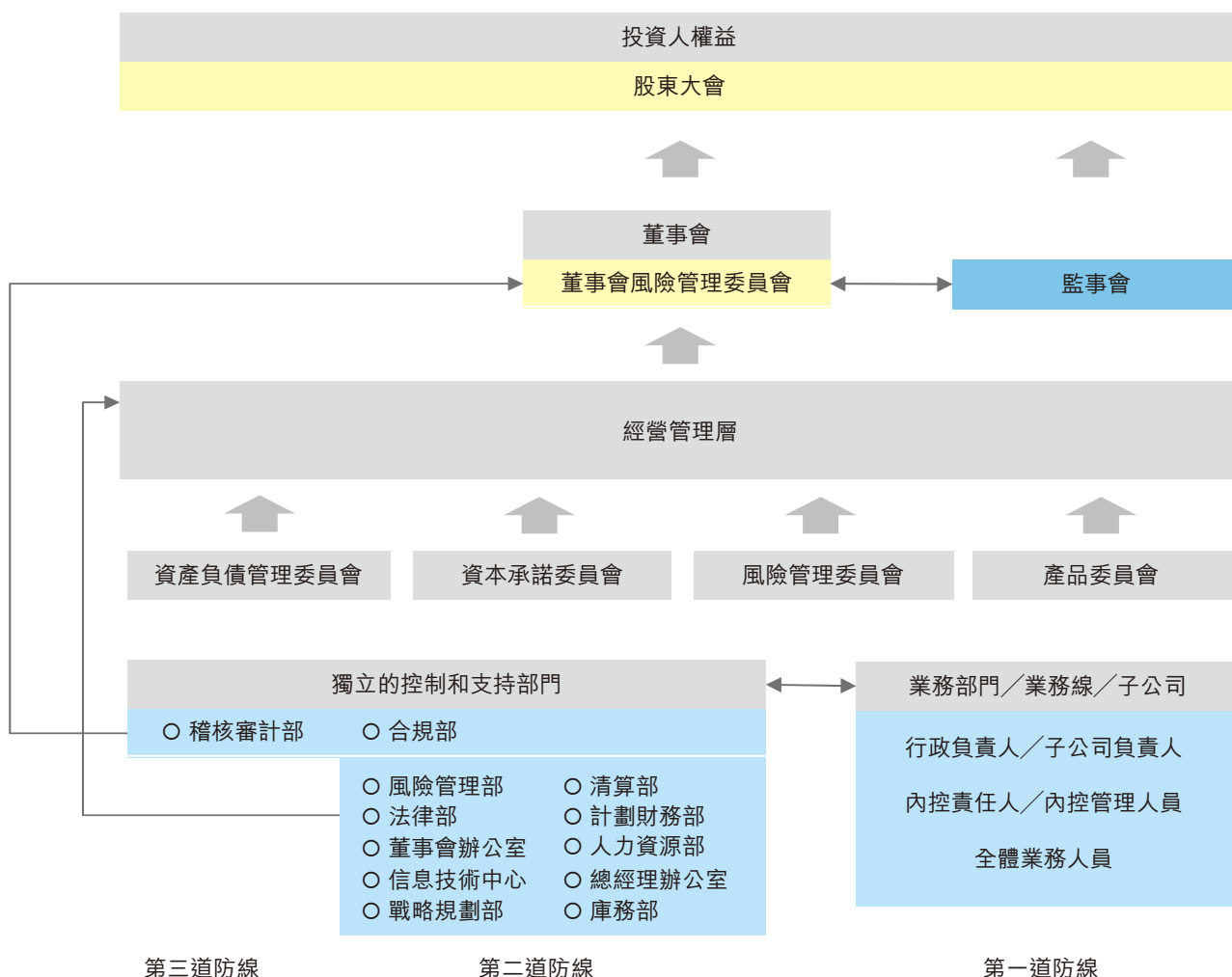
經營管理層下設各專業委員會，包括資產負債管理委員會、資本承諾委員會、風險管理委員會和產品委員會等，分別在公司董事會和經營管理層的授權範圍內，負責相關管理工作。

第三層：部門／業務線

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

公司風險管理部、合規部、法律部、董事會辦公室等內部控制部門是公司風險管理的第二道防線，分別在各部門職責範圍內行使相應的專業化風險管理職能。

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



圖：風險管理架構

市場風險

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

市場風險的類別主要包括權益價格風險、利率風險、商品價格風險和匯率風險。

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

業務開展過程中，前台業務部門／業務線作為市場風險的直接承擔者和一線管理人員，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險；風險管理部獨立於業務部門／業務線對各業務風險進行全面的評估、監測和管理，進行匯報並對風險情況進行處理。

公司使用風險價值(VaR)作為衡量整體市場風險狀況的主要指標，並通過一系列宏觀和微觀場景下的壓力測試的方式對持倉面臨極端情況的衝擊下的可能損失狀況進行評估，並對比風險承受能力，衡量公司整體的市場風險狀態是否在可接受範圍內。

公司對業務部門／業務線設置了風險限額以控制市場風險暴露程度，進行每日監控、及時預警、及時處理。

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

對於境外資產及子公司資產，公司實行境內外一體化管理，針對外幣資產，公司對匯率風險進行整體監控和管理，並通過調整外匯頭寸、用外匯遠期／期權對沖、進行貨幣互換等多種手段管理匯率風險敞口。

公司持續更新市場風險限額，豐富指標限額體系，推動風險計量方法研究與完善。本集團緊密跟蹤市場和業務變化，及時掌握最新市場風險狀況，與監管機構和股東保持良好的溝通，及時管理市場風險敞口。

信用風險

信用風險是指因借款人、交易對手或持倉金融頭寸的發行人無法履約或信用資質惡化而帶來損失的風險。境內外債券類投資風險敞口情況如下：

債券類投資信用風險敞口（中國境內）

單位：萬元 幣種：人民幣

投資評級	2024年12月31日	2023年12月31日
中國主權信用	10,928,540	8,371,728
AAA	19,387,453	14,998,999
AA	1,731,204	2,818,126
A	95,058	82,868
其他	111,933	224,237
敞口合計	32,254,187	26,495,958

註1：境內債券優先使用債項外評，若無債項評級，則以主體評級代替。其中，AAA~A指外部評級，AAA為最高評級；AA包含評級為AA+、AA和AA-的產品；A包含評級為A+、A和A-的產品；其他包含外部評級不在上述範圍或沒有外部評級的產品

註2：本期數據統計調整了評級分類披露規則並對上年末數據進行了重述

投資評級	2024年12月31日	2023年12月31日
AAA	9,712,905	4,623,612
AA	3,383,122	1,758,271
A	2,322	1,852
其他	946,268	250,840
敞口合計	14,044,617	6,634,574

註1：AAA評級包含穆迪評級Aaa~Baa3、標普評級AAA~BBB-、惠譽評級AAA~BBB-以及境內評級AAA的產品；AA評級包含穆迪評級Ba1~B3、標普評級BB+~B-、惠譽評級BB+~B-以及境內評級AA+~AA-的產品；A評級包含穆迪評級Caa1~Caa3、標普評級CCC+~CCC-、惠譽評級CCC+~CCC-以及境內評級A+~A-的產品；其他包含外部評級不在上述範圍或沒有外部評級的產品。優先使用穆迪、標普或惠譽的債項或主體評級，若無境外評級機構評級，則使用境內評級機構評級

註2：本期數據統計調整了評級分類披露規則並對上年末數據進行了重述

本集團對證券融資類業務保持嚴格的風險管理標準，並通過及時的盯市管理來管理信用風險敞口。

報告期末，本集團融資融券業務存量負債客戶平均維持擔保比例為277%；本集團約定購回式證券交易客戶無負債；本集團自有資金出資的股票質押式回購業務平均履約保障比例為259%；本集團管理的資管產品股票質押式回購業務規模為人民幣67.83億元。

流動性風險

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

風險管理部獨立地對公司未來一段時間內的資產負債情況進行每日監測與評估，通過計算壓力場景下資金缺口等指標，來評估公司的資金支付能力，對流動性風險指標設置了預警閾值，就指標緊張情況向公司風險管理委員會和公司管理層以及相關部門進行風險警示，並組織各部門採取措施將指標恢復到安全水平。公司建立了流動性儲備池制度，由庫務部獨立於業務部門管理，持有充足的高流動性資產以滿足公司應急流動性需求。

2024年，市場流動性環境相對寬鬆，公司保持了對流動性風險的密切關注和日常管理，確保公司流動性維持良好狀態。同時加強了對流動性監管指標的前瞻性管理，以確保流動性監管指標持續符合監管標準。

操作風險

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

報告期內，公司已建立的各項管理工具持續有效運行，通過新產品新業務評估與回顧流程，識別、評估、緩釋風險；通過流程梳理、系統功能優化等手段完善內控流程、防範風險；通過關鍵風險指標監控，及時對日常運營中的風險變化趨勢進行監測、預警與分析；通過風險事件調查與報告、對標同業機構重大風險案例的自查，及時發現和緩釋風險；依託內部控制自我評價，對風險點進行全面識別，對內控流程設計完備性、執行有效性進行定期評估。通過開展形式多樣的培訓，提升員工操作風險防範意識與能力。通過內控職能部門間的歸口管理與信息共享機制，對信息技術風險、員工行為、突發事件應急處理、採購與外包等專項風險領域進行協同管理。

四、董事會報告

4.1. 業務回顧

4.1.1. 業務審視

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

經過三十餘年的發展，隨著資本市場規模不斷壯大，我國證券行業業務體系和收入結構更加多元，內部治理與風控合規變得更加完善，為經濟高質量發展積極貢獻力量。根據Wind統計數據，2014年至2024年，A股市場上市公司數量從2,500餘家增長到5,300餘家，總市值從37萬億元增長到85萬億元；債券市場總存量規模從36萬億元增長至176萬億元。公司作為資本市場的參與者、建設者，致力於打造國際一流投資銀行和投資機構，2024年各項經營管理工作穩步推進，主要財務指標和業務指標保持行業領先。

本公司的主要財務指標載列於本業績公告「主要財務數據」。

4.1.2. 主要風險及不明朗因素

公司面對的主要風險包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險。公司的風險管理目標及政策請參見本業績公告「風險管理」。2024年公司面對的主要風險及不明朗因素請參見本業績公告「可能面對的風險」。

4.1.3. 有重大影響的有關法律及規例

本公司長期以來堅持依法合規經營的理念，遵守國家法律、行政法規和監管部門出台的各項規章、規範性文件。2024年，本公司根據監管規定和公司業務管理需要，制定和修訂了一系列內部管理制度，提升內部控制管理水平，完善合規管理制度；制定和完善業務管理制度和流程，及時將監管機構和自律組織的各項要求落實到公司的各項業務中；不斷加強對法律和合規文化的宣傳培訓，強化各業務線在開展業務過程中主動防範風險合規的意識。本公司經營管理活動總體合規狀況良好，合規風險管理機制運行正常，未發現本公司存在重大的系統性合規風險。

4.1.4. 環境政策及表現

公司貫徹落實新發展理念，積極響應國家環境保護和可持續發展戰略，不斷完善環境管理架構，將環境責任理念融入日常經營管理，助力建設美麗中國。公司積極落實國家「雙碳」戰略，全力做好「綠色金融」大文章，高度重視金融機構在推動經濟可持續增長和國家經濟轉型中的引導作用，將ESG理念融入各項業務，促進經濟效益、社會效益與環境效益的共同實現。公司積極踐行綠色運營，降低自身運營對環境的影響，以實際行動助力生態文明建設，促進人與自然和諧共生。具體工作開展情況如下：

1. 踐行綠色運營

(1) 節能控碳

公司堅持環境友好的理念，通過節能減排的環保措施及使用清潔能源，致力於減少對自然資源的消耗和對環境的影響。2024年，在辦公場所採取多項日常節能控碳措施，提升能源利用效率，包括：完成北京總部大樓中央空調自動控制系統升級改造，增加自動控制系統，提升設備運行效率，預計空調系統供冷節能率可達20%以上；在部分樓層加裝VRV空調，減少大樓冷凍機組的開啓時長，節省空調製冷消耗的電能；改造北京總部大樓空調系統高低區供水管閥門，通過高區延時供暖、低區延時供冷的方式，減少空調系統能耗；在北京總部大樓通過採取樓控系统進行照明和風機設備等分時自動關閉、加強人工巡迴檢查關閉照明及設備、改造公共區域LED照明等措施，2024年總用電量同比下降約3%；將北京總部大樓部分餐廳廚具由燃氣改為電能；提倡員工減少不必要的商務出行，減少公務車使用量，加強公務車維修保養費用及汽油使用情況的數據管理，提高公務車出行效率等。

公司通過綠色電力採購、提高清潔能源使用率等方式，已實現北京總部大樓2022–2024年每年清潔能源使用佔比達到30%的短期減碳目標，並將按照計劃持續推進公司中長期減碳目標。2024年1月，公司參與全國溫室氣體自願減排首批交易並購買5,000噸中國核證自願減排量(CCER)，用於公司日常運營碳排放量的抵銷。

(2) 節約水資源

2024年，公司積極響應國家節約用水號召，根據實際運營情況制定並貫徹落實節水、水回收計劃。公司對辦公樓用水情況進行總體監控，定期巡視管線及設備的漏水情況，以便及時維修。在廚房區域，對廚房用水循環利用，通過優化用水管理，避免水資源浪費。對北京總部大樓淨水主機進行廢水回收改造，實現重複利用，以提高水資源使用效率。2024年北京總部大樓總用水量同比下降約5%。

(3) 廢棄物管理

公司不斷加強運營中產生的各類固體廢物的管理，在儲存、運輸、處置等各環節嚴格遵守國家相關法律法規，防控環境污染風險，不斷提高廢棄物綜合利用效率。公司的廢棄物主要來自於辦公及一般生活垃圾。公司慎選各類廢棄物處理廠商，確保廢棄物的處理處置合法，且不再對環境造成二次影響。建立廢棄物管理台賬，記錄廢棄物的產生量、回收量、處置量等數據，定期進行分析總結。

2024年度，公司積極落實「光盤行動」，加強宣傳和推廣工作，倡導節約糧食、減少浪費，採取提供小份餐和半份餐、提供打包服務、應用智能結算設備優化菜譜等措施，開展員工節約糧食活動，推廣使用可降解的環保餐具。從餐廳源頭減少廢棄量，在食材採購、加工、儲存等各個環節中加強管理，通過測算用餐人數、合理安排菜單、提高食材利用率等方式減少浪費。

(4) 無紙化辦公

公司落實「綠色打印」倡議，倡導員工優選「雙面+黑白」文印方式，減少紙張和彩色文印耗材的消耗。公司針對上述廢舊耗材交由專業第三方按照環保標準進行妥善處理。公司依託數據化平台，自動化處理員工差旅報銷等流程，減少紙張打印消耗及二氧化碳排放，提升綠色差旅出行質效。通過使用電子化運營、線上會議及培訓、盡量避免使用一次性產品等方式，降低紙張的消耗，減少碳排放。

(5) 綠色採購

公司重視落實綠色採購。在採購產品及服務時，優先選擇質量可靠、節能高效和綠色環保的設備及材料，並要求供應商具備ISO 14001環境管理體系認證。主要體現在：

材料選用方面，選擇符合國家環保標準的合格材料，嚴格管理進場核驗及驗收檢測手續等。

傢俱選用方面，選擇符合國家環保標準的合格產品，在板材等主要材料上優先選用低碳排放標識的產品。

辦公用品方面，優先選用經過環保認證的產品，如可持續森林認證(FSC)等。

公司在辦公樓施工項目中，積極採用可持續建築材料如再生木材、竹材等替代傳統木材，以減少對自然資源的消耗。同時，通過優化設計方案，減少了對石材等不可再生資源的使用。公司推行「材料利舊」政策，鼓勵在裝修、改造等項目中優先使用廢舊材料或可再利用的材料。例如，將舊辦公傢俱、地毯利舊使用，或者部分裝修材料(如木門等)再利用。

2. 綠色金融

公司致力於在金融領域踐行新發展理念，提供綠色金融資本市場創新服務方案，引導更多社會資本加大對綠色領域的配置，促進經濟效益、社會效益與環境效益的共同實現。

(1) 環境責任投資及管理架構

公司將企業履行ESG責任因素納入業務風險管理流程，對嚴格踐行ESG責任的相關企業給予支持，對存在重大ESG風險的企業原則上不予准入；在日常項目審核及輿情風險監控中，公司加強對高耗能行業相關企業信用風險評估的關注程度，優先支持國家政策鼓勵的產業。公司按照《中信証券股份有限公司責任投資聲明》持續完善責任投資理念，在公司層面系統性推動責任投資理念的推廣及實踐，以實際行動助力國家可持續發展戰略。公司深入開展責任投資領域研究，搭建ESG評分體系、ESG主題研究體系，發佈ESG研究分析報告，提升負責任投資參與度和整體水平。面向相關業務人員及風險管理人員，公司開展ESG盡職調查相關培訓，提高員工對ESG風險的認知及管控能力。

公司已建立並不斷完善環境管理架構，並將ESG因素逐步納入公司全面風險管理體系，在公司及業務層面持續加強對環境風險、社會風險、治理風險的全階段管控，進一步提高公司在

非財務風險控制上的有效性，促進公司長期可持續發展。公司將環境責任理念融入日常經營管理各個方面，確保環境責任落到實處。公司的環境管理策略由董事會決策、管理層統籌實施，各部門及各子公司相互協作配合，共同開展和推進環境保護工作。公司參考氣候相關財務信息披露工作組(TCFD)披露框架，將氣候變化納入風險管理體系，以進一步理解並更有效地管理業務開展和運營過程中的環境風險，主動把握實體經濟綠色轉型所帶來的機遇。

(2) 綠色金融推廣實踐

2024年，公司協助多家新能源、環保等企業完成股權融資及併購重組。其中，公司完成A股最大的垃圾發電行業重大資產重組項目，助力節能環境注入中節能集團旗下垃圾焚燒發電標的資產並募集配套資金，重組規模111.6億元、募集配套資金30億元。公司服務廣東垃圾焚燒發電龍頭企業永興股份登陸上交所主板，助力企業深耕循環經濟產業，持續完善清潔能源產業鏈；公司助力川能動力完成發行股份購買資產及募集配套資金，重組標的資產和配套融資募投項目均圍繞新能源發電產業，服務企業充分發揮四川省清潔能源資源優勢，提升新能源發電裝機規模，帶動上游鋰材料業務發展，助力實現國家「雙碳」目標。

2024年，公司持續加大綠色債券融資市場開拓力度。公司承銷綠色債(含碳中和)規模517億元，助力新能源領域民營企業首單公募REITs項目「華夏特變電工新能源REIT」在上交所成功上市，完成全球首單藍色可交換債券、國內首單科技創新低碳轉型「一帶一路」公司債券、全國首單「碳中和+鄉村振興+高成長產業」債券等創新案例。

公司是國內首家開展碳交易業務的證券機構，通過常態化提供碳排放權報價交易等一站式碳金融綜合服務，有效助力實體經濟降碳轉型。2024年，公司落地我國碳市場成立以來單筆最大規模碳資產回購交易，在上海、天津、湖北等多地試點碳市場推出碳回購並落地首單業務，協助多地政府推進氣候投融资試點及林業碳匯能力提升工作，作為金融機構代表參與主管部門組織的碳市場研究，持續助力我國碳市場高質量發展。公司連續三年獲得「上海環境能源交易所優秀會員獎」。中信期貨積極運用風險管理工具，圍繞碳酸鋰和工業矽兩個上市品種，為新能源產業鏈上下游企業提供全面的風險管理服務，2024年助力企業落地首單工業矽期轉現業務。

公司積極開發符合ESG主題的策略產品，為客戶提供多元化投資服務。公司資產管理業務在固定收益類投資組合的投資策略中融入了ESG策略，組合參考中債ESG發行人評級，對固收類資產的市值加權ESG得分設定下限，並對投資的低ESG評分資產進行比例上限控制，保證

組合整體ESG表現。公司資管業務首個ESG／可持續投資主題產品——中信証券星雲81號ESG集合資產管理計劃，截至報告期末規模約3.56億元，產品主要投向固定收益類資產，且投向ESG主題證券的比例不低於淨值的80%。2024年5月，公司成立了中信証券資管信銀綠債1號單一資產管理計劃，截至報告期末產品規模15.31億元。

公司不斷豐富ESG主題產品供給，在財富管理業務中積極引入相關ESG概念產品。截至報告期末，公司上線ESG概念產品141只，合計保有規模131億元，其中2024年新增引入產品45只，新引入品種以實施ESG策略的A50 ETF和A500 ETF為主。相關指數編製時均引入ESG可持續投資理念，將成份股企業的可持續性和社會責任納入考慮。

公司持續完善綠色金融與ESG主題研究佈局，重點關注綠色產業投資機會，引導投資者投資配置境內優質科技、新能源、環保等行業上市標的，促進產業深化綠色價值；加強ESG研究體系構建，持續完善綠色金融與ESG主題研究佈局，2024年一對一深度研究賦能企業200餘家；踐行ESG理念，強化ESG信息披露。2024年，公司創新性召開「零碳」年度業績說明會，同年公司MSCI ESG評級提升至AA級，實現評級連續三年提升。

4.1.5. 社會責任

對外捐贈、公益項目	數量／內容
總投入(人民幣萬元)	3,450
其中：資金(人民幣萬元)	3,450
物資折款(人民幣萬元)	—
惠及人數(人)	113,462

公司以踐行國家戰略、服務實體經濟、為社會創造更大價值為己任，從穩健運營、可持續金融、員工發展、環境友好、回饋社會等方面積極履行企業社會責任。2024年，公司不斷踐行新發展理念，秉持「守正、創新、卓越、共享」的企業核心價值觀，充分擔當國有金融企業的社會責任，努力為鄉村振興領域滙聚金融活水，不斷拓展定點幫扶和公益創新實踐，與行業、合作夥伴等深化互惠共贏，共同為社會和諧穩定和增進社會福祉作出貢獻。

公司建立並不斷完善社會責任管理架構，將社會責任理念融入日常經營管理各個方面，持續推動社會責任理念與業務發展融合，確保社會責任工作落到實處。公司的社會責任管理策略由董事會決策、管理層統籌實施，各部門及各子公司相互協作配合，共同開展和推進社會責任工作。

進一步詳情請參閱與本業績公告同日披露的《中信証券2024年可持續發展報告》。

4.1.6. 重大期後事項

2025年2月19日，董事會決議同意聘任于新利先生為本公司首席信息官。方興先生不再擔任本公司首席信息官職務，但仍在本公司任職。詳情請參閱本公司日期為2025年2月19日的公告。

自報告期末至本業績公告披露日，除本業績公告上文「其他重大事項及期後事項」及財務報表附註61「報告期後事項」所列出者外，無其他對本集團有重大影響的期後事項。

4.1.7. 未來發展揭示／前瞻

公司未來發展前瞻，請參見本業績公告「公司發展戰略」及「經營計劃」。

4.2. 利潤分配及建議股息

4.2.1. 利潤分配政策

公司《章程》載明利潤分配方案尤其是現金分紅方案的決策程序和機制，明確現金分紅在利潤分配中的優先順序，並規定「公司盡可能保證每年利潤分配規模不低於當年實現的歸屬於母公司股東淨利潤的20%」。

公司利潤分配政策的制定、修訂均透明、合規，符合公司《章程》及審議程序的規定。分紅標準和比例明確、清晰，決策程序和機制完備。

2024年6月28日，公司2023年度股東大會審議通過了2023年度利潤分配方案，即：每10股派發現金紅利人民幣4.75元（含稅），該方案已於2024年8月26日實施完畢。該次分配的現金紅利佔2023年合併報表歸屬於上市公司普通股股東淨利潤的36.67%。2024年10月25日，公司2024年第一次臨時股東大會審議通過了2024年中期利潤分配方案，即：每10股派發現金紅利人民幣2.4元（含稅），該方案已於2024年12月20日實施完畢。上述分紅符合中國證監會《上市公司監管指引第3號——上市公司現金分紅（2023年修訂）》《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號——規範運作》及公司《章程》的有關規定。

4.2.2. 2024年利潤分配方案：

從公司未來發展及股東利益等綜合因素考慮，公司2024年度利潤分配預案如下：

1. 公司2024年度利潤分配採用現金分紅的方式（即100%為現金分紅），向2024年度現金紅利派發股權登記日登記在冊的A股股東和H股股東派發紅利，每10股派發人民幣2.80元（含稅）。以2024年末公司已發行總股數14,820,546,829股為基數，合計派發現金紅利人民幣4,149,753,112.12元（含稅）。考慮公司在2024年中期已派發現金紅利人民幣3,556,931,238.96元（含稅），2024年公司年度現金分紅總額（包括中期已分配的現金紅利）為人民幣7,706,684,351.08元（含稅），即每10股派人民幣5.20元（含稅）。公司2024年合併報表歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤為人民幣20,898,120,428.65元，2024年公司年度現金分紅總額佔2024年合併報表歸屬於上市公司普通股股東淨利潤的36.88%。自本次董事會召開日後至實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，維持分配總額不變，相應調整每股分配金額。2024年度公司剩餘可供分配的未分配利潤結轉入下一年度。

2. 現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣或等值港幣向股東支付。港幣實際派發金額按照公司2024年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

公司2024年度利潤分配方案經2024年度股東大會審議通過後，公司將於2025年8月31日前派發2024年度現金紅利。有關本次H股股息派發的記錄日、暫停股東過戶登記期間以及A股股息派發的股權登記日、具體發放日等事宜，公司將另行通知。

4.3. 稅項減免

A股股東

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

對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

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

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

H股股東

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

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

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

公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

4.4. 募集資金使用情況

配股公開發行股份

公司按照《中信證券股份有限公司募集資金使用管理辦法》《募集資金專戶存儲三方監管協議》以及相關法律法規的規定存放、使用和管理募集資金。截至報告期末，公司2022年A+H配股(向A股原股東配股募集資金淨額約為人民幣223.18億元，向H股股東募集資金淨額約為港幣59.76億元，折合人民幣約48.39億元)，其中募集資金折合人民幣約181.55億元用於發展資本中介業務；人民幣50億元用於增加對子公司投入；人民幣30億元用於加強信息系統建設；人民幣10億元用於補充其他營運資金；已全部使用完畢，與募集說明書及公司公告承諾一致。

單位：人民幣元

募集資金來源	募集資金 到位時間	募集 資金總額	其中： 超募資金 金額(1)	扣除發行 費用後 募集資金 淨額(2)	募集資金 承諾投資 總額	截至 報告期末 累計投入 募集資金 總額(3)	其中： 截至報告期末 超募資金 累計投入 總額(4)	截至 報告期末 報告期未 投入進度(%) (5)=(3)/(2)	截至 報告期末 報告期未 超募資金累計 投入進度(%) (6)=(4)/(1)	本年度 投入金額(7)	本年度 投入金額 佔比(%) (8)=(7)/(2)
A股配股資金	2022年1月27日	22,395,672,337.35	0.00	22,318,195,731.58	22,318,195,731.58	22,318,195,731.58	—	100.00	—	519.72	不足0.01
H股配股資金	2022年3月4日	4,889,179,196.04	230,311,167.43	4,838,776,311.28	4,838,776,311.28	4,837,273,729.96	230,311,167.43	99.97	100.00	—	—
合計	/	27,284,851,533.39	230,311,167.43	27,156,972,042.86	27,156,972,042.86	27,155,469,461.54	230,311,167.43	—	—	519.72	—

註：H股配股募集資金已全部使用完畢。實際投入金額與承諾投入金額的差額為資金實際使用日與驗資當日的港幣匯率波動所致

單位：人民幣元

項目名稱	項目性質	是否為 招股書 或者募集 說明書中 的承諾 投資項目	是否涉及 變更投向	募集資金 來源	項目 募集資金 承諾投資 總額(1)	本年 投入金額	截至報告期 計投入募集資金 總額(2)	截至報告期 未累計投入 進度(%) (3) =(2)/(1)	是否已結項	投入進度是 否符合計劃 的進度	節餘金額
A+H股配股	發展資本 中介業務	是	否	A+H配股 資金	18,156,972,042.86	—	18,155,469,461.54	99.99	是	是	—
A股配股	增加對 子公司投入	是	否	A股配股 資金	5,000,000,000.00	—	5,000,000,000.00	100	是	是	—
A股配股	加強信息 系統建設	是	否	A股配股 資金	3,000,000,000.00	519.72	3,000,000,000.00	100	是	是	—
A股配股	補充其他 營運資金	是	否	A股配股 資金	1,000,000,000.00	—	1,000,000,000.00	100	是	是	—
合計	/	/	/	/	27,156,972,042.86	519.72	27,155,469,461.54	/	/	/	—

註：募集資金用於發展資金中介業務已全部使用完畢，實際投入金額與承諾投入金額的差額為H股募集資金實際使用日與驗資當日的港幣匯率波動所致

發行債券

報告期內，公司公開發行了五期公司債券，合計發行規模人民幣184億元，公開發行了四期短期公司債券，合計發行規模人民幣180億元，公開發行了兩期次級債券，發行規模人民幣80億元，公開發行了四期永續次級債券，發行規模人民幣140億元，用於補充公司營運／流動資金或償還公司債券；公司發行4,340期收益憑證，合計發行規模人民幣2,319.90億元，用於補充公司營運資金。

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

截至報告期末，各期債券募集資金已使用完畢，與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致。報告期內本公司發行的證券的詳情請參見本業績公告「證券發行與上市情況」。

4.5. 購買、出售或贖回公司證券

報告期內，本公司或本公司的附屬公司沒有購買、出售或贖回本公司的上市證券。

4.6. 董事、監事及高級管理人員

報告期內及報告期末至本業績公告刊發時公司的董事名單請參見本業績公告「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」。

報告期內董事辭任的詳情請參見本業績公告「董事、監事、高級管理人員的變動情況」。

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

4.7. 董事、監事服務合約

公司與董事會全體董事及監事會全體監事簽署了《董事服務合同》《監事服務合同》，就董事、監事的聘用、任期、職責、報酬及費用、不與競爭、保密責任、聘用終止、違約及仲裁等內容進行了約定。董事、監事的任期自股東大會選舉通過之日起至董事會、監事會任期屆滿之日止，公司股票上市地監管機構對獨立非執行董事任期另有規定的從其規定。

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

4.8. 准許的彌償條文

於2024年度及於本業績公告中董事會報告獲批准時，本公司概無曾經或正在生效的任何獲准許的彌償條文惠及本公司的董事或前董事（不論是否由本公司訂立）或本公司之有聯繫公司的任何董事或前董事（如由本公司訂立）。

公司已為董事因履行其職務而產生的法律責任購買保險，相關保單的適用法律為中國法律。本公司每年審閱董事責任保險的保障範圍。於2024年度，概無針對董事及高級管理層提出的索償。

4.9. 管理合約

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

4.10. 薪酬政策

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

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

4.11. 董事、監事在重大合約中的權益

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

4.12. 董事在與公司構成競爭的業務中所佔的權益

公司董事在與公司構成競爭的業務中不持有任何權益。

4.13. 董事、監事和最高行政人員在公司或其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益和淡倉

截至2024年12月31日，以下人士在公司或公司相聯法團（按《證券及期貨條例》第XV部所指的定義）的股份、相關股份或債券中擁有以下權益或淡倉，該等權益或淡倉是根據《證券及期貨條例》第352條須備存的登記冊所記錄或根據《香港上市規則》附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會公司及香港聯交所的權益。

姓名	職務	權益性質	股份類別	持股數量(股)	佔公司已發行 股份總數的 比例(%)
張佑君	董事長、執行董事	實益擁有人	A股	430	0.000003

根據《證券及期貨條例》，須於香港聯交所披露所持權益的最高行政人員為公司總經理，而不包括其他高級管理人員，公司其他高級管理人員持股情況詳見本業績公告「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」。此外，截至2024年12月31日，公司並未向其他董事、監事及高級管理人員或其配偶或未滿18歲子女授予股本證券或認股權證。

4.14. 優先認購股權

公司根據中國法律成立，無優先認購股權安排。

4.15. 儲備、可供分配利潤的儲備

有關公司儲備、可供分配利潤的儲備變動情況，請參閱本業績公告合併財務報表「合併股東權益變動表」及附註51。

4.16. 固定資產

截至2024年12月31日，本集團固定資產情況請參閱本業績公告合併財務報表附註19。

4.17. 主要客戶和供應商

公司為多個行業中的機構和個人客戶提供服務。公司的客戶包括跨國企業、中小企業、高淨值客戶和零售客戶，主要客戶位於中國，隨著公司未來拓展海外市場，預期將為更多海外客戶服務。2024年，本集團前五大客戶產生的收入佔本集團總收入的比例少於30%。

除上述披露以外，公司董事、監事及其各自緊密聯繫人及持股5%以上的股東未在2024年公司前五大客戶中擁有任何權益。鑒於公司的業務性質，公司無主要供貨商。

4.18. 與員工、客戶及供應商的關係

公司員工薪酬由基本年薪、效益年薪、特殊獎勵和保險福利構成。公司繼續推進和實施全面規劃、分層落實、重點突出的員工培訓計劃。有關本公司的員工情況、員工薪酬及培訓計劃詳細資料，請參閱本業績公告「員工人數及構成」、「薪酬政策」及「培訓計劃」。中信證券國際下屬公司有經紀人62人。有關本集團與證券經紀人的關係，請參閱本業績公告「證券經紀人的相關情況」。有關本集團與主要客戶及供應商的關係，請參閱本業績公告「主要客戶和供應商」。

4.19. 足夠的公眾持股量

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

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

4.20. 捐款

報告期內本集團慈善及其他捐款總額約為人民幣3,450萬元。

本部份(董事會報告)所提述的本業績公告其他部分、章節或附註均構成董事會報告的一部分。

承董事會命
董事長
張佑君

北京，2025年3月26日

五、重要事項

5.1. 承諾事項履行情況

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

5.1.1. 公司股東、關聯／連方承諾事項及履行情況

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與股改相關 的承諾	股份限售	中信集團。 因中信集團已將其所持公司全部股份轉讓至中信有限，此承諾由中信有限承繼。	所持股份自獲得上市流通權之日起12個月內不上市交易或轉讓的承諾期滿後，通過交易所掛牌交易出售的股份數量達到公司股份總數的1%的，自該事實發生之日起兩個工作日內作出公告，且出售數量佔公司股份總數的比例在12個月內不超過5%，在24個月內不超過10%。	2005年7月	否	2005年公司實施股權分置改革時起長期有效。	是	不適用	不適用
	股份限售	中信金控。 因中信有限已將其所持公司全部股份轉至中信金控(下稱該部分股份)，上述承諾由中信金控重新出具並繼續履行。	通過交易所掛牌交易出售該部分股份，數量達到公司股份總數的1%的，自該事實發生之日起兩個工作日內作出公告；通過交易所掛牌交易出售該部分股份數量佔公司股份總數的比例在12個月內不超過5%，在24個月內不超過10%。	2023年8月	否	自出具承諾之日起長期有效。	是	不適用	不適用
權益變動報告書中所作承諾	其他	中信金控	1. 保持公司業務的獨立性 中信金控不會對公司的正常經營活動進行非法干預。中信金控將盡量減少中信金控及中信金控控制的其他企業與公司的關聯交易；如有不可避免的關聯交易，將依法簽訂協議，並將按照有關法律法規的規定，履行必要的程序。	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股權之日起長期有效。	是	不適用	不適用

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有 履行期限	承諾期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時 履行應說明 未完成履行的 具體原因	如未能及時 履行應說明 下一步計劃
權益變動報 告書中所作 承諾	其他	中信金控	2. 保持公司資產的獨立性 中信金控將不通過中信金控自身及控制的關聯企業違規佔用公司或其控制企業的資產、資金及其他資源。 3. 保持公司人員的獨立性 中信金控將繼續保持公司高級管理人員和財務人員的獨立性。中信金控將確保及維持公司勞動、人事和工資及社會保障管理體系的完整性。 4. 保持公司財務的獨立性 中信金控將保證公司財務會計核算部門的獨立性，建立獨立的會計核算體系和財務管理制度，並設置獨立的財務部負責相關業務的具體運作。公司開設獨立的銀行賬戶，不與中信金控及其控制的其他企業共用銀行賬戶。公司的財務人員不在中信金控及其控制的其他企業兼職。公司依法獨立納稅。公司將獨立作出財務決策，不存在中信金控以違法、違規的方式干預公司的資金使用調度的情況。	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股權之日起長期有效。	是	不適用	不適用

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有 履行期限	承諾期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時 履行應說明 未完成履行的 具體原因	如未能及時 履行應說明 下一步計劃
權益變動報 告書中所作 承諾	其他	中信金控	5. 保持公司機構的獨立性 中信金控將確保公司與中信金控及其控制的其他企業的機構保持獨立運作。中信金控保證公司保持健全的股份公司法人治理結構。公司的股東大會、董事會、監事會以及公司各職能部門等均依照法律法規和公司《章程》獨立行使職權，與中信金控控制的其他企業的職能部門之間不存在機構混同的情形。如因中信金控未履行上述所作承諾而給上市公司造成損失，中信金控將承擔相應的賠償責任。	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股權之日起長期有效。	是	不適用	不適用
	解決同業 競爭	中信金控	1. 中信金控及中信金控控制的企業不以任何形式直接或間接地從事任何與上市公司及其下屬公司從事的主營業務有實質性競爭關係的業務或經營活動 2. 中信金控不會利用上市公司第一大股东地位謀求不正當利益或損害上市公司及其中小股東的權益。上述承諾於中信金控為上市公司第一大股东期間持續有效。如因中信金控未履行上述所作承諾而給上市公司造成損失，中信金控將承擔相應的賠償責任。	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股權之日起長期有效。	是	不適用	不適用

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有 履行期限	承諾期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時 履行應說明 未完成履行的 具體原因	如未能及時 履行應說明 下一步計劃
權益變動報 告書中所作 承諾	解決關聯 交易	中信金控	1. 中信金控及其控制的企業將繼續依照相關法律法規及公司《關聯交易管理辦法》的規定規範與公司及其下屬企業的關聯交易。若發生必要且不可避免的關聯交易，中信金控及其控制的企業將與公司及其下屬企業按照公平、公正、公開的原則依法簽訂協議，履行合法程序，保證關聯交易價格的公允性。 2. 中信金控保證將依照相關法律法規及公司《章程》等內控制度的規定行使相關股東權利，承擔相應義務。不利用股東地位謀取不正當利益，不利用關聯交易非法轉移公司及其下屬企業的資金、利潤，不利用關聯交易惡意損害公司其他股東的合法權益。如因中信金控未履行上述所作承諾而給上市公司造成損失，中信金控將承擔相應的賠償責任。	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股權之日起長期有效。	是	不適用	不適用
與首次公開 發行相關的 承諾	解決同業 競爭	中信集團 已將其所持公司全部股 份轉讓至中信有限，此 承諾由中信有限承繼。	保證現時不存在並且將來也不再設立新的證券公司；針對銀行和信託投資公司所從事的與證券公司相同或類似的業務，由公司進行充分的信息披露；保證不利用控股股東地位，損害公司及其他股東的利益。	2002年12月	否	2002年公司首次公開發行A股時起長期有效。	是	不適用	不適用

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有 履行期限	承諾期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時 履行應說明 未完成履行的 具體原因	如未能及時 履行應說明 下一計劃
與資產重組 相關的承諾	其他	中信有限	1. 保持公司業務的獨立性 中信有限不會對公司的正常經營活動進行非法干預。中信有限將盡量減少中信有限及中信有限控股的其他企業與公司的關聯交易；如有不可避免的關聯交易，將依法簽訂協議，並將按照有關法律法規的規定，履行必要的程序。 2. 保持公司資產的獨立性 中信有限將不通過中信有限自身及控制的關聯企業違規佔用公司或其控制企業的資產、資金及其他資源。 3. 保持公司人員的獨立性 中信有限保證公司的總經理、財務負責人、董事會秘書等高級管理人員不在中信有限及／或中信有限控股的其他企業擔任除董事、監事以外的其他職務或者領取報酬。中信有限將確保及維持公司勞動、人事和工資及社會保障管理體系的完整性。	2019年3月	否	2019年公司發行股份購買資產起長期有效。	是	不適用	不適用

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有 履行期限	承諾期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時 履行應說明 未完成履行的 具體原因	如未能及時 履行應說明 下一步計劃
與資產重組 相關的承諾	其他	中信有限	4. 保持公司財務的獨立性 中信有限將保證公司財務會計核算部門的獨立性，建立獨立的會計核算體系和財務管理制度，並設置獨立的財務部負責相關業務的具體運作。公司開設獨立的銀行賬戶，不與中信有限及其控制的其他企業共用銀行賬戶。公司的財務人員不在中信有限及其控制的其他企業兼職。公司依法獨立納稅。公司將獨立作出財務決策，不存在中信有限以違法、違規的方式干預公司的資金使用調度的情況。 5. 保持公司機構的獨立性 中信有限將確保公司與中信有限及其控制的其他企業的機構保持獨立運作。中信有限保證公司保持健全的股份公司法人治理結構。公司的股東大會、董事會、監事會以及公司各職能部門等均依照法律法規和公司《章程》獨立行使職權，與中信有限控制的其他企業的職能部門之間不存在機構混同的情形。	2019年3月	否	2019年公司發行股份購買資產起長期有效。	是	不適用	不適用

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有 履行期限	承諾期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時 履行應說明 未完成履行的 具體原因	如未能及時 履行應說明 如未能及時 履行應說明 下一步計劃
與資產重組 相關的承諾	其他	越秀資本、廣州越秀資本	1. 保持公司業務的獨立性 越秀資本、廣州越秀資本不會對公司的正常經營活動進行非法干預。越秀資本、廣州越秀資本將盡量減少越秀資本、廣州越秀資本及其控制的其他企業與公司的關聯交易；如有不可避免的關聯交易，將依法簽訂協議，並將按照有關法律法規的規定，履行必要的程序。 2. 保持公司資產的獨立性 越秀資本、廣州越秀資本將不通過越秀資本、廣州越秀資本自身及控制的關聯企業違規佔用公司或其控制企業的資產、資金及其他資源；亦不會要求公司或其控制的企業為越秀資本、廣州越秀資本及其控制的其他企業提供擔保。 3. 保持公司人員的獨立性 越秀資本、廣州越秀資本保證公司的總經理、副總經理、財務負責人、董事會秘書等高級管理人員不在越秀資本、廣州越秀資本及／或控制的其 他關聯企業擔任除董事、監事以外的其他職務或者領取報酬。越秀資本、廣州越秀資本將確保及維持公司勞動、人事和工資及社會保障管理體系的完整性。	2019年3月	否	2019年公司發行 股份購買資產起 長期有效。	是	不適用	不適用

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有 履行期限	承諾期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時 履行應說明 未完成履行的 具體原因	如未能及時 履行應說明 下一步計劃
與資產重組 相關的承諾	其他	越秀資本、廣州越秀資本	4. 保持公司財務的獨立性 越秀資本、廣州越秀資本將保證不干預公司財務會計核算部門的獨立性，不干預其建立獨立的會計核算體系和財務管理制度，並設置獨立的財務部負責相關業務的具體運作。公司開設獨立的銀行賬戶，不與越秀資本、廣州越秀資本及控制的其他關聯企業共用銀行賬戶。公司的財務人員不在越秀資本、廣州越秀資本及其控制的其他企業兼職。公司依法獨立納稅。公司將獨立作出財務決策，不存在越秀資本、廣州越秀資本以違法、違規的方式干預公司的資金使用調度的情況。	2019年3月	否	2019年公司發行股份購買資產起長期有效。	是	不適用	不適用
			5. 保持公司機構的獨立性 越秀資本、廣州越秀資本將確保公司與越秀資本、廣州越秀資本及其控制的其他企業的機構保持獨立運作。越秀資本、廣州越秀資本將督促和支持公司保持健全的股份公司法人治理結構。公司的股東大會、董事會、監事會以及公司各職能部門等均依照法律法規和公司《章程》獨立行使職權，與越秀資本、廣州越秀資本控制的其他關聯企業的職能部門之間不存在從屬關係。						

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有 履行期限	承諾期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時 履行應說明 未完成履行的 具體原因	如未能及時 履行應說明 下一步計劃
與資產重組 相關的承諾	解決關聯 交易	中信有限	1. 中信有限及其控制的企業將繼續依照相關法律法規及公司《關聯交易管理辦法》的規定規範與公司及其下屬企業的關聯交易。若發生必要且不可避免的關聯交易，中信有限及其控制的企業將與公司及其下屬企業按照公平、公正、公開的原則依法簽訂協議，履行合法程序，保證關聯交易價格的公允性。	2019年3月	否	2019年公司發行 股份購買資產起 長期有效。	是	不適用	不適用
			2. 中信有限保證將依照相關法律法規及公司《章程》等內控制度的規定行使相關股東權利，承擔相應義務。不利用股東地位謀取不正當利益，不利用關聯交易非法轉移公司及其下屬企業的資金、利潤，不利用關聯交易惡意損害公司其他股東的合法權益。						
	解決關聯 交易	越秀資本、 廣州越秀本	1. 本次交易完成後，越秀資本、廣州越秀資本及控制的企業將盡可能減少與公司及其下屬企業的關聯交易。若發生必要且不可避免的關聯交易，越秀資本、廣州越秀資本及控制的企業將與公司及其下屬企業按照公平、公正、公開的原則依法簽訂協議，履行合法程序，確保關聯交易價格的公允性。	2019年3月	否	2019年公司發行 股份購買資產起 長期有效。	是	不適用	不適用

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有 履行期限	承諾期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時 履行應說明 未完成履行的 具體原因	如未能及時 履行應說明 下一步計劃
與資產重組 相關的承諾	解決關聯 交易	越秀資本、 廣州越秀資 本	越秀資本、廣州越秀資本保證將依照相關法律法規及公司《章程》等內控制度的規定行使相關股東權利，承擔相應義務。不利用股東地位謀取不正當利益，不利用關聯交易非法轉移公司及其下屬企業的資金、利潤，不利用關聯交易惡意損害公司其他股東的合法權益。	2019年3月	否	2019年公司發行 股份購買資產起 長期有效。	是	不適用	不適用
		股份限售	越秀資本、廣州越秀資本 1. 越秀資本、廣州越秀資本在本次交易中所獲得的對價股份自發行結束之日（註：「對價股份發行結束之日」指：對價股份登記在越秀資本／廣州越秀資本名下之日，下同）起48個月內不進行轉讓，除非中國證監會等監管機構提出更長鎖定期要求。	2019年3月	是	2019年公司發行 股份購買資產起 至限售期滿。	是	不適用	不適用
	股份限售	越秀資本	2. 本次交易完成後，如越秀資本、廣州越秀資本由於公司派息、送股、配股、資本公積金轉增股本等原因增持的公司股份，亦應遵守上述約定。	2024年3月	是	2024年3月10日起 至2024年9月10 日。	是	不適用	不適用

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有 履行期限	承諾期限	是否及時 嚴格履行	如未能及時 履行應說明 未完成履行的 具體原因	如未能及時 履行應說明 下一步計劃
與資產重組 相關的承諾	其他	越秀資本、廣州越秀資本	為保障公司、廣州證券的合法權益，越秀資本、廣州越秀資本在此不可撤銷地承諾，不會佔用公司、廣州證券或其控制的企業的資金或要求其為越秀資本、廣州越秀資本及其控制的企業提供擔保，否則，應對公司因此遭受的任何損失及時進行補償。	2019年3月	否	2019年公司發行股份購買資產起長期有效。	是	不適用	不適用
	解決同業 競爭	本公司	本次交易完成後，廣州證券將成為本公司直接或間接持股的全資子公司，其現有業務與本公司及控股子公司可能存在利益衝突及同業競爭。本公司承諾將在本次交易完成後5年之內進行資產和業務整合，以解決母子子公司可能存在的利益衝突及同業競爭問題，符合相關法律法規規定及監管要求。	2019年3月	否	2019年公司發行股份購買資產起長期有效。自公司控股廣州證券之日起5年內解決同業競爭問題。	是	不適用	不適用
	其他	中信有限	1. 不越權干預公司經營管理活動，不侵佔公司利益； 2. 如違反上述承諾給公司造成損失的，本承諾人將依法承擔補償責任。	2019年3月	否	2019年公司發行股份購買資產起長期有效。	是	不適用	不適用

上述承諾無未能及時履行的情況，公司未有其他股東及關聯／連方尚未履行完畢的公開承諾事項。

5.2. 聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

現聘任	
境內會計師事務所名稱	畢馬威華振
境內會計師事務所報酬	200
境內會計師事務所審計年限	2年
境內會計師事務所註冊會計師姓名	王國蓓、程海良
境內會計師事務所註冊會計師審計服務的累計年限	2年
境外會計師事務所名稱	畢馬威香港
境外會計師事務所報酬	37
境外會計師事務所審計年限	2年

