



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)

面向专业投资者公开发行2021年 永续次级债券(第二期)募集说明书摘要

| | |
|-----------|----------------------------------|
| 发行人 | 中信证券股份有限公司 |
| 注册金额 | 300 亿元 |
| 本期发行金额 | 不超过 80 亿元(含 80 亿元) |
| 担保情况 | 本期债券无担保 |
| 主承销商 | 招商证券股份有限公司、中德证券有限责任公司、红塔证券股份有限公司 |
| 受托管理人 | 招商证券股份有限公司 |
| 信用评级机构 | 联合资信评估股份有限公司 |
| 发行人主体信用评级 | AAA |
| 本期债券信用评级 | AAA |

主承销商

CMS  **招商证券**

(广东省深圳市福田区福田街道福华一路 111 号)

 **中德证券**
Zhong De Securities

(北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层)

 **红塔证券**
HONGTA SECURITIES

(云南省昆明市北京路 155 号附 1 号)

签署日期: 2021 年 8 月 4 日

声明

募集说明书及其摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）、《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 1 号——申请文件及编制（2021 年修订）》、《证券公司次级债管理规定》、《上海证券交易所公司债券上市规则》（2018 年修订）及其他现行法律、法规的规定，以及中国证监会同意本期债券发行的文件，并结合发行人的实际情况编制。

募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本期债券发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“第一节风险提示及说明”等有关章节。

一、本期债券为永续次级债券，其特殊发行条款如下：

1、债券期限：本期债券以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期。在每个重定价周期末，公司有权选择将本期债券期限延长 1 个重定价周期（即延续 5 年），或全额兑付本期债券。

2、债券利率及其确定方式：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

债券存续的前 5 个计息年度的票面利率将由公司与主承销商根据网下向专业投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在债券存续的前 5 个计息年度内固定不变。自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。

前 5 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差，此后每 5 年重置票面利率以当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点确定。初始利差为前 5 个计息年度的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

基准利率的确定方式：初始基准利率为簿记建档日前 250 个交易日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；此后每 5 年重置票面利率以当期基准利率为票面利率重置日前 250 个交易日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

3、递延支付利息权：本期债券附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照

本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受任何递延支付利息次数的限制。前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的，发行人应在付息日前 10 个交易日披露《递延支付利息公告》。

每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息，在下一个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的累计计息金额将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。

4、强制付息及递延支付利息的限制：

本期债券的强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

本期债券利息递延下的限制事项：若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

若发行人选择行使相关权利，导致本期债券本息支付时间不确定或者提前赎回债券，可能对债券持有人的利益造成不利影响。

二、本期债券的信用评级为 AAA 级；本期债券上市前，本公司 2021 年 3 月 31 日合并报表中股东权益合计为 1,899.15 亿元；本期债券上市前，本公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年一季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 93.90 亿元、122.29 亿元、149.02 亿元和 51.65 亿元，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 121.74 亿元（2018 年、2019 年和 2020 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。

三、本期债券面向专业投资者公开发行，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。

四、经联合资信评估股份有限公司综合评定，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。联合资信评估股份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联合资信评估股份有限公司(<http://www.lianheratings.com.cn>)和上海证券交易所网站予以公告。

五、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。

六、截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年一季度末，公司资产中金融投资合计分别为 2,992.97 亿元、3,953.12 亿元、4,860.17 亿元和 5,329.66 亿元，占资产总额的比例分别为 45.82%、49.93%、46.16%和 46.40%，包括交易性金融资产、其他债权投资和其他权益工具投资，公司持有的金融投资资产的投资规模对公司损益和净资产均有较大影响，影响的会计科目主要包括投资收益、公允价值变动损益和其他综合收益。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。

七、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。

八、公司 2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年一季度经营活动现金流量净额分别为 576.54 亿元、219.76 亿元、1,018.25 亿元和-177.16 亿元。2020 年公司经营活动产生的现金流量净额的净流入同比增加 363.34%，主要是由于为交易目的而持有的金融资产净流出和代理买卖证券款净流入变化增加。2019 年公司经营活动产生的现金流量净额较 2018 年同期下降 61.88%，主要原因为融出资金、回购业务导致的经营性活动现金净流入同比减少。

九、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。

十、本期债券为无担保债券，在债券存续期内，若因发行人自身的相关风险或受市场环境变化等不可控因素影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，则可能影响本期债券本息的按期足额偿付。

