

股票简称：中信证券

股票代码：600030.SH, 6030.HK



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

(广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座)

## 面向合格投资者公开发行 2020年公司债券(第一期)募集说明书



主承销商



海通证券股份有限公司  
HAITONG SECURITIES CO., LTD.



国元证券  
GUOYUAN SECURITIES

(上海市广东路689号)(安徽省合肥市梅山路18号)

签署日期：2020年2月18日

# 声明

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》及其它现行法律、法规的规定，并结合发行人的实际情况编制。

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书封面载明日期，本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

发行人负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己的名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人的合法权益。受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本期发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券

的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或者持有本次公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

除发行人、主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

# 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

## 一、本期债券发行上市

本期债券评级为 AAA 级；本期债券上市前，本公司 2019 年 9 月 30 日合并报表中股东权益合计为 1,637.38 亿元；本期债券上市前，本公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为人民币 103.65 亿元、114.33 亿元和 93.90 亿元，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 103.96 亿元（2016 年、2017 年及 2018 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

## 二、上市后的交易流通

本期债券面向合格投资者公开发行，发行完毕后，将申请在上海证券交易所上市交易。本期债券上市交易后，可能会出现交易不活跃甚至无法持续成交的情况，投资者可能会面临流动性风险，无法及时将所持有的本期债券变现。

## 三、评级结果及跟踪评级安排

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用级别为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级，评级展望为稳定。评级结果反映了发行主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

中诚信证券评估有限公司将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信证券评估有限公司（<http://www.ccxr.com.cn>）和上海证券交易所网站予以公告。

## 四、利率波动对本期债券的影响

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率债券，且期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

## 五、公司资产公允价值变动的风险

截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末，公司合并口径财务报表中以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产余额合计分别为 2,444.97 亿元、2,373.80 亿元、2,474.37 亿元和 3,384.84 亿元，两项合计占资产总额的比重分别为 40.92%、37.95%、37.88%和 46.41%。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产的投资规模对公司损益和净资产均有较大影响，若未来上述资产的公允价值发生大幅变动，将对公司资产总额及盈利能力产生较大影响。

## 六、公司主要业务受宏观经济及市场波动影响的风险

公司的主要业务，包括投资银行、销售、交易及经纪、资产管理及投资业务，均高度依赖中国以及公司经营业务所处的其他司法权区的整体经济及市场情况。经营业绩可能受到中国资本市场走势剧烈波动的重大不利影响，并可能受全球资本市场的波动及走势低迷影响。

不利的金融或经济状况会对投资者信心产生不利影响，导致承销及财务顾问服务的交易在数目及规模上显著下降。投资银行的大部分收入来自公司参与的高价值交易，而由于不利的金融或经济状况导致交易数量出现任何下降，将对投资银行业务产生不利影响。

市场波动和不利的金融或经济状况或对公司的销售、交易及经纪业务造成不利影响，会使客户的投资组合价值减少，打击投资者信心并减少投资活动，导致公司维持现有客户并吸引新客户难度加大。这会对经纪业务收入产生不利影响，并增加通过大宗经纪业务向客户提供保证金贷款融资的风险。交易和投资价值的降低可能对自营交易业务造成

不利影响，进而对公司的经营业绩、财务状况及流动性造成不利影响。

在不利的金融或经济状况下，资产管理业务的价值业务或受到不利影响，由于客户赎回或减少投资，导致公司从资产管理业务中获得的费用减少，进而影响资产管理业务收入。

在金融或经济状况不利的时期，私募股权投资业务可能会受到退出或实现投资价值减少的影响。

## 七、公司经营活动现金流波动较大

报告期内，公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年前三季度经营活动现金流量净额分别为-493.92 亿元、-1,041.93 亿元、576.54 亿元和 104.10 亿元。2019 年 1-9 月公司经营活动产生的现金流量净额较 2018 年同期下降 76.67%，主要原因为融出资金、回购业务导致的经营活动现金净流入同比减少。2017 年末公司经营活动产生的现金流量净额为人民币-1,041.93 亿元，净流出同比增加人民币 548.01 亿元，主要是由于回购业务、代理买卖证券业务导致的经营活动现金流出同比增加所致。

## 八、行业面临变化及金融监管明显加强

报告期内，中国证券行业面临的外部环境发生了深刻变化。一是金融领域的监管明显加强；二是证券行业竞争更加激烈。以上变化可能对发行人的经营情况造成影响。

## 九、债券持有人会议决议适用性

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受本公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

## 十、投资者须知

投资者购买本期债券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。中国证券监督管理委员会对本期债券发行的批准，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本期债券的投资风险作出了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

## 十一、债券更名提示

鉴于本期债券于 2020 年 2 月 20 日发行，本期债券名称由“中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第二期）”变更为“中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2020 年公司债券（第一期）”。本期债券名称变更不改变原签订的与本次债券发行相关的法律文件效力，原签订的相关法律文件对更名后的本期债券继续具有法律效力。前述法律文件包括但不限于：发行人与海通证券股份有限公司签订的《中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第二期）受托管理协议》、《中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第二期）持有人会议规则》。

# 目录

声明.....	1
重大事项提示.....	3
一、本期债券发行上市.....	3
二、上市后的交易流通.....	3
三、评级结果及跟踪评级安排.....	3
四、利率波动对本期债券的影响.....	4
五、公司资产公允价值变动的风险.....	4
六、公司主要业务受宏观经济及市场波动影响的风险.....	4
七、公司经营活动现金流波动较大.....	5
八、行业面临变化及金融监管明显加强.....	5
九、债券持有人会议决议适用性.....	5
十、投资者须知.....	6
十一、债券更名提示.....	6
释义.....	10
第一节发行概况.....	14
一、本期债券发行核准情况.....	14
二、本期债券的主要条款.....	14
三、本期债券发行及上市安排.....	16
四、本期债券发行的有关机构.....	18
五、认购人承诺.....	20
六、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系.....	21
第二节风险因素.....	22
一、本期债券的投资风险.....	22
二、发行人的相关风险.....	23
第三节发行人及本期债券的资信状况.....	29
一、本期债券的信用评级情况.....	29
二、信用评级报告的主要事项.....	29
三、发行人的资信情况.....	31
第四节偿债计划及其他保障措施.....	36
一、偿债计划.....	36



二、偿债资金来源.....	36
三、偿债应急保障方案.....	37
四、偿债保障措施.....	37
五、发行人违约责任.....	39
<b>第五节发行人基本情况.....</b>	<b>40</b>
一、发行人概况.....	40
二、发行人设立、上市及股本变化情况.....	41
三、前十大股东持股情况.....	43
四、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况.....	44
五、发行人主要股东情况介绍.....	47
六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况.....	49
七、公司治理结构及其运行情况.....	54
八、发行人关联交易情况.....	59
九、发行人内部管理制度的建立及运行情况.....	72
十、发行人主要业务基本情况.....	74
十一、发行人行业状况及主要竞争优势.....	82
十二、发行人的独立性.....	86
<b>第六节财务会计信息.....</b>	<b>88</b>
一、最近三年及一期财务报表.....	89
二、合并报表范围的变化情况.....	102
三、最近三年及一期主要财务指标.....	103
四、管理层讨论与分析.....	104
五、本期债券发行后公司资产负债结构的变化.....	121
六、发行人最近一期末有息债务分析.....	122
七、或有事项、日后事项及其他重要事项.....	123
八、受限资产情况.....	123
<b>第七节本次募集资金运用.....</b>	<b>124</b>
一、公司债券募集资金数额.....	124
二、本次募集资金运用计划.....	124
三、募集资金的现金管理.....	124
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施.....	125
五、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	125

六、前次发行公司债券募集资金使用情况.....	126
七、募集资金运用的专项账户管理安排.....	126
<b>第八节债券持有人会议.....</b>	<b>127</b>
一、债券持有人行使权利的形式.....	127
二、债券持有人会议决议的适用性.....	127
三、《债券持有人会议规则》的主要内容.....	127
<b>第九节债券受托管理人.....</b>	<b>139</b>
一、债券受托管理人.....	139
二、《债券受托管理协议》主要内容.....	139
<b>第十节其他重要事项.....</b>	<b>151</b>
一、发行人的对外担保情况.....	151
二、资产抵押和质押情况.....	151
三、发行人的未决诉讼或仲裁.....	151
四、其他重要事项.....	151
<b>第十一节发行人、中介机构及相关人员声明.....</b>	<b>152</b>
<b>第十二节备查文件.....</b>	<b>183</b>
一、本募集说明书的备查文件.....	183
二、备查文件查阅时间及地点.....	183

## 释义

在本募集说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司、公司、发行人或 中信证券	指	中信证券股份有限公司
本集团	指	中信证券股份有限公司及其子公司
本次债券	指	经发行人 2017 年度股东大会表决通过，并经中国证券监督管理委员会“证监许可[2020]【64】号”文核准发行的不超过人民币 150 亿元（含 150 亿元）的公司债券
本次发行	指	本次债券的公开发行
本期债券	指	中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2020 年公司债券（第一期）
本期发行		本期债券的公开发行
募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2020 年公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2020 年公司债券（第一期）募集说明书摘要》
主承销商	指	海通证券股份有限公司、国元证券股份有限公司
债券受托管理人、海通证 券	指	海通证券股份有限公司
国元证券	指	国元证券股份有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
香港证监会	指	香港证券及期货事务监察委员会

上交所	指	上海证券交易所
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
债券登记机构、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
A 股	指	公司获准在境内证券交易所上市的以人民币标明面值、以人民币认购和进行交易的股票
H 股	指	公司获准在香港联合交易所上市的，以人民币标明面值、以港币进行认购和交易的股票
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第二期）受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	《中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券债券（第二期）持有人会议规则》及其变更和补充
投资人、债券持有人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体，两者具有同一涵义
公司股东大会	指	中信证券股份有限公司股东大会
公司董事会	指	中信证券股份有限公司董事会
公司监事会	指	中信证券股份有限公司监事会
发行人律师	指	北京德恒律师事务所
审计机构	指	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、中诚信	指	中诚信证券评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》

新会计准则	指	财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体准则，其后颁布的企业会计准则应用指南，企业会计准则解释及其他相关规定
最近三年及一期、报告期	指	2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-9 月
三年及一期末	指	2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元	指	如无特别说明，指人民币元
合格投资者	指	符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者
中信证券（山东）	指	中信证券（山东）有限责任公司
中信证券国际	指	中信证券国际有限公司
金石投资	指	金石投资有限公司
中信证券投资	指	中信证券投资有限公司
中信期货	指	中信期货有限公司
华夏基金	指	华夏基金管理有限公司
中信产业基金	指	中信产业投资基金管理有限公司
建投中信	指	建投中信资产管理有限责任公司
中信有限	指	中国中信有限公司

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些

差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

### 一、本期债券发行核准情况

2018 年 3 月 22 日，本公司第六届董事会第二十二次会议审议通过了《关于再次授权公司发行境内外公司债务融资工具的预案》。

2018 年 6 月 26 日，本公司 2017 年度股东大会审议通过了《关于再次授权公司发行境内外公司债务融资工具的议案》。

经中国证监会于 2020 年 1 月 8 日签发的“证监许可[2020]64 号”文核准，公司获准在中国境内面向合格投资者公开发行面值总额不超过人民币 150 亿元的公司债券。本期债券为首期发行。

### 二、本期债券的主要条款

**（一）发行主体：**中信证券股份有限公司。

**（二）债券名称：**中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2020 年公司债券（第一期）。

**（三）债券品种和期限：**本期债券分两个品种，品种一为 3 年期，品种二为 5 年期。

**（四）发行规模：**本期债券发行总额不超过人民币 100 亿元。其中品种一初始发行规模不超过 50 亿元，品种二初始发行规模不超过 50 亿元，品种一和品种二最终发行规模将根据网下询价结果，由发行人决定是否使用品种间回拨选择权后最终确定。但品种一和品种二的最终发行规模合计不超过 100 亿元。

**（五）票面金额和发行价格：**本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

**（六）债券形式：**本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

**（七）债券利率及其确定方式：**本期债券票面年利率将根据网下询价结果，由公司

与主承销商按照国家有关规定共同协商确定。债券利率不超过国务院限定的利率水平。

**（八）起息日：**2020 年 2 月 21 日。

**（九）付息日：**本期债券品种一的付息日为 2021 年至 2023 年每年的 2 月 21 日，本期债券品种二的付息日为 2021 年至 2025 年每年的 2 月 21 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

**（十）到期日：**本期债券品种一到期日为 2023 年 2 月 21 日，品种二到期日为 2025 年 2 月 21 日。

**（十一）兑付日：**本期债券品种一兑付日为 2023 年 2 月 21 日，品种二兑付日为 2025 年 2 月 21 日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

**（十二）计息期限：**本期债券品种一的计息期限自 2020 年 2 月 21 日起至 2023 年 2 月 20 日止，本期债券品种二的计息期限自 2020 年 2 月 21 日起至 2025 年 2 月 20 日止。

**（十三）利息登记日：**本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

**（十四）付息、兑付方式：**本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单。采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

**（十五）担保情况：**本期发行的公司债券无担保。

**（十六）信用级别及资信评级机构：**经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用级别为 AAA 级，本期债券的信用级别为 AAA 级。

**（十七）主承销商：**海通证券股份有限公司、国元证券股份有限公司。

**（十八）债券受托管理人：**海通证券股份有限公司。

**（十九）承销方式：**由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。



**（二十）发行方式：**网下面向合格投资者公开发行。

**（二十一）发行对象：**符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则（2018 年修订）》及相关法律法规规定的合格投资者。

**（二十二）向公司股东配售安排：**本期债券不向公司股东优先配售。

**（二十三）品种间回拨选择权：**发行人和主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相同金额，单一品种最大拨出规模不超过其最大可发行规模的 100%。

**（二十四）拟上市交易场所：**上海证券交易所。

**（二十五）募集资金用途：**本期债券募集资金主要用于补充公司营运资金。

**（二十六）募集资金专项账户：**发行人在上海浦东发展银行股份有限公司北京东三环支行开立募集资金专项账户。

户名：中信证券股份有限公司

开户行：上海浦东发展银行股份有限公司北京东三环支行

账号：91150078801600002149

中国人民银行大额支付系统行号：310100000331。

**（二十七）新质押式回购：**本公司主体信用等级和本期债券信用等级均为 AAA 级，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，发行人拟向上交所及债券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按上交所及债券登记机构的相关规定执行。

**（二十八）税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

### 三、本期债券发行及上市安排

#### （一）本期债券发行时间安排

网下询价日：2020 年 2 月 19 日。

**发行首日：**2020 年 2 月 20 日。

**预计发行期限：**2020 年 2 月 20 日至 2020 年 2 月 21 日，共 2 个交易日。

## （二）本期债券发行对象

本期债券发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者。

合格投资者，应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合下列资质条件：

1、经有关金融监管部门批准设立的金融机构，包括证券公司、期货公司、基金管理公司及其子公司、商业银行、保险公司、信托公司、财务公司等；经行业协会备案或者登记的证券公司子公司、期货公司子公司、私募基金管理人。

2、上述机构面向投资者发行的理财产品，包括但不限于证券公司资产管理产品、基金管理公司及其子公司产品、期货公司资产管理产品、银行理财产品、保险产品、信托产品、经行业协会备案的私募基金。

3、社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金，合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）。

4、同时符合下列条件的法人或者其他组织：

- （1）最近 1 年末净资产不低于 2000 万元；
- （2）最近 1 年末金融资产不低于 1000 万元；
- （3）具有 2 年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历。

5、同时符合下列条件的个人：

（1）申请资格认定前 20 个交易日名下金融资产日均不低于 500 万元，或者最近 3 年个人年均收入不低于 50 万元；

（2）具有 2 年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历，或者具有 2 年以上金融产品设计、投资、风险管理及相关工作经历，或者属于本条第（一）项规定的合格投资者的高级管理人员、获得职业资格认证的从事金融相关业务的注册会计师和律师。

6、中国证监会和本所认可的其他投资者。

前款所称金融资产，是指银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货及其他衍生产品等。

### （三）本期债券上市安排

本期发行结束后，本公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

## 四、本期债券发行的有关机构

### （一）发行人

名称：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：张佑君

联系人：韩博文、程安麒

联系电话：010-60837363

传真：010-60836538

### （二）主承销商

名称：海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号

办公地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

法定代表人：周杰

项目联系人：张海梅、毛楠、金德良、张柏维

联系电话：021-23219000

传真：021-23219000

名称：国元证券股份有限公司

住所：安徽省合肥市梅山路 18 号

办公地址：安徽省合肥市梅山路 18 号

法定代表人：蔡咏

项目联系人：刘志、方进、高章恒

联系电话：0551-62201533

传真：0551-62634916

### （三）发行人律师

名称：北京德恒律师事务所

住所：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

负责人：王丽

承办律师：刘焕志、孙艳利

联系电话：010-52682888

传真：010-52682999

### （四）会计师事务所

名称：普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

地址：中国上海市黄浦区湖滨路 202 号领展企业广场 2 座普华永道中心 11 楼

执行事务合伙人：李丹

联系人：韩丹

联系电话：010-6533 2249

传真：010-6533 8800

### （五）资信评级机构

名称：中诚信证券评估有限公司

住所：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

法定代表人：闫衍

评级人员：王维、汪智慧

联系电话：021-50109090

传真：021-51019030

#### （六）募集资金专项账户开户银行

名称：上海浦东发展银行股份有限公司北京东三环支行

住所：北京市朝阳区静安里 26 号通成达大厦一层

负责人：龙世超

电话：010-84584709

传真：010-84584709

#### （七）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

负责人：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68804868

#### （八）公司债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

负责人：聂燕

电话：021-68873878

传真：021-68870064

## 五、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书及《债券持有人会议规则》对本期债券项下权利义务的所  
有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部  
门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承  
销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## 六、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2019 年 9 月 30 日，海通证券权益投资交易部持有中信证券(600030.SH)15,300  
股，上海海通证券资产管理有限公司持有中信证券（600030.SH）1,525,500 股，海通国  
际证券持有中信证券（600030.SH）476,718 股、中信证券（06030.HK）49,500 股。

截至 2019 年 9 月 30 日，国元证券证券信用总部持有中信证券(600030.SH)8,821,709  
股。

截至 2019 年 9 月 30 日，除上述情况外，发行人与本次发行有关的中介机构及其法  
定代表人、负责人及经办人员之间不存在重大利害关系。

## 第二节 风险因素

投资者在评价和投资本期债券时，除本募集说明书披露的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、本期债券的投资风险

#### （一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。债券属于利率敏感型投资品种，市场利率变动将直接影响债券的投资价值。由于本期债券为固定利率品种且期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

本期债券发行结束后，本公司将积极申请本期债券在上交所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上交所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在上交所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

#### （三）偿付风险

本公司目前经营和财务状况良好，但本期债券的存续期较长，在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，

可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

#### （四）本期债券安排所特有的风险

本期债券为无担保债券。尽管在本期债券发行时，本公司已根据现时情况安排了偿债保障措施来控制和保障本期债券按时还本付息。但由于本期债券期限较长，在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全充分或无法完全履行，进而影响本期债券持有人的利益。

#### （五）评级风险

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级。资信评级机构对本期债券的信用评级并不代表资信评级机构对本期债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本期债券的投资做出了任何判断。

虽然公司目前资信状况良好，但在本期债券存续期内，公司无法保证主体信用等级和本期债券的信用等级不会发生负面变化。若资信评级机构调低公司的主体信用等级和/或本期债券的信用等级，则可能对债券持有人的利益造成不利影响。

## 二、发行人的相关风险

### （一）财务风险

#### 1、信用风险

公司的信用风险主要来自四个方面：一是经纪业务代理客户买卖证券及进行期货交易，若没有提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，或客户资金由于其他原因出现缺口，本集团有责任代客户进行结算而造成损失；二是融资融券、约定购回式证券交易、股票质押式回购等证券融资类业务的信用风险，指由于客户未能履行合同约定而带来损失的风险；三是信用类产品投资的违约风险，即所投资信用类产品之融资人或发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险；四是利率互换、股票收益互换、场外期权、远期交易等场外衍生品交易对手方违约风险，即交易对手方到期未能按照合同约定履行相应支付义务的风险。

公司通过内部信用评级体系对交易对手或发行人的信用级别进行评估，采用压力测



试、敏感性分析等手段进行计量，并基于这些结果通过授信制度来管理信用风险。同时，公司通过信息管理系统对信用风险进行实时监控，跟踪业务品种及交易对手的信用风险状况、出具分析及预警报告并及时调整授信额度。

在中国大陆代理客户进行的证券交易均以全额保证金结算，很大程度上控制了交易业务相关的结算风险。

证券融资类业务的信用风险主要涉及客户提供虚假资料、未及时足额偿还负债、持仓规模及结构违反合同约定、交易行为违反监管规定、提供的担保物资产涉及法律纠纷等。公司主要通过对客户风险交易、征信、授信、逐日盯市、客户风险提示、强制平仓、司法追索等方式，控制此类业务的信用风险。

信用类产品投资方面，对于私募类投资，公司制定了产品准入标准和投资限额，通过风险评估、风险提示和司法追索等方式对其信用风险进行管理；对于公募类投资，公司通过交易对手授信制度针对信用评级制定相应的投资限制。

场外衍生品交易的交易对手主要为金融机构或其他专业机构，主要涉及交易对手未能按时付款、在投资发生亏损时未能及时补足保证金、交易双方计算金额不匹配等风险。公司对交易对手设定保证金比例和交易规模限制，通过每日盯市、追保、强制平仓等手段来控制交易对手的信用风险敞口，并在出现强制平仓且发生损失后通过司法程序进行追索。

## 2、市场风险

市场风险是由于持仓金融头寸的市场价格变动而导致的损失风险。持仓金融头寸来自于自营投资、做市业务以及其他投资活动。持仓金融头寸的变动主要来自客户的要求或自营投资的相关策略。

市场风险的类别主要包括权益价格风险、利率风险、商品价格风险和汇率风险。其中，权益价格风险是由于股票、股票组合、股指期货等权益品种价格或波动率的变化而导致的；利率风险主要由固定收益投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等变动引起；商品价格风险由各类商品价格发生不利变动引起；汇率风险由非本国货币汇率波动引起。

### （1）风险价值（VaR）

本公司采用风险价值（VaR）作为衡量公司各类金融工具构成的整体证券投资组合的市场风险的工具，风险价值（VaR）是一种用以估算在某一给定时间范围，相对于某一给定的置信区间来说，由于市场利率、股票价格或者汇率变动而引起的最大可能的持仓亏损的方法。

本公司根据历史数据计算公司的 VaR（置信水平为 95%，持有期为 1 个交易日）。虽然 VaR 分析是衡量市场风险的重要工具，但 VaR 模型主要依赖历史数据的相关信息，因此存在一定限制，不一定能准确预测风险因素未来的变化，特别是难以反映市场最极端情况下的风险。

## （2）利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值因市场利率不利变动而发生损失的风险。持有的具有利率敏感性的各类金融工具因市场利率不利变动导致公允价值变动的风险是本公司利率风险的主要来源。

本公司利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具。采用敏感性分析衡量在其它变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，期末持有的各类金融工具公允价值变动对收入总额和股东权益产生的影响。

## （3）汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集团面临的汇率变动风险主要与本集团的经营活动（当收支以不同于本集团记账本位币的外币结算时）及其于境外子公司的净投资有关。

在本集团收入结构中，绝大部分赚取收入的业务均以人民币进行交易。对于境外资产，在保证境外业务拓展所需资金的基础上，公司对汇率风险进行统一管理，以逐日盯市方式对账户资产价格进行跟踪，从资产限额、VaR、敏感性分析、压力测试等多个角度，监控汇率风险，并通过调整外汇头寸、用外汇远期/期权对冲、进行货币互换等多种手段管理汇率风险敞口。

公司紧密跟踪市场和业务变化，及时掌握最新市场风险状况，与监管机构和股东保持良好的沟通，及时管理市场风险敞口。

## （4）其他价格风险

价格风险是指权益性证券的公允价值因股票指数水平和个别证券价值的变化而降低的风险。该项风险在数量上表现为交易性金融工具的市价波动影响本集团的利润变动；可供出售金融工具的市价波动影响本集团的股东权益变动。

### 3、流动性风险

流动性风险，是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其它支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。公司一贯坚持资金的统一管理和运作，通过流动性风险管理工作小组负责持续加强资金管理体系的建设，并由库务部统一管理公司的资金调配。在境内交易所和银行间市场，公司具有较好的资信水平，维持着比较稳定的拆借、回购等短期融资通道，从而使公司的整体流动性状态保持在较为安全的水平。尽管如此，在极端市场情况下，公司仍可能出现流动性风险。

### 4、公司资产公允价值变动的风险

截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末，公司合并口径财务报表中以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、交易性金融资产、其他债权投资和其他权益工具投资余额合计分别为 2,444.97 亿元、2,373.80 亿元、2,992.97 亿元和 3,384.84 亿元，合计占资产总额的比重分别为 40.92%、37.95%、45.82% 和 46.41%。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的投资规模对公司损益和净资产均有较大影响，若未来上述资产的公允价值发生大幅变动，将对公司资产总额及盈利能力产生较大影响。

## （二）经营风险

### 1、市场波动引起的经营风险

公司的主要业务，包括投资银行、销售、交易及经纪、资产管理及投资业务，均高度依赖中国以及公司经营业务所处的其它司法权区的整体经济及市场情况。经营业绩可能受到中国资本市场走势剧烈波动的重大不利影响，并可能受全球资本市场的波动及走势低迷影响。

不利的金融或经济状况会对投资者信心产生不利影响，导致承销及财务顾问服务的交易在数目及规模上显著下降。投资银行的大部分收入来自公司参与的高价值交易，而由于不利的金融或经济状况导致交易数量出现任何下降，将对投资银行业务产生不利影

响。

市场波动和不利的金融或经济状况或对公司的销售、交易及经纪业务造成不利影响，会使客户的投资组合价值减少，打击投资者信心并减少投资活动，导致公司维持现有客户并吸引新客户难度加大。这会对经纪业务收入产生不利影响，并增加通过大宗经纪业务向客户提供保证金贷款融资的风险。交易和投资价值的降低可能对自营交易业务造成不利影响，进而对公司的经营业绩、财务状况及流动性造成不利影响。

在不利的金融或经济状况下，资产管理业务的价值业务或受到不利影响，由于客户赎回或减少投资，导致公司从资产管理业务中获得的费用减少，进而影响资产管理业务收入。

在金融或经济状况不利的时期，私募股权投资业务可能会受到退出或实现投资价值减少的影响。

## **2、市场竞争风险**

我国证券行业目前正处于新一轮行业结构升级和业务创新发展阶段，行业竞争格局处于由分散经营、低水平竞争向集中化、特色化、专业化竞争演变的阶段，公司在各业务领域面对较激烈的竞争。同时，随着我国金融服务领域的进一步开放，外资券商对中国证券市场的参与程度不断加深。加之商业银行、保险公司和其它非银行金融机构也在向证券公司传统业务领域渗透，若未来混业经营的限制逐步放开，公司将面临更激烈的竞争。

### **（三）管理风险**

证券公司的人才素质和经营管理水平是其发展的核心竞争要素。如果缺乏健全的内部管理制度或者现有的内部管理制度未能得到有效贯彻，证券公司将无法实现长期可持续发展。发行人已根据《证券公司内部控制指引》建立并完善了内部控制制度，在制度建设方面取得了一定的成绩，但这不能保证内部控制制度已经覆盖公司经营决策过程中的各个方面和所有环节，不能完全避免因业务操作差错可能带来的经济损失、法律纠纷和违规风险。

### **（四）政策风险**

证券业属于国家特许经营行业，我国颁布了《证券法》、《证券公司监督管理条例》

等法律、法规和政策进行规范。证券公司开展证券承销、经纪、自营、资产管理等业务要接受中国证监会的监管。公司在经营中如违反前述有关法律、法规和政策规定，可能会受到监管机构罚款、暂停或取消业务资格等行政处罚。另外，从证券民事诉讼制度的发展趋势来看，公司存在因经营承销业务引起民事诉讼导致承担连带赔偿责任的风险。

国家对证券业的监管制度正在逐步完善，证券业的特许经营、佣金管理和税收管理等政策将可能随着我国证券市场的发展而调整。尤其需要指出的是我国证券业特许经营政策的调整将遵循放宽市场准入和加强风险监控的原则，逐步降低对证券业的保护程度，并着力规范证券市场秩序，以促进证券业的有序竞争。因此，这些政策的变化不仅会影响我国证券市场的行情，而且会改变我国证券业的竞争方式，将对发行人各项业务产生不同程度的影响。

#### **（五）行业风险**

行业面临变化及金融监管明显加强。报告期内，中国证券行业面临的外部环境发生了深刻变化。一是金融领域的监管明显加强；二是证券行业竞争更加激烈。以上变化可能对发行人的经营情况造成影响。

## 第三节 发行人及本期债券的资信状况

### 一、本期债券的信用评级情况

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级。中诚信证券评估有限公司出具了《中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2020 年公司债券（第一期）信用评级报告》，该评级报告将通过资信评级机构网站（[www.ccxr.com.cn](http://www.ccxr.com.cn)）和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）予以公告。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA 级，该级别反映了发行主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；本期债券的信用评级为 AAA 级，该级别反映了本期债券的信用质量极高，信用风险极低。

#### （二）评级报告的主要内容

##### 1、基本观点

中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）评定“中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2020 年公司债券（第一期）”信用级别为 AAA，该级别反映了本期债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

中诚信证评评定中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“公司”）主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。该级别反映了发行主体中信证券偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。中诚信证评肯定了公司突出的行业地位、多个业务板块竞争实力很强，保持行业领先及资本市场融资渠道畅通等正面因素对公司业务发展及信用质量的支撑。同时，我们也关注到宏观经济筑底，市场信心不足、行业监管全面趋严以及近期筹划发行股份购买资产事项等因素可能对公司经营及整体信用

状况造成的影响。

## 2、正面

（1）突出的行业地位。在 2016~2018 年度证券公司的经营业绩排名中，公司净资产、总资产和营业收入均连续排名行业第一，净利润在 2016 年度排名行业第二，2017~2018 年度排名行业第一，净资本在 2016 年度排名行业第一，2017~2018 年度排名行业第二。公司多项主要经营指标连续多年位居行业前列。

（2）多个业务板块竞争实力很强，保持行业领先。2016~2018 年，公司代理股票基金交易市场份额、股权融资和债权融资承销的市场份额、年末融资融券余额市场份额等业务市场占比居行业前列，此外，公司以资本中介型业务为主的创新业务以及海外业务发展良好，综合金融服务能力持续提升，整体业务竞争实力极强。

（3）融资渠道畅通。作为主板和港股上市公司，公司具有较强的直接融资能力。同时，公司间接债务融资能力很强，截至 2019 年 9 月末，公司授信对手已经超过 100 家，获得外部授信规模超过人民币 4,200 亿元，其中使用约 1,000 亿元，备用流动性充足。

## 3、关注

（1）市场竞争日趋激烈。随着国内证券行业加速对外开放、放宽混业经营的限制以及越来越多的券商通过上市、收购兼并的方式增强自身实力，公司面临来自境内外券商、商业银行等金融机构的激烈竞争。

（2）宏观经济筑底，市场信心不足。目前我国宏观经济仍处于“L”型筑底阶段，房地产调控和金融强监管背景下投资面临下行压力，证券市场信心不足。

（3）发行股份购买资产事项对公司的影响。公司筹划发行股份购买广州证券股份有限公司 100% 股权，于 2019 年 12 月 26 日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的核准批复，截至目前，本次发行股份购买资产暨关联交易之标的资产过户手续及相关工商变更登记已完成，公司现持有广州证券 100% 股权，未来须持续关注收购完成后对公司运营的影响。

### （三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首

次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用评级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等要素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用评级或公告信用级别暂时失效。

### 三、发行人的资信情况

#### （一）发行人获得的主要授信情况

发行人资信状况良好，与包括大型国有银行及股份制银行在内的多家同业成员建立了授信关系。截至 2019 年 9 月 30 日，公司授信对手已经超过 100 家，获得外部授信规模超过人民币 4,200 亿元，使用约 1,000 亿元。

#### （二）最近三年与主要客户发生业务往来时的违约情况

最近三年，公司与主要客户发生业务往来时未曾出现严重违约。

#### （三）最近三年发行的债券以及偿还情况

债券简称	类型	起息日	到期日	期限	规模 (亿)	余额 (亿)	票面利率	主体评级	债券评级
20 中信 CP001	短期融资券	2020-1-17	2020-4-16	90 天	40	40	2.78%	AAA	A-1
19 中信 CP012	短期融资券	2019-12-	2020-03-	90 天	30	30	3.05%	AAA	A-1



债券简称	类型	起息日	到期日	期限	规模 (亿)	余额 (亿)	票面利率	主体评级	债券评级
		13	12						
19 中证 05	公司债券	2019-11-26	2022-11-26	3	50	50	3.75%	AAA	AA A
19 中信 CP011	短期融资券	2019-11-19	2020-02-18	91 天	50	兑付	3.10%	AAA	A-1
19 中信 CP010	短期融资券	2019-10-18	2020-01-16	90 天	60	兑付	2.95%	AAA	A-1
19 中信 CP009	短期融资券	2019-09-19	2019-12-18	90 天	50	兑付	2.75%	AAA	A-1
19 中证 G1	公司债券	2019-09-10	2022-09-10	3	20	20	3.39%	AAA	AA A
19 中证 G2	公司债券	2019-09-10	2024-09-10	5	10	10	3.78%	AAA	AA A
19 中信证券金融债 01	金融债券	2019-07-25	2022-07-25	3	90	90	3.58%	AAA	AA A
19 中信 CP008	短期融资券	2019-07-12	2019-10-10	90 天	30	兑付	2.7%	AAA	A-1
19 中信 CP007	短期融资券	2019-06-27	2019-09-25	90 天	20	兑付	2.6%	AAA	A-1
19 中证 04	公司债券	2019-06-14	2022-06-14	3	15	15	4%	AAA	AA A
19 中信 CP006BC	短期融资券	2019-06-10	2019-09-06	88 天	20	兑付	3.07%	AAA	A-1
19 中证 C2	次级债券	2019-06-03	2022-06-03	3	30	30	4.1%	AAA	AA +
19 中信 CP005	短期融资券	2019-05-17	2019-08-15	90 天	30	兑付	2.99%	AAA	A-1
19 中证 03	公司债券	2019-04-30	2022-04-30	3	30	30	4.28%	AAA	AA A
19 中证 C1	次级债券	2019-04-23	2022-04-23	3	25	25	4.2%	AAA	AA +
19 中信 CP004	短期融资券	2019-04-18	2019-07-17	90 天	30	兑付	3%	AAA	A-1
19 中证 02	公司债券	2019/3/21	2022/3/21	3 年	30	30	3.98%	AAA	AA A
19 中信 CP003	短期融资券	2019-3-8	2019-6-6	90 天	30	兑付	2.79%	AAA	A-1
19 中证 01	公司债券	2019-2-28	2022-2-28	3 年	27	27	3.90%	AAA	AA A
19 中信 CP002	短期融资券	2019-2-22	2019-5-24	91 天	30	兑付	2.71%	AAA	A-1
19 中信 CP001	短期融资券	2019-1-18	2019-4-19	91 天	20	兑付	2.95%	AAA	A-1
18 中信 CP011	短期融资券	2018-12-7	2019-3-8	91 天	20	兑付	3.15%	AAA	A-1
18 中信 CP010BC	短期融资券	2018-11-13	2019-2-12	91 天	30	兑付	3.20%	AAA	A-1
18 中证 C2	次级债券	2018-11-7	2021-11-7	3 年	40	40	4.40%	AAA	AA +
18 中证 06	公司债券	2018-10-30	2019-7-27	270 天	15	兑付	3.70%	AAA	A-1
18 中证 05	公司债券	2018-10-30	2019-4-18	170 天	15	兑付	3.50%	AAA	A-1
18 中信 CP009	短期融资券	2018-10-22	2019-1-18	88 天	50	兑付	3.30%	AAA	A-1
18 中证 C1	次级债券	2018-10-19	2021-10-19	3 年	50	50	4.48%	AAA	AA +
18 中信 CP008	短期融资券	2018-9-13	2018-12-13	91 天	40	兑付	2.83%	AAA	A-1
18 中信 CP007BC	短期融资券	2018-8-7	2018-11-6	91 天	40	兑付	2.68%	AAA	A-1