註：上表所列為對本公司2024年度財務報告的審計費用、未包含本公司2024年中期審閱費用及對併表子公司的審計費用

單位：萬元 幣種：人民幣

名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	畢馬威華振
	43

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

經公司2023年度股東大會批准，公司續聘畢馬威華振、畢馬威香港為公司2024年度外部審計師，分別負責按照中國企業會計準則和國際財務報告準則提供相關年度審計及中期審閱服務。聘請畢馬威華振為公司2024年度內部控制的審計機構。上述審計、審閱等服務費用合計人民幣380萬元(含稅。其中，財務報告審計費用人民幣237萬元、審閱費用人民幣100萬元、內部控制審計費用人民幣43萬元)，如審計、審閱範圍內容變更導致費用增加，2023年度股東大會授權董事會根據實際審計、審閱等服務範圍和內容確定。

於前三年變更會計師事務所

2023年度，本公司境內外會計師事務所產生變更，因本公司前境內審計師普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)及本公司前境外審計師羅兵咸永道會計師事務所提供的審計服務期限已達致連續聘用的最長期限。經在本公司2022年年度股東大會批准，本公司聘請畢馬威華振及畢馬威香港為本公司的境內外審計師。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年5月12日的公告及日期為2023年6月7日的通函。

5.3. 訴訟、仲裁事項

報告期內，本集團不存在《上交所上市規則》中要求披露的涉案金額超過人民幣1,000萬元並且佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的重大訴訟、仲裁事項。截至本業績公告披露日，本集團已披露且有新進展的訴訟、仲裁事項如下(案件中涉及的潛在損失已根據相關規定進行了充分計提)：

公司與科瑞天誠股票質押式回購交易糾紛案

因科瑞天誠投資控股有限公司(以下簡稱科瑞天誠)與公司開展股票質押式回購交易發生違約，公司向公證處申請出具了執行證書，並向法院申請強制執行，要求其償還欠付本金人民幣9.5億元，以及相應的利息、違約金、債權實現費用等，2018年12月17日，上海第二中級人民法院受理本案(相關案件信息請參見公司2020年半年度報告)。強制執行過程中，科瑞天誠更名為上海昇奕科城實業有限公司，並於2024年9月30日被上海第三中級人民法院裁定受理破產清算，公司已依法申報債權，目前破產清算程序仍在進行中。

5.4. 上市公司及其董事、監事、高級管理人員、第一大股東處罰及整改情況

2024年1月5日，中國證監會對公司出具了《關於對中信証券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》([2024]4號)。中國證監會指出，公司保薦的恒逸石化股份有限公司可轉債項目，發行人證券發行上市當年即虧損、營業利潤比上年下滑50%以上。公司就中國證監會提出的問題認真落實整改，並提交了整改報告。

2024年4月12日及4月19日，公司及下屬公司中信中證資本分別收到中國證監會《立案告知書》(證監立案字03720240049號、證監立案字0032024018號)及《行政處罰事先告知書》(處罰字[2024]56號)。2024年4月30日，公司收到中國證監會《行政處罰決定書》([2024]45號)。行政處罰決定書認定，王澤龍和洪浩煒通過衍生品交易安排，實質參與上市公司「中核鈦白」2023年非公開發行，並以市價融券賣出，提前鎖定與非公開發行股票折扣價之間的價差收益，變相規避限售期規定，違反《證券法》第三十六條、《上市公司證券發行管理辦法》第三十八條第二項等規定，構成《證券法》第一百八十六條所述違法情形。中信中證資本為王澤龍、洪浩煒違反限制性規定轉讓股票行為制定套利方案、搭建交易架構、提供槓桿資金支持等；中信証券知悉客戶融券目的是定增套利，配合其提供融券服務。上述行為與王澤龍、洪浩煒共同構成《證券法》第一百八十六條所述違法情形。中信中證資本被責令改正，給予警告，並處罰款人民幣46,500,000元。公司被責令改正，給予警告，沒收違法所得人民幣1,910,680.83元，並處罰款人民幣23,250,000元。公司和中信中證資本就中國證監會提出的問題認真落實整改，並提交了整改報告。

2024年5月7日，中國證監會對公司出具了《關於對中信証券股份有限公司及保薦代表人秦國安、李天智採取出具警示函監管措施的決定》([2024]15號)。中國證監會指出，公司及兩名保薦代表人在保薦江蘇博濤智能熱工股份有限公司首次公開發行股票並上市過程中，未勤勉盡責履行相關職責，對發行人存在內部控制制度未有效執行、財務會計核算不準確等問題的核查工作不到位。公司就中國證監會提出的問題認真落實整改，並提交了整改報告。

2024年5月8日，廣東證監局對公司出具了《關於對中信証券股份有限公司、凌鵬、浦瑞航採取出具警示函措施的決定》([2024]41號)。公司作為廣東泉為科技股份有限公司首次公開發行股票持續督導機構，在持續督導履職過程中存在以下違規行為：一是對二甲苯貿易業務客戶和供應商之間的關聯關係核查不充分。二是對二甲苯貿易業務真實性核查不充分。三是對二甲苯業務單據審核中未關注到運輸合同與船艙計量報告對應的船運公司存在明顯差異。四是對二甲苯業務單據審核中未關注到銷售合同和租船合同約定的裝貨港存在明顯異常。公司就廣東證監局提出的問題認真落實整改，並提交了整改報告。

2024年7月29日，浙江證監局對浙江分公司出具了《關於對中信証券股份有限公司浙江分公司採取出具警示函措施的決定》([2024]161號)。浙江證監局指出，浙江分公司部分員工在從業期間，存在屢次向客戶提供開戶知識測評或風險測評答案，提示客戶提高風險承受等級的行為。公司已督促浙江分公司就浙江證監局提出的問題認真落實整改，並提交了整改報告。

2024年8月5日，貴州證監局對公司出具了《關於對中信証券股份有限公司、陳健健、趙倩採取出具警示函措施的決定》([2024]26號)。貴州證監局指出，公司保薦的貴州安達科技能源股份有限公司(以下簡稱安達科技)於2023年3月23日在北交所上市且選取的上市標準含淨利潤標準。安達科技2024年4月29日披露《2023年年度報告》，2023年度安達科技歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤為-63,392.83萬元，上市當年即虧損。公司已就貴州證監局提出的問題認真落實整改，並提交了整改報告。

2024年9月14日，陝西證監局對陝西分公司出具了《關於對中信証券股份有限公司陝西分公司及劉曉採取出具警示函措施的決定》(陝證監措施字[2024]36號)。陝西證監局指出，2023年1月劉曉在陝西分公司任客戶經理期間，向投資者主動推介風險等級高於其風險承受能力的私募基金產品。公司已督促陝西分公司就陝西證監局提出的問題認真落實整改，並提交了整改報告。

2024年11月22日，深圳證監局對公司出具了《關於對中信証券股份有限公司採取責令改正、增加內部合規檢查次數並提交合規檢查報告措施的決定》([2024]229號)。深圳證監局指出，中信証券及子公司在業務開展過程中，存在以下問題：一是2019年10月承接其他證券公司對蘇州天沃科技股份有限公司2018年非公開發行項目的持續督導義務後，履行持續督導義務存在不足。二是子公司中信証券華南在被收購之前，履行深圳大通實業股份有限公司重大資產重組項目持續督導義務存在不足。三是人員任職管理存在不足。四是全面風險管理存在不足。公司已就深圳證監局提出的問題認真落實整改，並提交了整改報告。

2024年11月27日，江蘇證監局對江蘇分公司出具了《關於對中信証券股份有限公司江蘇分公司採取出具警示函行政監管措施的決定》([2024]226號)。江蘇證監局指出，江蘇分公司下轄分支機構存在以下問題：一是鎮江分公司對於個別客戶沒有履行賬戶使用實名制管理職責，沒有採取相應管理措施；對於員工管理不到位，未能嚴格規範工作人員執業行為。二是徐州建國西路證券營業部員工管理不到位，未能採取有效措施防範員工私下接受客戶買賣證券，並且在知悉相關可能影響客戶權益的重大事件後沒有及時向江蘇證監局報告。公司已督促江蘇分公司就江蘇證監局提出的問題認真落實整改，並提交了整改報告。

2024年12月20日，深圳證監局對公司出具了《關於對中信証券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》([2024]254號)。深圳證監局指出，公司在業務開展過程中，存在以下問題：一是經紀業務管理存在不足。二是場外衍生品業務管理存在不足。公司已就深圳證監局提出的問題認真落實整改，並提交了整改報告。

2024年12月26日，陝西證監局對中信期貨西部分公司出具了《關於對中信期貨有限公司西部分公司、閻可鋒採取出具警示函措施的決定》(陝證監措施字[2024]62號)。陝西證監局指出，中信期貨西部分公司存在以下問題：一是存在不適當推介行為。二是存在風險管理和內部控制執行不到位的問題。公司已督促中信期貨對陝西證監局提出的問題認真落實整改。

報告期內，公司不存在因涉嫌犯罪被依法立案調查的情形，公司的第一大股東、董事、監事、高級管理人員不存在涉嫌犯罪被依法採取強制措施的情形；公司或公司的第一大股東、董事、監事、高級管理人員不存在受到刑事處罰，或受到其他有權機關重大行政處罰的情形；公司的第一大股東、董事、監事、高級管理人員不存在涉嫌違法違規被中國證監會立案調查或受到中國證監會行政處罰的情形；公司的第一大股東、董事、監事、高級管理人員不存在涉嫌嚴重違紀違法或者職務犯罪被紀檢監察機關採取留置措施且影響其履行職責的情形；公司董事、監事、高級管理人員不存在因涉嫌違法違規被其他有權機關採取強制措施且影響其履行職責的情形。

5.5. 報告期內公司及第一大股東誠信狀況的說明

報告期內，公司及第一大股東不存在未履行法院法律文書確定的義務、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

5.6. 重大關聯交易／非獲豁免關連交易

5.6.1. 與日常經營相關的關聯交易／非獲豁免的持續性關連交易

1. 已在臨時公告披露的事項進展情況

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

i. 《上交所上市規則》及《香港上市規則》項下的日常關聯／持續性關連交易

I 背景

本集團的日常關聯／持續性關連交易主要與中信集團及其下屬公司、聯繫人之間發生。中信集團為公司第一大股東中信金控的實際控制人，根據《上交所上市規則》《香港上市規則》，中信集團及其下屬公司、聯繫人為本公司的關聯／連方。中信集團經營範圍廣泛，下屬子公司眾多，本集團作為金融市場的參與者，將不可避免地與中信集團下屬中信銀行、中信信託、中信保誠等具有較高市場影響力的公司發生交易，共同為客戶提供境內外全方位的金融服務，一方面有助於擴展服務範圍，提升服務水平，另一方面也為本集團帶來了業務機會。因此，本集團與關聯／連方相關業務的開展有利於促進業務的增長，提高投資回報，相關關聯／連交易符合本集團實際情況，有利於業務的長遠發展。

本集團在分析現時及未來可能與中信集團及其下屬公司、聯繫人持續發生的關聯／連交易種類及基本內容的基礎上，區分交易性質，將該等關聯／連交易分為證券和金融產品交易及服務、綜合服務、房屋租賃三大類。自公司2011年H股上市以來，經股東大會、董事會批准，公司與中信集團定期續簽《證券和金融產品交易及服務框架協議》《綜合服務框架協議》和《房屋租賃框架協議》，對協議項下有關日常關聯／持續性關連交易內容進行約定，並分別設定了年度交易金額上限。

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

① 《證券和金融產品交易及服務框架協議》

根據協議，本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人在日常業務過程中進行各種證券和金融產品交易並互相提供證券和金融服務。公司及中信集團均同意：1.證券和金融產品的認購以該產品的認購價及條件進行；證券和金融產品的場內交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率進行；證券和金融產品的場外及其他交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率為依據經雙方協商進行；如無該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率，該交易的價格或費率應適用雙方依據公平市場交易原則協商確定的價格或費率。同業拆借的利率及回購交易應當以該類型的獨立交易方當時適用的市場利率及價格為依據經雙方協商確定。公司發行的收益憑證的價格應當參考該類收益憑證獨立交易方當時適用的市場利率確定。2.證券和金融服務(1)存款利率：不低於中國人民銀行公佈的商業銀行同期存款利率，且公司於中信集團的銀行子公司存款的條款不遜於獨立第三方所能提供的條款。(2)中信集團收取代理佣金或服務費：按適用的相關法律法規的要求，並參考當時的市場費率後，由雙方協商確定，惟不得高於中信集團向獨立第三方提供同類服務所收取的代理佣金或服務費標準。(3)公司收取的經紀或代理佣金或服務費：按適用的相關法律法規的要求，並參考當時的市場費率後，由雙方協商確定，惟不得低於公司向獨立第三方提供同類服務所收取的經紀或代理佣金或服務費標準。該協議有效期3年，自2023年1月1日起至2025年12月31日止，可予續期。

香港聯交所已批准，2023–2025年度，豁免公司就存放於中信集團於境內及香港地區的銀行子公司之款項(包括本集團自有資金及其客戶資金)設定每日最高結餘。

2024年度，本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人就《證券和金融產品交易及服務框架協議》涉及的日常關聯／持續性關連交易金額如下：

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯／連交易類別	2024年度 交易金額上限	2024年度 發生交易 金額／ 單日最高 餘額	佔同類交易 額的比例 (%)
證券和金融產品交易(除融資交易 ^{註1})淨現金流入	17,300,000	4,402,084	不適用
證券和金融產品交易(除融資交易 ^{註1})淨現金流出	21,000,000	9,266,035	不適用
金融機構間拆入及收益憑證售出等金額	未設定上限 ^{註2}	20,479,834	不適用
向公司提供融資交易 ^{註1} 涉及的單日最高餘額(含利息)	2,000,000	569,109	不適用
公司向其提供融資交易 ^{註1} 涉及的單日最高餘額(含利息)	800,000	398,021	不適用

關聯／連交易類別	2024年度 交易金額上限	2024年度 發生交易 金額	佔 營業收入／ 營業支出的 比例(%)
證券和金融服務收入	400,000	72,870	1.14
證券和金融服務支出	130,000	23,019	0.65

註1：融資交易包括但不限於回購交易、保證金貸款、金融機構間拆出等

註2：中信集團及其聯繫人認購本集團發行的收益憑證、向本集團提供同業拆入、法人賬戶透支等，系基於其利益考慮並按正常商業條款提供，且本集團無須就該等融資交易提供擔保，該等融資交易屬《香港上市規則》第14A.90條下的獲豁免持續關連交易，因此，公司未對中信集團及其聯繫人向本集團提供該等融資交易設定上限

註3：上表所示各項金額均以公司上市地上市規則關於關聯／連交易的相關規則確定，不包括按照上市規則免於披露的關聯／連交易金額，對利潤有影響的項目已在財務報表中體現，以下同

② 《綜合服務框架協議》

根據協議，公司及中信集團均同意應當在符合相關法律法規規定及一般商業交易條件下，以不遜於從獨立第三方取得該等服務／向獨立第三方提供該等服務時的條件，由雙方公平協商確定相關的服務價款。就工程總承包服務而言，若相關服務以公開招標方式確定服務提供方，公司將根據《中華人民共和國建築法》《中華人民共和國招標投標法》《中華人民共和國民法典》及其他適用的法律法規及有關規定，在綜合考慮投標報價、工程總承包業績、是否具備房屋建築工程施工總承包特級資質等因素後選定工程總承包單位。該協議有效期3年，自2023年1月1日起至2025年12月31日止，可予續期。

2024年度，本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人就《綜合服務框架協議》涉及的日常關聯／持續性關連交易金額如下：

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯／連交易類別	2024年度 交易金額上限	2024年度 發生交易 金額	佔營業收入／ 營業支出 的比例(%)
綜合服務收入	65,000	2,020	不適用
綜合服務支出	250,000	26,367	不適用

③ 《房屋租賃框架協議》

根據協議，公司及中信集團均同意租金由雙方根據市場價格協商確定，雙方在釐定年度租金時應參考：租賃房屋的可比租賃市場的近期公允成交價格；租賃房屋所在地的政府指導價(如有)；房屋的地點、規模、公用設施等多項相關因素。對公司承租中信集團房屋而言，租賃的條款應不遜於獨立第三方就出租該位置周圍相同等級房屋向公司提供的條款；對公司向中信集團出租房屋而言，租賃的條款應不優於向獨立第三方出租房屋的條款。該協議有效期3年，自2023年1月1日起至2025年12月31日止，可予續期。

2024年度，本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人就《房屋租賃框架協議》涉及的日常關聯／持續性關連交易金額如下：

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯／連交易類別	2024年度 交易金額上限	2024年度 發生交易 金額	佔營業收入／ 營業支出 的比例(%)
房屋租賃收入	60,000	3,519	0.06
房屋租賃支出／使用權資產總值增加	115,000	9,042	0.04

註：房屋租賃支出佔營業支出比例為期限一年或以下的房屋租賃支出佔比

公司聘請的審計師已審閱上述日常關聯／持續性關連交易，並向董事會發出函件，表示其：未注意到任何事項，可使其認為披露的日常關聯／持續性關連交易未獲本公司董事會批准；若交易涉及由本集團提供貨品或服務，未注意到任何事項，可使其認為該等交易在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；未注意到任何事項，可使其認為該等交易在各重大方面未根據相關交易的協議進行；就日常關聯／持續性關連交易函附件中所列每一項持續性關連交易發生總額，未注意到任何事項，可使其認為披露的日常關聯／持續性關連交易已超過本公司所設的年度交易上限。

ii. 《上交所上市規則》項下的其他日常關聯交易

- ① 本集團與公司董事、監事、高級管理人員擔任董事、高級管理人員職務的公司(公司控股子公司除外)於報告期內發生的關聯交易

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易類別	2024年度預計 交易金額	2024年度 發生交易 金額	佔營業收入／ 營業支出 的比例(%)
證通股份	支出	1,000	391.70	0.01
越秀產業投資	收入	1,000	44.37	不足0.01
博納影業	收入	500	0.48	不足0.01
	支出	500	0.10	不足0.01

- ② 本集團與持有公司股份比例超過5%的公司及其一致行動人於報告期內發生的關聯交易

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易類別	2024年度預計 交易金額	2024年度 發生交易 金額	佔營業收入／ 營業支出的 比例(%)
越秀資本	收入	1,500	81.12	不足0.01
	支出	1,000	1.00	不足0.01
廣州越秀資本	收入	1,500	169.42	不足0.01
	支出	1,000	0.71	不足0.01

5.6.2. 關聯債權債務往來

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金			關聯方向上市公司提供資金		
		期初餘額	發生額	期末餘額	期初餘額	發生額	期末餘額
中信集團下屬子公司	股東的子公司	101,246,969.89	4,810,144.49	106,057,114.38	59,898,077.64	-6,730,197.69	53,167,879.95
廣州越秀資本	參股股東	—	—	—	3,628,321.91	—	3,628,321.91
合計		<u>101,246,969.89</u>	<u>4,810,144.49</u>	<u>106,057,114.38</u>	<u>63,526,399.55</u>	<u>-6,730,197.69</u>	<u>56,796,201.86</u>
關聯債權債務形成原因		主要是與上述關聯方發生的應付代銷基金費用、預付金、應收／應付押金、保證金及中信金融中心項目款等					
關聯債權債務對公司的影響		對公司經營成果及財務狀況無不良影響					

5.6.3. 其他關聯／連交易

中信証券投資以現金方式與關連投資人無錫信新創時新興產業創業投資基金合夥企業(有限合夥)(以下簡稱信新創時)及非關聯／連投資人共同參與株洲中車時代半導體有限公司增資。信新創時的執行事務合夥人為中信私募，中信私募為公司第一大股東中信金控的控股股東中信有限的間接全資子公司。根據《香港上市規則》，信新創時為公司關連人士，但由於該增資相關金額的最高適用百分比率不超過0.1%，因此該交易獲豁免遵守《香港上市規則》項下的申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定。截至2024年4月，相關增資協議已簽署生效，中信証券投資已完成人民幣1億元增資。

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

5.6.4. 獨立董事意見

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

獨立董事專門會議及關聯交易控制委員會已確認其已審閱上述非豁免日常關聯／持續性關連交易，並認為該等交易：

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

5.7. 擔保情況

報告期內，公司及子公司對子公司的擔保金額合計為人民幣1,133.25億元。截至報告期末，公司擔保餘額為人民幣1,555.85億元，均為公司及子公司對子公司的擔保，佔截至報告期末公司歸屬於母公司股東權益的53.08%。

5.7.1 本公司的擔保事項

公司根據股東大會決議，經獲正式授權工作小組審議，為間接全資附屬公司CITIC Securities Finance MTN設立的境外中期票據計劃內擬發行的每批票據項下的清償義務提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保，擔保範圍包括境外票據本金、利息及其他或有應付款。截至報告期末，上述中期票據計劃內存續的票據餘額合計7.97億美元。

公司根據股東大會決議，經獲正式授權工作小組審議，為CITIC Securities Finance MTN設立的歐洲商業票據項目進行無條件及不可撤銷的擔保，擔保範圍包括境外票據本金、利息及其他或有應付款。截至報告期末，存續票據餘額2.58億美元。

公司根據2021年第一次臨時股東大會決議，經監管機構批准，於2023年向中信證券資管提供淨資本擔保人民幣50億元，截至報告期末，該項擔保餘額為人民幣50億元。公司根據第八屆董事會第十六次會議決議，經監管機構批准，於報告期內向中信證券華南提供淨資本擔保人民幣60億元，截至報告期末，該項擔保餘額為人民幣60億元。

5.7.2 控股子公司的擔保事項

報告期內，公司控股子公司中，中信證券國際存在擔保事項，相關擔保均是中信證券國際及其子公司對公司併表子公司提供，且為滿足業務開展而進行的，主要為貸款擔保、中期票據擔保等。截至報告期末，上述擔保餘額約合人民幣1,370.01億元。

前述直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額人民幣1,445.85億元，全部為公司及境外子公司向公司併表子公司提供的擔保，用於滿足其業務開展需要。其中，CLSA B.V.為11家公司併表子公司提供1億美元的最高額擔保，被擔保方中的7家公司截至報告期末資產負債率超70%。

此外，中信證券國際及其子公司為多項國際衍生品框架協議(ISDA)、全球總回購協議(GMRA)、全球證券借貸主協議(GMSLA)及經紀交易商協議提供擔保，在擔保人持續經營時，部分為無限額擔保。上述無限額擔保乃依據國際銀行業及資本市場常規作出，使得與中信證券國際、CLSA B.V.及其子公司交易的銀行和其他金融機構可以支持較大的市場交易量及波動之需求量，保證中信證券國際、CLSA B.V.及其子公司的正常業務不受影響。

5.8. 其他重大事項及期後事項

5.8.1. 分支機構變更情況

本公司

報告期內，本公司向全資子公司中信証券華南轉讓了華南五省21家分支機構，新設1家證券營業部，撤銷8家證券營業部。一、唐山灤南縣中大街證券營業部、郴州南湖路證券營業部、岳陽大道證券營業部、南通青年中路證券營業部、鎮江黃山路證券營業部、寧波大慶南路證券營業部、玉環雙港路證券營業部、北京遠大路證券營業部，將寧波分公司更名為寧波海晏北路證券營業部，將寧波甬江大道證券營業部變更為寧波分公司，完成14家證券營業部同城遷址。

具體新設情況如下：

序號	營業部名稱	地址
1	蘇州濱河路證券營業部	蘇州市高新區濱河路680號運河鉅灣瀾庭21幢Z104室-107、206、207

具體遷址情況如下：

序號	營業部原名稱	營業部現名稱	搬遷後地址
1	岳陽金鵲東路證券營業部	岳陽大道證券營業部	湖南省岳陽市岳陽樓區朝陽社區岳陽大道355號和成大廈4棟110、111、112、113號
2	淮安健康東路證券營業部	淮安水渡口大道證券營業部	江蘇省淮安市清江浦區水渡口大道20號淮安市金融中心B4號樓1506、1507、1508室
3	寧波天童北路證券營業部	寧波天童北路證券營業部	浙江省寧波市鄞州區天童北路933號和邦大廈A座3001、3002、3003、3005、3007室，嵩江中路628-2號（和邦大廈B座一層）
4	杭州桂花西路證券營業部	杭州文居街證券營業部	浙江省杭州市富陽區富春街道文居街590號201室
5	宜昌西陵二路證券營業部	宜昌西陵一路證券營業部	湖北省宜昌市西陵區西陵一路15號0/000113號商鋪
6	海門人民西路證券營業部	南通海門長江南路證券營業部	南通市海門區海門街道長江南路524號、528-1號9層
7	天津大港證券營業部	天津迎水道證券營業部	天津市濱海高新區華苑產業區蘭苑路13號歐微優科創園7棟1-2層1層1門101、二層203、204室
8	重慶解放碑證券營業部	重慶解放碑證券營業部	重慶市渝中區五一路95號復星國際中心21層9、10、11、12號房屋
9	慈溪慈甬路證券營業部	慈溪新城大道證券營業部	浙江省寧波市慈溪市古塘街道新城大道北路1563號（恰恰大廈）、恰恰大廈1號樓<22-1>室、<22-2>室
10	啓東人民中路證券營業部	啓東公園南路證券營業部	啓東市匯龍鎮公園南路200號啓晟大廈1幢1601

序號	營業部原名稱	營業部現名稱	搬遷後地址
11	常州高新科技園證券營業部	常州太湖中路證券營業部	常州市新北區太湖中路8號錦湖創新中心1幢一層門面及十一層C區
12	深圳福華路證券營業部	深圳華僑城證券營業部	深圳市南山區沙河街道高發社區僑香路4080號僑城坊1號樓5C、5D
13	江陰西橫街證券營業部	江陰虹橋南路證券營業部	江陰市虹橋南路229號南門印象塔樓10層1008-1017號
14	北京北三環中路證券營業部	北京北三環中路證券營業部	北京市海澱區北太平莊路18號1層A102、23層A2301

截至報告期末，本公司擁有38家分公司、201家證券營業部。

中信証券山東

報告期內，中信証券山東撤銷了威海青島中路證券營業部、萊西上海路證券營業部，完成5家分支機構同城遷址，具體遷址情況如下：

序號	分支機構原名稱	分支機構現名稱	搬遷後地址
1	聊城東昌東路證券營業部	聊城東昌東路證券營業部	山東省聊城市經濟技術開發區東昌東路1號順德大廈一、二層
2	青島標山路證券營業部	青島連雲港路證券營業部	山東省青島市市北區連雲港路66號第48層第01、02、04-2、05、06戶，第1層北大堂網點
3	青島麥島路證券營業部	青島海口路證券營業部	青島市嶗山區海口路88號33號樓海信君匯商務樓4層401號
4	臨沂銀雀山路證券營業部	臨沂上海路證券營業部	山東省臨沂市蘭山區上海路與蒙河路交匯處國金中心1層109和8層804、805、806號
5	淄博分公司	淄博分公司	山東省淄博市張店區人民西路222號福鵬大廈1層102-2、2層202-2

截至報告期末，中信証券山東擁有6家分公司、57家證券營業部。

中信期貨

報告期內，中信期貨完成6家分公司同城遷址，具體如下：

序號	分公司名稱	搬遷後地址
1	大連分公司	遼寧省大連市沙河口區會展路129號大連國際金融中心A座 — 大連期貨大廈2508、2509房間
2	海南分公司	海南省海口市龍華區金貿街道金貿東路4號海口華潤中心三期3#樓40層4001-4002號
3	西部分公司	陝西省西安市高新區唐延路11號禾盛京廣中心A棟904室
4	上海世紀大道分公司	中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道1568號9層04單元
5	前海分公司	深圳市前海深港合作區南山街道前海大道前海嘉里商務中心T1寫字樓803A室
6	上海分公司	中國(上海)自由貿易試驗區楊高南路799號2501單元

截至報告期末，中信期貨擁有47家分公司、4家期貨營業部。

中信証券華南

報告期內，中信証券華南受讓了本公司原有的華南五省21家分支機構，撤銷了廣州先烈中路證券營業部，將廣州宸悅路證券營業部更名為廣州琶洲宸悅路證券營業部，完成3家證券營業部同城遷址，具體遷址情況如下：

序號	營業部原名稱	營業部現名稱	搬遷後地址
1	廣州黃埔大道東行信中心證券營業部	廣州黃埔開創大道證券營業部	廣州市黃埔區新陽西路38號102房、1602-1房、1603房
2	廣州番禺萬達廣場證券營業部	廣州萬博證券營業部	廣州市番禺區南村鎮匯智三路56號(德舜大廈C塔) 1601、1602、1603房
3	廣州天河北路中信廣場證券營業部	廣州天河北路證券營業部	廣州市天河區天河北路235號3601室(部位：自編B單元) 3602室(部位：602房自編A單元、3602房自編B單元、3602房自編C單元)

截至報告期末，中信証券華南擁有9家分公司、43家證券營業部。

中信証券國際

報告期內，中信証券國際撤銷了ICC CITICS Plus「信證理財」中心的2家分行及北角分行，新設1家分行，具體新設情況如下：

序號	分行名稱	地址
1	財富管理(香港)總部	香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場70樓7001-7004&7008B室

截至報告期末，中信証券國際共擁有4家分行。

報告期內，金通證券分支機構未變更，截至報告期末，共擁有2家證券營業部。

5.8.2 已公告事項的後續進展

放棄華夏基金10%股權優先購買權

2022年6月28日，公司第七屆董事會第四十二次會議審議通過關於放棄華夏基金10%股權優先購買權的議案，同意在轉讓價格不低於4.9億美元的前提下，放棄天津海鵬所持華夏基金10%股權的優先購買權，有效期為經公司董事會批准同意之日起一年。2023年5月15日，轉讓雙方簽署了股權購買協議。因更換股權購買主體，2024年3月18日，公司第八屆董事會第十七次會議審議通過更新後的關於放棄華夏基金10%股權優先購買權的議案，同意天津海鵬轉讓所持有的華夏基金10%股權，該轉讓應以股權轉讓金額不低於4.9億美元(不包括相關股權轉讓文件項下因股息分配及稅費扣減原因進行的交易對價調整導致的價格調低)為前提條件；同意公司放棄行使該等股權的優先購買權，此決定自公司董事會批准之日起一年內有效。2025年3月14日，天津海鵬已與新的股權受讓方簽署了股權購買協議之修訂協議。

六、股份變動及主要股東情況

6.1 證券發行與上市情況

單位：億元 幣種：人民幣

股票及其衍生證券的種類	發行日期	發行價格 (或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市 交易數量	交易 終止日期
債券(包括企業債券、公司債券以及非金融企業債務融資工具)						
短期公司債券	2024.01.11	2.53%	30	2024.01.18	30	2025.01.15
公司債券	2024.01.17	2.68%	15	2024.01.24	15	2026.01.19
公司債券	2024.01.17	2.74%	23	2024.01.24	23	2027.01.19
永續次級債券	2024.01.29	3.01%	30	2024.02.05	30	—
公司債券	2024.02.26	2.75%	30	2024.03.04	30	2034.02.17
永續次級債券	2024.03.05	2.84%	40	2024.03.12	40	—
公司債券	2024.03.08	2.69%	40	2024.03.15	40	2034.03.12
公司債券	2024.03.25	2.54%	36	2024.04.01	36	2027.03.27
永續次級債券	2024.08.05	2.12%	20	2024.08.12	20	—
短期公司債券	2024.10.15	1.98%	40	2024.10.23	40	2025.04.17
次級債券	2024.10.29	2.02%	23	2024.11.05	23	2025.07.31
次級債券	2024.10.29	2.35%	7	2024.11.05	7	2027.10.31
次級債券	2024.11.08	1.96%	40	2024.11.15	40	2025.11.14
次級債券	2024.11.08	2.26%	10	2024.11.15	10	2027.11.12
短期公司債券	2024.11.18	1.90%	60	2024.11.25	60	2025.05.21
短期公司債券	2024.11.27	1.89%	50	2024.12.04	50	2025.05.30
永續次級債券	2024.12.23	2.14%	50	2024.12.31	50	—
公司債券	2024.12.25	1.67%	30	2025.01.02	30	2025.12.29
公司債券	2024.12.25	1.82%	10	2025.01.02	10	2027.12.27

2024年1月11日，公司公開發行2024年短期公司債券(第一期)，發行期限1年，發行規模人民幣30億元，票面利率2.53%，於2024年1月18日在上交所上市。

2024年1月17日，公司公開發行2024年公司債券(第一期)，本期債券分為兩個品種。其中，品種一發行期限2年，發行規模人民幣15億元，票面利率2.68%；品種二發行期限3年，發行規模人民幣23億元，票面利率2.74%，於2024年1月24日在上交所上市。

2024年1月29日，公司公開發行2024年永續次級債券(第一期)，基礎發行期限5年，發行規模人民幣30億元，票面利率3.01%(在債券存續的前5個計息年度內固定不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率)，於2024年2月5日在上交所上市。

2024年2月26日，公司公開發行2024年公司債券(第二期)，發行期限3,642天，發行規模人民幣30億元，票面利率2.75%，於2024年3月4日在上交所上市。

2024年3月5日，公司公開發行2024年永續次級債券(第二期)，基礎發行期限5年，發行規模人民幣40億元，票面利率2.84%(在債券存續的前5個計息年度內固定不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率)，於2024年3月12日在上交所上市。

2024年3月8日，公司公開發行2024年公司債券(第三期)，發行期限10年，發行規模人民幣40億元，票面利率2.69%，於2024年3月15日在上交所上市。

2024年3月25日，公司公開發行2024年公司債券(第四期)，發行期限3年，發行規模人民幣36億元，票面利率2.54%，於2024年4月1日在上交所上市。

2024年8月5日，公司公開發行2024年永續次級債券(第三期)，基礎發行期限5年，發行規模人民幣20億元，票面利率2.12%(在債券存續的前5個計息年度內固定不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率)，於2024年8月12日在上交所上市。

2024年10月15日，公司公開發行2024年短期公司債券(第二期)，發行期限182天，發行規模人民幣40億元，票面利率1.98%，於2024年10月23日在上交所上市。

2024年10月29日，公司公開發行2024年次級債券(第一期)，本期債券分為兩個品種。其中，品種一發行期限273天，發行規模人民幣23億元，票面利率2.02%；品種二發行期限3年，發行規模人民幣7億元，票面利率2.35%，於2024年11月5日在上交所上市。

2024年11月8日，公司公開發行2024年次級債券(第二期)，本期債券分為兩個品種。其中，品種一發行期限367天，發行規模人民幣40億元，票面利率1.96%；品種二發行期限3年，發行規模人民幣10億元，票面利率2.26%，於2024年11月15日在上交所上市。

2024年11月18日，公司公開發行2024年短期公司債券(第三期)，發行期限182天，發行規模人民幣60億元，票面利率1.90%，於2024年11月25日在上交所上市。

2024年11月27日，公司公開發行2024年短期公司債券(第四期)，發行期限182天，發行規模人民幣50億元，票面利率1.89%，於2024年12月4日在上交所上市。

2024年12月23日，公司公開發行2024年永續次級債券(第四期)，基礎發行期限5年，發行規模人民幣50億元，票面利率2.14%(在債券存續的前5個計息年度內固定不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率)，於2024年12月31日在上交所上市。

2024年12月25日，公司公開發行2024年公司債券(第五期)，本期債券分為兩個品種。其中，品種一發行期限367天，發行規模人民幣30億元，票面利率1.67%；品種二發行期限3年，發行規模人民幣10億元，票面利率1.82%，於2025年1月2日在上交所上市。

6.4 股東情況

截至2024年12月31日公司股東總數：820,376戶，其中，A股股東820,234戶，H股登記股東142戶。

截至本業績公告披露日前一月末（2025年2月28日），公司股東總數：747,272戶，其中，A股股東747,130戶，H股登記股東142戶。

6.4.1 截至2024年12月31日，公司前十名股東持股情況

單位：股

前十名股東持股情況（不含通過轉融通出借股份）							
股東名稱（全稱）	報告期內 增減	期末 持股數量	比例 （%）	持有 有限售 條件股份 數量	質押、標記或 凍結情況		股東性質
					股份 狀態	數量	
香港中央結算（代理人）有限公司 ^{註1}	304,431	2,619,305,707	17.67	—	未知	—	境外法人
中國中信金融控股有限公司 ^{註2}	—	2,299,650,108	15.52	—	無	—	國有法人
廣州越秀資本控股集團有限公司 ^{註3}	—	626,191,828	4.23	—	無	—	國有法人
香港中央結算有限公司 ^{註4}	102,041,843	542,868,199	3.66	—	無	—	境外法人
廣州越秀資本控股集團股份有限公司 ^{註3}	-28,391,033	276,764,912	1.87	—	無	—	國有法人
中央匯金資產管理有限責任公司	—	205,146,964	1.38	—	無	—	國有法人
中國工商銀行—上證50交易型開放式 指數證券投資基金	63,574,692	183,377,263	1.24	—	無	—	未知
大成基金—農業銀行— 大成中證金融資產管理計劃	—	176,785,150	1.19	—	無	—	未知
中國工商銀行股份有限公司— 華泰柏瑞滬深300交易型開放式 指數證券投資基金	95,550,963	168,527,831	1.14	—	無	—	未知
華夏基金—農業銀行— 華夏中證金融資產管理計劃	—	166,143,027	1.12	—	無	—	未知

前十名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	2,619,305,707	境外上市外資股	2,619,305,707
中國中信金融控股有限公司	2,299,650,108	人民幣普通股	2,299,650,108
廣州越秀資本控股集團有限公司	626,191,828	人民幣普通股	626,191,828
香港中央結算有限公司	542,868,199	人民幣普通股	542,868,199
廣州越秀資本控股集團股份有限公司	276,764,912	人民幣普通股	276,764,912
中央匯金資產管理有限責任公司	205,146,964	人民幣普通股	205,146,964
中國工商銀行—上證50交易型開放式 指數證券投資基金	183,377,263	人民幣普通股	183,377,263
大成基金—農業銀行—大成中證金融 資產管理計劃	176,785,150	人民幣普通股	176,785,150
中國工商銀行股份有限公司— 華泰柏瑞滬深300交易型開放式 指數證券投資基金	168,527,831	人民幣普通股	168,527,831
華夏基金—農業銀行—華夏中證 金融資產管理計劃	166,143,027	人民幣普通股	166,143,027
上述股東關聯關係或一致行動的說明	廣州越秀資本控股集團有限公司系廣州越秀資本控股集團股份有限公司全資子公司，兩者構成一致行動關係，本公司未知上述其他股東之間是否存在關聯關係或一致行動關係		

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

註2：截至2024年12月31日，中國中信金融控股有限公司持有公司2,299,650,108股A股、640,182,604股H股，合計持有公司股份2,939,832,712股，佔比19.84%

註3：截至2024年12月31日，廣州越秀資本控股集團股份有限公司直接持有公司276,764,912股A股，廣州越秀資本控股集團有限公司直接持有公司626,191,828股A股，作為港股通非登記股東間接持有公司267,954,100股H股，並通過其全資子公司越秀金融國際控股有限公司間接持有公司125,966,093股H股，合計持有公司股份1,296,876,933股，佔比8.75%

註4：香港中央結算有限公司名下股票為滬股通的非登記股東所持股份

註5：A股股東性質為股東在中國結算上海分公司登記的賬戶性質

註6：因公司股票為融資融券標的證券，股東持股數量按照其通過普通證券賬戶、信用證券賬戶持有的股票及權益數量合併計算

前十名股東參與轉融通業務出借股份情況

單位：股

持股5%以上股東、前十名股東及前十名無限售流通股股東參與轉融通業務出借股份情況								
股東名稱(全稱)	期初普通賬戶、 信用賬戶持股		期初轉融通出借股份 且尚未歸還		期末普通賬戶、 信用賬戶持股		期末轉融通出借股份 且尚未歸還	
	數量合計	比例(%)	數量合計	比例(%)	數量合計	比例(%)	數量合計	比例(%)
中國工商銀行股份有限公司－ 華泰柏瑞滬深300交易型 開放式指數證券投資基金	72,976,868	0.49	8,200	0.000055	168,527,831	1.14	0	0

數據來源：中國證券金融股份有限公司證券出借數據查詢平台

6.4.2 截至2024年12月31日，公司有限售條件流通股股東持股情況

單位：股

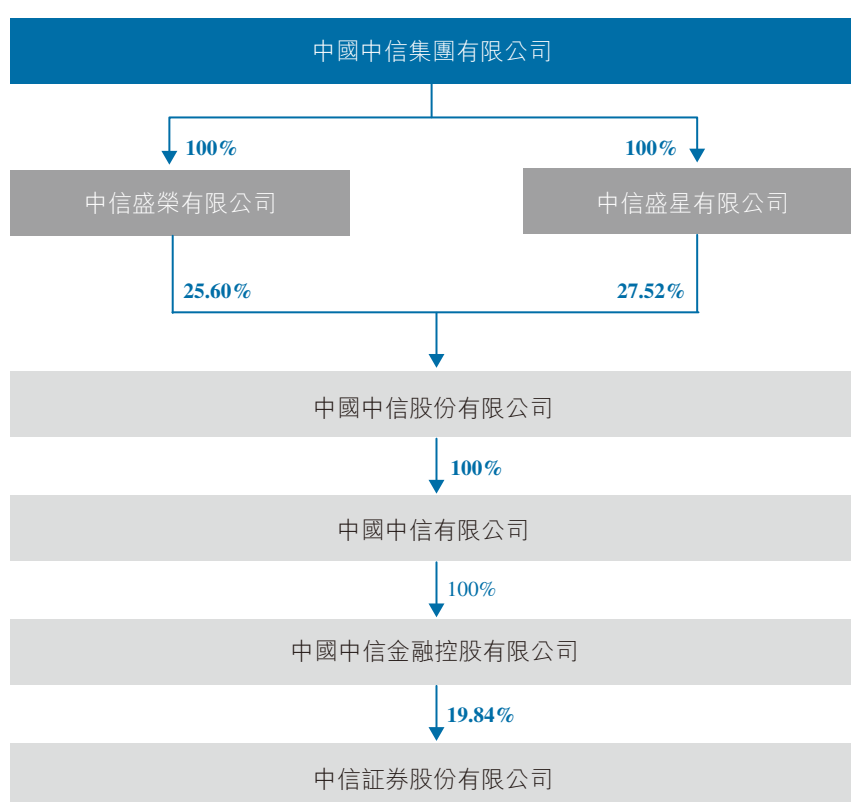
前十名有限售條件股東持股數量及限售條件					
序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售 條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		
			可上市 交易時間	新增可上市 交易股份數量	限售條件
1	股權激勵暫存股及其他	23,919,000	股權激勵計劃 實施後確定	—	股權激勵計劃實 施後確定

6.4.3 公司主要股東情況

單位：億元 幣種：人民幣

法人股東名稱	法定代表人	成立日期	組織機構代碼	註冊資本	主要經營業務或管理活動等情況
中國中信金融控股有限公司	奚國華	2022.03.24	91110105MA7K30YL2P	338	參見下文
情況說明	一般項目：企業總部管理。(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)許可項目：金融控股公司業務。(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，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準)(不得從事國家和本市產業政策禁止和限制類項目的經營活動。)				

截至報告期末，公司的第一大股東架構如下：



截至報告期末，中信金控持有中信銀行（股票代碼：601998.SH；0998.HK）A股股份33,264,829,933股，H股股份2,468,064,479股，合計35,732,894,412股，佔中信銀行股份總數的65.69%，中信金控為中信銀行的控股股東。除前述外，中信金控無控股、參股除本公司外的其他境內外上市公司。

中信集團、中信股份、中信有限控股、參股的其他主要上市公司情況如下：

序號	上市公司名稱	股票代碼	持股比例	股東方名稱
1	中國中信股份有限公司	00267.HK	53.12%	中信盛星有限公司27.52% 中信盛榮有限公司25.60%
2	中信銀行股份有限公司	601998.SH 00998.HK	67.30%	中國中信金融控股有限公司65.69% 中國中信有限公司1.07% Metal Link Limited 0.52% Fortune Class Investments Limited 0.02%
3	中信重工機械股份有限公司	601608.SH	64.38%	中國中信有限公司57.32% 中信投資控股有限公司4.92% 中信汽車有限責任公司2.14%
4	中信海洋直升機股份有限公司	000099.SZ	38.71%	中國中海直有限責任公司30.18% 中信投資控股有限公司8.45% 中信國安有限公司0.08%
5	中信泰富特鋼集團股份有限公司	000708.SZ	83.84%	中信泰富特鋼投資有限公司75.05% 湖北新冶鋼有限公司4.53% 中信泰富（中國）投資有限公司4.26%
6	中信金屬股份有限公司	601061.SH	89.77%	中信金屬集團有限公司89.71% 中信裕聯（北京）企業管理諮詢有限公司0.06%
7	中信出版集團股份有限公司	300788.SZ	73.50%	中國中信有限公司62.70% 中信投資控股有限公司10.80%
8	中信國安信息產業股份有限公司	000839.SZ	36.44%	中信國安有限公司36.44%
9	中信尼雅葡萄酒股份有限公司	600084.SH	44.93%	中信國安實業集團有限公司44.93%
10	南京鋼鐵股份有限公司	600282.SH	62.76%	南京南鋼鋼鐵聯合有限公司57.13% 湖北新冶鋼有限公司3.66% 南京鋼鐵聯合有限公司1.97%
11	中信資源控股有限公司	01205.HK	59.50%	Keentech Group Limited 49.57% 中信澳大利亞有限公司9.55% Fortune Class Investments Limited 0.38%
12	中信國際電訊集團有限公司	01883.HK	57.54%	Ease Action Investments Corp. 33.55% Silver Log Holdings Ltd. 16.52% 萃新控股有限公司3.83% Richtone Enterprises Inc. 3.64%
13	袁隆平農業高科技股份有限公司	000998.SZ	17.36%	中信農業科技股份有限公司16.54% 中信興業投資集團有限公司0.82%
14	中國海外發展有限公司	00688.HK	10.01%	滿貴投資有限公司10.01%
15	先豐服務集團有限公司	00500.HK	25.28%	Easy Flow Investments Limited 25.28%
16	Ivanhoe Mines Ltd.	IVN.TSX IVPAF.OTCQX	22.34%	中信金屬非洲投資有限公司22.34%
17	中國中信金融資產管理股份有限公司	2799.HK	26.46%	中國中信集團有限公司26.46%

註：表內所示持股比例為直接持股單位的持股比例

其他持有5%以上股份的股東：

截至報告期末，越秀資本及其全資子公司廣州越秀資本、越秀金融國際合計持有公司股份比例8.75%。

6.4.5 主要股東擁有之權益及淡倉

根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第336條，公司主要股東需進行權益披露並在權益變動達到規定比例時再次披露。下表內容來自公司主要股東截至2024年12月31日於香港交易所披露易網站披露的最近一次權益信息。因其權益變動只需在達到規定比例時披露，因此，下表所列信息與其截至2024年12月31日實際持有的權益信息可能存在不一致的情形。

股東名稱	身份	股份類別	持股數量(股)／ 所持股份性質	佔2024年 12月31日 公司A股／ H股已發行 股數的 比例(%) ^{註5}	佔2024年 12月31日 公司已發行 股份總數的 比例(%)
中國中信集團有限公司	你所控制的法團的 權益 ^{註1}	A股	2,299,650,108／好倉	18.85	15.52
	你所控制的法團的 權益 ^{註1}	H股	636,598,104／好倉	24.30	4.30
廣州越秀集團股份 有限公司	你所控制的法團的 權益 ^{註2}	A股	809,867,629／好倉	6.64	5.46
	你所控制的法團的 權益 ^{註1}	H股	393,920,193／好倉	15.03	2.66
全國社會保障基金 理事會	實益擁有人	H股	690,359,200 ^{註3} ／好倉	26.35	4.66
The Bank of New York Mellon Corporation	你所控制的法團的 權益 ^{註4}	H股	279,178,044／好倉	10.66	1.88
			273,506,361／ 可供借出的股份	10.44	1.85

註1：據本公司所知，於2024年12月31日，中信集團通過其受控制法團中信金控間接持有本公司2,299,650,108股A股，並通過其受控制法團(即中信金控)間接持有本公司636,598,104股H股。

註2：據本公司所知，於2024年12月31日，廣州越秀集團股份有限公司通過其受控制法團(即越秀金控及金控有限)間接持有本公司809,867,629股A股，並通過其受控制法團(即金控有限及越秀金融國際)間接持有本公司393,920,193股H股。