十一、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。

目录

| | |
|---------------------------|----|
| 声明 | 1 |
| 重大事项提示 | 2 |
| 释义 | 8 |
| 第一节发行条款 | 12 |
| 一、本期债券发行核准情况 | 12 |
| 二、本期债券主要发行条款 | 12 |
| 三、本期债券发行及上市安排 | 17 |
| 四、认购人承诺 | 18 |
| 第二节募集资金运用 | 19 |
| 一、公司债券募集资金数额 | 19 |
| 二、本期募集资金运用计划 | 19 |
| 三、募集资金的现金管理 | 19 |
| 四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施 | 20 |
| 五、募集资金运用对发行人财务状况的影响 | 20 |
| 六、前次发行公司债券募集资金使用情况 | 21 |
| 七、募集资金运用的专项账户管理安排 | 22 |
| 八、发行人关于本次债券募集资金的承诺 | 22 |
| 第三节发行人基本情况 | 23 |
| 一、发行人概况 | 23 |
| 二、发行人设立、上市及股本变化情况 | 24 |
| 三、发行人主要股东情况介绍 | 27 |
| 四、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况 | 29 |
| 五、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况 | 33 |
| 六、公司治理结构及其运行情况 | 34 |
| 七、发行人内部管理制度的建立及运行情况 | 39 |
| 八、发行人主要业务基本情况 | 43 |
| 九、发行人行业状况及主要竞争优势 | 51 |
| 十、发行人的独立性 | 55 |

| | |
|-----------------------|-----|
| 第四节 发行人主要财务情况..... | 57 |
| 一、最近三年及一期财务报表..... | 57 |
| 二、合并报表范围的变化情况..... | 70 |
| 三、最近三年及一期主要财务指标..... | 71 |
| 四、管理层讨论与分析..... | 72 |
| 五、发行人最近一期末有息债务分析..... | 85 |
| 六、关联交易情况..... | 85 |
| 七、或有事项及其他重要事项..... | 98 |
| 八、受限资产情况..... | 98 |
| 第五节 发行人信用状况..... | 99 |
| 一、发行人信用评级情况..... | 99 |
| 二、信用评级报告的主要事项..... | 99 |
| 三、发行人的资信状况..... | 101 |
| 第六节 备查文件..... | 104 |
| 一、募集说明书摘要的备查文件..... | 104 |
| 二、备查文件查阅时间及地点..... | 104 |

释义

在募集说明书摘要中，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 | 发行总额不超过人民币 300 亿元（含 300 亿元）的 中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年永续次级债券 |
| 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专业投资者公开发行 2021 年永续次级债券（第二期） |
| 本期发行 | 指 | 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专业投资者公开发行 2021 年永续次级债券（第二期）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专业投资者公开发行 2021 年永续次级债券（第二期）募集说明书摘要》 |
| 主承销商 | 指 | 招商证券股份有限公司、中德证券有限责任公司、 红塔证券股份有限公司 |
| 债券受托管理人、招商证 券 | 指 | 招商证券股份有限公司 |
| 中德证券 | 指 | 中德证券有限责任公司 |

| | | |
|-------------|---|---|
| 红塔证券 | 指 | 红塔证券股份有限公司 |
| 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专业投资者公开发行 2021 年永续次级债券受托管理协议》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专业投资者公开发行 2021 年永续次级债券债券持有人会议规则》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 |
| 普通债务 | 指 | 普通债券及其他债务 |
| 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、联合资信 | 指 | 联合资信评估股份有限公司 |
| 《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》 |
| 最近三年及一期、报告期 | 指 | 2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年一季度 |
| 最近三年末及一季度末 | 指 | 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年一季度末 |
| 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 |
| 专业投资者 | 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专业投资者 |

| | | |
|----------|---|------------------|
| 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 |
| 中信证券华南 | 指 | 中信证券华南股份有限公司 |
| 银河资产 | 指 | 中国银河资产管理有限责任公司 |
| 中信股份 | 指 | 中国中信股份有限公司 |
| 中信有限 | 指 | 中国中信有限公司 |
| 越秀金控 | 指 | 广州越秀金融控股集团股份有限公司 |
| 金控有限 | 指 | 广州越秀金融控股集团有限公司 |