债券简称	类型	起息日	到期日	期限	规模 (亿)	余额 (亿)	票面利率	主体评级	债券评级
18 中信 CP006BC	短期融资券	2018-7-12	2018-10-11	91 天	30	兑付	3.50%	AAA	A-1
18 中证 04	公司债券	2018-7-9	2020-7-9	2 年	40	40	4.80%	AAA	AA A
18 中证 03	公司债券	2018-6-15	2020-6-15	2 年	30	30	5.10%	AAA	AA A
18 中证 G2	公司债券	2018-6-15	2023-6-15	5 年	6	6	4.90%	AAA	AA A
18 中证 G1	公司债券	2018-6-15	2021-6-15	3 年	24	24	4.80%	AAA	AA A
18 中信 CP005BC	短期融资券	2018-6-8	2018-9-7	91 天	40	兑付	4.38%	AAA	A-1
信证 01 优	资产支持证券	2018-5-30	2019-11-30	549 天	14.25	兑付	5.20%	AAA	AA A
信证 01 次	资产支持证券	2018-5-30	2019-11-30	549 天	0.75	兑付	0.00%	AAA	无
18 中信 02	公司债券	2018-5-10	2021-5-10	3 年	25	25	5.09%	AAA	AA A
18 中信 01	公司债券	2018-4-16	2020-4-16	2 年	48	48	5.05%	AAA	AA A
18 中信 CP004	短期融资券	2018-4-4	2018-7-4	91 天	40	兑付	4.11%	AAA	A-1
18 中信 G1	公司债券	2018-3-20	2021-3-20	3 年	17	17	5.14%	AAA	AA A
18 中信 CP003	短期融资券	2018-3-5	2018-6-4	91 天	40	兑付	4.60%	AAA	A-1
18 中信 CP002	短期融资券	2018-2-7	2018-5-9	91 天	30	兑付	4.60%	AAA	A-1
18 中信 CP001	短期融资券	2018-1-19	2018-4-20	91 天	20	兑付	4.70%	AAA	A-1
17 中信 04	公司债券	2017-12-15	2019-12-15	2 年	10	兑付	5.50%	AAA	AA A
17 中信 G4	公司债券	2017-11-28	2020-11-28	2 年	24	24	5.33%	AAA	AA A
17 中信 G3	公司债券	2017-11-28	2019-11-28	3 年	24	兑付	5.25%	AAA	AA A
17 中信 C4	次级债券	2017-10-26	2022-10-26	3 年	49	49	5.25%	AAA	AA +
17 中信 C3	次级债券	2017-10-26	2020-10-26	5 年	8	8	5.05%	AAA	AA +
17 中信 03	公司债券	2017-9-12	2019-9-12	1 年	20	兑付	4.97%	AAA	AA A
17 中信 02	公司债券	2017-9-12	2018-9-12	2 年	60	兑付	4.84%	AAA	AA A
17 中信 01	公司债券	2017-8-11	2018-8-11	1 年	45	兑付	4.60%	AAA	AA A
17 中信 C2	次级债券	2017-5-25	2022-5-25	3 年	23	23	5.30%	AAA	AA +
17 中信 C1	次级债券	2017-5-25	2020-5-25	5 年	20	20	5.10%	AAA	AA +
17 中信 G2	公司债券	2017-2-17	2022-2-17	3 年	20	20	4.40%	AAA	AA A
17 中信 G1	公司债券	2017-2-17	2020-2-17	5 年	100	兑付	4.20%	AAA	AA A
16 中信 G2	公司债券	2016-11-17	2021-11-17	3 年	25	25	3.38%	AAA	AA A
16 中信 G1	公司债券	2016-11-17	2019-11-17	5 年	125	兑付	3.26%	AAA	AA A
16 中信 01	公司债券	2016-10-27	2017-4-27	182 天	20	兑付	3.10%	AAA	AA A
16 中信 CP007	短期融资券	2016-8-4	2016-11-3	91 天	50	兑付	2.58%	AAA	A-1

债券简称	类型	起息日	到期日	期限	规模 (亿)	余额 (亿)	票面利率	主体评级	债券评级
16 中信 CP006	短期融资券	2016-7-14	2016-10-13	91 天	50	兑付	2.64%	AAA	A-1
16 中信 CP005	短期融资券	2016-6-17	2016-9-14	89 天	50	兑付	2.91%	AAA	A-1
16 中信 CP004	短期融资券	2016-5-25	2016-8-24	91 天	30	兑付	2.83%	AAA	A-1
16 中信 CP003	短期融资券	2016-5-9	2016-8-8	91 天	50	兑付	2.85%	AAA	A-1
16 中信 CP002	短期融资券	2016-4-15	2016-7-15	91 天	50	兑付	2.83%	AAA	A-1
16 中信 CP001	短期融资券	2016-1-27	2016-4-27	91 天	30	兑付	2.89%	AAA	A-1

#### （四）本期债券发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本期债券发行规模不超过人民币 100 亿元，本期债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，本公司的累计公司债券账面余额为 561 亿元，占公司截至 2019 年 9 月 30 日合并资产负债表中股东权益的比例为 34.26%，未超过公司截至 2019 年 9 月 30 日合并财务报表口径净资产的 40%，符合《证券法》第十六条第一款第（二）项规定的条件。发行人截至最近一期末已发行尚未兑付的公司债券的明细如下：

简称	规模（亿元）	起息日	到期日	利率
06 中信证券债	15.00	2006/5/31	2021/5/31	4.25%
13 中信 02	120.00	2013/6/7	2023/6/7	5.05%
15 中信 01	55.00	2015/6/25	2020/6/25	4.60%
15 中信 02	25.00	2015/6/25	2025/6/25	5.10%
16 中信 G2	25.00	2016/11/17	2021/11/17	3.38%
17 中信 G1	100.00	2017/2/17	2020/2/17	4.20%
17 中信 G2	20.00	2017/2/17	2022/2/17	4.40%
17 中信 G4	24.00	2017/11/28	2020/11/28	5.33%
18 中信 G1	17.00	2018/3/20	2021/3/20	5.14%
18 中证 G1	24.00	2018/6/15	2021/6/15	4.80%
18 中证 G2	6.00	2018/6/15	2023/6/15	4.90%
19 中证 G1	20.00	2019/9/10	2022/09/10	3.39%
19 中证 G2	10.00	2019/9/10	2024/9/10	3.78%

**（五）发行人 2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年三季度合并财务报表口径下的主要财务指标**

主要财务指标	2019 年 9 月末	2018 年 12 月末	2017 年 12 月末	2016 年 12 月末
净资产（亿元）母公司口径	951.71	919.96	867.08	935.04
资产负债率（%）	72.91	71.76	70.87	68.51
资产负债率（母公司口径）（%）	72.33	71.73	70.47	68.01
流动比率（倍）	1.90	1.68	1.64	1.44
速动比率（倍）	1.90	1.68	1.64	1.44
	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
到期贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息保障倍数（倍）	2.79	2.14	2.61	2.69
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,041,038.21	5,765,350.46	-10,419,305.41	-4,939,229.12

上述财务指标的计算方法如下：

资产负债率=(负债总额-代理买卖证券款)/(资产总额-代理买卖证券款)

流动比率=(货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+应收款项)/(短期借款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+应付利息+应付短期融资款+应付款项)

速动比率=(货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+应收款项)/(短期借款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+应付利息+应付短期融资款+应付款项)

到期贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应计利息

利息保障倍数=(利润总额+利息支出-客户资金利息支出)/(利息支出-客户资金利息支出)

注：2015 年净资产数据已根据《证券公司风险控制指标管理办法》（2016 年修订版）进行重述。

## 第四节偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，本公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

### 一、偿债计划

本期债券的起息日为 2020 年 2 月 21 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2021 年至 2023 年间每年的 2 月 21 日为本期债券品种一上一计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日顺延，下同）。本期债券品种一的到期日为 2023 年 2 月 21 日，到期支付本金及最后一期利息。

2021 年至 2025 年间每年的为本期债券品种二上一计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日顺延，下同）。本期债券品种二的到期日为 2025 年 2 月 21 日，到期支付本金及最后一期利息。

本期债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

### 二、偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于本公司日常经营所产生的利润及经营性现金流。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年前三季度，公司合并财务报表营业收入分别为 380.02 亿元、432.92 亿元、372.21 亿元和 327.74 亿元，实现归属于母公司的净利润分别为 103.65 亿元、114.33 亿元、93.90 亿元和 105.22 亿元。良好的收入规模和盈利积累，是公司按期偿本付息的有力保障。

此外，公司经营稳健，信用记录良好，各项风险监管指标均满足相关要求，外部融资渠道畅通。截至 2019 年 9 月 30 日，公司授信对手已经超过 100 家，获得外部授信规模超过人民币 4,200 亿元，使用约 1,000 亿元。一旦本期债券兑付时遇到突发性的资金

周转问题，公司将通过各种可行的融资方式予以解决。良好的融资渠道为发行人债务的偿还提供较为有力的保障。

### 三、偿债应急保障方案

#### （一）外部融资渠道

稳健的资产负债管理及充足的日常流动性储备。公司是首批进入全国银行间拆借市场以及获准可以进行股票抵押贷款的证券公司之一，融资类交易规模达常年位于券商类第一名。目前公司与包括大型国有银行及股份制银行在内的多家同业成员建立了授信关系，截至 2019 年 9 月 30 日，公司授信对手已经超过 100 家，获得外部授信规模超过人民币 4,200 亿元，使用约 1,000 亿元。公司在积极开展买方业务的同时保持了较高的流动性储备，偿债能力强健。

#### （二）流动资产变现

长期以来，本公司财务政策稳健，注重流动性管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2019 年 9 月 30 日，公司货币资金（扣除客户资金存款）、交易性金融资产、其他债权投资和其他权益工具投资分别为 371.26 亿元、2,925.39 亿元、295.71 亿元和 163.74 亿元，合计达 3756.10 亿元。若出现公司现金不能按期足额偿付本期债券本息时，公司拥有的变现能力较强的流动资产可迅速变现，可为本期债券本息及时偿付提供一定的保障。

### 四、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

#### （一）制定《债券持有人会议规则》

本公司和债券受托管理人已按照《管理办法》的要求制定了本期债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要

事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

## （二）设立专门的偿付工作小组

本公司将指定库务部负责协调本期债券的按期偿付工作，并通过其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

## （三）制定并严格执行资金管理计划

公司已设立资产负债委员会，对资产配置、负债规模和结构进行统一管理，本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

## （四）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

本公司将严格按照《债券受托管理协议》的约定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第九节“债券受托管理人”。

## （五）严格履行信息披露义务

本公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

发行人将在每一会计年度结束之日起 4 个月内或每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内，分别在上交所上市公司区域和上交所定向披露专区披露上一年度经审计的年度报告和本年度中期报告，同时就在其他披露场所披露定向报告的情况予以说明。因故无法按时披露的，公司将提前披露定期报告延期披露公告，说明延期披露的原因。

## 五、发行人违约责任

当本公司未按时支付本期债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向本公司进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向本公司进行追索。

本公司承诺按照本期债券基本条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金，如果本公司不能按时支付利息或在本期债券到期时未及时兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率上浮 30%。

双方对因上述情况引起的任何争议，任何一方有权向中国国际经济贸易仲裁委员会提请仲裁，按照仲裁申请时中国国际经济贸易仲裁委员会现行有效的仲裁规则在北京进行仲裁。仲裁裁决是终局的，对各方均有法律约束力。



## 第五节发行人基本情况

### 一、发行人概况

中文名称：中信证券股份有限公司

成立日期：1995 年 10 月 25 日

英文名称：CITICS Securities Company Limited

英文简称：CITIC Securities Co., Ltd.

法定代表人：张佑君

股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：中信证券

股票代码：600030.SH、6030.HK

注册资本：人民币 1,211,690.84 万元

实缴资本：人民币 1,211,690.84 万元

注册地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

办公地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号中信证券大厦（注：此为邮寄地址，与公司注册地址为同一楼宇，公司注册地址系该楼宇于深圳市房地产权登记中心登记的名称）、北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

债券披露事务负责人：李凯

联系电话：0755-2383 5383、010-6083 6030

传真：0755-2383 5525、010-6083 6031

邮政编码：100026

企业法人营业执照统一社会信用代码：914403001017814402

互联网网址：<http://www.cs.ecitic.com>

电子邮箱：[ir@citics.com](mailto:ir@citics.com)

所属行业：《国民经济行业分类》：J67 资本市场服务；

《上市公司行业分类指引》：J67 资本市场服务。

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

## 二、发行人设立、上市及股本变化情况

中信证券股份有限公司的前身是中信证券有限责任公司。中信证券有限责任公司成立于 1995 年 10 月 25 日，注册地北京市，注册资本人民币 3 亿元，主要股东为中信集团，直接持股比例 95%。

1999 年 12 月 29 日，中信证券有限责任公司完成增资扩股工作，改制为中信证券股份有限公司，注册资本增至人民币 208,150 万元，中信集团的直接持股比例降至 37.85%。

2000 年 4 月 6 日，经中国证监会和国家工商总局批准，公司注册地变更至深圳市。

2002 年 12 月，公司首次公开发行人民币普通股（A 股）40,000 万股，发行价格人民币 4.50 元/股，于 2003 年 1 月 6 日在上交所上市交易。发行完成后，公司总股数变更为 248,150 万股，中信集团的直接持股比例降至 31.75%。

2005 年 8 月 15 日，公司完成股权分置改革工作，非流通股股东按 10:3.5 的比例（即：流通股股东每持有 10 股流通股将获得 3.5 股股票）向流通股股东支付对价以换取非流通股份的上市流通权，此外，全体非流通股股东还提供了总量为 3,000 万股的股票作为公司首次股权激励计划的股票来源。股权分置改革完成时，公司总股数仍为 248,150 万股，所有股份均为流通股，其中有限售条件的股数为 194,150 万股，占公司总股数的 78.24%。2008 年 8 月 15 日，发起人限售股份全部上市流通，中信集团的直接持股比例降至 29.89%。

2006 年 6 月 27 日，公司向中国人寿保险（集团）公司、中国人寿保险股份有限公司非公开发行的 50,000 万股 A 股于上交所上市交易，发行价格人民币 9.29 元/股，公司总股数由 248,150 万股变更至 298,150 万股，中信集团的直接持股比例降至 24.88%。

2007 年 9 月 4 日，公司公开发行的 33,373.38 万股 A 股于上交所上市交易，发行价格人民币 74.91 元/股，公司总股数由 298,150 万股变更至 331,523.38 万股，中信集团的直接持股比例降至 23.43%。

2008 年 4 月，公司完成 2007 年度利润分配及资本公积转增股本方案，即，每 10 股派发现金红利人民币 5 元（含税）、资本公积每 10 股转增 10 股，资本公积转增完成后，公司总股数由 331,523.38 万股变更至 663,046.76 万股。

2010 年 6 月，公司完成 2009 年度利润分配及资本公积转增股本方案，即，每 10 股派发现金红利人民币 5 元（含税）、资本公积每 10 股转增 5 股，资本公积转增完成后，公司总股数由 663,046.76 万股变更至 994,570.14 万股。

2011 年 9 月-10 月，公司首次公开发行 H 股 107,120.70 万股（含部分行使超额配售权的部分），发行价格 13.30 港元/股，每股面值人民币 1 元，全部为普通股。公司 13 家国有股股东根据《减持国有股筹集社会保障资金管理暂行办法》和财政部的批复，将所持 10,712.07 万股（含因部分行使超额配售权而减持的部分）国有股划转予社保基金持有并转换为 H 股。该次根据全球发售而发行的 109,483 万股 H 股（含相应的国有股转换为 H 股的部分）、根据部分行使超额配售权而发行的 7,590.70 万股 H 股及相应的国有股转换为 H 股的 759.07 万股，已先后于 2011 年 10 月 6 日、2011 年 11 月 1 日、2011 年 11 月 7 日在香港联交所主板挂牌上市并交易。发行完成后，公司总股数由 994,570.14 万股变更至 1,101,690.84 万股，其中，A 股 983,858.07 万股，H 股 117,832.77 万股。中信集团的直接持股比例降至 20.30%。

2011 年 12 月 27 日，公司第一大股东中信集团整体改制为国有独资公司，并更名为“中国中信集团有限公司”，承继原中信集团的全部业务及资产。根据整体重组改制方案，中信集团以其绝大部分经营性净资产（含所持本公司 20.30%的股份）出资，联合北京中信企业管理有限公司，于 2011 年 12 月 27 日共同发起设立中国中信股份有限公司（2014 年更名为“中国中信有限公司”，以下称“中信有限”）。经中国证监会核准，中信集团、中信有限于 2013 年 2 月 25 日办理完毕股权过户手续，公司第一大股东变更为中信有限，其直接持股比例为 20.30%。2014 年 4 月 16 日，中信有限的股东中信集团及北京中信企业管理有限公司，与中信泰富签署了股份转让协议，同意将其所持中信有限 100%的股权受让予中信泰富。相关股权转让已于 2014 年 8 月 25 日完成，中信泰富已成为本公司第一大股东中信有限的单一直接股东。2014 年 8 月 27 日，中信泰富更名为

“中国中信股份有限公司”。

2015 年 6 月 23 日，公司向科威特投资局等 10 位投资者非公开发行的 11 亿股 H 股于香港联交所上市交易，发行价格 24.60 港元/股，公司总股数由 1,101,690.84 万股变更至 1,211,690.84 万股，其中，A 股 983,858.07 万股，H 股 227,832.77 万股。发行完成后，中信有限的直接持股比例变更为 15.59%。

2016 年 2 月 26 日、2016 年 2 月 29 日，中信有限通过自身股票账户增持本公司股份合计 110,936,871 股 A 股。本次增持完成后，中信有限持有本公司股份总数由 1,888,758,875 股增至 1,999,695,746 股，直接持股比例由 15.59% 增至 16.50%。

2018 年 12 月 25 日，公司公告了拟发行股份购买剥离广州期货股份有限公司 99.03% 股份和金鹰基金管理有限公司 24.01% 股权后的广州证券股份有限公司 100% 股权事项，交易对方为广州越秀金融控股集团股份有限公司及其全资子公司广州越秀金融控股集团有限公司。2019 年 5 月 27 日，公司召开 2019 年第一次临时股东大会，审议通过了关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案等相关议案。2019 年 12 月 26 日，公司公告已收到中国证监会出具的核准批复。公司收到中国证监会的核准文件后积极开展标的资产交割工作，截至目前，本次发行股份购买资产暨关联交易之标的资产过户手续及相关工商变更登记已完成，公司现持有广州证券 100% 股权。

### 三、前十大股东持股情况

截至 2019 年 9 月 30 日，公司股东总数为 579,187 户<sup>注1</sup>，公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

股东名称（全称）	期末持股数量	比例（%）	持有有限售条件股份数量	质押或冻结情况		股东性质 <sup>注4</sup>
				股份状态	数量	
香港中央结算（代理人）有限公司 <sup>注2</sup>	2,277,214,267	18.79	-	未知	-	境外法人
中国中信有限公司	1,999,695,746	16.50	-	无	-	国有法人
中国证券金融股份有限公司	362,296,197	2.99	-	无	-	未知
中央汇金资产管理有限责任公司	198,709,100	1.64	-	无	-	国有法人
香港中央结算有限公司 <sup>注3</sup>	187,193,634	1.54	-	无	-	境外法人
大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	153,726,217	1.27	-	无	-	未知
华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划	144,472,197	1.19	-	无	-	未知
中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划	140,178,900	1.16	-	无	-	未知
广发基金—农业银行—广发中证金融资产管理计划	140,049,999	1.16	-	无	-	未知
南方基金—农业银行—南方中证金融资产管理计划	139,589,061	1.15	-	无	-	未知

注 1：截止到 2019 年 9 月 30 日公司股东共 579,187 户。其中，A 股股东 579,026 户，H 股登记股东 161 户。

注 2：香港中央结算(代理人)有限公司为公司 H 股非登记股东所持股份的名义持有人。

注 3：香港中央结算有限公司为公司沪股通股票名义持有人。

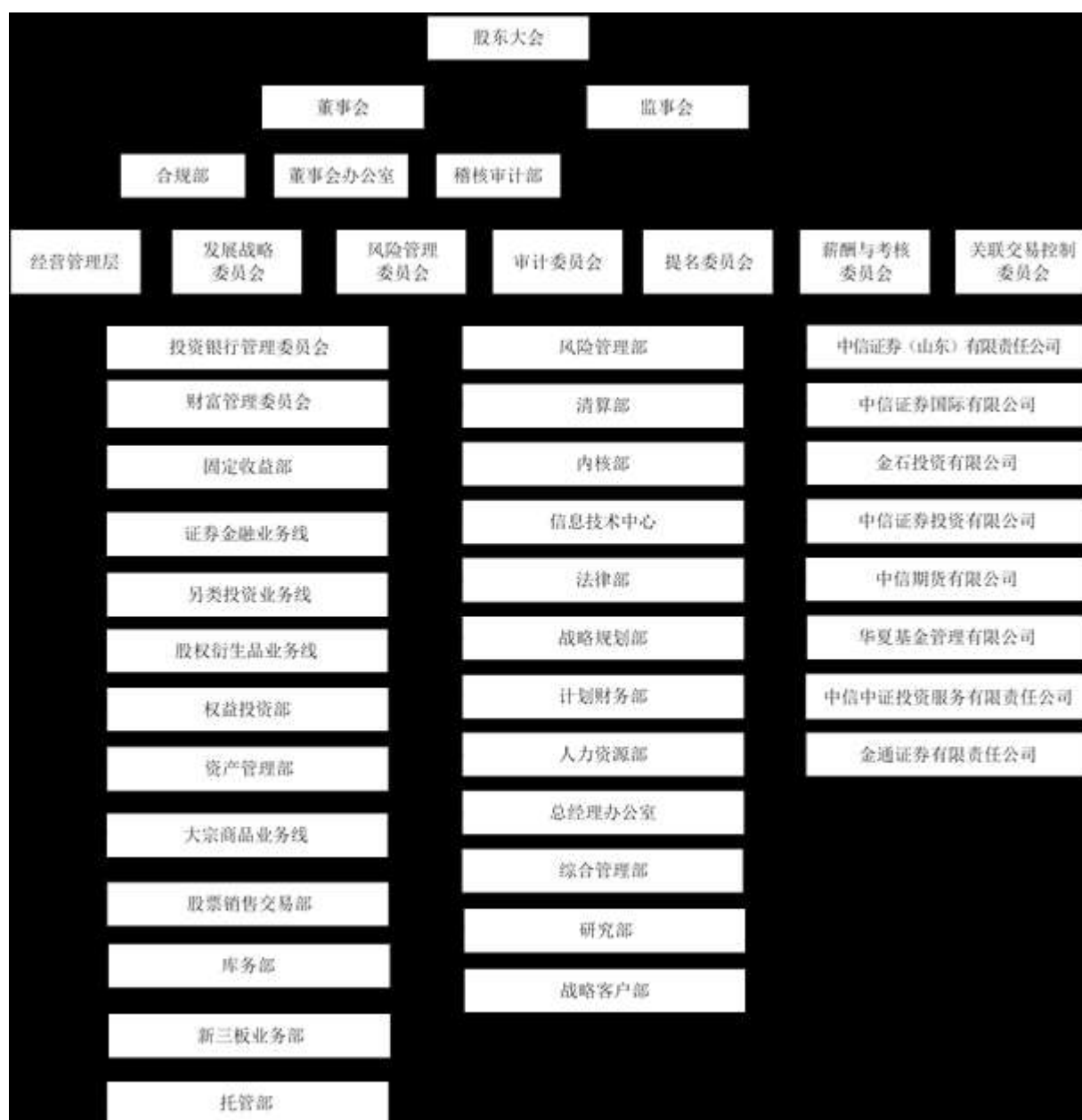
注 4：A 股股东性质为股东在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的账户性质。

注 5：因公司股票为融资融券标的证券，股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及权益数量合并计算。

## 四、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

### （一）发行人的组织结构

根据《公司法》等有关法律法规的规定，本公司建立了较完整的内部组织结构。截至 2019 年 9 月 30 日，本公司组织机构关系如下图所示：



注 1：投资银行管理委员会下设金融行业组、能源化工行业组、基础设施与房地产行业组、装备制造行业组、信息传媒行业组、医疗健康行业组、投资银行（浙江）分部、投资银行（山东）分部、投资银行（江苏）分部、投资银行（广东）分部、投资银行（湖北）分部、投资银行（湖南）分部、投资银行（河南）分部、并购业务线、债券承销业务线、资产证券化业务线、股票资本市场部、债务资本市场部、投资项目推荐小组、质量控制组、人才发展中心、综合 IBS 组、运营部等部门/业务线；经纪业务发展与管理委员会下设个人客户部、财富管理部、机构客户部、金融产品部、市场研究部、运营管理部、人力资源部等部门及北京、上海、江苏、安徽、湖北、湖南、广东、深圳、东北、浙江、福建、江西、云南、陕西、四川、天津、内蒙古、山西、河北等分公司。

注 2：2017 年投资银行管理委员会下新设投资银行（四川）分部、投资银行（福建）分部、投资银行（陕西）分部。

注 3：上表仅包括部分一级子公司。

## （二）公司重要权益投资情况

截至2019年6月30日，公司现有主要子公司6家，主要参股公司2家，简要情况如下：

发行人主要子公司、参股公司情况：

名称	公司持股比例 (%)	设立日期	注册资本	办公地址	注册地址	负责人	联系电话
中信证券（山东）	100	1988.6.2	人民币 250,000万元	青岛市市南区东海西路28号龙翔广场1号楼东5层 济南市市中区经七路156号国际财富中心15层	青岛市崂山区深圳路222号1号楼2001	姜晓林	0532-85022309
中信证券国际	100	1998.4.9	实收资本 651,605万港元	香港中环添美道1号中信大厦26楼	香港中环添美道1号中信大厦26楼	张佑君	00852-26008188
金石投资	100	2007.10.11	人民币 300,000万元	北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦17层	北京市朝阳区亮马桥路48号	金剑华	010-60837869
中信证券投资	100	2012.4.1	人民币 1,400,000万元	北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦	青岛市崂山区深圳路222号国际金融中心1号楼2001户	张佑君	010-60838936
中信期货	100	1993.3.30	人民币360,000万元	深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座13层1301-1305、14层	深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座13层1301-1305、14层	张皓	0755-83217780
华夏基金	62.20	1998.4.9	人民币 23,800万元	北京市西城区月坛南街1号院7号楼	北京市顺义区天竺空港工业区A区	杨明辉	010-88066688
中信产业基金	35	2008.6.6	人民币 180,000万元	北京市东城区金宝街89号金宝大厦10层	四川省绵阳科技城科教创业园区孵化大楼C区	金剑华	010-60837869
建投中信	30	2005.9.30	人民币 190,000万元	北京市西城区金融大街甲9号金融街中心5层501、北京市朝阳区三元桥曙光西里甲一号第三置业B座26层2601	北京市东城区东直门南大街甲3号居然大厦9层	李梅	010-66562611

## （三）发行人主要子公司、参股公司的基本情况

公司主要子公司、参股公司基本情况如下（均未经审计）：

(1) 中信证券（山东），注册资本人民币 25 亿元，为公司的全资子公司。截至报告期末，中信证券（山东）总资产人民币 1,939,410 万元，净资产人民币 624,849 万元；2019 年上半年实现营业收入人民币 66,899 万元，利润总额人民币 27,663 万元，净利润人民币 20,758 万元；拥有证券分支机构 70 家，员工 2,225 人（含经纪人、派遣员工）。

中信证券（山东）的主营业务：中国保监会批准的人身险和财产险（航意险及替代产品除外）；外币有价证券经纪业务；证券经纪（限山东省、河南省）；证券投资咨询（限山东省、河南省的证券投资顾问业务）；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品（限山东省、河南省）。

(2) 中信证券国际，实收资本 651,605 万港元，为公司的全资子公司。截至报告期末，中信证券国际总资产约合人民币 11,465,118 万元，净资产约合人民币 829,957 万元；2019 年上半年实现营业收入约合人民币 218,137 万元，利润总额约合人民币 14,333 万元，净利润约合人民币 12,029 万元。在香港拥有员工 2,048 人（含经纪人），子公司中信证券经纪香港拥有分行 4 家。

中信证券国际的主营业务：控股、投资，其下设的子公司可从事投资银行、证券经纪、期货经纪、资产管理、自营业务、直接投资等业务。

(3) 金石投资，注册资本人民币 30 亿元，为公司的全资子公司。截至报告期末，金石投资总资产人民币 2,338,364 万元，净资产人民币 968,219 万元；2019 年上半年，实现营业收入人民币 121,500 万元，利润总额人民币 114,744 万元，净利润人民币 87,503 万元；员工 91 人（含派遣员工 6 人）。

金石投资的主营业务：实业投资；投资咨询、管理。

(4) 中信证券投资，注册资本人民币 140 亿元，为公司的全资子公司。截至报告期末，中信证券投资总资产人民币 1,704,511 万元，净资产人民币 1,641,393 万元；2019 年上半年实现营业收入人民币 56,246 万元，利润总额人民币 53,379 万元，净利润人民币 39,041 万元；员工 22 人。

中信证券投资的主营业务：金融产品投资、证券投资、股权投资。

(5) 中信期货，注册资本人民币 36 亿元，为公司的全资子公司。截至报告期末，中信期货总资产人民币 4,307,490 万元，净资产人民币 431,929 万元；2019 年上半年实现营业收入人民币 449,016 万元，利润总额人民币 27,392 万元，净利润人民币 20,555 万元；拥有分支机构 43 家，员工 1,149 人。

中信期货的主营业务：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、

基金销售。

（6）华夏基金，注册资本人民币 2.38 亿元，公司持有 62.20% 的股权。截至报告期末，华夏基金总资产人民币 1,072,415 万元，净资产人民币 832,304 万元；2019 年上半年实现营业收入人民币 191,159 万元，利润总额人民币 75,515 万元，净利润人民币 59,368 万元；员工 992 人（含派遣员工）。

华夏基金的主营业务：基金募集，基金销售，资产管理、从事特定客户资产管理业务及中国证监会核准的其他业务。

（7）中信产业基金，注册资本人民币 18 亿元，公司持有 35% 的股权。截至报告期末，中信产业基金总资产人民币 435,710 万元，净资产人民币 398,901 万元；2019 年上半年，实现净利润人民币 22,518 万元。

中信产业基金的主营业务：发起设立产业（股权）投资基金；产业（股权）投资基金管理；财务顾问、投资及投资管理咨询；股权投资及对外投资；企业管理。

（8）建投中信，注册资本人民币 19 亿元，公司持有 30% 的股权。截至报告期末，建投中信总资产人民币 230,223 万元，净资产人民币 197,268 万元；2019 年上半年，实现净利润人民币 2,461 万元。

建投中信的主营业务：投资与资产管理；投资咨询；企业管理咨询；财务咨询。

## 五、发行人主要股东情况介绍

### （一）第一大股东

公司无控股股东及实际控制人，公司第一大股东为中信有限（原名为“中国中信股份有限公司”）。中信有限于 2013 年 2 月 25 日受让中信集团持有的本公司 20.30% 的股权，成为本公司第一大股东。根据 2015 年 1 月 16 日发行人收到第一大股东中信有限《关于减持中信证券股份的通知》，2015 年 1 月 13 日至 2015 年 1 月 16 日，中信有限通过上海证券交易所集中竞价交易系统减持本公司股份合计 348,131,745 股；减持完成后，中信有限持有本公司股份数量变更为 1,888,758,875 股，持股比例由 20.30% 降至 17.14%。

2015 年 6 月 23 日，公司完成 11 亿股 H 股的发行上市工作，发行价格为 24.60 港元/股。发行完成后，中信有限持有本公司股权比例下降至 15.59%，仍为本公司第一大股东。2016 年 2 月 26 日、2016 年 2 月 29 日，中信有限通过自身股票账户增持本公司股份合计 110,936,871 股 A 股。本次增持完成后，中信有限持有本公司股份总数由

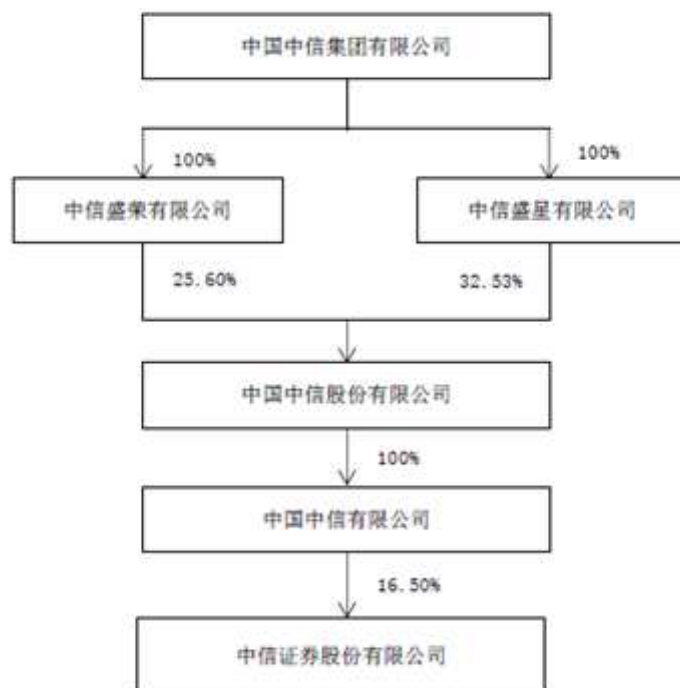


1,888,758,875 股增至 1,999,695,746 股，直接持股比例由 15.59% 增至 16.50%。

中信有限成立于 2011 年 12 月 27 日，现任法定代表人为常振明先生，总经理为王炯先生，注册资本人民币 13,900,000 万元，统一社会信用代码为 911100007178317092，主要经营业务：1.投资和管理金融业，包括：投资和管理境内外银行、证券、保险、信托、资产管理、期货、租赁、基金、信用卡等金融类企业及相关产业；2.投资和管理非金融业，包括：（1）能源、交通等基础设施；（2）矿产、林木等资源开发和原材料工业；（3）机械制造；（4）房地产开发；（5）信息产业：信息基础设施、基础电信和增值电信业务；（6）商贸服务及其他产业：环境保护；医药、生物工程和新材料；航空、运输、仓储、酒店、旅游业；国际贸易和国内贸易、进出口业务、商业；教育、出版、传媒、文化和体育；咨询服务；3.向境内外子公司发放股东贷款；资本运营；资产管理；境内外工程设计、建设、承包及分包和劳务输出，及经批准的其他业务。