註3：按照香港交易所披露易網站上的權益披露通知所載，全國社會保障基金理事會所持本公司股權權益為690,359,200股H股，其中包含了其擬通過工銀瑞信資產管理(國際)有限公司及其擬通過博時基金管理公司和博時基金(國際)有限公司與本公司於2015年6月8日簽訂的認購協議所擬認購的合共640,000,000股H股。上述定向增發H股事項經公司2015年第二次臨時股東大會審議通過，目前尚未發行，該決議已於2016年8月24日到期。

註4：The Bank of New York Mellon Corporation通過受其控制的法團(The Bank of New York Mellon)間接持有本公司279,178,044股H股好倉，其中273,506,361股為可供借出的股份。

註5：相關百分比是以截至2024年12月31日公司已發行的2,620,076,855股H股或已發行的12,200,469,974股A股計算。

除上述披露外，於2024年12月31日，董事概不知悉有任何其他人士(董事、監事和最高行政人員除外)於本公司之股份及相關股份中，擁有任何根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄之權益及淡倉。

七、 董事、監事、高級管理人員和員工情況

7.1. 董事、監事和高級管理人員

7.1.1. 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	年初持股數	年末持股數	年度內股 份增減變 動量	增減變動 原因	報告期內從 公司獲得的 稅前應付 報酬總額 (人民幣 萬元)	是否在公 司關聯方 獲取報酬
張佑君	執行董事、董事長	男	59	2016.01.19	至屆滿	430	430	—	—	230.33	否
鄭迎光	執行董事、總經理、 執行委員	男	54	2024.11.06	至屆滿	—	—	—	—	24.00	否
張 麟	非執行董事	男	59	2022.12.30	至屆滿	—	—	—	—	—	否
付臨芳	非執行董事	女	49	2022.04.13	至屆滿	—	—	—	—	—	是
趙先信	非執行董事	男	55	2022.04.13	至屆滿	—	—	—	—	—	是
王恕慧	非執行董事	男	53	2020.06.23	至屆滿	—	—	—	—	—	是
李 青	獨立非執行董事	男	62	2021.06.29	至屆滿	—	—	—	—	30.50	否
史青春	獨立非執行董事	男	51	2022.04.13	至屆滿	—	—	—	—	30.50	否
張健華	獨立非執行董事	男	60	2022.12.30	至屆滿	—	—	—	—	31.00	否
張長義	監事、監事會主席	男	57	2020.06.23	至屆滿	—	—	—	—	146.25	否
郭 昭	監事	男	68	1999.09.26	至屆滿	—	—	—	—	22.00	否
饒戈平	監事	男	77	2016.03.23	至屆滿	—	—	—	—	21.50	否
牛學坤	職工監事	女	51	2019.12.31	至屆滿	—	—	—	—	82.34	否
楊利強	職工監事	男	44	2022.12.30	至屆滿	—	—	—	—	96.69	否
史本良	執行委員	男	50	2021.12.10	至屆滿	—	—	—	—	146.25	否
張 皓	財務負責人、 執行委員	男	55	2017.10.31	至屆滿	—	—	—	—	146.25	否
朱燁辛	執行委員	男	41	2024.05.10	至屆滿	—	—	—	—	90.73	否
王俊鋒	董事會秘書	男	56	2020.07.30	至屆滿	—	—	—	—	135.20	否
李 岡	總司庫	男	55	2017.10.24	至屆滿	—	—	—	—	147.21	否
仲 飛	合規總監	男	49	2024.11.12	至屆滿	—	—	—	—	18.99	否
楊海成	首席風險官	男	47	2024.08.28	至屆滿	—	—	—	—	49.91	否
于新利	首席信息官	男	51	2025.02.19	至屆滿	—	—	—	—	—	否
孫 毅	高級管理層成員	男	53	2018.08.06	至屆滿	—	—	—	—	147.21	否
薛繼銳	執行委員	男	51	2017.10.24	至屆滿	—	—	—	—	147.21	否
楊 冰	執行委員	男	52	2017.10.24	至屆滿	—	—	—	—	147.21	否
李勇進	執行委員	男	54	2017.09.07	至屆滿	—	—	—	—	147.13	否
李春波	執行委員	男	49	2017.11.17	至屆滿	—	—	—	—	192.55	否
高愈湘	高級管理層成員	男	56	2019.01.22	至屆滿	—	—	—	—	147.21	否
楊明輝	原執行董事、 總經理、執行委員	男	60	2016.01.19	2024.05.24	—	—	—	—	85.48	否

姓名	職務	性別	年齡	任期		年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量		報告期內從公司獲得的稅前應付報酬總額 (人民幣萬元)	是否在公司關聯方獲取報酬
				起始日期	終止日期			增減變動	原因		
葉新江	原高級管理層成員	男	60	2018.11.06	2024.07.26	—	—	—	—	78.21	否
張國明	原合規總監、 首席風險官	男	60	2013.09.10	2024.08.28	—	—	—	—	89.29	否
馬 堯	原執行委員	男	53	2017.11.28	2024.09.13	23,000	23,000	—	—	109.38	否
方 興	原首席信息官	男	56	2022.11.30	2025.02.19	—	—	—	—	135.20	否
合計	/	/	/	/	/	23,430	23,430	—	/	2,875.73	/

註1：上述人員有多個職務時，僅標註第一個職務的任期。連選連任的董事、監事、高級管理人員，其任期起始日為其首次上任日

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

註3：根據公司2021年第一次臨時股東大會決議，公司自2021年8月起，每年支付獨立非執行董事補助30萬元(含稅)，外部監事補助20萬元(含稅)；為參加董事會、監事會現場會議的獨立非執行董事、外部監事提供會議補助，標準為5,000元/人/次

註4：上表所列公司(原)執行董事、監事會主席、職工監事及高級管理人員的稅前應付報酬總額包括：基本年薪、效益年薪和保險福利，最終報酬正在確認過程中，其餘部分待確認後再行披露

7.1.2. 現任董事、監事、高級管理人員的主要工作經歷

姓名	主要工作經歷
張佑君	公司黨委書記、執行董事、董事長。張先生於公司1995年成立時加入公司，於2016年1月19日獲委任為公司執行董事、董事長。張先生曾任公司襄理、副總經理、總經理、董事，長盛基金總經理，中信建投總經理、董事長，中信集團董事會辦公室主任，中信證券國際董事長。張先生亦任中信集團、中信股份及中信有限總經理助理，中信金控副董事長，華夏基金董事長。張先生於1987年獲中國人民大學經濟學學士學位，1990年獲中央財經大學經濟學碩士學位。
鄒迎光	公司黨委副書記、執行董事、總經理、執行委員。鄒先生於2017年加入公司，於2024年12月12日獲委任為公司執行董事。鄒先生曾任華夏證券北京海淀南路營業部機構客戶部經理、債券業務部高級業務董事，中信建投債券業務部總經理助理、固定收益部行政負責人、執行委員會委員，公司固定收益部行政負責人、執行委員、黨委委員，中信建投黨委委員、執行董事、執行委員會委員、財務負責人。鄒先生於1994年獲首都醫科大學醫學學士學位，2000年獲中央財經大學經濟學碩士學位，2012年獲中歐國際工商學院工商管理碩士學位。
張 麟	公司非執行董事。張先生於2022年12月30日獲委任為公司非執行董事。張先生曾任財政部駐甘肅省財政廳中企處副主任科員，財政部駐甘肅省專員辦辦公室副主任科員、主任科員、副主任，財政部駐甘肅專員辦黨組成員、專員助理，財政部駐寧夏專員辦黨組成員、副監察專員、紀檢組長，財政部駐陝西專員辦黨組書記、監察專員，財政部陝西監管局黨組書記、局長。張先生亦任中信集團、中信股份及中信有限非執行董事，中信金控董事。張先生於2002年獲蘭州大學本科學歷。

姓名	主要工作經歷
付臨芳	公司非執行董事。付女士於2022年4月13日獲委任為公司非執行董事。付女士曾任中信公司綜合計劃部業務二處(現更名為中信集團戰略與投資管理部)副主管、項目經理、高級項目經理、處長、戰投委秘書處處長，中信集團戰略發展部總經理助理兼戰投委秘書處處長，中信財務、中信興業董事。付女士亦任中信集團戰略與投資管理部副總經理、中信建設董事。付女士於1997年獲天津商學院經濟學學士學位，2000年獲南開大學管理學碩士學位，2006年獲英國巴斯大學工商管理碩士學位。
趙先信	公司非執行董事。趙先生於2022年4月13日獲委任為公司非執行董事。趙先生曾任工商銀行福建省分行科員，中國銀行總行資產負債管理部副處長、處長，浦發銀行風險政策管理部總經理、巴塞爾協議辦公室主任，中國人民銀行貨幣政策二司副司長、宏觀審慎管理局副局長，中信集團風險合規部副總經理。趙先生亦任中信金控風險合規部總經理。趙先生於1992年獲南京大學理學學士學位，1995年獲中國人民大學經濟學碩士學位，2000年獲北京大學經濟學博士學位。
王恕慧	公司非執行董事。王先生於2020年6月23日獲委任為公司非執行董事。王先生曾任原廣州證券證券發行諮詢部業務經理、研究拓展部副經理、董事會秘書、副總裁，越秀集團辦公室總經理、發展部總經理，越秀集團、香港越秀總經理助理、董事、副總經理。王先生亦任越秀資本、廣州越秀資本、越秀產業投資董事長，越秀產業基金董事。王先生於1993年獲西南財經大學經濟學學士學位，2000年獲暨南大學經濟學碩士學位。
李 青	公司獨立非執行董事。李先生於2021年6月29日獲委任為公司獨立非執行董事。李先生曾任香港城市大學助理教授、副教授和教授(終身)，香港城市大學多媒體軟件工程研究中心(MERC)的創始主任，曾設立珠海市香港城大研發孵化中心移動信息管理部並任經理，曾成立珠海市發思特軟件技術有限公司並任總經理及董事長。李先生亦任香港理工大學電子計算學系講座教授兼系主任。李先生於1982年獲湖南大學工學學士學位，1985年和1988年分別獲美國南加州大學計算機科學碩士和博士學位。

姓名	主要工作經歷
史青春	公司獨立非執行董事。史先生於2022年4月13日獲委任為公司獨立非執行董事。史先生亦任蘭州大學管理學院副教授、《西部素質教育》雜誌編委。史先生於2002年畢業於蘭州商學院會計學專業，2006年獲蘭州大學管理學碩士學位，2011年獲西安交通大學管理學博士學位。
張健華	公司獨立非執行董事。張先生於2022年12月30日獲委任為公司獨立非執行董事。張先生曾任中國人民銀行金融管理司信託公司管理處副主任科員、主任科員，非銀行金融機構監管司財務租賃公司監管處主任科員、副處長、處長，監管三處處長，研究局財政稅收研究處處長，金融穩定局副局長，研究局局長，杭州中心支行(現浙江省分行)黨委書記、行長兼國家外匯管理局浙江省分局局長，北京農商銀行黨委副書記、董事、行長，華夏銀行黨委副書記、董事、行長。張先生為享受國務院政府特殊津貼專家，亦任清華大學五道口金融學院研究員、兼職教授、博士生導師、金融發展與監管科技研究中心主任，《清華金融評論》主編，首創證券、湖南三湘銀行獨立董事，中國人民銀行參事。張先生於1987年獲清華大學工學學士學位，1989年畢業於中國人民銀行總行金融研究所研究生班，2003年獲清華大學管理學博士學位。
張長義	公司黨委副書記、監事會主席、工會主席。張先生於2018年加入公司，於2020年6月23日獲委任為公司監事會主席。張先生曾任建設部教育司幹部、科員、副主任科員，建設部辦公廳主任科員、助理調研員，國務院辦公廳秘書二局二秘(副處級)、副處長、一秘兼副處長(正處級)，國務院辦公廳正處級秘書、副局級秘書、正局級秘書。張先生亦任金石澤信董事長。張先生於1989年獲西北建工學院工學學士學位，1999年獲哈爾濱建築大學工學碩士學位。

姓名	主要工作經歷
郭 昭	公司監事。郭先生於1999年9月26日獲委任為公司監事。郭先生曾任南京國際集裝箱裝卸有限公司副總會計師，南京高科董事會秘書、董事、副總裁，臣功製藥董事、總經理。郭先生於1993年獲中國交通部學術資格評審委員會授予會計師證書。郭先生於1988年獲武漢河運專科學校大學專科文憑，2002年完成南京大學研究生課程。
饒戈平	公司監事。饒先生於2016年1月19日獲委任並於3月23日正式任公司監事。饒先生曾任北京大學法學院教授、第十二屆全國政協委員、全國人大常委會香港基本法委員會委員、中國國際法學會常務副會長、全國港澳研究會副會長、中國民航信息網絡獨立監事、公司獨立非執行董事、陽光股份獨立非執行董事。饒先生亦任北京大學港澳研究院名譽院長，中華司法研究會副會長。饒先生於1982年獲北京大學法學碩士學位，曾為華盛頓大學、紐約大學及馬克斯—普朗克國際法研究所訪問學者。
牛學坤	公司職工監事、計劃財務部總監。牛女士於2000年加入公司，曾任深圳市物業管理有限公司會計，公司計劃財務部高級經理、副總裁、高級副總裁。牛女士亦任中信証券投資、金石澤信、廣證領秀投資監事。牛女士於1996年獲東北財經大學經濟學學士學位，1999年獲東北財經大學管理學碩士學位。牛女士於2002年獲中國註冊會計師資格，2015年獲高級會計師資格，2023年獲正高級會計師資格。
楊利強	公司職工監事，財富管理委員會數字發展中心負責人、執行總經理。楊先生於2009年加入公司，曾任金證科技股份有限公司高級工程師，公司信息技術中心副總裁、高級副總裁、總監。楊先生於2001年獲四川大學工學學士學位。
史本良	公司黨委委員、執行委員、財富管理委員會主任、戰略客戶部行政負責人。史先生於2000年加入公司，曾任計劃財務部資產管理業務核算會計主管、聯席負責人、行政負責人，公司財務負責人。史先生亦任中信証券國際、CLSA B.V.、中信里昂証券、華夏基金、中信証券山東、中信証券華南董事，金通証券執行董事、總經理、法定代表人，中信產業基金董事長，中國證券業協會第七屆證券經紀與財富管理專業委員會副主任委員，中國金融會計學會副會長，深圳市財富管理協會理事會副會長。史先生於1997年獲上海財經大學經濟學學士學位，2000年獲南開大學經濟學碩士學位。

姓名	主要工作經歷
張 皓	公司黨委委員、財務負責人、執行委員。張先生於1997年加入公司，曾任中國建設銀行上海市信託投資公司B股業務部負責人，公司上海B股業務部副總經理、上海復興中路營業部總經理、上海淮海中路營業部總經理、上海管理總部副總經理、上海分公司總經理、公司首席營銷總監，中信期貨黨委書記、董事長。張先生亦任中信証券資管董事、中國證券業協會第七屆人才發展專業委員會副主任委員、中國金融期貨交易所風險委員會委員。張先生於2001年獲「中央企業青年崗位能手」稱號。張先生於1991年獲上海交通大學工學學士學位，2001年獲上海交通大學工商管理碩士學位。
朱燁辛	公司黨委委員、執行委員、研究部行政負責人。朱先生於2008年加入公司，曾任投資銀行管理委員會（以下簡稱投行委）裝備製造行業組項目經理、B角、負責人，投行委工業與先進製造行業組（原裝備製造行業組）負責人，投行委委員，投資銀行黨委委員，戰略規劃部行政負責人。朱先生亦任上交所第六屆理事會戰略發展委員會委員。朱先生於2005年獲上海交通大學工學學士學位，2008年獲上海交通大學管理學碩士學位。
王俊鋒	公司董事會秘書、紀委副書記、黨群工作部主任、總經理辦公室行政負責人。王先生於1999年加入公司，曾任中國人民銀行總行幹部，公司經紀業務管理部副總經理，總經理辦公室業務協調主管。王先生亦任中信証券資管董事會秘書，中國上市公司協會第三屆會員理事，中國證券業協會第七屆發展戰略、聲譽與品牌維護專業委員會副主任委員。王先生於1990年獲鄭州大學經濟學學士學位，1997年獲中國人民銀行總行金融研究所（現清華大學五道口金融學院）經濟學碩士學位。
李 罔	公司總司庫、庫務部行政負責人。李先生於1996年加入公司，曾任中國國際信託投資公司（中信集團前身）信息中心國際合作處經理，中信國際合作公司開發部經理，公司債券部經理、資金運營部（後更名為庫務部）副總經理、證券金融業務線行政負責人、財務負責人，中信證券國際董事。李先生亦任中信証券資管財務負責人，中信期貨黨委書記。李先生於1992年獲對外經濟貿易大學經濟學學士學位，2000年獲清華大學工商管理碩士學位。

姓名	主要工作經歷
仲 飛	公司合規總監、稽核審計部行政負責人。仲先生於2000年加入公司。仲先生曾任德勤會計師事務所審計員，公司稽核審計部稽核師、稽核主管、B角(主持工作)、行政負責人，公司計劃財務部聯席負責人，中信里昂Co-CFO、庫務部負責人、CFO。仲先生亦任金通證券、中信證券資管合規總監，中信期貨監事。仲先生於1998年獲對外經濟貿易大學經濟學學士學位，2011年獲香港中文大學工商管理碩士學位。仲先生於2001年獲中國註冊會計師資格。
楊海成	公司首席風險官、風險管理部行政負責人。楊先生於2006年加入公司，曾任海通證券研究所衍生品研究崗，公司衍生產品業務線產品開發經理、交易與衍生產品部投資經理及高級投資經理、股權衍生品業務線銷售及結構主管、股權衍生品業務線B角、證券金融業務線B角。楊先生亦任金通證券、中信證券資管首席風險官、中國證券業協會第七屆風險管理專業委員會委員、上交所第六屆理事會風險管理委員會委員。楊先生於2000年獲北京大學理學學士學位，2005年獲中國科學院研究生院理學博士學位。
于新利	公司首席信息官、信息技術中心行政負責人。于先生於1999年加入公司，曾任金融產品開發小組系統開發項目經理、研究部系統開發崗、研究部B角、經紀業務發展與管理委員會(後更名為「財富管理委員會」，以下簡稱經發管委)運營管理部負責人、經發管委市場研究部負責人、研究部行政負責人。于先生亦任中國金融學會常務理事、副秘書長。于先生於1996年獲北京航空航天大學工學學士學位，2011年獲中國科學院研究生院工程碩士學位，2017年獲清華大學高級管理人員工商管理碩士學位。
孫 毅	公司高級管理層成員、投資銀行黨委書記、投行委主任。孫先生於1998年加入公司，曾任投資銀行部副總經理，中信證券國際董事總經理，投行委運營部負責人、資本市場部負責人、交通行業組負責人，華夏基金副總經理兼華夏資本總經理，投行委委員兼金融與科技行業組負責人、併購業務線負責人，投行委副主任、聯席主任。孫先生亦任中信證券(香港)、中信里昂證券董事。孫先生於1993年獲江西財經大學經濟學學士學位，1996年獲廈門大學經濟學碩士學位。

姓名	主要工作經歷
薛繼銳	公司執行委員。薛先生於2000年加入公司，曾任公司金融產品開發小組經理、研究部研究員、交易與衍生產品業務線產品開發組負責人、股權衍生品業務線行政負責人、證券金融業務線行政負責人、權益投資部行政負責人。薛先生亦任華夏基金董事。薛先生於1997年獲中國人民大學經濟學學士學位，2000年獲中國人民大學經濟學碩士學位，2006年獲中國人民大學經濟學博士學位。
楊 冰	公司執行委員。楊先生於1999年加入公司，曾任公司交易部助理交易員，固定收益部交易員，資產管理業務投資經理、投資主管、行政負責人，華夏基金董事。楊先生亦任中信證券資管黨委書記、董事長，中國證券業協會第七屆資產管理業務專業委員會委員，中國證券投資基金業協會理事，北京資產管理協會理事。楊先生於1993年獲南昌大學工學學士學位，1999年獲南京大學經濟學碩士學位。
李勇進	公司執行委員。李先生於1998年加入公司，曾任農業銀行大連市分行國際業務部科員，原中銀萬國大連營業部部門經理，公司大連營業部總經理助理、副總經理、總經理，公司經紀業務管理部高級副總裁、總監，中信證券(浙江)有限責任公司及浙江分公司總經理，華夏基金董事，公司財富管理委員會主任，中信期貨、中信證券山東、中信證券華南董事，金通證券執行董事、總經理，中信證券投服執行董事。李先生於1992年獲東北財經大學經濟學學士學位，2000年獲東北財經大學經濟學碩士學位。
李春波	公司執行委員。李先生於2001年加入公司，曾任公司研究諮詢部(後更名為研究部)分析師、研究部首席分析師、研究部行政負責人、股票銷售交易部行政負責人，李先生亦任中信證券國際董事長及首席執行官，CLSA B.V.、中信里昂證券董事。李先生於1998年獲清華大學工學學士學位，2001年獲清華大學管理學碩士學位。
高愈湘	公司高級管理層成員，首席股權投資官。高先生於2004年加入公司，曾任投行委房地產與建築建材行業組B角、交通行業組B角、基礎設施與房地產行業組B角、投行委委員兼基礎設施與房地產行業組負責人、投行委副主任兼基礎設施與現代服務行業組負責人。高先生曾任新疆股權交易中心執行董事，中證國際董事，博納影業董事。高先生於1990年獲青島廣播電視大學財務會計專業大專學歷，1995年獲北京大學經濟學學士學位，2004年獲北京交通大學經濟學博士學位。高先生於2006年獲高級經濟師專業技術資格。

7.2. 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

7.2.1. 現任及報告期內離任董監事及高級管理人員在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
張佑君	中信集團	總經理助理	2015.10.20	至今
	中信股份	總經理助理	2015.11.12	至今
	中信有限	總經理助理	2015.11.12	至今
	中信金控	董事	2022.03.16	至今
	中信金控	副董事長	2023.05.30	至今
張麟	中信集團	非執行董事	2021.12.20	至今
	中信股份	非執行董事	2021.12.27	至今
	中信有限	非執行董事	2022.01.04	至今
	中信金控	董事	2022.03.16	至今
付臨芳	中信集團	戰略與投資管理部副總經理	2020.10.23	至今
趙先信	中信金控	風險合規部總經理	2022.03.23	至今
王恕慧	越秀資本	董事長	2016.08.25	至今
	廣州越秀資本	董事長	2016.10.18	至今
在股東單位任職情況的說明：	公司董監高其他任職詳見本業績公告「現任董事、監事、高級管理人員的主要工作經歷」			

7.2.2. 現任及報告期內離任董監事及高級管理人員在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
付臨芳	中信財務	董事	2015.10.20	2024.08.23
	中信興業	董事	2021.08.25	2024.08.23
	中信建設	董事	2024.04.18	至今
王恕慧	越秀產業投資	董事長	2019.02.26	至今
	越秀產業基金	董事	2019.05.10	至今
		董事長	2019.05.10	2025.01.22
李青	香港理工大學電子計算學系	講座教授兼系主任	2018.12.01	至今
史青春	蘭州大學管理學院	副教授	2016.05.31	至今
	《西部素質教育》	編委	2024.06.30	至今
張健華	清華大學五道口金融學院	研究員、兼職教授、博士生導師、金融發展與監管科技研究中心主任	2022.03.01	至今
	《清華金融評論》	主編	2022.08.01	至今
	首創證券	獨立董事	2023.09.15	至今
	湖南三湘銀行	獨立董事	2023.10.27	至今
	中國人民銀行	參事	2024.08.01	至今
饒戈平	北京大學港澳研究中心	名譽院長	2020.06.01	至今
	中華司法研究會	副會長	2015.07.01	至今
高愈湘	博納影業	董事	2023.05.30	2025.01.21
在其他單位任職情況的說明	公司董監高其他任職詳見本業績公告「現任董事、監事、高級管理人員的主要工作經歷」			

7.3. 董事、監事、高級管理人員的變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
張皓	財務負責人	聘任	董事會聘任
張國明	首席風險官	聘任	董事會聘任
史本良	原財務負責人	離任	不再兼任
朱燁辛	執行委員	聘任	董事會聘任
楊明輝	原執行董事、總經理、執行委員	離任	到齡退休
葉新江	原高級管理層成員	離任	到齡退休
張國明	原合規總監、首席風險官	離任	到齡退休
仲飛	合規總監	聘任	董事會聘任
楊海成	首席風險官	聘任	董事會聘任
馬堯	原執行委員	離任	工作調整
鄒迎光	總經理、執行委員	聘任	董事會聘任
	執行董事	選舉	股東大會選舉
方興	原首席信息官	離任	工作調整
于新利	首席信息官	聘任	董事會聘任

公司董事、監事、高級管理人員變動情況說明：

2024年1月5日，經公司第八屆董事會第十五次會議聘任，張皓先生任公司財務負責人，張國明先生任公司首席風險官。史本良先生不再兼任公司財務負責人。

2024年5月10日，經公司第八屆董事會第二十次會議聘任，朱燁辛先生任公司執行委員。

2024年5月24日，楊明輝先生因到齡退休，辭任公司執行董事、總經理、執行委員等。同日，經公司第八屆董事會第二十一次會議批准，公司執行董事、董事長張佑君先生在公司總經理空缺期間代為履行公司總經理職責。

2024年7月26日，葉新江先生因到齡退休，辭任公司高級管理層成員。

2024年8月28日，張國明先生因到齡退休，辭任公司合規總監、首席風險官。同日，經公司第八屆董事會第二十六次會議聘任，仲飛先生任公司合規總監，楊海成先生任公司首席風險官。2024年11月12日，公司取得深圳證監局關於仲飛先生擔任合規總監的無異議函，仲飛先生正式履職。

2024年9月13日，馬堯先生因工作調整，辭任公司執行委員。

2024年11月6日，經公司第八屆董事會第二十八次會議聘任，鄒迎光先生任公司總經理，公司執行董事、董事長張佑君先生不再代為履行公司總經理職責。

2024年12月12日，經公司2024年第二次臨時股東大會選舉，鄒迎光先生任公司執行董事。同日，經公司第八屆董事會第三十次會議聘任，鄒迎光先生任公司執行委員。鄒迎光先生已在2024年12月3日取得《香港上市規則》第3.09D條所述的法律意見，並已確認明白其作為聯交所上市公司董事的責任及義務，以及相關的法律法規要求，包括適用的《香港上市規則》要求以及向香港聯交所作出虛假聲明或提供虛假資料的可能後果。

2025年2月19日，經公司第八屆董事會第三十一次會議聘任，于新利先生任公司首席信息官，方興先生不再任公司首席信息官，仍在公司任職。

7.4. 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。

7.5. 董事、監事、高級管理人員的績效考核及薪酬情況

7.5.1. 董事、監事的績效考核情況

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

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

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

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

有關公司董事、監事的履職情況請參閱本業績公告「董事履職情況」「監事與監事會」。

7.5.2. 高級管理人員的履職情況、績效考核情況

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

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

7.5.3. 董事、監事和高級管理人員年度報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	董事會薪酬與考核委員會負責就公司董事及高級管理人員的全體薪酬及架構，及就設立正規而具透明的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議。董事會決定高級管理人員的報酬和獎懲事項，股東大會決定董事、監事的報酬事項。公司將根據相關監管要求，結合公司實際情況，持續完善績效、薪酬等管理制度。
董事在董事會討論本人薪酬事項時是否迴避	是
薪酬與考核委員會關於董事、高級管理人員報酬事項發表建議的具體情況	薪酬與考核委員會一致預審通過董事、高級管理人員年度報酬。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	嚴格按照公司《薪酬管理制度》執行，與崗位和績效掛鉤。
董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	詳見本業績公告「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」。外部董事、監事補助按年計算，按月計提，每年分兩次發放。
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	人民幣2,875.73萬元

7.5.4. 董事、監事和高級管理人員的股權激勵情況

公司股權激勵計劃的實施情況

報告期內，公司未實施新的股權激勵計劃。公司曾於2006年實施了股權激勵，請參見2006年9月7日的《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》及上交所網站。公司董事、監事、高級管理人員的持股情況請參閱本業績公告「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」。

報告期內，公司未對激勵對象的範圍進行調整。

7.6. 員工情況

7.6.1. 員工人數及構成

截至報告期末，本集團共有員工26,781人(男性佔51.58%，女性佔48.42%)，其中本公司員工15,652人，構成情況如下：

母公司在職員工的數量	15,652
子公司在職員工的數量	11,129
在職員工的數量合計	26,781
本集團需承擔費用的離退休職工人數	776

專業構成	
專業構成類別	專業構成人數
業務人員	21,301
信息技術人員	1,935
財務人員	513
行政人員	413
其他(含清算、風控、法律、合規、監察、稽核等)	2,619
合計	26,781

教育程度	
教育程度類別	數量(人)
博士	347
碩士	11,708
本科	13,360
大專及以下	1,366
合計	26,781

性別	
性別	數量(人)
男性	13,813
女性	12,968

7.6.2. 薪酬政策

公司執行工資總額管理。員工薪酬福利由固定工資、年度績效獎金、特殊獎勵和保險福利構成。固定工資是員工年度基本收入，固定工資通過員工的崗位職級工資標準確定，崗位職級工資標準主要根據工作職責、承擔責任、重要性、經營規模、同業水平等因素綜合確定。為了平衡業務風險和財務目標，公司採取分享制的績效獎金激勵原則。

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

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

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

公司暫無認股期權計劃。

7.6.3. 退休金計劃

本集團向中國大陸及中國大陸以外的若干國家或司法管轄區全職員工提供了政府或當地勞工法規定的相應養老保險計劃(包括中國大陸的基本養老保險、香港強積金及其他中國大陸以外若干國家的法定計劃)，本集團於該等養老保險計劃下未有任何沒收的供款。

本集團亦向部分中國大陸和中國大陸以外員工另外提供若干設定提存計劃(包括中國大陸的企業年金計劃、香港的公積金計劃、泰國的Master Pooled Fund及日本的Defined Benefit Plan等)。就中國大陸的企業年金計劃而言，根據計劃規定，員工離職時根據實際在職時間可能有部份未歸屬員工的企業繳費額度劃回企業年金企業賬戶，該劃回款項不會影響現有員工的年金供款水平，不存在動用已沒收的供款以減低現有供款水平的情況。就本集團於中國大陸以外的若干設定提存計劃而言，本集團不會動用任何沒收供款用於減低相關計劃的現有供款水平。

有關本集團提供的養老金計劃的詳情請參閱本業績公告合併財務報表附註10營業費用。

7.6.4. 培訓計劃

公司注重人才培養，圍繞發展戰略持續完善和優化人才培養體系，針對管理人才、青年人才、專業人才及全體員工開展個性化、高質量的培訓，不斷提升員工綜合素質，實現員工和企業的共同發展。

一是重視幹部梯隊建設，並堅持分類指導、分類培訓。針對公司中層以上管理人員，通過組織培訓班、輪訓、系列講座等方式，助力領導幹部的政治素養及管理能力提升，針對後備幹部系統設置了豐富的課程。為提升幹部的綜合素質和管理能力，推動幹部輪崗交流。

二是重視青年員工培養，建立立體培訓體系。公司進一步完善校招新員工培養方案，形成新員工五階培養體系。此外，在北京、上海、深圳三地同步面向近五年校招入職青年員工開展文化交流活動，幫助青年員工樹立正確的文化價值理念、建立嚴謹的合規風控意識，增強青年員工的歸屬感，為員工持續發展奠定基礎。

三是立足於公司主營業務，開展各類專業人才培訓。針對市場及銷售人才，採取線上、線下等多元化模式開展業務知識、銷售技能培訓；針對金融科技及投研人才，持續開展專業賦能訓練營，幫助參訓學員開闊專業視野、提升業務基本功。此外，為加強公司員工綜合業務能力，通過舉辦綜合業務講座、業務面對面交流會等形式，幫助其掌握公司產品業務知識，學習公司優秀協同案例。

四是豐富在崗培訓體系，幫助員工與企業共同成長。針對全體員工，通過舉辦各職級員工在崗培訓、職級晉升培訓、中信證券大講堂、職場加油站工作技能講座、從業資格後續教育等培訓，幫助全體員工持續提升業務能力與工作技能。

7.6.5. 證券經紀人的相關情況

截至報告期末，中信證券國際下屬公司經紀人62人，均納入其前台管理體系，由香港證監會持牌負責人對證券經紀人的執業行為進行日常監督，明確了證券經紀人的組織體系、執業條件、授權範圍和行為規範，建立了證券經紀人檔案及查詢體系。證券經紀人在取得香港證監會牌照後方可從事客戶招攬和客戶服務等活動，作為持牌人須遵守法律法規，接受內部合規管理、參加培訓等。

八、企業管治報告

8.1. 公司治理相關情況說明

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

報告期內，除了因原公司執行董事、總經理楊明輝先生到齡退休，公司董事長張佑君先生代行總經理職責直至公司聘任鄒迎光先生為總經理期間，出現偏離《香港上市規則》附錄C1《企業管治守則》（以下簡稱《守則》）守則條文C.2.1條中列明董事會主席及行政總裁的角色應有區分，不應由同一人兼任的情況，公司全面嚴格遵照《守則》中所有守則條文規定，同時達到了《守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

8.2. 內幕信息知情人登記管理制度的建立及執行情況

經董事會審議批准，公司《內幕信息知情人登記制度》於2009年9月29日正式施行並於2021年3月18日進行了修訂。報告期內，公司能夠根據制度要求，做好內幕信息管理以及內幕信息知情人登記工作，能夠如實、完整記錄內幕信息在公開前的報告、傳遞、編製、審核、披露等各環節所有內幕信息知情人名單，以及知情人知悉內幕信息的內容和時間等相關檔案，供公司自查和相關監管機構查詢，公司未發生違反制度的情形。

公司制定了《未公開信息知情人登記制度》，確立了公司各部門／業務線未公開信息知情人信息報送機制和工作流程，明確了合規部與各部門／業務線未公開信息管理人員、各部門／業務線行政負責人、未公開信息知情人的主體責任。報告期內，公司嚴格執行制度，每季度開展公司未公開信息知情人登記工作，對公司各部門／業務線職責範圍內、經營活動中的未公開信息知情人進行管理和登記備案。

8.3. 董事、監事及有關僱員的證券交易

根據境內監管要求，2008年3月13日公司董事會批准制定了公司《董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及其變動管理辦法》（以下簡稱《管理辦法》）並於2023年5月30日進行了修訂，以規範公司董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及買賣本公司股份的行為。該辦法與《香港上市規則》附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（以下簡稱《標準守則》）中的強制性規定相比更加嚴格。經查詢，公司所有董事、監事及高級管理人員均已確認其於報告期內嚴格遵守了《管理辦法》及《標準守則》的相關規定。公司董事、監事及高級管理人員持有本公司股份情況請詳見本業績公告「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」

8.4. 股東與股東大會

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

根據公司《章程》第九十六條，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和《章程》的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求後5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。

此外，根據公司《章程》第一百零一條，公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東，有權向公司提出提案。單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。除前款規定的情形外，召集人在發出股東大會通知公告後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。股東大會通知中未列明或不符合前條規定的提案，股東大會不得進行表決並作出決議。

公司高度重視投資者關係管理工作，根據公司《信息披露事務管理制度》和《投資者關係管理制度》，指定董事會秘書負責信息披露事務，接待股東來訪和諮詢，設立了較為完善的與股東溝通的有效渠道。除法律規定的信息披露途徑外，公司主要通過電話、電子郵件、網絡平台、接待來訪、參加投資者見面會等形式與投資者進行交流，確保所有股東尤其是中小股東能夠充分行使自己的權利。在報告期內，公司已檢討以上公司與股東的通訊政策。董事會認為股東的意見已獲適當收取及處理，政策有效實施。

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

公司2023年度股東大會審議通過11項普通決議案及1項特別決議案，2024年第一次臨時股東大會審議通過1項普通決議案，2024年第二次臨時股東大會審議通過1項普通決議案。上述三次會議現場設在北京瑞城四季酒店，採取現場投票與網絡投票相結合的表決方式，由公司董事長張佑君先生主持，公司董事、監事及董事會秘書王俊鋒先生出席了會議，其他高級管理人員列席了會議。

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

報告期內，公司董事出席股東大會／類別股東會會議情況如下：

董事姓名	參加董事會情況							參加股東大會情況
	是否獨立董事	本年應參加董事會次數	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	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數
張佑君	否	16	16	10	—	—	否	3
鄒迎光	否	1	1	1	—	—	否	—
張麟	否	16	16	10	—	—	否	3
付臨芳	否	16	16	10	—	—	否	3
趙先信	否	16	16	10	—	—	否	3
王恕慧	否	16	16	10	—	—	否	3
李青	是	16	16	10	—	—	否	3
史青春	是	16	16	10	—	—	否	3
張健華	是	16	16	10	—	—	否	3
楊明輝	否	6	6	4	—	—	否	—

註：上表所列參會次數均為報告期內董事在任期間的參會次數

8.5. 董事會與經營管理層

8.5.1. 董事會的組成

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

截至報告期末，公司第八屆董事會由9名董事組成，其中，2名執行董事（張佑君先生、鄒迎光先生），4名非執行董事（張麟先生、付臨芳女士、趙先信先生、王恕慧先生），3名獨立非執行董事（李青先生、史青春先生、張健華先生），獨立非執行董事人數佔公司董事人數的比例達1/3。張佑君先生為公司董事長。

董事（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）由股東大會選舉，每屆任期三年，於股東大會選舉通過之日起正式任職。董事任期屆滿可連選連任，獨立非執行董事與其他董事任期相同，但是連任不得超過兩屆。根據中國證監會《上市公司獨立董事管理辦法》及《香港上市規則》第3.13條的有關規定，公司已收到每名獨立非執行董事就其獨立性所做出的自查報告及年度書面確認，基於該項自查與確認及董事會掌握的相關資料，公司繼續確認其獨立身份。

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

8.5.2. 董事會的職責

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

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

8.5.3. 經營管理層的職責

公司經營管理層負責具體實施董事會通過的發展戰略及政策，並負責本集團的日常營運管理。公司設經營管理委員會，為公司最高經營管理機構，依照公司《章程》，行使下列職權：貫徹執行董事會確定的公司經營方針，決定公司經營管理中重大事項；擬訂並貫徹執行公司財務預算方案；擬訂公司財務決算方案、利潤分配方案和彌補虧損方案；擬訂公司註冊資本變更方案及發行債券方案；擬訂公司的合併、分立、變更、解散方案；擬訂公司經營計劃及投資、融資、資產處置方案，並按權限報董事會批准；制定風險管理制度，並適時調整；制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額，定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告；建立完備的信息技術系統和數據質量控制機制；落實董事會確定的信息技術管理目標，對信息技術管理工作承擔責任；擬訂公司管理機構設置方案，建立健全公司全面風險管理架構；建立涵蓋風險管理有效性的全員績效考核體系，制定和批准職工薪酬方案和獎懲方案；建立健全合規管理組織架構，遵守合規管理秩序，配備充足、適當的合規管理人員，並為其履行職責提供充分的人力、物力、財力、技術支持和保障；發現違法違規行為及時報告、整改，落實責任追究；董事會授予的其他職權。本公司定期審查董事會及經營管理層之間的安排及職責分工，以確保其符合本公司的需求。

報告期內，公司經營管理層切實履行職責，全面落實新「國九條」，紮實做好金融「五篇大文章」，服務實體經濟更加有力有效，各項經營管理工作穩步推進並取得積極成效，客戶市場競爭力不斷增強，各項業務繼續保持行業領先，人才結構進一步優化，國際化發展取得積極進展。

8.5.4. 董事履職情況

8.5.4.1. 董事會會議召開情況及董事出席情況

會議屆次	召開日期	會議決議
第八屆董事會 第十五次會議	2024.01.05	審議通過： 1. 關於變更公司財務負責人的議案 2. 關於變更公司首席風險官的議案 3. 關於修訂公司《高管人員績效考核與薪酬管理辦法》的議案
第八屆董事會 第十六次會議	2024.03.01	審議通過： 1. 關於向中信証券華南轉讓華南五省21家分支機構的議案
第八屆董事會 第十七次會議	2024.03.18	審議通過： 1. 關於放棄華夏基金管理有限公司10%股權優先購買權的議案
第八屆董事會 第十八次會議	2024.03.26	審議通過： 1. 2023年年度報告 2. 2023年度利潤分配預案 3. 關於公司董事2023年度已發放報酬總額的預案 4. 2023年度董事會工作報告 5. 關於預計公司2024年自營投資額度的預案 6. 公司2024年度融資類擔保計劃 7. 關於預計公司2024年日常關聯／持續性關連交易的預案 8. 2023年度獨立非執行董事述職報告 9. 2023年度外部審計機構履職情況評估報告及審計委員會對外部審計機構履行監督職責的報告 10. 內部控制審計報告 11. 2023年度內部控制評價報告 12. 2023年度合規報告 13. 2023年度合規管理有效性評估報告 14. 2023年度反洗錢工作報告 15. 2023年度廉潔從業管理情況報告 16. 2023年度全面風險管理報告 17. 2023年度風險偏好管理報告 18. 2024年度風險偏好陳述書 19. 關於公司高級管理人員2023年度已發放報酬總額的議案 20. 關於對公司合規負責人年度考核的議案 21. 2023年度募集資金存放與實際使用情況專項報告 22. 2023年度稽核審計工作報告 23. 修訂公司《內部審計工作管理制度》的議案 24. 關於落實深證局128號通知相關要求的專項審計報告

會議屆次	召開日期	會議決議
		25. 關於審議公司2023年度信息技術相關定期報告的議案 26. 關於獨立非執行董事獨立性的專項評估意見 27. 2023年度企業管治報告 28. 2023年度社會責任報告 29. 關於授權召開2023年度股東大會的議案
第八屆董事會 第十九次會議	2024.04.26	審議通過： 1. 公司2024年第一季度報告
第八屆董事會 第二十次會議	2024.05.10	審議通過： 1. 關於增補公司經營管理委員會執行委員的議案
第八屆董事會 第二十一次會議	2024.05.24	審議通過： 1. 關於公司董事、高級管理人員變動的議案 2. 關於選舉公司董事會風險管理委員會委員的議案 3. 關於變更香港聯交所授權代表的議案
第八屆董事會 第二十二次會議	2024.06.03	審議通過： 1. 關於續聘會計師事務所的預案 2. 關於公司2023年度重大關聯交易情況的專項審計報告 3. 關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的預案 4. 關於公司發行境內外公司債務融資工具可能涉及的關聯／連交易的預案 5. 關於公司2024年度中期利潤分配相關安排的預案
第八屆董事會 第二十三次會議	2024.06.21	審議通過： 1. 關於修訂公司《利益衝突管理辦法》的議案
第八屆董事會 第二十四次會議	2024.06.28	審議通過： 1. 關於審議公司2024年度「提質增效重回報」行動方案的議案
第八屆董事會 第二十五次會議	2024.07.26	審議通過： 1. 關於公司高級管理人員變動的議案 2. 關於調整公司部門設置的議案
第八屆董事會 第二十六次會議	2024.08.28	審議通過： 1. 2024年半年度報告 2. 2024年中期利潤分配方案 3. 2024年中期合規報告 4. 2024年中期全面風險管理報告 5. 2024年中期風險偏好管理報告 6. 2024年半年度募集資金存放與實際使用情況專項報告 7. 關於制定公司《誠信從業管理制度》的議案 8. 關於完善公司反洗錢基本管理制度的議案 9. 關於公司合規總監、首席風險官變動的議案 10. 關於授權召開2024年第一次臨時股東大會的議案

會議屆次	召開日期	會議決議
第八屆董事會 第二十七次會議	2024.10.29	審議通過： 1. 公司2024年第三季度報告
第八屆董事會 第二十八次會議	2024.11.06	審議通過： 1. 關於聘任公司總經理的議案 2. 關於提名公司執行董事候選人的議案 3. 關於授權召開公司2024年第二次臨時股東大會的議案
第八屆董事會 第二十九次會議	2024.11.25	審議通過： 1. 關於修訂公司《內部審計工作管理制度》的議案 2. 關於變更公司在香港相關授權代表的議案
第八屆董事會 第三十次會議	2024.12.12	審議通過： 1. 關於聘任公司執行委員的議案 2. 關於審議公司2024年度「提質增效重回報」行動方案落實情況半年度評估報告的議案

報告期內，公司董事出席董事會會議情況如下：

參加董事會情況							
董事姓名	是否獨立董事	本年應參加董事會次數	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	是否連續兩次未親自參加會議
張佑君	否	16	16	10	—	—	否
鄒迎光	否	1	1	1	—	—	否
張 麟	否	16	16	10	—	—	否
付臨芳	否	16	16	10	—	—	否
趙先信	否	16	16	10	—	—	否
王恕慧	否	16	16	10	—	—	否
李 青	是	16	16	10	—	—	否
史青春	是	16	16	10	—	—	否
張健華	是	16	16	10	—	—	否
楊明輝	否	6	6	4	—	—	否

註：上表所列參會次數均為報告期內董事在任期間的參會次數

8.5.4.2. 董事會對股東大會決議的執行情況

- (1) 2024年6月28日，公司2023年度股東大會審議通過了關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案。截至報告期末，該決議處於有效期內，決議項下發行的債務融資工具存續規模合計約人民幣408.62億元。
- (2) 2024年6月28日，公司2023年度股東大會審議通過了2023年度利潤分配方案，2023年度利潤分配採用現金分紅的方式，已於2024年8月26日派發完畢。
- (3) 2024年10月25日，公司2024年第一次臨時股東大會審議通過了2024年中期利潤分配方案，2024年中期利潤分配採用現金分紅的方式，已於2024年12月20日派發完畢。

報告期內，公司董事會在企業管治方面的主要舉措

- (1) 公司企業管治及相關建議：面對2024年複雜的經濟和市場環境，公司董事會及董事會專門委員會持續了解公司和市場情況及法規要求，促進公司進一步梳理內部管理流程，強化內部控制機制，建立健全風險管理體系。
- (2) 董事及高級管理人員的發展：公司為董事、高級管理人員履職提供專業培訓，並為其及時提供有關證券行業的相關資料及公司的發展動態，為其履職提供便利。
- (3) 法律法規的合規管理：董事會依據監管部門修訂的各項法律法規、規範性文件的規定和要求，並結合公司經營發展的需要，制定了公司《誠信從業管理制度》，對公司《利益衝突管理辦法》《內部審計工作管理制度》進行了修訂，並完善了公司反洗錢基本管理制度等。
- (4) ESG管理：公司董事會全面監督公司ESG政策及規劃的實施，下設的發展戰略與ESG委員會，協助董事會監督公司環境、社會及管治事宜，把控公司ESG策略、方針及目標，聽取公司ESG工作執行情況滙報並提出指導意見。根據上交所、香港聯交所、財政部先後發佈的《上海證券交易所上市公司自律監管指引第14號——可持續發展報告（試行）》、《環境、社會及管治守則（D部分）》及《企業可持續披露準則——基本準則（試行）》，公司編製了《中信証券股份有限公司2024年度可持續發展報告》。
- (5) 企業文化建設：公司以中國特色金融文化為根本遵循，厚植中信文化理念，踐行證券行業文化，廣泛凝結員工共識，持之以恆推進企業文化建設。公司已建立了企業文化建設管理機制，企業文化領導小組為領導機構，企業文化工作小組履行日常管理職責，各部門、業務線、子（分）公司為執行機構。公司制定科學系統的企業文化建設年度工作計劃。2024年，公司通過舉辦弘揚中華傳統文化活動、群眾性讀書活動、青年員工走進實體經濟和幫扶單位系列活動，引導廣大員工傳承優良文化。

8.5.4.3.董事培訓情況

董事培訓是一項持續工作。所有新任董事均按其經驗及背景安排上任培訓，公司亦會向新任的董事提供各種相關的閱讀材料，以加強其對本集團公司文化及營運的認識和了解。培訓及閱讀材料內容一般包括本集團架構、業務及管治常規等簡介，以及中國證券業、投資銀行等方面的介紹。

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

報告期內，公司董事注重更新專業知識及技能，以適應公司發展的需求，人均參加履職相關專業培訓時長超過12小時，具體採取的方式及內容如下：

姓名	職務	培訓方式、內容
張佑君	執行董事、董事長	2024年3月，參加學習中國幹部網絡學院「正確理解和大力推進中國式現代化」學習專欄網絡課程 2024年4月，參加中國幹部網絡學院「完善企業科技創新機制」網上專題班 2024年5月，參加學習中國幹部網絡學院《中國共產黨紀律處分條例》解讀專欄課程；深圳證監局獨立董事制度改革專題線上培訓 2024年9月，參加中信集團貫徹習近平新時代中國特色社會主義思想和黨的二十屆三中全會精神集中輪訓 2024年11月，參加中國上市公司協會2024年度「上市公司違法違規典型案例分析」專題培訓
鄒迎光	執行董事	2024年1月，參加中信集團學習貫徹中央金融工作會議精神培訓班 2024年3月，參加上海證券交易所2024年第2期上市公司董事、監事和高管初任培訓 2024年6月，參加中央組織部2024年中央和國家機關司局級幹部專題研修之「中國式現代化與財政金融體制改革」專題班 2024年8月，參加中信集團2024年新任職及優秀領導人員培訓班，北京上市公司協會2024年度第六期董事監事專題培訓 2024年9月，參加學習貫徹習近平新時代中國特色社會主義思想和黨的二十屆三中全會精神集中輪訓，北京上市公司協會2024年度第七期、第八期董事監事專題培訓 2024年10月，參加中信集團2024財務總監培訓班