募集说明书摘要中，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 发行条款

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》。

2020 年 8 月 4 日，发行人获授权小组作出《发行人获授权小组关于发行永续次级债券的决定》，对本期债券的发行数量、发行方式、债券期限和发行规模、债券利率及其确定方式、续期选择权、递延支付利息权、发行人赎回选择权、募集资金用途、决议有效期等事项做出决议。

经中国证监会于 2020 年 8 月 31 日签发的“机构部函〔2020〕2367 号”文核准，公司获准在中国境内公开发行永续次级债券。

二、本期债券主要发行条款

(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专业投资者公开发行 2021 年永续次级债券（第二期）。

(三) 债券期限：本期债券以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期。在每个重定价周期末，公司有权选择将本期债券延长 1 个重定价周期（即延续 5 年），或全额兑付本期债券。

(四) 发行规模：本期债券发行规模不超过 80 亿元（含 80 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等操作。

(七) 债券利率及其确定方式：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

债券存续的前 5 个计息年度的票面利率将由公司与主承销商根据网下向专业投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在债券存续的前 5 个计息年度内固定不变。自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。

前 5 个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差，此后每 5 年重置票面利率以当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点确定。初始利差为前 5 个计息年度的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

基准利率的确定方式：初始基准利率为簿记建档日前 250 个交易日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；此后每 5 年重置票面利率以当期基准利率为票面利率重置日前 250 个交易日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

(八) 发行人续期选择权：本期债券以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期，在每个重定价周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个重定价周期，或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 15 个工作日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

(九) 递延支付利息权：本期债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的，应在付息日前 10 个工作日披露《递延支付利息公告》。递延支付的金额将按照当期执行的利率计算

复息。在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。

(十) 强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

(十一) 利息递延下的限制事项：若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

(十二) 偿付顺序：本期债券在清算时的清偿顺序劣后于发行人普通债务。

(十三) 发行人赎回选择权：

（1）发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

1) 由发行人总经理或财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；

2) 由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规及相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须至少在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 10 个工作日公告（法律法规、相关法律法规司法解释变更日距付息日少于 10 个工作日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

（2）发行人因会计准则变更进行赎回

根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）、《关于印发〈金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定〉的通知》（财会〔2014〕13 号）、《关于印发〈永续债相关会计处理的规定〉的通知》（财会〔2019〕2 号），发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要提供以下文件：

1) 由发行人总经理或财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人符合提前赎回条件；

2) 由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须至少在该可以赎回之日前 10 个工作日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于 10 个工作日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

若公司行使赎回选择权，发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与债券到期本息支付相同，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，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续存续。

除了以上两种情况以外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。

(十四) 会计处理：根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）、《关于印发〈金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定〉的通知》（财会〔2014〕13 号）和《关于印发〈永续债相关会计处理的规定〉的通知》（财会〔2019〕2 号），发行人将本期债券分类为权益工具。

(十五) 税务处理：根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》，本期债券满足相关条件，可以按照债券利息适用企业所得税政策，即：发行方支付

的永续债利息支出准予在其企业所得税税前扣除；投资方取得的永续债利息收入应当依法纳税。

(十六) 付息方式：在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。

(十七) 起息日：2021 年 8 月 10 日。

(十八) 付息日：若发行人未行使递延支付利息权，本期债券的付息日为每个付息年度的 8 月 10 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。若发行人行使递延支付利息权，付息日以发行人公告的《递延支付利息公告》为准。

(十九) 兑付日：若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

(二十) 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。

(二十一) 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，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

(二十二) 担保情况：本次发行的公司债券无担保。

(二十三) 信用级别及资信评级机构：经联合资信评估股份有限公司综合评定，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。

(二十四) 主承销商：招商证券股份有限公司、中德证券有限责任公司、红塔证券股份有限公司。

(二十五) 债券受托管理人：招商证券股份有限公司。

(二十六) 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。

(二十七) 发行方式：网下面向专业投资者公开发行。

(二十八) 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）》、《证券公司次级债管理规定》、《证券期货投资者适当性管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者。

(二十九) 向公司股东配售安排：本期债券不向公司股东优先配售。

(三十) 发行费用概算：本次发行费用概算不超过债券发行总额的 1.0%。

(三十一) 拟上市交易场所：上海证券交易所。

(三十二) 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。

(三十三) 募集资金专项账户：发行人在招商银行北京分行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：招商银行北京分行东三环支行