2014 年 8 月 25 日，中信集团及北京中信企业管理有限公司将其所持中信有限 100% 股权全部转让至中信泰富，中信泰富成为中信有限的单一直接股东。此后，中信泰富更名为中国中信股份有限公司，其股本证券于 2014 年 9 月 1 日起以新证券简称“中信股份”于香港联交所交易，股本证券代号仍为“0267”。

截至 2019 年 9 月 30 日，本公司的股东架构如下：



注：中信盛荣有限公司、中信盛星有限公司，为中信集团的全资附属公司，于英属维尔京群岛注册成立。中信有限直接持有本公司股份的 16.50%，除此之外，中信有限也通过其全资附属公司持有本公司部分股份。

## （二）其他直接持股 5%以上的股东

截至 2019 年 9 月 30 日，公司无其他直接持股 5%以上的股东。香港中央结算（代理人）有限公司所持股份系 H 股非登记股东所有。

## 六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明书披露日，本公司现任董事、监事、高级管理人员基本情况如下表：

姓名	职务	性别	任期起始日期	任期终止日期	持股数（股） <sup>1</sup>
张佑君	执行董事、董事长、 执行委员会委员	男	2019/12/31	至届满	374
杨明辉	执行董事、总经理、 执行委员会委员	男	2019/12/31	至届满	-
刘克	独立非执行董事	男	2019/12/31	至届满	-
何佳	独立非执行董事	男	2019/12/31	至届满	-
周忠惠	独立非执行董事	男	2019/12/31	至届满	-
郭昭	非职工监事	男	2019/12/31	至届满	-
饶戈平	非职工监事	男	2019/12/31	至届满	-
李宁	职工监事	男	2019/12/31	至届满	-
牛学坤	职工监事	女	2019/12/31	至届满	-
马尧	执行委员会委员	男	2019/12/31	至届满	20,000
薛继锐	执行委员会委员	男	2019/12/31	至届满	-
杨冰	执行委员会委员	男	2019/12/31	至届满	-
李春波	执行委员会委员	男	2019/12/31	至届满	-
邹迎光	执行委员会委员	男	2019/12/31	至届满	-
李勇进	执行委员会委员	男	2019/12/31	至届满	-
李回	财务负责人、总司库	男	2019/12/31	至届满	-
宋群力	总工程师	男	2019/12/31	至届满	-
张皓	首席营销总监	男	2019/12/31	至届满	-
张国明	首席风险官、合规总监	男	2019/12/31	至届满	-
叶新江	高级管理层成员	男	2019/12/31	至届满	-
金剑华	高级管理层成员	男	2019/12/31	至届满	350,000
孙毅	高级管理层成员	男	2019/12/31	至届满	-
高愈湘	高级管理层成员	男	2019/12/31	至届满	-
合计	/	/	/	/	934,659

注 1：公司董事、监事和高级管理人员所持股份均为 A 股，包括公司首批股权激励计划第一步实施方案的激励股份、增发配售股份以及资本公积转增股份。

注 2：公司董事会拟聘任王俊锋先生担任公司董事会秘书。王俊锋先生尚需获得上海证券交易所董事会秘书资格证书、证券公司高级管理人员任职资格，其董事会秘书任职资格尚待上海证券交易所审核。在王俊锋先生取得前述资格并完成相关审核前，授权公司董事长张佑君先生代为履行董事会秘书职责。授权经营管理层办理王俊锋先生担任董事会秘书的相关监管报批或报备手续

注 3：刘守英先生为公司第七届董事会独立非执行董事拟任人选，其尚未取得证券公司独立董事任

任职资格。为符合风险管理委员会不少于 3 名董事的要求，公司独立非执行董事周忠惠先生将继续担任公司风险管理委员会委员，刘守英先生取得相关任职资格后，周忠惠先生将不再担任风险管理委员会委员。

公司董事、监事、高级管理人员的任职均符合《公司法》及公司《章程》的规定，且不持有本公司债券。

## （二）董事、监事、高级管理人员简历

姓名	主要工作经历
张佑君	<p>本公司执行董事、董事长、执行委员会委员，公司党委书记。张先生曾于本公司 1995 年成立时加入本公司，于 2016 年 1 月 19 日获委任为本公司执行董事，同期获选担任公司董事长。张先生亦兼任中国中信集团有限公司、中国中信股份有限公司及中国中信有限公司总经理助理，金石投资有限公司董事长，中信证券国际有限公司董事，及中信里昂（即 CLSA B.V.及其子公司）董事长。张先生曾于 1995 年起任本公司交易部总经理、本公司襄理、副总经理，1999 年 9 月至 2012 年 6 月获委任本公司董事，2002 年 5 月至 2005 年 10 月任本公司总经理，1998 年至 2001 年期间任长盛基金管理有限公司总经理，2005 年至 2011 年期间先后任中信建投证券总经理、董事长，2011 年 12 月至 2015 年 12 月任中信集团董事会办公室主任。张先生于 1987 年获得中国人民大学货币银行学专业经济学学士学位，并于 1990 年获中央财经大学货币银行学专业经济学硕士学位。</p>
杨明辉	<p>本公司党委副书记、执行董事、总经理、执行委员会委员。杨先生于本公司 1995 年成立时加入本公司，并于 2016 年 1 月 19 日获委任为本公司董事。杨先生亦兼任华夏基金管理有限公司董事长、华夏基金（香港）有限公司董事长。杨先生曾于 1995 年起任本公司董事、襄理、副总经理；于 2002 年 5 月至 2005 年 8 月担任中信控股有限责任公司董事、常务副总裁，中信信托有限责任公司董事；于 2005 年 7 月至 2007 年 1 月任信诚基金管理有限公司董事长；于 2005 年 8 月至 2011 年 10 月任中国建银投资证券有限责任公司执行董事、总裁。1996 年 10 月，杨先生获中国国际信托投资公司（中信集团前身）授予高级经济师职称。杨先生于 1982 年获华东纺织工学院机械工程系机械制造工艺与设备专业工学学士学位，1985 年获华东纺织工学院机械工程系纺织机械专业工学硕士学位。</p>
刘克	<p>本公司独立非执行董事。刘先生于 2016 年加入本公司，并于 2016 年 1 月 19 日获委任为本公司董事。刘先生亦任北京语言大学商学院教授。刘先生于 1984 年 7 月至 1997 年 10 月在兰州商学院从事教学、科研与管理工作，1997 年 10 月至 2001 年 5 月任北京物资学院教授，从事教学、科研与管理工作，任《中国流通经济》杂志社常务副主编。刘先生于 1999 年 4 月被评为国务院政府特殊津贴专家，于 2000 年 4 月被评为北京市跨世纪优秀人才。刘先生于 1984 年获西北师范大学外语系文学学士学位，1993 年获美国佐治亚大学商学院工商管理硕士学位，2000 年获中国人民大学财政金融学院经济学博士学位。</p>
何佳	<p>本公司独立非执行董事。何先生于 2016 年加入本公司，并于 2016 年 1 月 19 日获委任为本公司董事，于 2016 年 3 月 23 日正式任职（独立董事任职资格获监管机构核准）。何先生亦任南方科技大学领军教授、教育部长江学者讲座教授、中国金融学会常务理事兼学术委员，兼任同方股份有限公司（上交所上市公司）、深圳市新国都技术股份有限公司（深交所创业板上市公司）、中国诚通发展集团有限公司（香港联交所上市公司）、东英金融投资有限公司（香港联交所上市公司）、上海君实生物医药科技股份有限公司（香港联交所上市公司）独立董事。何先生于 1991 年 8 月至 1999 年 8 月任</p>

	<p>美国休斯顿大学助理教授、副教授（终身教职），1996 年 8 月至 2015 年 7 月任香港中文大学财务学系教授，2001 年 6 月至 2002 年 7 月任中国证监会规划发展委员会委员，2001 年 6 月至 2002 年 10 月任深交所综合研究所所长，2015 年 8 月至 2016 年 11 月任深圳市索菱实业股份有限公司（深交所中小企业板上市公司）独立董事。何先生于 1978 年毕业于黑龙江大学数学专业（工农兵学员），1983 年获上海交通大学计算机科学和决策科学工程专业双硕士学位，1988 年获美国宾夕法尼亚大学沃顿商学院金融财务专业博士学位。</p>
周忠惠	<p>本公司独立非执行董事。周先生于 2010 年 11 月起担任中国注册会计师协会资深会员、中国上市公司协会财务总监专业委员会委员、中国评估师协会咨询委员会委员。周先生兼任上海复旦张江生物医药股份有限公司（香港联交所上市公司）、中国太平洋保险（集团）股份有限公司（上交所、香港联交所上市公司）、顺丰控股股份有限公司（深交所上市公司）、中远海运控股股份有限公司（上交所、香港联交所上市公司）的独立董事。周先生是普华永道中天会计师事务所有限公司创始人之一、首任总经理和主任会计师，曾任普华永道国际会计公司资深合伙人，上海财经大学会计学讲师、副教授、教授，香港鑫隆有限公司财务总监，2007 年 5 月至 2011 年 4 月任中国证券监督管理委员会首席会计师，2011 年 9 月至 2016 年 9 月任中国证券监督管理委员会国际顾问委员会委员，2011 年 6 月至 2014 年 5 月任普华永道会计师事务所高级顾问。周先生于 1983 年、1993 年分别获上海财经学院会计学专业经济学硕士及经济学博士学位，1995 年获中国注册会计师资格。</p>
郭昭	<p>本公司监事。郭先生于 1999 年加入本公司，并于 1999 年 9 月 26 日获委任为本公司监事。郭先生曾于 1988 年至 1992 年期间担任南京国际集装箱装卸有限公司副总会计师，1992 年至 2002 年担任南京新港高科技股份有限公司董事会秘书，2001 年 1 月至 2013 年 1 月担任南京新港高科技股份有限公司董事，2003 年 6 月至 2016 年 12 月担任南京高科股份有限公司副总裁，2001 年 1 月至 2017 年 1 月担任南京臣功制药股份有限公司董事、总经理。1993 年 9 月，郭先生获中国交通部学术资格评审委员会授予会计师证书。郭先生于 1988 年获得武汉河运专科学校水运财务会计专业大学专科文凭。</p>
饶戈平	<p>本公司监事。饶先生于 2016 年 1 月 19 日获委任为本公司监事，于 2016 年 3 月 23 日正式任职。饶先生亦任北京大学法学院教授、博士生导师，北京大学港澳研究中心主任、北京大学港澳台法律研究中心主任，国务院发展研究中心港澳研究所所长。饶先生曾任第十二届全国政协委员、全国人大常委会香港基本法委员会委员，全国高等教育自学考试法学类专业委员会主任委员及中国民航信息网络股份有限公司独立监事，本公司独立非执行董事，阳光新业地产股份有限公司独立非执行董事。饶先生于 1982 年获得北京大学法学硕士学位，曾为华盛顿大学、纽约大学及马克斯—普朗克国际法研究所访问学者。</p>
李宁	<p>本公司职工监事。现任公司投资银行管理委员会高级副总裁。李先生于 2011 年 5 月加入公司，曾任普华永道中天会计师事务所审计师、高级审计师，中信证券投资银行管理委员会高级经理、副总裁。李先生于 2006 年获山东经济学院经济学学士学位，于 2008 年获对外经济贸易大学经济学硕士学位。李先生于 2014 年取得中国注册会计师资格；于 2019 年获得保荐代表人资格。</p>
牛学坤	<p>本公司职工监事。现任公司计划财务部高级副总裁。牛女士于 2000 年 10 月加入公司，曾任深圳市物业管理有限公司会计，中信证券计划财务部高级经理、副总裁。牛女士现兼任金石泽信投资管理有限公司监事、中信证券（青岛）培训中心酒店管理有限公司监事、中信证券投资有限公司监事。牛女士于 1996 年获东北财经大学经济学学士学位；于 1999 年获东北财经大学管理学硕士学位。牛女士于 2002 年取得中国注册会计师资格；于 2015 年取</p>

	得高级会计师资格。
马尧	本公司执行委员会委员、投资银行管理委员会主任。马先生于 1998 年加入本公司，曾任本公司风险控制部副总经理、债券销售交易部副总经理、交易部副总经理、资本市场部行政负责人、金融行业组负责人、投资银行管理委员会委员。马先生于 1994 年获得西安交通大学自动控制专业学士学位，1998 年获得中国人民银行研究生部货币银行学专业硕士学位，2012 年获得中国人民银行研究生部国际金融专业博士学位。
薛继锐	本公司执行委员会委员、股权衍生品业务线、证券金融业务线行政负责人、金融市场管理委员会委员。薛先生于 2000 年加入本公司，曾任本公司金融产品开发小组经理、研究部研究员、交易与衍生产品业务线产品开发组负责人。薛先生现兼任中信期货与青岛金鼎信小额贷款公司董事。薛先生于 1997 年获中国人民大学统计系学士学位，于 2000 年获中国人民大学统计系硕士学位，于 2006 年获中国人民大学统计系博士学位。
杨冰	本公司执行委员会委员、资产管理业务行政负责人。杨先生于 1999 年加入本公司，1993 年至 1996 年期间曾任韶关大学教师，曾任本公司交易部助理交易员、固定收益部交易员、资产管理业务投资经理、资产管理业务投资主管。杨先生于 1993 年获南昌大学精细化工专业学士学位，于 1999 年获南京大学国民经济学硕士学位。
李春波	本公司执行委员会委员，研究部、股票销售交易部及托管部分管领导。李先生于 2001 年加入本公司，曾任研究咨询部（后更名为研究部）分析师、研究部首席分析师、研究部行政负责人、股票销售交易部行政负责人。李先生于 1998 年获清华大学汽车工程专业学士学位，于 2001 年获清华大学管理科学与工程专业硕士学位。
邹迎光	本公司执行委员会委员、固定收益部行政负责人。邹先生于 2017 年加入本公司，曾任首都医科大学宣武医院外科医师，海南华银国际信托公司业务经理，华夏证券有限公司海淀南路营业部机构客户部经理，华夏证券有限公司债券业务部高级业务董事，中信建投证券债券业务部总经理助理、固定收益部行政负责人、执行委员会委员兼固定收益部行政负责人。邹先生于 1994 年获首都医科大学临床医学专业学士学位，2000 年获得中央财经大学金融学硕士学位，2012 年获得中欧国际工商学院 EMBA 学位。
李勇进	本公司执行委员会委员、财富管理委员会主任、浙江分公司总经理、中信期货董事、华夏基金董事、金通证券董事兼总经理。李先生于 1998 年加入本公司，曾任中国农业银行大连市分行国际业务部科员，申银万国证券大连营业部部门经理，公司大连营业部总经理助理、副总经理、总经理，公司经纪业务管理部高级副总裁、总监，中信证券（浙江）有限责任公司（浙江分公司前身）总经理。李先生于 1992 年获东北财经大学经济学学士学位，于 2000 年获得东北财经大学金融学硕士学位。
李同	本公司财务负责人、总司库、库务部行政负责人。李先生于 1996 年加入本公司，曾任中国国际信托投资公司（中信集团前身）信息中心国际合作处经理，中信国际合作公司开发部经理，本公司债券部经理、资金运营部（后更名为库务部）副总经理、证券金融业务线行政负责人。李先生现兼任中信证券海外投资有限公司、中信期货、金鼎信小贷公司、中证寰球融资租赁股份有限公司、昆仑国际（香港）有限公司、CITIC Securities International USA, LLC 董事。李先生于 1992 年获对外经济贸易大学国际金融专业学士学位，于 2000 年获清华大学 MBA 硕士学位。
宋群力	本公司总工程师、信息技术中心行政负责人。宋先生于 2016 年加入本公司，曾任北京康泰克电子技术有限责任公司软件科系长、华夏证券股份有限

	<p>公司电脑中心总经理、中信建投证券经营决策会委员兼信息技术部行政负责人、中国民族证券有限责任公司副总裁、中信建投证券信息技术部董事总经理。宋先生现兼任中信证券信息与量化服务（深圳）有限责任公司执行董事、证通股份有限公司董事。宋先生于1987年获北京联合大学电子工程学院自动控制系学士学位。</p>
张皓	<p>本公司首席营销总监，中信期货有限公司党委书记、董事长。张先生于1997年加入本公司，曾任上海城市建设职业学院助教，中国建设银行上海市信托投资公司B股业务部负责人，中信证券上海B股业务部副总经理、上海复兴中路营业部总经理兼任上海管理总部副总经理、上海淮海中路营业部总经理、上海管理总部副总经理、上海分公司总经理。张先生现兼任中国期货业协会兼职副会长、中证寰球融资租赁股份有限公司董事。张先生于2001年获“中央企业青年岗位能手”称号。张先生于1991年获上海交通大学工业管理工程专业、工程力学专业双学士学位，并于2001年获上海交通大学安泰管理学院工商管理硕士学位。</p>
张国明	<p>本公司首席风险官、合规总监、法律部行政负责人。张先生于2010年加入本公司，曾任河南省高级人民法院副庭长、庭长、审判委员会委员，最高人民法院法官。张先生分别于1994年及2008年获得中国人民大学法学硕士研究生学位、法学博士研究生学位。</p>
叶新江	<p>本公司高级管理层成员、投资银行管理委员会委员兼质量控制组及并购业务线负责人。叶先生于2005年12月加入本公司，曾任投资银行管理委员会医疗健康行业组负责人、区域IBS组负责人、新三板业务部负责人。叶先生于1985年7月获得浙江大学（原浙江农业大学）农业经济专业学士学位，于1990年7月获得浙江大学（原浙江农业大学）管理专业硕士学位（在职）。</p>
金剑华	<p>本公司高级管理层成员、金石投资党委书记及总经理。金先生于1997年5月加入本公司，曾任投资银行部副总经理（北京）、投资银行管理委员会委员、金融行业组负责人、装备制造行业组负责人、并购业务线负责人。金先生于1993年7月获得西安交通大学工业外贸专业学士学位，1996年7月获得西安交通大学技术经济专业硕士学位，2009年获得中欧国际工商学院工商管理硕士学位。</p>
孙毅	<p>本公司高级管理层成员、投资银行管理委员会委员兼金融行业组负责人。孙先生于1998年4月加入本公司，曾任投资银行部（深圳）副总经理，中信证券国际董事总经理，投资银行管理委员会运营部负责人、资本市场部负责人，华夏基金副总经理兼华夏资本总经理。孙先生于1993年7月获得江西财经大学工商管理专业学士，于1996年6月获得厦门大学企业管理专业硕士学位。</p>
高愈湘	<p>本公司高级管理层成员、投资银行管理委员会委员兼基础设施与房地产行业组负责人。高先生于2004年11月加入本公司，曾任投资银行管理委员会房地产与建筑建材行业组B角、交通行业组B角、基础设施与房地产行业组B角。高先生于1990年7月获得青岛广播电视大学财务会计专业大专学历，1995年7月获得北京大学国民经济管理专业学士学位，2001年7月获得首都经济贸易大学企业管理专业学历，2004年7月获得北京交通大学产业经济学专业博士学位。</p>

### （三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书出具之日，在股东单位任职的董事、监事情况如下表：

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务
张佑君	中信有限	总经理助理
在股东单位任职情况的说明	张佑君先生还担任中信集团总经理助理、中信股份总经理助理。	

截至本募集说明书出具之日，在其他单位任职的董事、监事情况如下表：

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务
杨明辉	华夏基金	董事长
刘克	北京语言大学商学院	教授
何佳	南方科技大学	领军教授
饶戈平	北京大学	法学院教授、博士生导师

## 七、公司治理结构及其运行情况

公司致力追求卓越，并力求成为专注中国业务的世界一流投资银行。作为在中国大陆和中国香港两地上市的公司，公司严格按照境内外上市地的法律、法规及规范性文件的要求，规范运作，不断致力于维护和提升公司良好的市场形象。公司根据《公司法》、《证券法》及中国证监会相关规章制度的要求，不断完善法人治理结构，公司治理情况符合相关法律法规的规定，形成了股东大会、董事会、监事会和经营管理层相互分离、相互制衡的公司治理结构，使各层次在各自的职责、权限范围内，各司其职，各负其责，确保了公司的规范运作。

公司严格遵照《香港上市规则》附录十四《企业管治守则》及《企业管治报告》（以下简称《守则》），全面遵循《守则》中的所有守则条文，同时达到了《守则》中所列明的绝大多数建议最佳常规条文的要求。

### （一）股东与股东大会

股东大会是公司的最高权力机构，股东通过股东大会行使权力。公司严格按照相关规定召集、召开股东大会，确保所有股东，特别是中小股东享有平等的地位，能够充分行使自己的权利。在公司《章程》的指引下，公司有序运行并保持健康稳定的发展，切实保护了公司及股东的利益。

根据公司《章程》第七十八条，单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并以书面形式向董事会提出。董事会在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见，如董事会同意召开临时股东大会，需在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意；如董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈，单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并以书面形式向监事会提出请求。如监事会同意召开临时股东大会，需在收到请求后 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。如监事会未在规定期限内发出股东大会通知，则视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东可以自行召集和主持临时股东大会。

此外，公司《章程》第八十三条规定，公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3% 以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3% 以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人需在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。否则，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

公司高度重视投资者关系管理工作，根据公司《信息披露事务管理制度》和《投资者关系管理制度》，指定董事会秘书负责信息披露事务，接待股东来访和咨询，设立了较为完善的与股东沟通的有效渠道。除法律规定的信息披露途径外，公司主要通过电话、电子邮件、网络平台、接待来访、参加投资者见面会等形式与投资者进行交流，确保所有股东尤其是中小股东能够充分行使自己的权利（公司联络方式请参阅本报告“公司简介和主要财务指标”）。

公司充分尊重和维护股东及其他债权人、职工、客户等其他利益相关者的合法权益，共同推动公司持续、健康的发展。

## （二）董事与董事会

公司严格按照公司《章程》的规定聘任和变更董事，董事人数和人员构成符合法律、法规的要求。公司董事会亦不断完善董事会议事规则，董事会会议的召集、召开及表决



程序合法有效；公司独立非执行董事能够独立及客观地维护小股东权益，在董事会进行决策时起到制衡作用。

目前，公司第七届董事会由 5 名董事组成，其中，2 名执行董事（张佑君先生、杨明辉先生），3 名独立非执行董事（刘克先生、何佳先生、周忠惠先生），独立非执行董事人数占公司董事人数的比例超过 1/3。张佑君先生为公司董事长。

董事（包括非执行董事及独立非执行董事）由股东大会选举，每届任期三年，于股东大会选举通过且取得中国证监会核准的证券公司董事任职资格之日起正式担任。董事任期届满可连选连任，独立非执行董事与其他董事任期相同，但是连任不得超过两届。根据《香港上市规则》第 3.13 条的有关规定，本公司已收到每名独立非执行董事就其独立性所做出的年度书面确认，基于该项确认及董事会掌握的相关资料，本公司继续确认其独立身份。

公司根据 2011 年第五次临时股东大会的授权，为董事、监事、高级管理人员投保责任险，为公司董事、监事和高级管理人员履职过程中可能产生的赔偿责任提供保障，促进公司董事、监事和高级管理人员充分履行职责。

董事会是公司的决策机构，对股东大会负责。董事会主要负责本集团整体的长远决策，以及企业管治、发展战略、风险管理、财务经营等方面的决策。董事会亦负责检讨及批准公司主要财务投资决策及业务战略等方案。

依照公司《章程》，董事会主要行使下列职权：召集股东大会、向股东大会报告工作并执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案（根据公司《章程》需提供股东大会批准的除外）；制订利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联/连交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、财务负责人、合规总监、首席风险官和董事会秘书，决定其报酬和奖惩事项；根据董事长或总经理提名，聘任或者解聘公司高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；拟订公司《章程》的修改方案；管理公司信息披露事项；提请股东大会聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；制定公司的合规管理基本制度

和其他风险控制制度等。

### （三）公司董事会辖下的专门委员会

公司董事会下设发展战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会，负责从不同方面协助董事会履行职责。截至本募集书披露日，第七届董事会各专门委员会成员名单如下：

序号	董事会专门委员会名称	委员名单
1	发展战略委员会	张佑君、杨明辉、刘克
2	审计委员会	周忠惠、刘克、何佳、刘守英（拟）
3	薪酬与考核委员会	刘克、何佳、周忠惠
4	提名委员会	刘克、张佑君、何佳、刘守英（拟）
5	风险管理委员会	杨明辉、何佳、刘守英（拟；当前由周忠惠任委员）
6	关联交易控制委员会	何佳、刘克、周忠惠

前述各专门委员会中：

- 1、第一位董事为董事会相关专门委员会分别选举产生的主席。
- 2、刘守英先生为公司第七届董事会独立非执行董事拟任人选，其尚未取得证券公司独立董事任职资格。为符合风险管理委员会不少于 3 名董事的要求，公司独立非执行董事周忠惠先生将继续担任公司风险管理委员会委员，刘守英先生取得相关任职资格后，周忠惠先生将不再担任风险管理委员会委员。

以上人员简历详见公司于 2019 年 11 月 15 日在香港交易所披露易网站、次日在上海证券交易所网站、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》发布的公告。

#### 1、发展战略委员会

公司董事会发展战略委员会的主要职责为：了解并掌握公司经营的全面情况；了解、分析、掌握国际国内行业现状；了解并掌握国家相关政策；研究公司近期、中期、长期发展战略或其它相关问题；对公司长期发展战略、重大投资、改革等重大决策提供咨询建议；审议通过发展战略专项研究报告；定期或不定期出具日常研究报告。

#### 2、审计委员会

公司董事会审计委员会的主要职责为：就聘任、解聘审计师等事项向董事会提供建议、批准审计师的薪酬及聘用条款等；按适用的标准检讨及监察外聘审计师是否独立客

观及审计程序是否有效；审核公司的财务信息及其披露；检讨公司的财务监控、内部监控及风险管理制度；检讨公司的财务、会计政策及实务。

### **3、薪酬与考核委员会**

公司董事会薪酬与考核委员会的主要职责为：制定并执行适应市场环境变化的绩效评价体系、具备竞争优势的薪酬政策以及与经营业绩相关联的奖惩激励措施，就公司董事及高级管理人员的全体薪酬及架构，及就设立正规而具透明的程序制定薪酬政策，向董事会提出建议；审查公司董事及高级管理人员的履职情况，对其进行年度绩效考核，检讨及批准按表现而厘定的薪酬；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督等。

### **4、提名委员会**

公司董事会提名委员会的主要职责为：检讨董事会的架构、人数及组成（包括董事会成员的技能、知识、经验及多元化等方面），必要时对董事会的变动提出建议以配合公司的策略；研究董事、高级管理人员的选择标准和程序并向董事会提出建议，确保董事会成员具备适合公司经营发展所需的技巧、经验及多样的观点与角度；广泛搜寻合格的董事和高级管理人员，对其人选进行审查并提出建议，挑选并提名有关人士出任董事或就此向董事会提供意见；评核独立非执行董事的独立性；就董事委任或重新委任以及董事（尤其是董事长及总经理）继任计划的有关事宜向董事会提出建议；就委员会作出的决定或建议向董事会汇报。

### **5、风险管理委员会**

公司董事会风险管理委员会的主要职责为：制定总体风险管理政策供董事会审议；规定用于公司风险管理的战略结构和资源，并使之与公司的内部风险管理政策相兼容；制定重要风险的界限；对相关的风险管理政策进行监督、审查和向董事会提出建议。

### **6、关联交易控制委员会**

公司董事会关联交易控制委员会的主要职责为：制定、修改公司关联/连交易管理制度，并监督其实施；确认公司关联/连人名单，并及时向董事会和监事会报告；对关联/连交易的种类进行界定，并确定其审批程序和标准等内容；对公司拟与关联/连人进行的重大关联/连交易事项进行审核，形成书面意见，提交董事会审议，并报告监事会；负责审核关联/连交易的信息披露事项。

#### （四）董事长

董事长是公司的法定代表人，负责管理董事会的运作，确保董事会以符合公司最佳利益的方式行事，确保董事会有效运作及履行应有职责并就各项重要及适当事务进行讨论，确保董事获得准确、及时和清楚的数据。

#### （五）监事和监事会

监事会是公司的监督机构，对股东大会负责。监事会根据《公司法》和公司《章程》的规定，负责监督公司的财务活动与内部控制，监督董事会、经营管理层及其成员履职行为的合法、合规性。

报告期内，公司监事会严格遵守《公司法》、公司《章程》等有关规定，依法认真履行职责，遵循程序，列席全部现场董事会会议、股东大会并向股东大会汇报工作，提交监事会工作报告和有关议案；本着对全体股东负责的精神，对公司财务以及公司董事会、经营管理层履行责任的合法合规性进行有效监督。

#### （六）经营管理层

董事会的职责在于本集团的整体战略方向及管治，公司经营管理层负责具体实施董事会通过的发展战略及政策，并负责本集团的日常营运管理。经营管理层是公司为贯彻、落实董事会确定的路线和方针而设立的最高经营管理机构，依照公司《章程》，行使下列职权：贯彻执行董事会确定的公司经营方针，决定公司经营管理中的重大事项；拟订公司利润分配方案和弥补亏损方案；拟订公司注册资本变更方案及发行债券方案；拟订公司的合并、分立、变更、解散方案；拟订公司经营计划及投资、融资、资产处置方案，并按权限报董事会批准；拟订公司管理机构设置方案；制定和批准职工薪酬方案和奖惩方案等董事会授权的职权。

#### （七）发行人合法合规经营情况

近三年及一期，发行人不存在重大违法违规的情况。

## 八、发行人关联交易情况

发行人严格按照上市地《上市规则》、《信息披露管理制度》和《公司关联交易管理办法》开展关联交易，发行人的关联交易遵循公平、公开、公允的原则，关联交易

协议的签订遵循平等、自愿、等价、有偿的原则。

### （一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号——关联方披露》等相关规定，截至 2018 年 12 月 31 日，发行人的关联方及其与公司之间的关联关系情况如下：

#### 1、发行人的第一大股东情况

股东名称	关联关系	企业类型	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本	第一大股东对发行人的持股比例(%)	第一大股东对发行人的表决权比例(%)	统一社会信用代码
中国中信有限公司	第一大股东	国有控股	北京市	常振明	金融、实业及其他服务业	人民币 1,390 亿元	16.50%	16.50%	911100007178317092

#### 2、发行人的重要子公司情况

（1）通过设立或投资等方式取得的子公司情况如下：

子公司全称	子公司类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本
金石投资有限公司	全资子公司	北京市	金剑华	实业投资、投资咨询、管理	300,000 万元
中信证券国际有限公司	全资子公司	香港	不适用	控股、投资	不适用
中信证券投资有限公司	全资子公司	山东省青岛市	葛小波	金融产品投资、证券投资、股权投资	1,400,000 万元
CITICS Global Absolute Return Fund	全资子公司	开曼群岛	不适用	境外组合对冲基金、投资基金	不适用
CITIC Securities Finance 2013 Co., Ltd	全资子公司	英属维尔京群岛	不适用	发行债券	不适用
CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd	全资子公司	英属维尔京群岛	不适用	发行债券	不适用
CITIC Securities Regal Holding Limited	全资子公司	英属维尔京群岛	不适用	投资控股	不适用
青岛中信证券培训中心	全资子公司	山东省青岛市	杜平	业务培训	100 万元
中信证券信息与量化服务(深圳)有限责任公司	全资子公司	广东省深圳市	宋群力	计算机软硬件的技术开发；技术咨询；技术服务；系统集成和销售；数据处理(不含限制项目)	1,000 万元
中信证券海外投资有限公司	全资子公司	香港	不适用	控股、投资	不适用
金通证券有限责任公司	全资子公司	浙江省杭州市	李勇进	证券经纪	13,500 万元
中信中证投资服务有限责任公司	全资子公司	广东省深圳市	吴俊文	投资管理、咨询服务，金融外包服务	10,000 万元
新疆股权交易中心有限公司	控股子公司	乌鲁木齐	沈鹏	金融业	11,000 万元
青岛金石暴风投资咨询有限公司	全资子公司	山东省青岛市	吕翔	投资管理、咨询服务	5,010 万元
青岛金石润汇投资管理有限公司	全资子公司	山东省青岛市	陈平进	投资管理、咨询服务，以自有资金对外投资	1,010 万元

子公司全称	子公司类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本
青岛金石灏纳投资有限公司	全资子公司	山东省青岛市	王丽平	投资管理、咨询服务，以自有资金对外投资	80,500 万元
金津投资(天津)有限公司	全资子公司	天津市	陈平进	投资	10,000 万元
中信金石基金管理有限公司	全资子公司	天津市	陈平进	投资	10,000 万元
金石泽信投资管理有限公司	全资子公司	广东省深圳市	刘好	投资管理、投资咨询、投资顾问、受托管理股权投资基金、房地产	100,000 万元
中信并购基金管理有限公司	全资子公司	广东省深圳市	陈平进	投资管理、咨询服务	10,000 万元
中信并购投资基金(深圳)合伙企业(有限合伙)	控股子公司	广东省深圳市	不适用	投资、咨询服务	不适用
青岛金石蓝海投资管理有限公司	全资子公司	山东省青岛市	徐忆婕	投资	500 万元
金石博信投资管理有限公司	全资子公司	广东省深圳市	陈平进	投资	50,000 万元
三峡金石投资管理有限公司	控股子公司	广东省深圳市	张佑君	投资管理	10,000 万元
金石沣纳投资管理(杭州)有限公司	全资子公司	浙江省杭州市	陈平进	投资管理	3,000 万元
金石伍通(杭州)投资管理有限公司	全资子公司	浙江省杭州市	陈平进	投资管理	10,000 万元
金石生物创业投资(苏州)有限公司	控股子公司	江苏省苏州市	王丽平	投资管理	1,000 万元
深圳金石戎智股权投资管理有限公司	控股子公司	广东省深圳市	张佑君	投资管理	1,000 万元
安徽交控金石基金管理有限公司	控股子公司	安徽省合肥市	陈平进	投资基金管理	3,000 万元
安徽信安并购基金管理有限公司	控股子公司	安徽省合肥市	陈平进	投资管理	12,000 万元
青岛金鼎信小额贷款股份有限公司	全资子公司	山东省青岛市	王泽峰	小额贷款	30,000 万元
中信证券(青岛)培训中心酒店管理有限公司	全资子公司	山东省青岛市	杜平	餐饮服务；住宿；会议及展览服务	1,000 万元
中信中证资本管理有限公司	控股子公司	广东省深圳市	方兴	投资与资产管理	50,000 万元
中信期货国际有限公司	控股子公司	香港	不适用	期货经纪业务	30,000 万元
中信盈时资产管理有限公司	控股子公司	上海市	朱琳	资产管理	20,000 万元
CSI AMC Company Limited	全资子公司	香港	不适用	投资服务	不适用
CSI Principal Investment Holding Limited	全资子公司	英属维京群岛	不适用	尚未运作	5 万美元
CITIC Securities Corporate Finance (HK) Limited	全资子公司	香港	不适用	投资银行业务	不适用
CLSA Europe B.V.	全资子公司	荷兰	不适用	投资银行业务	75 万欧元
上海华夏财富投资管理有限公司	控股子公司	上海市	毛淮平	资产管理	2,000 万元
新疆小微金融服务中心有限公司	控股子公司	新疆乌鲁木齐	沈鹏	金融产品的研究开发、组合设计、咨询服务等	182 万元