姓名	職務	培訓方式、內容
張 麟	非執行董事	2024年11月，參加北京上市公司協會2024年度第十二期董事監事專題培訓；中信証券文化建設專題網絡培訓；中國上市公司協會2024年度「上市公司違法違規典型案例分析」專題培訓
		2024年12月，學習香港聯交所董事參考材料、內幕信息披露指引、董事責任指引、董事會及董事企業管治指引、董事在企業交易估值方面的指引、企業管治守則等。
		2024年8月，參加中央匯金投資有限責任公司第45期派出董事培訓
		2024年10月，參加中央匯金投資有限責任公司第46期派出董事培訓
付臨芳	非執行董事	2024年11月，參加中國上市公司協會2024年度「上市公司違法違規典型案例分析」專題培訓
		2024年10月，參加深圳上市公司協會2024年深圳轄區上市公司董監高培訓班
趙先信	非執行董事	2024年11月，參加中國上市公司協會2024年度「上市公司違法違規典型案例分析」專題培訓
		2024年11月，參加中國上市公司協會2024年度「上市公司違法違規典型案例分析」專題培訓
王恕慧	非執行董事	2024年4月，參加廣東上市公司協會關於新《公司法》專題培訓
		2024年10月，參加深圳上市公司協會2024年深圳轄區上市公司董監高培訓班
李青	獨立非執行董事	2024年11月，參加中國上市公司協會2024年度「上市公司違法違規典型案例分析」專題培訓
		2024年4月，參加上交所2024年第2期上市獨立董事後續培訓
史青春	獨立非執行董事	2024年11月，參加中國上市公司協會2024年度「上市公司違法違規典型案例分析」專題培訓
		2024年1月，參加上交所2024年第1期上市獨立董事後續培訓
		2024年11月，參加中國上市公司協會2024年度「上市公司違法違規典型案例分析」專題培訓

姓名	職務	培訓方式、內容
張健華	獨立非執行董事	2024年1月，參加上交所2024年第1期上市獨立董事後續培訓 2024年11月，參加中國上市公司協會2024年度「上市公司違法違規典型案例」專題培訓
楊明輝	原執行董事	2024年3月，參加學習中國幹部網絡學院「正確理解和大力推進中國式現代化」學習專欄網絡課程 2024年4月，參加中國幹部網絡學院「完善企業科技創新機制」網上專題班 2024年5月，參加深圳證券監督管理局關於組織轄區上市公司董事長、總經理就上市公司獨立董事制度改革解讀專項培訓

8.6. 董事長

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

8.7. 總經理

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

8.8. 非執行董事

公司現任非執行董事7名，其中3名為獨立非執行董事，任期詳見本業績公告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

8.9. 公司董事會轄下的專門委員會

公司第八屆董事會下設發展戰略與ESG委員會、審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會、風險管理委員會、關聯交易控制委員會，負責從不同方面協助董事會履行職責。

董事會專門委員會為履行其職責於必要時可聘請外部專家出席會議或尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。有關機制由本公司承擔費用，以確保董事獲得獨立觀點及意見。董事會已審查該等機制，以確保其有效實施。

2023年8月29日公司第八屆董事會第十次會議選舉獨立非執行董事張健華先生為公司董事會提名委員會委員。截至目前，第八屆董事會專門委員會構成情況如下：

專門委員會類別	成員姓名
發展戰略與ESG委員會	張佑君(主席)、鄒迎光、付臨芳、王恕慧
審計委員會	史青春(主席)、李青、張健華
薪酬與考核委員會	張健華(主席)、李青、史青春
提名委員會	李青(主席)、張佑君、張麟、史青春、張健華
風險管理委員會	鄒迎光(主席)、趙先信、王恕慧、張健華
關聯交易控制委員會	史青春(主席)、李青、張健華

報告期內，公司董事會專門委員會認真履職，積極研討內外部形勢變化，參與公司重大事項集體決策，為公司快速健康發展提出了諸多有建設性的、專業性的意見和建議。針對全球經濟金融形勢、國家宏觀政策以及證券行業監管要求，公司董事會專門委員會肯定了公司的戰略目標，並就深入推進國際化進程、完善內部控制、防範業務風險、探索更加高效的管理架構、建立與公司行業定位相匹配的激勵政策等方面，向董事會提出建議。報告期內，未有委員就所審議事項提出異議。

8.9.1. 發展戰略與ESG委員會

公司董事會發展戰略與ESG委員會的主要職責為：了解並掌握公司經營的全面情況；了解、分析、掌握國際國內行業現狀；了解並掌握國家相關政策；研究公司近期、中期、長期發展戰略或其他相關問題；對公司長期發展戰略、重大投資、改革等重大決策提供諮詢建議；對公司ESG治理進行研究並提供決策諮詢建議，包括ESG治理願景、目標、政策等；對以上事項的實施進行檢查、評價，並適時提出調整建議；董事會賦予的其他職責。

報告期內發展戰略與ESG委員會召開5次會議，具體如下：

召開日期	會議內容
2024.02.29	審議通過： 1. 關於向中信証券華南轉讓華南五省21家分支機構的預案
2024.03.15	審議通過： 1. 關於放棄華夏基金管理有限公司10%股權優先購買權的預案
2024.03.25	審議通過： 1. 2023年度社會責任報告
2024.07.26	審議通過： 1. 關於調整公司部門設置的議案
2024.12.26	審議通過： 1. 2024年度可持續發展報告框架方案

發展戰略與ESG委員會全體委員均出席了上述會議。

8.9.2. 審計委員會

公司董事會審計委員會的主要職責為：就外聘審計機構的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘審計機構的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該審計機構辭職或辭退該審計機構的問題；按適用的標準檢討及監察外聘審計機構是否獨立客觀及審計程序是否有效；並於審計工作開始前先與審計機構討論審計性質、範圍及有關的申報責任；就外聘審計機構提供非審計服務制定政策並予以執行。審計委員會應就其認為必須採取的行動或改善的事項向董事會報告，並建議有哪些可採取的步驟。外聘審計機構包括與其處於同一控制權、所有權或管理權之下的任何機構，或一個合理知悉所有有關資料的第三方，在合理情況下會斷定該機構屬於該負責審計的公司的本土或國際業務的一部分的任何機構等。

報告期內，審計委員會共召開10次會議。審計委員會根據公司《董事會審計委員會議事規則》的規定召集會議、審議相關事項並進行決策，努力提高工作效率和科學決策的水平；審計委員會認真履行職責，按照公司規章制度積極參與年度財務報告的編製、審計及披露工作，維護審計的獨立性，提高審計質量，維護公司及股東的整體利益。

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

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

審計委員會2024年主要工作成果包括：

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

報告期及延續至本業績公告披露日，審計委員會召開12次會議，具體如下：

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2024.01.05	審議通過： 1. 關於變更公司財務負責人的預案	—	—
2024.03.08	審議通過： 1. 公司2023年度稽核審計工作報告 2. 公司2024年度稽核審計工作計劃 3. 關於修訂公司《內部審計工作管理制度》的預案 4. 畢馬威關於公司2023年度初審結果	—	獨立非執行董事就公司運營情況進行考察，聽取了公司2023年財務狀況和經營成果匯報，並與經營管理層進行了交流；獨立非執行董事參加與會計師事務所見面會，開展「數據資源入表理論與實務」專題交流。
2024.03.25	審議通過： 1. 畢馬威關於公司2023年度審計工作總結 2. 2023年度董事會審計委員會履職情況 3. 2023年年度報告 4. 內部控制審計報告 5. 2023年度內部控制評價報告 6. 2023年度外部審計機構履職情況評估報告及審計委員會對外部審計機構履行監督職責的報告	—	—
2024.04.25	審議通過： 1. 2024年第一季度報告 2. 關於公司2023年度專項檢查報告的議案	—	—
2024.05.27	審議通過： 1. 關於續聘會計師事務所的預案	—	—

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2024.08.12	審議通過： 1. 關於審議公司2024年中期審閱工作情況的議案	—	獨立非執行董事就公司運營情況進行考察，聽取了公司2024年上半年財務狀況和經營成果滙報；獨立非執行董事參加與會計師事務所見面會，聽取了2024年中期審閱工作情況的滙報；獨立非執行董事與畢馬威開展了「A+H股ESG信息披露新規解讀」專題交流活動。
2024.08.27	審議通過： 1. 2024年半年度報告 2. 2024年中期利潤分配方案 3. 2024年半年度募集資金存放與實際使用情況專項報告	—	—
2024.10.28	審議通過： 1. 2024年第三季度報告 2. 2024年半年度專項檢查報告	—	—
2024.11.24	審議通過： 1. 關於修訂公司《內部審計工作管理制度》的議案	—	—
2024.12.18	審議通過： 1. 公司2024年度審計計劃	建議結合監管部門的政策重點，加強審計工作的針對性；強調在信息技術控制測試中關注公司信息系統架構設計的合理性；建議加強對ESG數據鑒證工作的關注度。	—

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025.03.11	審議通過： 1. 公司2024年度稽核審計工作報告 2. 公司2025年度稽核審計工作計劃 3. 畢馬威關於公司2024年度初審結果的匯報	—	獨立非執行董事就公司運營情況進行考察，聽取了公司2024年財務狀況和經營成果匯報，並與公司會計機構負責人進行了交流；獨立非執行董事參加與會計師事務所見面會，聽取了畢馬威關於公司2024年度初審結果的匯報。
2025.03.25	審議通過： 1. 2024年年度報告 2. 2024年度利潤分配方案 3. 2024年度外部審計機構履職情況評估報告及審計委員會對外部審計機構履行監督職責的報告 4. 內部控制審計報告 5. 2024年度內部控制評價報告 6. 2024年度募集資金存放與實際使用情況專項報告 7. 畢馬威關於公司2024年度審計工作總結 8. 2024年度董事會審計委員會履職情況報告	—	—

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

公司審計工作總體情況介紹：

畢馬威對公司2024年度的審計工作主要分成預審和年終審計兩個階段進行，畢馬威採取「整合審計」的審計方法，將財務報表審計和內部控制審計結合來完成審計。其中，在預審階段，畢馬威根據《中國註冊會計師審計準則》《企業內部控制審計指引》及中國註冊會計師協會《企業內部控制審計指引實施意見》的要求，開展內部控制審計工作，對企業層面和業務流程層面進行內部控制測試，同時，畢馬威的IT審計人員也對公司所採用的主要計算機系統進行了解和測試。在年終審計階段，畢馬威重點關注公司採用的主要會計政策的實施、重大會計判斷和會計估計的應用，採用函證、檢查、重新計算等細節測試和實質性分析程序等手段對財務報表科目進行審計。

為做好公司2024年年度財務報告審計工作、督促審計機構在商定的時間內出具相關報告，公司董事會審計委員會委託公司計劃財務部與畢馬威就審計工作計劃、商譽減值、金融工具估值、融資類業務減值、合併範圍的判斷、審計進程、審計報告初稿和終稿定稿時間等事項，於審計期間進行了多次督促，並於2024年12月18日現場召開了公司第八屆董事會審計委員會2024年第九次會議，一致審議通過公司2024年度審計計劃。2025年3月26日，畢馬威如期向公司出具了無保留意見的審計報告。

此外，審計委員會對畢馬威進行了年度評估，評估時主要考慮了中國境內、中國香港法律法規及相關的專業條文對外部審計師的要求，及外部審計師遵守該等法律法規及條文的情況和其報告期內的整體表現。審計委員會亦有責任監察畢馬威的獨立性，以確保其出具的報告能提供真正客觀的意見。公司2024年財務報表審計開始之前，審計委員會已接獲畢馬威就其獨立性及客觀性的書面確認。除特別批准的項目外，畢馬威不得提供其他非鑒證服務，以確保其審核時的判斷及獨立性不被削弱。公司董事會審計委員會認為，畢馬威在公司2024年年度財務報表審計過程中認真盡責，以公允、客觀的態度進行獨立審計，順利完成了年度審計工作。

2025年3月25日，審計委員會審議通過了公司2024年度內部控制評價報告、內部控制審計報告，認為公司內控機制有效、運作情況良好，能夠有效保障公司的健康發展。

8.9.3. 薪酬與考核委員會

公司董事會薪酬與考核委員會的主要職責為：制定並執行績效評價體系、薪酬政策及獎懲激勵措施。就公司董事及高級管理人員的全體薪酬及架構，及就設立正規而具透明的程序制定此等薪酬政策，向董事會提出建議；制定董事、高級管理人員的考核標準，審查公司董事及高級管理人員的履職情況，對其進行年度績效考核；並按照董事會通過的公司目標，檢討及批准按表現而釐定的薪酬；獲董事會轉授職責，制定全體執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)，並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。薪酬與考核委員會應考慮金融及證券行業的特點、同類公司支付的薪酬、董事須付出的時間及董事職責、個人表現、公司內其他職位的僱傭條件及是否應該按表現釐定薪酬等。執行董事的薪酬結構中，應有大部分報酬與公司及個人表現掛鉤；負責對公司薪酬制度執行情況進行監督等。

薪酬與考核委員會2024年主要工作成果包括：

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

報告期內薪酬與考核委員會召開2次會議，具體如下：

召開日期	會議內容
2024.03.26	審議通過： 1. 關於公司董事2023年度已發放報酬總額的預案 2. 關於公司高級管理人員2023年度已發放報酬總額的預案 3. 關於對公司合規負責人年度考核的預案 4. 關於審議公司董事會薪酬與考核委員會2023年度履職情況報告的議案
2024.11.20	審議通過： 1. 關於修訂公司《薪酬管理辦法》的議案 2. 關於審議公司2023年業績完成情況以及領導人員效益年薪執行方案的議案

薪酬與考核委員會全體委員出席了上述會議。

報告期內，薪酬與考核委員會對公司薪酬制度的執行情況進行了監督，認為公司能夠嚴格執行公司董事會制定的薪酬制度，公司2024年年度報告所披露的董事、監事和高級管理人員的薪酬信息真實、準確、完整，符合中國證監會以及香港聯交所的相關要求。

8.9.4. 提名委員會

公司董事會提名委員會的主要職責為：每年至少對董事會的架構、人數及組成(包括董事會成員的技能、知識、經驗及多元化等方面)檢討一次，並在必要時對董事會的變動提出建議以配合公司的策略；研究董事、高級管理人員的選擇標準和程序並向董事會提出建議；廣泛搜尋合格的董事和高級管理人員，挑選並提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見，對相關被提名人任職資格進行審查，並形成明確的審查意見等。

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

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

提名委員會基於上述多元化原則確定並定期審閱甄選董事候選人的可計量目標，包括但不限於性別、年齡、文化背景、教育背景、專業經驗、服務年限等。綜合考慮公司業務及發展需求，提名委員會已開展年度審查認為現任董事會在技能、經驗、知識及獨立性方面充分表現出多樣化格局。於本業績公告披露日，公司有9名董事，董事會在多元化層面的組成概述如下：(1)教育背景：擁有博士學位、碩士學位各4名；(2)年齡：六十歲及以上2名，六十歲以下7名；(3)職位：執行董事2名，非執行董事4名，獨立非執行董事3名。

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

提名委員會2024年主要工作成果包括：

- 審查公司董事候選人、擬任高級管理人員任職條件

報告期內提名委員會召開5次會議，具體如下：

召開日期	會議內容
2024.01.05	審議通過： 1. 關於變更公司財務負責人的預案 2. 關於變更公司首席風險官的預案
2024.05.09	審議通過： 1. 關於增補公司經營管理委員會執行委員的預案
2024.08.27	審議通過： 1. 關於公司合規總監、首席風險官變動的議案
2024.11.06	審議通過： 1. 關於聘任公司總經理的議案 2. 關於提名公司執行董事候選人的議案
2024.12.11	審議通過： 1. 關於聘任公司執行委員的議案

提名委員會全體委員均出席了上述會議。

根據公司《章程》，董事候選人由董事會、或者單獨或合併持有本公司有表決權股份總數的3%以上的股東提名。獨立非執行董事的提名方式和程序按照法律法規、監管規定和相關獨立非執行董事制度執行。董事、監事候選人名單以提案的方式提請股東大會決議。

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

報告期內，提名委員會廣泛搜尋合格高級管理人員候選人，對人選進行審查並向董事會提供意見，提請董事會決定。提名委員會根據以下準則挑選及推薦高級管理人員候選人：

熟悉境內外證券業務，具有多年的證券、金融從業經歷；對公司各項主營業務具有深刻的了解和獨到的見地，並在某項主營業務方面取得了優異成績；具備較強的戰略分析能力、領導力、執行力和業務協同能力；具有國際化視野；符合中國證監會《證券基金經營機構董事、監事、高級管理人員及從業人員監督管理辦法》等相關規定；有履行職責所必需的時間和精力；符合法律、行政法規和公司《章程》規定的其他條件。

8.9.5. 風險管理委員會

公司董事會風險管理委員會的主要職責為：對需董事會審議批准的全面風險管理基本制度進行審議並提出意見；對需董事會審議批准的公司風險偏好、風險容忍度和重大風險限額進行審議並提出意見；對合規管理的總體目標、基本政策進行審議並提出意見等。

風險管理委員會2024年主要工作成果包括：

- 審議各項風險控制、合規管理、內控治理等方面的報告

報告期內風險管理委員會召開5次會議，具體如下：

召開日期	會議內容
2024.03.25	審議通過： 1. 內部控制審計報告 2. 2023年度內部控制評價報告 3. 2023年度合規報告 4. 2023年度合規管理有效性評估報告 5. 2023年度反洗錢工作報告 6. 洗錢和恐怖融資風險自評估工作報告 7. 2023年度廉潔從業管理情況報告 8. 2023年度全面風險管理報告 9. 2023年度風險偏好管理報告 10. 2024年度風險偏好陳述書 11. 關於審議公司2023年度信息技術相關定期報告的議案
2024.05.24	審議通過： 1. 關於選舉公司董事會風險管理委員會主席的議案
2024.06.20	審議通過： 1. 關於修訂公司《利益衝突管理辦法》的預案
2024.08.27	審議通過： 1. 2024年中期合規報告 2. 2024年中期全面風險管理報告 3. 2024年中期風險偏好管理報告 4. 關於制定公司《誠信從業管理制度》的議案 5. 關於完善公司反洗錢基本管理制度的議案
2024.12.12	審議通過： 1. 關於選舉公司董事會風險管理委員會主席的議案

風險管理委員會全體委員均出席了上述會議。

8.9.6. 關聯交易控制委員會

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

報告期內關聯交易控制委員會召開3次會議，具體如下：

召開日期	會議內容
2024.03.15	審議通過： 1. 公司2024年日常關聯／持續性關連交易預計 2. 公司發行境內外公司債務融資工具可能涉及的關聯／連交易
2024.05.24	審議通過： 1. 關於公司2023年度重大關聯交易情況的專項審計報告
2024.08.27	審議通過： 1. 關於審議公司2024年上半年日常關聯／持續性關連交易執行情況的議案

關聯交易控制委員會全體委員均出席了上述會議。

8.10. 獨立非執行董事履職情況

8.10.1. 定期報告相關工作

公司全體獨立非執行董事作為審計委員會委員，於2024年3月25日、4月25日、8月27日、10月28日，分別預審了公司的定期報告，並於2024年3月8日、8月12日、12月18日分別審議通過會計師事務所關於年度初審結果、中期審閱工作情況、年度審計計劃等事項。

於2024年3月8日、8月12日，分別召開了獨立非執行董事與會計師事務所的見面會，聽取了年度初審結果的滙報及中期審閱工作情況的滙報。

8.10.2. 審議關聯／連交易事項

公司全體獨立非執行董事作為關聯交易控制委員會委員，於2024年3月15日、5月24日、8月27日，分別審議通過年度日常關聯／持續性關連交易預計、公司發行境內外公司債務融資工具可能涉及的關聯／連交易、年度重大關聯交易情況的專項審計報告、半年度日常關聯／持續性關連交易執行情況，獨立非執行董事專門會議對上述事項同步進行了審議。

8.10.3. 其他履職情況

公司獨立非執行董事定期聽取公司年度、半年度、季度財務及經營狀況的滙報，與公司管理層進行充分溝通；參加公司各期業績發佈會、說明會；與會計師事務所就「數據資源入表理論與實務」「A+H股ESG信息披露新規解讀」進行專題交流；赴分公司、證券營業部調研，就分公司、證券營業部的管理、運營情況進行了全面了解；公司獨立非執行董事發揮專業特長，作為專家學者向公司高級管理人員及部門負責人開展「做好「五篇大文章」，數字金融是基礎」專題講座。

8.10.4. 獨立非執行董事相關工作制度的建立健全情況及獨立非執行董事履職情況

為完善公司的治理結構，促進規範運作，維護公司整體利益，保障全體股東特別是中小股東的合法權益，公司《獨立董事工作制度》於2008年7月經公司第三屆董事會第二十八次會議審議制定，分別於2022年12月、2023年12月經公司第七屆董事會第四十八次會議、第八屆董事會第十四次會議審議修訂。該制度主要包括：獨立董事的任職條件，獨立董事的提名、選舉和更換，獨立董事的履職，獨立董事的獨立意見，為獨立董事提供必要的條件，年度報告工作制度等內容。

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

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

8.11. 監事與監事會

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

2024年，公司監事會嚴格遵守《公司法》、公司《章程》等有關規定，依法認真履行職責，遵循程序，列席全部現場董事會會議，出席了股東大會會議並向股東大會匯報工作，提交監事會工作報告和有關議案，本著對全體股東負責的精神，對公司的財務活動與內部控制，以及公司董事會、經營管理層履行責任的合法合規性進行有效監督。監事會對報告期內的監督事項無異議。

8.11.1. 報告期內監事會會議情況及監事出席情況

2024年，公司監事會召開了4次會議，具體如下：

會議屆次	召開日期	會議決議
第八屆監事會 第六次會議	2024.03.26	審議通過： 1. 2023年年度報告 2. 2023年度利潤分配預案 3. 2023年度監事會工作報告 4. 2023年度社會責任報告 5. 關於公司監事2023年度已發放報酬總額的預案 6. 2023年度募集資金存放與實際使用情況專項報告
第八屆監事會 第七次會議	2024.04.26	審議通過： 1. 2024年第一季度報告
第八屆監事會 第八次會議	2024.08.28	審議通過： 1. 2024年半年度報告 2. 2024年中期利潤分配方案
第八屆監事會 第九次會議	2024.10.29	審議通過： 1. 2024年第三季度報告

報告期內，公司監事參加監事會、股東大會情況：

監事姓名	職務	本年應參加 監事會次數	參加監事會情況				出席股東 大會次數
			親自 出席次數	以通訊方式 出席次數	委託 出席次數	缺席次數	
張長義	監事、監事會主席	4	4	—	—	—	3
郭昭	監事	4	4	—	—	—	3
饒戈平	監事	4	4	—	—	—	3
牛學坤	職工監事	4	4	—	—	—	3
楊利強	職工監事	4	4	—	—	—	3
年內召開監事會會議次數							4
其中：現場會議次數							4

8.11.2. 參與公司稽核項目，開展實地考察

為保障公司監事履行監督職責，公司監事會繼續加強對公司日常運營的監督檢查工作。公司監事持續豐富履職監督方式與監督手段，多次赴分支機構開展實地調研，聽取了業務部門對證券行業發展、證券公司合規風控特點及分支機構業務發展的分析與匯報，並與員工開展現場交流。公司監事會持續以多種方式，強化對公司戰略經營、財務狀況及合規風控情況的了解和監督。

8.12. 審計機構聘任情況

公司審計機構聘任情況及審計費用請參閱本業績公告「聘任、解聘會計師事務所情況」。

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

8.13. 非審計工作情況

報告期內，公司子公司聘請畢馬威為其提供稅務鑒證、ESG報告鑒證及諮詢服務等非審計服務，非審計服務費用合計為人民幣420.11萬元。

8.14. 董事就財務報表所承擔的責任

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

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

8.15. 公司秘書

為更好地履行職責，按照《香港上市規則》等相關要求，楊有燕女士共接受了超過40個小時的專業培訓，包括：參加香港公司治理公會舉辦的「治理專業人士強化持續專業發展講座」；參加中國證券業協會證券經營機構從業人員系列培訓；參加包括操作風險管理、反洗錢等公司合規培訓。余曉君女士共接受了15個小時的專業培訓，包括以下方面：公司開設銀行賬戶最佳實踐；公司秘書實務培訓系列包括：設置香港私人有限公司、變更有關董事、香港秘書、審計員、股本和集資事宜；上市規則之持續責任等。

8.16. 投資者關係

8.16.1. 報告期內投資者關係工作開展情況

作為國內首家A+H股上市的證券公司，公司致力於打造開放、透明、互動的投資者關係管理體系，通過構建專業化投資者關係管理團隊、搭建高效投資者溝通平台，確保與全球投資者、分析師及媒體保持充分、及時、透明的溝通交流。公司高度重視保護股東、投資者，特別是中小股東的合法權益。公司通過股東熱線、電子郵件、上證「e互動」等網絡平台，採取股東大會、投資者說明會、路演、分析師會議、接待來訪、開放日交流等方式，全方位聽取投資者意見建議，及時回應投資者訴求。

公司通過舉辦優質投關活動和拓展渠道，持續優化投資者關係工作。2024年全年累計舉辦和參與近40場各類投關活動。2024年12月12日，公司成功舉辦了「要出國，找中信」「來中國，找中信」暨2024年投資者開放日活動，60餘名機構投資者、分析師、客戶代表和媒體記者參加。此次活動為投資者提供了與公司管理層直接溝通的優質平台，全面展示了公司在國際化業務和跨境綜合金融服務領域的最新發展成果。活動獲得了境內外多家媒體的多平台廣泛傳播，並得到了全球投資者及公司境內外客戶的高度認可。

公司高度重視與投資者的有效溝通，將業績說明會作為重要交流渠道。2024年，公司舉辦了年度、半年度和三季度三場業績發佈會，並首次以「零碳」方式策劃召開2023年度業績說明會，數十家主流媒體、百餘家境內外機構投資者參會。憑藉在業績說明會方面的出色表現，公司連續三年入選中國上市公司協會「上市公司業績說明會最佳實踐」案例。

2025年，公司將進一步深化與投資者的溝通交流，增進全球投資者對公司的了解和認可，持續保護投資者合法權益。公司期待得到投資者更多的關注和支持，共同推動公司的長期穩定發展。

8.17. 風險管理及內部控制

8.17.1. 董事會關於風險管理及內部控制責任的聲明

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

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

董事會審計委員會協助董事會獨立地審查公司財務狀況、內部監控制度的執行情況及效果，對公司內部審計工作結果進行審查和監督。有關檢討概無發現重大內部監控問題。董事會認為，2024年內及截至本業績公告披露日，現存的風險管理及內部監控系統有效且充足。

8.17.2. 風險管理系統及用於辨認、評估及管理重大風險的程序

有關本公司風險管理系統及用於辨認、評估及管理重大風險的程序的詳情請參見本業績公告「風險管理」部分。

8.17.3. 解決嚴重的內部監控缺失的程序

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

8.17.4. 建立財務報告內部控制的依據

公司董事會根據企業內部控制規範體系對重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的認定要求，結合公司規模、行業特徵、風險偏好和風險承受度等因素，區分財務報告內部控制和非財務報告內部控制，研究確定了適用於本公司的內部控制缺陷具體認定標準，並與以前年度保持一致。

如果一項內部控制缺陷單獨或連同其他缺陷具備合理可能性導致不能及時防止或發現並糾正財務報告中的重大錯報，就應將該缺陷認定為重大缺陷。一項內部控制缺陷單獨或連同其他缺陷具備合理可能性導致不能及時防止或發現並糾正財務報告中雖然未達到重大缺陷水平，但引起董事會和管理層重視的錯報，將該缺陷認定為重要缺陷。不構成重大缺陷和重要缺陷的內部控制缺陷，認定為一般缺陷。

根據公司財務報告內部控制重大缺陷的認定情況，於內部控制評價報告基準日，公司不存在財務報告內部控制重大缺陷和重要缺陷。公司已按照企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

8.17.5. 內部控制體系建設的總體情況

公司自設立以來一直注重內部規章制度和管理體制的建設。公司按照最新監管要求持續完善內部控制，並把內部控制的建設始終貫穿於公司經營發展過程中。

在公司董事會的授權下，公司合規部牽頭組建公司內部控制評價工作小組獨立開展內部控制評價工作，通過幾年來的經驗積累，公司擁有相對穩定的人員分工和責任體系，建立了一套符合公司實際情況的內部控制評價工作的流程與機制，評價結果能夠如實、準確地反映公司內部控制工作情況。

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

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

8.17.6. 報告期內對子公司的管理控制情況

公司制訂了《中信証券股份有限公司子公司及聯(合)營公司管理辦法》《中信証券股份有限公司派出董監事管理辦法》，加強對子公司的管理，規範子公司的經營管理行為，有效控制風險，維護公司權益。公司充分履行股東職責，通過依法參與子公司的法人治理，向子公司派出董事、監事，參與子公司的重大經營決策，在公司治理層面落實公司統一的管理要求；在符合監管要求的前提下，在人力資源、財務、資產負債、法律事務、風險、合規、稽核審計等方面對控股子公司進行管理。

8.17.7. 內部控制審計報告的相關情況說明

公司聘請的畢馬威華振已就公司財務報告內部控制的有效性發表審計意見，出具了《中信證券股份有限公司內部控制審計報告》，認為公司於2024年12月31日按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。公司在披露本業績公告的同時披露公司《2024年度內部控制評價報告》及《內部控制審計報告》，其不存在意見不一致的情形。

是否披露內部控制審計報告：是

內部控制審計報告意見類型：標準的無保留意見

8.17.8. 公司年報信息披露重大差錯責任追究制度的實施情況

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

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

8.17.9. 其他報告事項

合規管理體系建設情況

公司高度重視合規管理工作，圍繞「全面提升合規管理能力、為公司業務發展提供及時有效的合規支持，實現公司持續規範發展」這一目標，通過制度、流程、培訓、諮詢、檢查、監測等途徑，持續完善合規管理體系，提升合規風險管控能力，推動合規文化建設。

公司持續建立健全全方位、多層次的合規管理組織體系。公司合規管理的領導機構為董事會，監督機構為監事會，公司設立合規總監及合規部，經營管理層、各部門、分支機構負責人和合規專員分別在各自職責範圍內履行合規管理職責。

內部稽核審計情況

報告期內，公司稽核審計部組織完成對公司總部8個部門／業務線、124家證券營業部及11家子公司，共計177個項目的例行審計、離任審計、專項審計及證券營業部總經理強制離崗審計。具體如下：

公司總部的29個審計項目：包括投資銀行管理委員會併購類業務等例行審計，全面風險管理、微信業務、重大關聯交易、公司與境外子公司交易、公募證券投資基金銷售業務、信息技術安全管理、應用系統日誌管理、公司呆賬核銷情況等專項審計，公司原高級管理人員、原部門負責人的離任審計，以及對原投資經理的離任審查。

證券營業部的132個審計項目：包括72個證券營業部總經理強制離崗審計項目、60個證券營業部總經理離任審計項目。

子公司的16個審計項目：包括中信證券山東等例行審計，中信證券投服原總經理離任審計等專項審計項目。

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

公司風險控制指標監控和補足機制建立情況

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

2024年，公司主要風險控制指標狀況良好，均持續達標。

公司已建立淨資本補足機制，保證淨資本等風險控制指標持續符合證券監管部門的要求。截至報告期末，公司淨資本為人民幣1,424.86億元，各類風險監控指標符合相關監管規定。

本公司賬戶規範情況

2024年，公司繼續加強賬戶日常管理，落實中國結算的賬戶實名制管理要求，繼續跟蹤開展產品證券賬戶一碼通信息補錄、份額持有人數據報送及產品淨值報送、中國結算證券賬戶核查、職業類別規範等工作；對公司各分支機構進行專門培訓，通過技術手段完善開戶流程控制，杜絕不規範賬戶的開立。

截至2024年12月31日，公司財富管理業務共有證券賬戶28,026,971戶，其中：狀態為正常的證券賬戶26,556,087戶，佔94.75%；休眠證券賬戶1,419,856戶，佔5.07%；狀態為凍結的證券賬戶49,227戶，佔0.18%；不合格證券賬戶1,801戶，佔0.01%；無風險處置證券賬戶。

截至2024年12月31日，公司財富管理業務共有資金賬戶16,453,587戶，其中狀態為正常的資金賬戶13,001,677戶，佔79.02%；內部休眠資金賬戶3,436,992戶，佔20.89%；不合格資金賬戶10,503戶，佔0.06%；狀態為凍結的資金賬戶4,415戶，佔0.03%；無風險處置資金賬戶。

對董事會《信息披露事務管理制度》實施情況的自我評估

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

2024年，公司《信息披露事務管理制度》《內幕信息知情人登記制度》等相關制度得以有效實施，進一步規範了公司信息披露工作，提高了公司信息披露事務管理水平和信息披露質量。同時，《信息披露事務管理制度》與公司其他內部制度對公司重大事件的報告、傳遞、審核、披露程序進行了明確的規定，落實情況良好。

公司不存在到期未償還債務問題

九、獨立核數師報告及財務報表附註

目錄

頁次

獨立核數師報告	148
合併財務報表	
合併利潤表	155
合併綜合收益表	156
合併財務狀況表	157–158
合併股東權益變動表	159
合併現金流量表	160–161
合併財務報表附註	162–259

獨立核數師報告

致中信証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

我們審計了中信証券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下簡稱「貴集團」)的合併財務報表，包括二零二四年十二月三十一日的合併財務狀況表，截至二零二四年十二月三十一日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括主要會計政策及其他解釋信息。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則真實且公允地反映貴集團於二零二四年十二月三十一日的合併財務狀況，及截至該日止年度的合併經營成果和合併現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

形成意見的基礎

我們按照《國際審計準則》的規定執行了審計工作。審計報告的「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照國際會計師職業道德準則理事會發佈的《國際會計師職業道德守則》(簡稱「道德守則」)以及中華人民共和國境內關於合併財務報表審計相關的其他職業道德方面的要求，我們獨立於貴集團，並履行了道德守則以及中國境內職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期合併財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對合併財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

獨立核數師報告

華夏基金管理有限公司(「華夏基金」)商譽減值評估

請參閱財務報表附註3(20)，4(1)和21。

關鍵審計事項

截至2024年12月31日，因收購子公司產生的商譽已累計計提的商譽減值準備為人民幣35.32億元，商譽賬面價值為人民幣84.48億元。本集團商譽主要來自收購華夏基金，其商譽為人民幣74.19億元，未計提減值準備。

管理層每年末對商譽進行減值測試，將含有商譽的資產組或資產組組合的賬面價值與其可收回金額進行比較，以確定是否需要計提減值。可收回金額應當根據資產組或者資產組組合的公允價值減去處置費用後的淨額與資產組或者資產組組合預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。

管理層將華夏基金確認為單個資產組。管理層採用使用價值，通過折現現金流量模型對華夏基金的可收回金額進行評估，關鍵假設包括預測收入增長率、永續增長率及折現率等參數。

由於商譽的賬面價值對財務報表的重要性，同時商譽減值測試涉及管理層的重大判斷和估計，這些判斷存在固有不确定性，並且可能受到管理層偏向的影響，因此，我們將商譽減值評估確定為關鍵審計事項。

在審計中如何應對該事項

與評價華夏基金商譽的減值評估相關的審計程序中包括如下程序：

- 了解和評價與商譽減值評估相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行的有效性；
- 基於我們對中信證券業務的了解和相關會計準則的規定，評價管理層對相關資產組或者資產組組合的識別、預計未來現金流量現值時採用的方法以及將商譽分攤至相關的資產組及資產組組合的方法；
- 利用畢馬威估值專家的工作，評價華夏基金預計未來現金流量現值時管理層所採用的方法和假設的適當性，包括評價管理層計算預計未來現金流量現值時採用的折現率；
- 通過將關鍵參數，包括預測收入增長率、永續增長率與歷史數據、經審批的預算以及管理層的經營計劃進行比較，評價管理層在預計華夏基金未來現金流量時採用的假設和關鍵判斷的合理性；
- 對中信證券採用的折現率和其他關鍵假設進行敏感性分析，以評價關鍵假設的變化對減值評估結果的影響以及對關鍵假設的選擇是否存在管理層偏向的跡象；及
- 評價財務報表中有關商譽減值評估的相關披露是否符合相關會計準則的要求。

獨立核數師報告

以公允價值計量且分類為第三層次的金融工具公允價值的評估

請參閱財務報表附註3(3)(c)，4(3)和57(a)(c)(d)。

關鍵審計事項

中信證券的金融工具包括公允價值層次中分類為第三層次的金融工具(「第三層次金融工具」)，該等金融工具採用重要不可觀察輸入值(「不可觀察參數」)作為關鍵假設計量公允價值，不可觀察輸入值的確定會使用到管理層估計，這當中會涉及管理層的重大判斷。

由於第三層次金融工具公允價值的評估較為複雜，且在確定估值模型使用的輸入值時涉及管理層判斷的程度重大，我們將第三層次金融工具公允價值的評估識別為關鍵審計事項。

我們的審計如何應對該事項

與評價第三層次金融工具公允價值相關的審計程序中包括如下程序：

- 了解和評價與估值、獨立價格驗證及金融工具估值模型審批、持續監控和優化相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行有效性；
- 就第三層次公允價值計量的金融工具，選取樣本，查閱本年度簽署的投資協定，了解相關投資條款，並識別與金融工具估值相關的條件；
- 利用畢馬威估值專家的工作，評價中信證券用於第三層次公允價值計量的金融工具的估值方法的適當性。同時選取樣本，對第三層次公允價值計量的金融工具進行獨立估值，並將我們的估值結果與中信證券的估值結果進行比較。上述程序具體包括將中信證券的估值模型與我們了解的現行行業慣例進行比較，測試公允價值計算的輸入值，以及進行平行分析測算；及
- 根據相關會計準則，評價與第三層次金融工具公允價值相關的披露的合理性。

獨立核數師報告

融出資金和買入返售款項(「融資類業務」)預期信用損失計量

請參閱財務報表附註3(3)(e)，4(5)、13、30、33和58(a)。

關鍵審計事項

中信証券根據採用預期信用損失模型計量融資類業務減值準備。對於階段一和階段二的融資類業務，管理層採用包含違約風險敞口及損失率比率等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備，同時考慮前瞻性因素。對於階段三的融資類業務，管理層通過預估未來該融資類業務相關的現金流，評估損失準備。在這些參數的選取和假設的應用過程中涉及較多的管理層判斷。

管理層在預期信用損失計量中使用了重大判斷、假設和估計，包括：

- 選擇計量預期信用損失模型和參數的適當性；
- 判斷信用風險顯著增加及已發生信用減值的標準；
- 確認計量預期信用損失時使用的前瞻性信息及權重。

我們的審計如何應對該事項

與評價融資類業務減值準備的確定相關的審計程序中包括如下程序：

- 了解和評價與融資類業務在審批、記錄、監控階段劃分流程以及減值準備計提相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行有效性；
- 利用畢馬威金融風險管理專家的工作，評價管理層評估減值準備時所用的預期信用損失模型和關鍵參數的適當性，包括評價損失率比率及前瞻性調整，並評價其中所涉及的關鍵管理層判斷的合理性；

獨立核數師報告

融出資金和買入返售款項(「融資類業務」)預期信用損失計量

請參閱財務報表附註3(3)(e)、4(5)、13、30、33和58(a)。

關鍵審計事項

損失率比率是管理層對違約風險敞口發生損失金額作出的預期。管理層基於歷史損失情況評估損失率比率的適當性。管理層計算融資類業務損失率比率考慮的主要因素有：融資類業務維持擔保比例及擔保證券的波動特徵、擔保物變現的價值、處置期等。

由於融資類業務減值準備的確定存在固有不確定性以及涉及到管理層判斷，同時其對中信證券的經營狀況和資本狀況會產生重要影響，我們將融資類業務預期信用損失計量識別為關鍵審計事項。

我們的審計如何應對該事項

- 評價預期信用損失模型的參數使用的關鍵數據的完整性和準確性。針對與原始檔案相關的關鍵內部數據，我們將管理層用以評估減值準備的融資類業務清單總額分別與總賬進行比較，以評價清單的完整性；選取樣本，將單項金融資產的信息與相關協議以及其他有關文檔進行比較，以評價清單的準確性；針對關鍵外部資料，我們將其與公開信息來源進行核對，以檢查其準確性；
- 評價管理層作出的關於融資類業務的信用風險自初始確認後是否顯著增加的判斷以及是否已發生信用減值的判斷的合理性。選取樣本，檢查管理層發生信用減值的階段劃分結果的合理性。查看相關資產的信用狀況，維持擔保比例及逾期天數等；
- 選取樣本，評價已發生信用減值的金融資產損失率的合理性。在此過程中，我們評價了擔保物及其他信用增級的預期現金流，對金融資產的回收計劃的可靠性進行考量；
- 對於前瞻性調整，我們復核了管理層經濟指標、經濟場景數量及權重的模型選取的基礎，評價了不同經濟場景下經濟指標預測值的合理性，並對經濟指標及經濟場景權重進行了敏感性測試；
- 基於上述工作，我們選取樣本利用預期信用損失模型復核了融資類業務的減值準備的計算準確性；及
- 根據相關會計準則，評價與融資類業務減值準備相關的披露的合理性。

獨立核數師報告

年度報告中涵蓋的其他信息

貴公司董事對其他信息負責。其他信息包括年度報告中涵蓋的信息，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不一致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，我們沒有任何需要報告的事項。

董事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會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實且公允的合併財務報表，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。

審計委員會協助貴公司董事履行職責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們的報告僅為全體股東編製，除此之外並不可作其他用途。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 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。

獨立核數師報告

- 評價合併財務報表的整體列報方式(包括披露)、結構和內容，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 計劃和執行集團審計，以獲取關於貴集團內實體或業務單位財務信息的充足、適當的審計憑證，作為對集團財務報表形成意見的基礎。我們負責指導、監督和覆核就集團審計目的而執行的審計工作。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與審計委員會就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的任何內部控制重大缺陷。

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

從與審計委員會溝通的事項中，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。

負責審計並出具本獨立核數師報告的項目合夥人是陳少東。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零二五年三月二十六日

合併利潤表

截至二零二四年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2024年	2023年
收入			
手續費及佣金收入		34,876,612	33,747,014
利息收入	7	19,941,480	21,608,951
投資收益	8	26,345,042	21,845,784
		<u>81,163,134</u>	<u>77,201,749</u>
大宗商品貿易收入		5,839,230	4,900,473
其他收入	9	4,558,100	1,622,818
		<u>91,560,464</u>	<u>83,725,040</u>
總收入及其他收入合計			
手續費及佣金支出	10	8,794,987	6,545,078
利息支出	10	18,857,700	17,579,860
職工費用	10	21,041,282	20,786,350
折舊費用		1,731,437	1,565,187
稅金及附加		318,623	357,584
大宗商品貿易成本		5,595,914	4,776,467
其他營業費用及成本	10	7,879,658	6,927,069
信用減值損失	13	(1,113,515)	(364,836)
其他資產減值損失	14	153,472	8,289
		<u>63,259,558</u>	<u>58,181,048</u>
營業費用合計			
營業利潤		28,300,906	25,543,992
分佔聯營公司損益		107,707	631,213
分佔合營公司損益		9,862	10,248
		<u>28,418,475</u>	<u>26,185,453</u>
稅前利潤			
所得稅費用	15	5,829,018	5,646,108
		<u>22,589,457</u>	<u>20,539,345</u>
本年淨利潤			
歸屬於：			
母公司股東		21,703,697	19,720,547
非控制性權益		885,760	818,798
		<u>22,589,457</u>	<u>20,539,345</u>
每股收益(每股人民幣元)			
— 基本	18	1.41	1.30
— 稀釋	18	1.41	1.30

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併綜合收益表

截至二零二四年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	2024年	2023年
本年淨利潤	22,589,457	20,539,345
其他綜合收益		
預計將重分類計入損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的淨損益	1,996,512	951,874
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資在處置時 重分類至損益的淨損益	(1,420,049)	(144,557)
上述相關項目的所得稅	(506,785)	(223,804)
	69,678	583,513
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	19,322	3,627
外幣報表折算差額	(643,218)	262,588
	(554,218)	849,728
預計不能重分類計入損益的項目		
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資的淨損益	709,462	80,776
上述相關項目的所得稅	(166,179)	(31,250)
	543,283	49,526
按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額	1,506	375
其他	10,736	17,157
	555,525	67,058
稅後本年其他綜合收益	1,307	916,786
本年綜合收益總額	22,590,764	21,456,131
綜合收益總額歸屬於：		
母公司股東	21,702,862	20,620,739
非控制性權益	887,902	835,392
	22,590,764	21,456,131

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2024年 12月31日	2023年 12月31日
非流動資產			
物業、廠房及設備	19	8,271,615	8,807,717
投資性房地產	20	870,131	904,505
商譽	21	8,448,273	8,439,524
土地使用權及無形資產	22	3,322,494	3,352,039
對聯營公司的投資	24	9,591,002	9,632,944
對合營公司的投資	24	16,512	17,064
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	25	90,667,794	9,514,213
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	31	26,678,718	32,216,673
買入返售款項	33	8,801,640	5,336,034
存出保證金	26	68,215,035	62,181,920
遞延所得稅資產	27	7,755,762	6,693,865
使用權資產	28	2,165,834	2,393,630
其他非流動資產	29	596,361	586,595
非流動資產合計		235,401,171	150,076,723
流動資產			
應收手續費及佣金		2,290,834	2,309,293
融出資金	30	138,331,662	118,745,730
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	25	80,243,127	81,183,382
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	31	664,183,476	592,830,102
衍生金融資產	32	48,997,452	32,754,245
買入返售款項	33	35,466,856	56,873,123
其他流動資產	34	73,540,931	69,794,438
代客戶持有之現金	35	315,761,280	239,019,025
現金及銀行結餘	36	116,494,039	109,773,065
流動資產合計		1,475,309,657	1,303,282,403
流動負債			
代理買賣證券款	37	362,448,644	283,820,892
衍生金融負債	32	53,953,628	32,006,021
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	38	110,912,785	68,420,120
賣出回購款項	39	389,677,441	278,725,748
拆入資金	40	45,493,064	53,623,195
應交稅費	41	3,647,777	2,502,744
短期借款	42	14,088,267	7,613,934
應付短期融資款	43	42,711,433	57,407,012
租賃負債	44	733,188	777,016
其他流動負債	45	274,226,132	258,532,797
流動負債合計		1,297,892,359	1,043,429,479
流動資產淨額		177,417,298	259,852,924
總資產減流動負債		412,818,469	409,929,647

合併財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2024年 12月31日	2023年 12月31日
非流動負債			
已發行債務工具	46	95,779,317	108,555,434
遞延所得稅負債	27	361,731	170,275
長期借款	47	143,714	343,173
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	38	13,473,460	18,042,078
賣出回購款項	39	491,518	4,620,575
租賃負債	44	1,528,889	1,651,580
其他非流動負債	48	2,273,168	2,347,324
非流動負債合計		114,051,797	135,730,439
淨資產		298,766,672	274,199,208
股東權益			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	49	14,820,547	14,820,547
其他權益工具	50	30,761,704	16,761,704
儲備	51	147,996,097	143,807,570
未分配利潤		99,530,378	93,449,787
非控制性權益		293,108,726	268,839,608
股東權益合計		298,766,672	274,199,208