账号：955108570000033

中国人民银行大额支付系统行号：308100005078。

(三十四) 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：2021 年 8 月 5 日。

发行首日：2021 年 8 月 6 日。

预计发行期限：2021 年 8 月 6 日至 2021 年 8 月 10 日，共 3 个交易日。

(二) 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、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。

第二节 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二十二次会议审议通过，并经公司 2017 年度股东大会批准，公司向中国证监会申请公开发行不超过人民币 300 亿元（含 300 亿元）的永续次级债券，采取分期发行，其中本期发行规模不超过 80 亿元（含 80 亿元）。

二、本期募集资金运用计划

本期募集资金扣除发行等相关费用后不用于弥补亏损和非生产性支出，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、流动性管理和资金运用管理，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。本期债券发行将改善公司的负债结构，有利于公司中长期资金需求的配置，降低短期财务风险。

（二）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。

（三）有利于补充公司净资产规模

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2017]14 号）、《永续债相关会计处理的规定》（财会[2019]2 号），本期债券可以作为权益工具全额计入净资产，进一步增加公司资本实力，同时不增加公司负债规模。

综上所述，发行本期债券是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强负债结构管理的重要举措之一，为公司的业务发展以及盈利增长奠定基础。

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）、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（第二期）、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（第一期）、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）、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（第二期）、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（第三期）、中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第一期）、中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第二期）、中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第三期）、中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第四期）、中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第五期）、中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第六期）、中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第七期）、中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第八期）、中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第九期）、中信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）、中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年次级债券（第一期）、中信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）、中信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）、中信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）、中信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）、中信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期），公司此前无永续债券发行。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，2019 年申请面向合格投资者公开发行人民币 150 亿元的公司债券，2020 年 5 月获准面向专业投资者公开发行人民币 500 亿元的公司债券，2020 年 9 月获准面向专业投资者公开发行人民币 300 亿元的次级公司债券，2020 年 12 月获准面向专业投资者公开发行人民币 800 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和偿还债务融资工具。截至募集说明书签署日，前次募集资金已使用完毕，全部用于发展资本中介型业务、创新型业务和偿还债务融资工具，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，设立本期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。

八、发行人关于本次债券募集资金的承诺

发行人承诺，本次公开发行公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，本次债券募集资金不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于购置土地，不直接或间接用于房地产业务。

公司在本期债券发行前将聘请资金监管银行，由资金监管银行和主承销商同时对募集资金是否按照运用计划执行进行监管，当公司不按照资金运用计划使用募集资金时，资金监管银行有权不予执行并通知主承销商。

第三节 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 12,926,776,029 元

实缴资本：人民币 12,926,776,029 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

信息披露事务负责人：王俊锋

信息披露事务负责人职位：董事会秘书

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

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，其直接持股比例 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，公司实施股权分置改革，非流通股股东按 10:3.5 的比例向流通股股东支付对价以换取非流通股份的上市流通权（即：流通股股东每持有 10 股流通股获得 3.5 股股票），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。股权分置改革完成后，公司总股数仍为 248,150 万股，所有股份均为流通股，其中有限售条件流通股的股数为 194,150 万股，占公司总股数的 78.24%，中信集团直接持股比例为 29.89%。

2008 年 8 月 15 日，发起人限售股份全部上市流通。

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% 的股权转予中信泰富。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”（以下简称“中信股份”）。

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%。

2019 年 5 月 27 日，公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过发行股份购买广州证券 100% 股权。前述交易之标的资产过户手续及相关工商变更登记于 2020 年 1 月完成，广州证券更名为中信证券华南股份有限公司，公司持有其 100% 股权。公司于 2020 年 3 月 11 日完成向越秀金控、金控有限分别发行 265,352,996 股、544,514,633 股代价股份。公司注册资本已由人民币 12,116,908,400 元变更为人民币 12,926,776,029 元，公司总股数由 12,116,908,400 股增至 12,926,776,029 股，其中 A 股由 9,838,580,700 股变更为 10,648,448,329 股，H 股仍为 2,278,327,700 股，中信有限直接持有公司股份比例为 15.47%，越秀金控、金控有限合计持有公司股份比例为 6.26%。2021 年一季度，金控有限通过港股通增持公司 106,494,000 股 H 股。