公司通过设立或投资等方式取得的子公司的实际出资额、持股比例、表决权比例和并表情况如下：

子公司全称	年末实际 出资额	持股比例(%)		表决权比例(%)		是否 合并 报表
		直接	间接	直接	间接	
金石投资有限公司	170,000 万元	100%	-	100%	-	是
中信证券国际有限公司	651,605 万港元	100%	-	100%	-	是
中信证券投资有限公司	1,400,000 万元	100%	-	100%	-	是
CITICS Global Absolute Return Fund	3,170.56 万美元	89.95%	10.05%	不适用	不适用	是
CITIC Securities Finance 2013 Co., Ltd	1 美元	-	100%	-	100%	是
CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd	1 美元	-	100%	-	100%	是
CITIC Securities Regal Holding Limited	1 美元	-	100%	-	100%	是
青岛中信证券培训中心	100 万元	70%	30.00%	70%	30%	是
中信证券信息与量化服务(深圳)有限责任公司	1,000 万元	100%	-	100%	-	是
中信证券海外投资有限公司	10,000 港元	100%	-	100%	-	是
金通证券有限责任公司	3500 万元	100%	-	100%	-	是
中信中证投资服务有限责任公司	10,000 万元	100%	-	100%	-	是
新疆股权交易中心有限公司	6,000 万人民币	54.55%	-	54.55%		是
青岛金石暴风投资咨询有限公司	5,010 万元	-	100%	-	100%	是
青岛金石润汇投资管理有限公司	1,010 万元	-	100%	-	100%	是
青岛金石灏纳投资有限公司	200,000 万元	-	100%	-	100%	是
金津投资(天津)有限公司	50,000 万元	-	100%	-	100%	是
中信金石基金管理有限公司	10,000 万元	-	100%	-	100%	是
金石泽信投资管理有限公司	100,000 万元	-	100%	-	100%	是
中信并购基金管理有限公司	10,000 万元	-	100%	-	100%	是
中信并购投资基金(深圳)合伙企业(有限合伙)	91,771 万元	-	25.24%	-	25.24%	是
青岛金石蓝海投资管理有限公司	30 万元	-	100%	-	100%	是
金石博信投资管理有限公司	-	-	100%	-	100%	是
三峡金石投资管理有限公司	6,000 万元	-	60%	-	60%	是
金石泮纳投资管理(杭州)有限公司	-	-	100%	-	100%	是
金石伍通(杭州)投资管理有限公司	1,000 万元	-	100%	-	100%	是
金石生物创业投资(苏州)有限公司	600 万元	-	60%	-	60%	是
深圳金石戎智股权投资管理有限公司	600 万元	-	60%	-	60%	是
安徽交控金石基金管理有限公司	1,050 万元	-	70%	-	70%	是

子公司全称	年末实际出资额	持股比例(%)		表决权比例(%)		是否合并报表
安徽信安并购基金管理有限公司	400 万元	-	80%	-	80%	是
青岛金鼎信小额贷款股份有限公司	30,000 万元	-	100%	-	100%	是
中信证券(青岛)培训中心酒店管理有限公司	200 万元	-	100%	-	100%	是
中信中证资本管理有限公司	50,000 万元	-	93.47%	-	93.47%	是
中信期货国际有限公司	30,000 万元	-	93.47%	-	93.47%	是
中信盈时资产管理有限公司	10,000 万元	-	93.47%	-	93.47%	是
CITIC Securities Corporate Finance (HK) Limited	38,000 万港元	-	100%	-	100%	是
CSI AMC Company Limited	1 港元	-	100%	-	100%	是
CSI Principal Investment Holding Limited	1 美元	-	100%	-	100%	是
CLSA Europe B.V.	75 万欧元	-	100%	-	100%	是
上海华夏财富投资管理有限公司	2,000 万元	-	62.20%	-	62.20%	是
新疆小微金融服务中心有限公司	91 万元	-	54.55%	-	54.55%	是

(2) 通过非同一控制下企业合并取得的子公司情况如下：

子公司全称	子公司类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本
中信证券(山东)有限责任公司	全资子公司	山东省青岛市	姜晓林	证券业务	250,000 万元
中信期货有限公司	控股子公司	广东省深圳市	张皓	期货经纪、资产管理、基金代销业务	160,479.30 万元
华夏基金管理有限公司	控股子公司	北京市	杨明辉	基金管理	23,800 万元
天津京证物业服务服务有限公司	全资子公司	天津市	田兴农	房地产业	30 万元
天津深证物业服务服务有限公司	全资子公司	天津市	田兴农	房地产业	30 万元
金尚(天津)投资管理有限公司	全资子公司	天津市	陈平进	投资管理、咨询服务	1,250 万元
华夏基金(香港)有限公司	控股子公司	香港	不适用	资产管理	20,000 万港元
华夏资本管理有限公司	控股子公司	广东省深圳市	李生平	资产管理、财务顾问	35,000 万元
里昂证券	全资子公司	荷兰	不适用	投资、控股	不适用
昆仑国际金融集团有限公司	控股子公司	开曼群岛	不适用	杠杆式外汇交易及其他交易、现金交易业务及其他服务	不适用
CSI Capricornus Limited	全资子公司	英属维尔京群岛	不适用	股权投资	不适用

公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司的实际出资额、持股比例、表决权比例和并表情况如下：

子公司全称	年末实际出资额	持股比例(%)		表决权比例(%)		是否合并报表
		直接	间接	直接	间接	
中信证券(山东)有限责任公司	115,194 万元	100%	-	100%	-	是
中信期货有限公司	150,303 万元	93.47%	-	93.47%	-	是
华夏基金管理有限公司	266,395 万元	62.20%	-	62.20%	-	是



子公司全称	年末实际出资额	持股比例(%)		表决权比例(%)		是否合并报表
天津京证物业服务有限公司	33,685.94 万元	100%	-	100%	-	是
天津深证物业服务有限公司	24,486.98 万元	100%	-	100%	-	是
金尚(天津)投资管理有限公司	1,858.89 万元	-	100%	-	100%	是
华夏基金(香港)有限公司	20,000 万港元	-	62.20%	-	62.20%	是
华夏资本管理有限公司	35,000 万元	-	62.20%	-	62.20%	是
里昂证券	109,030 万美元	-	100%	-	100%	是
昆仑国际金融集团有限公司	78,020 万港元	-	59.03%	-	59.03%	是
CSI Capricornus Limited	-	-	100%	-	100%	是

### 3、发行人的合营和联营企业情况

发行人合营企业情况如下：

企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例(%)		会计处理
				直接	间接	
中信标普指数信息服务(北京)有限公司	北京市	金融服务业	802.70 万元	50%	-	权益法
中国旅游产业基金管理有限公司	广东省深圳市	受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制类项目）；股权投资	10,000 万元	-	50%	权益法
Double Nitrogen Fund GP Limited	开曼群岛	投资管理	100 美元	-	48%	权益法
Sino-Ocean Land Logistics Investment Management Limited	开曼群岛	投资管理	5 万美元	-	50%	权益法
CSOBOR Fund GP, Limited	开曼群岛	投资管理	5,200 万美元	-	49%	权益法
Lending Ark Asia Secured Private Debt Fund I (Non-US). LP	开曼群岛	资产管理	4 美元	-	100%	权益法
Platinum Property Management Limited	英国	资产管理	100 英镑	-	50%	权益法
Merchant Property Limited	根西	置业投资	不适用	-	50%	权益法

发行人联营企业情况如下：

企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例(%)		会计处理
				直接	间接	
中信产业投资基金管理有限公司	四川省绵阳市	投资基金管理	180,000 万元	35%	-	权益法
青岛蓝海股权交易中心有限责任公司	山东省青岛市	股权交易	5,000 万元	24%	16%	权益法
中信建投证券股份有限	北京市	证券经纪、与证券交易、证	724,638.52 万	5.58%	-	权益法

公司		券投资活动有关的财务顾问、证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、证券投资基金代销等。	元			
北京金石农业投资基金管理中心(有限合伙)	北京市	基金管理	3,000 万元	-	33%	权益法
北京农业产业投资基金(有限合伙)	北京市	投资	62,000 万元	-	32.26%	权益法
深圳市前海中证城市发展管理有限公司	广东省深圳市	投资管理；资产管理；投资兴办实业(具体项目另行申报)；经济信息咨询；投资咨询；企业管理咨询	5,000 万元	-	35%	权益法
深圳市信融客户服务俱乐部有限公司	广东省深圳市	金融信息咨询，信息咨询、提供金融中介服务、接受金融机构委托从事金融外包服务(根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审核的，依法取得相关审核文件后方可经营)；公共关系策划；文化传播及文化活动策划；体育赛事策划；体育活动策划。	1,000 万元	-	25%	权益法
泰富金石(天津)基金管理有限公司	天津市	受托管理股权投资企业；从事投资管理及相关咨询服务	5,000 万元	-	40%	权益法
苏宁金石(天津)基金管理有限公司	天津市	受托管理股权投资企业；从事投资管理及相关咨询服务	5,000 万元	-	40%	权益法
西安明日宇航工业有限责任公司	陕西省西安市	航天航空机加零部件、钣金零部件的制造；型架、夹具、模具、航空航天地面设备(许可项目除外)的制造。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)一般经营项目：型架、夹具、模具、航空航天地面设备(许可项目除外)的研发、设计；系统内员工培训；液压、电子系统的研发与技术服务	5,000 万元	-	35%	权益法
信保(天津)股权投资基金管理有限公司	天津市	受托管理股权投资基金，从事投融资管理及相关咨询服务	10,000 万元	-	40%	权益法
中证基金管理有限公司	北京市	投资咨询；投资管理；项目投资	11,000 万元	-	29%	权益法
深圳前海基础设施投资基金管理有限公司	广东省深圳市	基金管理	30,000 万元	-	11.67%	权益法
赛领国际投资基金(上海)有限公司	上海市	投资，投资管理，投资咨询	901,000 万元	-	11.10%	权益法
赛领资本管理有限公司	上海市	股权投资管理，股权投资，投资管理，投资咨询	28,050 万元	-	9.09%	权益法
CITIC PE Holdings Limited	英属维尔京群岛	投资控股	17,160 万港币	-	35.00%	权益法
Aria Investment Partners III, L.P.	开曼群岛	直接投资基金	不适用	-	15.35%	权益法
Aria Investment Partners IV, L.P.	开曼群岛	直接投资基金	不适用	-	39.24%	权益法
Aria Investment Partners V, L.P.	开曼群岛	直接投资基金	不适用	-	45.53%	权益法

Clean Resources Asia Growth Fund L.P.	开曼群岛	直接投资基金	不适用	-	17.59%	权益法
Fudo Capital L.P. II	开曼群岛	直接投资基金	不适用	-	6.13%	权益法
Fudo Capital L.P. III	开曼群岛	直接投资基金	不适用	-	5%	权益法
Sunrise Capital L.P. II	开曼群岛	直接投资基金	不适用	-	23.99%	权益法
Sunrise Capital L.P. III	开曼群岛	直接投资基金	不适用	-	6.25%	权益法
CLSA Aviation Private Equity Fund I	韩国	直接投资基金	5,828 万美元	-	6.86%	权益法
CLSA Aviation Private Equity Fund II	韩国	直接投资基金	6,024 万美元	-	0.10%	权益法
CLSA Aviation II Investments (Cayman) Limited	开曼群岛	直接投资基金	5 万美元	-	12.00%	权益法
CT CLSA Holdings Limited	斯里兰卡	投资控股	50,000 万卢比	-	25%	权益法
Pan Asia Realty Ltd.	开曼群岛	资产管理	170 万美元	-	20%	权益法
CLSA Infrastructure Private Equity Fund	韩国	资产管理	不适用	-	0.20%	权益法
CSOBOR Fund, L.P.	开曼群岛	私募基金	5,200 万美元	-	29.03%	权益法
Holisol Logistics Private Ltd	开曼群岛	资产管理	1 美元	-	20.31%	权益法
Kingvest Limited	开曼群岛	资产管理	500,000 万日元	44.85%	-	权益法
First Eastern CLSA Capital Limited	迪拜	资产管理	1,000 万美元	20%	-	权益法
CSI Partners Limited	英属维尔京群岛	投资控股	5 万美元	-	33%	权益法
Alfalah Securities (Private) Limited	巴基斯坦	投资银行业务、证券经纪业务	15 亿卢比	-	24.9%	权益法

#### 4、发行人的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	统一社会信用代码/ 组织机构代码
中信泰富有限公司	本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司	不适用
中国中信集团有限公司	本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司	9110000010168558XU
中信红河产业开发有限公司	本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司	91532522670866858C
中信机电制造公司	本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司	911100007109293322
中信矿业科技发展有限公司	本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司	91110000690801672G
中信网络有限公司	本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司	9144030071092606X2
中信医疗健康产业集团有限公司	本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司	911100006641772553
中信正业控股有限公司	本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司	911101177650289453
中信置业有限公司	本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司	91100000717837609K
中信资产管理有限公司	本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司	91100000710930042L
中信国际商贸有限公司	本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司	9111010574155035XD
中信云网有限公司	本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司	91110105MA007TJG6A
中信缅甸(香港)控股有限公司	本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司	不适用

北京中信国际大厦物业管理有限公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	9111010510169171XC
中信银行股份有限公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	91110000101690725E
中信信托有限责任公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	91110000101730993Y
中信兴业投资集团有限公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	91310000132289328R
中信建设有限责任公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	91110000710930579X
中信和业投资有限公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	91110000573166702J
中国中海直有限责任公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	914400001000010947
中信财务有限公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	91110000717834635Q
中信城市开发运营有限责任公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	91110105339861125D
中信出版集团股份有限公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	91100000101729466X
中信工程设计建设有限公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	914201000866046808
中信环境投资集团有限公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	91110000675702676C
中信投资控股有限公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	91110000710934166R
中信重工机械股份有限公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	9141030067166633X2
中信资产运营有限公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	91110113MA00C0AKXL
中信控股有限责任公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	911100007109300856
中信京城大厦有限责任公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	9111010510172450X2
中信保诚人寿保险有限公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	91110000725010871G
金属矿产有限公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	不适用
中信旅游集团有限公司	本公司第一大股东的子公司及合营公司	91110000101715419H
CITICProjectsManagement(HK)Limited	本公司第一大股东的子公司及合营公司	不适用

## （二）关联交易

本集团与关联方交易按照市场价格进行，无任何高于或低于正常交易价格的情况发生。具体情况如下：

### 1、支付的租赁费

单位：元

关联方	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司	9,700,480.32	34,949,056.73	37,368,590.97	38,344,792.10
本公司第一大股东的子公司及合营公司	5,483,887.36	9,756,259.82	11,393,990.09	11,448,777.53
合计	15,184,367.68	44,705,316.55	48,762,581.06	49,793,569.63

## 2、利息收入

单位：元

关联方	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
本公司第一大股东的子公司及合营公司	326,905,601.18	508,848,641.20	434,953,142.82	499,452,734.99

## 3、利息支出

单位：元

关联方	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
本公司第一大股东的子公司及合营公司	39,699,915.32	183,736,989.07	85,037,770.95	35,753,805.05
本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司	543.36	4,249.87	1,927,202.37	4,496,417.54
本公司第一大股东	2,441,020.84	27,091,475.53	27,192,191.77	-
本公司的联营企业	1.68	344,058.16	122.48	4,128.47
合计	42,141,481.20	211,176,772.63	114,157,287.57	40,254,351.06

## 4、提供劳务取得的收入

单位：元

关联方	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司	8,981,954.16	19,978,382.19	46,278,167.84	605,802,962.84
本公司第一大股东的子公司及合营公司	62,504,633.85	183,200,943.29	164,742,663.13	98,884,635.97
本公司第一大股东	6,367,924.53	1,671,660.38	94,363,484.74	-
本公司的联营企业	1,415.09	1,415.09	31,719,212.57	4,449,552.44
合计	77,855,927.63	204,852,400.95	337,103,528.28	709,137,151.25

## 5、接受劳务支付的费用

单位：元

关联方	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
本公司第一大股东的子公司及合营公司	104,665,888.68	241,734,192.55	143,823,165.10	207,733,121.29
本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司	2,297,253.82	3,386,528.99	5,389,765.65	3,814,016.17
合计	106,963,142.50	245,120,721.54	149,212,930.75	211,547,137.46

## 6、投资收益

单位：元

关联方	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
本公司第一大股东的子公司及合营公司	6,164,923.31	-61,897,291.02	-12,360,766.73	-19,141,594.39

## 7、收取的租赁费

单位：元

关联方	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司	1,529,256.00	1,529,255.98	1,699,173.31	849,586.65
本公司第一大股东的子公司及合营公司	25,501,355.81	28,564,505.93	18,196,871.35	3,358,762.72
本公司的联营公司	1,384,866.65	4,431,573.28	2,215,786.64	-
本公司的合营公司	35,050.94	198,401.54	-	-
合计	28,450,529.40	34,723,736.73	22,111,831.30	4,208,349.37

## 8、关联担保情况

接受关联方担保：

单位：元

关联方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
本公司第一大股东	1,500,000,000.00	2006-5-29	2021-5-29	否

注：根据中国中信集团有限公司重组协议，此担保由中国中信有限公司承继。

## 9、其他关联交易

截至 2019 年 6 月 30 日，本公司及其子公司持有的由本公司管理的集合资产管理计划共计人民币 4.24 亿元（2018 年 12 月 31 日：5.93 亿元）。

截至 2019 年 6 月 30 日，本公司第一大股东未持有本公司发行的收益凭证，本公司第一大股东的子公司及合营公司持有本公司发行的收益凭证 3.00 亿元（2018 年 12 月 31 日：本公司第一大股东持有本公司发行的收益凭证 10.00 亿元，本公司第一大股东的子公司及合营公司持有本公司发行的收益凭证 40.00 亿元）。

### （三）关联交易决策

发行人严格按照上市地上市规则、《信息披露管理制度》和《公司关联交易管理办法》开展关联交易，本集团的关联交易遵循公平、公开、公允的原则，关联交易协议的签订遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，按照市场价格进行。对关联交易的决策权限、决策程序、定价机制等作出了具体规定和安排，采取了必要措施保护股东的利益，

主要包括：

## 1、决策权限

发行人制定的《中信证券关联交易管理办法》中第十六条对关联交易的决策权限进行了规定：

“公司关联交易事项无论金额大小、无论有无金额，均需报董事会办公室，在履行必要审批程序后，方可进行。其中：

（1）所有关联交易事项均需获得半数以上独立董事同意；

（2）与关联自然人交易金额在 30 万元以上的关联交易应提交董事会审议，关联董事回避表决；

（3）交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易事项应提交董事会审议，关联董事回避表决；

（4）交易金额 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易事项应提交股东大会审议，关联股东回避表决；

（5）公司与关联人进行购买原材料、燃料、动力，销售产品、商品，提供或接受劳务，委托或受托销售等与日常关联交易事项，没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。”

## 2、决策程序

发行人关联交易事项分为日常关联交易事项和新增关联交易事项两大类。其中：

（1）发行人对关联交易事项实行年度预算管理，董事会办公室每年初汇集公司日常关联交易事项（由各单位审核、上报），交年度股东大会审议；

（2）新增关联交易事项（预算外）审批流程，由涉及单位提交书面报告，按金额大小分别履行不同的审批程序。

日常关联事项由各单位进行统计，经各单位负责人、分管领导签字确认后报董事会办公室，由董事会办公室汇总后，报发行人经营管理层预审通过后提交独立董事、董事会、股东大会审议。

遇新增关联交易事项，相关单位须将有关关联交易情况以书面形式向公司经营管理

层进行申请。报告内容包括但不限于：

- （1）关联人的名称、住所；
- （2）具体关联交易的项目、交易金额；
- （3）关联交易价格的定价原则、定价依据；
- （4）该项关联交易的必要性；
- （5）其他事项。

如新增关联交易事项系因日常关联事项超预算引起，书面报告只需就超预算的原因、重新定价依据等情况进行说明。

发行人经营管理层应就将发生的关联交易的必要性、合理性、定价的公平性进行审查。发行人经营管理层审核通过后，由董事会办公室组织履行相应程序。

发行人董事会办公室依照有关规定编制关联交易议案，关联交易涉及单位应积极配合，并按要求提供资料。关联交易议案按上述“决策权限”的规定，履行相应程序。

当发生上述“决策权限”中第（3）款、第（4）款所涉及的关联交易事项时，董事会应进行必要的公允性审查，包括但不限于要求关联人提供确定交易价格的合法、有效的依据，作为签定该项关联交易的价格依据等。

当发生上述“决策权限”中第（3）款、第（4）款所涉及的关联交易事项时，独立董事应发表独立意见。独立董事做出判断前，可聘请律师、会计师等中介机构提供相关的咨询服务，作为其判断的依据，相关费用由公司承担。

对于需要由监事会、公司财务顾问发表意见的关联交易，应由其签字表达对关联交易公允性意见后方能生效。

须提交股东大会审议的关联交易事项，董事会应形成决议并按《公司法》和公司《章程》所规定的期限和程序发出召开股东大会的会议通知。

### **3、定价机制**

发行人作为上交所上市公司，严格遵守《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》中对关联交易定价的相关规定，发行人关联交易价格根据市场条件公平合理的确定，主要遵循下述原则：



（1）**证券和金融产品：**无论是否在中国银行间债券市场或交易所债券市场进行该协议项下的证券和金融产品交易，该等交易的价格应当以该类型的独立交易方当时适用的市场价格或市场费率进行。

（2）**证券和金融服务中的存款利率：**不低于中国人民银行公布的商业银行同期存款利率，也不低于中信集团及其附属企业向其他客户在该等银行同类存款提供的利率。

（3）**中信集团收取代理佣金或服务费：**按适用的相关法律、法规的要求，并参考当时的市场费率后，由双方协商确定。

（4）**公司收取的经纪或代理佣金或服务费：**按适用的相关法律法规的要求，并参考当时的市场费率后，由双方协商确定。

## 九、发行人内部管理制度的建立及运行情况

### （一）内部管理制度的建立

发行人自设立以来一直注重内部规章制度和管理体制的建设。在《企业内部控制基本规范》、《证券公司内部控制指引》以及《上海证券交易所上市公司内部控制指引》颁布以后，公司按照相关要求进一步完善了内部控制，并把内部控制的建设始终贯穿于公司经营发展过程之中。

2011 年，作为深圳证监局辖区重点试点公司，公司从上市公司角度认真开展了内部控制规范试点工作，并聘请外部咨询机构予以协助，引入了外部咨询机构关于内部控制的最佳实践和方法论；2012 年，公司按照《关于深圳辖区证券公司开展内控治理活动的通知》，从证券公司角度认真开展并顺利完成内控治理活动，进一步健全了内部控制体系。2012 年至今，在公司董事会的授权下，公司合规部牵头组建公司内控自我评价工作小组独立开展内控自我评价工作，通过几年来的经验积累，公司拥有相对稳定的人员分工和责任体系，掌握了一套符合公司实际情况的内部控制自我评价流程与机制，评价结果能够如实、准确地反映公司内部控制工作情况。

公司已建立与公司业务性质、规模和复杂程度相适应的内部控制体系，在保证公司经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果方面取得了显著的成果。

## （二）内部管理制度的运营情况

在会计核算和财务报告方面，发行人按照《企业会计准则》、《企业会计准则——应用指南》、《金融企业财务规则》等规定建立了独立的财务会计核算体系，设立了独立的财务会计部门，配备了独立的财务会计人员。发行人持续按照《企业内部控制基本规范》及其配套指引、《证券公司内部控制指引》、《上海证券交易所上市公司内部控制指引》等法律、法规和规则的要求，结合发行人实际情况，建立健全财务报告内部控制。

在风险控制方面，发行人自成立以来一直十分注重风险控制机制的建设，规范经营、稳健发展，资产质量优良，各项财务及业务风险监管指标符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。按照《证券公司风险控制指标管理办法》的要求，发行人已建立了动态风险控制指标的监控系统，实现了风险控制指标的实时、动态监控和自动预警。发行人已建立净资产补足机制，保证净资产等风险控制指标持续符合证券监管部门的要求。截至 2018 年 12 月 31 日，发行人净资产为人民币 919.96 亿元，各类风险监控指标符合相关监管规定。发行人董事会下设的风险管理委员会，执行委员会下设的专业委员会，相关内部控制部门与业务部门/业务线共同构成发行人风险管理的主要组织架构，形成由委员会进行集体决策、内部控制部门与业务部门/业务线密切配合，较为完善的三层次风险管理体系，从审议、决策、执行和监督等方面管理风险。

在重大事项决策方面，发行人建立了健全的法人治理结构，形成了股东大会、董事会、监事会和经营管理层相互分离、相互制衡的公司治理结构，制订了股东大会、董事会和监事会议事规则，形成了公司治理框架制度体系，董事会设置了审计委员会、发展战略委员会、风险管理委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，使董事会的决策分工更加细化。

在信息披露方面，发行人严格按照法律、法规、公司《章程》以及《信息披露事务管理制度》的规定，真实、准确、完整地披露信息，确保了信息披露的及时性和公平性。2014 年，发行人《信息披露事务管理制度》等相关制度得以有效实施，进一步规范了公司信息披露工作，提高了公司信息披露事务管理水平和信息披露质量。同时，《信息披露事务管理制度》与公司内部制度对公司重大事件的报告、传递、审核、披露程序进行了明确的规定，落实情况良好。

在合规管理方面，发行人已建立全方位、多层次的合规管理组织体系，发行人合规

管理的领导机构为董事会，监督机构为监事会，专职机构为合规总监及合规部，经营管理层、各部门/业务线负责人与各部门/业务线合规督导员分别在各自职权范围内行使合规管理职责。2014 年 12 月 15 日，发行人第五届董事会第三十次会议审议通过了《合规管理规定》，该规定自该日起正式实施，发行人《合规管理暂行规定》同日废止。该规定是发行人在《合规管理暂行规定》的基础上，借鉴境内外投资银行和证券公司合规管理的有益经验制订而成。该规定作为发行人合规管理的基本制度，全面覆盖员工行为管理、内幕信息及未公开信息管理、反洗钱管理、信息隔离墙管理、合规咨询与审核、合规检查与监测、合规评估、合规报告和合规考核等内容。与发行人《合规管理暂行规定》相比，该规定增加了各部门/业务线、分支机构合规督导员的职责，进一步明确了合规部对各部门/业务线、分支机构合规督导员的考核权重，完善了发行人的合规管理体制。发行人合规管理组织体系有效运行，各项合规管理制度均能得到有效执行。

此外，发行人已建立内部监控系统、处理及发布股价敏感资料的程序和内部监控措施、明确内部控制审阅的频率、董事评估内部监控系统的效用时所采用的准则等信息。发行人按照监管要求建立健全了信息隔离墙、未公开信息知情人登记、内幕信息知情人登记管理等制度并落实执行，有效防范了敏感信息的不当使用和传播。发行人各项内部控制制度制定以来，均得到了有效实施，保证了发行人经营活动的规范化和合规性。

## 十、发行人主要业务基本情况

### （一）主营业务概况

公司是在中国证券市场日趋发展和成熟的环境下应运而生的，自成立以来，在“规范经营、稳健发展”的原则指导下，积极开展业务，于 1996 年底成为中国证监会重新批准股票承销资格的首批十家证券机构之一；于 1999 年 10 月成为中国证监会批准的首批综合类证券公司之一、中国证监会重新批准股票主承销资格的首批证券机构之一；公司是中国证券业协会监事长单位；公司是首批进入全国银行间拆借市场的证券公司之一；公司是首批获准进行股票抵押贷款的证券公司之一。2002 年，公司获受托投资管理业务资格、基金代销资格；2006 年，公司成为中国人民银行唯一批准获得短期融资券主承销商资格的证券公司；2007 年，公司获得开展直接投资业务试点资格、合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务资格（QDII）；2008 年，公司成为中证登甲类结算

参与者、取得为期货公司提供中间介绍业务资格；2009 年，公司取得全国社保基金转持股份管理资格；2010 年，公司获得融资融券业务资格，自营业务及资产管理业务开展股指期货交易资格，获准成为全国社保基金境内投资管理人；2011 年，公司获得首批开展约定购回式证券交易资格；2012 年，公司获得中小企业私募债券承销业务资格、受托管理保险资金资格、代销金融产品业务资格、股票收益互换业务试点资格、转融通业务试点资格；2013 年，公司获准开展保险兼业代理业务、自营业务及证券资产管理业务开展国债期货交易业务。2014 年，公司获准开展黄金等贵金属现货合约代理及黄金现货合约自营业务、场外期权业务、互联网证券业务、新三板做市商业务、证券投资基金托管业务、港股通业务、信用风险缓释工具卖出业务、上市公司股权激励行权融资业务，获得公开市场一级交易商资格等。2015 年，公司获股票期权做市业务资格，获准开展上证 50ETF 期权做市业务；获准成为上交所股票期权交易参与者，具有股票期权经纪业务、自营业务交易权限。2016 年，公司获取上海票据交易所非银会员资格，获准开展基于票据的转贴现、质押式回购、买断式回购等交易。

## （二）各主营板块业务内容

本集团的投资银行业务包括股权融资、债券及结构化融资和财务顾问业务。本集团在中国及全球为各类企业及其它机构客户提供融资及财务顾问服务。

本集团的经纪业务主要从事证券及期货经纪业务，代销金融产品。

本集团的交易业务主要从事权益产品、固定收益产品、衍生品的交易及做市、融资融券业务、另类投资和大宗交易业务。

本集团在中国及全球范围内为客户提供资产管理服务及产品。本集团已经开展的资产管理业务包括：集合资产管理、定向资产管理、专项资产管理、基金管理及其他投资账户管理。

本集团的投资业务主要包括私募股权投资等业务。

本集团提供托管及研究等服务。

本集团的国际业务主要从事机构经纪、投资银行、固定收益、衍生品、另类投资等业务。

本集团近三年各版块主要业务营业收入情况如下：

单位：亿元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经纪业务手续费净收入	57.03	74.29	80.45	94.95
投资银行业务手续费净收入	29.81	36.39	44.06	53.89
资产管理业务手续费净收入	41.01	58.34	56.95	63.79
利息净收入	17.86	24.22	24.05	23.48
投资收益	124.17	70.71	124.75	100.28

### （三）主营业务经营情况

#### 1、投资银行

##### （1）境内股权融资业务

2019 年上半年，公司进一步加强客户全产品覆盖，巩固扩大基础客户群；针对科创板进行重点布局，截至 2019 年 6 月 30 日，公司已申报科创板项目 13 单。另外，公司积极拓展国企混改、市场化债转股等业务机会，取得了良好的成果。同时，公司不断完善投行内部控制体系，严控项目风险，巩固提升综合竞争优势。

2019 年上半年，公司完成 A 股主承销项目 36 单，主承销金额人民币 1,228.69 亿元（含资产类定向增发），市场份额 20.13%，排名市场第一。其中，IPO 主承销项目 10 单，主承销金额人民币 160.29 亿元；再融资主承销项目 26 单，主承销金额人民币 1,068.40 亿元。

最近三年及一期，公司股权融资业务情况如下表：

单位：百万元

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	主承销 份额	发行数 量	主承销 份额	发行数 量	主承销 份额	发行数 量	主承销 金额	发行数 量
首次公开发行	16,029	10	12,776	11	21,099	31	11,902	19
再融资发行	106,840	26	165,524	43	194,057	54	228,864	60
合计	<b>122,869</b>	<b>36</b>	<b>178,300</b>	<b>54</b>	<b>215,155</b>	<b>85</b>	<b>240,766</b>	<b>79</b>

资料来源：万得资讯、公司内部统计

注：①上表统计中，首次公开发行、公开增发股票、可转债/可交换债、定向增发、配股、优先股完成时点均为上市日。

②如无明确承销商份额，联席主承销项目的承销金额为项目总规模除以主承销商家数。

##### （2）境内债券及资产证券化业务

2019 年上半年，公司主承销各类信用债券合计 942 支，主承销金额人民币 4,528.69

亿元，市场份额 4.92%，债券承销金额、承销支数均排名同业第一，继续保持在债券承销市场的领先地位。

最近三年及一期，公司债券及资产证券化业务情况如下表：

单位：十亿元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年		2016 年	
	主承销金额	发行数量	主承销金额	发行数量	主承销金额	发行数量	主承销金额	发行数量
企业债	3.83	6	38.03	28	30.25	21	15.31	10
公司债	71.23	113	141.08	189	33.41	49	128.49	92
金融债	128.10	57	218.76	83	200.01	87	104.17	27
中期票据	23.22	21	38.83	59	44.34	61	25.07	33
短期融资券	4.46	6	13.63	23	9.85	12	7.85	11
定向工具	3.98	9	-	-	-	-	-	-
资产支持证券	96.34	251	243.94	428	151.58	280	90.35	142
可转债/可交换债	65.15	13	7.42	5	34.41	10	8.48	5
地方政府债	56.57	466	64.22	576	7.78	206	-	-
<b>合计</b>	<b>452.87</b>	<b>942</b>	<b>765.91</b>	<b>1,391</b>	<b>511.63</b>	<b>726</b>	<b>379.71</b>	<b>320</b>

资料来源：万得资讯、公司内部统计

### （3）财务顾问业务

2019 年上半年，全球已宣布的并购交易金额为 2.16 万亿美元，交易数量 16,360 单。行业方面，以医疗健康行业最为活跃，2019 年上半年宣布的并购交易金额为 3,922 亿美元，占已宣布的并购交易金额的 18.15%；其次是电子计算机行业，交易金额为 3,663 亿美元，占已宣布并购交易金额 16.95%。

2019 年上半年，市场上已宣布涉及中国企业的并购交易 2,360 单，涉及交易规模约 2,341 亿美元。其中跨境交易 394 单，涉及交易规模约 344 亿美元。

### （4）新三板业务

2019 年上半年，公司新三板业务继续坚持以客户拓展覆盖为基础，以价值发现和价值实现为核心，一方面坚持优化做市持仓结构，加大对优质企业覆盖力度；另一方面高度重视质量控制工作，有效控制业务风险。

截至报告期末，公司作为主办券商在持续督导的挂牌公司共 22 家，在 2018 年度股转公司主办券商执业质量评价中位列第一档。2019 年上半年，公司为 93 家挂牌公司提供了做市服务，其中 44 家公司进入了创新层。

## 2、经纪业务

2019 年上半年，公司优化客户分级分类服务体系，深度梳理客户服务需求与公司服务能力，实现客户差异化需求的精准识别与服务匹配；丰富配置投资产品体系，探索超高净值客户服务新抓手；深度应用人工智能、大数据等科技，自主打造集“产品销售、投资顾问、资产配置”为一体的财富管理平台，依托智能引擎，通过数据驱动、金融科技驱动实现财富管理升级；优化内部组织架构，理顺从总部到分支机构的财富管理推动体系，将分支机构作为承接公司各项业务的区域落地平台，一以贯之地提升员工综合素质。2019 年上半年，公司持续做大客户市场，个人客户累计超 850 万户，一般法人机构客户 3.6 万户，托管客户资产合计超过人民币 5 万亿元，代理股票基金交易总额人民币 8.2 万亿元。

### 3、交易

#### （1）资本中介型业务

股权衍生品业务方面，公司面向机构客户提供包括覆盖境内外标的的场外期权报价交易、收益互换等在内的场外衍生品服务，解决客户的风险管理、全球资产配置、策略投资等需求；为机构客户和零售客户提供浮动收益挂钩型收益凭证、结构性产品等柜台产品，满足客户的财富管理、大类资产配置需求；为交易所交易的基金产品、场内期权产品提供流动性做市服务。2019 年上半年，公司场外衍生品业务持续发展，不断贴近市场需求，扩大应用场景；柜台产品业务进一步丰富挂钩标的和收益结构；做市交易业务向多品种、多元化方向发展，上证 50ETF 期权做市持续排名市场前列。保持客户群体广泛、产品供给丰富、收益相对稳定的业务形态。