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

董事會於2025年3月26日核准並許可發出。

張佑君

董事長

鄒迎光

執行董事、總經理

合併股東權益變動表

截至二零二四年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

歸屬於母公司股東的權益												
附註	已發行股本	其他權益工具	儲備				投資重估儲備	外幣報表折算差額	未分配利潤	小計	非控制性權益	合計
			資本公積	盈餘公積	一般準備							
2024年1月1日	14,820,547	16,761,704	90,828,136	11,640,008	40,250,609	456,510	632,307	93,449,787	268,839,608	5,359,600	274,199,208	
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	—	21,703,697	21,703,697	885,760	22,589,457	
本年其他綜合收益	—	—	—	—	—	644,527	(645,362)	—	(835)	2,142	1,307	
本年綜合收益總額	—	—	—	—	—	644,527	(645,362)	21,703,697	21,702,862	887,902	22,590,764	
2023年度股利	17	—	—	—	—	—	—	(10,596,691)	(10,596,691)	—	(10,596,691)	
對其他權益工具持有者的分配	17	—	—	—	—	—	—	(805,576)	(805,576)	—	(805,576)	
提取盈餘公積		—	—	432,541	—	—	—	(432,541)	—	—	—	
提取一般準備		—	—	—	3,558,680	—	—	(3,558,680)	—	—	—	
股東投入／(減少)資本		—	14,000,000	(31,477)	—	—	—	—	13,968,523	(2,000)	13,966,523	
其中：股東投入資本		—	—	—	—	—	—	—	—	(2,000)	(2,000)	
其中：其他權益工具持有者投入資本	50	—	14,000,000	(28,083)	—	—	—	—	13,971,917	—	13,971,917	
其中：其他		—	—	(3,394)	—	—	—	—	(3,394)	—	(3,394)	
支付給非控制性股東的股利		—	—	—	—	—	—	—	—	(587,556)	(587,556)	
股東權益內部結轉		—	—	—	—	229,618	—	(229,618)	—	—	—	
其中：其他綜合收益結轉留存收益		—	—	—	—	229,618	—	(229,618)	—	—	—	
2024年12月31日	14,820,547	30,761,704	90,796,659	12,072,549	43,809,289	1,330,655	(13,055)	99,530,378	293,108,726	5,657,946	298,766,672	

歸屬於母公司股東的權益											
附註	已發行 股本	其他 權益工具	儲備			投資 重估儲備	外幣報表 折算差額	未分配 利潤	小計	非控制性 權益	合計
			資本公積	盈餘公積	一般準備						
2023年1月1日	14,820,547	13,761,704	90,939,724	11,293,893	36,884,302	(197,687)	386,312	85,229,293	253,118,088	5,253,951	258,372,039
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	—	19,720,547	19,720,547	818,798	20,539,345
本年其他綜合收益	—	—	—	—	—	654,197	245,995	—	900,192	16,594	916,786
本年綜合收益總額	—	—	—	—	—	654,197	245,995	19,720,547	20,620,739	835,392	21,456,131
2022年度股利	17	—	—	—	—	—	—	(7,262,068)	(7,262,068)	—	(7,262,068)
對其他權益工具持有者的分配	17	—	—	—	—	—	—	(525,163)	(525,163)	—	(525,163)
提取盈餘公積	—	—	—	346,115	—	—	—	(346,115)	—	—	—
提取一般準備	—	—	—	—	3,366,307	—	—	(3,366,307)	—	—	—
股東投入／(減少)資本	—	3,000,000	(111,588)	—	—	—	—	—	2,888,412	(242,565)	2,645,847
其中：股東減少資本	50	—	—	—	—	—	—	—	—	(242,565)	(242,565)
其中：其他權益工具持有者投入／(減少)資本	—	3,000,000	(6,478)	—	—	—	—	—	2,993,522	—	2,993,522
其中：其他	—	—	(105,110)	—	—	—	—	—	(105,110)	—	(105,110)
支付給非控制性股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(487,178)	(487,178)
其他	—	—	—	—	—	—	—	(400)	(400)	—	(400)
2023年12月31日	14,820,547	16,761,704	90,828,136	11,640,008	40,250,609	456,510	632,307	93,449,787	268,839,608	5,359,600	274,199,208

後合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併現金流量表

截至二零二四年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	2024年	2023年
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	28,418,475	26,185,453
調整：		
融資利息支出	6,622,251	6,246,120
分佔聯營及合營公司損益	(117,569)	(641,461)
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		
利息收入和股利收入	(4,140,355)	(2,074,410)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
債權投資淨收益	(1,921,609)	(980,535)
處置物業、廠房及設備和其他資產淨損益	(206,028)	(633)
處置聯營、合營公司及子公司損益	(14,880)	(115,603)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和		
負債之公允價值變動損益	6,023,331	(3,573,683)
折舊	1,731,437	1,565,187
攤銷	392,649	403,216
信用減值轉回	(1,113,515)	(364,836)
其他資產減值損失	153,472	8,289
	35,827,659	26,657,104
經營資產的淨增加		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(61,352,814)	(88,067,597)
代客戶持有之現金	(76,742,256)	6,704,247
其他資產	(11,812,029)	(79,471,791)
	(149,907,099)	(160,835,141)
經營負債的淨增加		
代理買賣證券款	78,498,051	4,373,153
賣出回購款項	106,822,637	69,063,228
其他負債	30,000,723	33,210,050
	215,321,411	106,646,431
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額	101,241,971	(27,531,606)
支付的所得稅	(5,421,224)	(6,601,107)
經營活動產生的現金流量淨額	95,820,747	(34,132,713)

合併現金流量表

截至二零二四年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2024年	2023年
投資活動產生的現金流量			
購買和銷售物業、廠房及設備和其他資產之現金流量淨額		(1,293,351)	(1,579,773)
對聯營及合營公司投資之現金流量淨額		164,981	505,769
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之現金流量淨額		(73,896,948)	(17,045,629)
其他與投資活動有關的現金流量淨額		761,522	(78,387)
投資活動產生的現金流量淨額		(74,263,796)	(18,198,020)
籌資活動產生的現金流量			
發行永續債所收到的現金		14,000,000	3,000,000
取得借款收到的現金		126,109,037	107,672,045
發行債券收到的現金		241,196,280	234,636,055
償還債務支付的現金		(377,214,213)	(281,435,573)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		(18,557,985)	(14,296,620)
支付其他與籌資活動有關的現金		(895,415)	(1,294,480)
籌資活動產生的現金流量淨額		(15,362,296)	48,281,427
現金及現金等價物淨增加／(減少)額		6,194,655	(4,049,306)
年初現金及現金等價物餘額		99,577,734	103,228,271
匯率變動對現金及現金等價物的影響		245,088	398,769
年末現金及現金等價物餘額	52	106,017,477	99,577,734

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併財務報表附註

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

1 公司簡介

中信証券股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於1995年10月25日在中華人民共和國(以下簡稱「中國」)(就本財務報表而言，中國大陸不包括中華人民共和國香港特別行政區或香港、中華人民共和國澳門特別行政區或澳門和中國台灣地區或台灣)北京正式成立。於1999年，經中國証券監督管理委員會(以下簡稱「中國證監會」)批准，本公司改制為股份有限公司，營業執照統一社會信用代碼914403001017814402。於2003年和2011年，本公司分別在上海證券交易所和香港聯合交易所有限公司上市。本公司註冊地為中國廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座。

本公司及其子公司(以下統稱「本集團」)的主要經營業務為：

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

2.1 編製基礎

本合併財務報表是按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及其釋義和香港《公司條例》的披露要求而編製。本財務報表也遵循適用《香港聯交所有限公司證券上市規則》的披露規定。

如後文會計政策中所述，除某些金融工具以公允價值計量外，本合併財務報表均以歷史成本為計價基礎。本合併財務報表以人民幣列示，除有特別說明外，所有金額均以湊整至最接近的千元列示。

2.2 2024年已生效且已被本集團採用的準則及修訂

本集團已於2024年度採用了下列由國際會計準則理事會頒佈的並於2024年首次生效的國際財務報告準則修訂：

國際會計準則第1號(修訂)	附有契約條件的非流動負債及將負債分類為流動負債或非流動負債
國際財務報告準則第16號(修訂)	售後租回中的租賃負債
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號(修訂)	供應商融資安排

(1) 國際會計準則第1號(修訂)：附有契約條件的非流動負債及將負債分類為流動負債或非流動負債

該修訂將從2024年1月1日或之後日期開始的年度報告期間予以追溯應用。它們澄清了確定某項負債應歸類為流動負債還是非流動負債的某些要求，並要求企業對受未來契約條件約束的非流動負債披露相關資訊，以說明使用者了解該等負債可能在報告日後12個月內具有償還風險。該修訂的採用未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16號(修訂)：售後租回中的租賃負債

該修訂補充了關於交易日後企業對售後租回交易進行會計處理的要求。修訂要求出售方——承租方在後續計量因租回產生的租賃負債時，不得確認與其保留的使用權相關的任何損益，包括租回中涉及可變租賃付款額的情形。該修訂的採用未對本集團的合併財務報表產生重大影響。

(3) 國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號(修訂)：供應商融資安排

該修訂要求披露供應商融資安排的信息，以評估這些安排對企業負債、現金流以及對企業流動性風險敞口的影響。該修訂的採用未對本集團的合併財務報表產生重大影響。

於此日期起／之後的
年度內生效

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。
國際會計準則第21號(修訂)	缺乏可兌換性	2025年1月1日
國際財務報告準則第7號和 國際財務報告準則第9號(修訂)	金融工具分類和計量	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號	財務報表列示和披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任子公司的披露	2027年1月1日

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

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

- (2) 國際會計準則第21號(修訂)：缺乏可兌換性

該修訂規定貨幣之間缺乏可兌換性時如何確定外匯匯率。當缺乏可兌換性時，應當披露額外信息幫助使用者理解缺乏可兌換的影響以及預期對的經營成果、財務狀況和現金流量的影響。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。

- (3) 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號(修訂)：金融工具分類和計量

該修訂明確了以下三方面：(一)具有環境、社會或治理(ESG)目標和類似特徵的金融資產分類。(二)採用電子支付系統結算的金融負債的終止確認。(三)關於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和具有或有特徵的金融工具投資的披露。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18號：財務報表列示和披露

該準則將取代國際會計準則第1號，旨在提高業績報告可比性和透明度。其改進了以下三方面：(一)改進利潤表結構。(二)引入管理層業績指標的披露。(三)強化了信息匯總和分解。本集團正在評估該準則的影響。

- (5) 國際財務報告準則第19號：非公共受託責任子公司的披露

該準則允許不負有公共受託責任的且其母公司遵循國際財務報告準則編製合併財務報表的子公司在遵循國際財務報告準則編報時採用簡化的披露要求。本集團預期該準則的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

2.4 合併基礎

本合併財務報表包括本公司及本公司及其子公司控制的主體(包括結構化主體)截至2024年12月31日止年度財務報表。子公司的財務報表採用與本公司一致的會計政策和會計期間。

當期購入的子公司的業績，自控制權轉移至本集團起納入合併範圍直至其控制權終止。所有集團內部交易的餘額、交易、內部交易的未實現利潤與損失、股利均已予以抵銷。

子公司歸屬於非控制性權益的當期虧損超過了非控制性權益在該子公司期初股東權益中所享有份額的，其餘額仍沖減非控制性權益。在不喪失控制權的前提下，如果本公司享有子公司的權益發生變化，按照權益類交易進行核算。如果本集團對某一子公司失去控制權，需對下列事項進行確認：

- (a) 終止確認子公司的資產(包括商譽)和負債；
- (b) 終止確認非控制性權益的賬面價值；
- (c) 終止確認權益中列示的外幣報表折算差額；
- (d) 確認收取對價的公允價值；
- (e) 確認集團所保留投資的公允價值；
- (f) 確認由此產生的收益或損失；以及
- (g) 先前在其他綜合收益中確認的集團所享有的權益適當地重分類為損益。

非控制性權益指不由本集團佔有的子公司利潤或損失及淨資產的份額，在合併利潤表中單獨列示，在合併財務狀況表中在權益項下與歸屬於母公司股東的權益分開列示。購買非控制性權益作為權益類交易核算。

3 主要會計政策

(1) 現金及現金等價物的確定標準

現金及現金等價物是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的貨幣性資產，包括現金以及原始期限不超過三個月的現金及銀行結餘。

(2) 外幣業務和外幣報表折算

合併財務報表以人民幣列示，人民幣為本公司的功能及列報貨幣。本公司下屬子公司根據其經營所處的主要經濟環境確定其記賬本位幣。

所有外幣交易均按交易日的市場匯率折算為功能貨幣列示。於報告期末，貨幣性資產及負債按報告期末的市場匯率折算為功能貨幣。因貨幣性項目清算或折算而產生的匯兌差異計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，於資產負債表日採用交易發生日的即期匯率折算。

為編製合併財務報表，本集團境外子公司的資產和負債均採用報告期末的即期匯率折算為本集團列報貨幣。收入和支出項目均按與交易發生日的即期匯率的近似匯率折算。由於外幣財務報表折算產生的外幣財務報表折算差額計入其他綜合收益。外幣現金流量項目，採用現金流量發生日近似的匯率折算。

匯率變動對現金的影響額，在現金流量表中單獨列示。

(3) 金融工具

(a) 金融工具的初始確認、分類和計量

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

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

金融資產

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

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

除非本集團改變管理金融資產的業務模式，在此情形下，所有受影響的相關金融資產在業務模式發生變更後的首個報告期間的第一天進行重分類，否則金融資產在初始確認後不得進行重分類。

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

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

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

本集團對債務工具資產和權益工具資產的分類具體如下：

債務工具

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

基於這些因素，本集團將其債務工具劃分為以下三種計量類別：

- (i) 以攤餘成本計量：如果管理該金融資產是以收取合同現金流量為目標，且該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，同時並未指定該資產為以公允價值計量且其變動計入損益，那麼該資產按照攤餘成本計量。

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

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

權益工具

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

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

金融負債

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

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

在初始確認時，滿足下列條件的金融負債可以指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：(1)能夠消除或顯著減少會計錯配；(2)根據正式書面檔載明的本集團風險管理或投資策略，以公允價值為基礎對金融負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在本集團內部以此為基礎向關鍵管理人員報告。該指定一經做出，不得撤銷。

(b) 金融工具的重分類

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

(c) 金融工具的公允價值

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

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

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

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

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

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

第三層次：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

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

(d) 金融工具的後續計量

金融工具的後續計量取決於其分類：

以攤餘成本計量的金融資產和金融負債

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

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

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

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

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

債務工具

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

權益工具

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

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

債務工具

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

權益工具

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

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

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損益。按照(i)對該金融負債的自身信用風險變動的影響進行處理會造成或擴大損益中的會計錯配的，本集團應當將該金融負債的全部利得或損失(包括自身信用風險變動的影響金額)計入損益。

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

(e) 金融工具的減值

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

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

本集團對預期信用損失的計量反映了以下各種要素：

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

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

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

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

在上一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入損益，但購買或源生的已發生信用減值的金融資產除外。

本集團對於以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資的預期信用損失計量的參數、假設及估計技術請見附註58(a)。

(f) 金融工具的確認和終止確認

滿足下列條件的，終止確認金融資產（或金融資產的一部分，或一組類似金融資產的一部分），即從其賬戶和資產負債表內予以轉銷：

- (i) 收取金融資產現金流量的權利屆滿；或
- (ii) 轉移了收取金融資產現金流量的權利，或在「過手」協議下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；並且(a)實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或(b)雖然實質上既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但放棄了對該金融資產的控制。

金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理。

本集團對現存金融負債部分的合同條款作出實質性修改的，應當終止確認現存金融負債的相關部分，同時將修改條款後的金融負債確認為一項新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，企業應當將終止確認部分的賬面價值與支付的對價（包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債）之間的差額，計入當期損益。

本集團回購金融負債一部分的，應當在回購日按照繼續確認部分和終止確認部分的相對公允價值，將該金融負債整體的賬面價值進行分配。分配給終止確認部分的賬面價值與支付的對價（包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債）之間的差額，計入當期損益。

(4) 衍生金融工具及套期會計

衍生金融工具

本集團使用遠期外匯合約、利率掉期、股指期貨合約和收益互換合約等衍生金融工具分別規避匯率、利率和證券價格變動等風險。衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量，衍生工具的公允價值變動而產生的利得和損失直接計入當期損益。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。公允價值從活躍市場上的公開市場報價中取得（包括最近的市場交易價格等），或使用估值技術確定（例如：現金流量折現法、期權定價模型等）。本集團對場外交易的衍生工具作出了信貸估值調整及債務估值調整，以反映交易對手和集團自身的信用風險。

套期會計

在初始指定套期關係時，本集團正式指定相關的套期工具和被套期項目，並有正式的檔記錄套期關係、風險管理目標和風險管理策略。其內容記錄包括載明套期工具、相關被套期項目或交易、所規避風險的性質，以及集團如何評價套期工具抵銷被套期項目歸屬於所規避的風險所產生的公允價值或現金流

量變動的有效性。本集團預期這些套期在抵銷公允價值或現金流量變動方面符合套期有效性要求，同時本集團會持續地對這些套期關係的有效性進行評估，分析在套期剩餘期間內預期將影響套期關係的套期無效部分產生的原因。套期關係由於套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定該套期關係的風險管理目標沒有改變的，本集團將進行套期關係再平衡。

本集團指定為被套期項目有使本集團面臨現金流量變動風險的浮動利率債券等。

某些衍生金融工具交易在本集團風險管理的狀況下雖對風險提供有效的經濟套期，但因不符合套期會計的條件而作為為交易而持有的衍生金融工具處理，其公允價值變動計入損益。符合套期會計嚴格標準的套期按照本集團下述的政策核算。

公允價值套期

公允價值套期是指對本集團的已確認資產或負債、未確認的確定承諾，或該資產或負債、未確認的確定承諾中可辨認部分的公允價值變動風險的套期，其中公允價值的變動是由於某一特定風險所引起並且會影響當期損益或其他綜合收益，其中，影響其他綜合收益的情形，僅限於企業對指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資的公允價值變動風險敞口進行的套期。對於公允價值套期，根據歸屬於被套期項目所規避的風險所產生的利得或損失，調整被套期項目的賬面價值並計入當期損益或其他綜合收益；衍生金融工具則進行公允價值重估，相關的利得或損失計入當期損益或其他綜合收益。對於以攤餘成本計量的被套期項目，對賬面價值所作的調整應當按實際利率法在調整日至到期日之間的剩餘期間內進行攤銷。

當未確認的確定承諾被指定為被套期項目，則該確定承諾因所規避的風險引起的公允價值累計後續變動，應確認為一項資產或負債，相關的利得或損失計入當期損益。套期工具的公允價值變動也計入當期損益。

當考慮再平衡後，套期關係不再滿足運用套期會計的標準，包括套期工具已到期、售出、終止或被行使，本集團將終止使用公允價值套期會計。如果被套期項目終止確認，則將未攤銷的公允價值確認為當期損益。

(5) 金融工具的抵銷

當依法有權抵銷債權債務且該法定權利現在是可執行的，同時交易雙方準備按淨額進行結算，或同時結清資產和負債時，金融資產和負債以抵銷後的淨額在財務狀況表中列示。

(6) 融資融券業務

融資融券業務，是指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者向其出借證券，並由客戶交存相應擔保物的經營活動。融資融券業務，分為融資業務和融券業務兩類。

本集團對融出的資金，確認應收債權，並確認相應利息收入；對融出的證券，不終止確認該證券，仍按原金融資產類別進行會計處理，並確認相應利息收入。

對客戶融資融券並代客戶買賣證券時，作為證券經紀業務進行會計處理。

(7) 買入返售款項和賣出回購款項

具有固定回購日期和價格的標準回購合約中，作為抵押品而轉移的金融資產無需終止確認，其繼續按照出售或借出前的金融資產項目分類列報，向交易對手收取的款項作為賣出回購款項列示。

為按返售合約買入的金融資產所支付的對價作為買入返售款項列示，相應買入的金融資產無需在合併資產負債表中確認。

買入返售或賣出回購業務的買賣價差，在交易期間內採用實際利率法攤銷，產生的利得或損失計入當期損益。

買入返售款項業務減值詳見附註3(3)(e)及附註4(5)。

(8) 子公司

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

(9) 聯營公司

聯營公司是指本集團能夠施加重大影響的實體。重大影響，是指對一個企業的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

本集團對聯營公司的投資採用權益法進行核算。採用權益法核算後，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額，確認投資損益並調整聯營公司的賬面價值，並扣除減值準備列示。合併利潤表與合併儲備反映本集團所佔聯營公司的經營成果和儲備的份額。本集團與聯營公司發生交易所產生的損益，已按本集團在聯營公司的份額予以抵銷。

(10) 合營企業

合營公司是指本集團能夠施加共同影響的實體。共同控制，是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

本集團對合營公司的投資採用權益法進行核算。採用權益法核算後，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額，確認投資損益並調整合營公司的賬面價值，並扣除減值準備列示。合併利潤表與合併儲備反映本集團所佔合營公司的經營成果和儲備的份額。本集團與合營公司發生交易所產生的損益，已按本集團在合營公司的份額予以抵銷。

(11) 投資性房地產

投資性房地產，是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產，包括已出租的土地使用權、已出租的建築物，以成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，在相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠的計量時，計入投資性房地產成本；否則，於發生時計入當期損益。

本集團的投資性房地產按成本模式進行後續計量。出租的房屋、建築物的初始計量和後續計量比照同類固定資產的計價和折舊方法等；土地使用權根據其法定使用年限比照同類無形資產的年限攤銷。

投資性房地產的用途改變為自用時，自改變之日起，將該投資性房地產轉換為固定資產，基於轉換當日投資性房地產的賬面價值確定固定資產的賬面價值。自用房地產的用途改變為賺取租金或資本增值時，自改變之日起，將固定資產轉換為投資性房地產，以轉換當日的賬面價值作為投資性房地產的賬面價值。

當投資性房地產被處置、或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得經濟利益時，終止確認該項投資性房地產。投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後計入當期損益。

(12) 物業、廠房及設備

(a) 物業、廠房及設備的確認條件

物業、廠房及設備指使用期限在一年以上的房屋、建築物、運輸工具以及電子設備等，以及使用年限在一年以上，單位價值在人民幣2,000元以上的其他實物資產。

(b) 物業、廠房及設備的初始計量以成本計價

外購物業、廠房及設備的成本，包括購買價款、相關稅費、使物業、廠房及設備達到預定可使用狀態前所發生的可歸屬於該項資產的運輸費、裝卸費、安裝費和專業人員服務費等；自建的物業、廠房及設備的成本是建造該項資產達到預定可使用狀態前所發生的必要支出。

與物業、廠房及設備有關的後續支出，在與其有關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠計量時，計入固定資產成本；對於被替換的部分，終止確認其賬面價值；所有其他後續支出於發生時計入當期損益。

物業、廠房及設備採用平均年限法按月計提折舊。

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%	—
運輸設備			
— 經營性租出	(i)	(i)	(i)
— 其他	5年	1.617%	3%
通訊設備	5年	1.617%	3%
辦公設備	3年	2.778%	—
安全防衛設備	5年	1.617%	3%
其他設備	5年	1.617%	3%

- (i) 經營性租出運輸設備為飛行設備及船舶，用於本集團的經營租賃業務。本集團根據飛行設備及船舶的實際情況，確定折舊年限和折舊方法。運輸設備中船舶的折舊年限為20年，預計淨殘值按處置時的預計殘值確定。運輸設備中飛機的折舊年限為14.25-15.75年，預計淨殘值率為5%。

確認本集團物業、廠房及設備折舊年限時，要扣除已使用年限。年末對物業、廠房及設備的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，與上述估計數有差異的，將調整以上估計數。預計淨殘值率估計，綜合考慮物業、廠房及設備清理時的變價收入和處理費用及稅費支出等因素。

(c) 物業、廠房及設備減值

本集團在每一個資產負債表日檢查固定資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。當固定資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額，差額計入當期損益。

固定資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

(d) 物業、廠房及設備處置

當固定資產被處置、或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

(e) 在建工程

在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產。

(13) 土地使用權及無形資產

(a) 土地使用權

本集團取得的土地使用權，按其土地使用權證確認的使用年限攤銷。

(b) 無形資產

無形資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認，並以成本進行初始計量。但企業合併中取得的無形資產，其公允價值能夠可靠地計量的，即單獨確認為無形資產並按照公允價值計量。

無形資產按照其能為本集團帶來經濟利益的期限確定使用壽命，無法預見其為本集團帶來經濟利益期限的作為使用壽命不確定的無形資產。

使用壽命有限的無形資產，在其使用壽命內採用直線法攤銷。本集團至少於每年年度終了，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。無形資產的殘值一般為零，除非有第三方承諾在無形資產使用壽命結束時願意以一定的價格購買該項無形資產，或者存在活躍市場，通過市場可以得到無形資產使用壽命結束時的殘值資訊，並且從目前情況看，在無形資產使用壽命結束時，該市場還可能存在的情況下，可以預計無形資產的殘值。對於尚未達到可使用狀態的無形資產，也每年進行減值測試。

外購軟件按照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覆核。如果有證據表明使用壽命是有限的，則按上述使用壽命有限的無形資產的政策進行會計處理。

本集團將內部研究開發項目的支出，區分為研究階段支出和開發階段支出。研究階段的支出，於發生時計入當期損益。開發階段的支出，只有在同時滿足下列條件時，才能予以資本化，即：

- (i) 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- (ii) 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- (iii) 具有使用或出售該無形資產的能力；
- (iv) 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；
- (v) 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；及

(vi) 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

不滿足上述條件的開發支出，於發生時計入當期損益。

(14) 收入

當將服務的控制權轉讓予客戶時，以本集團預期享有的承諾對價金額(不包括代表第三方收回的金額)確認收入。

倘合同含可變對價，本集團估計將在向客戶交換承諾服務中享有的對價金額併將部分或全部估計可變對價納入交易價格中，已確認累積收入的該等收入僅於重大撥回極大可能不會於發生時確認。

倘合同所含融資成分可為客戶提供逾12個月的重大融資效益，則收入按應收金額的現值計量，併以與客戶開展單獨融資交易中所反映的折現率予以折現，而利息收入則按實際利率法單獨計提。倘合同所含融資成分可為本集團提供重大融資效益，則根據合同確認的收入包括實際利率法下合同負債所附利息支出。倘融資期限為12個月或以下，本集團採用國際財務報告準則第15號的實際權宜之計，不因重大融資組成部分的任何影響調整對價。

本集團的收入及其他收益的確認政策詳情載列如下：

代理承銷業務於本集團承銷責任完成時確認。根據合約條款，保薦費將採用可體現集團業績的方法，或在服務完成後的某一時刻逐步確認；

代買賣證券業務在證券買賣交易日確認收入；

委託資產管理業務按合同約定方式確認當期收入；

股利收入於本集團獲得收取股利的權利確立時確認；

其他業務收入主要來自於本集團下屬商貿子公司大宗商品銷售收入。

銷售商品收入於本集團已履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品控制權時確認收入。

在銷售商品過程中，本集團作為首要的義務人，負有向顧客提供商品、履行訂單的首要責任；在倉單轉移之前，由本集團承擔一般風險；本集團對於所轉移商品具有自由定價權，並就其應向客戶收取的款項，承擔了源自客戶的信用風險及存貨風險。由此本集團滿足了主要責任人的特徵，大宗商品銷售相關收入按照總額進行列示。本集團作為代理人時，按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額確認並列示收入。

本集團已經取得無條件收款權的部分，確認為應收款項，其餘部分確認為合同資產，並對應收款項和合同資產以預期信用損失為基礎確認損失準備；如果本集團已收或應收的合同價款超過已完成的勞務，則將超過部分確認為合同負債。本集團對於同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，根據相關金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定利息收入，但對於已發生信用減值的金融資產，改按該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定利息收入，均列報為「利息收入」。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具投資，持有期間產生的利得計入當期損益，列報為「投資收益」。

(15) 所得稅

所得稅包括當期稅項及遞延稅項。當期所得稅是按照當期應納稅所得額計算的當期應交所得稅金額。應納稅所得額系根據有關稅法規定對本年度稅前會計利潤作相應調整後得出。

對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債或資產，按照稅法規定計算預期應交納或可抵扣的所得稅金額。

本集團根據資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法計提遞延所得稅。

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非：

- (i) 應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：商譽的初始確認，或者具有以下特徵的交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損；及
- (ii) 對於與子公司、聯營公司及合營公司投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。

於資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，依據稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並反映資產負債表日預期收回資產或清償負債方式的所得稅影響。

於資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，減記遞延所得稅資產的賬面價值。於資產負債表日，在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

(16) 職工薪酬

職工薪酬是指本集團為獲得職工提供的服務而給予各種形式的報酬以及其他相關支出。在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債。

根據相關法律法規要求，本集團境內機構的職工參加由當地政府管理的基本養老保險、醫療保險、失業保險等社會保險計劃和住房公積金計劃，相應支出在發生時計入當期損益。

本集團境外機構符合資格的職工參加當地的福利供款計劃。本集團按照當地政府機構的規定為職工作出供款。本集團及員工按照中國有關規定繳納企業年金。

(17) 政府補助

政府補助在能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

政府檔規定用於購建或以其他方式形成長期資產的，作為與資產相關的政府補助；政府檔不明確的，以取得該補助必須具備的基本條件為基礎進行判斷，以購建或以其他方式形成長期資產為基本條件的作為與資產相關的政府補助，除此之外的作為與收益相關的政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間計入當期損益；用於補償已發生的相關費用或損失的，直接計入當期損益。與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內平均分配，計入當期損益。但按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

(18) 經營租賃

作為出租人

本集團作為出租人，對經營租賃的租金收入在租賃期內按照直線法確認。

作為承租人

(a) 使用權資產及租賃負債的確認及初始計量

使用權資產的確認及初始計量

使用權資產，是指本集團作為承租人可在租賃期內使用租賃資產的權利。租賃期，是指本集團作為承租人有權使用租賃資產且不可撤銷的期間。

使用權資產應當按照成本進行初始計量。該成本包括：

- (i) 租賃負債的初始計量金額；
- (ii) 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；
- (iii) 承租人發生的初始直接費用；及
- (iv) 承租人為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。

初始直接費用，是指為達成租賃所發生的增量成本。增量成本是指若企業不取得該租賃，則不會發生的成本。

租賃負債的確認及初始計量

租賃負債應當按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值進行初始計量。

在計算租賃付款額的現值時，承租人應當採用租賃內含利率作為折現率；無法確定租賃內含利率的，應當採用承租人增量借款利率作為折現率。

租賃內含利率，是指使出租人的租賃收款額的現值與未擔保餘值的現值之和等於租賃資產公允價值與出租人的初始直接費用之和的利率。

承租人增量借款利率，是指承租人在類似經濟環境下為獲得與使用權資產價值接近的資產，在類似期間以類似抵押條件借入資金須支付的利率。

(b) 使用權資產及租賃負債的後續計量

使用權資產的後續計量

在租賃期開始日後，本集團作為承租人，採用成本模式對使用權資產進行後續計量，並採用與自有固定資產相一致的折舊政策。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，應當在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，應當在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。當可收回金額低於使用權資產的賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額。

租賃負債的後續計量

對於租賃負債，本集團按照固定的週期性利率計算在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益。

(c) 短期租賃和低價值資產租賃的確認

短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月的租賃。低價值資產租賃，是指單項租賃資產為全新資產時價值較低的租賃。本集團對於短期租賃和低價值資產租賃，選擇不確認使用權資產和租賃負債。承租人應將這些與租賃有關的付款額確認為支出。

(19) 存貨

存貨按照成本進行初始計量。存貨發出時的成本按個別計價法核算，存貨成本包括採購成本和其他成本。

於資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量，對成本高於可變現淨值的，計提存貨跌價準備，計入當期損益。

可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。

(20) 商譽減值

本集團對因企業合併所形成的商譽，無論是否存在減值跡象，至少於每年末進行減值測試。

可收回金額根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。本集團以單項資產為基礎估計其可收回金額；難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。資產組的認定，以資產組產生的主要現金流入是否獨立於其他資產或者資產組的現金流入為依據。

當資產或者資產組的可收回金額低於其賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額，減記的金額計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。

就商譽的減值測試而言，對於因企業合併形成的商譽的賬面價值，自購買日起按照合理的方法分攤至相關的資產組；難以分攤至相關的資產組的，將其分攤至相關的資產組組合。相關的資產組或者資產組組合，是能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或者資產組組合，且不大於本集團確定的報告分部。

對包含商譽的相關資產組或者資產組組合進行減值測試時，首先對不包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，計算可收回金額，確認相應的減值損失。然後對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較其賬面價值與可收回金額，如可收回金額低於賬面價值的，減值損失金額首先抵減分攤至資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。商譽減值損失一經確認，在以後會計期間不再轉回。

(21) 關聯方

滿足如下條件的一方是本集團的關聯方：

(a) 該方是個人或該個人的近親屬，且該個人：

- (i) 對本集團實施控制或共同控制；
- (ii) 對本集團實施重大影響；或者
- (iii) 是本集團或本集團母公司的關鍵管理人員；

或者，

(b) 該方是滿足如下任一條件的企業：

- (i) 該企業與本集團是同一集團的成員；
- (ii) 一方是另一方的聯營或合營公司(或是另一方的母公司、子公司或同系附屬子公司的聯營或合營公司)；
- (iii) 該企業和本集團是相同第三方的合營公司；
- (iv) 一方是第三方的合營公司並且另一方是該第三方的聯營公司；
- (v) 該主體是為本集團或與本集團關聯的主體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該企業受(a)項所述的個人的控制或共同控制；並且
- (vii) (a)(i)項所述的個人能夠實施重大影響的企業或(a)(i)項所述的個人是該企業(或其母公司)關鍵管理人員。

(22) 預計負債以及或有事項

當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本集團將其確認為預計負債：

- (i) 該義務是本集團承擔的現時義務；
- (ii) 該義務的履行很可能導致經濟利益流出本集團；及
- (iii) 該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。每個資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核。有確鑿證據表明該賬面價值不能反映當前最佳估計數的，按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

或有負債，是指過去的交易或者事項形成的潛在義務，其存在須通過未來不確定事項的發生或不發生予以證實；或過去的交易或事項形成的現時義務，履行該義務不是很可能導致經濟利益流出企業或該義務的金額不能可靠計量。

(23) 持有待售的非流動資產

如果一項非流動資產的賬面金額將主要通過出售而不是持續使用得以收回，將該非流動資產劃歸為持有待售。符合劃歸為持有待售標準的非流動資產應按照賬面金額與公允價值減去出售費用後的餘額孰低計量，並且停止對該類資產計提折舊，對歸屬於被劃歸為持有待售的處置組中的負債的利息和其他費用應繼續予以確認。

對於任何初始或後續將資產減記至其公允價值減去出售費用後的餘額的減記金額，應確認減值損失。對於資產的公允價值減去出售費用後的餘額的後續增加，應確認利得，但不得超過確認的累計減值損失。非流動資產至出售日尚未確認的利得或損失應於終止確認日確認。

(24) 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。

(25) 利潤分配

本公司當年實現的稅後利潤，在彌補以前年度虧損後，按10%提取法定公積金、按10%提取一般風險準備金、並按證監會規定的比例10%提取交易風險準備金後，經年度股東大會批准，按5%–10%提取任意公積金，餘額按股東大會批准方案進行分配。公司法定公積金累計額達到公司註冊資本的50%時，可以不再提取。

公司計提的一般風險準備金和交易風險準備金，用於彌補證券交易的損失。公司的公積金用於彌補公司的虧損或者轉為增加公司股本。法定公積金轉為股本時，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司註冊資本的25%。

股利在經股東大會批准和宣告發放前不能從權益中扣除，在股東大會批准及宣告發放後確認為負債，並且從權益中扣除。

4 重大會計判斷和會計估計

資產負債表日，在編製本集團財務報表過程中，管理層會針對未來不確定事項對收入、費用、資產和負債以及或有負債披露等的影響作出判斷、估計和假設。管理層在報告期末就主要未來不確定事項作出下列的判斷及主要假設，可能導致會計期間的資產負債的賬面價值作出調整。

(1) 商譽減值

本集團至少每年測試商譽是否發生減值。在進行減值測試時，需要將商譽分配到相應的資產組，並預計資產組的可收回金額。可收回金額根據資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。

(2) 所得稅

本集團需要對某些交易未來的稅務處理作出判斷以確認所得稅。本集團根據有關稅收法規，謹慎判斷交易對應的所得稅影響並相應地計提所得稅。遞延所得稅資產只會在有可能有未來應納稅利潤並可用作抵銷有關暫時性差異時才可確認。對此需要就某些交易的稅務處理作出重大判斷，並需要就是否有足夠的未來應納稅利潤以抵銷遞延所得稅資產的可能性作出重大的估計。

(3) 金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團運用估值方法確定其公允價值。估值方法包括參照在市場中具有完全資訊且有買賣意願的經濟主體之間進行公平交易時確定的交易價格，參考市場上另一類似金融工具的公允價值，或運用現金流量折現分析及期權定價模型進行估算。估值方法在最大程度上利用可觀察市場訊息，然而，當可觀察市場訊息無法獲得時，管理層將對估值方法中包括的重大不可觀察資訊作出估計。

(4) 結構化主體的合併

管理層需要對是否控制以及合併結構化主體作出重大判斷，確認與否會影響本集團的財務狀況和經營成果。

本集團在評估控制時，需要考慮：1) 投資方對被投資方的權力；2) 參與被投資方的相關活動而享有的可變回報；以及3) 有能力運用對被投資方的權力影響其回報的金額。

本集團在評估對結構化主體擁有的權力時，通常考慮下列四方面：

- (i) 在設立被投資方時的決策及本集團的參與度；
- (ii) 相關合同安排；
- (iii) 僅在特定情況或事項發生時開展的相關活動；
- (iv) 本集團對被投資方做出的承諾。

本集團在判斷是否控制結構化主體時，還需考慮本集團之決策行為是以主要責任人的身份進行還是以代理人的身份進行。考慮的因素通常包括本集團對結構化主體的決策權範圍、其他方享有的實質性權利、本集團的報酬水準、以及本集團因持有結構化主體的其他利益而承擔可變回報的風險等。

(5) 預期信用損失的計量

預期信用損失計量

對於以攤餘成本計量和公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的債務工具，其預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為（例如，客戶違約的可能性及相應損失）。

根據會計準則的要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷，例如：

- 判斷信用風險顯著增加的標準以及違約和已發生信用減值的定義；
- 選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；
- 針對不同類型的產品，在計量預期信用時確定需要使用的前瞻性資訊和權重。

參數、假設及估計技術

本集團在計量預期信用損失時，充分考慮了前瞻性資訊。對債券投資，預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(「PD」)、違約風險敞口(「EAD」)、違約損失率(「LGD」)三者乘積折現後的結果。對融資類業務(包括：融出資金，買入返售款項下股票質押式回購)，預期信用損失為違約風險敞口(「EAD」)及考慮前瞻性影響的損失率比率(「LR」)二者乘積折現後的結果。

預期信用損失模型中包括的前瞻性資訊

根據IFRS9計量預期信用損失時應充分考慮前瞻性資訊。信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性資訊。本集團通過進行歷史資料分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。這些經濟指標及其對違約概率的影響，對不同的金融工具有所不同。本集團通過進行回歸分析確定這些經濟指標與違約概率之間的關係，以理解這些指標歷史上的變化對違約率的影響。

關於上述會計判斷和會計估計的具體資訊請參見附註58(a)。

(6) 金融資產的分類

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

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

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

5 稅務事項

按照相關規定的稅收政策，公司現行的重要稅項如下：

(1) 所得稅

本公司2008年1月1日起所得稅執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。所得稅的計算和繳納按照國家稅務總局公告[2012] 57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。本公司及境內主要子公司適用的所得稅稅率為25%。香港及海外子公司按其稅收居民身份所在地區適用的稅率計繳稅費。

(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%。

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

(3) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

(4) 城市建設維護稅、教育費附加和地方教育費附加分別按實際繳納流轉稅額的5% / 7%、3%、2%計繳。

6 分部報告

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

投資銀行分部主要從事於保薦與承銷、財務顧問業務；

經紀業務分部主要從事於證券及期貨經紀業務，代銷金融產品；

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

資產管理業務分部主要從事於資產管理業務，包括證券公司集合資產管理計劃、基金管理和其他投資賬戶管理；

其他業務分部主要為私募股權投資、直投業務、大宗商品貿易和其他業務。

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

所得稅實行統一管理，不在分部間分配。

2024年	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	4,222,753	18,493,314	474,573	11,007,710	678,262	34,876,612
利息收入	2,687	6,379,968	13,080,958	228,263	249,604	19,941,480
投資收益	—	584,869	23,615,546	440,315	1,704,312	26,345,042
其他收入	2,893	686,474	2,798,596	121,022	6,788,345	10,397,330
小計	4,228,333	26,144,625	39,969,673	11,797,310	9,420,523	91,560,464
營業費用	3,445,040	21,211,497	22,990,391	7,248,378	8,364,252	63,259,558
其中：利息支出	64	1,796,319	15,616,112	134,163	1,311,042	18,857,700
信用減值損失	—	26,745	(1,168,628)	2,891	25,477	(1,113,515)
其他資產減值 損失	—	—	—	—	153,472	153,472
營業利潤	783,293	4,933,128	16,979,282	4,548,932	1,056,271	28,300,906
分估聯營及 合營公司損益	—	—	—	—	117,569	117,569
稅前利潤	783,293	4,933,128	16,979,282	4,548,932	1,173,840	28,418,475
所得稅費用						5,829,018
淨利潤						22,589,457
補充信息：						
折舊和攤銷費用	104,702	1,001,143	114,120	298,667	605,454	2,124,086
資本性支出	363,016	348,354	177,736	263,676	140,570	1,293,352

2023年	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	6,757,688	15,420,587	471,401	10,373,261	724,077	33,747,014
利息收入	2,929	6,464,538	14,604,382	238,428	298,674	21,608,951
投資收益	1,903	109,042	19,021,021	370,409	2,343,409	21,845,784
其他收入	(389)	464,974	48,723	161,863	5,848,120	6,523,291
小計	6,762,131	22,459,141	34,145,527	11,143,961	9,214,280	83,725,040
營業費用	4,250,944	18,948,562	21,158,078	6,481,201	7,342,263	58,181,048
其中：利息支出	44	1,827,763	14,486,436	172,624	1,092,993	17,579,860
信用減值損失	—	884	(349,534)	3,885	(20,071)	(364,836)
其他資產減值 損失	—	125	—	—	8,164	8,289
營業利潤	2,511,187	3,510,579	12,987,449	4,662,760	1,872,017	25,543,992
分佔聯營及 合營公司損益	—	—	—	—	641,461	641,461
稅前利潤	2,511,187	3,510,579	12,987,449	4,662,760	2,513,478	26,185,453
所得稅費用						5,646,108
淨利潤						20,539,345
補充信息：						
折舊和攤銷費用	98,527	904,955	98,998	274,242	591,681	1,968,403
資本性支出	448,509	536,793	263,164	178,433	152,874	1,579,773

7 利息收入

	2024年	2023年
融資及其他借貸產生的利息收入	9,344,125	10,105,333
金融機構利息收入	8,608,630	8,989,861
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的利息收入	1,952,625	2,056,146
其他	36,100	457,611
合計	19,941,480	21,608,951

8 投資收益

	2024年	2023年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨收益(準則要求)	52,545,075	33,052,967
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨虧損(指定)	(1,136,028)	(804,298)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資淨收益	1,921,609	980,535
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的股利收入	2,187,730	18,264
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的淨損益	25,501	771,834
衍生金融工具及其他淨虧損	(29,198,845)	(12,173,518)
合計	26,345,042	21,845,784

9 其他收入

	2024年	2023年
匯兌收益	3,427,891	534,699
政府補助	300,570	389,241
租賃收入	211,862	215,453
其他	617,777	483,425
合計	4,558,100	1,622,818

10 營業費用

	2024年	2023年
手續費及佣金支出		
— 佣金支出	8,308,079	6,183,059
— 其他	486,908	362,019
合計	8,794,987	6,545,078

	2024年	2023年
利息支出		
— 銀行及其他金融機構拆入款項	9,840,575	8,891,799
— 已發行債務工具及應付短期融資款	5,763,869	5,549,374
— 代理買賣證券款	1,617,946	1,675,224
— 其他	1,635,310	1,463,463
合計	18,857,700	17,579,860

	2024年	2023年
職工費用(包括董事、監事及高級管理人員薪酬)		
— 工資及獎金	16,591,989	16,356,410
— 職工福利	2,554,433	2,442,521
— 定額福利供款計劃(i)	1,894,860	1,987,419
合計	21,041,282	20,786,350

(i) 其中包括養老保險金計劃，其性質列示如下：

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

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

	2024年	2023年
其他營業費用及成本：		
— 電子設備運轉費	1,634,507	1,355,560
— 基金銷售及管理費用	1,567,167	1,546,183
— 業務宣傳費	944,536	504,692
— 差旅費	472,981	620,336
— 郵電通訊費	403,605	334,020
— 諮詢費	318,850	378,116
— 租賃費	312,468	272,843
— 研究開發費	255,191	200,926
— 公雜費	235,549	203,679
— 審計費(ii)	53,144	47,112
— 其他費用	1,681,660	1,463,602
合計	7,879,658	6,927,069

(ii) 其中，支付給核數師的費用為人民幣0.33億元(2023年：人民幣0.28億元)。

11 董事、監事薪酬

按香港聯交所上市規則和香港《公司條例》要求披露的董事和監事人員薪酬列示如下：

姓名	職務	2024年					稅前合計薪酬 (6) = (1)+(2)+ (3)+(4)+(5)
		工資	酌定花紅	袍金	退休福利	其他福利	
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	
張佑君	執行董事、董事長	2,291	12	—	370	108	2,781
鄒迎光	執行董事、總經理、 執行委員	240	—	—	225	16	481
張麟	非執行董事	—	—	—	—	—	—
付臨芳	非執行董事	—	—	—	—	—	—
趙先信	非執行董事	—	—	—	—	—	—
王恕慧	非執行董事	—	—	—	—	—	—
李青	獨立非執行董事	—	—	305	—	—	305
史青春	獨立非執行董事	—	—	305	—	—	305
張健華	獨立非執行董事	—	—	310	—	—	310
張長義	監事、監事會主席	1,450	12	—	370	108	1,940
郭昭	監事	—	—	220	—	—	220
饒戈平	監事	—	—	215	—	—	215
牛學坤	職工監事	818	5	—	324	100	1,247
楊利強	職工監事	955	12	—	337	108	1,412
楊明輝	原執行董事、總經理、 執行委員	855	—	—	57	46	958
		<u>6,609</u>	<u>41</u>	<u>1,355</u>	<u>1,683</u>	<u>486</u>	<u>10,174</u>

姓名	職務	2023年(重述)					
		工資	酌定花紅	袍金	退休福利	其他福利	稅前合計薪酬
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6) = (1)+(2)+(3)+(4)+(5)
張佑君	執行董事、董事長	2,291	2,560	—	490	104	5,445
楊明輝	執行董事、總經理、 執行委員	2,051	1,829	—	490	104	4,474
張麟	非執行董事	—	—	—	—	—	—
付臨芳	非執行董事	—	—	—	—	—	—
趙先信	非執行董事	—	—	—	—	—	—
王恕慧	非執行董事	—	—	—	—	—	—
李青	獨立非執行董事	—	—	305	—	—	305
史青春	獨立非執行董事	—	—	310	—	—	310
張健華	獨立非執行董事	—	—	315	—	—	315
張長義	監事、監事會主席	1,450	2,370	—	489	104	4,413
郭昭	監事	—	—	210	—	—	210
饒戈平	監事	—	—	215	—	—	215
牛學坤	職工監事	790	1,100	—	349	95	2,334
楊利強	職工監事	953	2,000	—	453	95	3,501
		<u>7,535</u>	<u>9,859</u>	<u>1,355</u>	<u>2,271</u>	<u>502</u>	<u>21,522</u>

在2024年度和2023年度內本集團沒有向任何董事、監事支付特殊薪酬用以吸引其加入本集團、或作為其加入本集團的獎勵、或是作為其被解職的補償。除上述之外，董事、監事無其他退休福利。

2024年度和2023年度內本集團沒有向第三方支付補償使以上董事、監事為本集團提供相關服務。

2024年度和2023年度，無董事或監事直接或間接地在本集團直接或間接涉及的重大交易安排中享有重大權益。本集團亦並未向任何董事、監事及其相關企業在貸款、類貸款及其他信用交易中提供任何擔保或保證。

2023年度，除上述列示的薪酬外，歸屬於2023年度的稅前遞延花紅如下：牛學坤人民幣110萬元、楊利強人民幣200萬元、楊明輝人民幣280萬元、張長義人民幣225萬元、張佑君人民幣241萬元。

其他福利中包含本集團根據政府相關規定，按工資及津貼的一定比例且在不超過規定上限的基礎上提取並向勞動和社會保障等機構繳納的醫療保險、住房公積金及其他社會保險等。

12 薪酬最高的五位僱員

本年度本集團薪酬最高的五位員工不包括董事及監事(2023年：不包括董事及監事)，其餘5名非董事和非監事(2023年度：5名)的薪酬列示如下：

	2024年	2023年
工資、津貼及其他福利	13,943	15,512
酌定花紅	48,840	57,375
離職補償	—	—
合計	62,783	72,887