截至 2021 年 4 月 30 日，公司第一大股东中信有限通过集中竞价交易方式合计增持本公司 259,000,000 股 H 股股份，增持后中信有限合计持有本公司 1,999,695,746 股 A 股股份、259,000,000 股 H 股股份，合计占本公司已发行股

份的 17.47%。

三、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%。

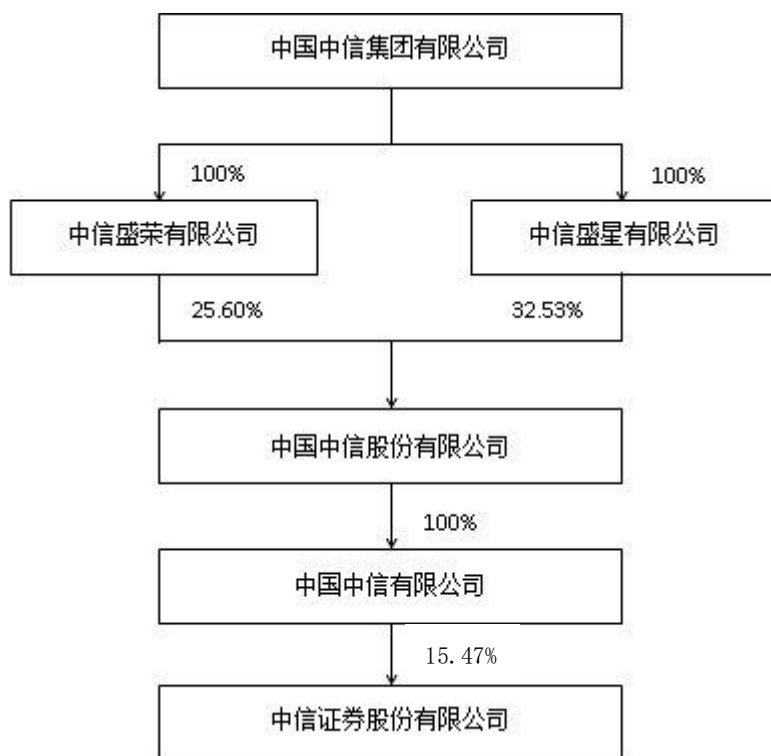
2015 年 6 月 23 日，公司完成 11 亿股 H 股的发行上市工作，发行价格为 24.60 港元/股。发行完成后，中信有限持有本公司股权比例下降至 15.59%，仍为本公司第一大股东。2016 年 2 月 26 日、2016 年 2 月 29 日，中信有限通过自身股票账户增持本公司股份合计 110,936,871 股 A 股。本次增持完成后，中信有限持有本公司股份总数由 1,888,758,875 股增至 1,999,695,746 股，直接持股比例由 15.59% 增至 16.50%。

2019 年 5 月 27 日，公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过发行股份购买广州证券 100% 股权。本次交易之标的资产过户手续及相关工商变更登记已于 2020 年 1 月完成，公司现持有广州证券 100% 股权，并将广州证券更名为中信证券华南股份有限公司。公司于 2020 年 3 月 11 日分别向越秀金控、金控有限发行 265,352,996 股、544,514,633 股股份购买广州证券 100% 股权，公司注册资本由人民币 12,116,908,400 元变更为人民币 12,926,776,029 元。

中信有限成立于 2011 年 12 月 27 日，现任法定代表人为朱鹤新先生，总经理为奚国华先生，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。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；该企业于 2014 年 7 月 22 日由内资企业转为外商投资企业；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至 2020 年 12 月 31 日，本公司的股东架构如下：



（二）其他直接持股 10%以上的股东

截至 2020 年 12 月 31 日，公司无其他直接持股 10%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。

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 2020 年 12 月 31 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、消费行业组、综合行业组（北京）、综合行业组（上海）、综合行业组（深圳）、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（华南）分部、投资银行（湖北）分部、投资银行（湖南）分部、投资银行（江西）分部、投资银行（河南）分部、投资银行（四川）分部、投资银行（福建）分部、投资银行（陕西）分部、投资银行（安徽）分部、债务融资业务线、并购业务线、股票资本市场部、债务资本市场部、质量控制组、人才发展中心、运营部等部门/业务线；财富管理委员会下设零售客户部、财富客户部、金融产品部、投资顾问部、金融科技部、运营管理部等部门及北京、上海、深圳、浙江、江苏、东北、湖北、湖南、河北、福建、天津、四川、江西、陕西、山西、安徽等分公司。