固定收益业务方面，公司充分发挥客户资源优势，提升服务客户的综合能力，通过加强各业务板块之间的合作，丰富交易品种，涵盖各类固定收益产品、市场、客户。2019 年上半年，公司利率产品销售总规模保持同业第一，加强债券及衍生品做市，场外期权业务规模进一步增加，开展信用风险保护合约、信用缓释凭证交易。加强市场研判及信用研究，提高风险管理能力。此外，公司积极推动股份制银行、城商行等金融机构的投顾服务，投顾业务稳步发展。

大宗商品业务方面，公司聚焦于商品衍生品业务，针对境内外企业和机构投资者客户，提供商品配置、套期保值、风险管理等服务，践行金融服务实体经济的理念，开展交易服务，扩大商品互换交易、商品场外期权等业务的盈利能力和客户覆盖度。形成了

商品衍生交易和报价做市业务共同发展的局面，为境内外各类产业和机构客户提供大宗商品领域个性化、专业化的金融服务。

证券融资类业务方面，在业务规模保持同业领先的同时，进一步加强公司融资类业务的统一规范化管理，提升定价管理及风险管理水平，结合资本市场新规持续优化融资类业务系统及流程建设并提升服务品质，为公司客户不同阶段和不同层次的融资需求打造定制化综合解决方案。

## （2）证券自营投资

2019 年上半年，公司股票自营业务以产业基本面研究为抓手，聚焦优质成长企业，结合宏观资产配置视角，继续坚持绝对收益导向，业绩实现稳健增长。通过期现结合的方式，形成灵活的资金管理系统，节约了资本成本，降低业绩波动，有效控制了组合的市场风险。

2019 年上半年，公司另类投资业务积极应对市场变化，基于宏观分析和判断，以量化交易为核心，灵活运用各种金融工具和衍生品进行风险管理，开拓多市场多元化的投资策略，有效分散了投资风险，丰富收益来源。在策略开发上大量运用人工智能/机器学习的最新技术，取得了成效。目前已开展的业务或策略包括：股指期货套利、股票多空、宏观对冲、大宗交易、统计套利、基本面量化、可转债套利、可交换债策略、商品策略、期权策略等。

## 4、资产管理

### （1）本公司资产管理业务

2019 年上半年，公司资产管理业务继续坚持“立足机构、兼顾零售”的总体发展思路，努力提升投研专业化，积极推进投研成果转化，顺应监管变化加速业务转型，积极发展大养老、拓展职业年金业务，针对银行业务转型努力开拓新的业务模式，持续注重零售业务规模增长，特别注重高净值个人客户，有序压降通道业务规模。

截至报告期末，公司资产管理规模为人民币 12,969.13 亿元，主动管理规模人民币 5,631.11 亿元。其中，集合资产管理计划规模、单一资产管理计划规模与专项资产管理计划的规模分别为人民币 1,179.12 亿元、11,782.36 亿元和 7.66 亿元。截至报告期末，资管新规下公司私募资产管理业务（不包括社保基金、基本养老保险、企业年金、职业年金业务、大集合产品、养老金集合产品、资产证券化产品）市场份额 9.98%，排名行业第



一。

最近三年及一期，公司资产管理业务情况如下表：

单位：百万元

类别	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	资产管理规模	管理费收入	资产管理规模	管理费收入	资产管理规模	管理费收入	资产管理规模	管理费收入
集合资管计划	117,912	152,929	133,879	511.51	161,332	547.57	181,597	500.57
定向资管计划	1,178,236	1,379,327	1,207,931	1,205.58	1,504,140	1,376.19	1,590,082	1,576.56
专项资管计划	766	1,543	1,311	18.54	1,862	23.71	43,501	23.29
<b>合计</b>	<b>1,296,913</b>	<b>1,533,800</b>	<b>1,343,120</b>	<b>1,735.63</b>	<b>1,667,335</b>	<b>1,947.47</b>	<b>1,815,180</b>	<b>2,100.42</b>

资料来源：基金业协会、公司内部统计

注：①集合理财不包括养老金集合产品，专项理财不包括资产证券化产品。

②资产管理规模采用基金业协会的口径统计。资产管理规模合计数因四舍五入的原因与各类别理财规模加总数略有出入。

## （2）华夏基金资产管理业务

报告期内，华夏基金紧抓科创板机遇力推新基金，重点布局固收产品，优化产品线布局，有效推进公募基金销售，并健康发展机构养老业务，持续拓展国际业务，不断提高风险防范能力，各项工作稳健运营，整体资产管理规模进一步提升。

截至 2019 年 6 月 30 日，华夏基金本部管理资产规模为人民币 9,181.12 亿元。其中，公募基金管理规模人民币 4,874.83 亿元，非货币公募基金（不含短期理财）规模行业排名第二；机构业务资产管理规模人民币 4,116.41 亿元（不含投资咨询等业务），机构业务规模保持行业前列。

## 5、托管

2019 年上半年，公司切实履行基金托管人职责，加强对基金管理人募集、投资、信息披露等过程的监督和控制，维护基金投资人的合法利益。基金外包服务方面，加大信息技术系统建设投入，构建智能化客户服务体系，持续研发创新型基金运营服务，推出面向基金投资人的服务项目。截至报告期末，由公司提供资产托管服务的各类产品 4,403 支，提供基金服务的各类产品 4,759 支。

## 6、投资

### （1）中信证券投资

当前，中信证券投资全面覆盖了科技及先进制造、现代服务业、医疗健康、并购综

合等投资方向，立足国内市场，并对国际前沿技术领域进行布局。中信证券投资作为公司自有资金股权投资平台，一直积极参与支持科技创新型企业的发展，科创板市场推出后，投资的 9 家企业已申报科创板 IPO，同时依照监管要求，中信证券投资在公司保荐的科创板 IPO 中进行战略投资。

## （2）金石投资

公司全资子公司金石投资募集并管理私募股权投资基金，自 2007 年成立以来，一直专注于私募股权投资业务。2019 年上半年，金石投资完成对外投资约人民币 14 亿元，涉及医疗器械、先进制造、新能源、新材料等领域。截至报告期末，金石投资在管私募股权投资基金 15 支，管理规模约人民币 400 亿元。

金石投资全资子公司中信金石基金筹集并管理客户资金进行不动产股权投资，提供股权投资的财务顾问、投资管理及相关咨询服务。中信金石基金自 2013 年设立以来，致力于中国不动产投资信托基金（REITs）的基金管理、政策咨询及研究工作。中信金石基金自 2014 年设立中国境内首只类 REITs 基金起至报告期末，累计设立类 REITs 基金共计约人民币 242.50 亿元，是国内类 REITs 基金累计管理规模最大的私募基金管理人。截至 2019 年 6 月 30 日，中信金石基金及下属子公司存量基金管理规模为人民币 114.55 亿元。2019 年上半年，中信金石基金作为基金管理人的中信金石-富力酒店投资一期私募基金完成设立。

## 7、研究业务

2019 年，研究业务继续践行卖方研究业务全面转型战略，不断调整并完善研究员考核激励机制，鼓励研究员以提高市场声誉和创造更大专业价值量为首要工作目标。研究业务 2019 年上半年大力增强 A 股和境外上市公司覆盖，并通过全方位的研究服务覆盖重点机构客户。

研究业务立足全方位服务公司各业务线客户，深化产业研究体系，大幅提高研究覆盖率和客户服务覆盖率，加大对内部各业务线的研究服务支持力度，共同提升服务专业度，打造公司研究品牌。研究部全面加强产业研究公司覆盖，包括海外市场、中概股和全球各产业龙头公司等，实现全球重点机构客户的研究服务全覆盖。研究业务继续着力于不断提高在行业和国内外机构客户中的影响力，在海外相关研究评选保持中资券商前列。与此同时，研究部将继续加强与中信里昂证券的研究业务协同，加快业务与人员的

融合，逐步实现境内外研究和服务的一体化。

## 8、国际业务

2019 年上半年，公司国际业务继续布局亚太地区重点区域市场，经纪业务、投资银行、固定收益等主要业务维持了领先的市场份额，或实现了进一步提升。

2019 年上半年，中信里昂证券严格运营管理，为迈向发展新阶段奠定了坚实的基础。中信里昂证券将重点提升自身实力，深耕跨境业务机会，更好地满足中国企业和投资者“走出去”和国际企业和投资者“走进中国”的需求，将努力成为客户青睐的资本市场产品和服务的提供商，特别是中国相关的产品与服务。

2019 年上半年，中信里昂证券完成香港市场 IPO 项目 8 单、美国市场 IPO 项目 1 单。在香港 IPO 市场，中信里昂证券保持领先地位，融资金额排名第三，市场份额 23%。在固定收益资本市场业务方面，中信里昂证券共完成债券项目 39 单，客户覆盖中国大陆、香港、菲律宾和印度，债券主承销金额排名中资券商第五，市场份额 1%。并购业务方面，中信里昂证券担任 5 单国际并购交易的财务顾问，涉及交易金额 22 亿美元，未来提升空间较大。

中信里昂证券的资产管理业务，重点发展私募股权基金和房地产投资基金。2019 年上半年，对基金策略进行了全面评估和梳理，并对一些基金进行重组，未来将继续探索增加资产管理规模的途径。

## 十一、发行人行业状况及主要竞争优势

### （一）发行人所在行业状况

改革开放 40 年，中国资本市场从无到有、从小到大，已建成具有国际影响力、涵盖股票、债券和期货期权的多层次市场体系。中央经济工作会议指出，资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用，要通过深化改革，打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。科创板设立、试点注册制、系统重要性证券机构建设等改革新政频出，将不断增强资本市场开放性、包容性和竞争力。

#### 1、监管新政对证券行业影响深远

一是监管新规将对证券公司经营产生重大影响。2018 年以来，监管部门继续贯彻依法监管、全面监管和从严监管的监管理念，先后颁布了投行内控指引、资产管理、债

券交易、境外子公司管理规范等系列基础性监管新规，相关规则更加严密细致，对证券公司的经营管理产生了重大的影响。人民银行颁布了反洗钱系列新规，反洗钱监管日益严格，处罚力度加大。

二是首次将证券公司纳入系统重要性金融机构行列。监管机构完善对系统重要性金融机构的监管，首次将券商列为系统重要性金融机构，给予证券公司明确的市场和金融定位，肯定了证券公司尤其是大型综合化证券公司对于实体经济和金融系统运行的重要作用，为打造国际一流投行提供了政策指引与支持。

三是注册制实施将更加考验证券公司的综合能力。中央全面深化改革委员会已通过设立上交所科创板并试点注册制总体实施方案，这是实施创新驱动发展战略、深化资本市场改革的重要举措。在注册制下，不再单纯以企业利润规模为发行标准，项目选择向前端延伸，市场定价分歧和销售难度加大。这对证券公司的产业研究能力、定价能力、机构销售能力、客户开发能力、整体协同能力等方面，提出了更高的要求。

## 2、证券行业竞争进一步加剧

一是行业对外开放加速，外资加快申请设立控股证券公司。瑞士联合银行集团、野村控股株式会社和摩根大通集团先后递交申请设立外商控股证券公司，其中瑞士联合银行集团已获证监会核准。同时，合资证券公司加快布局全牌照，积极拓展中国境内业务。外资证券公司将在海外客户、国内机构客户和高净值客户、人才方面产生强力争夺。

二是商业银行纷纷成立理财子公司，大资管领域的竞争格局将发生变化。截至 2018 年 12 月 31 日，已有 28 家商业银行宣布成立理财子公司，布局全方位的资管业务。商业银行在客户、渠道，特别是在财富管理方面优势明显，大资管竞争格局将被重塑。证券公司、基金公司、基金公司与银行理财之间的关系，将从过去的合作为主逐步发展为竞争与合作并存，证券公司在传统委外投资业务空间受到一定挤压的同时，还面临人才流失的压力。

三是行业集中度不断提升，头部证券公司间的竞争强度增加。证券行业资源、客户、利润向头部集中效应明显。大型证券公司纷纷采用增发、引入战投等方式扩充资本实力，积极创新，提升交易能力，推进海外战略，增强综合化服务能力。头部证券公司的同质化程度越来越高，在人才、客户和业务等方面的竞争更加激烈。

2018 年，根据中国证券业协会统计，131 家证券公司当期实现营业收入 2,662.87 亿元，各主营业务收入分别为代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）623.42 亿元、证

券承销与保荐业务净收入 258.46 亿元、财务顾问业务净收入 111.50 亿元、投资咨询业务净收入 31.52 亿元、资产管理业务净收入 275.00 亿元、证券投资收益（含公允价值变动）800.27 亿元、利息净收入 214.85 亿元，当期实现净利润 666.20 亿元，106 家公司实现盈利。

根据中国证券业协会统计，截至 2018 年 12 月 31 日，131 家证券公司总资产为 6.26 万亿元，净资产为 1.89 万亿元，净资本为 1.57 万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）9,378.91 亿元，托管证券市值 32.62 万亿元，受托管理资金本金总额 14.11 万亿元。

## （二）发行人的行业地位

2018年，公司紧密围绕“践行国家战略、服务实体经济”的工作方针，有效推动各项业务发展，保持了较强的核心竞争力。其中，境内股权业务承销规模人民币1,783亿元，市场份额14.75%，排名行业第一；债券业务承销规模人民币7,659亿元，市场份额5.11%，排名同业第一；境内并购重组（中国证监会通道类业务）交易规模人民币723亿元，排名行业第二。境内代理股票基金交易总量人民币11.05万亿元（不含场内货币基金交易量），市场份额6.09%，保持行业第二。资产管理规模人民币1.34万亿元，市场份额10.40%，主动管理规模人民币5,528亿元，均排名行业第一。融资融券、股票质押、约定购回余额行业排名领先。互换、场外期权、结构化产品和收益凭证等合约规模人民币1,200亿元，保持市场第一。

## （三）发行人的竞争优势

公司在二十多年的发展过程中，凭借强大的股东背景，形成和积累了完善的公司治理体系、前瞻性的战略布局和完整的业务体系、雄厚的资本实力和领先行业的经营业绩、深厚的客户资源、优秀的企业文化和核心价值观，这些构成了公司的核心竞争力。

### 1、强大的股东背景和完善的公司治理体系

中信证券第一大股东为中信有限，直接持股比例 16.50%。公司是在整合中信集团旗下的证券业务基础上成立的，在中信集团的全力支持下，从一家中小证券公司发展成为大型综合化的证券集团，2003 年在上交所挂牌上市交易，2011 年在香港联交所挂牌上市交易，是中国第一家 A 股、H 股、A+H 股 IPO 上市的证券公司。公司形成了以董事会、监事会、股东大会为核心的、完善的公司治理结构，确保公司长期保持市场化的

运行机制，实现持续健康发展。

## 2、前瞻性的战略布局和完整的业务体系

多年来，公司不断探索与实践新的业务模式，在行业内率先提出并践行新型买方业务，布局直接投资、债券做市、大宗交易等业务；通过收购与持续培育，确立期货、基金、商品等业务的领先优势；加大投入固定收益、融资融券、股票衍生品、另类投资等业务，建立起金融市场业务体系。公司已获得多项境内监管部门许可的业务资格，实现了全品种、全市场、全业务覆盖，投资、融资、交易、支付和托管等金融基础功能日益完善。

## 3、雄厚的资本实力和领先行业的经营业绩

自成立以来，公司净资本、净资产和总资产等规模优势显著，盈利能力突出。投资银行、财富管理、固定收益、资产管理等各项业务均保持市场领先地位，在国内市场积累了广泛的声誉和品牌优势。多年来获得亚洲货币、英国金融时报、福布斯、沪深证券交易所等境内外机构颁发的各类奖项。

## 4、深厚的客户资源和广泛的网点布局

公司 1996 年主承销耀华玻璃上市，实现了 IPO 项目零的突破。二十多年来，公司积累了三峡集团、长江电力、工商银行等一大批值得信赖的战略客户。目前，公司零售客户超过 800 万户，境内企业与机构客户 3.5 万家，分布在国民经济主要领域，对主要央企、重要地方国企、有影响力上市公司做到了深度覆盖。以客户为中心、与客户共成长，一直是促进公司发展的不竭动力。

## 5、“一带一路”地区布局最广的中国投资银行

公司旗下的海外业务平台中信里昂证券，目前在英、美、澳、东南亚等设有 20 多个办事处，研究覆盖超过 1,000 家“一带一路”区域上市公司，是在“一带一路”区域拥有最多当地分支机构、研究覆盖、销售网络和清算交收基础设施的中资证券公司，也是全球范围内与“一带一路”倡议契合度最高的投资银行。凭借独特的行业地位和累积的优势，中信里昂证券为参与“一带一路”项目的企业在亚洲跨国收购、建立合资企业、深入了解当地市场等业务领域，提供最优质、最有效的协助和建议。

## 6、优秀的企业文化和核心价值理念

公司继承了中信集团的优秀文化基因，秉承“遵纪守法，作风正派；实事求是，开拓创新；谦虚谨慎，团结互助；勤勉奋发，雷厉风行”的中信风格，弘扬“诚信、创新、凝聚、融合、奉献、卓越”的中信核心价值理念，恪守“为客户提供最好服务，为员工提供施展才能的平台，为股东创造最大价值，为国家做出最大贡献”的中信发展使命，逐渐形成了中信证券遵纪守法、规范经营、严控风险的经营理念；铸就了追求卓越、勇于创新、允许试错的进取精神；养成了直面问题、敬畏市场、主动求变的危机意识；培养了低调做人、低头做事、谦虚谨慎的处事风格；形成了勤俭节约、崇尚简明、摒弃缠节的优良传统。

## 十二、发行人的独立性

发行人无控股股东及实际控制人，公司与股东单位在业务、资产、人员、财务、机构等方面完全分开，董事会、监事会及各职能部门均能独立运作，具有独立完整的业务和自主经营能力。具体情况如下：

### （一）业务独立情况

公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，根据证监会核准的经营范围依法自主地开展业务，公司已取得了经营证券业务所需的相关业务许可，具有独立完整的业务体系和自主经营能力，业务运营不受股东单位及关联方控制和影响，能独立面向市场参与竞争，不存在股东单位及关联方违反公司运作程序，干预公司内部管理和经营决策的行为。

### （二）资产独立情况

公司具有开展证券业务所必备的独立完整的资产，不存在股东单位及关联方占用公司资产以及损害公司、公司其他股东、公司客户合法权益的情况。公司依法独立经营管理公司资产，拥有业务经营所需的特许经营权、房产、经营设备以及商标。

### （三）人员独立情况

公司通过法定程序聘任了董事、监事和高级管理人员，公司高级管理人员未在股东单位及下属企业担任除董事、监事以外的任何职务，也未在与公司业务相同或相近的其他企业任职。公司股东没有超越股东大会、董事会的职权任免公司董事、监事和高级管理人员。董事、监事和高级管理人员的聘任均严格按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》的规定，通过合法程序进行。本公司建立了独立的人力资源管理制度，在劳动、

人事、薪酬管理等方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

#### **（四）财务独立情况**

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系和财务管理制度。公司独立进行财务决策，不存在股东单位及关联方干预公司资金使用的情况。依法独立设立银行账户，未与任何股东共用银行账户。公司作为独立纳税人，依法按财税制度规定缴纳各类税款。

#### **（五）机构独立情况**

本公司已按照《公司法》等法律法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定设立了股东大会、董事会、监事会等机构公司拥有独立完整的证券业务经营、管理体系，独立自主地开展业务经营，组织机构的设置和运行符合中国证监会的有关要求。现有的办公机构和经营场所与股东单位完全分开，不存在机构混同的情况，也不存在股东单位直接干预公司经营活动的情形。



## 第六节财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年第三季度的财务状况、经营成果和现金流量。

除有特别注明外，本章中出现的 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年前三季度财务信息来源于本公司 2016 年度财务报告、2017 年度财务报告、2018 年度财务报告和 2019 年第三季度财务报告，其中 2016 年度财务报告、2017 年度财务报告、2018 年度财务报告经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了无保留的审计报告（普华永道中天审字（2017）第 10059 号）、无保留意见的审计报告（普华永道中天审字(2018)第 10071 号）及无保留意见的审计报告（普华永道中天审字(2019)第 10059 号）。

财政部于 2018 年对《企业会计准则第 21 号—租赁》进行了修订，在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2019 年 1 月 1 日起施行。该修订完善了租赁的识别、分拆及合并等相关原则，将承租人会计处理由双重模型修改为单一模型，要求对所有租赁（短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产和租赁负债，改进了出租人的租赁分类原则及相关会计处理，并完善了与租赁有关的列示和信息披露要求。本公司及子公司（以下简称“本集团”）采用上述租赁准则对本集团合并财务报表于 2019 年 1 月 1 日之资产净额的影响金额并不重大。

财政部于 2017 年对《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号—套期会计》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》进行了修订（以下简称“新金融工具准则”）。修订涉及的主要内容包括：金融资产分类由现行“四分类”改为“三分类”、金融资产减值会计由“已发生损失法”改为“预期损失法”、套期会计将更好地反映企业的风险管理活动。2018 年 1 月 1 日起，公司采用上述新金融工具准则。财政部于 2017 年修订发布了《企业会计准则第 14 号——收入》，新的收入准则主要修订内容包括：将现行收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型，以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准，对于包含多重交易安排的合同及某些特定交易（或事项）的会计处理提供更明确的指引，从而能够更加科学合理地对企业的收入。2018 年 1 月 1 日起，

公司采用上述新收入准则。在本募集说明书中，上述会计准则的变化，引起本公司相应会计政策变化的，已根据相关衔接规定进行了处理，公司选择不对比较期间信息进行重述，金融资产和金融负债于首次施行日的账面价值调整计入当期留存收益和其他综合收益。

## 一、最近三年及一期财务报表

### （一）最近三年及一期合并财务报表

本公司于 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 9 月 30 日的合并资产负债表，以及 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年第三季度的合并利润表和合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位:元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	135,350,361,318.39	119,725,173,129.32	98,816,283,657.65	132,856,671,386.69
其中：客户存款	98,224,422,533.70	74,291,186,400.60	69,477,475,255.31	100,994,211,589.99
结算备付金	30,689,067,122.68	24,922,402,982.38	27,873,194,683.51	33,733,140,940.70
其中：客户备付金	20,967,910,378.81	18,129,784,680.54	22,908,862,270.60	28,882,566,680.69
融出资金	67,341,044,914.80	57,197,813,812.04	73,982,610,584.55	65,021,193,348.64
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	不适用	178,153,503,440.82	159,618,951,036.77
交易性金融资产	292,538,818,474.39	247,437,074,336.18	不适用	不适用
衍生金融资产	9,711,808,226.75	11,388,101,559.19	5,900,794,728.17	3,780,358,384.16
买入返售金融资产	65,848,085,810.46	67,370,441,412.95	114,592,029,668.14	59,175,083,006.03
应收款项	37,351,323,682.63	29,717,774,627.10	21,661,634,482.10	23,123,244,132.56
应收利息	不适用	不适用	3,368,327,259.78	4,126,158,664.56
存出保证金	1,365,792,619.42	1,112,776,538.52	972,410,083.66	1,600,050,268.48
可供出售金融资产	不适用	不适用	59,226,931,955.32	84,878,505,032.62
其他债权投资	29,570,824,687.01	36,327,827,705.57	不适用	不适用
长期股权投资	8,932,525,841.31	9,038,295,004.41	8,585,548,406.01	3,973,851,090.48
其他权益工具投资	16,374,055,815.56	15,532,415,018.12	不适用	不适用
投资性房地产	1,301,006,821.53	1,332,507,853.75	871,553,553.79	68,148,295.02
固定资产	7,591,942,460.36	7,729,621,832.02	7,902,967,736.98	3,659,470,345.31

在建工程	316,775,983.66	316,611,351.37	361,591,235.71	263,790,404.38
无形资产	3,129,958,158.46	3,269,422,915.46	3,447,331,510.10	3,819,579,124.85
商誉	10,409,868,384.92	10,507,494,946.37	10,280,937,030.52	10,406,168,645.00
递延所得税资产	4,444,836,110.9	4,223,026,292.57	3,384,951,546.60	2,810,852,836.45
其他资产	5,488,732,339.75	5,983,936,181.39	6,192,042,326.76	4,523,622,301.67
使用权资产	-	不适用	不适用	不适用
资产总计	729,410,468,404.24	653,132,717,498.71	625,574,643,890.17	597,438,839,244.37
负债：				
短期借款	7,616,711,635.47	5,656,709,801.66	5,991,451,221.43	3,479,478,324.45
应付短期融资款	12,421,431,733.34	18,059,344,795.73	33,537,839,142.31	21,346,229,520.32
拆入资金	20,283,678,222.23	19,314,866,666.68	9,835,000,000.00	19,550,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	不适用	不适用	46,451,769,979.94	31,218,323,681.40
交易性金融负债	52,905,512,087.10	47,645,838,548.24	不适用	不适用
衍生金融负债	12,813,425,274.98	9,311,898,882.27	13,301,231,344.17	2,576,590,766.55
卖出回购金融资产款	124,492,246,279.89	121,669,027,137.24	111,619,927,238.00	121,414,243,406.77
代理买卖证券款	124,927,615,993.67	97,773,997,202.25	99,854,890,837.75	134,397,672,395.35
代理承销证券款	226,711,385.02	147,506,797.07	60,686,527.09	134,170,817.31
应付职工薪酬	12,735,645,714.73	12,093,993,623.65	11,599,263,746.32	9,536,565,937.39
应交税费	2,926,560,485.62	2,872,997,609.79	1,793,375,731.79	2,432,707,803.46
应付款项	48,399,038,716.75	37,941,931,903.80	21,431,582,957.83	26,466,860,904.00
应付利息	不适用	不适用	3,031,683,810.32	2,423,119,326.47
预计负债	16,657,705.48	6,485,498.32	442,152,175.44	436,351,877.12
长期借款	388,576,456.93	1,489,905,998.37	1,122,187,684.55	1,121,187,684.55
应付债券	137,265,379,284.69	116,591,701,263.76	106,219,663,490.04	70,552,174,727.31
递延所得税负债	2,580,586,554.83	1,967,607,550.66	2,632,210,767.97	1,565,744,279.34
合同负债	170,200,028.01	357,437,853.41	不适用	不适用
其他负债	3,905,796,240.38	3,399,970,019.46	3,507,168,412.17	2,998,748,055.68
租赁负债	不适用	不适用	不适用	不适用
负债合计	565,672,305,905.52	496,301,221,152.36	472,432,085,067.12	451,650,169,507.47
股东权益：				
股本	12,116,908,400.00	12,116,908,400.00	12,116,908,400.00	12,116,908,400.00
资本公积	54,190,510,724.32	54,422,708,429.11	54,445,532,328.88	54,458,525,943.56
其他综合收益	1,075,146,867.96	181,762,126.31	2,238,120,065.75	2,318,805,516.44
盈余公积	8,410,205,129.33	8,410,205,129.33	8,164,570,411.36	7,812,711,706.09
一般风险准备	23,031,302,334.28	22,811,407,984.17	20,826,927,957.42	18,796,702,027.80
未分配利润	61,257,669,336.26	55,197,777,172.22	52,006,986,983.49	47,192,292,163.84
归属于母公司股东权益合计	160,081,742,792.15	153,140,769,241.14	149,799,046,146.90	142,695,945,757.73
少数股东权益	3,656,419,706.57	3,690,727,105.21	3,343,512,676.15	3,092,723,979.17

股东权益合计	163,738,162,498.72	156,831,496,346.35	153,142,558,823.05	145,788,669,736.90
负债和股东权益总计	729,410,468,404.24	653,132,717,498.71	625,574,643,890.17	597,438,839,244.37

### 合并利润表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	32,773,899,542.70	37,220,708,075.49	43,291,634,080.53	38,001,695,917.06
手续费及佣金净收入	13,146,841,283.92	17,426,808,059.89	18,957,035,118.72	22,443,661,464.68
其中：经纪业务手续费净收入	5,702,730,962.60	7,428,875,737.35	8,045,238,545.43	9,495,164,020.75
投资银行业务手续费净收入	2,980,792,371.31	3,638,976,474.48	4,405,776,192.68	5,388,618,394.16
资产管理业务手续费净收入	4,100,513,980.60	5,833,853,736.42	5,695,389,431.29	6,378,681,540.24
利息净收入	1,785,864,751.18	2,422,408,972.51	2,404,602,199.73	2,348,153,432.12
其中：利息收入	9,955,780,886.03	13,654,421,869.47	12,806,665,119.98	11,232,778,986.09
利息支出	8,169,916,134.85	11,232,012,896.96	10,402,062,920.25	8,884,625,553.97
投资收益（损失以“-”号填列）	12,416,788,915.12	7,071,309,759.79	12,474,528,495.55	10,027,505,677.07
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	487,893,074.34	731,654,656.04	604,048,798.77	349,410,989.09
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）	不适用	不适用	不适用	不适用
资产处置收益（损失以“-”号填列）	191,162.20	-1,683,185.11	736,743.09	-227,571.96
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-289,992,319.65	1,706,194,764.90	842,716,446.33	-1,413,026,237.44
汇兑收益（损失以“-”号填列）	402,792,294.60	849,404,620.80	-50,860,087.03	119,569,312.12
其他收益	83,839,591.01	110,644,154.37	127,737,772.45	-
其他业务收入	5,227,573,864.32	7,635,620,928.34	8,535,137,391.69	4,476,059,840.47
二、营业支出	18,328,412,042.62	25,185,229,078.97	27,043,303,413.33	23,799,764,776.58
税金及附加	209,819,308.66	255,150,662.36	256,035,102.98	796,683,365.58
业务及管理费	12,118,774,746.53	15,307,536,637.07	16,992,699,847.45	16,972,070,386.07
资产减值损失	不适用	不适用	1,720,759,991.28	1,935,389,968.87
其他资产减值损失	268,269,905.35	23,804,939.87	不适用	不适用
信用减值损失	724,563,327.25	2186773184	不适用	不适用
其他业务成本	5,006,984,754.83	7,411,963,655.39	8,073,808,471.62	4,095,621,056.06
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	14,445,487,500.08	12,035,478,996.52	16,248,330,667.20	14,201,931,140.48
加：营业外收入	28,749,270.53	471,939,756.89	162,456,193.09	196,522,445.37
减：营业外支出	23,108,829.37	41,847,356.13	237,006,289.04	135,894,993.88

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14,451,127,941.24	12,465,571,397.28	16,173,780,571.25	14,262,558,591.97
减：所得税费用	3,597,990,175.76	2,589,143,479.89	4,196,310,907.47	3,281,418,513.65
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	10,853,137,765.48	9,876,427,917.39	11,977,469,663.78	10,981,140,078.32
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	10,853,137,765.48	9,876,427,917.39	11,977,469,663.78	-
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.母公司股东的净利润	10,522,213,379.91	9,389,895,989.94	11,433,264,545.60	10,365,168,588.41
2.少数股东损益	330,924,385.57	486,531,927.45	544,205,118.18	615,971,489.91
六、其他综合收益的税后净额	904,877,892.23	-964,090,240.41	-220,466,065.78	-818,682,875.57
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	893,384,741.65	-1,017,500,205.66	-80,685,450.69	-765,641,888.90
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	632,994,954.22	-1,700,642,143.48	-	-
1.其他权益工具投资公允价值变动	12,022,026.02	-1,681,690,827.43	不适用	不适用
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	620,317,317.16	-18,951,316.05	-	-
3.其他	655,611.04			
（二）将重分类进损益的其他综合收益	260,389,787.43	683,141,937.82	-80,685,450.69	-765,641,888.90
1.权益法下可转损益的其他综合收益	6,066,592.07	38,086,204.35	-13,997,068.04	1,629,041.23
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	不适用	不适用	932,595,847.39	-1,887,451,634.28
3.其他债权投资公允价值变动	7,196,728.27	114,929,818.79	不适用	不适用
4.其他债权投资信用减值准备	26,727,783.24	13,901,660.46	不适用	不适用
5.外币财务报表折算差额	252,667,739.96	520,435,450.95	-997,384,394.57	1,119,528,244.70
6.其他	-32,269,056.11	-4,211,196.73	-1,899,835.47	652,459.45
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	11,493,150.58	53,409,965.25	-139,780,615.09	-53,040,986.67
七、综合收益总额	11,758,015,657.71	8,912,337,676.98	11,757,003,598.00	10,162,457,202.75
归属于母公司所有	11,415,598,121.56	8,372,395,784.28	11,352,579,094.91	9,599,526,699.51

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
者的综合收益总额				
归属于少数股东的综合收益总额	342,417,536.15	539,941,892.70	404,424,503.09	562,930,503.24
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.87	0.77	0.94	0.86
（二）稀释每股收益（元/股）	0.87	0.77	0.94	0.86

### 合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净额	不适用	不适用	15,703,664,340.62	-10,636,423,526.35
收取利息、手续费及佣金的现金	23,383,387,214.66	30,004,980,004.77	36,049,138,145.05	36,886,438,426.08
拆入资金净增加额	975,000,000.00	9,465,000,000.00	-9,715,000,000.00	-
融出资金净减少额	-	18,363,699,059.83	-9,065,014,612.59	-
回购业务资金净增加额	3,552,200,461.96	55,548,196,980.44	-65,673,676,205.67	-
代理买卖证券收到的现金净额	26,680,494,915.14	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,719,473,425.46	28,794,386,788.40	21,134,370,214.22	12,011,801,551.73
经营活动现金流入小计	56,310,556,017.22	142,176,262,833.44	72,887,172,699.89	38,261,816,451.46
为交易目的而持有的金融资产净增加额	16,397,739,367.20	42,822,984,756.55	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具净减少额	不适用	-	-	

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
拆入资金净减少额	-	-	-	-1,517,000,000.00
融出资金净增加额	10,188,628,793.63	-	-	-10,523,337,863.32
回购业务资金净减少额	-	-	-	28,807,389,650.09
支付利息、手续费及佣金的现金	5,685,108,402.00	7,115,809,753.71	14,589,375,985.53	8,358,441,228.04
支付给职工及为职工支付的现金	7,939,946,201.90	10,156,676,420.53	7,399,675,447.96	11,288,806,092.28
代理买卖证券支付的现金净额	-	2,617,679,429.14	34,487,173,439.52	17,107,022,323.99
支付的各项税费	4,877,231,320.19	4,378,326,701.12	5,945,547,078.13	7,811,500,535.14
支付其他与经营活动有关的现金	811,519,832.07	17,431,281,145.92	30,204,764,075.36	26,321,285,673.97
经营活动现金流出小计	45,900,173,916.99	84,522,758,206.97	177,080,226,844.76	87,654,107,640.19
经营活动产生的现金流量净额	10,410,382,100.23	57,653,504,626.47	-104,193,054,144.87	-49,392,291,188.73
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	9,360,213,147.89	33,323,439.68	30,286,258,383.52	10,658,186,049.31
取得投资收益收到的现金	421,491,309.25	374,454,086.36	44,487,649.85	201,198,152.32
收到其他与投资活动有关的现金	12,295,866.20	8,692,209.40	51,189,560.40	22,767,096.99
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	9,794,000,323.34	416,469,735.44	30,381,935,593.77	10,882,151,298.62
投资支付的现金	617,666,666.67	20,655,181,864.28	1,292,548,362.64	346,470,711.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	247,979,526.85	458,560,689.34	443,007,981.15	597,263,826.06