薪酬位於以下範圍的僱員人數列示如下：

	僱員人數	
	2024年	2023年
人民幣9,000,001元至人民幣11,000,000元	2	—
人民幣11,000,001元至人民幣13,000,000元	1	—
人民幣13,000,001元至人民幣15,000,000元	1	3
人民幣15,000,001元至人民幣18,000,000元	1	2
合計	5	5

註： 本年度本集團向以上非董事或非監事個人支付的薪酬均為基於以上人員向本集團提供服務的所得。

2024年度前5位酬金最高的人士均為境外子機構聘請的本地化員工。

13 信用減值轉回

	2024年	2023年
融出資金	443,643	(610,085)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債權投資)	42,707	1,026,679
買入返售款項	(1,634,592)	(729,133)
其他	34,727	(52,297)
合計	(1,113,515)	(364,836)

14 其他資產減值損失

	2024年	2023年
存貨減值損失	132,496	8,164
其他	20,976	125
合計	153,472	8,289

15 所得稅費用

(a) 所得稅

	2024年	2023年
當期所得稅費用		
— 中國大陸地區	6,104,004	3,966,919
— 中國大陸以外地區	876,803	336,959
遞延所得稅費用	(1,151,789)	1,342,230
合計	5,829,018	5,646,108

(b) 所得稅費用和會計利潤的關係

本集團境內機構所得稅按照年度內中國境內適用稅法規定的法定稅率25%計算。境外機構按照其經營地適用的法律、解釋、慣例及稅率計算應繳稅額。本集團根據本年稅前利潤及中國法定稅率計算得出的所得稅費用與實際所得稅費用的調節如下：

	2024年	2023年
稅前利潤	28,418,475	26,185,453
按中國法定稅率計算的所得稅費用	7,104,619	6,546,363
其他地區採用不同稅率的影響	(292,576)	(243,058)
不可抵扣支出	148,038	67,659
免稅收入	(1,050,236)	(522,913)
以前年度當期及遞延所得稅調整	(111,897)	(132,092)
其他	31,070	(69,851)
本集團實際所得稅費用	5,829,018	5,646,108

16 歸屬於母公司的淨利潤

2024年度，歸屬於母公司之利潤列示在本公司財務報表中的利潤為人民幣135.68億元(2023年度：人民幣133.64億元)(附註60)。

17 股利

	2024年	2023年
待批准的擬派發普通股股利	4,149,753	7,039,760
已派發的普通股股利：	10,596,691	7,262,068
其中：派發的上一年度股利	7,039,760	7,262,068
派發的中期股利	3,556,931	—
對其他權益工具持有者的分配(附註18(1))	805,576	525,163

2024年度每股股利包含已在2024年12月派發的2024年中期股利每股人民幣0.240元，以及擬派發的2024年末期股利每股人民幣0.280元(2023年度：每股人民幣0.475元)。

股利在經股東大會批准和宣告發放前不能從權益中扣除，在本公司股東大會批准及宣告發放後確認為負債，並且從權益中扣除。

18 歸屬於母公司普通股股東每股收益

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	2024年	2023年
利潤：		
歸屬於母公司股東的淨利潤	21,703,697	19,720,547
減：歸屬於母公司其他權益持有者的當年淨利潤 ⁽¹⁾	805,576	525,163
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	20,898,121	19,195,384
股份：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	14,820,547	14,820,547
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	1.41	1.30

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

2024年度本公司無稀釋性潛在普通股(2023年度：無)。

⁽¹⁾ 於2024年12月31日，本公司共存續9期永續次級債券，其具體條款於附註50其他權益工具中披露。計算2024年度普通股基本每股收益時，已在歸屬於本公司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。

19 物業、廠房及設備

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
2024年12月31日										
原值										
2023年12月31日	5,987,689	81,298	340,217	2,578,141	10,229	3,592,100	22,209	12,611,883	2,050,751	14,662,634
本年增加	37	2,119	36,536	340	701	502,380	—	542,113	507,868	1,049,981
本年減少	—	5,877	14,383	824,132	581	185,290	3,107	1,033,370	256,575	1,289,945
外幣報表折算差額	—	360	314	36,012	—	14,545	—	51,231	—	51,231
2024年12月31日	5,987,726	77,900	362,684	1,790,361	10,349	3,923,735	19,102	12,171,857	2,302,044	14,473,901
累計折舊										
2023年12月31日	1,757,123	64,959	266,112	978,918	8,648	2,667,382	21,299	5,764,441	—	5,764,441
本年增加	160,747	4,729	38,159	167,560	431	480,087	89	851,802	—	851,802
本年減少	—	5,784	11,958	357,436	565	176,416	3,077	555,236	—	555,236
外幣報表折算差額	—	330	586	14,610	—	12,974	—	28,500	—	28,500
2024年12月31日	1,917,870	64,234	292,899	803,652	8,514	2,984,027	18,311	6,089,507	—	6,089,507
減值準備										
2023年12月31日	1,525	—	—	88,951	—	—	—	90,476	—	90,476
本年增加	—	—	—	20,976	—	—	—	20,976	—	20,976
本年減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	1,327	—	—	—	1,327	—	1,327
2024年12月31日	1,525	—	—	111,254	—	—	—	112,779	—	112,779
淨值										
2024年12月31日	4,068,331	13,666	69,785	875,455	1,835	939,708	791	5,969,571	2,302,044	8,271,615
2023年12月31日	4,229,041	16,339	74,105	1,510,272	1,581	924,718	910	6,756,966	2,050,751	8,807,717

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
2023年12月31日										
原值										
2022年12月31日	5,974,394	73,764	306,640	2,536,172	10,863	3,074,388	22,821	11,999,042	1,579,834	13,578,876
本年增加	14,905	9,180	55,045	2,456	774	636,120	73	718,553	608,845	1,327,398
本年減少	4,619	2,339	22,482	769	1,408	136,167	685	168,469	137,928	306,397
外幣報表折算差額	3,009	693	1,014	40,282	—	17,759	—	62,757	—	62,757
2023年12月31日	5,987,689	81,298	340,217	2,578,141	10,229	3,592,100	22,209	12,611,883	2,050,751	14,662,634
累計折舊										
2022年12月31日	1,583,708	62,019	253,771	836,184	9,428	2,440,507	21,950	5,207,567	—	5,207,567
本年增加	175,635	4,685	33,083	130,006	581	345,636	12	689,638	—	689,638
本年減少	4,553	2,308	21,359	746	1,361	134,719	663	165,709	—	165,709
外幣報表折算差額	2,333	563	617	13,474	—	15,958	—	32,945	—	32,945
2023年12月31日	1,757,123	64,959	266,112	978,918	8,648	2,667,382	21,299	5,764,441	—	5,764,441
減值準備										
2022年12月31日	1,525	—	—	87,468	—	—	—	88,993	—	88,993
本年增加	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	1,483	—	—	—	1,483	—	1,483
2023年12月31日	1,525	—	—	88,951	—	—	—	90,476	—	90,476
淨值										
2023年12月31日	4,229,041	16,339	74,105	1,510,272	1,581	924,718	910	6,756,966	2,050,751	8,807,717
2022年12月31日	4,389,161	11,745	52,869	1,612,520	1,435	633,881	871	6,702,482	1,579,834	8,282,316

2024年12月31日		房屋及 建築物
原值		
2023年12月31日		1,345,177
本年增加		—
本年減少		—
外幣報表折算差額		613
2024年12月31日		1,345,790
累計折舊和攤銷		
2023年12月31日		354,767
本年增加		35,163
本年減少		403
外幣報表折算差額		10
2024年12月31日		389,537
減值準備		
2023年12月31日		85,905
本年增加		—
本年減少		—
外幣報表折算差額		217
2024年12月31日		86,122
賬面價值		
2024年12月31日		870,131
2023年12月31日		904,505

2023年12月31日		房屋及 建築物
原值		
2022年12月31日		1,386,302
本年增加		—
本年減少		61,563
外幣報表折算差額		20,438
2023年12月31日		1,345,177
累計折舊和攤銷		
2022年12月31日		322,615
本年增加		35,803
本年減少		5,553
外幣報表折算差額		1,902
2023年12月31日		354,767
減值準備		
2022年12月31日		109,690
本年增加		—
本年減少		31,642
外幣報表折算差額		7,857
2023年12月31日		85,905
賬面價值		
2023年12月31日		904,505
2022年12月31日		953,997

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
年初數：		
成本	11,935,917	11,893,539
減：累計減值	3,496,393	3,461,972
賬面價值	8,439,524	8,431,567
本年變動：		
本年增加及匯率變動的影響	44,159	42,378
發生減值及匯率變動的影響*	(35,410)	(34,421)
年末數：		
成本	11,980,076	11,935,917
減：累計減值	3,531,803	3,496,393
賬面價值	8,448,273	8,439,524

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
華夏基金管理有限公司(「華夏基金」)	7,418,587	7,418,587
中信證券國際有限公司(「中信證券國際」)	611,960	603,211
中信期貨有限公司(「中信期貨」)	193,826	193,826
中信證券華南股份有限公司(「中信證券華南」)	91,725	91,725
中信證券(山東)有限責任公司(「中信證券山東」)	88,675	88,675
中信證券股份有限公司	43,500	43,500
合計	8,448,273	8,439,524

* 截至2024年12月31日，因匯率變動引起商譽賬面價值增加人民幣0.09億元(2023年12月31日：增加人民幣0.08億元)。

於2024年12月31日，本集團的商譽賬面價值為人民幣84.48億元(2023年12月31日：人民幣84.40億元)，主要系本集團收購華夏基金和通過中信證券國際收購中信里昂證券有限公司(「中信里昂證券」)所確認的商譽。其中，華夏基金商譽賬面價值為人民幣74.19億元(2023年12月31日：人民幣74.19億元)，中信證券國際商譽賬面價值為人民幣6.12億元(2023年12月31日：人民幣6.03億元)。

對於企業合併所形成的商譽，本集團至少在每年年度終了進行減值測試。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預計未來現金流量的現值(「使用價值」)兩者之間較高者確定。

本集團根據業務產出單元的現金流是否獨立認定資產組或資產組組合。對於華夏基金、中信期貨、中信證券華南和中信證券山東，本集團認為上述每個子公司產生的現金流皆是獨立的，故每一個被收購的子公司都是一個獨立的資產組，分別進行減值測試。對於中信證券國際，本集團根據其各業務條線現金流情況，將相關商譽分攤至股權衍生、固定收益、投資銀行等資產組組合，分別進行減值測試。

上述資產組和資產組組合的可收回金額基於使用價值確定，通過折現現金流量模型基於經批准的預算以及經營計劃和能夠反映相關資產組組合特定風險的折現率計算。在預測期之後的現金流按照穩定的增長率和終值推算。

於2024年12月31日，本集團在華夏基金2024年度實際財務情況基礎上，進行上述商譽減值測試，採用的預測年限為2025年至2029年，採用的預測期營業收入增長率範圍為-7.90%至1.00%（2023年12月31日：1.00%至2.00%）、預測期利潤率為27.12%（2023年12月31日：27.04%）、折現率為15.20%（2023年12月31日：15.49%）、穩定期營業收入增長率為2.00%（2023年12月31日：2.00%）、可收回金額為人民幣277.31億元（2023年12月31日：人民幣294.31億元）。

於2024年12月31日，本集團在中信證券國際2024年度實際財務情況基礎上，進行上述商譽減值測試，採用的預測年限為2025年至2029年，採用的預測期營業收入增長率範圍為-1.00%至25.00%（2023年12月31日：4.70%至56.97%）、預測期利潤率範圍為25.00%至39.00%（2023年12月31日：8.26%至41.20%）、折現率範圍為17.30%至19.90%（2023年12月31日：15.60%至18.00%）、穩定期增長率為2.00%（2023年12月31日：2.00%）、可收回金額為人民幣174.25億元（2023年12月31日：人民幣118.54億元）。

於2024年12月31日，本集團根據中信期貨、中信證券華南和中信證券山東2025年至2029年的經營計劃和適用的折現率分別預計上述各資產組的未來現金流量現值。超過預測期之後期間的現金流量以適當的穩定期增長率推算，該增長率並不超出資產組所涉及業務的長期平均增長率。於2024年12月31日，中信期貨、中信證券華南和中信證券山東採用的預測期營業收入增長率範圍為-2.00%至33.95%（2023年12月31日：4.00%至18.20%）、預測期利潤率範圍為31.22%至46.93%（2023年12月31日：27.33%至44.59%）、折現率範圍為9.70%至16.53%（2023年12月31日：10.00%至13.92%）、穩定期增長率為2.00%（2023年12月31日：2.00%至3.00%）。

於2024年12月31日，上述資產組或資產組合的可收回金額均高於其各自的賬面價值。

	無形資產					合計
	交易席位費	軟件	客戶維繫費	商標權	土地使用權	
2024年12月31日						
原值						
2023年12月31日	128,508	2,147,782	1,448,493	301,197	3,690,300	7,716,280
本年增加	—	238,264	—	—	—	238,264
本年減少	—	1,913	—	—	—	1,913
外幣報表折算差額	658	10,172	21,564	4,908	—	37,302
2024年12月31日	129,166	2,394,305	1,470,057	306,105	3,690,300	7,989,933
累計攤銷						
2023年12月31日	101,755	1,669,760	1,422,349	—	857,691	4,051,555
本年增加	222	160,460	13,119	—	94,535	268,336
本年減少	—	1,913	—	—	—	1,913
外幣報表折算差額	271	10,053	21,349	—	—	31,673
2024年12月31日	102,248	1,838,360	1,456,817	—	952,226	4,349,651
減值準備						
2023年12月31日	125	—	11,749	300,812	—	312,686
本年增加	—	—	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	2	—	192	4,908	—	5,102
2024年12月31日	127	—	11,941	305,720	—	317,788
淨值						
2024年12月31日	26,791	555,945	1,299	385	2,738,074	3,322,494
2023年12月31日	26,628	478,022	14,395	385	2,832,609	3,352,039

	無形資產					合計
	交易席位費	軟件	客戶維繫費	商標權	土地使用權	
2023年12月31日						
原值						
2022年12月31日	131,433	1,946,427	1,427,531	296,426	3,690,300	7,492,117
本年增加	—	236,824	—	—	—	236,824
本年減少	3,701	45,135	—	—	—	48,836
外幣報表折算差額	776	9,666	20,962	4,771	—	36,175
2023年12月31日	128,508	2,147,782	1,448,493	301,197	3,690,300	7,716,280
累計攤銷						
2022年12月31日	102,657	1,579,333	1,317,982	—	763,173	3,763,145
本年增加	247	125,154	84,545	—	94,518	304,464
本年減少	1,501	44,369	—	—	—	45,870
外幣報表折算差額	352	9,642	19,822	—	—	29,816
2023年12月31日	101,755	1,669,760	1,422,349	—	857,691	4,051,555
減值準備						
2022年12月31日	—	—	11,563	296,041	—	307,604
本年增加	125	—	—	—	—	125
本年減少	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	186	4,771	—	4,957
2023年12月31日	125	—	11,749	300,812	—	312,686
淨值						
2023年12月31日	26,628	478,022	14,395	385	2,832,609	3,352,039
2022年12月31日	28,776	367,094	97,986	385	2,927,127	3,421,368

23 對子公司的投資

本公司

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
對非上市子公司投資(按成本計算)	53,580,820	47,050,823

報告年末本公司的重要子公司基本情況：

(a) 通過設立或投資等方式取得的重要子公司

子公司全稱	成立／註冊 及營業地點 (法人類別)	註冊資本	業務性質	年末實際出資額	持股比例%	
					直接	間接
中信金石投資有限公司 ^(a)	中國大陸 (有限責任公司)	300,000萬元 人民幣	實業投資、 投資諮詢、 管理	170,000萬元 人民幣	100%	—
中信證券國際有限公司	香港	不適用	控股、投資	1,151,605萬港元及 27,669萬美元	100%	—
中信証券投資有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	1,700,000萬元 人民幣	金融產品投資、 證券投資、 股權投資	1,700,000萬元 人民幣	100%	—
中信証券資產管理有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	100,000萬元 人民幣	資產管理	100,000萬元 人民幣	100%	—
CITIC Securities Finance 2013 Co., Ltd.	英屬維京群島	不適用	發行債券	1美元	—	100%
CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.	英屬維京群島	不適用	發行債券	1美元	—	100%
CS Regal Holding Limited	英屬維京群島	不適用	投資控股	1美元	—	100%
中信証券信息與量化服務(深圳) 有限責任公司	中國大陸 (有限責任公司)	1,000萬元 人民幣	計算機軟硬件的 技術開發； 技術諮詢； 技術服務； 系統集成和銷售； 數據處理	1,000萬元 人民幣	100%	—
金通證券有限責任公司	中國大陸 (有限責任公司)	13,500萬元 人民幣	證券經紀	3,500萬元 人民幣	100%	—
中信中證投資服務有限責任公司	中國大陸 (有限責任公司)	10,000萬元 人民幣	投資管理、 諮詢服務， 金融外包服務	10,000萬元 人民幣	100%	—
青島金石暴風投資諮詢有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	5,010萬元 人民幣	投資管理、 諮詢服務	5,010萬元 人民幣	—	100%
青島金石潤匯投資管理有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	1,010萬元 人民幣	投資管理、 諮詢服務， 以自有資金 對外投資	1,010萬元 人民幣	—	100%
青島金石灝訥投資有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	80,500萬元 人民幣	以自有資金對外 投資及管理、 以及投資諮詢 服務	200,000萬元 人民幣	—	100%
金津投資(天津)有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	10,000萬元 人民幣	投資	50,000萬元 人民幣	—	100%
中信金石基金管理有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	10,000萬元 人民幣	投資管理及 相關諮詢	10,000萬元 人民幣	—	100%

子公司全稱	成立／註冊 及營業地點 (法人類別)	註冊資本	業務性質	年末實際出資額	持股比例%	
					直接	間接
金石澤信投資管理有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	100,000萬元 人民幣	投資管理、 投資諮詢、 投資顧問、 受託管理股權 投資基金、 創業投資、 創業投資諮詢、 物業管理、 自有物業租賃、 酒店管理、 建築裝飾材料的 購銷	100,000萬元 人民幣	—	100%
中信併購基金管理有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	10,000萬元 人民幣	投資管理、 諮詢服務	10,000萬元 人民幣	—	100%
長峽金石(武漢)私募基金管理 有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	10,000萬元 人民幣	投資管理	6,000萬元 人民幣	—	60%
金石灃洩投資管理(杭州)有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	3,000萬元 人民幣	投資管理	—	—	100%
安徽交控金石私募基金管理有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	3,000萬元 人民幣	投資基金管理	2,100萬元 人民幣	—	70%
安徽信安併購私募基金管理有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	2,000萬元 人民幣	投資管理	1,600萬元 人民幣	—	80%
中信中證資本管理有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	200,000萬元 人民幣	投資與資產管理	100,000萬元 人民幣	—	100%
盈蒔(上海)資產管理有限公司 ^(a)	中國大陸 (有限責任公司)	20,000萬元 人民幣	資產管理	—	—	—
中信寰球商貿有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	100,000萬元 人民幣	大宗商品貿易及 倉儲運輸服務 代理等	60,000萬元 人民幣	—	100%
信期國際金融控股有限公司	香港	不適用	控股	50,000萬元 人民幣	—	100%
CLSA Europe B.V.	荷蘭	不適用	投資銀行業務、 證券經紀業務	239萬歐元	—	100%
中信証券經紀(香港)有限公司	香港	不適用	金融業	612,586萬港元	—	100%
中信証券期貨(香港)有限公司	香港	不適用	金融業	27,644萬港元	—	100%
中信里昂基金服務(亞洲)有限公司	香港	不適用	金融業	1港元	—	100%
CLSA Global Investments Management Limited	英屬維京群島	不適用	金融業	64,367萬港元	—	100%
上海華夏財富投資管理有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	10,000萬元 人民幣	基金銷售	10,000萬元 人民幣	—	62.20%
CSI Global Markets Holdings Limited	英屬維京群島	10,000萬美元	金融業	51,013萬美元	—	100%
CLSA Americas Holdings, Inc.	美國	1,000美元	金融業	13,189萬美元	—	100%
華夏股權投資資金管理(北京) 有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	50,000萬元 人民幣	資產管理	50,000萬元 人民幣	—	62.20%
CLSA Fund Services Limited	香港	不適用	金融業	1港元	—	100%

(i) 2025年3月，金石投資有限公司更名為中信金石投資有限公司。

(ii) 2024年12月，盈時(上海)資產管理有限公司註銷，因尚未完成工商登記變更，仍計入披露範圍。

(b) 通過企業合併取得的重要子公司

子公司全稱	成立／註冊 及營業地點 (法人類別)	註冊資本	業務性質	年末實際出資額	持股比例%	
					直接	間接
中信証券(山東)有限責任公司	中國大陸 (有限責任公司)	249,380萬元 人民幣	證券業務	114,574萬元 人民幣	100%	—
中信期貨有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	760,000萬元 人民幣	期貨經紀、 資產管理、 基金代銷業務	794,923.36萬元 人民幣	100%	—
華夏基金管理有限公司	中國大陸 (中外合資經營 企業)	23,800萬元 人民幣	資產管理	266,395萬元 人民幣	62.20%	—
天津京證物業服務有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	30萬元 人民幣	物業管理	33,685.94萬元 人民幣	100%	—
天津深證物業服務有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	30萬元 人民幣	物業管理	24,486.98萬元 人民幣	100%	—
中信証券華南股份有限公司	中國大陸 (股份有限公司)	509,114萬元 人民幣	證券業務	715,927.07萬元 人民幣	99.90%	0.10%
廣證領秀投資有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	68,000萬元 人民幣	資本市場服務	47,020.75萬元 人民幣	100%	—
廣州證券創新投資管理有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	14,000萬元 人民幣	投資與資產管理	13,497.81萬元 人民幣	—	100%
金尚(天津)投資管理有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	1,250萬元 人民幣	投資管理	1,858.98萬元 人民幣	—	100%
華夏基金(香港)有限公司	香港	不適用	資產管理	60,000萬港元	—	62.20%
華夏資本管理有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	35,000萬元 人民幣	資產管理	35,000萬元 人民幣	—	62.20%
里昂證券	荷蘭	不適用	投資控股	71,604萬美元	—	100%
CLSA Australia Holdings Pty Ltd.	澳大利亞	10,503萬澳元	金融業	1,617.60萬澳元	—	100%
中信証券(香港)有限公司	香港	不適用	金融業	6,617.50萬港元	—	100%
CLSA Investments Ltd.	開曼群島	5萬美元	金融業	1,244.78萬美元	—	100%
深圳信證運營服務有限責任公司	中國大陸 (有限責任公司)	1,000萬元 人民幣	金融業	300萬元 人民幣	—	100%
CLSA Premium Limited	開曼群島	4,000萬港元	金融業	15,865.48萬港元	—	59.03%
CSI Capricornus Limited	英屬維京群島	5萬美元	股權投資	—	—	100%
CITIC Securities CLSA Capital Partners Limited	香港	不適用	金融業	1,370萬美元	—	100%
CITIC Securities Finance(HK)Limited	香港	不適用	金融業	67,994萬港元	—	100%
SetClear Pte.Ltd.	新加坡	不適用	金融業	2,030.68萬美元	—	100%

(c) 納入合併範圍的結構化主體

本集團對結構化主體是否應納入合併範圍進行判斷，包括本公司或本公司子公司作為管理人的結構化主體和本公司或本公司子公司投資的由其他機構發行的結構化主體。

本集團對於本公司或本公司子公司作為管理人的結構化主體和本公司或本公司子公司投資的由其他機構發行的由本公司或本公司子公司作為投資顧問制定投資決策的結構化主體擁有權力。本集團參與該等結構化主體的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。於2024年12月31日，共有21隻產品因本集團享有的可變回報重大而納入本集團財務報表的合併範圍(2023年12月31日：27隻)。

2024年12月31日，本集團納入合併財務報表範圍的結構化主體的總資產賬面價值為人民幣834.26億元(2023年12月31日：人民幣705.80億元)。

(d) 對母公司具有重大影響的非控制性權益的子公司

華夏基金管理有限公司

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
少數股東持股比例	37.80%	37.80%
分配給非控制性權益的股利	529,200	478,162
歸屬於非控制性權益的股東權益	<u>5,266,614</u>	<u>4,971,455</u>
歸屬於非控制性權益的本年淨利潤	<u>815,716</u>	<u>760,910</u>

上述子公司的具體財務資訊如下：

	2024年	2023年
收入	8,063,890	7,347,766
持續經營稅後利潤	2,157,978	2,012,991
綜合收益總額	<u>2,180,844</u>	<u>2,027,919</u>
經營活動現金流量淨額	1,990,083	1,630,532
投資活動現金流量淨額	(231,520)	(120,361)
籌資活動現金流量淨額	(1,535,805)	(1,430,912)
現金及現金等價物淨增加額	<u>230,680</u>	<u>87,806</u>

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
流動資產	17,246,669	16,236,380
非流動資產	2,987,686	2,557,916
流動負債	4,775,195	3,846,937
非流動負債	<u>1,526,319</u>	<u>1,795,361</u>

截至2024年12月31日，本集團對子公司的資產使用及負債清償未有受到重大限制的情況(2023年：無)。

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
聯營公司	9,615,539	9,689,599
合營公司	16,512	17,064
減：減值準備	24,537	56,655
合計	9,607,514	9,650,008

(a) 本集團的重要聯營及合營公司基本情況

被投資單位名稱	成立／ 註冊地 (法人類別)	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權比例
聯營公司：					
中信建投證券股份有限公司	中國大陸 (股份有限公司)	775,669,4797萬元 人民幣	證券經紀、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、 證券投資基金代銷等	4.9357%	4.9357%
中信產業投資基金管理有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	180,000萬元 人民幣	投資基金管理	35%	35%
青島藍海股權交易中心有限 責任公司	中國大陸 (有限責任公司)	10,000萬元 人民幣	股權交易	40%	40%
新疆股權交易中心有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	11,000萬元 人民幣	金融業	20%	20%
山東坤信企業管理有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	11,000萬元 人民幣	企業管理、企業管理諮詢、 信息諮詢服務 (不含許可類信息諮詢 服務)、市場調查 (不含涉外調查)、 財務諮詢、 企業形象策劃、 市場營銷策劃、 技術服務、技術開發、 技術諮詢、技術交流、 技術轉讓、技術推廣	13.18%	13.18%

被投資單位名稱	成立／ 註冊地 (法人類別)	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權比例
深圳市信融客戶服務俱樂部有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	1,000萬元 人民幣	金融資訊諮詢，資訊諮詢、提供金融中介服務、接受金融機構委託從事金融外包服務；公共關係策劃；文化傳播及文化活動策劃；體育賽事策劃；體育活動策劃	25%	25%
深圳前海基礎設施投資基金管理有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	30,000萬元 人民幣	受託管理股權投資基金(不得以任何方式公開募集及發行基金、不得從事公開募集及發行基金管理業務)；股權投資、投資管理、投資顧問、投資諮詢(法律、行政法規、國務院決定禁止的項目除外，限制的項目須取得許可後方可經營)	11.67%	不適用 ^①
西藏信昇股權投資合夥企業(有限合夥)	中國大陸 (有限合夥企業)	510,810萬元 人民幣	私募股權投資	9.79%	9.79%
泰富金石(天津)基金管理有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	5,000萬元 人民幣	受託管理股權投資企業，從事投資管理及相關諮詢服務	40%	40%
西安明日宇航工業有限責任公司	中國大陸 (有限責任公司)	5,000萬元 人民幣	航天航空機加零部件、鈑金零部件的製造；型架、夾具、模具、航空航天地面設備(許可項目除外)的製造。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可展開經營活動)一般經營項目：型架、夾具、模具、航空航天地面設備(許可項目除外)的研發、設計；系統內員工培訓；液壓、電子系統的研發與技術服務	35%	35%

被投資單位名稱	成立／ 註冊地 (法人類別)	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權比例
賽領國際投資基金(上海)有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	306,000萬元 人民幣	投資, 投資管理, 投資諮詢	11.10%	不適用 ⁽ⁱ⁾
賽領資本管理有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	28,050萬元 人民幣	股權投資管理, 股權投資, 投資管理, 投資諮詢	9.09%	不適用 ⁽ⁱ⁾
信保(廣州)私募基金管理有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	10,000萬元 人民幣	私募股權投資基金管理、 創業投資基金管理服務	33%	33%
同方萊士醫藥產業投資(廣東)有限公司	中國大陸 (有限責任公司)	200,000萬元 人民幣	企業自有資金投資、 投資諮詢服務、 生物醫藥科技投資	30%	30%
Aria Investment Partners III, L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	29.56%	不適用 ⁽ⁱ⁾
Aria Investment Partners IV, L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	39.14%	不適用 ⁽ⁱ⁾
Aria Investment Partners V, L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	45.45%	不適用 ⁽ⁱ⁾
Clean Resources Asia Growth Fund L.P.	開曼群島	不適用	對沖基金	3.00%	不適用 ⁽ⁱ⁾
Fudo Capital II, L.P.	開曼群島	不適用	房地產基金	6.55%	不適用 ⁽ⁱ⁾
Sunrise Capital II, L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	23.99%	不適用 ⁽ⁱ⁾
Sunrise Capital III, L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	6.08%	不適用 ⁽ⁱ⁾
Sunrise Capital IV, L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	5.49%	不適用 ⁽ⁱ⁾
Sunrise Capital V (JPY) , L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	6.64%	不適用 ⁽ⁱ⁾
CLSA Aviation Private Equity Fund I	韓國	不適用	直接投資基金	6.86%	不適用 ⁽ⁱ⁾
CLSA Aviation Private Equity Fund II	韓國	不適用	直接投資基金	0.08%	不適用 ⁽ⁱ⁾
CLSA Aviation II Investments (Cayman) Limited	開曼群島	5萬美元	直接投資基金	12.39%	不適用 ⁽ⁱ⁾
CT CLSA Holdings Limited	斯里蘭卡	不適用	投資控股	25%	25%
CLSA Infrastructure Private Equity Fund I	韓國	不適用	私募股權基金	0.14%	不適用 ⁽ⁱ⁾
CSOBOR Fund L.P.	開曼群島	不適用	資產管理	24.51%	60%
Holisol Logistics Private Limited	印度	1,080萬 印度盧比	資產管理	20.29%	20.29%
Pine Tree Special Opportunity FMC LLC	開曼群島	不適用	基金管理	50%	50%
Citron PE Holdings Limited	英屬維京 群島	不適用	資產管理	35%	不適用
Lending Ark Asia Secured Private Debt Fund I (Non-US), LP	開曼群島	不適用	資產管理	22.16%	30%
Lending Ark Asia Secured Private Debt Holdings Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	30%	30%
CLSA Asia Growth Fund, L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	29.24%	不適用 ⁽ⁱ⁾
合營公司：					
中信標普指數信息服務(北京)有限公司	中國大陸 (中外合資 經營企業)	100萬美元	金融服務業	50%	50%
Double Nitrogen Fund GP, Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	48%	50% ⁽ⁱⁱ⁾
Sino-Ocean Land Logistics Investment Management Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	50%	33.33%
CSOBOR Fund GP Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	49%	60%
Bright Lee Capital Limited	英屬維京 群島	5萬美元	資產管理	48%	50%
Sunrise Capital Holdings IV Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	50%	50%
Sunrise Capital Holdings V Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	25%	50%

(i) 本集團作為基金的管理人，因此認為其對這些基金構成重大影響。

(ii) 按照合同安排，本集團與其他方對該基金實施共同控制。

(b) 本集團的重大聯營公司財務信息

- (i) 中信建投證券股份有限公司，作為本公司重要的聯營公司，主要從事證券經紀、證券投資諮詢等業務，採用權益法核算。本集團按照中信建投證券股份有限公司管理層提供的2024年度未經審計財務數據按持股比例計算享有的淨資產份額。
- (ii) 信保(廣州)私募基金管理有限公司，作為本公司重要的聯營公司，主要從事受託管理股權投資基金、投融資管理及相關諮詢等服務，採用權益法核算。

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
流動資產	1,561,179	1,597,491
非流動資產	4,813,998	4,741,637
流動負債	1,686,949	1,746,983
非流動負債	87,894	81,732

	2024年	2023年
營業收入	146,412	194,208
持續經營稅後利潤	90,920	151,848
綜合收益總額	90,920	151,848

(c) 本集團的其他聯營及合營公司財務信息相關資訊如下：

	2024年	2023年
持續經營稅後(虧損)/利潤	(1,620,257)	2,196,746
其他綜合收益	(3,267)	6,254
綜合收益總額	(1,623,524)	2,203,000

- (d) 截至2024年12月31日，本集團無對合營企業的承諾事項(2023年12月31日：無)。
- (e) 本集團的聯營企業和合營企業無以現金股利形式轉移資金至本集團或償付任何對本集團的負債受到重大限制的情況(2023年：無)。

25 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2024年12月31日	
	流動	非流動
債權投資	80,243,127	—
權益工具投資(指定) 非交易性權益工具	—	90,667,794
合計	80,243,127	90,667,794
減值準備	726,640	—
投資分類：		
上市	65,003,241	85,882,977
非上市	15,239,886	4,784,817
合計	80,243,127	90,667,794

	2023年12月31日	
	流動	非流動
債權投資	81,183,382	—
權益工具投資(指定) 非交易性權益工具	—	9,514,213
合計	81,183,382	9,514,213
減值準備	1,315,922	—
投資分類：		
上市	79,760,525	9,394,098
非上市	1,422,857	120,115
合計	81,183,382	9,514,213

於2024年12月31日，存在限售期限或有承諾條件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的帳面價值為人民幣1,318.68億元(2023年12月31日：人民幣472.40億元)。

26 存出保證金

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
交易保證金	62,418,452	58,682,419
信用保證金	171,649	451,573
履約保證金	5,624,934	3,047,928
合計	68,215,035	62,181,920

27 遞延所得稅資產／負債

(a) 於合併財務狀況表確認的遞延所得稅資產／(負債)組成及本年變動如下：

遞延稅項來自：	金融工具 公允價值 變動淨額	減值 損失準備	應付 職工薪酬	其他	合計
2024年1月1日	(326,790)	2,558,214	4,613,340	(321,174)	6,523,590
貸記／(借記)入利潤表	1,043,249	(427,831)	679,417	(143,046)	1,151,789
貸記／(借記)入其他綜合收益	(200,273)	—	1,894	(5,216)	(203,595)
其他減少	(77,753)	—	—	—	(77,753)
2024年12月31日	<u>438,433</u>	<u>2,130,383</u>	<u>5,294,651</u>	<u>(469,436)</u>	<u>7,394,031</u>

遞延稅項來自：	金融工具 公允價值 變動淨額	減值 損失準備	應付 職工薪酬	其他	合計
2023年1月1日	1,026,862	2,790,105	4,546,034	(283,513)	8,079,488
貸記／(借記)入利潤表	(1,146,661)	(231,891)	51,980	(15,658)	(1,342,230)
貸記／(借記)入其他綜合收益	(206,991)	—	15,326	(22,003)	(213,668)
其他增加	—	—	—	—	—
2023年12月31日	<u>(326,790)</u>	<u>2,558,214</u>	<u>4,613,340</u>	<u>(321,174)</u>	<u>6,523,590</u>

(b) 合併財務狀況表對賬

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
遞延所得稅資產	7,755,762	6,693,865
遞延所得稅負債	<u>361,731</u>	<u>170,275</u>
合計	<u>7,394,031</u>	<u>6,523,590</u>

2024年12月31日	房屋及 建築物	運輸設備	電子設備	其他	合計
原值					
2023年12月31日	4,601,756	1,229	560	1,718	4,605,263
本年增加	735,169	—	2,425	145	737,739
本年減少	2,658,047	58	—	821	2,658,926
外幣報表折算差額	15,632	(126)	(59)	—	15,447
2024年12月31日	2,694,510	1,045	2,926	1,042	2,699,523
累計折舊					
2023年12月31日	2,210,276	224	163	970	2,211,633
本年增加	861,782	256	575	260	862,873
本年減少	2,552,923	58	—	821	2,553,802
外幣報表折算差額	13,052	(40)	(27)	—	12,985
2024年12月31日	532,187	382	711	409	533,689
減值準備					
2023年12月31日	—	—	—	—	—
本年增加	—	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—
2024年12月31日	—	—	—	—	—
淨值					
2024年12月31日	2,162,323	663	2,215	633	2,165,834
2023年12月31日	2,391,480	1,005	397	748	2,393,630

2023年12月31日	房屋及 建築物	運輸設備	電子設備	其他	合計
原值					
2022年12月31日	3,779,833	1,331	1,278	1,973	3,784,415
本年增加	1,301,213	1,166	—	632	1,303,011
本年減少	502,904	1,242	698	887	505,731
外幣報表折算差額	23,614	(26)	(20)	—	23,568
2023年12月31日	4,601,756	1,229	560	1,718	4,605,263
累計折舊					
2022年12月31日	1,838,624	1,169	732	1,402	1,841,927
本年增加	849,647	318	139	185	850,289
本年減少	491,093	1,242	698	617	493,650
外幣報表折算差額	13,098	(21)	(10)	—	13,067
2023年12月31日	2,210,276	224	163	970	2,211,633
減值準備					
2022年12月31日	—	—	—	—	—
本年增加	—	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—
2023年12月31日	—	—	—	—	—
淨值					
2023年12月31日	2,391,480	1,005	397	748	2,393,630
2022年12月31日	1,941,209	162	546	571	1,942,488

29 其他非流動資產

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
應收款及其他	596,361	586,595

30 融出資金

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
融出資金	140,625,841	120,637,954
減：減值準備	2,294,179	1,892,224
融出資金淨值	138,331,662	118,745,730

融出資金為本集團因融資融券業務向客戶融出的資金。

於2024年12月31日，本集團融資融券收到的擔保物公允價值為人民幣4,113.08億元(2023年12月31日：人民幣3,956.75億元)。

		2024年12月31日	
		流動	非流動
準則要求			
債權投資	375,321,505	—	
權益工具投資	260,785,925	18,070,467	
其他	23,806,642	4,420,884	
	<u>659,914,072</u>	<u>22,491,351</u>	
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
債權投資	213,354	—	
權益工具投資	4,055,608	4,118,401	
其他	442	68,966	
	<u>4,269,404</u>	<u>4,187,367</u>	
合計	<u>664,183,476</u>	<u>26,678,718</u>	
投資分類：			
準則要求			
上市	505,727,652	2,461,257	
非上市	154,186,420	20,030,094	
	<u>659,914,072</u>	<u>22,491,351</u>	
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
上市	4,056,050	192,371	
非上市	213,354	3,994,996	
	<u>4,269,404</u>	<u>4,187,367</u>	
合計	<u>664,183,476</u>	<u>26,678,718</u>	

2023年12月31日		
	流動	非流動
準則要求		
債權投資	297,095,794	891,199
權益工具投資	266,795,259	21,049,688
其他	23,076,667	5,913,146
	<u>586,967,720</u>	<u>27,854,033</u>
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
債權投資	209,281	—
權益工具投資	5,652,614	4,200,698
其他	487	161,942
	<u>5,862,382</u>	<u>4,362,640</u>
合計	<u>592,830,102</u>	<u>32,216,673</u>
投資分類：		
準則要求		
上市	514,510,660	3,732,853
非上市	72,457,060	24,121,180
	<u>586,967,720</u>	<u>27,854,033</u>
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
上市	5,651,341	230,451
非上市	211,041	4,132,189
	<u>5,862,382</u>	<u>4,362,640</u>
合計	<u>592,830,102</u>	<u>32,216,673</u>

於2024年12月31日，存在限售期限或有承諾條件的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的帳面價值為人民幣2,848.31億元(2023年12月31日：人民幣2,495.83億元)。

2024年12月31日						
	用於套期的衍生金融工具 公允價值			用於非套期的衍生金融工具 公允價值		
	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
利率衍生工具	4,500,000	276,573	—	2,844,447,428	18,372,430	20,513,256
貨幣衍生工具	—	—	—	551,868,128	9,350,559	8,573,289
權益衍生工具	—	—	—	541,205,332	17,201,066	19,953,532
信用衍生工具	—	—	—	18,194,616	22,345	66,875
其他衍生工具	—	—	—	784,475,333	3,774,479	4,846,676
合計	4,500,000	276,573	—	4,740,190,837	48,720,879	53,953,628

2023年12月31日						
	用於套期的衍生金融工具 公允價值			用於非套期的衍生金融工具 公允價值		
	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
利率衍生工具	4,500,000	144,629	—	3,248,589,811	9,888,690	9,697,435
貨幣衍生工具	—	—	—	350,627,933	2,436,843	2,807,815
權益衍生工具	—	—	—	681,453,912	18,336,780	16,412,905
信用衍生工具	—	—	—	14,166,896	36,643	47,127
其他衍生工具	—	—	—	812,632,716	1,910,660	3,040,739
合計	4,500,000	144,629	—	5,107,471,268	32,609,616	32,006,021

在當日無負債結算制度下，本集團的期貨合約每日結算，其產生的持倉損益金額已在本集團其他貨幣資金及利潤表中體現，而並未反映在上述衍生金融工具中。截至2024年12月31日，本集團未到期的期貨合約的公允價值損失為人民幣8.27億元（2023年12月31日：公允價值收益人民幣4.90億元）。

(1) 公允價值套期

上述衍生金融工具中包括的本集團指定的公允價值套期工具如下：

公允價值套期	本集團					
	名義金額	2024年12月31日 資產	負債	名義金額	2023年12月31日 資產	負債
利率風險 — 利率互換	<u>4,500,000</u>	<u>276,573</u>	<u>—</u>	<u>4,500,000</u>	<u>144,629</u>	<u>—</u>

本集團利用公允價值套期來規避由於市場利率波動導致金融負債公允價值變化所帶來的影響，對部分已發行的長期債務工具的利率風險以利率互換合約作為套期工具。

公允價值套期產生的淨收益／(損失)如下：

	本集團 2024年	2023年
淨收益／(損失)		
套期工具	<u>131,944</u>	<u>144,629</u>
被套期項目	<u>(130,801)</u>	<u>(135,483)</u>

2024年度及2023年度，公允價值變動損益中確認的套期無效部分產生的損益不重大。

上述套期工具名義金額到期日時間如下：

公允價值套期	本集團					
	1個月以內	1個月至 3個月	3個月至 1年	1年至5年	5年以上	合計
2024年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,500,000</u>	<u>—</u>	<u>4,500,000</u>

公允價值套期	本集團					
	1個月以內	1個月至 3個月	3個月至 1年	1年至5年	5年以上	合計
2023年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,500,000</u>	<u>—</u>	<u>4,500,000</u>

本集團在公允價值套期中被套期項目具體資訊列示如下：

	本集團 2024年12月31日					
	被套期項目的賬面價值		被套期項目公允價值 套期調整的累計金額		資產負債表項目	
	資產	負債	資產	負債		
應付固定利率債券	<u>—</u>	<u>(4,869,990)</u>	<u>—</u>	<u>(266,284)</u>	已發行債務工具	

	本集團 2023年12月31日					
	被套期項目的賬面價值		被套期項目公允價值 套期調整的累計金額		資產負債表項目	
	資產	負債	資產	負債		
應付固定利率債券	<u>—</u>	<u>(4,737,173)</u>	<u>—</u>	<u>(135,483)</u>	已發行債務工具	

		2024年12月31日	
		流動	非流動
按抵押品分類：			
股票		32,370,175	8,982,835
債券		3,982,548	—
其他		3,012,977	—
		<u>39,365,700</u>	<u>8,982,835</u>
減：減值準備		<u>3,898,844</u>	<u>181,195</u>
合計		<u><u>35,466,856</u></u>	<u><u>8,801,640</u></u>
按業務類別分類：			
質押式回購		34,337,070	8,982,835
買斷式回購		2,015,653	—
其他		3,012,977	—
		<u>39,365,700</u>	<u>8,982,835</u>
減：減值準備		<u>3,898,844</u>	<u>181,195</u>
合計		<u><u>35,466,856</u></u>	<u><u>8,801,640</u></u>
按交易方分類：			
銀行		3,394,278	—
非銀行金融機構		32,887,320	—
其他		3,084,102	8,982,835
		<u>39,365,700</u>	<u>8,982,835</u>
減：減值準備		<u>3,898,844</u>	<u>181,195</u>
合計		<u><u>35,466,856</u></u>	<u><u>8,801,640</u></u>

	2023年12月31日	
	流動	非流動
按抵押品分類：		
股票	33,941,697	5,450,000
債券	23,523,835	—
其他	5,006,854	—
	62,472,386	5,450,000
減：減值準備	5,599,263	113,966
合計	56,873,123	5,336,034
按業務類別分類：		
質押式回購	56,458,529	5,450,000
買斷式回購	991,838	—
約定購回式證券	15,165	—
其他	5,006,854	—
	62,472,386	5,450,000
減：減值準備	5,599,263	113,966
合計	56,873,123	5,336,034
按交易方分類：		
銀行	5,230,962	—
非銀行金融機構	3,377,457	—
其他	53,863,967	5,450,000
	62,472,386	5,450,000
減：減值準備	5,599,263	113,966
合計	56,873,123	5,336,034

截至2024年12月31日，本集團買入返售款項下股票質押式回購業務原值為人民幣413.53億元(2023年12月31日：人民幣393.77億元)，其減值準備餘額為人民幣40.80億元(2023年12月31日：人民幣57.13億元)。

截至2024年12月31日，買入返售款項的擔保物為人民幣1,126.10億元(2023年12月31日：人民幣1,165.67億元)。

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

截至2024年12月31日，本集團持有的上述可作為再次擔保物的證券金額為人民幣61.40億元(2023年12月31日：人民幣66.61億元)，將可作為再次抵押物的證券用於再次抵押的金額為人民幣28.87億元(2023年12月31日：人民幣52.06億元)。

34 其他流動資產

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
應收經紀商	28,128,328	24,488,205
應收交易清算款	21,951,371	12,745,309
應收經紀客戶	9,425,630	12,889,289
大宗商品存貨	1,722,622	1,361,458
應收利息	127,701	216,981
待攤費用	42,429	69,442
應收股利	20,592	25,830
其他	14,890,353	20,356,313
小計	76,309,026	72,152,827
減：減值準備	2,768,095	2,358,389
合計	73,540,931	69,794,438

35 代客戶持有之現金

本集團於銀行和認可機構開設獨立銀行賬戶，以存放客戶於正常業務過程中產生的款項，本集團將此類客戶款項分類為流動資產項下的代客戶持有之現金，並根據其須就客戶款項的任何損失或挪用所負責任之基礎上而確認為應付予相關客戶的賬款(附註37)。在中國大陸，證監會規定：用於客戶交易和清算備付的代客戶持有之現金需接受第三方存款機構的監管；在香港地區，「證券及期貨條例」規定：代客戶持有之現金需接受「證券及期貨(客戶款項)規則」的監管。在其他國家及地區，代客戶持有之現金由相關授權機構監管。

36 現金及銀行結餘

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
現金	215	215
銀行結餘	116,493,824	109,772,850
合計	116,494,039	109,773,065

於2024年12月31日，本集團使用受限制的貨幣資金為人民幣94.99億元(2023年12月31日：人民幣87.43億元)。

37 代理買賣證券款

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
代理買賣證券款	362,448,644	283,820,892

上述代理買賣證券款為本集團於正常業務過程中代理客戶進行證券買賣而收到的並應支付給客戶的款項。詳情請參見附註35「代客戶持有之現金」。

2024年12月31日		
	流動	非流動
準則要求		
權益工具	9,528,142	—
債務工具	24,158,221	—
其他	463,560	—
小計	34,149,923	—
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		
收益憑證及結構化票據	76,315,574	10,072,921
結構化主體其他份額持有人投資份額及其他	447,288	3,400,539
小計	76,762,862	13,473,460
合計	110,912,785	13,473,460

2023年12月31日		
	流動	非流動
準則要求		
債務工具	10,079,857	—
權益工具	6,774,761	—
其他	1,127,997	—
小計	17,982,615	—
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		
收益憑證及結構化票據	49,663,789	13,555,847
結構化主體其他份額持有人投資份額及其他	773,716	4,486,231
小計	50,437,505	18,042,078
合計	68,420,120	18,042,078

於2024年12月31日，本集團指定的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值並未發生由於本集團自身信用風險變化導致的重大變動(2023年12月31日：無)。

39 賣出回購款項

	2024年12月31日		2023年12月31日	
	流動	非流動	流動	非流動
賣出回購款項	<u>389,677,441</u>	<u>491,518</u>	<u>278,725,748</u>	<u>4,620,575</u>

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
按抵押品分類：		
股票	46,492,668	31,623,529
債券	278,613,964	185,652,232
貴金屬	13,523,543	19,197,222
其他	<u>51,538,784</u>	<u>46,873,340</u>
合計	<u>390,168,959</u>	<u>283,346,323</u>
按交易方分類：		
銀行	127,719,735	125,955,112
非銀行金融機構	53,996,947	36,285,929
其他	<u>208,452,277</u>	<u>121,105,282</u>
合計	<u>390,168,959</u>	<u>283,346,323</u>

於2024年12月31日，賣出回購款項的擔保物為人民幣4,436.07億元(2023年12月31日：人民幣3,170.62億元)。

40 拆入資金

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
銀行拆入資金	44,990,090	42,932,391
轉融通融入資金	<u>502,974</u>	<u>10,690,804</u>
合計	<u>45,493,064</u>	<u>53,623,195</u>

41 應交稅費

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
企業所得稅	2,953,834	1,483,225
個人所得稅	442,285	785,857
增值稅	146,970	165,421
其他	<u>104,688</u>	<u>68,241</u>
合計	<u>3,647,777</u>	<u>2,502,744</u>

42 短期借款

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
按性質分類：		
信用借款	14,083,737	7,611,214
抵押借款	4,530	2,720
合計	14,088,267	7,613,934
按到期日分析：		
到期日在一年以內	14,088,267	7,613,934

截至2024年12月31日，本集團短期借款利率區間為0.00%至6.50%（2023年12月31日：0.00%至6.94%）。於2024年12月31日，本集團上述抵押借款抵質押物為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，賬面價值為人民幣43.02億元（2023年12月31日：27.92億元）（附註31）。

43 應付短期融資款

2024年度

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	年初 賬面餘額	本年 增加額	本年 減少額	年末 賬面餘額
23中證S7	25/05/2023	24/05/2024	2.47%	3,041,488	31,394	3,072,882	—
23中證S8	16/08/2023	21/02/2024	2.12%	4,028,727	14,022	4,042,749	—
23中證S9	06/09/2023	11/09/2024	2.45%	5,030,795	91,706	5,122,501	—
23中S10	13/09/2023	18/09/2024	2.52%	4,023,408	77,391	4,100,799	—
23中S11	22/09/2023	27/06/2024	2.53%	4,021,528	54,164	4,075,692	—
23中S12	26/10/2023	31/10/2024	2.72%	6,017,983	145,217	6,163,200	—
23中S13	08/11/2023	13/11/2024	2.70%	3,005,787	75,213	3,081,000	—
23中S14	22/11/2023	29/05/2024	2.64%	4,003,797	49,148	4,052,945	—
23中證C1	09/11/2023	14/11/2024	2.75%	1,001,678	25,822	1,027,500	—
24中證S1	10/01/2024	15/01/2025	2.53%	—	3,079,013	6,257	3,072,756
24中證S2	14/10/2024	17/04/2025	1.98%	—	4,019,797	7,945	4,011,852
24中證S3	15/11/2024	21/05/2025	1.90%	—	6,015,804	11,691	6,004,113
24中證S4	26/11/2024	30/05/2025	1.89%	—	5,010,303	9,748	5,000,555
24中SC1	28/10/2024	31/07/2025	2.02%	—	2,308,907	4,500	2,304,407
CITICSMTNECP59	19/10/2023	24/01/2024	0.00%	141,142	512	141,654	—
CITICSMTNECP60	20/12/2023	13/03/2024	0.00%	700,189	8,095	708,284	—
CITICSMTNECP61	08/02/2024	08/03/2024	3.15%	—	36,450	36,450	—
CITICSMTNECP62	18/01/2024	18/07/2024	0.00%	—	142,078	142,078	—
CITICSMTNECP63	13/03/2024	12/03/2025	0.00%	—	681,985	—	681,985
CITICSMTNECP64	22/03/2024	21/03/2025	0.00%	—	486,907	—	486,907
CITICSMTNECP65	28/03/2024	27/03/2025	0.00%	—	486,673	—	486,673
CITICSMTNECP66	16/07/2024	16/10/2024	5.50%	—	144,645	144,645	—
CITICSMTNECP67	18/07/2024	18/10/2024	5.50%	—	144,645	144,645	—
CITICSMTNECP68	03/09/2024	05/12/2024	5.30%	—	213,102	213,102	—
CITICSMTNECP69	16/09/2024	18/12/2024	5.30%	—	213,106	213,106	—
CITICSMTNECP70	07/11/2024	07/02/2025	4.90%	—	72,413	—	72,413
CITICSMTNECP71	07/11/2024	10/02/2025	4.90%	—	72,412	—	72,412
CITICSCSI16	25/07/2023	24/07/2024	5.40%	50,583	1,924	52,507	—
CITICSCSI17	27/07/2023	29/01/2024	0.00%	309,340	2,645	311,985	—
CITICSCSI20	16/08/2023	16/02/2024	0.00%	70,263	804	71,067	—
CITICSCSI24	13/09/2023	13/03/2024	0.00%	41,622	663	42,285	—
CITICSCSI25	31/10/2023	31/01/2024	0.00%	105,642	958	106,600	—
CITICSCSI26	20/11/2023	20/02/2024	0.00%	34,994	539	35,533	—
CITICSCSI27	07/11/2023	07/02/2024	0.00%	19,797	160	19,957	—
CITICSCSI28	08/12/2023	07/06/2024	0.00%	38,626	1,171	39,797	—

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	年初 賬面餘額	本年 增加額	本年 減少額	年末 賬面餘額
CITICSCSI29	12/12/2023	12/03/2024	0.00%	41,952	688	42,640	—
CITICSCSI30	21/12/2023	21/03/2024	5.75%	35,403	641	36,044	—
CITICSCSI31	22/12/2023	20/12/2024	5.62%	148,684	9,166	157,850	—
CITICSCSI32	29/12/2023	28/06/2024	0.00%	34,385	1,149	35,534	—
CITICSCSI33	29/12/2023	27/12/2024	0.00%	34,192	2,103	36,295	—
CITICSCSI34	12/01/2024	10/01/2025	5.34%	—	56,750	—	56,750
CITICSCSI35	29/01/2024	29/02/2024	4.38%	—	27,364	27,364	—
CITICSCSI36	29/01/2024	29/04/2024	4.64%	—	36,773	36,773	—
CITICSCSI37	08/02/2024	28/03/2024	5.15%	—	152,456	152,456	—
CITICSCSI38	20/02/2024	19/02/2025	5.33%	—	78,989	—	78,989
CITICSCSI39	29/02/2024	28/03/2024	4.10%	—	68,450	68,450	—
CITICSCSI40	15/03/2024	14/06/2024	0.00%	—	35,534	35,534	—
CITICSCSI41	18/03/2024	19/09/2024	0.00%	—	71,167	71,167	—
CITICSCSI42	18/03/2024	18/04/2024	2.82%	—	36,384	36,384	—
CITICSCSI43	02/04/2024	02/07/2024	5.28%	—	36,053	36,053	—
CITICSCSI44	09/04/2024	09/07/2024	4.25%	—	105,008	105,008	—
CITICSCSI45	10/04/2024	27/06/2024	5.50%	—	215,709	215,709	—
CITICSCSI46	26/04/2024	26/07/2024	3.90%	—	36,895	36,895	—
CITICSCSI47	03/05/2024	01/11/2024	5.49%	—	37,281	37,281	—
CITICSCSI48	14/05/2024	13/05/2025	0.00%	—	637,166	—	637,166
CITICSCSI49	16/05/2024	14/06/2024	3.11%	—	45,239	45,239	—
CITICSCSI50	29/05/2024	29/11/2024	5.60%	—	73,160	73,160	—
CITICSCSI51	30/05/2024	29/05/2025	0.00%	—	272,412	—	272,412
CITICSCSI52	05/06/2024	28/06/2024	0.00%	—	3,553,356	3,553,356	—
CITICSCSI53	17/06/2024	17/12/2024	5.54%	—	36,569	36,569	—
CITICSCSI54	19/06/2024	19/09/2024	2.71%	—	44,743	44,743	—
CITICSCSI55	25/06/2024	25/09/2024	5.53%	—	75,759	75,759	—
CITICSCSI56	25/06/2024	24/12/2024	5.52%	—	113,337	113,337	—
CITICSCSI57	19/07/2024	18/10/2024	4.28%	—	115,072	115,072	—
CITICSCSI58	14/08/2024	13/09/2024	5.20%	—	142,931	142,931	—
CITICSCSI59	03/09/2024	03/12/2024	5.27%	—	36,052	36,052	—
CITICSCSI60	11/09/2024	10/10/2024	5.14%	—	71,462	71,462	—
CITICSCSI61	13/09/2024	15/10/2024	5.17%	—	142,989	142,989	—
CITICSCSI62	20/09/2024	21/10/2024	5.14%	—	128,668	128,668	—
CITICSCSI63	23/10/2024	23/01/2025	4.05%	—	202,083	—	202,083
CITICSCSI64	05/11/2024	05/02/2025	4.85%	—	38,395	—	38,395
CITICSCSI65	29/11/2024	03/03/2025	4.70%	—	113,356	—	113,356
CITICSCSI66	02/12/2024	02/06/2025	4.76%	—	86,618	—	86,618
CITICSCSI67	12/12/2024	12/03/2025	4.74%	—	46,849	—	46,849
CITICSCSI68	13/12/2024	13/03/2025	0.00%	—	185,208	—	185,208
CITICSCSI69	17/12/2024	17/01/2025	0.00%	—	143,544	—	143,544
收益憑證	(註)	(註)	(註)	21,425,007	178,145,980	180,914,997	18,655,990
合計				57,407,012	209,169,296	223,864,875	42,711,433

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	年初 賬面餘額	本年 增加額	本年 減少額	年末 賬面餘額
23中證S1	10/01/2023	12/07/2023	2.58%	—	3,050,492	3,050,492	—
23中證S2	08/02/2023	10/11/2023	2.65%	—	3,064,670	3,064,670	—
23中證S3	02/03/2023	07/09/2023	2.70%	—	4,062,248	4,062,248	—
23中證S4	22/03/2023	27/09/2023	2.58%	—	5,074,778	5,074,778	—
23中證S5	21/04/2023	26/10/2023	2.55%	—	5,073,673	5,073,673	—
23中證S6	19/05/2023	24/11/2023	2.35%	—	4,055,192	4,055,192	—
23中證S7	25/05/2023	24/05/2024	2.47%	—	3,047,350	5,862	3,041,488
23中證S8	16/08/2023	21/02/2024	2.12%	—	4,036,531	7,804	4,028,727
23中證S9	06/09/2023	11/09/2024	2.45%	—	5,040,546	9,751	5,030,795
23中S10	13/09/2023	18/09/2024	2.52%	—	4,031,215	7,807	4,023,408
23中S11	22/09/2023	27/06/2024	2.53%	—	4,029,333	7,805	4,021,528
23中S12	26/10/2023	31/10/2024	2.72%	—	6,029,679	11,696	6,017,983
23中S13	08/11/2023	13/11/2024	2.70%	—	3,011,649	5,862	3,005,787
23中S14	22/11/2023	29/05/2024	2.64%	—	4,011,601	7,804	4,003,797
23中證C1	09/11/2023	14/11/2024	2.75%	—	1,003,980	2,302	1,001,678
CITICSMTNECP41	28/01/2022	26/01/2023	0.00%	556,753	415	557,168	—
CITICSMTNECP44	27/05/2022	25/05/2023	2.82%	212,441	2,414	214,855	—
CITICSMTNECP46	27/05/2022	27/02/2023	0.00%	346,706	1,504	348,210	—
CITICSMTNECP47	27/07/2022	26/07/2023	0.00%	272,477	6,107	278,584	—
CITICSMTNECP48	06/07/2022	05/07/2023	0.00%	205,165	3,757	208,922	—
CITICSMTNECP49	01/08/2022	31/07/2023	0.00%	340,230	8,013	348,243	—
CITICSMTNECP50	08/08/2022	07/08/2023	0.00%	340,178	8,066	348,244	—
CITICSMTNECP51	16/08/2022	15/08/2023	0.00%	815,824	19,978	835,802	—
CITICSMTNECP52	14/09/2022	16/03/2023	0.00%	138,191	1,089	139,280	—
CITICSMTNECP53	22/09/2022	21/09/2023	4.15%	845,259	25,227	870,486	—
CITICSMTNECP54	21/10/2022	26/01/2023	0.00%	138,860	432	139,292	—
CITICSMTNECP55	11/11/2022	09/11/2023	0.00%	398,670	19,402	418,072	—
CITICSMTNECP56	18/01/2023	20/10/2023	0.00%	—	139,341	139,341	—
CITICSMTNECP57	13/02/2023	21/08/2023	4.10%	—	67,832	67,832	—
CITICSMTNECP58	28/03/2023	04/10/2023	5.25%	—	70,575	70,575	—
CITICSMTNECP59	19/10/2023	24/01/2024	0.00%	—	141,142	—	141,142
CITICSMTNECP60	20/12/2023	13/03/2024	0.00%	—	700,189	—	700,189
CITICSCSI01	25/11/2022	25/02/2023	0.00%	690,822	16,972	707,794	—
CITICSCSI02	22/09/2022	22/03/2023	3.90%	352,036	8,762	360,798	—
CITICSCSI03	20/12/2022	20/03/2023	0.00%	178,950	5,077	184,027	—
CITICSCSI04	17/01/2023	31/01/2023	0.00%	—	212,338	212,338	—
CITICSCSI05	17/01/2023	17/07/2023	5.25%	—	149,633	149,633	—
CITICSCSI06	20/01/2023	20/07/2023	5.15%	—	145,204	145,204	—
CITICSCSI07	20/01/2023	20/10/2023	5.25%	—	36,783	36,783	—
CITICSCSI08	20/01/2023	20/10/2023	5.25%	—	147,133	147,133	—
CITICSCSI09	20/03/2023	20/04/2023	0.00%	—	176,949	176,949	—
CITICSCSI10	24/04/2023	24/07/2023	0.00%	—	148,637	148,637	—
CITICSCSI11	31/05/2023	31/08/2023	0.00%	—	49,546	49,546	—
CITICSCSI12	31/05/2023	01/12/2023	0.00%	—	38,929	38,929	—
CITICSCSI13	02/06/2023	01/09/2023	0.00%	—	46,007	46,007	—
CITICSCSI14	16/06/2023	18/09/2023	0.00%	—	83,520	83,520	—
CITICSCSI15	17/07/2023	17/10/2023	0.00%	—	176,949	176,949	—
CITICSCSI16	25/07/2023	24/07/2024	5.40%	—	50,583	—	50,583
CITICSCSI17	27/07/2023	29/01/2024	0.00%	—	309,340	—	309,340
CITICSCSI18	28/07/2023	27/10/2023	0.00%	—	906,220	906,220	—
CITICSCSI19	07/08/2023	07/11/2023	4.20%	—	35,761	35,761	—
CITICSCSI20	16/08/2023	16/02/2024	0.00%	—	70,263	—	70,263
CITICSCSI21	18/08/2023	17/11/2023	0.00%	—	106,169	106,169	—
CITICSCSI22	05/09/2023	05/12/2023	0.00%	—	63,701	63,701	—
CITICSCSI23	12/09/2023	12/10/2023	0.00%	—	44,591	44,591	—
CITICSCSI24	13/09/2023	13/03/2024	0.00%	—	41,622	—	41,622
CITICSCSI25	31/10/2023	31/01/2024	0.00%	—	105,642	—	105,642
CITICSCSI26	20/11/2023	20/02/2024	0.00%	—	34,994	—	34,994
CITICSCSI27	07/11/2023	07/02/2024	0.00%	—	19,797	—	19,797

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	年初 賬面餘額	本年 增加額	本年 減少額	年末 賬面餘額
CITICSCSI28	08/12/2023	07/06/2024	0.00%	—	38,626	—	38,626
CITICSCSI29	12/12/2023	12/03/2024	0.00%	—	41,952	—	41,952
CITICSCSI30	21/12/2023	21/03/2024	5.75%	—	35,403	—	35,403
CITICSCSI31	22/12/2023	20/12/2024	5.62%	—	148,684	—	148,684
CITICSCSI32	29/12/2023	28/06/2024	0.00%	—	34,385	—	34,385
CITICSCSI33	29/12/2023	27/12/2024	0.00%	—	34,192	—	34,192
收益憑證	(註)	(註)	(註)	6,027,249	23,785,244	8,387,486	21,425,007
合計				<u>11,859,811</u>	<u>87,188,028</u>	<u>41,640,827</u>	<u>57,407,012</u>

註：於2024年12月31日，本公司發行收益憑證餘額為人民幣186.56億元，票面利率區間為1.68%至2.52%（2023年12月31日：人民幣214.25億元，票面利率區間為1.99%至4.00%）。

截至2024年12月31日，應付短期融資款為未到期償付的應付無擔保短期公司債券及原始期限在1年以內的收益憑證。

2024年12月31日，本集團發行的應付短期融資款沒有出現本金、利息、或贖回款項的違約情況（2023年12月31日：無）。

44 租賃負債

	2024年12月31日	
	流動	非流動
租賃負債	<u>733,188</u>	<u>1,528,889</u>

	2023年12月31日	
	流動	非流動
租賃負債	<u>777,016</u>	<u>1,651,580</u>

於2024年12月31日，本集團作為承租人已簽訂但尚未開始執行的租賃合同現金流量按到期日列示如下：

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
租賃期限		
一年以內	21,432	16,977
一到二年	16,387	10,282
二到五年	14,051	17,151
五年以上	—	1,192
	<u>51,870</u>	<u>45,602</u>

45 其他流動負債

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
應付客戶保證金	134,309,689	134,849,752
一年內到期的已發行債務工具及其他	46,930,013	35,371,321
應付交易清算款	30,860,267	19,739,969
應付代理商	24,039,282	30,303,098
應付職工薪酬	22,332,424	19,779,840
代理承銷證券款	1,063,310	35,356
預計負債	800,228	867,664
應付手續費及佣金	763,415	840,736
應付股利	479,233	283,857
代理兌付證券款	167,568	167,469
應付利息	88,341	179,602
合同負債	74,607	24,141
其他	12,317,755	16,089,992
合計	<u>274,226,132</u>	<u>258,532,797</u>

46 已發行債務工具

(a) 已發行債務工具

按類別	2024年 12月31日	2023年 12月31日
已發行債券及中期票據	95,779,317	108,555,434
已發行收益憑證	—	—
合計	<u>95,779,317</u>	<u>108,555,434</u>

按期限	2024年 12月31日	2023年 12月31日
五年以內到期	71,385,311	91,311,180
五年以上到期	24,394,006	17,244,254
合計	<u>95,779,317</u>	<u>108,555,434</u>

於2024年12月31日，本集團已發行債務工具沒有出現本金、利息、或贖回款項的違約情況（2023年12月31日：無）。

(b) 已發行債務工具的明細

類型	項目	面值 等值人民幣	發行日期	期限	票面利率	2023年 12月31日 等值人民幣	2024年 12月31日 等值人民幣
公司債	15中信02(註1)	2,500,000	25/06/2015	10年	5.10%	2,566,209	—
	20中證20	800,000	11/09/2020	10年	4.20%	808,626	808,930
	20中證24	900,000	28/10/2020	10年	4.27%	904,915	905,258
	20中證G2(註1)	2,000,000	21/02/2020	5年	3.31%	2,055,573	—
	20中證G4(註1)	2,000,000	10/03/2020	5年	3.20%	2,050,647	—
	20中證G7(註1)	1,000,000	14/04/2020	5年	3.10%	1,021,462	—
	21中證03	3,200,000	25/01/2021	10年	4.10%	3,315,524	3,316,724
	21中證05	3,000,000	01/03/2021	10年	4.10%	3,096,432	3,097,554
	21中證06	2,500,000	19/03/2021	10年	4.10%	2,575,251	2,576,188
	21中證07	1,400,000	13/04/2021	10年	4.04%	1,437,499	1,438,031
	21中證08	1,000,000	11/06/2021	5年	3.70%	1,019,153	1,019,827
	21中證09	2,500,000	11/06/2021	10年	4.03%	2,550,558	2,551,483
	21中證10	1,500,000	09/07/2021	5年	3.62%	1,523,823	1,524,833
	21中證11	1,500,000	09/07/2021	10年	3.92%	1,524,876	1,525,427
	21中證13	1,000,000	23/08/2021	5年	3.34%	1,010,391	1,011,041
	21中證17	1,800,000	28/09/2021	5年	3.47%	1,813,277	1,814,450
	21中證19	2,000,000	19/10/2021	5年	3.59%	2,011,175	2,012,483
	22中證01	500,000	16/02/2022	5年	3.20%	513,217	513,490
	22中證02	1,000,000	16/02/2022	10年	3.69%	1,030,572	1,030,845
	22中證03(註1)	1,000,000	11/03/2022	3年	3.03%	1,023,377	—
	22中證04	500,000	11/03/2022	5年	3.40%	512,831	513,154
	22中證05(註1)	3,000,000	24/08/2022	3年	2.50%	3,021,763	—
	23中證10	2,000,000	30/05/2023	3年	2.89%	2,031,035	2,032,426
	23中證11(註1)	500,000	13/06/2023	2年	2.64%	506,537	—
	23中證12	2,500,000	13/06/2023	3年	2.80%	2,534,718	2,536,453
	23中證G1(註1)	3,000,000	08/02/2023	2年	2.95%	3,075,736	—
	23中證G2(註1)	1,500,000	21/02/2023	2年	2.89%	1,535,582	—
	23中證G3	3,000,000	21/02/2023	3年	3.06%	3,074,720	3,076,810
	23中證G4(註1)	2,000,000	13/03/2023	2年	3.01%	2,046,105	—
	23中證G5	2,000,000	13/03/2023	5年	3.32%	2,116,748	2,172,732
	23中證G6(註1)	2,000,000	19/04/2023	2年	2.87%	2,037,773	—
	23中證G7	2,500,000	19/04/2023	5年	3.17%	2,620,424	2,697,259
	23中證G9	3,500,000	15/05/2023	3年	2.90%	3,558,781	3,561,217
	23中證13(註1)	2,000,000	07/07/2023	2年	2.64%	2,022,749	—
	23中證14	500,000	07/07/2023	3年	2.75%	505,880	506,227
	23中證15(註1)	2,500,000	14/08/2023	2年	2.54%	2,520,285	—
	23中證16	2,000,000	14/08/2023	3年	2.72%	2,017,434	2,018,818
	23中證17(註1)	1,000,000	30/08/2023	2年	2.53%	1,006,941	—
	23中證18	2,000,000	30/08/2023	3年	2.70%	2,014,859	2,016,241
	23中證20	2,500,000	12/09/2023	3年	2.93%	2,517,834	2,519,579
	23中證21	1,800,000	20/09/2023	3年	2.86%	1,811,297	1,812,554
	23中證22	2,200,000	20/09/2023	5年	3.10%	2,215,159	2,216,131
	23中證23(註1)	1,300,000	19/10/2023	2年	2.80%	1,304,978	—
	23中證24	2,700,000	19/10/2023	3年	2.90%	2,710,933	2,712,804
	23中證25(註1)	2,500,000	07/11/2023	2年	2.78%	2,505,916	—
	23中證26	3,500,000	07/11/2023	5年	3.10%	3,509,680	3,511,223
	23中證28	2,500,000	21/11/2023	3年	2.87%	2,503,315	2,505,053
	23中證29(註1)	1,000,000	20/12/2023	2年	2.80%	998,951	—
	23中證30	4,000,000	20/12/2023	3年	2.90%	3,996,068	3,998,833
	24中證G1	1,500,000	19/01/2024	2年	2.68%	—	1,536,707
	24中證G2	2,300,000	19/01/2024	3年	2.74%	—	2,356,924

類型	項目	面值 等值人民幣	發行日期	期限	票面利率	2023年 12月31日 等值人民幣	2024年 12月31日 等值人民幣
次級債	24中證G3	3,000,000	28/02/2024	10年	2.75%	—	3,064,036
	24中證G4	4,000,000	12/03/2024	10年	2.69%	—	4,079,530
	24中證G5	3,600,000	27/03/2024	3年	2.54%	—	3,664,830
	24中證G6	3,000,000	27/12/2024	1年	1.67%	—	—
	24中證G7	1,000,000	27/12/2024	3年	1.82%	—	998,303
	22期貨C1 (註1)	500,000	22/07/2022	3年	3.00%	505,881	—
	23中證C2	1,000,000	14/11/2023	3年	3.10%	1,002,201	1,002,896
	24中證C2	700,000	31/10/2024	3年	2.35%	—	701,500
	24中證C3	4,000,000	12/11/2024	1年	1.96%	—	—
	24中證C4	1,000,000	12/11/2024	3年	2.26%	—	1,001,226
中期票據	CITICSECN2506 (註1)	3,565,800	27/05/2020	5年	2.00%	3,540,276	—
	CSI MTN N2504 (註1)	2,138,122	21/04/2022	3年	3.38%	2,114,928	—
	CITICISIN2502 (註1)	1,352,080	14/02/2023	2年	5.00%	1,472,920	—
	CITICSECN2606	695,444	14/06/2023	3年	2.90%	702,668	693,728
	CSI MTN N2607-R	2,443,423	13/07/2023	3年	3.10%	2,528,971	2,481,344
	XS2729757109	652,293	25/01/2024	3年	1.00%	—	674,131
	CSI MTN N2804	3,596,716	22/10/2024	3年	4.38%	—	3,596,391
	CSI MTN N2710	3,596,716	22/10/2024	3年	有擔保 隔夜融資 利率(SOFR) +0.73%	—	3,637,771
	HK0001092177	735,284	18/12/2024	3年	2.65%	—	735,922
	收益憑證	收益憑證	(註2)	(註2)	(註2)	—	—
合計						108,555,434	95,779,317

註1：於2024年12月31日，餘額為零的已發行債務工具為一年內到期，列報於其他流動負債。

註2：於2024年12月31日，本公司未發行尚未到期的原始期限大於一年的收益憑證(2023年12月31日：無)。

47 長期借款

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
按性質分類：		
抵押借款	132,254	330,695
信用借款	11,460	12,478
合計	143,714	343,173
按照到期日分析：		
到期日於五年之內	143,714	343,173

截至2024年12月31日，本集團長期借款利率區間為0.31%–6.50%（2023年12月31日：0.31%–7.05%）。

於2024年12月31日，本集團上述抵押借款抵質押物為物業、廠房及設備和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，賬面價值為人民幣10.26億元（2023年12月31日：人民幣12.02億元）。

48 其他非流動負債

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
法定風險準備金	1,847,288	1,851,174
其他	425,880	496,150
合計	2,273,168	2,347,324

49 已發行股本

	2024年12月31日		2023年12月31日	
	數量(千股)	面值	數量(千股)	面值
普通股				
註冊、發行及已繳足股款：				
A股(每股人民幣1元)	12,200,470	12,200,470	12,200,470	12,200,470
H股(每股人民幣1元)	2,620,077	2,620,077	2,620,077	2,620,077
合計	14,820,547	14,820,547	14,820,547	14,820,547

本集團其他權益工具如下列示：

2021年7月，本公司發行2021年永續次級債券(第一期)，發行規模為人民幣33億元。

2021年8月，本公司發行2021年永續次級債券(第二期)，發行規模為人民幣60億元。

2021年8月，本公司發行2021年永續次級債券(第三期)，發行規模為人民幣15億元。

2022年1月，本公司發行2022年永續次級債券(第一期)，發行規模為人民幣30億元。

2023年9月，本公司發行2023年永續次級債券(第一期)，發行規模為人民幣30億元。

2024年1月，本公司發行2024年永續次級債券(第一期)，發行規模為人民幣30億元。

2024年3月，本公司發行2024年永續次級債券(第二期)，發行規模為人民幣40億元。

2024年8月，本公司發行2024年永續次級債券(第三期)，發行規模為人民幣20億元。

2024年12月，本公司發行2024年永續次級債券(第四期)，發行規模為人民幣50億元。

於2024年12月31日存續的權益工具的相關發行條款如下列示：

- 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；
- 2021年永續次級債券(第一期)、2021年永續次級債券(第二期)、2021年永續次級債券(第三期)、2022年永續次級債券(第一期)、2023年永續次級債券(第一期)、2024年永續次級債券(第一期)、2024年永續次級債券(第二期)、2024年永續次級債券(第三期)和2024年永續次級債券(第四期)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，列於合併財務狀況表股東權益中。

本集團於本報告期各項儲備餘額及變動已在合併股東權益變動表中反映。

(a) 資本公積

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

(b) 盈餘公積

(i) 法定盈餘公積

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

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

(ii) 任意盈餘公積

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

(c) 一般準備

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

(d) 投資重估儲備

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

(e) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額為折算境外子公司財務報表時所產生的差額。

(f) 可分配利潤

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

(a) 現金及現金等價物

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
現金及銀行結餘	116,494,039	109,773,065
減：受限資金(附註36)	9,498,658	8,742,592
應收利息	917,904	1,332,739
原存期三個月以上定期存款	60,000	120,000
現金及現金等價物	106,017,477	99,577,734

(b) 籌資活動產生的主要負債變動情況

項目	2024年 1月1日	本年增加		本年減少		2024年 12月31日
		現金	非現金	現金	非現金	
短期借款	7,613,934	126,109,037	26,574	119,661,878	(600)	14,088,267
應付短期融資款	57,407,012	207,359,075	134,059	221,800,973	387,740	42,711,433
已發行債務工具， 長期借款和一年內 到期的已發行 債務工具及其他	144,269,928	33,837,205	3,429,036	35,751,362	2,931,763	142,853,044
租賃負債	2,428,597	—	729,670	879,571	16,619	2,262,077
合計	211,719,471	367,305,317	4,319,339	378,093,784	3,335,522	201,914,821

項目	2023年 1月1日	本年增加		本年減少		2023年 12月31日
		現金	非現金	現金	非現金	
短期借款	9,801,009	107,509,310	(379,976)	107,798,628	1,517,781	7,613,934
應付短期融資款	11,859,811	164,192,196	44,046	119,249,506	(560,465)	57,407,012
已發行債務工具， 長期借款和一年內 到期的已發行 債務工具及其他	127,715,858	70,606,594	564,847	54,387,439	229,932	144,269,928
租賃負債	1,971,782	—	1,346,079	875,360	13,904	2,428,597
合計	151,348,460	342,308,100	1,574,996	282,310,933	1,201,152	211,719,471

53 對於未納入合併財務報表範圍的結構化主體

本集團主要在投資及資產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。本集團在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益的相關資訊如下：

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投資基金和資產管理計劃。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並收取管理費，其募資方式是向投資者發行投資產品。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或通過管理這些結構化主體收取管理費收入及業績報酬。

2024年，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、且資產負債表日在該結構化主體中沒有投資的投資基金及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為人民幣83.33億元(2023：人民幣69.18億元)。

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：

2024年12月31日		
	賬面價值	最大風險敞口
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)	<u>13,388,140</u>	<u>13,388,140</u>

2023年12月31日		
	賬面價值	最大風險敞口
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)	<u>13,561,265</u>	<u>13,561,265</u>

第三方金融機構發起的結構化主體：

本集團通過直接投資在第三方金融機構發起的資產支持證券、資產管理計劃和信託計劃等結構化主體中享有的權益在本集團資產負債表的相關資產負債項目賬面價值及最大損失風險敞口列示如下：

2024年12月31日		
	賬面價值	最大風險敞口
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)	<u>121,114,956</u>	<u>121,114,956</u>

2023年12月31日		
	賬面價值	最大風險敞口
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)	<u>63,440,735</u>	<u>63,440,735</u>

在日常業務中，本集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉讓給第三方或客戶。這些金融資產轉讓若符合終止確認條件的，相關金融資產全部或部分終止確認。當本集團保留了已轉讓資產的絕大部分風險與回報時，本集團繼續在財務狀況表中確認此類資產。

賣出回購交易

全部未終止確認的已轉讓金融資產包括賣出回購交易中買斷式回購業務下作為擔保物交付給交易對手的證券，此種交易下交易對手在本集團無任何違約的情況下，可以將上述證券再次用於擔保，但同時需承擔在協議規定的到期日將上述證券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團可以要求交易對手歸還部分抵押物或需要向交易對手支付額外的抵押物。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的大部分風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。同時，本集團將收到的現金確認為一項金融負債。

融券業務

全部未終止確認的已轉讓金融資產包括融券業務出借給客戶供其賣出的證券，此種交易下集團要求客戶提供能夠完全覆蓋融券信用敞口的充分的擔保品，並同時需承擔按照協議規定將上述證券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團需要向客戶歸還部分抵押物或可以要求客戶支付額外的抵押物。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的大部分風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。

下表為已轉讓給第三方或客戶而不符合終止確認條件的金融資產及相關金融負債的賬面價值分析：

	2024年12月31日		2023年12月31日	
	轉讓資產的 賬面價值	相關負債的 賬面價值	轉讓資產的 賬面價值	相關負債的 賬面價值
賣出回購交易	129,440,418	114,017,110	62,549,737	55,314,106
融出證券	1,647,090	—	5,224,390	—
合計	<u>131,087,508</u>	<u>114,017,110</u>	<u>67,774,127</u>	<u>55,314,106</u>

55 承諾事項和或有負債

(a) 資本性支出承諾

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
已簽約但未撥付	<u>3,658,585</u>	<u>3,059,416</u>

上述主要為本集團購建房屋和設備的資本性支出承諾。

(b) 作為租賃出租人

本集團作為出租人，資產負債表日後應收的租賃收款額的未折現金額匯總如下：

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
一年以內	222,311	316,030
一至二年	127,931	267,789
二至三年	100,950	124,993
三至四年	74,412	22,113
四至五年	73,419	20,128
五年以上	293,200	126,811
合計	<u>892,223</u>	<u>877,864</u>

(c) 未決訴訟

本集團在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於2024年12月31日和2023年12月31日，本集團沒有涉及任何重大法律或仲裁的案件。此類重大案件是指如果發生不利的判決，本集團預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大的影響。

56 關聯方披露

(1) 中國中信金融控股有限公司

中國中信金融控股有限公司是由中國中信有限公司於2022年3月24日發起設立，註冊地位於北京，註冊資本為人民幣338億元。中國中信有限公司持有中國中信金融控股有限公司100%股權。

本公司自2023年8月起，已作為併表子公司，經營表現及財務狀況被合併於中國中信金融控股有限公司的財務報表內。

股東名稱	企業類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	持股比例	表決權比例	統一社會信用代碼
中國中信金融控股有限公司	國有控股	北京市	奚國華	金融業	人民幣338億元	19.84%	19.84%	91110105MA7K30YL2P

截至2024年12月31日，中國中信金融控股有限公司持有本公司股份合計佔本公司已發行股份的19.84%。

(2) 關聯交易

(a) 與中國中信金融控股有限公司及其主要關聯方的關聯交易情況

關聯交易

	2024年	2023年
利息收入	681,505	854,918
提供服務取得的收入	163,386	178,729
與投資相關的(損失)/收益	(93,832)	125,037
收取的租賃費	35,192	37,001
接受服務支付的費用	474,035	425,409
利息支出	116,236	66,761
發生的租賃費	56,223	64,097
支付的項目工程款	1,218,284	925,564

關聯方往來餘額

	2024年	2023年
代客戶持有之現金(i)	30,908,603	35,300,015
現金及銀行結餘(i)	5,682,010	6,081,971
存出保證金	13	40,755
其他流動資產	106,597	101,960
使用權資產	82,686	44,220
賣出回購款項	898,933	3,180,016
應付短期融資款	2,142,801	1,023,968
其他流動負債	205,850	198,654
租賃負債	84,150	45,054
短期借款	1,440,102	338,019
合同負債	2,500	4,948

(i) 存放於中國中信金融控股有限公司控股金融機構的款項。

(b) 與本公司的子公司的關聯交易情況

關聯交易

	2024年	2023年
利息收入	533,734	690,925
提供服務取得的收入	356,231	155,447
收取的租賃費	13,151	16,146
與投資相關的損失	(174,636)	(73,187)
利息支出	133,421	109,856
接受服務支付的費用	—	2,096

關聯方往來餘額

	2024年	2023年
其他流動資產	50,188,327	36,526,240
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	—	6,507,173
存出投資款—股指期貨	5,369,740	6,490,715
衍生金融資產	3,342,371	1,969,136
存出保證金	5,563,965	9,973,113
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)	40,131,537	37,122,863
使用權資產	—	348,716
其他流動負債	3,002,758	1,011,532
衍生金融負債	6,935,789	3,012,387
代理買賣證券款	655,088	631,964
應付短期融資款	41,555	154,417
已發行債務工具	4,125,455	5,176,915
租賃負債	—	318,788

本公司與子公司之間的重大往來餘額及交易均已在合併財務狀況表中抵銷。

截至2024年12月31日，本公司及其子公司持有的由本集團管理的集合資產管理計劃共計人民幣6.86億元(2023年12月31日：人民幣7.16億元)。

- (c) 直接或間接持有本公司5%以上股份的股東—廣州越秀資本控股集團股份有限公司及其一致行動人廣州越秀資本控股集團有限公司、越秀金融國際控股有限公司

關聯交易

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
與投資相關的損失(i)	(9,108)	(12,418)
提供服務取得的收入	2,505	2,665
利息支出	17	20

關聯方往來餘額

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
其他流動負債	3,628	3,628

- (i) 截至2024年12月31日，本集團與直接或間接持有本公司5%以上股份的股東間與投資相關的損失全部來自為發行股份購買資產簽訂的相關《資產保障協議》。

(d) 與本公司的聯營公司的關聯交易情況

關聯交易

	2024年	2023年
利息收入	11,120	6,211
與投資相關的損失	(18,701)	(18,379)
提供服務取得的收入	15,155	2,258
接受服務支付的費用	14,080	17,746
利息支出	485	461
投資淨減少額	(14,447)	(462,130)

關聯方往來餘額

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
存放關聯方保證金等款項	2,882	43,019
應付短期融資款	24,249	23,755
其他流動資產	374	1,031
其他流動負債	152,682	138,756
買入返售款項	100,267	—

(e) 其他關聯交易

2024年度，本公司董事、監事從本公司領取的稅前薪酬請參見財務報告附註11，高級管理人員從本公司領取的稅前薪酬為人民幣2,809.34萬元。報告期內在本公司領取薪酬的董事、監事和高級管理人員的最終薪酬正在確認過程中，其餘部分待確認後再另行披露（2023年度，稅前薪酬為人民幣11,238.03萬元）。

57 公允價值及公允價值層次

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

公允價值層次

本集團根據以下層次確定及披露金融工具的公允價值：

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

第二層：輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

(a) 以公允價值計量的金融工具

2024年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
金融資產(準則要求)				
— 債權投資	8,785,667	332,235,422	34,300,416	375,321,505
— 權益工具投資	254,050,175	8,484,295	16,321,922	278,856,392
— 其他	1,075,024	27,152,502	—	28,227,526
小計	263,910,866	367,872,219	50,622,338	682,405,423
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
金融資產(指定)	6,117	868,326	7,582,328	8,456,771
衍生金融資產	1,002,813	44,023,026	3,971,613	48,997,452
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益				
的金融資產				
— 債權投資	2,304,923	71,717,132	6,221,072	80,243,127
— 權益工具投資	5,058,905	77,170,840	8,438,049	90,667,794
小計	7,363,828	148,887,972	14,659,121	170,910,921
合計	272,283,624	561,651,543	76,835,400	910,770,567
金融負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
金融負債	10,713,657	96,499,399	17,173,189	124,386,245
衍生金融負債	909,219	47,241,095	5,803,314	53,953,628
合計	11,622,876	143,740,494	22,976,503	178,339,873

2023年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產(準則要求)				
— 債權投資	12,812,478	251,417,738	33,756,777	297,986,993
— 權益工具投資	261,663,916	7,537,504	18,643,527	287,844,947
— 其他	190,425	28,799,388	—	28,989,813
小計	274,666,819	287,754,630	52,400,304	614,821,753
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產(指定)	21,821	801,731	9,401,470	10,225,022
衍生金融資產	1,323,156	25,094,534	6,336,555	32,754,245
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產				
— 債權投資	1,889,427	59,440,892	19,853,063	81,183,382
— 權益工具投資	—	5,721,858	3,792,355	9,514,213
小計	1,889,427	65,162,750	23,645,418	90,697,595
合計	277,901,223	378,813,645	91,783,747	748,498,615
金融負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債	11,483,557	55,395,035	19,583,606	86,462,198
衍生金融負債	608,619	26,169,695	5,227,707	32,006,021
合計	12,092,176	81,564,730	24,811,313	118,468,219

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

本集團採用相關登記結算機構估值系統報價的，相關報價機構在形成報價過程中採用了反映市場狀況的可觀察輸入值。

本集團使用估值技術確定公允價值的，如不存在活躍市場的債權、權益工具及有限售期限的上市股權投資等，其估值技術所需的可觀察輸入值包括但不限於無風險利率、人民幣信用利差、隱含波動率等估值參數。

對於衍生金融資產和負債，公允價值是根據每個合約的條款和到期日，採用市場利率將未來現金流折現來確定。權益互換合約的公允價值是採用相關市場公開報價計算的回報來確定的。期權合約的公允價值是通過期權定價模型來確定的，所採用的估值參數為可觀察輸入值。

截至2024年12月31日止年度，本集團上述持續第二層級公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

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

對於非上市股權和場外期權等金融工具，管理層從交易對手處詢價或者採用估值技術來確定其公允價值，估值技術包括現金流折現法、市場比較法、期權定價模型和蒙特卡羅模型等。其公允價值的計量採用了重要的不可觀察參數，比如流動性折扣、波動率、風險調整折扣和市場乘數等。非上市股權和場外期權等金融工具的公允價值對這些不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。本集團已建立相關內部控制程式監控集團對此類金融工具的敞口。

截至2024年12月31日止年度，本集團上述持續第三層級公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

(d) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況

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

	2024年 1月1日	本年損益 影響合計	本年其他 綜合收益 影響合計	增加	減少	自 第一層次 轉入 第三層次	自 第二層次 轉入 第三層次	自 第三層次 轉入 第一層次	自 第三層次 轉入 第二層次	2024年 12月31日
金融資產										
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產 (準則要求)										
— 債權投資	33,756,777	1,526,617	20,603	26,937,015	28,144,279	—	1,142,252	—	938,569	34,300,416
— 權益工具投資	18,643,527	(379,823)	22,587	1,989,880	2,819,514	—	37,610	755,268	417,077	16,321,922
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的										
金融資產(指定)	9,401,470	(1,568,575)	9,449	454,543	714,559	—	—	—	—	7,582,328
衍生金融資產	6,336,555	(3,497,299)	346	1,632,496	500,485	—	—	—	—	3,971,613
以公允價值計量且 其變動計入其他 綜合收益的										
金融資產	23,645,418	1,402,105	393,106	3,107,297	16,184,300	—	2,295,495	—	—	14,659,121
金融負債										
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融負債										
衍生金融負債	19,583,606	236,172	1,149	14,552,431	17,200,169	—	—	—	—	17,173,189
衍生金融負債	5,227,707	(2,974,185)	—	4,568,185	1,018,393	—	—	—	—	5,803,314

	2023年 1月1日	本年損益 影響合計	本年其他 綜合收益 影響合計	增加	減少	自 第一層次 轉入 第三層次	自 第二層次 轉入 第三層次	自 第三層次 轉入 第一層次	自 第三層次 轉入 第二層次	2023年 12月31日
金融資產										
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產 (準則要求)										
一 債權投資	40,680,182	1,942,357	30,202	25,950,042	34,406,335	—	167,646	536,990	70,327	33,756,777
一 權益工具投資	19,172,109	(935,871)	14,379	3,969,159	3,226,593	—	8,471	—	358,127	18,643,527
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產 (指定)	10,318,535	(2,027,906)	8,028	1,687,599	584,786	—	—	—	—	9,401,470
衍生金融資產	6,540,664	(2,606,766)	862	2,790,805	343,746	—	—	45,264	—	6,336,555
以公允價值計量且 其變動計入其他 綜合收益的 金融資產	11,680,232	866,250	142,661	19,255,237	8,502,235	—	203,273	—	—	23,645,418
金融負債										
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融負債	30,065,638	(4,824,981)	627	11,510,801	17,168,479	—	—	—	—	19,583,606
衍生金融負債	4,413,910	(5,020,824)	—	8,639,781	2,759,859	—	—	45,301	—	5,227,707

2024年度，本集團持有的第三層次金融工具計入投資收益的金額為人民幣73.34億元（2023年：人民幣81.15億元）。

(e) 未以公允價值計量的金融工具

本報告年末，本集團的下列金融資產和金融負債未以公允價值計量：

- (i) 存出保證金、買入返售款項、代客戶持有之現金、現金及銀行結餘、應收手續費及佣金、融出資金、拆出資金、代理買賣證券款、賣出回購款項、短期借款、長期借款、拆入資金、應付短期融資款和租賃負債的公允價值與其賬面價值接近。
- (ii) 下表列示了在財務報告日已發行債務工具的賬面價值以及相應的公允價值：

	賬面價值		公允價值	
	2024年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2023年 12月31日
已發行債務工具	<u>95,779,317</u>	<u>108,555,434</u>	<u>99,460,692</u>	<u>110,018,597</u>

58 金融工具風險管理概況

概況

公司通過實施全面的風險管理機制和內部控制流程，對業務活動中的金融、操作、合規、法律風險進行監測、評估與管理，對子公司通過業務指導、運營支援、決策管理等不同模式進行垂直的風險管理。

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

風險管理架構

公司已形成董事會風險管理委員會，經營管理層下設專業委員會集體決策、內部控制部門與業務部門／業務線密切配合的三層次風險管理體系，從審議、決策、執行和監督等方面管理風險。在部門和業務線層面，確立了風險管理三道防線。

第一層：董事會

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

第二層：經營管理層

經營管理層對公司風險管理的有效性承擔主要責任，其職責包括：制定風險管理制度，建立健全公司全面風險管理架構，制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額，定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告，建立涵蓋風險管理有效性的全員績效考核體系，建立完備的信息技術系統和數據質量控制機制，以及風險管理的其他職責。

經營管理層下設各專業委員會，包括資產負債管理委員會、資本承諾委員會、風險管理委員會和產品委員會，分別在公司董事會和經營管理層的授權範圍內，負責相關管理工作。

第三層：部門／業務線

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

公司風險管理部、合規部、法律部、董事會辦公室等內部控制部門是公司風險管理的第二道防線，分別在各部門職責範圍內行使相應的專業化風險管理職能。

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

(a) 信用風險

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

本集團對證券融資類業務保持嚴格的風險管理標準，並通過及時的盯市管理來管理信用風險敞口。

預期信用損失計量

對於以攤餘成本計量的金融資產(包括融出資金、買入返售款項等)、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債權投資)及融出證券，其預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。

對納入預期信用損失計量的金融工具，本公司運用自金融工具初始確認之後信用品質發生「三階段」變化的減值模型分別計量預期信用損失，具體包括：

- 自初始確認後信用風險未發生顯著增加的金融工具進入「階段一」，且本公司對其信用風險進行持續監控。
- 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值的工具，則本公司將其轉移至「階段二」。
- 對於已發生信用減值的金融工具，則劃分為「階段三」。

階段一金融工具按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量損失準備，階段二和階段三金融工具按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。購入或源生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產。這些金融資產按照相當於該金融資產整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於階段一和階段二的債券投資類金融資產（即以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資）及融資類金融資產（包括融出資金、融出證券、買入返售款項中的股票質押式回購），管理層運用包含違約概率(PD)、違約損失率(LGD)、違約風險敞口(EAD)及損失率比率(LR)等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已發生信用減值的上述金融工具，通過預估未來與該金融工具相關的現金流，計量損失準備。上述階段一、階段二以及階段三金融工具的減值評估，管理層均考慮了前瞻性因素。

預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

本公司根據會計準則的要求在預期信用損失計量中使用了判斷、假設和估計，包括：

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

對債券投資類金融資產，預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)、違約損失率(LGD)三者乘積作為未來現金流折現至當期的結果，對融資類金融資產，預期信用損失為違約風險敞口(EAD)及考慮前瞻性影響的損失率比率(LR)二者乘積折現後的結果：

- 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本公司計算違約概率考慮的主要因素有：債券發行人經評估後的信用評級資訊等；
- 違約損失率是指本公司對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。本公司計算違約損失率主要考慮的因素有：債券發行人或交易對手的類型等；
- 違約風險敞口是指在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本公司應被償付的金額；
- 損失率比率是指本公司對違約風險敞口發生損失金額作出的預期。本公司使用基於公開市場資料測算的歷史損失率並評估其適當性。本公司計算融資類金融資產損失率比率考慮的主要因素有：融資類金融資產維持擔保比例及擔保證券的波動特徵、擔保物變現的價值、處置期等。