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	97,391,043.65	373,656,889.33	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	761,694.75
投资活动现金流出小计	865,646,193.52	21,211,133,597.27	2,109,213,233.12	944,496,232.03
投资活动产生的现金流量净额	8,928,354,129.82	-20,794,663,861.83	28,272,722,360.65	9,937,655,066.59
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	1,000,000.00	9,024,742.00	1,778,007,508.20
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	1,000,000.00	9,000,000.00	25,207,151.41
取得借款收到的现金	8,710,736,436.46	20,355,184,142.56	7,516,208,725.94	4,431,532,199.78
发行债券收到的现金	64,010,346,695.53	119,587,233,598.22	153,136,691,104.74	83,556,014,476.07
收到其他与筹资活动有关的现金	26,745,705.48	-	-	-
筹资活动现金流入小计	72,747,828,837.47	139,943,417,740.78	160,661,924,572.68	89,765,554,184.05
偿还债务支付的现金	62,569,460,499.51	148,877,938,751.82	111,752,066,482.03	86,887,049,972.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,257,070,817.50	11,740,465,994.42	8,494,473,344.52	10,832,718,172.04
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	178,500,608.53	193,262,956.00	153,330,536.93	161,823,945.37
支付其他与筹资活动有关的现金	511,125,207.56	1,076,302,451.24	2,930,201,917.44	44,323,593.09
筹资活动现金流出小计	71,337,656,524.57	161,694,707,197.48	123,176,741,743.99	97,764,091,737.53
筹资活动产生的现金流量净额	1,410,172,312.90	-21,751,289,456.70	37,485,182,828.69	-7,998,537,553.48



项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	399,681,497.00	1,563,432,156.86	-1,346,692,415.73	1,335,654,281.34
五、现金及现金等价物净增加额	21,148,590,039.95	16,670,983,464.80	-39,781,841,371.26	-46,117,519,394.28
加：期初现金及现金等价物余额	139,996,275,376.36	123,325,291,911.56	163,107,133,282.82	209,224,652,677.10
六、期末现金及现金等价物余额	161,144,865,416.31	139,996,275,376.36	123,325,291,911.56	163,107,133,282.82

## （二）最近三年及一期母公司财务报表

本公司于 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 9 月 30 日的母公司资产负债表，以及 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年三季度母公司利润表及母公司现金流量表如下：

### 母公司资产负债表

单位：元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	76,295,981,868.57	68,406,177,842.73	57,405,553,230.23	84,991,782,380.43
其中：客户存款	55,740,047,968.59	40,891,312,644.91	40,555,287,514.71	67,255,113,599.55
结算备付金	13,921,824,735.92	13,289,446,309.67	14,819,601,387.43	18,142,734,576.54
其中：客户备付金	11,656,831,629.78	10,602,360,373.29	13,150,363,924.45	16,142,213,045.95
融出资金	59,511,321,667.65	49,999,921,475.48	64,640,790,541.94	56,453,567,424.79
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	不适用	103,128,391,814.24	107,592,242,610.63
交易性金融资产	184,239,056,300.98	161,667,286,116.61	不适用	不适用
衍生金融资产	6,465,486,226.62	8,131,769,404.29	7,047,058,368.50	2,786,057,160.24
买入返售金融资产	60,903,222,986.44	65,975,750,092.42	115,740,072,889.70	61,702,010,411.31
应收款项	7,751,595,241.63	8,734,762,217.37	5,883,973,786.45	5,793,847,836.53
应收利息	不适用	不适用	2,596,701,921.37	3,366,709,063.55
存出保证金	2,274,145,401.32	1,857,723,866.83	1,619,536,756.41	1,709,824,954.64
可供出售金融资产	不适用	不适用	43,758,401,252.87	68,229,910,406.79
其他债权投资	38,321,613,678.87	44,826,555,977.11	不适用	不适用

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
长期股权投资	37,984,316,039.73	36,296,012,726.64	35,036,041,785.26	26,039,729,286.05
其他权益工具投资	16,154,670,521.92	15,310,637,205.89	不适用	不适用
投资性房地产	60,522,394.61	62,602,185.62	65,375,240.32	68,148,295.02
固定资产	376,045,941.00	392,513,385.63	451,714,425.63	580,011,093.15
在建工程	315,860,889.34	315,304,917.82	341,958,244.96	248,174,563.08
无形资产	2,112,158,956.10	2,189,249,085.85	2,244,593,633.14	2,315,944,089.66
商誉	43,500,226.67	43,500,226.67	43,500,226.67	43,500,226.67
递延所得税资产	3,126,175,067.47	2,858,717,926.03	2,131,826,624.67	1,791,411,520.11
其他资产	20,785,492,790.47	12,830,805,117.83	12,867,860,498.04	9,754,877,823.42
使用权资产	760,830,637.34	不适用	不适用	不适用
资产总计	531,403,821,572.65	493,188,736,080.49	469,822,952,627.83	451,610,483,722.61
负债：				
应付短期融资款	9,019,476,221.98	18,191,596,987.51	34,250,307,772.56	20,017,237,267.54
拆入资金	20,893,774,666.67	20,025,301,233.35	9,835,000,000.00	18,050,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	不适用	不适用	7,619,769,055.20	5,816,976,159.22
交易性金融负债	12,729,450,516.13	8,440,991,114.03	不适用	不适用
衍生金融负债	9,091,201,248.63	9,065,464,532.93	13,019,242,698.24	3,001,013,612.24
卖出回购金融资产款	105,672,564,960.10	108,219,463,277.37	100,030,181,446.77	111,479,750,335.97
代理买卖证券款	65,164,271,467.20	49,397,669,814.73	52,517,124,349.27	79,999,305,847.65
代理承销证券款	226,711,385.02	147,506,797.07	60,686,527.09	133,971,595.85
应付职工薪酬	8,735,168,063.89	7,877,853,293.07	7,320,304,638.42	6,101,216,592.61
应交税费	2,420,250,285.61	1,988,387,500.95	1,047,272,942.27	1,825,285,449.71
应付款项	30,724,151,517.64	26,401,225,322.37	16,147,839,871.36	16,432,871,836.59
应付利息	不适用	不适用	2,791,537,075.85	2,296,603,855.37
预计负债	-	-	435,666,677.12	435,666,677.12
应付债券	124,819,350,711.05	105,920,153,200.55	92,094,308,853.65	60,737,074,979.15
递延所得税负债	1,764,093,885.10	1,673,991,706.09	1,575,317,814.57	607,226,162.22
其他负债	10,288,887,094.48	10,363,269,795.56	7,861,814,329.98	5,806,739,387.72
租赁负债	835,448,493.65	不适用	不适用	不适用
负债合计	402,384,800,517.15	367,712,874,575.58	346,606,374,052.35	332,740,939,758.96
股东权益：				
股本	12,116,908,400.00	12,116,908,400.00	12,116,908,400.00	12,116,908,400.00
资本公积	54,362,218,074.34	54,362,218,074.34	54,386,255,562.99	54,493,467,458.25
其他综合收益	1,145,661,410.76	486,013,621.65	1,362,769,478.03	1,291,390,079.84
盈余公积	6,263,770,251.95	6,263,770,251.95	6,263,770,251.95	6,263,770,251.95
一般风险准备	20,472,370,872.96	20,401,815,958.83	18,744,385,324.92	17,019,349,558.89
未分配利润	34,658,092,045.49	31,845,135,198.14	30,342,489,557.59	27,684,658,214.72

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
股东权益合计	129,019,021,055.50	125,475,861,504.91	123,216,578,575.48	118,869,543,963.65
负债和股东权益总计	531,403,821,572.65	493,188,736,080.49	469,822,952,627.83	451,610,483,722.61

母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	16,473,010,201.33	19,641,226,560.32	20,077,143,645.21	19,576,378,130.69
手续费及佣金净收入	7,454,669,843.79	8,799,760,082.75	11,142,904,940.44	13,643,819,981.61
其中：经纪业务手续费净收入	3,372,111,067.22	3,859,131,442.59	4,451,455,074.77	5,414,220,633.02
投资银行业务手续费净收入	2,558,229,759.11	2,742,656,781.63	3,987,557,008.28	4,941,277,830.46
资产管理业务手续费净收入	1,131,706,349.02	1,735,634,213.61	1,947,469,736.40	2,100,417,112.49
利息净收入	1,364,255,495.41	2,023,325,882.72	1,390,229,430.39	1,159,814,375.55
其中：利息收入	8,400,481,274.69	11,616,280,682.39	10,625,723,568.34	9,211,168,641.98
利息支出	7,036,225,779.28	9,592,954,799.67	9,235,494,137.95	8,051,354,266.43
投资收益（损失以“-”号填列）	7,358,356,418.36	6,668,198,553.83	6,255,676,060.24	5,365,873,871.35
其中：对联营公司和合营公司的投资收益（损失以“-”号填列）	297,483,297.88	276,158,170.03	258,391,706.50	168,053,597.43
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）	-	-	不适用	不适用
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-28,162.46	-1,245,817.92	1,456,393.48	569,188.34
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-116,987,389.88	1,560,782,631.72	1,367,215,858.01	-988,340,111.57
汇兑收益（损失以“-”号填列）	359,550,584.18	486,679,988.65	-145,243,368.49	361,824,857.67
其他收益	24,548,859.40	63,121,643.11	26,927,687.19	-
其他业务收入	28,644,552.53	40,603,595.46	37,976,643.95	32,815,967.74
二、营业支出	7,213,504,394.42	9,991,445,519.28	8,997,124,839.51	10,092,845,565.80
税金及附加	123,346,657.76	128,368,797.20	147,194,386.99	574,062,029.09
业务及管理费	6,388,125,860.55	7,758,918,307.45	8,234,729,721.92	8,234,143,320.11
资产减值损失	不适用	不适用	612,427,675.90	1,281,189,495.27
其他资产减值损失	-	-	不适用	不适用

信用减值准备	699,952,085.10	2,101,385,359.93	不适用	不适用
其他业务成本	2,079,791.01	2,773,054.70	2,773,054.70	3,450,721.33
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	9,259,505,806.91	9,649,781,041.04	11,080,018,805.70	9,483,532,564.89
加：营业外收入	24,639,987.66	466,023,818.85	49,183,411.06	90,110,987.32
减：营业外支出	3,341,372.99	7,441,849.68	26,134,018.01	19,404,898.00
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		10,108,363,010.21	11,103,068,198.75	9,554,238,654.21
减：所得税费用	2,156,374,720.10	1,893,969,500.02	2,479,283,149.85	2,029,173,252.27
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		8,214,393,510.19	8,623,785,048.90	7,525,065,401.94
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	7,124,429,701.48	8,214,393,510.19	8,623,785,048.90	-
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	659,647,789.11	-1,114,080,098.67	71,379,398.19	1,189,681,467.79
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	645,047,013.04	-1,580,153,993.16	-	-
1.其他权益工具投资公允价值变动	12,022,026.02	-1,561,202,677.11	不适用	不适用
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	633,024,987.02	-18,951,316.05	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	14,600,776.07	466,073,894.49	71,379,398.19	1,189,681,467.79
1.权益法下可转损益的其他综合收益	6,066,592.07	39,245,473.37	-13,997,068.04	509,556.10
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	不适用	不适用	85,376,466.23	1,189,171,911.69
3.其他债权投资公允价值变动	-18,193,599.24	412,926,760.66	不适用	不适用
4.其他债权投资信用减值准备	26,727,783.24	13,901,660.46	不适用	不适用
5.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	7,784,077,490.59	7,100,313,411.52	8,695,164,447.09	8,714,746,869.73

母公司现金流量表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净额	不适用	不适用	14,719,686,602.44	-6,201,495,775.61
回购业务资金净增加额	2,007,597,622.85	56,638,422,457.65	-65,925,091,059.75	-
融出资金净增加额	-	15,733,572,211.96	-8,259,931,934.63	-
拆入资金净减少额	-	10,175,000,000.00	-8,215,000,000.00	-
拆入资金净增加额	875,000,000.00			
代理买卖证券收到的现金净额	15,766,601,652.47	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	16,665,612,180.67	21,852,101,714.54	24,600,397,649.70	25,126,794,716.84
收到其他与经营活动有关的现金	3,989,524,473.27	12,927,074,659.42	1,978,575,762.75	3,021,849,976.86
经营活动现金流入小计	39,304,335,929.26	117,326,171,043.57	-41,101,362,979.49	21,947,148,918.09
处置交易性金融资产的净额	-	-	-	-
融出资金净增加额	9,638,860,270.43	-	-	-9,281,890,787.97
回购业务资金净减少额	-	-	-	33,440,005,591.82
拆入资金净减少额	-	-	-	-50,000,000.00
为交易目的而持有的金融资产净增加额	10,399,387,600.26	52,881,972,234.31	不适用	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	3,119,454,534.54	27,482,181,498.38	20,430,686,367.61
支付利息、手续费及佣金的现金	4,044,890,205.96	5,817,967,819.79	6,110,930,127.98	6,434,820,840.11
支付给职工及	4,087,763,081.34	5,009,037,315.31	4,920,558,389.72	6,318,406,680.84

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
为职工支付的现金				
支付的各项税费	3,251,439,235.63	2,363,607,329.04	3,924,985,626.08	5,576,356,809.86
支付其他与经营活动有关的现金	8,759,376,087.14	4,586,951,681.11	4,966,818,715.20	10,669,898,608.08
经营活动现金流出小计	40,181,716,480.76	73,778,990,914.10	47,405,474,357.36	73,538,284,110.35
经营活动产生的现金流量净额	-877,380,551.50	43,547,180,129.47	-88,506,837,336.85	-51,591,135,192.26
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
收回投资收到的现金	9,939,517,184.46	855,897,621.40	32,335,355,866.97	11,862,425,007.85
取得投资收益收到的现金	528,001,068.81	1,801,015,920.37	653,505,804.15	1,174,030,791.50
收到其他与投资活动有关的现金	11,928,420.23	7,176,850.64	47,958,732.47	11,721,167.30
投资活动现金流入小计	10,479,446,673.50	2,664,090,392.41	33,036,820,403.59	13,048,176,966.65
投资支付的现金	2,556,207,018.00	22,230,367,051.98	11,451,000,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	92,879,118.54	225,279,383.27	261,181,623.78	280,531,431.99
取得子公司支付的现金净额	-	-	581,729,200.00	60,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	2,649,086,136.54	22,455,646,435.25	12,293,910,823.78	340,531,431.99
投资活动产生的现金流量净额	7,830,360,536.96	-19,791,556,042.84	20,742,909,579.81	12,707,645,534.66
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>				
发行债券收到的现金	63,042,258,545.58	115,944,514,948.29	180,270,669,406.79	82,409,894,476.07
筹资活动现金流入小计	63,042,258,545.58	115,944,514,948.29	180,270,669,406.79	82,409,894,476.07
偿还债务支付的现金	53,888,099,000.00	120,127,125,089.00	135,080,226,304.00	78,613,568,000.00

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,625,865,207.90	10,589,224,399.83	8,190,634,316.57	10,242,098,660.18
筹资活动现金流出小计	61,773,989,532.30	130,716,349,488.83	143,270,860,620.57	88,855,666,660.18
筹资活动产生的现金流量净额	1,268,269,013.28	-14,771,834,540.54	36,999,808,786.22	-6,445,772,184.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-28,470,202.90	486,679,988.65	-145,243,368.49	361,824,857.67
五、现金及现金等价物净增加额	8,192,778,795.84	9,470,469,534.74	-30,909,362,339.31	-44,967,436,984.04
加：期初现金及现金等价物余额	81,695,624,152.40	72,225,154,617.66	103,134,516,956.97	148,101,953,941.01
六、期末现金及现金等价物余额	89,888,402,948.24	81,695,624,152.40	72,225,154,617.66	103,134,516,956.97

## 二、合并报表范围的变化情况

截至 2019 年 9 月 30 日，公司清算一支海外基金 CITICS Pan-Asian Multi-Strategy Fund，有 6 支结构化主体纳入公司财务报表合并范围，纳入公司财务报表合并范围的一级单位为 21 家。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司拥有一级全资子公司 13 家，即中信证券(山东)有限责任公司(以下简称“中信证券(山东)”)、金石投资有限公司(以下简称“金石投资”)、中信证券国际有限公司(以下简称“中信证券国际”)、中信证券投资有限公司(以下简称“中信证券投资”)、青岛中信证券培训中心(以下简称“青岛培训中心”)、中信证券信息与量化服务(深圳)有限责任公司、金通证券有限责任公司(以下简称“金通证券”)、CITICSGlobalAbsoluteReturnFund、CITICSPan-AsianMulti-StrategyFund、中信证券海外投资有限公司、中信中证投资服务有限责任公司、天津京证物业服务有限公司和天津深证物业服务有限公司；拥有主要一级控股子公司 3 家，即华夏基金管理有限公司(以下简称“华夏基金”)、中信期货有限公司(以下简称“中信期货”)和新疆股权交易中心有限公司(以下简称“新疆交易中心”)，拥有纳入一级合并范围内的结构化主体共计 5 只。

2017 年，公司新增一级子公司两家，分别为天津京证物业服务有限公司及天津深证物业服务有限公司，有 6 只结构化主体纳入公司财务报表合并范围。纳入公司财务报表合并范围的一级单位变更为 23 家。

2016 年，公司新增一级子公司 2 家，分别为新疆股权交易中心和 CITIC Securities Pan-Asian Multi-Strategy Fund，纳入一级财务报表合并范围的结构化实体达到 12 只。纳入公司财务报表合并范围的一级单位增至 27 家。

### 三、最近三年及一期主要财务指标

#### （一）发行人最近三年及一期主要财务指标

财务指标	2019 年 9 月末 /2019 年 1-9 月	2018 年 12 月末 /2018 年	2017 年 12 月末 /2017 年	2016 年 12 月末 /2016 年
资产负债率（%）	72.91	71.76	70.87	68.51
全部债务（亿元）	3553.74	3,304.27	3,147.78	2,686.82
债务资本比率（%）	68.46	67.81	67.27	64.83
流动比率（倍）	1.90	1.68	1.64	1.44
速动比率（倍）	1.90	1.68	1.64	1.44
EBITDA（亿元）	232.59	242.11	272.19	236.19
EBITDA 全部债务比（%）	6.55	7.33	8.65	8.79
EBITDA 利息倍数（倍）	2.99	2.22	2.70	2.79
利息保障倍数（倍）	2.79	2.14	2.61	2.69
营业利润率（%）	44.07	32.34	37.53	37.37
总资产报酬率（%）	2.99	4.38	5.38	4.98
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	13.21	12.64	12.36	11.78
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.86	4.76	-8.60	-4.08
每股净现金流量（元/股）	1.75	1.38	-3.28	-3.81

上述财务指标的计算方法如下：

资产负债率=(负债总额-代理买卖证券款)/(资产总额-代理买卖证券款)

全部债务=期末短期借款+期末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+期末交易性金融负债+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产+期末应付债券+期末应付短期融资款+长期借款

债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)

流动比率=(货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+应收款项)/(短期借款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融



资债+应付款项)

速动比率=(货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+应收款项)/(短期借款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资债+应付款项)

EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

EBITDA 利息倍数=EBITDA/（利息支出-客户资金利息支出）

利息保障倍数=(利润总额+利息支出-客户资金利息支出)/(利息支出-客户资金利息支出)

营业利润率=营业利润/营业收入

总资产报酬=(利润总额+利息支出)/平均扣除代理买卖证券款后的资产总额

归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末普通股股份总数

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

## （二）风险控制指标

项目名称	项目		2019年 9月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
	预警标准	监管标准				
净资本（亿元）	-	-	951.71	919.96	867.08	935.04
净资产（亿元）	-	-	1,290.19	1,254.76	1,232.17	1,188.70
各项风险资本准备之和（亿元）	-	-	509.68	500.19	521.36	547.46
风险覆盖率（%）	>=120	>=100	186.73	183.92	166.31	170.79
资本杠杆率（%）	>=9.6	>=8	15.17	16.22	16.67	21.62
流动性覆盖率（%）	>=120	>=100	192.57	247.92	290.32	166.77
净稳定资金率（%）	>=120	>=100	124.54	156.16	122.03	143.29
净资本/净资产（%）	>=24	>=20	73.76	73.32	70.37	78.66
净资本/负债（%）	>=9.6	>=8	28.24	28.91	29.49	37.02
净资产/负债（%）	>=12	>=10	38.29	39.44	41.91	47.06
自营权益类证券及其证券衍生品/净资本（%）	<=80	<=100	44.27	28.91	33.23	35.01
自营非权益类债券及其衍生品/净资本（%）	<=400	<=500	234.65	230.75	124.35	143.30

## 四、管理层讨论与分析

本公司管理层结合两年的财务资料，对资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析。

## （一）最近三年及一期合并报表口径分析

### 1、资产结构分析

单位：万元，%

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	13,535,036.13	18.56	11,972,517.31	18.33	9,881,628.37	15.80	13,285,667.14	22.24
其中：客户存款	9,822,442.25	13.47	7,429,118.64	11.37	6,947,747.53	11.11	10,099,421.16	16.90
结算备付金	3,068,906.71	4.21	2,492,240.30	3.82	2,787,319.47	4.46	3,373,314.09	5.65
其中：客户备付金	2,096,791.04	2.87	1,812,978.47	2.78	2,290,886.23	3.66	2,888,256.67	4.83
融出资金	6,734,104.49	9.23	5,719,781.38	8.76	7,398,261.06	11.83	6,502,119.33	10.88
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	0.00	不适用	0.00	17,815,350.34	28.48	15,961,895.10	26.72
交易性金融资产	29,253,881.85	40.11	24,743,707.43	37.88	不适用	0.00	不适用	0.00
买入返售金融资产	6,584,808.58	9.03	6,737,044.14	10.31	11,459,202.97	18.32	5,917,508.30	9.90
应收款项	3,735,132.37	5.12	2,971,777.46	4.55	2,166,163.45	3.46	2,312,324.41	3.87
应收利息	-	0.00	不适用	0.00	336,832.73	0.54	412,615.87	0.69
存出保证金	136,579.26	0.19	111,277.65	0.17	97,241.01	0.16	160,005.03	0.27
可供出售金融资产	不适用	0.00	不适用	0.00	5,922,693.20	9.47	8,487,850.50	14.21
其他债权投资	2,957,082.47	4.05	3,632,782.77	5.56	不适用	0.00	不适用	0.00
衍生金融工具	971,180.82	1.33	1,138,810.16	1.74	590,079.47	0.94	378,035.84	0.63
长期股权投资	893,252.58	1.22	903,829.50	1.38	858,554.84	1.37	397,385.11	0.67
其他权益工具投资	1,637,405.58	2.24	1,553,241.50	2.38	不适用	0.00	不适用	0.00
投资性房地产	130,100.68	0.18	133,250.79	0.20	87,155.36	0.14	6,814.83	0.01
固定资产	759,194.25	1.04	772,962.18	1.18	790,296.77	1.26	365,947.03	0.61
在建工程	31,677.60	0.04	31,661.14	0.05	36,159.12	0.06	26,379.04	0.04
无形资产	312,995.82	0.43	326,942.29	0.50	344,733.15	0.55	381,957.91	0.64
商誉	1,040,986.84	1.43	1,050,749.49	1.61	1,028,093.70	1.64	1,040,616.86	1.74
递延所得税资产	444,483.61	0.61	422,302.63	0.65	338,495.15	0.54	281,085.28	0.47
其他资产	548,873.23	0.75	598,393.62	0.92	619,204.23	0.99	452,362.23	0.76
使用权资产	-	0.00	不适用	0.00	不适用	0.00	不适用	0.00
资产总计	72,941,046.84	100.00	65,313,271.75	100.00	62,557,464.39	100.00	59,743,883.92	100.00

#### （1）资产结构整体分析

公司资产由客户资产和自有资产组成，客户资产主要包括客户资金存款和客户备付金，自有资产以以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/交易性金融资产、融出资金、其他债权投资、其他权益工具投资及自有资金存款为主，整体资产流动性较

强。

扣除代理买卖证券款后，2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 9 月末的总资产分别为 46,304,116.68 万元、52,571,975.31 万元、55,535,872.03 万元和 60,448,285.24 万元。2019 年 9 月末扣除代理买卖证券款后的总资产相比上年末增加 4,912,413.21 万元，增幅为 8.85%，主要系金交易性金融资产和货币资金增加所致。

## （2）主要资产状况分析

### ① 货币资金

三年及一期末，本公司货币资金占资产总额的比重分别为 22.24%、15.80%、18.33% 和 18.56%。2019 年 9 月末，公司货币资金比 2018 年末增加 13.05%，主要是自有货币资金和客户存款合计较 2018 年末增加 1,562,518.82 万元所致。

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末，公司货币资金构成如下表：

单位：元

类别	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
现金	366,545.86	368,520.49	266,150.50	389,100.04
银行存款	131,272,723,023.96	114,717,825,048.04	93,928,400,327.99	128,538,811,172.83
其中：客户资金存款	98,224,422,533.70	74,291,186,400.60	69,477,475,255.31	100,994,211,589.99
公司自有存款	33,048,300,490.26	40,426,638,647.44	24,450,925,072.68	27,544,599,582.84
其他货币资金	4,077,271,748.57	5,006,979,560.79	4,887,617,179.16	4,317,471,113.82
合计	135,350,361,318.39	119,725,173,129.32	98,816,283,657.65	132,856,671,386.69

### ② 结算备付金

三年及一期末，结算备付金占资产总额的比重分别为 5.65%、4.46%、3.82% 和 4.21%。2019 年 9 月末，结算备付金较 2018 年末增加 576,666.41 万元，增幅为 23.14%。

三年及一期末，公司结算备付金结构如下表：

单位：元

类别	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
客户备付金	20,967,910,378.81	18,129,784,680.54	22,908,862,270.60	28,882,566,680.69
公司备付金	9,721,156,743.87	6,792,618,301.84	4,964,332,412.91	4,850,574,260.01
合计	30,689,067,122.68	24,922,402,982.38	27,873,194,683.51	33,733,140,940.70

### ③ 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

2016 年末、2017 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产占资产总额的比重分别为 26.72%、28.48%。本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括交易性债券投资、交易性基金投资、交易性股票投资和其他交易性金融资产。公司根据市场情况对交易性金融资产的投资规模和投资结构进行适时调整。

2016 年末、2017 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产构成如下表：

单位：元

类别	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
债券	88,200,115,626.41	97,388,950,992.21
基金	22,219,849,193.99	19,605,993,131.13
股票	53,903,176,615.64	32,397,606,923.65
其他	13,830,362,004.78	10,226,399,989.78
合计	178,153,503,440.82	159,618,951,036.77

#### ④ 可供出售金融资产

2016 年末、2017 年末，公司可供出售金融资产在总资产中占比分别为 14.21%、9.47%。可供出售金融资产主要包括可供出售债券、可供出售基金、可供出售股票、可供出售信托计划等。2017 年，可供出售金融资产较上年末减少 256.52 亿元，减少比例为 30.22%，主要因为可供出售金融资产投资规模减少及公允价值变动。

2016 年末、2017 年末可供出售金融资产构成如下表：

单位：元

类别	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
以公允价值计量：		
初始成本	46,505,539,678.82	71,224,804,473.12
公允价值变动	3,254,444,503.44	3,639,520,388.07
减：减值准备	443,056,374.90	1,976,445,490.59
小计	49,316,927,807.36	72,887,879,370.60
以成本计量：		
股权投资成本	10,838,148,549.21	12,600,238,367.57
减：减值准备	928,144,401.25	609,612,705.55
小计	9,910,004,147.96	11,990,625,662.02
合计	59,226,931,955.32	84,878,505,032.62

#### ⑤ 交易性金融资产

根据 2017 年财政部对新金融工具准则的修订，公司从 2018 年 1 月 1 日起采用该新金融工具准则，原金融工具准则的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以

及自可供出售金融资产重分类转入的金融资产，全部计入新金融工具准则的交易性金融资产。

2019 年 9 月 30 日，公司交易性金融资产合计万元 29,253,881.85 万元，占总资产比例为 40.11%。2018 年 12 月 31 日，公司交易性金融资产合计 24,743,707.43 万元，占总资产比例为 37.88%。

2018 年末，交易性金融资产按资产类别列示如下：

单位：元

类别	2018 年 12 月 31 日
债券	149,171,770,162.13
公募基金	10,745,009,863.35
股票	30,014,962,329.43
银行理财产品	3,351,126,937.02
券商资管产品	532,945,357.23
信托计划	5,652,282,288.53
其他	47,968,977,398.49
合计	247,437,074,336.18

## 2、负债结构分析

单位：万元，%

项目	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	761,671.16	1.35	565,670.98	1.14	599,145.12	1.27	347,947.83	0.77
应付短期融资款	1,242,143.17	2.20	1,805,934.48	3.64	3,353,783.91	7.10	2,134,622.95	4.73
拆入资金	2,028,367.82	3.59	1,931,486.67	3.89	983,500.00	2.08	1,955,000.00	4.33
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	不适用	0.00	不适用	0.00	4,645,177.00	9.83	3,121,832.37	6.91
交易性金融负债	5,290,551.21	9.35	4,764,583.85	9.60	不适用	0.00	不适用	0.00
衍生金融负债	1,281,342.53	2.27	931,189.89	1.88	1,330,123.13	2.82	257,659.08	0.57
卖出回购金融资产款	12,449,224.63	22.01	12,166,902.71	24.52	11,161,992.72	23.63	12,141,424.34	26.88
代理买卖证券款	12,492,761.60	22.08	9,777,399.72	19.70	9,985,489.08	21.14	13,439,767.24	29.76
代理承销证券款	22,671.14	0.04	14,750.68	0.03	6,068.65	0.01	13,417.08	0.03
应付职工薪酬	1,273,564.57	2.25	1,209,399.36	2.44	1,159,926.37	2.46	953,656.59	2.11
应交税费	292,656.05	0.52	287,299.76	0.58	179,337.57	0.38	243,270.78	0.54
应付款项	4,839,903.87	8.56	3,794,193.19	7.64	2,143,158.30	4.54	2,646,686.09	5.86
应付利息	-	0.00	不适用	0.00	303,168.38	0.64	242,311.93	0.54
预计负债	1,665.77	0.00	648.55	0.00	44,215.22	0.09	43,635.19	0.10
长期借款	38,857.65	0.07	148,990.60	0.30	112,218.77	0.24	112,118.77	0.25

应付债券	13,726,537.93	24.27	11,659,170.13	23.49	10,621,966.35	22.48	7,055,217.47	15.62
递延所得税负债	258,058.66	0.46	196,760.76	0.40	263,221.08	0.56	156,574.43	0.35
合同负债	17,020.00	0.03	35,743.79	0.07	不适用	不适用	不适用	不适用
其他负债	390,579.62	0.69	339,997.00	0.69	350,716.84	0.74	299,874.81	0.66
租赁负债	-	0.00	不适用	0.00	不适用	0.00	不适用	0.00
负债合计	56,567,230.59	100.00	49,630,122.12	100.00	47,243,208.51	100.00	45,165,016.95	100.00

### （1）负债结构整体分析

扣除代理买卖证券款后，三年及一期末，公司负债总额分别为 31,725,249.71 万元、37,257,719.43 万元、39,852,722.40 万元和 44,074,468.99 万元。公司负债规模维持在较高水平，主要是公司为大力发展资本中介型业务，多渠道筹集资金、扩大融资规模、提高财务杠杆所致。公司负债以卖出回购金融资产款、应付债券、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债/交易性金融负债等为主。

公司 2019 年三季度负债项目大幅变动的情况及原因如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	增减幅度 (%)	主要原因
短期借款	761,671.16	565,670.98	34.65	短期借款规模增加
应付短期融 资款	1,242,143.17	1,805,934.48	-31.22	应付短期融资款规模减少
衍生金融负 债	1,281,342.53	931,189.89	37.60	衍生金融工具规模及公允 价值变动
代理承销证 券款	22,671.14	14,750.68	53.70	未结算代理承销款增加
合同负债	17,020.00	35,743.79	-52.38	大宗商品贸易货款减少
预计负债	1,665.77	648.55	156.85	新租赁准则实施影响
长期借款	38,857.65	148,990.60	-73.92	长期借款规模减少

租赁负债	159,653.21	不适用	不适用	新租赁准则实施影响
递延所得税 负债	258,058.66	196,760.76	31.15	金融资产公允价值变动

## （2）主要负债状况分析

### ①卖出回购金融资产款

三年及一期末，公司卖出回购金融资产规模分别为 12,141,424.34 万元、11,161,992.72 万元、12,166,902.71 万元和 12,449,224.63 万元；占负债总额比例分别为 26.88%、23.63%、24.52%和 22.01%。卖出回购金融资产款包括质押式回购、买断式回购、质押式报价回购和黄金掉期业务，回购业务规模随公司在货币市场融资规模而波动，黄金掉期业务在 2018 年规模有所下降。

2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 9 月末，本公司卖出回购金融资产款构成如下：

单位：元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
债券	86,084,484,262.60	98,234,573,709.88	71,644,776,050.40	75,495,730,616.77
其中：国债	14,143,947,608.57	37,437,345,235.48	18,554,208,131.90	11,429,410,198.26
金融债	11,673,910,614.46	11,563,443,204.71	18,096,343,976.54	7,675,829,988.04
企业债	60,266,626,039.57	49,233,785,269.69	34,994,223,941.96	56,390,490,430.47
股票	3,894,313,818.40	1,410,645,976.92	2,147,586,687.60	691,456,230.00
贵金属	11,236,508,764.33	1,649,094,258.37	19,871,472,000.00	22,746,734,060.00
其他	23,276,939,434.56	20,374,713,192.07	17,956,092,500.00	22,480,322,500.00
合计	124,492,246,279.89	121,669,027,137.24	111,619,927,238.00	121,414,243,406.77

### ②代理买卖证券款

三年及一期末，代理买卖证券款规模分别为 13,439,767.24 万元、9,985,489.08 万元、9,777,399.72 万元和 12,492,761.60 万元；占负债总额比例分别为 29.76%、21.14%、19.70%和 22.08%。2019 年 9 月末代理买卖证券款较上年末增加 27.77%，主要原因是经纪业务客户保证金存款增加。

2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 9 月末，本公司代理买卖证券构成如

下：

单位：元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
境内：				
普通经纪业务	97,139,223,213.34	76,682,356,179.14	77,309,629,694.33	111,549,427,677.43
个人	49,220,742,454.05	35,962,065,139.87	43,252,845,360.72	42,116,508,850.40
机构	47,918,480,759.29	40,720,291,039.27	34,056,784,333.61	69,432,918,827.03
信用业务	8,251,178,724.06	4,880,675,345.64	5,359,325,133.40	7,570,198,276.01
个人	5,373,169,292.66	3,713,481,614.65	4,073,440,833.66	5,360,875,003.21
机构	2,878,009,431.40	1,167,193,730.99	1,285,884,299.74	2,209,323,272.80
小计	105,390,401,937.40	81,563,031,524.78	82,668,954,827.73	119,119,625,953.44
境外：	19,537,214,056.27	16,210,965,677.47	17,185,936,010.02	15,278,046,441.91
合计	124,927,615,993.67	97,773,997,202.25	99,854,890,837.75	134,397,672,395.35

### 3、现金流量分析

最近三年及一期公司现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	1,041,038.21	5,765,350.46	-10,419,305.41	-4,939,229.12
投资活动产生的现金流量净额	892,835.41	-2,079,466.39	2,827,272.24	993,765.51
筹资活动产生的现金流量净额	141,017.23	-2,175,128.95	3,748,518.28	-799,853.76
汇率变动对现金及现金等价物的影响	39,968.15	156,343.22	-134,669.24	133,565.43
现金及现金等价物净增加额	2,114,859.00	1,667,098.35	-3,978,184.14	-4,611,751.94