信用風險顯著增加的判斷標準

本公司在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。本公司在進行金融工具損失準備階段劃分時，充分考慮了反映金融工具的信用風險是否發生顯著變化的各種合理且有依據的資訊，包括前瞻性資訊。當觸發以下一個或多個定量和定性指標時，本公司認為金融工具的信用風險已發生顯著增加。

針對債券投資類金融資產，如果債券的最新內部評級較購買日時點債券發行人或債券的評級下遷超過2級，且債券發行人或債券的最新內部評級在投資級別以下，本公司認為該類債券的信用風險顯著增加。

針對融資類業務，如果維持擔保比例低於平倉線，則表明其信用風險已經顯著增加。

如果借款人或債務人在合同付款日後逾期超過30天仍未付款，則視為該金融工具已經發生信用風險增加。

如果金融資產的違約風險較低，借款人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低借款人履行其合同現金流量義務的能力，該金融工具被視為具有較低的信用風險。

截至2024年12月31日，本公司未將任何金融工具視為具有較低信用風險而不再比較資產負債表日的信用風險與初始確認時相比是否顯著增加。

已發生信用減值資產的定義

判斷金融工具是否發生信用減值時，本公司所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。當金融工具符合以下一項或多項條件時，本公司將該金融工具界定為已發生信用減值，其標準與已發生違約的定義一致：

- 債務人在合同付款日後逾期超過90天仍未付款；
- 債券或相同發行人的其他債券發生實質違約、或展期或觸發交叉保護條款；
- 融資類金融資產採取強制平倉措施、擔保物價值已經不能覆蓋融資金額；
- 債券發行人或債券的最新外部評級存在違約級別；
- 債務人、債券發行人或交易對手發生重大財務困難；
- 由於債務人財務困難導致相關金融工具的活躍市場消失；
- 債權人由於債務人、債券發行人或交易對手的財務困難作出讓步；
- 債務人、債券發行人或交易對手很可能破產或其他財務重組等。

金融工具發生信用減值時，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性資訊。

對於債券投資類金融資產，本公司通過進行歷史資料分析，識別出影響信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，主要包括國內生產總值、生產價格指數和社會消費品零售總額。本公司通過進行回歸分析確定這些經濟指標歷史上與違約概率、違約敞口和違約損失率之間的關係，對債券投資業務的預期信用損失進行前瞻性的調整。

對於融資類金融資產，本公司基於對產品特性進行分析，識別出與融資類金融資產風險相關的經濟指標，即：上證綜指和深證成指的波動率。通過構建這些經濟指標與業務風險特徵之間的關係，對融資類金融資產的預期損失進行前瞻性的調整。

除了提供基本經濟情景外，本公司的管理層專家小組也提供了其他可能的情景及情景權重。針對每一個主要產品類型分析、設定不同的情景，以確保考慮到指標非線性發展特徵。本公司在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及其特徵。

本公司認為，在2024年12月31日，對於公司的債券投資類金融資產以及融資類金融資產組合，應當考慮應用樂觀、基準及悲觀這三種不同情景來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵。本公司結合統計分析及專家判斷來確定情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果的範圍，目前本公司採用的三種情景權重基本相若。

本公司以加權的12個月預期信用損失(階段一)或加權的整個存續期預期信用損失(階段二及階段三)計量相關的損失準備。上述加權的信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出。

與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不确定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本公司認為這些預測體現了公司對可能結果的最佳估計。

敏感性分析

預期信用損失計量模型會使用到模型參數、前瞻性預測的宏觀經濟變數、經濟場景權重及運用專家判斷時考慮的其他因素等，上述參數、假設和判斷的變化將對信用風險顯著增加以及預期信用損失計量產生影響。本公司每年定期對模型進行重檢，並根據外部經濟環境及內部可觀測資料等情況對模型中使用的參數和假設進行適當的修正和優化。

本公司對前瞻性計量所使用的經濟指標進行了敏感性分析，當樂觀、悲觀情景權重變動10%時，對本公司已計提的預期信用損失的影響不重大。

同時，本公司還對信用風險階段分類進行了敏感性分析。於2024年12月31日，假設信用風險自初始確認後未發生顯著變化，導致階段二的金融工具全部進入階段一，則對資產負債表中確認的預期信用損失影響不重大。

擔保物及其他信用增級措施

本公司採用一系列政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水準。其中，最為普遍的方法是提供抵押物或擔保。本公司根據交易對手的信用風險評估決定所需的擔保物金額及類型。融資類金融資產的擔保物主要為股票、債券和基金等。本公司管理層會定期檢查擔保物的市場價值，根據相關協定要求追加擔保物，並在進行損失準備的充足性審查時監視擔保物的市場價值變化。

融資類金融資產損失率情況

本公司充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線，其中預警線一般不低於140%，平倉線一般不低於130%。

- 對於維持擔保比例大於平倉線，本金或利息未逾期或者維持擔保比例大於預警線，本金或利息逾期30日以內的融資類金融資產，屬於「階段一」；
- 對於維持擔保比例大於預警線，本金或利息逾期30日及以上但不到90日的融資類金融資產，或者維持擔保比例大於平倉線小於等於預警線，且本金或利息逾期但不到90日的融資類金融資產，以及維持擔保比例大於100%小於等於平倉線，所有未逾期或逾期90日以內的融資類金融資產，屬於「階段二」；
- 對於維持擔保比例小於等於100%的融資類金融資產，或者本金或利息發生逾期，且逾期天數超過90日的，屬於「階段三」。

本公司的融資類金融資產不同階段對應的損失率比率如下：

階段一：資產根據不同的維持擔保比例，損失率區間為1%~3%；

階段二：資產損失率不低於10%；

階段三：根據逐項折現現金流量模型，計算預期損失率。

信用風險敞口分析

本公司融資類金融資產客戶資產品質良好，於2024年12月31日及2023年12月31日，大部分融資類金融資產的維持擔保比達到平倉線以上，且存在充分的抵押物資訊表明資產預期不會發生違約。於2024年12月31日及2023年12月31日，本公司持有的債券投資大部分為投資級以上。

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

本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口詳情如下：

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產（債權投資）	80,243,127	81,183,382
存出保證金	68,215,035	62,181,920
融出資金	138,331,662	118,745,730
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	445,880,366	353,123,766
衍生金融資產	48,997,452	32,754,245
買入返售款項	44,268,496	62,209,157
代客戶持有之現金	315,761,280	239,019,025
銀行結餘	116,493,823	109,772,850
其他	73,277,497	68,995,714
最大信用風險敞口	1,331,468,738	1,127,985,789

風險集中度

如交易對手集中於某一行業或地區，或共同具備某些經濟特性，其信用風險通常會相應提高。同時，不同行業和地區的經濟發展均有其獨特的特點，因此不同的行業和地區的信用風險亦不相同。

本集團在計提減值準備後不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口按地區分佈如下：

2024年12月31日	按地區劃分		
	中國大陸 地區	中國大陸 以外地區	合計
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 （債權投資）	65,003,241	15,239,886	80,243,127
存出保證金	63,751,346	4,463,689	68,215,035
融出資金	131,472,654	6,859,008	138,331,662
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	323,723,794	122,156,572	445,880,366
衍生金融資產	33,710,997	15,286,455	48,997,452
買入返售款項	42,252,843	2,015,653	44,268,496
代客戶持有之現金	299,337,175	16,424,105	315,761,280
銀行結餘	96,896,391	19,597,432	116,493,823
其他	10,292,342	62,985,155	73,277,497
最大信用風險敞口	1,066,440,783	265,027,955	1,331,468,738

2023年12月31日	按地區劃分		合計
	中國大陸 地區	中國大陸 以外地區	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (債權投資)	74,250,264	6,933,118	81,183,382
存出保證金	58,783,192	3,398,728	62,181,920
融出資金	113,972,651	4,773,079	118,745,730
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	292,448,280	60,675,486	353,123,766
衍生金融資產	23,526,917	9,227,328	32,754,245
買入返售款項	61,671,516	537,641	62,209,157
代客戶持有之現金	225,674,772	13,344,253	239,019,025
銀行結餘	94,907,638	14,865,212	109,772,850
其他	12,240,282	56,755,432	68,995,714
最大信用風險敞口	957,475,512	170,510,277	1,127,985,789

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

預期信用損失	2024年12月31日			合計
	預期信用損失階段			
	第1階段	第2階段	第3階段	
	12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
買入返售款項				
攤餘成本	44,761,054	335,091	3,252,390	48,348,535
減值準備	777,500	203,982	3,098,557	4,080,039
賬面價值	43,983,554	131,109	153,833	44,268,496
融出資金				
攤餘成本	138,746,905	1,066,712	812,224	140,625,841
減值準備	1,330,881	228,837	734,461	2,294,179
賬面價值	137,416,024	837,875	77,763	138,331,662
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產 (債權投資)				
公允價值	79,952,364	129,821	160,942	80,243,127
減值準備	263,790	23,511	439,339	726,640
其他				
攤餘成本	73,501,238	84,634	2,042,739	75,628,611
減值準備	314,469	29,718	2,040,644	2,384,831
賬面價值	73,186,769	54,916	2,095	73,243,780

預期信用損失	2023年12月31日			合計
	預期信用損失階段			
	第1階段	第2階段	第3階段	
	12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
買入返售款項				
攤餘成本	62,382,926	668,382	4,871,078	67,922,386
減值準備	714,583	255,102	4,743,544	5,713,229
賬面價值	61,668,343	413,280	127,534	62,209,157
融出資金				
攤餘成本	119,213,655	698,703	725,596	120,637,954
減值準備	1,189,743	102,924	599,557	1,892,224
賬面價值	118,023,912	595,779	126,039	118,745,730
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產 (債權投資)				
公允價值	80,967,704	164,993	50,685	81,183,382
減值準備	931,532	14,557	369,833	1,315,922
其他				
攤餘成本	68,973,240	60,781	1,872,906	70,906,927
減值準備	219,459	12,316	1,870,447	2,102,222
賬面價值	68,753,781	48,465	2,459	68,804,705

(i) 買入返售款項減值準備

	預期信用損失			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2024年1月1日	714,583	255,102	4,743,544	5,713,229
本年計提	578,292	58,398	102,294	738,984
本年轉回	(512,833)	(88,975)	(1,771,768)	(2,373,576)
本年轉銷	—	—	—	—
階段間轉移				
— 增加	—	2,542	25,580	28,122
— 減少	(2,542)	(25,580)	—	(28,122)
其他變動	—	2,495	(1,093)	1,402
2024年12月31日	777,500	203,982	3,098,557	4,080,039

	預期信用損失			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2023年1月1日	481,762	260,809	5,839,837	6,582,408
本年計提	598,613	—	—	598,613
本年轉回	(365,792)	(5,377)	(956,577)	(1,327,746)
本年轉銷	—	—	—	—
階段間轉移				
— 增加	—	—	—	—
— 減少	—	—	—	—
其他變動	—	(330)	(139,716)	(140,046)
2023年12月31日	714,583	255,102	4,743,544	5,713,229

股票質押式回購減值準備明細如下：

	2024年12月31日 預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
賬面餘額	37,765,529	335,091	3,252,390	41,353,010
減值準備	777,500	203,982	3,098,557	4,080,039
擔保物價值	100,958,076	867,671	3,968,682	105,794,429

	2023年12月31日 預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
賬面餘額	33,837,072	668,382	4,871,077	39,376,531
減值準備	714,269	255,102	4,743,545	5,712,916
擔保物價值	80,154,819	1,198,072	4,658,536	86,011,427

(ii) 融出資金減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2024年1月1日	1,189,743	102,924	599,557	1,892,224
本年計提	295,504	177,495	180,428	653,427
本年轉回	(153,167)	(21,733)	(34,884)	(209,784)
本年轉銷	—	—	—	—
階段間轉移				
— 增加	4,516	5,462	31,057	41,035
— 減少	(5,715)	(35,320)	—	(41,035)
其他變動	—	9	(41,697)	(41,688)
2024年12月31日	1,330,881	228,837	734,461	2,294,179

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2023年1月1日	1,088,100	189,849	1,223,595	2,501,544
本年計提	188,746	—	605	189,351
本年轉回	(87,103)	(86,926)	(625,407)	(799,436)
本年轉銷	—	—	—	—
階段間轉移				
— 增加	—	—	—	—
— 減少	—	—	—	—
其他變動	—	1	764	765
2023年12月31日	1,189,743	102,924	599,557	1,892,224

(iii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	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)	
2024年1月1日	931,532	14,557	369,833	1,315,922
本年計提	191,085	11,283	82,587	284,955
本年轉回	(223,957)	(90)	(18,201)	(242,248)
本年轉銷	(634,586)	(2,765)	—	(637,351)
階段間轉移				
— 增加	—	526	—	526
— 減少	(526)	—	—	(526)
其他變動	242	—	5,120	5,362
2024年12月31日	263,790	23,511	439,339	726,640

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2023年1月1日	506,632	—	257,777	764,409
本年計提	1,098,657	58,316	108,320	1,265,293
本年轉回	(231,167)	(7,447)	—	(238,614)
本年轉銷	(419,276)	(59,878)	—	(479,154)
階段間轉移				
— 增加	—	23,566	—	23,566
— 減少	(23,566)	—	—	(23,566)
其他變動	252	—	3,736	3,988
2023年12月31日	931,532	14,557	369,833	1,315,922

(iv) 其他以攤餘成本計量的金融資產減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	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)	
2024年1月1日	219,459	12,316	1,870,447	2,102,222
本年計提	70,053	21,759	166,696	258,508
本年轉回	(2,577)	(2,282)	(29,338)	(34,197)
本年轉銷	—	—	—	—
階段間轉移				
— 增加	—	233	35,205	35,438
— 減少	(19,810)	(2,308)	(13,320)	(35,438)
其他變動	47,344	—	10,954	58,298
2024年12月31日	314,469	29,718	2,040,644	2,384,831

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2023年1月1日	165,525	76,069	1,834,535	2,076,129
本年計提	75,811	2,675	2,313	80,799
本年轉回	(4,218)	(2,531)	(41,641)	(48,390)
本年轉銷	—	(2)	—	(2)
階段間轉移				
— 增加	—	—	81,152	81,152
— 減少	(17,257)	(63,895)	—	(81,152)
其他變動	(402)	—	(5,912)	(6,314)
2023年12月31日	219,459	12,316	1,870,447	2,102,222

(b) 流動性風險

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

風險管理部獨立地對公司未來一段時間內的資產負債情況進行每日監測與評估，通過壓力場景下資金缺口等指標的計算，來評估公司的資金支付能力，對流動性風險指標設置了預警閾值，對指標緊張情況向公司風險管理委員會和公司管理層以及相關部門進行風險警示，並組織各部門採取措施將指標恢復到安全水準。公司建立了流動性儲備池制度，由庫務部獨立於業務部門管理，持有充足的高流動性資產以滿足公司應急流動性需求。

於本報告年末，本集團金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

	2024年12月31日						
	逾期／ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	合計
非衍生金融負債：							
代理買賣證券款	362,448,644	—	—	—	—	—	362,448,644
以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債	49	49,549,577	31,122,910	26,527,647	5,243,565	13,860,530	126,304,278
賣出回購款項	55,338,604	320,103,772	14,630,861	535,681	—	—	390,608,918
拆入資金	—	44,514,751	999,867	—	—	—	45,514,618
短期借款	4,880	14,088,608	7,664	—	—	—	14,101,152
應付短期融資款	—	20,688,761	22,258,151	—	—	—	42,946,912
已發行債務工具	—	969,560	1,633,530	77,913,119	26,075,353	—	106,591,562
長期借款	—	32,370	33,990	85,331	—	—	151,691
租賃負債	—	172,176	602,224	1,495,242	224,856	—	2,494,498
其他	199,635,843	16,742,652	34,676,641	1,057,153	—	802,471	252,914,760
合計	617,428,020	466,862,227	105,965,838	107,614,173	31,543,774	14,663,001	1,344,077,033
以淨額交割的							
衍生金融負債	—	8,551,252	14,012,913	18,750,281	7,679,614	—	48,994,060
以總額交割的							
衍生金融負債：							
應收合約金額	—	(141,992,949)	(146,524,824)	(26,137,498)	—	—	(314,655,271)
應付合約金額	—	145,376,165	148,819,393	26,605,221	—	—	320,800,779
	—	3,383,216	2,294,569	467,723	—	—	6,145,508

2023年12月31日							
	逾期／ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	合計
非衍生金融負債：							
代理買賣證券款 以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債	283,820,892	—	—	—	—	—	283,820,892
賣出回購款項	53,287	17,214,359	13,548,077	38,436,604	2,569,724	16,825,748	88,647,799
拆入資金	20,250,763	272,680,406	13,960,996	4,763,497	—	—	311,655,662
短期借款	—	53,657,587	—	—	—	—	53,657,587
應付短期融資款	4,085	7,613,853	7,863	—	—	—	7,625,801
已發行債務工具	—	23,526,123	34,559,098	—	—	—	58,085,221
長期借款	—	937,350	2,447,158	97,760,848	18,809,079	—	119,954,435
租賃負債	—	6,695	19,969	356,002	—	—	382,666
其他	—	183,274	640,353	1,741,913	118,473	—	2,684,013
其他	199,048,878	11,877,678	26,983,583	1,188,733	—	751,108	239,849,980
合計	503,177,905	387,697,325	92,167,097	144,247,597	21,497,276	17,576,856	1,166,364,056
以淨額交割的 衍生金融負債	—	4,367,954	8,333,134	8,309,857	9,011,286	—	30,022,231
以總額交割的 衍生金融負債：							
應收合約金額	—	(101,935,077)	(66,181,063)	(24,828,222)	—	—	(192,944,362)
應付合約金額	—	103,111,462	67,170,593	25,268,456	—	—	195,550,511
	—	1,176,385	989,530	440,234	—	—	2,606,149

(c) 市場風險

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

市場風險的類別主要包括權益價格風險、利率風險、商品價格風險和匯率風險。

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

業務開展過程中，前台業務部門／業務線作為市場風險的直接承擔者和一線管理人員，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險；風險管理部獨立於業務部門／業務線對各業務風險進行全面的評估、監測和管理，進行匯報並對風險情況進行處理。

公司使用風險價值(VaR)作為衡量整體市場風險狀況的主要指標，並通過一系列宏觀和微觀場景下的壓力測試的方式對持倉面臨極端情況的衝擊下的可能損失狀況進行評估，並對比風險承受能力，衡量公司整體的市場風險狀態是否在可接受範圍內。

公司對業務部門／業務線設置了風險限額以控制市場風險暴露程度進行每日監控、及時預警、及時處理。

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

對於境外資產及子公司資產，公司實行境內外一體化管理，針對外幣資產，公司對匯率風險進行整體監控和管理，並通過調整外匯頭寸、用外匯遠期／期權對沖、進行貨幣互換等多種手段管理匯率風險敞口。

(i) 風險價值(VaR)

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

本集團根據歷史資料計算風險價值(VaR) (置信水準為95%，觀察期為1個交易日)。

本集團按風險類別分類的風險價值(VaR)分析概括如下：

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
股價敏感型金融工具	384,459	299,480
利率敏感型金融工具	174,432	160,150
匯率敏感型金融工具	99,972	123,870
整體組合風險價值	395,624	297,230

(ii) 利率風險

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

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

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

收入敏感性

	2024年	2023年
利率基點變化		
上升25個基點	(921,376)	(653,865)
下降25個基點	971,553	706,188

權益敏感性

	2024年	2023年
利率基點變化		
上升25個基點	(581,595)	(353,316)
下降25個基點	595,734	363,500

(iii) 匯率風險

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

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

收入敏感性

幣種	匯率變動	2024年	2023年
美元	-3%	686,719	248,252
港元	-3%	(657,569)	(535,171)

權益敏感性

幣種	匯率變動	2024年	2023年
美元	-3%	(714,487)	(472,294)
港元	-3%	(2,957)	(2,637)

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

下表按幣種列示了2024年12月31日及2023年12月31日本集團受外匯匯率變動影響的風險敞口。本集團人民幣敞口列示在下表中用於比較。本集團的資產和負債按原幣以等值人民幣賬面價值列示。

	2024年12月31日				
	美元		港元		合計
	人民幣	折合人民幣	折合人民幣	其他貨幣	
資產負債表內敞口淨額	<u>270,572,644</u>	<u>(7,240,848)</u>	<u>22,697,508</u>	<u>12,737,368</u>	<u>298,766,672</u>

	2023年12月31日				
	美元		港元		合計
	人民幣	折合人民幣	折合人民幣	其他貨幣	
資產負債表內敞口淨額	<u>233,420,245</u>	<u>14,052,408</u>	<u>18,632,017</u>	<u>8,094,538</u>	<u>274,199,208</u>

(iv) 價格風險

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

截至2024年12月31日，本集團權益性投資佔資產總額的比例約為22.08%（截至2023年12月31日：21.14%）。

59 母公司財務狀況表

	附註	2024年 12月31日	2023年 12月31日
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,840,322	1,774,437
投資性房地產		109,715	114,670
商譽		43,500	43,500
土地使用權及無形資產		1,992,409	2,009,090
對子公司的投資	23	53,580,820	47,050,823
對聯營公司的投資		5,548,888	5,722,874
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		85,882,976	9,394,098
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（準則要求）		633,898	710,900
存出保證金		11,874,298	13,820,085
買入反售金融資產		8,607,115	5,336,034
遞延所得稅資產		4,476,508	3,537,874
使用權資產		625,072	1,168,858
其他非流動資產		284,794	250,669
非流動資產合計		<u>175,500,315</u>	<u>90,933,912</u>

	附註	2024年 12月31日	2023年 12月31日
流動資產			
應收手續費及佣金		503,631	640,505
融出資金		105,953,782	98,889,678
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		67,675,999	86,267,698
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)		446,264,031	445,610,769
衍生金融資產		36,715,335	23,032,092
買入返售款項		31,828,702	55,565,742
其他流動資產		55,634,451	46,449,153
代客戶持有之現金		174,747,885	130,440,043
現金及銀行結餘		72,749,088	69,124,536
流動資產合計		992,072,904	956,020,216
流動負債			
代理買賣證券款		164,787,308	126,471,874
衍生金融負債		43,936,547	24,915,200
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		43,424,068	21,336,386
賣出回購款項		290,166,233	234,242,351
拆入資金		45,291,887	53,623,195
應交稅費		1,066,886	713,610
應付短期融資款		39,091,227	55,754,614
租賃負債		263,286	652,884
其他流動負債		204,212,806	205,638,630
流動負債合計		832,240,248	723,348,744
流動資產淨額		159,832,656	232,671,472
總資產減流動負債		335,332,971	323,605,384
非流動負債			
已發行債務工具		88,085,485	86,313,580
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		9,957,089	13,052,248
賣出回購款項		6,090	2,997,740
租賃負債		336,126	473,942
非流動負債合計		98,384,790	102,837,510
淨資產		236,948,181	220,767,874
股東權益			
已發行股本	49	14,820,547	14,820,547
其他權益工具		30,761,704	16,761,704
儲備		137,680,744	134,710,488
未分配利潤		53,685,186	54,475,135
股東權益合計		236,948,181	220,767,874

	附註	股本	其他 權益工具	儲備				未分配 利潤	合計
				資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估準備	小計	
2024年1月1日		14,820,547	16,761,704	91,105,518	7,616,940	34,588,507	1,399,523	134,710,488	220,767,874
本年淨利潤		—	—	—	—	—	—	13,567,706	13,567,706
其他綜合收益		—	—	—	—	—	42,528	42,528	42,528
綜合收益總額		—	—	—	—	—	42,528	42,528	13,610,234
2023年股利	17	—	—	—	—	—	—	(10,596,691)	(10,596,691)
對其他權益工具持有者 的分配	17	—	—	—	—	—	—	(805,576)	(805,576)
提取盈餘公積		—	—	—	—	—	—	—	—
提取一般準備		—	—	—	—	2,722,130	—	(2,722,130)	—
其他		—	—	—	—	—	—	—	—
股東投入及減少資本：		—	14,000,000	(27,660)	—	—	—	(27,660)	13,972,340
其中：股東投入資本		—	—	—	—	—	—	—	—
其中：其他權益工具 持有者投入資本	50	—	14,000,000	(28,083)	—	—	—	(28,083)	13,971,917
其中：其他		—	—	423	—	—	—	423	423
股東權益內部結轉		—	—	—	—	—	233,258	233,258	(233,258)
其中：其他綜合收益 結轉留存收益		—	—	—	—	—	233,258	233,258	—
2024年12月31日		14,820,547	30,761,704	91,077,858	7,616,940	37,310,637	1,675,309	137,680,744	236,948,181

	附註	股本	其他 權益工具	儲備					未分配 利潤	合計
				資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估準備	小計		
2023年1月1日		14,820,547	13,761,704	91,111,996	7,616,940	32,238,775	695,611	131,663,322	51,579,381	211,824,954
本年淨利潤		—	—	—	—	—	—	—	13,364,354	13,364,354
其他綜合收益		—	—	—	—	—	703,912	703,912	—	703,912
綜合收益總額		—	—	—	—	—	703,912	703,912	13,364,354	14,068,266
2022年股利	17	—	—	—	—	—	—	—	(7,262,068)	(7,262,068)
對其他權益工具持有者 的分配	17	—	—	—	—	—	—	—	(525,163)	(525,163)
提取盈餘公積		—	—	—	—	—	—	—	—	—
提取一般準備		—	—	—	—	2,681,369	—	2,681,369	(2,681,369)	—
其他		—	—	—	—	—	—	—	—	—
股東投入及減少資本：		—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：股東投入資本		—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：其他權益工具 持有者投入資本	50	—	3,000,000	(6,478)	—	—	—	(6,478)	—	2,993,522
其他		—	—	—	—	(331,637)	—	(331,637)	—	(331,637)
2023年12月31日		14,820,547	16,761,704	91,105,518	7,616,940	34,588,507	1,399,523	134,710,488	54,475,135	220,767,874

61 報告期後事項

(a) 公開發行短期公司債券

本公司於2025年2月14日在上海證券交易所完成了2025年短期公司債券（第一期）的發行，發行規模為人民幣30億元，期限為182天，票面利率為1.85%。

本公司於2025年3月25日在上海證券交易所完成了2025年短期公司債券（第二期）的發行，發行規模為人民幣20億元，期限為1年，票面利率為1.96%。

(b) 公開發行公司債

本公司於2025年3月6日在上海證券交易所完成了2025年公司債券（第一期）的發行，發行規模為人民幣20億元，期限為3年，票面利率為2.03%。

(c) 公開發行永續次級債券

本公司於2025年1月17日在上海證券交易所完成了2025年永續次級債券（第一期）的發行，發行規模為人民幣30億元，基礎發行期限為5年，票面利率為2.10%。

(d) 發行歐洲商業票據

本公司境外全資子公司中信証券國際有限公司的附屬公司CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.於2025年3月3日至2025年3月24日共發行三筆美元境外歐洲商業票據，發行金額共計1.45億美元，本公司為該歐洲商業票據計劃提供無條件不可撤銷的保證擔保。

本公司境外全資子公司中信証券國際有限公司的附屬公司CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.於2025年1月23日至2025年3月7日共發行四筆人民幣境外歐洲商業票據，發行金額共計人民幣22億元，本公司為該歐洲商業票據計劃提供無條件不可撤銷的保證擔保。

(e) 發行中期票據

本公司境外全資子公司中信証券國際有限公司的附屬公司CSI MTN Limited於2025年1月1日至2025年3月21日共發行23筆美元境外中期票據，發行金額共計76,260萬美元，中信証券國際有限公司為該中期票據提供無條件及不可撤銷的保證擔保。

本公司境外全資子公司中信証券國際有限公司的附屬公司CSI MTN Limited於2025年3月18日發行1筆港元境外中期票據，發行金額共計2.5億港元，中信証券國際有限公司為該中期票據提供無條件及不可撤銷的保證擔保。

(f) 利潤分配

本公司董事會於2025年3月26日審議通過，2024年度公司採用現金分紅方式(現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣或等值港幣支付)，以2024年12月31日的股本總數14,820,546,829股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣2.80元(含稅)，擬派發現金紅利總額為人民幣4,149,753,112.12元(含稅)(2024年度中期已派發現金紅利總額為人民幣3,556,931,238.96元(含稅)，2024年度擬／已派發現金紅利總額合計為人民幣7,706,684,351.08元(含稅))，在上述董事會召開日後至實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，維持分配總額不變，相應調整每股分配金額。本年度利潤分配方案尚待股東大會批准。

62 合併財務報表的批准

本財務報表經董事會於2025年3月26日授權批准。

十、備查文件目錄

載有公司負責人、主管會計工作負責人和會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表

載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件

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

在其他證券市場公佈的年度報告

公司《章程》

承董事會命
中信証券股份有限公司
董事長
張佑君

中國•北京

2025年3月26日

於本公告刊發日期，本公司執行董事為張佑君先生及鄒迎光先生；本公司非執行董事為張麟先生、付臨芳女士、趙先信先生及王恕慧先生；及本公司獨立非執行董事為李青先生、史青春先生及張健華先生。

附錄一：組織結構圖



註： 上表僅包括部分一級子公司

附錄二：信息披露索引

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

序號	日期	公告事項
1	2024-01-03	中信證券2023年12月證券變動月報表
2		中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
3		中信證券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
4	2024-01-06	中信證券股份有限公司第八屆董事會第十五次會議決議公告
5	2024-01-13	中信證券股份有限公司關於第一大股東增持公司股票的權益變動提示性公告
6	2024-01-16	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
7	2024-01-20	中信證券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
8	2024-01-24	中信證券股份有限公司2023年度業績快報公告
9	2024-01-27	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
10	2024-01-31	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
11	2024-02-02	中信證券2024年1月證券變動月報表
12	2024-02-09	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
13		中信證券股份有限公司關於華夏基金2023年度業績快報的公告
14		中信證券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
15	2024-02-22	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
16	2024-03-02	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
17		中信證券股份有限公司關於為全資子公司提供淨資本擔保承諾的公告
18		中信證券股份有限公司第八屆董事會第十六次會議決議公告
19		中信證券2024年2月證券變動月報表
20	2024-03-09	中信證券股份有限公司關於廣州越秀資本控股集團股份有限公司及其子公司自願延長限售股鎖定期的公告
21	2024-03-12	董事會會議通知
22	2024-03-15	中信證券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
23	2024-03-19	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
24		中信證券股份有限公司第八屆董事會第十七次會議決議公告
25	2024-03-20	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告

序號	日期	公告事項
26		中信証券股份有限公司關於召開2023年度業績發佈會的公告
27	2024-03-26	中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
28	2024-03-27	天風證券股份有限公司、中郵證券有限責任公司關於中信証券股份有限公司2023年度持續督導年度報告書
29		天風證券股份有限公司、中郵證券有限責任公司關於中信証券股份有限公司A股配股持續督導保薦總結報告書
30		天風證券股份有限公司、中郵證券有限責任公司關於中信証券股份有限公司2023年度募集資金存放與實際使用情況的專項核查報告
31		中信証券股份有限公司2023年度募集資金存放與實際使用情況專項報告
32		中信証券股份有限公司關於預計公司2024年度融資類擔保的公告
33		中信証券股份有限公司關於2024年日常關聯／持續性關連交易預計的公告
34		中信証券股份有限公司第八屆監事會第六次會議決議公告
35		中信証券股份有限公司第八屆董事會第十八次會議決議公告
36		中信証券股份有限公司2023年度募集資金存放與實際使用情況專項報告及鑒證報告
37		中信証券股份有限公司董事會審計委員會2023年度履職情況報告
38		中信証券2023年度社會責任報告
39		中信証券股份有限公司董事會關於獨立非執行董事2023年度獨立性的專項評估意見
40		中信証券股份有限公司2023年度內部控制審計報告
41		中信証券股份有限公司2023年度財務報表及審計報告
42		關於中信証券股份有限公司2023年度第一大股東及其他關聯方佔用資金情況的專項報告
43		中信証券股份有限公司2023年年度報告
44		中信証券股份有限公司2023年度獨立董事述職報告
45		中信証券股份有限公司2023年度外部審計機構履職情況評估報告及審計委員會對外部審計機構履行監督職責的報告
46		中信証券股份有限公司2023年度內部控制評價報告
47		中信証券股份有限公司2023年年度報告摘要
48		中信証券股份有限公司利潤分配方案公告
49	2024-03-29	中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
50	2024-04-03	中信証券2024年3月證券變動月報表
51	2024-04-12	中信証券股份有限公司關於向專業投資者公開發行公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告
52	2024-04-13	董事會會議通知
53		中信証券股份有限公司關於收到中國證券監督管理委員會立案告知書的公告
54	2024-04-20	中信証券股份有限公司關於收到中國證券監督管理委員會《行政處罰事先告知書》的公告
55	2024-04-27	中信証券股份有限公司2024年第一季度報告
56	2024-04-30	中信証券股份有限公司關於間接子公司發期中票並由全資子公司提供擔保的公告
57	2024-05-01	中信証券股份有限公司關於收到中國證券監督管理委員會《行政處罰決定書》的公告
58	2024-05-07	中信証券2024年4月證券變動月報表

序號	日期	公告事項
59		中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
60	2024-05-11	中信証券股份有限公司第八屆董事會第二十次會議決議公告
61	2024-05-15	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
62	2024-05-18	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
63	2024-05-25	中信証券股份有限公司第八屆董事會第二十一次會議決議暨董事、高級管理人員變動公告
64	2024-05-31	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
65	2024-06-01	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
66	2024-06-04	中信証券2024年5月證券變動月報表
67		中信証券股份有限公司關於續聘會計師事務所的公告
68		中信証券股份有限公司第八屆董事會第二十二次會議決議公告
69	2024-06-07	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
70		中信証券股份有限公司2023年度股東大會會議文件
71		中信証券股份有限公司關於召開2023年度股東大會的通知
72	2024-06-19	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
73	2024-06-21	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
74	2024-06-22	中信証券股份有限公司第八屆董事會第二十三次會議決議公告
75	2024-06-27	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
76	2024-06-29	中信証券股份有限公司關於2024年度「提質增效重回報」行動方案的公告
77		中信証券股份有限公司第八屆董事會第二十四次會議決議公告
78		北京市嘉源律師事務所關於中信証券股份有限公司2023年度股東大會的法律意見書
79		中信証券股份有限公司2023年度股東大會決議公告
80	2024-07-03	中信証券2024年6月證券變動月報表
81	2024-07-23	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
82	2024-07-27	中信証券股份有限公司第八屆董事會第二十五次會議決議暨高級管理人員變動公告
83	2024-08-02	中信証券2024年7月證券變動月報表
84	2024-08-07	中信証券股份有限公司關於華夏基金2024年半年度業績快報的公告
85	2024-08-16	董事會會議通知
86		中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
87		中信証券股份有限公司2023年度A股權益分派實施公告

序號	日期	公告事項
88	2024-08-21	中信証券股份有限公司關於召開2024年半年度網上業績說明會的公告
89	2024-08-29	中信証券股份有限公司2024年半年度報告
90		中信証券股份有限公司利潤分配方案公告
91		中信証券股份有限公司2024年半年度募集資金存放與實際使用情況專項報告
92		中信証券股份有限公司第八屆董事會第二十六次會議決議暨高級管理人員變動公告
93		中信証券股份有限公司第八屆監事會第八次會議決議公告
94		中信証券股份有限公司2024年半年度報告摘要
95	2024-09-03	中信証券2024年8月證券變動月報表
96	2024-09-05	華西證券股份有限公司關於中信証券股份有限公司發行股份購買資產暨關聯交易之限售股份解除限售上市流通的核查意見
97		中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
98		中信証券股份有限公司關於發行股份購買資產暨關聯交易之限售股上市流通公告
99		中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
100	2024-09-13	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
101	2024-09-14	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
102		中信証券股份有限公司關於高級管理人員變動的公告
103	2024-09-19	中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
104	2024-09-24	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
105	2024-10-01	中信証券股份有限公司關於召開2024年第一次臨時股東大會的通知
106		中信証券股份有限公司2024年第一次臨時股東大會會議文件
107	2024-10-08	中信証券2024年9月證券變動月報表
108	2024-10-15	董事會會議通知
109	2024-10-19	中信証券股份有限公司關於參與互換便利業務獲得中國證監會覆函的公告
110	2024-10-23	中信証券股份有限公司關於召開2024年第三季度網上業績說明會的公告
111	2024-10-24	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
112	2024-10-25	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
113	2024-10-26	北京市嘉源律師事務所關於中信証券股份有限公司2024年第一次臨時股東大會的法律意見書
114		中信証券股份有限公司2024年第一次臨時股東大會決議公告

序號	日期	公告事項
115	2024-10-30	中信証券股份有限公司2024年第三季度報告
116	2024-11-02	中信証券2024年10月證券變動月報表
117	2024-11-07	中信証券股份有限公司第八屆董事會第二十八次會議決議暨聘任公司總經理及提名執行董事候選人的公告
118		中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
119	2024-11-09	中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
120	2024-11-22	中信証券股份有限公司關於召開2024年第二次臨時股東大會的通知
121		中信証券股份有限公司2024年第二次臨時股東大會會議文件
122	2024-11-26	中信証券股份有限公司第八屆董事會第二十九次會議決議公告
123		中信証券股份有限公司H股公告 — 變更代本公司在香港接受向其送達的法律程序文件及通知書的授權代表
124	2024-12-03	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
125		中信証券2024年11月證券變動月報表
126	2024-12-04	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
127	2024-12-13	北京市嘉源律師事務所關於中信証券股份有限公司2024年第二次臨時股東大會的法律意見書
128		中信証券股份有限公司2024年度「提質增效重回報」行動方案落實情況半年度評估報告
129		中信証券股份有限公司2024年第二次臨時股東大會決議公告
130		中信証券股份有限公司第八屆董事會第三十次會議決議公告
131	2024-12-14	中信証券股份有限公司2024年半年度A股權益分派實施公告
132		中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
133	2024-12-17	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
134	2024-12-19	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
135	2024-12-20	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告

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

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

序號	日期	公告事項
1	2024-01-02	截至二零二三年十二月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
2		海外監管公告 — 中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
3		海外監管公告 — 中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
4	2024-01-05	公告 — 變更財務負責人
5		公告 — 變更首席風險官
6		海外監管公告 — 中信証券股份有限公司第八屆董事會第十五次會議決議公告
7	2024-01-12	自願性公告 — 第一大股東增持本公司股票
8	2024-01-15	海外監管公告 — 中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
9	2024-01-19	海外監管公告 — 中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
10	2024-01-22	登記股東之通知信函及回條 — 以電子方式發佈公司通訊之安排
11		非登記股東之通知信函及回條 — 以電子方式發佈公司通訊之安排
12	2024-01-23	二零二三年度業績快報
13	2024-01-26	海外監管公告 — 中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
14	2024-01-30	海外監管公告 — 中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
15	2024-02-01	截至二零二四年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
16	2024-02-08	自願性公告 — 華夏基金2023年度業績快報
17		海外監管公告 — 關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
18		海外監管公告 — 關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
19	2024-02-21	海外監管公告 — 關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
20	2024-03-01	截至二零二四年二月二十九日止月份之股份發行人的證券變動月報表
21		海外監管公告 — 本公司第八屆董事會第十六次會議決議公告
22		海外監管公告 — 本公司關於為全資子公司提供淨資本擔保承諾的公告
23		海外監管公告 — 本公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
24	2024-03-08	海外監管公告 — 中信証券股份有限公司關於廣州越秀資本控股集團股份有限公司及其子公司自願延長限售股鎖定期的公告
25	2024-03-11	董事會會議通知
26	2024-03-14	海外監管公告 — 中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告

序號	日期	公告事項
27	2024-03-18	第八屆董事會第十七次會議決議公告
28		關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
29	2024-03-19	自願性公告 — 召開2023年度業績發佈會
30		海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
31	2024-03-25	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
32	2024-03-26	2023年年度業績公告
33		截至2023年12月31日止年度之末期股息
34		2023年度社會責任報告
35		中信證券股份有限公司第八屆董事會第十八次會議決議公告
36		中信證券股份有限公司第八屆監事會第六次會議決議公告
37		中信證券股份有限公司利潤分配方案公告
38		中信證券股份有限公司關於2024年日常關聯／持續性關連交易預計的公告
39		中信證券股份有限公司2023年度募集資金存放與實際使用情況專項報告
40		中信證券股份有限公司關於預計公司2024年度融資類擔保的公告
41		中信證券股份有限公司2023年度外部審計機構履職情況評估報告及審計委員會對外部審計機構履行監督職責的報告
42		中信證券股份有限公司2023年度獨立董事述職報告
43		中信證券股份有限公司董事會關於獨立非執行董事2023年度獨立性的專項評估意見
44		中信證券股份有限公司董事會審計委員會2023年度履職情況報告
45		天風證券股份有限公司、中郵證券有限責任公司關於中信證券股份有限公司2023年度募集資金存放與實際使用情況的專項核查報告
46		天風證券股份有限公司、中郵證券有限責任公司關於中信證券股份有限公司2023年度持續督導年度報告書
47		天風證券股份有限公司、中郵證券有限責任公司關於中信證券股份有限公司A股配股持續督導保薦總結報告書
48		中信證券股份有限公司2023年度內部控制評價報告
49		中信證券股份有限公司內部控制審計報告
50		關於中信證券股份有限公司2023年度第一大股東及其他關聯方佔用資金情況的專項報告
51		中信證券股份有限公司2023年度募集資金存放與實際使用情況專項報告及鑒證報告
52	2024-03-28	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
53	2024-04-02	截至二零二四年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
54	2024-04-11	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於向專業投資者公開發行公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告
55	2024-04-12	董事會會議通知
56		關於收到中國證監會立案告知書之公告
57	2024-04-19	中信證券股份有限公司關於收到中國證券監督管理委員會《行政處罰事先告知書》的公告

序號	日期	公告事項
58		關於收到中國證監會《行政處罰事先告知書》之公告
59	2024-04-25	2023年度報告
60	2024-04-26	二零二四年第一季度業績報告
61	2024-04-29	海外監管公告 — 中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
62	2024-04-30	關於收到中國證監會《行政處罰決定書》之公告
63	2024-05-06	截至二零二四年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
64		海外監管公告 — 中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
65	2024-05-10	聘任公司經營管理委員會執行委員
66		海外監管公告 — 中信証券股份有限公司第八屆董事會第二十次會議決議公告
67	2024-05-14	海外監管公告 — 中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
68	2024-05-17	海外監管公告 — 中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
69	2024-05-24	海外監管公告 — 中信証券股份有限公司第八屆董事會第二十一次會議決議暨董事、高級管理人員變動公告
70		董事名單與其角色和職能
71		公司董事及總經理辭任、董事會風險管理委員會主席及授權代表變動公告
72	2024-05-30	海外監管公告 — 中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
73	2024-05-31	海外監管公告 — 中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
74	2024-06-03	截至二零二四年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
75		海外監管公告 — 中信証券股份有限公司關於續聘會計師事務所的公告
76		海外監管公告 — 中信証券股份有限公司第八屆董事會第二十二次會議決議公告
77		公告 — I.再次授權發行境內外公司債務融資工具；及II.發行境內外公司債務融資工具可能涉及的關聯／連交易
78		董事會決議公告
79	2024-06-06	2023年度董事會工作報告；2023年度監事會工作報告；2023年年度報告；2023年度利潤分配方案；關於續聘會計師事務所的議案；關於預計公司2024年自營投資額度的議案；公司2024年度融資類擔保計劃；關於公司董事、監事2023年度已發放報酬總額的議案；關於預計公司2024年日常關聯／持續性關連交易的議案；關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案；關於公司發行境內外公司債務融資工具可能涉及的關聯／連交易的議案；及關於公司2024年度中期利潤分配相關安排的議案及年度股東大會通告
80		年度股東大會通告
81		代表委任表格 — 適用於將於2024年6月28日（星期五）舉行的中信証券股份有限公司2023年度股東大會及其任何續會
82		截至2023年12月31日止年度的末期股息（更新）

序號	日期	公告事項
83		海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
84	2024-06-18	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
85	2024-06-20	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
86	2024-06-21	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司第八屆董事會第二十三次會議決議公告
87	2024-06-26	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
88	2024-06-28	公告 — 2023年度股東大會投票表決結果及派發2023年度末期股息
89		截至2023年12月31日止年度的末期股息(更新)
90		中信證券股份有限公司2024年度「提質增效重回報」行動方案
91		中信證券股份有限公司第八屆董事會第二十四次會議決議公告
92		北京市嘉源律師事務所關於中信證券股份有限公司2023年度股東大會的法律意見書
93	2024-07-02	截至二零二四年六月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
94	2024-07-22	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
95	2024-07-26	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司第八屆董事會第二十五次會議決議暨高級管理人員變動公告
96	2024-08-01	截至二零二四年七月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
97	2024-08-06	自願性公告華夏基金2024年半年度業績快報
98	2024-08-15	董事會會議通知
99		海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
100		海外監管公告 — 中信證券股份有限公司2023年度A股權益分派實施公告
101	2024-08-20	自願性公告召開2024年半年度網上業績說明會
102	2024-08-28	2024年中期業績公告
103		截至2024年6月30日止六個月的中期股息
104		公告 — 變更合規總監及首席風險官
105		海外監管公告 — 第八屆董事會第二十六次會議決議暨高級管理人員變動公告
106		海外監管公告 — 第八屆監事會第八次會議決議公告
107		海外監管公告 — 利潤分配方案公告
108		海外監管公告 — 2024年半年度募集資金存放與實際使用情況專項報告
109	2024-09-02	截至二零二四年八月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
110	2024-09-04	海外監管公告 — 華西證券股份有限公司關於中信證券股份有限公司發行股份購買資產暨關聯交易之限售股份解除限售上市流通的核查意見

序號	日期	公告事項
111		海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
112		海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於發行股份購買資產暨關聯交易之限售股上市流通公告
113		海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
114	2024-09-12	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
115	2024-09-13	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
116		海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於高級管理人員變動的公告
117	2024-09-18	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
118	2024-09-23	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
119	2024-09-25	2024中期報告
120	2024-09-30	2024年中期利潤分配方案及2024年第一次臨時股東大會通告
121		2024年第一次臨時股東大會通告
122		代表委任表格 — 適用於2024年10月25日(星期五)舉行的中信證券股份有限公司2024年第一次臨時股東大會及其任何續會
123		截至2024年6月30日止六個月的中期股息(更新)
124		海外監管公告 — 中信證券股份有限公司2024年第一次臨時股東大會會議文件
125	2024-10-07	截至二零二四年九月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
126	2024-10-14	董事會會議通知
127	2024-10-18	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於參與互換便利業務獲得中國證監會覆函的公告
128	2024-10-22	自願性公告召開2024年第三季度網上業績說明會
129	2024-10-23	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
130	2024-10-24	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
131	2024-10-25	海外監管公告 — 北京市嘉源律師事務所關於中信證券股份有限公司2024年第一次臨時股東大會的法律意見書
132		公告 — 2024年第一次臨時股東大會投票表決結果及派發2024年中期股息
133		截至2024年6月30日止六個月的中期股息(更新)
134	2024-10-29	二零二四年第三季度業績報告
135	2024-10-30	截至2024年6月30日止六個月的中期股息(更新)
136	2024-11-01	截至二零二四年十月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
137	2024-11-06	聘任總經理建議委任執行董事及董事會專門委員會委員建議變更授權代表
138		海外監管公告 — 第八屆董事會第二十八次會議決議暨聘任公司總經理及提名執行董事候選人的公告
139		海外監管公告 — 關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告

序號	日期	公告事項
140	2024-11-08	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
141	2024-11-21	有關建議委任第八屆董事會執行董事及2024年第二次臨時股東大會通告
142		2024年第二次臨時股東大會通告
143		代表委任表格 — 適用於2024年12月12日(星期四)舉行的中信證券股份有限公司2024年第二次臨時股東大會及其任何續會
144	2024-11-25	變更代本公司在香港接受向其送達的法律程序文件及通知書的授權代表
145		海外監管公告 — 中信證券股份有限公司第八屆董事會第二十九次會議決議公告
146	2024-12-02	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
147		截至二零二四年十一月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
148	2024-12-03	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
149	2024-12-12	公告2024年第二次臨時股東大會投票表決結果
150		董事名單與其角色和職能
151		中信證券股份有限公司2024年度「提質增效重回報」行動方案落實情況半年度評估報告
152		海外監管公告 — 中信證券股份有限公司第八屆董事會第三十次會議決議公告
153		海外監管公告 — 北京市嘉源律師事務所關於中信證券股份有限公司2024年第二次臨時股東大會的法律意見書
154	2024-12-13	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司2024年半年度A股權益分派實施公告
155		海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
156	2024-12-16	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
157	2024-12-18	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
158	2024-12-19	海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告