2019年1-9月，公司现金及现金等价物的变动净额为211.49亿元，现金净流入较上年同期增加109.57亿元。从结构上看，2019年1-9月经营活动产生的现金流量净额为人民币104.10亿元，上年同期为446.32亿元，净流入同比减少76.67%，主要原因是融出资金、回购业务导致的经营活动现金净流入同比减少。2019年前三季度投资活动产生的现金流量净额为89.28亿元，上年同期为-27.48亿元，投资活动产生的现金流量净额增加的主要原因是收回投资收到的现金同比增加。2019年1-9月筹资活动产生的现金流量净额为14.10亿元，上年同期为-33.29亿元，筹资活动产生的现金流入增加主要是偿还债务支付的现金同比减少所致。



2018 年度，公司现金及现金等价物的变动净额为 166.71 亿元，现金净流入较上年同期增加 564.53 亿元，主要是经营活动产生的现金流量净额增加所致。从结构上看，2018 年度经营活动产生的现金流量净额为人民币 576.54 亿元，2017 年度为-1,041.93 亿元，净流入同比增加人民币 1,618.47 亿元，主要原因是回购业务导致的经营性活动现金净流入同比增加。2018 年度投资活动产生的现金流量净额为-207.95 亿元，2017 年为 282.73 亿元，投资活动产生的现金流量净额下降的主要原因是其他债权投资净流出增加。2018 年度筹资活动产生的现金流量净额为-217.51 亿元，2017 年为 374.85 亿元，筹资活动产生的现金流量净额大幅降低主要是 2018 年度公司发行的短期融资券同比减少所致。

2017 年，公司现金及现金等价物的变动净额为人民币-397.82 亿元，净流出同比减少人民币 63.36 亿元，主要是由于投资活动和筹资活动产生的现金流量净额增加所致。从结构上看，2017 年经营活动产生的现金流量净额为人民币-1,041.93 亿元，2016 年同期为人民币-493.92 亿元，净流出同比增加人民币 548.01 亿元，主要是由于回购业务、代理买卖证券业务导致的净流出额同比增加。2017 年投资活动产生的现金流量净额为人民币 282.73 亿元，2016 年同期为人民币 99.38 亿元，主要是由于可供出售金融资产净流入同比增加。2017 年筹资活动产生的现金流量净额为人民币 374.85 亿元，2016 年同期为人民币-79.99 亿元，主要是由于报告期内公司发行债券及收益凭证增加。

#### 4、偿债能力分析

	2019 年 9 月末/ 2019 年 1-9 月	2018 年末/ 2018 年	2017 年末/ 2017 年	2016 年末/ 2016 年
净资产（万元）（母公司口径）	951.71	919.96	867.08	935.04
资产负债率（%）（合并口径）	72.91	71.76	70.87	68.51
资产负债率（%）（母公司口径）	72.33	71.73	70.47	68.01
流动比率（倍）	1.90	1.68	1.64	1.44
速动比率（倍）	1.90	1.68	1.64	1.44
利息保障倍数（倍）	2.79	2.14	2.61	2.69
到期贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100

三年及一期末，公司合并口径的资产负债率分别为 68.51%、70.87%和 71.76%和 72.91%。公司根据证券市场变化情况，灵活调整负债结构，合理运用各种负债工具，使得公司杠杆率维持在合理水平。

公司近年盈利能力突出，2019 年前三季度，公司净利润金额为 108.53 亿元，稳定

的净利润收入有助于公司发展，提升公司偿债能力。

公司资产以货币资金、交易性金融资产等流动性较强的资产为主。截至 2019 年 9 月 30 日，公司货币资金（扣除客户资金存款）、交易性金融资产、其他债权投资和其他权益工具投资分别为 205.56 亿元、1842.39 亿元、383.22 亿元和 161.55 亿元，合计达 2,592.72 亿元。若出现公司现金不能按期足额偿付本期债券本息时，公司拥有的变现能力较强的流动资产可迅速变现，可为本期债券本息及时偿付提供一定的保障。

此外公司具有多渠道的融资方式，是首批进入全国银行间拆借市场以及获准可以进行股票抵押贷款的证券公司之一，融资类交易规模达常年位于券商类第一名。目前公司与包括大型国有银行及股份制银行在内的多家同业成员建立了授信关系，截至 2019 年 9 月 30 日，公司授信对手已经超过 100 家，获得外部授信规模超过人民币 4,200 亿元，其中使用约 1000 亿元。因此公司整体偿债能力较高，偿债风险较低。

## 5、盈利能力分析

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	32,773,899,542.70	37,220,708,075.49	43,291,634,080.53	38,001,695,917.06
手续费及佣金净收入	13,146,841,283.92	17,426,808,059.89	18,957,035,118.72	22,443,661,464.68
其中：经纪业务手续费净收入	5,702,730,962.60	7,428,875,737.35	8,045,238,545.43	9,495,164,020.75
投资银行业务手续费净收入	2,980,792,371.31	3,638,976,474.48	4,405,776,192.68	5,388,618,394.16
资产管理业务手续费净收入	4,100,513,980.60	5,833,853,736.42	5,695,389,431.29	6,378,681,540.24
利息净收入	1,785,864,751.18	2,422,408,972.51	2,404,602,199.73	2,348,153,432.12
其中：利息收入	9,955,780,886.03	13,654,421,869.47	12,806,665,119.98	11,232,778,986.09
利息支出	8,169,916,134.85	11,232,012,896.96	10,402,062,920.25	8,884,625,553.97
投资收益（损失以“-”号填列）	12,416,788,915.12	7,071,309,759.79	12,474,528,495.55	10,027,505,677.07
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	487,893,074.34	731,654,656.04	604,048,798.77	349,410,989.09
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）	不适用	不适用	不适用	不适用
资产处置收益（损失以“-”号填列）	191,162.20	-1,683,185.11	736,743.09	-227,571.96
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-289,992,319.65	1,706,194,764.90	842,716,446.33	-1,413,026,237.44
汇兑收益（损失以	402,792,294.60	849,404,620.80	-50,860,087.03	119,569,312.12

“-”号填列)				
其他收益	83,839,591.01	110,644,154.37	127,737,772.45	-
其他业务收入	5,227,573,864.32	7,635,620,928.34	8,535,137,391.69	4,476,059,840.47
二、营业支出	18,328,412,042.62	25,185,229,078.97	27,043,303,413.33	23,799,764,776.58
税金及附加	209,819,308.66	255,150,662.36	256,035,102.98	796,683,365.58
业务及管理费	12,118,774,746.53	15,307,536,637.07	16,992,699,847.45	16,972,070,386.07
资产减值损失	不适用	不适用	1,720,759,991.28	1,935,389,968.87
其他资产减值损失	268,269,905.35	23,804,939.87	不适用	不适用
信用减值损失	724,563,327.25	2186773184	不适用	不适用
其他业务成本	5,006,984,754.83	7,411,963,655.39	8,073,808,471.62	4,095,621,056.06
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	14,445,487,500.08	12,035,478,996.52	16,248,330,667.20	14,201,931,140.48
加：营业外收入	28,749,270.53	471,939,756.89	162,456,193.09	196,522,445.37
减：营业外支出	23,108,829.37	41,847,356.13	237,006,289.04	135,894,993.88
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14,451,127,941.24	12,465,571,397.28	16,173,780,571.25	14,262,558,591.97
减：所得税费用	3,597,990,175.76	2,589,143,479.89	4,196,310,907.47	3,281,418,513.65
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	10,853,137,765.48	9,876,427,917.39	11,977,469,663.78	10,981,140,078.32
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	10,853,137,765.48	9,876,427,917.39	11,977,469,663.78	-
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.母公司股东的净利润	10,522,213,379.91	9,389,895,989.94	11,433,264,545.60	10,365,168,588.41
2.少数股东损益	330,924,385.57	486,531,927.45	544,205,118.18	615,971,489.91
六、其他综合收益的税后净额	904,877,892.23	-964,090,240.41	-220,466,065.78	-818,682,875.57
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	893,384,741.65	-1,017,500,205.66	-80,685,450.69	-765,641,888.90
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	632,994,954.22	-1,700,642,143.48	-	-
1.其他权益工具投资公允价值变动	12,022,026.02	-1,681,690,827.43	不适用	不适用
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	620,317,317.16	-18,951,316.05	-	-
3.其他	655,611.04			
（二）将重分类进损益的其他综合收益	260,389,787.43	683,141,937.82	-80,685,450.69	-765,641,888.90
1.权益法下可转损益的其他综合收益	6,066,592.07	38,086,204.35	-13,997,068.04	1,629,041.23

2.可供出售金融资产公允价值变动损益	不适用	不适用	932,595,847.39	-1,887,451,634.28
3.其他债权投资公允价值变动	7,196,728.27	114,929,818.79	不适用	不适用
4.其他债权投资信用减值准备	26,727,783.24	13,901,660.46	不适用	不适用
5.外币财务报表折算差额	252,667,739.96	520,435,450.95	-997,384,394.57	1,119,528,244.70
6.其他	-32,269,056.11	-4,211,196.73	-1,899,835.47	652,459.45
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	11,493,150.58	53,409,965.25	-139,780,615.09	-53,040,986.67
七、综合收益总额	11,758,015,657.71	8,912,337,676.98	11,757,003,598.00	10,162,457,202.75
归属于母公司所有者的综合收益总额	11,415,598,121.56	8,372,395,784.28	11,352,579,094.91	9,599,526,699.51
归属于少数股东的综合收益总额	342,417,536.15	539,941,892.70	404,424,503.09	562,930,503.24
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.87	0.77	0.94	0.86
（二）稀释每股收益（元/股）	0.87	0.77	0.94	0.86

### （1）营业收入分析

公司营业收入包括手续费及佣金净收入（包括经纪业务手续费净收入、投资银行业务手续费净收入、资产管理业务手续费净收入）、利息净收入、投资收益、公允价值变动收益、汇兑收益和其他业务收入。

#### ① 手续费及佣金净收入

三年及一期末，公司手续费及佣金净收入分别为 22,443,661,464.68 元、18,957,035,118.72 元、17,426,808,059.89 元和 13,146,841,283.92 元。手续费及佣金净收入主要包括经纪业务手续费净收入、投资银行业务手续费净收入、资产管理业务手续费净收入，收入规模与股票指数走势、证券市场交易量和资本市场融资活动的活跃程度相关性较高。2019 年前三季度，公司手续费及佣金净收入同比上升 1.87%。

最近三年及一期，本公司手续费及佣金净收入构成如下：

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
手续费及佣金净收入	13,146,841,283.92	17,426,808,059.89	18,957,035,118.72	22,443,661,464.68

其中：经纪业务手续费净收入	5,702,730,962.60	7,428,875,737.35	8,045,238,545.43	9,495,164,020.75
投资银行业务手续费净收入	2,980,792,371.31	3,638,976,474.48	4,405,776,192.68	5,388,618,394.16
资产管理业务手续费净收入	4,100,513,980.60	5,833,853,736.42	5,695,389,431.29	6,378,681,540.24

## ② 利息净收入

最近三年及一期，公司利息净收入分别为 2,348,153,432.12 元、2,404,602,199.73 元、2,422,408,972.51 元和 1,785,864,751.18 元。利息收入主要包括存放金融同业利息收入、买入返售金融资产利息收入、融资融券利息收入、拆出资金利息收入等；利息支出包括客户资金存款利息支出、拆入资金利息支出、卖出回购利息支出、短期借款利息支出、长期借款利息支出、应付债券利息支出、应付短期融资券利息支出、次级债券利息支出等。

2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 9 月末，本公司利息净收入构成如下：

单位：元

项目	2019 年三季度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
利息收入				
融资融券利息收入	3,328,943,479.48	4,857,128,111.98	4,893,625,793.87	4,853,882,137.45
货币资金及结算备付金利息收入	3,416,027,175.41	3,867,373,801.46	不适用	-
存放金融同业利息收入	-	-	3,910,821,813.22	3,963,216,102.09
其中：自有资金存款利息收入	-	-	1,620,996,318.71	1,282,905,277.34
客户资金存款利息收入	-	-	2,289,825,494.51	2,680,310,824.75
买入返售利息收入	2,337,452,089.22	3,804,815,845.38	3,797,614,233.50	2,198,217,234.83
其中：约定式回购利息收入	3,744,556.31	20,328,927.04	46,707,450.09	61,886,909.06
股权质押回购利息收入	1,864,227,677.44	3,324,428,341.53	3,380,098,297.93	2,034,515,705.90
其他债权投资利息收入	816,555,251.16	854,755,027.59	不适用	-
拆出资金利息收入	2,766,134.55	109,412,753.71	141,531,592.32	146,089,918.95
其他	54,036,756.21	160,936,329.35	63,071,687.07	71,373,592.77
利息收入小计	9,955,780,886.03	13,654,421,869.47	12,806,665,119.98	11,232,778,986.09

利息支出				
应付债券利息支出	4,003,846,869.58	4,786,726,708.20	3,949,778,410.96	1,920,953,983.33
其中：次级债券利息支出	781,968,656.14	951,387,501.03	1,248,421,625.42	1,379,041,502.11
卖出回购利息支出	2,298,477,921.73	3,049,467,367.19	2,902,103,893.49	3,086,843,944.54
其中：报价回购利息支出	464,327,615.18	582,316,977.07	809,965,625.48	491,971,740.73
应付短期融资券利息支出	369,177,951.00	1,241,337,007.11	1,414,958,429.91	633,330,392.98
拆入资金利息支出	537,390,719.21	847,200,050.30	756,973,301.34	603,051,455.49
其中：转融通利息支出	32,224,654.45	10,563,503.17	68,616,203.19	76,066,204.59
短期借款利息支出	248,463,359.74	450,008,042.47	298,796,049.66	167,646,116.31
代理买卖证券款利息支出	393,489,634.86	339,557,578.07	-	-
客户保证金利息支出		-	337,663,503.77	420,485,767.17
长期借款利息支出	7,000,783.10	37,947,709.82	80,963,735.50	53,739,151.72
其他	312,068,895.63	479,768,433.80	660,825,595.62	619,533,240.32
利息支出小计	8,169,916,134.85	11,232,012,896.96	10,402,062,920.25	8,884,625,553.97
利息净收入	1,785,864,751.18	2,422,408,972.51	2,404,602,199.73	2,348,153,432.12

### ③投资收益

最近三年及一期，公司投资收益分别为 10,027,505,677.07 元、12,474,528,495.55 元、7,071,309,759.79 元和 12,416,788,915.12 元。2019 年前三季度，公司投资收益同比增加 260.83%，变化原因主要是处置金融工具收益增加。

### ④公允价值变动收益

最近三年及一期，本公司公允价值变动收益分别为-1,413,026,237.44 元及 842,716,446.33 元、1,706,194,764.90 元和-289,992,319.65 元，2019 年前三季度公允价值变动收益同比减少 32.65 亿元，变动主要原因是证券市场波动导致金融工具公允价值变动。

### ⑤政府补助

最近三年，计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）分别为 17,354.18 万元、27,542.36 万元、13,124.82 万元。2017 年公司政府补助较高主要是因为公司获得的专项扶持基金规模较大。

### ⑥营业外收入

最近三年及一期，本公司营业外收入分别为 196,522,445.37 元、162,456,193.09 元、471,939,756.89 元和 28,749,270.53 元。2019 年前三季度营业外收入同比减少 48.68%。

## （2）营业支出分析

公司营业支出主要包括税金及附加、业务及管理费、资产减值损失、其他资产减值损失、信用减值损失和其他业务成本。最近三年及一期，公司营业支出分别为 23,799,764,776.58 元、27,043,303,413.33 元、25,185,229,078.97 元和 18,328,412,042.62 元，占营业收入的比重分别为 62.63%、62.47%、67.66%和 55.92%。最近三年及一期本公司营业支出结构如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
税金及附加	20,981.93	0.64%	25,515.07	0.69%	25,603.51	0.59%	79,668.34	2.10%
业务及管理费	1,211,877.47	36.98%	1,530,753.66	41.13%	1,699,269.98	39.25%	1,697,207.04	44.66%
资产减值损失	不适用	0.00%	不适用	0.00%	172,076.00	3.97%	193,539.00	5.09%
其他资产减值损失	26,826.99	0.82%	2,380.49	0.06%	不适用	不适用	0.00	0.00%
信用减值损失	72,456.33	2.21%	218,677.32	5.88%	不适用	不适用	不适用	不适用
其他业务成本	500,698.48	15.28%	741,196.37	19.91%	807,380.85	18.65%	409,562.11	10.78%
营业支出合计	1,832,841.20	55.92%	2,518,522.91	67.66%	2,704,330.34	62.47%	2,379,976.48	62.63%
营业收入	3,277,389.95	100.00%	3,722,070.81	100.00%	4,329,163.41	100.00%	3,800,169.59	100.00%

### ①税金及附加

最近三年及一期，公司税金及附加分别为 79,668.34 万元、25,603.51 万元、25,515.07 万元和 20,981.93 万元，占营业收入的比重分别为 2.10%、0.59%、0.69%和 0.64%。税金及附加支出与营业收入相关度较高，税金及附加变化主要受到营业收入变化带来税金及附加计提基础变化的影响。

## ②业务及管理费

最近三年及一期，公司业务及管理费分别为 1,697,207.04 万元、1,699,269.98 万元、1,530,753.66 万元和 1,211,877.47 万元，占营业收入的比重分别为 44.66%、39.25%、41.13% 和 36.98%。

## （3）净利润分析

最近三年及一期，公司净利润分别为 1,098,114.01 万元、1,197,746.97 万元、987,642.79 万元和 1,085,313.78 万元。2019 年前三季度公司净利润水平同比上升 41.27%，主要系投资收益增加所致。

## （二）未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

### 1、未来业务发展目标

2019 年，公司将继续深入学习贯彻党的十九大精神，进一步把党的领导核心作用与公司治理有机结合，推动党建工作贯穿于经营管理全过程；进一步强化大客户战略，巩固公司国内领先优势；加强国际化战略顶层设计，推进实施一国一策；加强区域市场覆盖，进一步提升区域市场份额；以客户为中心，全面向财富管理转型；增强资产负债管理能力，提升资金收益率水平；加强合规管理与风险防范，做好不良资产处置工作；完善信息化建设，推进公司数字化转型。

### 2、盈利能力的可持续性分析

#### （1）公司所处行业的发展趋势及挑战

中国证券业协会对国内证券公司 2018 年度经营数据进行了统计。证券公司未经审计财务报表显示，国内 131 家证券公司当期实现营业收入人民币 2,662.87 亿元，各主营业务收入分别为代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）人民币 623.42 亿元、证券承销与保荐业务净收入人民币 258.46 亿元、财务顾问业务净收入人民币 111.50 亿元、投资咨询业务净收入人民币 31.52 亿元、资产管理业务净收入人民币 275.00 亿元、证券投资收益（含公允价值变动）人民币 800.27 亿元、利息净收入人民币 214.85 亿元，当期实现净利润人民币 666.20 亿元，106 家公司实现盈利。

2019 年前三季度，根据中国证券业协会统计，证券公司未经审计财务报表显示，131 家证券公司当期实现营业收入 2,611.95 亿元，各主营业务收入分别为代理买卖证券



业务净收入（含席位租赁）625.33 亿元、证券承销与保荐业务净收入 249.69 亿元、财务顾问业务净收入 68.14 亿元、投资咨询业务净收入 25.26 亿元、资产管理业务净收入 190.64 亿元、证券投资收益（含公允价值变动）878.71 亿元、利息净收入 347.38 亿元，当期实现净利润 931.05 亿元，119 家公司实现盈利。

据统计，截至 2019 年 9 月 30 日，131 家证券公司总资产为人民币 7.02 万亿元，净资产为人民币 1.99 万亿元，净资本为人民币 1.62 万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）人民币 1.28 万亿元，受托管理资金本金总额人民币 12.71 万亿元。

改革开放 40 年，中国资本市场从无到有、从小到大，已建成具有国际影响力、涵盖股票、债券和期货期权的多层次市场体系。中央经济工作会议指出，资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用，要通过深化改革，打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。科创板设立、试点注册制、系统重要性证券机构建设等改革新政频出，将不断增强资本市场开放性、包容性和竞争力。

#### 第一，监管新政对证券行业影响深远

一是监管新规将对证券公司经营产生重大影响。2018 年以来，监管部门继续贯彻依法监管、全面监管和从严监管的监管理念，先后颁布了投行内控指引、资产管理、债券交易、境外子公司管理规范等系列基础性监管新规，相关规则更加严密细致，对证券公司的经营管理产生了重大的影响。人民银行颁布了反洗钱系列新规，反洗钱监管日益严格，处罚力度加大。

二是首次将证券公司纳入系统重要性金融机构行列。监管机构完善对系统重要性金融机构的监管，首次将券商列为系统重要性金融机构，给予证券公司明确的市场和金融定位，肯定了证券公司尤其是大型综合化证券公司对实体经济和金融系统运行的重要作用，为打造国际一流投行提供了政策指引与支持。

三是注册制实施将更加考验证券公司的综合能力。中央全面深化改革委员会已通过设立上交所科创板并试点注册制总体实施方案，这是实施创新驱动发展战略、深化资本市场改革的重要举措。在注册制下，不再单纯以企业利润规模为发行标准，项目选择向前端延伸，市场定价分歧和销售难度加大。这对证券公司的产业研究能力、定价能力、机构销售能力、客户开发能力、整体协同能力等方面，提出了更高的要求。

#### 第二，证券行业竞争进一步加剧

一是行业对外开放加速，外资加快申请设立控股证券公司。瑞士联合银行集团、野村控股株式会社和摩根大通集团先后递交申请设立外商控股证券公司，其中瑞士联合银行集团已获证监会核准。同时，合资证券公司加快布局全牌照，积极拓展中国境内业务。外资证券公司将在海外客户、国内机构客户和高净值客户、人才方面产生强力争夺。

二是商业银行纷纷成立理财子公司，大资管领域的竞争格局将发生变化。截至 2018 年 12 月 31 日，已有 28 家商业银行宣布成立理财子公司，布局全方位的资管业务。商业银行在客户、渠道，特别是在财富管理方面优势明显，大资管竞争格局将被重塑。证券公司、基金公司、基金公司与银行理财之间的关系，将从过去的合作为主逐步发展为竞争与合作并存，证券公司在传统委外投资业务空间受到一定挤压的同时，还面临人才流失的压力。

三是行业集中度不断提升，头部证券公司间的竞争强度增加。证券行业资源、客户、利润向头部集中效应明显。大型证券公司纷纷采用增发、引入战投等方式扩充资本实力，积极创新，提升交易能力，推进海外战略，增强综合化服务能力。头部证券公司的同质化程度越来越高，在人才、客户和业务等方面的竞争更加激烈。

## （2）公司核心竞争力分析

2018 年，公司紧密围绕“践行国家战略、服务实体经济”的工作方针，有效推动各项业务发展，保持了较强的核心竞争力。其中，境内股权业务承销规模人民币 1,783 亿元，市场份额 14.75%，排名行业第一；债券业务承销规模人民币 7,659 亿元，市场份额 5.11%，排名同业第一；境内并购重组（中国证监会通道类业务）交易规模人民币 723 亿元，排名行业第二。境内代理股票基金交易总量人民币 11.05 万亿元（不含场内货币基金交易量），市场份额 6.09%，保持行业第二。资产管理规模人民币 1.34 万亿元，市场份额 10.40%，主动管理规模人民币 5,528 亿元，均排名行业第一。融资融券、股票质押、约定购回余额行业排名领先。互换、场外期权、结构化产品和收益凭证等合约规模人民币 1,200 亿元，保持市场第一。

## 五、本期债券发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2019 年 9 月 30 日；

2、假设本期债券的募集资金净额为 100 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；

3、假设本期债券募集资金净额 100 亿元计入 2019 年 9 月 30 日的合并资产负债表；

4、本期债券募集资金 100 亿元全部用于偿还债务融资工具及中国证监会认可的其他用途；

5、假设本期债券于 2019 年 9 月 30 日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对公司合并资产负债结构的影响如下表：

项目	2019/9/30	2019/9/30	模拟变动额
	(原报表)	(模拟报表)	
资产总计（亿元）	7,294.10	7,394.10	100
负债总计（亿元）	5,656.72	5,756.72	100
资产负债率（%）	72.91%	73.35%	0.44%

基于上述假设，本期债券发行对母公司资产负债结构的影响如下表：

项目	2019/9/30	2019/9/30	模拟变动额
	(原报表)	(模拟报表)	
资产总计（亿元）	5,314.04	5,414.04	100
负债总计（亿元）	4,023.85	4,123.85	100
资产负债率（%）	72.33%	72.91%	0.58%

注：资产总计和负债总计中，均不含代理买卖证券款。

## 六、发行人最近一期末有息债务分析

截至 2019 年 9 月 30 日，公司有息债务余额为 3,152.81 亿元，有息债务情况如下：短期借款 76.17 亿元，应付短期融资款 124.21 亿元，拆入资金 202.84 亿元，衍生金融负债 128.13 亿元，卖出回购金融资产款 1,244.92 亿元，长期借款 3.89 亿元，应付债券 1,372.65 亿元。

截至 2019 年 9 月 30 日，公司有息负债主要以一年以内到期的债务为主，且信用融资和抵质押融资规模占比较为均衡，有利于公司持续、稳定融资，优化债务结构。

## 七、或有事项、日后事项及其他重要事项

### （一）承诺及或有事项

截至 2019 年 6 月末，公司购买设备、工程及软件的资本性支出承诺 619,391,761.99 元。

### （二）日后事项

#### 1、筹划发行股份购买广州证券股份有限公司 100%股权

本公司第六届董事会第三十四次会议(2019 年 1 月 9 日召开)、第六届董事会第三十七次会议(2019 年 3 月 4 日召开), 2019 年第一次临时股东大会(2019 年 5 月 27 日召开), 先后审议通过了发行股份购买广州证券股份有限公司 100%股权的相关议题。本次交易方案为本公司拟向广州越秀金融控股集团股份有限公司及其全资子公司广州越秀金融控股集团有限公司发行股份购买广州证券股份有限公司 100%股份。

## 八、受限资产情况

截至 2019 年 6 月 30 日，本公司受限资产主要包括：货币资金、交易性金融资产、其他债权投资、无形资产和其他资产。受限资产总额 1,230.89 亿元，占 2019 年 6 月末净资产的 77.06%。其中受到限制的货币资金为 46.12 亿元；交易性金融资产中有承诺条件的金融资产为 884.87 亿元，存在限售期限的为 70.78 亿元；其他债权投资中有承诺条件的金融资产为 189.91 亿元；无形资产中受限资产原值 21.94 亿元，其他资产受限总额 17.27 亿元。

## 第七节本次募集资金运用

### 一、公司债券募集资金数额

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司第六届董事会第十一次会议审议通过，并经公司 2017 年度股东大会批准，公司向中国证监会申请面向合格投资者公开发行不超过人民币 150 亿元（含 150 亿元）的公司债券。本次募集资金不超过 100 亿元。

### 二、本次募集资金运用计划

本次募集资金扣除发行等相关费用后，全部用于补充公司营运资金。公司将根据实际业务需要灵活使用资金，主要用于发展资本中介型业务。

资金使用是金融机构业务开展的核心，也是公司相对其他券商的核心竞争优势之一。近年来，为保证经营业绩平稳增长，促进业务发展，保持和培育长期核心竞争力，公司大力发展资本中介型业务。融资融券、股票质押回购、股票收益互换、固定收益等业务规模位于行业前列，资本中介型业务也成为公司收入和利润的重要来源。

资本中介型业务风险可控，收益稳定，对于改善公司收入结构，提升综合盈利能力具有重要的意义。资本中介型业务是资金消耗型业务，需要相应的配套资金支持，因此公司存在较大的营运资金需求。为优化公司负债结构，满足各项业务对资金的需求，有必要合理的补充公司营运资金，以保证公司经营目标的顺利实施。

公司将根据发行完成后的债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和资金管理，确保募集资金的有效运用并控制相关财务风险。

### 三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

## 四、 募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

公司第六届董事会第二十二次会议及公司 2017 年度股东大会分别审议通过了《关于再次授权公司发行境内外公司债务融资工具的预案》和《关于再次授权公司发行境内外公司债务融资工具的议案》，授权公司经营管理层，根据有关法律法规及监管机构的意见和建议、公司资金需求情况和市场情况，从维护公司利益最大化的原则出发，决定境内外公司债务融资工具的发行。

募集资金使用计划的决策、资金用途调整等需经获授权的公司经营管理层审批同意，方可更改。

## 五、 募集资金运用对发行人财务状况的影响

### （一）有利于优化公司债务结构，降低财务风险

目前公司债务融资工具主要包括拆借、回购、短期融资券、公司债券、次级债券等。本期发行公司债券将提升公司中长期负债比例，优化公司的负债结构，有利于公司中长期资金需求的配置和战略目标的稳步实施。

### （二）有利于提高财务杠杆比率和公司盈利水平

近年来公司资本中介型业务快速发展，对公司资金实力提出较高要求，本次公司债券发行将增加资金来源，在保持合理的公司资产负债率水平下将进一步提升公司财务杠杆比率，有助于提高公司的盈利能力。

### （三）有利于降低公司流动性风险

公司各业务发展需要大量资金，通过拆借、回购和短期融资券等方式融入短期资金支持中长期业务面临一定的流动性风险。因此公司发行中长期债券，可以降低流动性风险，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

综上所述，本期债券募集资金将全部用于补充营运资金。公司发行中长期债券有利于优化债务结构和降低流动性风险，同时在合理的资产负债率水平下提高财务杠杆比率，从而提升公司盈利水平。

## 六、前次发行公司债券募集资金使用情况

发行人前次公开发行的公司债券包括中信证券股份有限公司 2013 年公司债券(第一期)、中信证券股份有限公司 2013 年公司债券(第二期)、中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2015 年公司债券、中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2016 年公司债券（第一期）、中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（第一期）、中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（第二期）、中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券(第一期)。根据《公司债券发行与交易管理办法》等相关规定，结合公司财务状况及资金需求，公司 2013 年向中国证监会申请面向合格投资者公开发行人民币 200 亿元的公司债券，2015 年向中国证监会申请面向合格投资者公开发行人民币 80 亿元的公司债券、2016 年申请面向合格投资者公开发行人民币 270 亿元的公司债券，2017 年申请面向合格投资者公开发行人民币 65 亿元的公司债券，2018 年申请面向合格投资者公开发行人民币 60 亿元的公司债券。

根据前次募集说明书，前次募集资金扣除发行等相关费用后，拟全部用于补充公司营运资金。截至本募集说明书签署日，前次募集资金已使用完毕，全部用于发展资本中介型业务和创新型业务，与募集说明书约定一致。

## 七、募集资金运用的专项账户管理安排

公司将按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立本次公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转及兑息、兑付资金的归集和管理。

## 第八节债券持有人会议

债券持有人认购、交易、受让、继承、承继或以其他合法方式取得本次公司债券之行为视为同意并接受本公司制定的债券持有人会议规则，受债券持有人会议规则之约束。

本节仅列示了本期债券之《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》全文。

### 一、债券持有人行使权利的形式

《债券持有人会议规则》所规定债券持有人会议职权范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和募集说明书的规定行使权利，维护自身利益。

### 二、债券持有人会议决议的适用性

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对全体债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，持有无表决权的本期债券之债券持有人以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人，下同）均有同等效力和约束力。

### 三、《债券持有人会议规则》的主要内容

#### （一）总则

第一条 为规范中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第二期）之债券持有人（以下简称“债券持有人”）会议的组织行为，界定债券持有人会议的职权、义务，保障债券持有人的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国合同法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则（2018 年修订）》等相关法律法规及其他规范性文件的规定，制订本债券持有人会议规则。



第二条 本规则项下公司债券系指中信证券股份有限公司（简称“发行人”）经中国证券监督管理委员会（以下称“中国证监会”）核准发行的中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第二期）（简称“本次债券”）；本次债券的受托管理人为海通证券股份有限公司（以下简称“受托管理人”）；债券持有人为通过认购、购买或其他合法方式取得并在有关登记托管机构的托管名册或者合格证券账户上登记持有本次债券的投资者。

第三条 债券持有人会议由全体债券持有人依据本规则组成，债券持有人会议依据本规则规定的程序召集和召开，并对本规则规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。

第四条 债券持有人为通过认购、购买或以其他合法方式取得本次债券的债券持有人。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券之行为视为同意并接受本规则，受本规则之约束。

第五条 债券持有人会议根据本规则审议通过的决议，对全体债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，持有无表决权的本次债券之债券持有人以及在相关决议通过后受让取得本次债券的持有人）均有同等效力和约束力。

第六条 本规则所规定债券持有人会议职权范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和《中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第二期）募集说明书》（简称“《募集说明书》”）的规定行使权利，维护自身利益。但债券持有人单独行使债权及担保权利，不得与债券持有人会议通过的决议相抵触。

第七条 除非本规则另有定义，本规则中使用的已在《募集说明书》中定义的词语，应具有相同的含义。

## （二）债券持有人会议的权限范围

第八条 债券持有人会议有权就下列事项进行审议并作出决议：

1、变更本次债券《募集说明书》约定的方案，但债券持有人会议不得作出决议同意发行人不支付本次债券本息、取消《募集说明书》中的回售或赎回条款；

2、修改本规则；

3、决定变更本次债券受托管理人或《受托管理协议》的主要内容；

4、发行人未能按期、足额支付本次债券利息和/或本金时，决定采取何种措施维护债券持有人权益，决定委托债券受托管理人通过诉讼等程序强制发行人和担保人偿还本次债券本息，决定委托债券受托管理人参与发行人的整顿、和解、重组或者破产的法律程序；

5、当发生影响发行人偿债能力或本次债券价格的重大风险事项或发行人预计或确定不能在还本付息日前支付全部本息时，决定委托债券受托管理人以及督促发行人、担保人制定本次债券信用风险化解和处置预案并落实相关信用风险管理措施、违约处置措施。

6、当发行人、担保人、出质股权/股票的所在公司发生减资、合并、分立、被接管、歇业、解散或者申请破产等对本次债券持有人产生重大影响的主体变更事项时，对本次债券持有人享有权利的行使，以及采取的偿债保障措施作出决议；

7、应发行人提议或发生影响担保人履行担保责任能力的重大变化情形时，变更本次债券的担保人或者担保方式；

8、当发生包括但不限于如下对本次债券持有人权益有重大影响的事项时，对债券持有人依法享有的权利行使及处理方案作出决议：

- (1) 发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- (2) 债券信用评级发生变化；
- (3) 发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- (4) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- (5) 发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- (6) 发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- (7) 发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- (8) 发行人作出减资、合并、分立、解散、申请破产的决定；
- (9) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚、行政监管措施或自

律组织纪律处分；

（10）发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；

（11）发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

（九）发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性时，决定需要依法采取行动；

（十）发行人提出债务重组方案时，对债务重组方案提出建议并作出是否同意的决议；

（十一）增信机构、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响，需要决定或授权采取相应措施；

（十二）根据法律、行政法规、中国证监会、本次债券上市交易场所及本规则规定的其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

### （三）债券持有人会议的召集

第九条 在本次债券存续期间内，发生下列情形之一的，应召开债券持有人会议：

- 1、拟变更债券募集说明书的重要约定；
- 2、拟修改债券持有人会议规则；
- 3、拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；
- 4、发行人已经或预计不能按期支付本息，需要决定或授权采取相应措施；
- 5、发行人因减资、合并、分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或授权采取相应措施；
- 6、发行人提出重大债务重组方案等可能导致偿债能力发生重大不利变化的事项，需要决定或授权采取相应措施；
- 7、发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要决定或授权采取相应措施；
- 8、增信机构、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响，需要决定或授权采取相应措施；

9、发行人、单独或者合计持有每期债券总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；

10、债券募集说明书约定的其他应当召开债券持有人会议的情形；

11、发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

前款规定的情形对债券持有人权益保护不会产生不利影响的，受托管理人可以按照相关规定或债券持有人会议规则的约定简化债券持有人会议召集程序或决议方式，但应当及时披露相关决议公告。

第十条 在本次债券中本期债券存续期间内，当出现本规则第九条规定的情形时，发行人应当立即或不迟于发行人知悉相关事件之日起 2 个交易日内向受托管理人书面提议召开债券持有人会议，受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个交易日内向提议人回复是否召集债券持有人会议。同意召集会议的，受托管理人应于书面回复日起【15】个交易日内召开会议，提议人同意延期召开的除外，并以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

受托管理人不同意召集会议或者应当召集而未召集债券持有人会议的，发行人、单独或合并持有本次债券中本期未偿还债券本金总额 10% 以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议，并以公告方式发出召开债券持有人会议的通知，受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助。

第十一条 会议召集人应依法、及时发出召开债券持有人会议的通知，及时组织、召开债券持有人会议。

受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，受托管理人是债券持有人会议召集人。

单独持有本次债券中本期未偿还债券本金总额 10% 以上的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为召集人。合并持有本次债券中本期未偿还债券本金总额 10% 以上的多个债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举的 1 名债券持有人为召集人。

发行人根据第十条规定发出召开债券持有人会议通知的，发行人为召集人。

第十二条 债券持有人会议召集人应至少在会议召开前【10】个交易日在相关媒体上公告债券持有人会议通知；但召集人认为需要紧急召集持有人会议以有利于持有人权

益保护的，或经代表本次债券中本期未偿还债券本金总额【三分之二】以上表决权的债券持有人和/或代理人同意，会议通知公告的日期可以不受上述【10】个交易日期限的约束。

债券持有人会议的通知应包括以下内容：

1、债券发行情况；

2、召集人、会务负责人姓名及联系方式；

3、会议时间和地点；

4、会议召开形式。债券持有人会议可以采用现场、非现场或者两者相结合的形式；会议以网络、通讯投票方式进行的，召集人应披露网络或通讯投票办法、计票原则、投票方式、计票方式等信息；

5、会议拟审议议案；

6、会议议事程序：包括债券持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；

7、债权登记日：应当为债券持有人会议召开日前的第 1 个交易日；

8、提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债券持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；

9、委托事项。债券持有人委托参会的，参会人员应当出具授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

召集人可以就公告的会议通知以公告方式发出补充通知，但补充通知应在债券持有人会议债权登记日前发出，并且不得因此而变更债券持有人会议的债权登记日。债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

第十三条 债券持有人会议的债权登记日为债券持有人会议召开日期之前的第 1 个交易日。债权登记日收市时在中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的本次债券中本期未偿还债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的债券持有人。

第十四条 召开债券持有人会议的地点原则上应在发行人的公司所在地所在城市

或受托管理人住所地所在城市。会议场所由发行人提供或由债券持有人会议召集人提供（发行人承担合理的场地费用，若有）。

#### （四）议案、委托及授权事项

第十五条 提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草、沟通协调。所有会议拟审议议案的内容应符合法律、法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

第十六条 单独或合并持有本次债券中本期未偿还债券本金总额 10% 以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前第 7 个交易日，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案后，于债券持有人会议债权登记日前在相关媒体上发出债券持有人会议补充通知，并公告临时提案内容。债券持有人会议通知（包括修改议案或增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合本规则第十六条内容要求的提案不得进行表决并作出决议。

第十七条 所有会议拟审议议案应当最晚于债权登记日前公告。议案未按规定公告的，不得提交该次债券持有人会议审议。

第十八条 债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并在授权范围内行使表决权。受托管理人和发行人应当出席债券持有人会议，但无表决权（受托管理人亦为债券持有人者除外）。

第十九条 债券持有人本人出席会议的，应按照召集人公告的会议通知进行参会登记，并提交本人身份证明文件和持有本次债券中本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应提交本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本次债券中本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。委托代理人出席会议的，代理人应提交本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的投票代理委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本次债券中本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

第二十条 债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的投票代理委托书应当载明下列内容：

- 1、代理人的姓名；

- 2、代理人的权限，是否具有表决权；
- 3、分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；
- 4、投票代理委托书签发日期和有效期限；
- 5、个人委托人签字或机构委托人盖章并由其法定代表人签字。

第二十一条 投票代理委托书应当注明如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。

第二十二条 债券受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代为出席债券持有人会议，并代为行使表决权。

征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代为出席债券持有人会议并代为行使表决权的，应当取得债券持有人出具的委托书。

#### （五）债券持有人会议的召开

第二十三条 债券持有人会议以现场会议形式召开，也可以采取通讯等其他有利于债券持有人参加会议的方式召开。债券持有人会议需经代表本次债券中本期未偿还债券总额且有表决权的50%以上的债券持有人（或债券持有人代理人）出席方可召开。

第二十四条 债券持有人会议应当由律师见证，见证律师应对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

第二十五条 债券持有人会议应由受托管理人代表担任会议主席并主持。如受托管理人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举1名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后1小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本次债券中本期未偿还债券本金总额最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

第二十六条 债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

第二十七条 会议主席有权经债券持有人会议同意后决定休会及改变会议地点。若经债券持有人会议指令，会议主席应当决定修改及改变会议地点。延期会议上不得对

在原先正常召集的会议上未批准的事项再次作出决议。

## （六）表决、决议及会议记录

第二十八条 向债券持有人会议提交的每一议案应由出席会议的债券持有人或其代理人投票表决。债券持有人或其代理人拥有的表决权与其持有的债券张数一致，即每1张债券（面值为人民币100元）拥有1票表决权。

第二十九条 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止或不能作出决议外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

债券持有人会议对拟审议事项进行表决时，应由监票人负责计票、监票，律师负责见证表决过程。

第三十条 债券持有人会议采取记名方式投票表决。

债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票或出席债券持有人会议但未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持有表决权的本次债券中本期债券张数对应的表决结果应计为“弃权”。

债券持有人会议可通过投票表决方式决定以后召开的债券持有人会议投票表决方式。

第三十一条 除法律法规另有规定外，在债券持有人会议登记在册本次债券中本期债券持有人均有权出席或委派代表出席债券持有人会议，并行使表决权。

下列机构可出席债券持有人会议，并在会议上可以发表意见，但没有表决权；下列机构为债券持有人的，其代表的本次债券中本期债券张数不计入有表决权的本次债券中本期债券张数总数：

- 1、发行人或债券持有人为发行人关联方；



- 2、债券持有人为本期债券担保人或其关联方；
- 3、债券持有人为本期债券出质股权/股票的所在公司或其关联方；
- 4、债券持有人为本期债券抵/质押资产拥有者或其关联方；

5、债券持有人持有的本次债券中的本期债券属于如下情形之一：（a）已届本金兑付日，兑付资金已由发行人向兑付代理人支付并且已经可以向债券持有人进行本息兑付的债券。兑付资金包括每期债券截至本金兑付日的根据每期债券条款应支付的全部利息和本金；（b）不具备有效请求权的债券。

第三十二条 每次债券持有人会议之监票人为两人，负责债券持有人会议计票和监票。现场会议的监票人由会议主持人从参与会议的债券持有人中推举，监票人代表当场公布表决结果；非现场会议监票人由召集人委派。与拟审议事项有关联关系的债券持有人及其代理人，或与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

第三十三条 现场召开债券持有人会议的，会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。以非现场方式召开持有人会议的，或以现场和非现场方式相结合方式召开持有人会议的，表决结果以会议决议公告为准。

第三十四条 现场召开债券持有人会议的，会议主席如果对提交表决的决议结果有任何疑问，可以对所投票数进行点算；如果会议主席未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主席宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主席应当即时点票。

第三十五条 债券持有人会议作出的决议，须经超过持有每期债券未偿还债券总额且有表决权的50%的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方可生效。但对于免除或减少发行人在本次债券项下的义务或本次债券担保人对本次债券的保证义务的决议以及变更本规则的决议（债券持有人会议权限内），须经债券持有人（或债券持有人代理人）所持表决权三分之二以上（包括三分之二）通过才能生效。

第三十六条 债券持有人会议决议自作出之日起生效，但其中涉及须经相关主管部门批准的事项，经相关主管部门批准后方能生效。

第三十七条 债券持有人会议的有效决议对本次债券中本期债券的全体债券持

有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或放弃投票权、无表决权的债券持有人，以及在决议通过后受让债券的持有人）均具有同等的效力和约束力。债券持有人单独行使债权及担保权利，不得与债券持有人会议通过的有效决议相抵触。

第三十八条 债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后次一交易日将决议于相关媒体上公告。公告中应列明出席会议的债券持有人和代理人人数、出席会议的债券持有人和代理人所代表的有表决权的本次债券中本期债券的张数及占有表决权的本期债券总张数的比例、表决方式、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的内容。

第三十九条 债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容：

1、出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的本次债券中本期未偿还债券张数；

2、出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的本次债券中本期未偿还债券本金总额，占发行人本次债券中本期未偿还债券本金总额的比例；

3、召开会议的日期、具体时间、地点；

4、会议主席姓名、会议议程；

5、召集人及监票人；

6、各债券持有人（或债券持有人代理人）对每个审议事项的发言要点；

7、每一表决事项的表决结果；

8、债券持有人（或债券持有人代理人）的质询意见、建议及发行人代表的答复或说明等内容；

9、法律、行政法规和规范性文件以及债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

第四十条 债券持有人会议记录会议召集人代表和见证律师签名，连同表决票、出席会议人员的名册、代理人的代理委托书、律师出具的法律意见书等会议文件一并由受托管理人保管，保管期限至每期债券存续期限届满2年之日止。法律、行政法规和中国证监会行政规章或规范性文件对前述保管期限另有规定的从其规定。受托管理人保管期限届满后，应当根据发行人的要求将上述资料移交发行人。

第四十一条 召集人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要的措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止本次会议，并将上述情况及时公告。

#### （七）附则

第四十二条 受托管理人应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

第四十三条 除涉及发行人商业秘密或受适用法律和信息披露规定的限制外，出席会议的发行人代表应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

第四十四条 本规则项下的公告方式为：在交易所网站或以交易所认可的其他方式予以披露。

第四十五条 对债券持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议又无法协商解决的，可向受托管理人住所所在地有管辖权的人民法院提起诉讼。

第四十六条 当本规则与国家法律、法规和规范性文件的有关规定存在任何不一致、冲突或抵触时，受托管理人应根据本规则的规定，召开债券持有人会议，对本规则进行修改、修订或补充。除此之外，本规则不得变更。

第四十七条 本规则所称“以上”、“以内”、“之内”或“内”均含本数。

第四十八条 本规则由发行人及受托管理人共同制订，自双方加盖公章之日起成立，并在首期债券发行截止日生效。投资者认购本次债券，视为同意本规则有关约定。

## 第九节 债券受托管理人

凡通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本次债券的投资者均视为同意《债券受托管理协议》；且认可《债券受托管理协议》双方依据《债券受托管理协议》之约定而享有的各项权利及所需承担的各项义务；且接受《债券受托管理协议》相关约定之约束。

本节仅列示了本次债券之《债券受托管理协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》全文。

### 一、债券受托管理人

根据发行人与海通证券签署的《中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第二期）受托管理协议》，海通证券受聘担任本次债券的债券受托管理人。

本次债券受托管理人的联系方式如下：

债券受托管理人：海通证券股份有限公司

地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

电话：010-57061508

传真：010-88027190

联系人：张海梅

### 二、《债券受托管理协议》主要内容

#### （一）债券受托管理人的权利与义务

1、债券受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及本协议的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书及本协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

2、债券受托管理人应当持续关注发行人的资信状况、担保物状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

- （1）就本协议第 3.4 条约定的情形，列席发行人的内部有权机构的决策会议；
- （2）每年一次查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；
- （3）调取发行人银行征信记录；
- （4）对发行人进行现场检查；
- （5）约见发行人进行谈话。

3、债券受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本次债券存续期内，债券受托管理人应当每个计息年度一次检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。债券受托管理人有权要求发行人及时向其提供相关文件资料并就有关事项作出说明。

债券受托管理人应当在募集资金到位后一个月内与发行人以及存放募集资金的银行订立监管协议。

4、债券受托管理人应当督促发行人在募集说明书中披露本协议、债券持有人会议规则的主要内容，并应当通过中国证监会或上海/深圳证券交易所指定的媒体，向债券持有人披露受托管理事务报告、本次债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

5、债券受托管理人应当每年一次对发行人进行回访，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，出具受托管理事务报告。

6、出现本协议第 3.4 条情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内，债券受托管理人应当问询发行人，要求发行人解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

7、债券受托管理人应当根据法律、法规和规则、本协议及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

8、债券受托管理人应当在债券存续期内持续督导发行人履行信息披露义务。债券

受托管理人应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与本次债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本次债券本息偿付的影响，并按照本协议的约定报告债券持有人。

9、债券受托管理人预计发行人不能偿还债务时，应当要求发行人追加担保，督促发行人履行本协议第 3.8 条约定的偿债保障措施，或者可以依法申请法定机关采取财产保全措施。

发行人应承担因追加担保或采取财产保全（包括但不限于由债券受托管理人申请的财产保全）而发生的一切费用（包括债券受托管理人因此而产生的任何费用）。相关费用的支付方式可由债券受托管理人召集债券持有人会议协商解决，如情况紧急或从最大化债券持有人利益的角度下，债券受托管理人有权决定是否先行代发行人垫付财产保全费用，如其决定垫付，发行人应根据债券受托管理人的要求及时向其偿付该等费用。

10、本次债券出现违约情形或风险的，或者发行人信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，债券受托管理人应当及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并勤勉尽责、及时有效地采取相关措施，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他相关方进行谈判，督促发行人、增信机构和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施，要求发行人追加担保，并可接受全部或者部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人依法申请法定机关采取财产保全措施、提起民事诉讼、申请仲裁、参与重组或者破产的法律程序等。

11、本期债券存续期内，债券受托管理人应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。

债券受托管理人有权聘请律师等专业人士协助债券受托管理人处理上述谈判或者诉讼事务，为执行债券持有人会议决议而发生的律师费等费用之承担按照本协议第 4.20 条的规定执行。在债券持有人会议决定针对发行人提起诉讼的情况下，债券受托管理人代表全体债券持有人提起诉讼，诉讼结果由全体债券持有人承担。

12、发行人为本期债券设定担保的，债券受托管理人应当在本期债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

13、发行人不能偿还债务时，债券受托管理人应当督促发行人、增信机构和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施，并可以接受全部或部分债券持有人的委托，

以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序。

14、债券受托管理人对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

15、债券受托管理人为履行受托管理职责，有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息、专项账户中募集资金的存储与划转情况。

16、债券受托管理人应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于本协议、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债券到期之日或本息全部清偿后五年。

17、对于债券受托管理人因依赖其合理认为是真实且经发行人签署的任何通知、指示、同意、证书、书面陈述、声明或者其他文书或文件而采取的任何作为、不作为或遭受的任何损失、债券受托管理人应得到保护且不对此承担责任。

18、除上述各项外，债券受托管理人还应当履行以下职责：

（1）债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；

（2）募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

19、在本次债券存续期内，债券受托管理人不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

债券受托管理人在履行本协议项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

20、发行人无需向受托管理人支付报酬。

## （二）发行人的权利和义务

1、发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本次债券的利息和本金。

2、发行人应当为本次债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定。发行人应当在募集资金到位后一个月内与受托管理人以及存放募集资金的银行订立监管协议。

3、本次债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

4、本次债券存续期内，发生以下任何事项，发行人应当在 3 个工作日内书面通知债券受托管理人，并根据债券受托管理人要求持续书面通知事件进展和结果：

- （1）发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- （2）债券信用评级发生变化；
- （3）发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- （4）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- （5）发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- （6）发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- （7）发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- （8）发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- （9）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项，受到重大行政处罚、行政监管措施或自律组织纪律处分；
- （10）保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- （11）发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；
- （12）发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；
- （13）发行人拟变更募集说明书的约定；
- （14）发行人不能按期支付本息；
- （15）发行人实际控制人、控股股东、三分之一以上的董事、三分之二以上的监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；
- （16）发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；



(17) 发行人提出债务重组方案的；

(18) 发行人出售、转让主要资产或发生重大资产重组；

(19) 本次债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；

(20) 发行人及其主要子公司涉及根据法律法规或监管规定需要说明的市场传闻；

(21) 发行人的偿债能力、信用状况、经营与财务状况发生重大变化，发行人遭遇自然灾害、发生生产安全事故，可能影响如期偿还本期债券本息的或其他偿债保障措施发生重大变化；

(22) 发行人聘请的会计师事务所发生变更的，发行人为发行的公司债券聘请的债券受托管理人、资信评级机构发生变更的；

(23) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项；

(24) 发生其他按照《公司债券临时信息披露格式指引》中要求对外公告的事项。

就上述事件通知债券受托管理人同时，发行人就该等事项是否影响本次债券本息安全向债券受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

5、发行人应当配合并通过合理方式促使其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、承销机构、增信机构及其他专业机构配合受托管理人履行受托管理职责，积极提供受托管理所需的资料、信息和相关情况，维护债券持有人合法权益。

6、发行人应当协助债券受托管理人在债券持有人会议召开前取得债权登记日的本期债券持有人名册，并承担相应费用。

7、发行人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下债券发行人应当履行的各项职责和义务。

8、预计不能偿还债务或担保资产发生重大不利变化时，发行人应当按照受托管理人要求追加担保，并履行本协议约定的其他偿债保障措施，并可以配合受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施。

其他偿债保障措施包括但不限于：

(1) 不向股东分配利润；

(2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

(3) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

(4) 主要责任人不得调离。

发行人应承担因追加担保、履行上述偿债保障措施或采取财产保全（包括提供财产保全担保）而发生的一切费用（包括受托管理人因此而产生的任何费用）。

9、发行人无法按时偿付本期债券本息时，应依据本协议的相关规定召开债券持有人会议，并根据会议形成的决定采取后续偿债措施，并及时通知债券持有人。

后续偿债措施可以包括但不限于：

(1) 部分偿付及其安排；

(2) 全部偿付措施及其实现期限；

(3) 由增信机构或者其他机构代为偿付的安排；

(4) 重组或者破产的安排。

发行人发生无法按时偿付本期债券本息的情形时，应当根据债券受托管理人的要求追加担保，或由债券受托管理人依法申请法定机关采取财产保全措施。发行人应承担因追加担保、履行上述后续偿债措施或采取财产保全（包括提供财产保全担保）而发生的一切费用（包括受托管理人因此而产生的任何费用）。

10、发行人应对债券受托管理人履行本协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。发行人应指定专人负责与本期债券相关的事务，并确保与债券受托管理人能够有效沟通。

11、受托管理人变更时，发行人应当配合债券受托管理人及新任受托管理人完成债券受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行本协议项下应当向债券受托管理人履行的各项义务。

12、在本期债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易/挂牌转让。如果本期债券停牌，发行人应当至少每个月披露一次未能复牌的原因、相关事件的进展情况以及对发行人偿债能力的影响等。

13、发行人应当根据本协议第 4.20 条的规定向债券受托管理人支付本期债券受托管理报酬和债券受托管理人履行受托管理人职责产生的额外费用。

14、发行人应当履行本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。8、发行人无法按时偿付本次债券本息时，应根据债券持有人会议形成的决定采取补救措施或者依法申请法定机关采取财产保全措施等行动。

### （三）受托管理事务报告

1、受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

2、债券受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

- （1）债券受托管理人履行职责情况；
- （2）发行人的经营与财务状况；
- （3）发行人募集资金使用及专项账户运作情况；
- （4）内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；
- （5）发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况；
- （6）发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况；
- （7）债券持有人会议召开的情况；
- （8）发生本协议第 3.4 条所列情形的，说明基本情况及处理结果；
- （9）对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

3、公司债券存续期内，出现债券受托管理人与发行人发生利益冲突、发行人募集资金使用情况和募集说明书不一致的情形，或出现第 3.4 条所列情形且对债券持有人权益有重大影响的，债券受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个交易日内向市场公告临时受托管理事务报告，说明该重大事项的具体情况、对债券偿付可能产生的影响、受托管理人已采取或者拟采取的应对措施等。

4、为出具受托管理事务报告之目的，发行人应及时、准确、完整的提供债券受托管理人所需的相关信息、文件。发行人应保证其提供的的相关信息、文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

#### （四）利益冲突的风险防范机制

##### 1、可能存在的利益冲突情形

（1）债券受托管理人通过本人或代理人，在全球广泛涉及投资银行活动（包括投资顾问、财务顾问、资产管理、研究、证券发行、交易和经纪），因此债券受托管理人在本协议项下的职责与其它业务协议下的职责可能会产生利益冲突。

（2）债券受托管理人其他业务部门或关联方可以在任何时候（i）向任何其他客户提供服务；（ii）从事与发行人或与发行人属同一集团的任何成员有关的任何交易；或（iii）为与其利益可能与发行人或与发行人属同一集团的其他成员的利益相对立的人（“第三方”）的相关事宜行事，并可为自身利益保留任何相关的报酬或利润。为第三方提供服务、执行交易或为第三方行事的受托管理人及其雇员使用发行人的保密信息或本次债券相关的保密信息来为第三方提供服务、执行交易或为第三方行事，可能会产生利益冲突。

##### 2、相关风险防范

债券受托管理人已根据监管要求建立完善的内部信息隔离和防火墙制度，保证：（i）债券受托管理人承担本协议职责的雇员不受冲突利益的影响；（ii）债券受托管理人承担本协议职责的雇员持有的保密信息不会披露给与本协议无关的任何其他人；（iii）相关保密信息不被债券受托管理人用于本协议之外的其他目的；（iv）防止与本协议有关的敏感信息不适当流动，对潜在的利益冲突进行有效管理。

3、债券受托管理人不得为本次债券提供担保，且债券受托管理人承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

4、发行人或债券受托管理人任何一方如违反本协议下的利益冲突防范机制，违约一方应承担本协议下相应的违约责任。

#### （五）受托管理人的变更

1、在本次债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

- （1）债券受托管理人未能持续履行本协议约定的受托管理人职责；
- （2）债券受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；
- （3）债券受托管理人提出书面辞职；

(4) 债券受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本次债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

2、债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘债券受托管理人的，自债券持有人会议批准并且发行人与新受托管理人签署相关协议之日起，新任受托管理人继承债券受托管理人在法律、法规和规则及本协议项下的权利和义务，本协议终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向协会报告。

3、债券受托管理人应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

4、债券受托管理人在本协议中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除债券受托管理人在本协议生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

## **(六) 陈述与保证**

1、发行人保证以下陈述在本协议签订之日均属真实和准确：

(1) 发行人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的公司制法人；

(2) 发行人签署和履行本协议已经得到发行人内部必要的授权，并且没有违反适用于发行人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反发行人的公司章程以及发行人与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

2、债券受托管理人保证以下陈述在本协议签订之日均属真实和准确：

(1) 债券受托管理人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的证券公司；

(2) 债券受托管理人具备担任本次债券受托管理人的资格，且就债券受托管理人所知，并不存在任何情形导致或者可能导致债券受托管理人丧失该资格；

(3) 债券受托管理人签署和履行本协议已经得到债券受托管理人内部必要的授权，并且没有违反适用于债券受托管理人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反债券受托管理人的公司章程以及债券受托管理人与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

## （七）不可抗力

1、不可抗力事件是指双方在签署本协议时不能预见、不能避免且不能克服的自然事件和社会事件。主张发生不可抗力事件的一方应当及时以书面方式通知其他方，并提供发生该不可抗力事件的证明。主张发生不可抗力事件的一方还必须尽一切合理的努力减轻该不可抗力事件所造成的不利影响。

2、在发生不可抗力事件的情况下，双方应当立即协商以寻找适当的解决方案，并应当尽一切合理的努力尽量减轻该不可抗力事件所造成的损失。如果该不可抗力事件导致本协议的目标无法实现，则本协议提前终止。

## （八）违约责任

1、本协议任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及本协议的规定追究违约方的违约责任。

2、违约责任。若发行人因其过失、恶意、故意不当行为或违反本协议的任何行为（包括不作为）导致受托管理人及/或其董事、工作人员、雇员和代理人产生任何诉讼、权利要求、损害、债务、判决、损失、成本、支出和费用（包括合理的律师费用），发行人应负责赔偿并采取一切可能的措施将上述损失控制在最小范围内。如发行人发生主体变更的情形，则发行人在本款下的义务在后由发行人权利义务的承继人承担。

若受托管理人因其过失、恶意、故意不当行为或违反本协议的任何行为（包括不作为）导致发行人及/或其董事、工作人员、雇员和代理人产生任何诉讼、权利要求、损害、债务、判决、损失、成本、支出和费用（包括合理的律师费用），受托管理人应负责赔偿并采取一切可能的措施将上述损失控制在最小范围内。如受托管理人发生主体变更的情形，则受托管理人在本款下的义务由受托管理人权利义务的承继人承担。

## （九）法律适用和争议解决

1、本协议适用于中国法律并依其解释。

2、本协议项下所产生的或与本协议有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，任何一方有权向受托管理人住所所在地有管辖权的法院提起诉讼。

3、当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有

权继续行使本协议项下的其他权利，并应履行本协议项下的其他义务。

#### （十）协议的生效、变更及终止

1、本协议于双方的法定代表人或者其授权代表签字并加盖双方单位公章后，并自本次债券的发行首日生效。

2、除非法律、法规和规则另有规定，本协议的任何变更，均应当由双方协商一致订立书面补充协议后生效。本协议于本次债券发行完成后的变更，如涉及债券持有人权利、义务的，应当事先经债券持有人会议同意。任何补充协议均为本协议之不可分割的组成部分，与本协议具有同等效力。

3、本协议在以下情形下终止：

（1）本次债券的本金及利息已经由发行人足额支付给全体债券持有人或该等义务已被债券持有人豁免；

（2）发行人被人民法院宣告破产后依法注销，且并无其他主体承继发行人还本付息及依据本协议应承担的各项权利义务；

（3）发行人发生解散事由、经依法清算后注销，且并无其他主体承继发行人还本付息及依据本协议应承担的各项权利义务；

（4）经债券持有人会议审议通过，发行人与受托管理人签订新的债券受托管理协议以替代本协议；

（5）经债券持有人会议审议通过，发行人聘请新的受托管理人并与新受托管理人签订新的债券受托管理协议；

（6）发生相关法律法规规定本协议终止的其他情形。

## 第十节其他重要事项

### 一、发行人的对外担保情况

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人不存在对外担保情况。

### 二、资产抵押和质押情况

截至 2019 年 6 月 30 日，本公司受限资产主要包括：货币资金、交易性金融资产、其他债权投资、无形资产和其他资产。受限资产总额 1,230.89 亿元。其中受到限制的货币资金为 46.12 亿元；交易性金融资产中有承诺条件的金融资产为 884.87 亿元，存在限售期限的为 70.78 亿元；其他债权投资中有承诺条件的金融资产为 189.91 亿元；无形资产中受限资产原值 21.94 亿元，其他资产受限总额 17.27 亿元。

发行人不存在其他的固定资产抵押、质押和其他权利限制安排的情况。

### 三、发行人的未决诉讼或仲裁

报告期内，本集团不存在涉案金额超过人民币 1,000 万元并且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上的重大诉讼、仲裁事项。不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁、担保等事项。

### 四、其他重要事项

2018 年 12 月 25 日，公司公告了拟发行股份购买剥离广州期货股份有限公司 99.03% 股份和金鹰基金管理有限公司 24.01% 股权后的广州证券股份有限公司 100% 股权事项，交易对方为广州越秀金融控股集团股份有限公司及其全资子公司广州越秀金融控股集团有限公司。2019 年 5 月 27 日，公司召开 2019 年第一次临时股东大会，审议通过了关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案等相关议案。2019 年 12 月 26 日，公司公告已收到中国证监会出具的核准批复。公司收到中国证监会的核准文件后积极开展标的资产交割工作，截至目前，本次发行股份购买资产暨关联交易之标的资产过户手续及相关工商变更登记已完成，公司现持有广州证券 100% 股权。



## 第十一节 发行人、中介机构及相关人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：



张佑君



中信证券股份有限公司

2020年2月18日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：



杨明辉



中信证券股份有限公司

2020年 2 月 18 日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：

  
刘克



中信证券股份有限公司

2020年2月18日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：



何 佳



中信证券股份有限公司

2020年 2月 18日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体董事签字盖章页)

董事：



周忠惠



中信证券股份有限公司

2020年2月18日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体监事签字盖章页)

监事：

  
郭 昭



中信证券股份有限公司  
2020年 2月 18日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体监事签字盖章页)

监事：



饶戈平



中信证券股份有限公司

2020年 2月 18日



(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体监事签字盖章页)

监事：

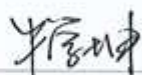
李宁

李 宁



(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体监事签字盖章页)

监事：



牛学坤



中信证券股份有限公司

2020年2月18日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体非董事  
高级管理人员签字盖章页)

非董事高级管理人员：



马尧

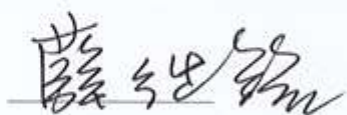


中信证券股份有限公司

2020年 2月 18日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体非董事  
高级管理人员签字盖章页)

非董事高级管理人员：



薛继锐



中信证券股份有限公司

2020年 2月 18日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体非董事高级管理人员签字盖章页)

非董事高级管理人员：



杨 冰



中信证券股份有限公司

2020年 2月 18日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体非董事  
高级管理人员签字盖章页)

非董事高级管理人员：

  
李春波

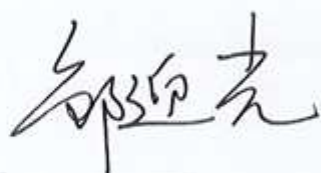


中信证券股份有限公司

2020年 2月 18日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体非董事  
高级管理人员签字盖章页)

非董事高级管理人员：



邹迎光

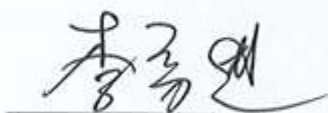


中信证券股份有限公司

2020年 2月 18日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体非董事  
高级管理人员签字盖章页)

非董事高级管理人员：



李勇进



中信证券股份有限公司

2020年 2月 18日



(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体非董事  
高级管理人员签字盖章页)

非董事高级管理人员：

李 罔

李 罔



中信证券股份有限公司

2020年 2月 18日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体非董事  
高级管理人员签字盖章页)

非董事高级管理人员：



宋群力



中信证券股份有限公司

2020年2月18日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体非董事  
高级管理人员签字盖章页)

非董事高级管理人员：

张皓

张 皓

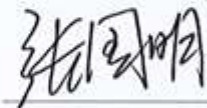


中信证券股份有限公司

2020年2月18日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体非董事  
高级管理人员签字盖章页)

非董事高级管理人员：



张国明



中信证券股份有限公司

2020年2月18日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体非董事  
高级管理人员签字盖章页)

非董事高级管理人员：

  
叶新江

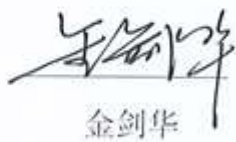


中信证券股份有限公司

2020年 2月 18日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体非董事  
高级管理人员签字盖章页)

非董事高级管理人员：

  
金剑华



中信证券股份有限公司

2020年2月18日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体非董事  
高级管理人员签字盖章页)

非董事高级管理人员：



孙毅



中信证券股份有限公司

2020年2月18日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事及高级管理人员声明》之全体非董事  
高级管理人员签字盖章页)

非董事高级管理人员：



高愈湘



中信证券股份有限公司

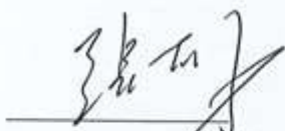
2020年 2月 18日



## 发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，  
本公司符合公开发行公司债券的条件。

法定代表人：



张佑君



## 主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人签字： 张海梅

张海梅

法定代表人签字： 周杰

周杰



## 主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人签字： 刘志  
刘志

法定代表人签字： 俞仕新  
俞仕新



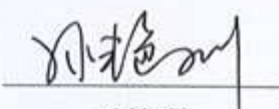


## 发行人律师声明


本所及签字的律师已阅读《中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2020年公司债券（第一期）募集说明书》（以下简称“募集说明书”）及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

承办律师（签字）：

  
刘焕志

  
孙艳利

律师事务所负责人（签字）：

  
王丽







# 关于中信证券股份有限公司 公开发行 2020 年公司债券(第一期)募集说明书及其摘要的 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2020 年公司债券(第一期)募集说明书》(以下简称“募集说明书”)及其摘要, 确认募集说明书及其摘要中引用的有关经审计的 2016 年度财务报表的内容与普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)出具的普华永道中天审字(2017)第 10059 号审计报告的内容无矛盾之处, 经审计的 2017 年度财务报表的内容与普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)出具的普华永道中天审字(2018)第 10071 号审计报告的内容无矛盾之处, 经审计的 2018 年度财务报表的内容与普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)出具的普华永道中天审字(2019)第 10059 号审计报告的内容无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对中信证券股份有限公司在募集说明书及其摘要中引用的上述审计报告的内容无异议, 确认募集说明书及其摘要不致因完整准确地引用上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对上述报告内容的真实性、准确性和完整性依据有关法律法规承担相应的法律责任。

本声明仅作为中信证券股份有限公司向中国证券监督管理委员会和上海证券交易所申请公开发行 2020 年公司债券(第一期)事宜之用。除此之外, 本声明书不适用于任何其他目的。

签字注册会计师:  

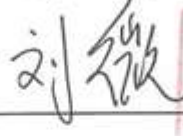

姜 昆

签字注册会计师:  



王 玮

签字注册会计师:  

韩 丹

签字注册会计师:  

刘 微

签字注册会计师:  

马 健

会计师事务所负责人:  

李 丹

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)



2020 年 2 月 18 日

## 资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书,确认募集说明书与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书中引用的报告的内容无异议,确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资信评级人员(签字):

张昕雅

张昕雅

汪智慧

汪智慧

王梦怡

王梦怡

资信评级机构负责人(签字):

闫衍

闫衍



中诚信证券评估有限公司

2020年2月18日

## 第十二节 备查文件

### 一、本募集说明书的备查文件

（一）发行人 2016 年、2017 年和 2018 年财务报告与审计报告，2019 年第三季度财务报告；

（二）主承销商出具的核查报告；

（三）发行人律师出具的法律意见书；

（四）资信评级机构出具的信用评级报告；

（五）债券持有人会议规则；

（六）债券受托管理协议；

（七）中国证监会核准本期发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本募集说明书及摘要。

### 二、备查文件查阅时间及地点

#### （一）查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日 9:00-11:30，14:00-16:30。

#### （二）查阅地点

##### 1、发行人：中信证券股份有限公司

地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：张佑君

联系人：李凯、韩博文、程安麒

联系电话：010-60837363



传真：010-60836538

## 2、主承销商：

名称：海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号

办公地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

法定代表人：周杰

项目联系人：张海梅、毛楠、金德良、张柏维

联系电话：010-88027267

传真：010-88027190

名称：国元证券股份有限公司

住所：安徽省合肥市梅山路 18 号

办公地址：安徽省合肥市梅山路 18 号

法定代表人：蔡咏

项目联系人：刘志、方进、高章恒

联系电话：0551-62201533

传真：0551-62634916