注 2：2020 年 1 月，公司新增 1 家一级子公司——中信证券华南股份有限公司。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2020年12月31日，公司现有主要子公司7家，主要参股公司2家，简要情况如下：

| 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 249,380万元 | 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 | 冯恩新 | 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 | 010-60837800 |
| 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17层 | 青岛市崂山区深圳路222号国际金融广场1号楼2001户 | 张佑君 | 010-60833811 |
| 中信期货 | 100% | 1993.3.30 | 人民币 360,000万元 | 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13层1301-1305、14层 | 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13层1301-1305、14层 | 张皓 | 0755-83217780 |
| 中信证券华南 | 100% | 1988.3.26 | 人民币 10,091,137,318元 | 广州市天河区临江大道395号合利天德广场T1楼10层 | 广州市天河区珠江西路5号501房 | 胡伏云 | 020-88836999 |
| 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 | 北京市顺义区安庆大街甲3号院 | 杨明辉 | 010-88066688 |
| 中信产业基金 | 35% | 2008.6.6 | 人民币 180,000万元 | 北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦17层 | 绵阳科技城科教创业园区孵化大楼C区 | 金剑华 | 010-60837869 |
| 银河资产 | 5.70% | 2005.9.30 | 人民币 1,000,000万元 | 北京市西城区金融大街甲9号金融街中心5层501 | 北京市西城区金融大街9号楼4层401-01单元 | 李梅 | 010-66562611 |

（三）发行人主要子公司、参股公司的基本情况

（1）中信证券（山东），注册资本人民币 249,380 万元，为公司的全资子公司。截至 2020 年末，中信证券（山东）总资产人民币 2,765,992 万元，净资产人民币 692,564 万元；2020 年，实现营业收入人民币 180,561 万元，利润总额人民币 71,503 万元，净利润人民币 53,466 万元；拥有证券分支机构 70 家，员工 2,602 人，其中经纪人 3 人、派遣员工 7 人。

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 2020 年末，中信证券国际总资产约合人民币 19,800,274 万元，净资产约合人民币 847,924 万元；2020 年，实现营业收入约合人民币 536,933 万元，利润总额约合人民币 150,928 万元，净利润约合人民币 81,865 万元。在香港拥有 4 家分行，员工 1,808 人，其中经纪人 77 人。

中信证券国际的主营业务：控股、投资，其下设的子公司从事企业融资及资本市场、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 2020 年末，金石投资总资产人民币 2,275,377 万元，净资产人民币 871,675 万元；2020 年，实现营业收入人民币 135,531 万元，利润总额人民币 115,232 万元，净利润人民币 84,216 万元；员工 104 人（含派遣员工 7 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 2020 年末，中信证券投资总资产人民币 1,857,513 万元，净资产人民币 1,658,837 万元；2020 年，实现营业收入人民币 280,623 万元，利润总额人民币 226,654 万元，净利润人民币 175,938 万元；员工 29 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 2020 年末，中信期货总资产人民币 9,022,854 万元，净资产人民币 614,767 万元；2020 年，实现营业收入人民币 809,031 万元，利润总额人民币 75,940 万元，净利润人民币 64,757 万元；拥有期货分支机构 48 家，员工 1,338 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）中信证券华南，注册资本人民币 10,091,137,318 元，为公司的全资子公司。截至 2020 年末，中信证券华南总资产人民币 2,389,917 万元，净资产人

人民币 1,141,238 万元；自纳入公司财务报表合并范围起至报告期末，实现营业收入人民币 95,058 万元，净利润人民币 20,217 万元；拥有证券分支机构 67 家，员工 1,069 人，经纪人 2 人。

中信证券华南的主营业务：证券经纪；证券投资咨询（仅限于证券投资顾问业务）；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；代销金融产品。

(7) 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 2020 年末，华夏基金总资产人民币 1,369,462 万元，净资产人民币 1,000,632 万元；2020 年，实现营业收入人民币 553,914 万元，利润总额人民币 211,127 万元，净利润人民币 159,752 万元；员工 1,083 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；中国证监会核准的其他业务。

(8) 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 2020 年末，中信产业基金总资产人民币 540,492 万元，净资产人民币 495,385 万元；2020 年，实现净利润人民币 44,633 万元（未经审计）。

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。

(9) 银河资产，注册资本人民币 100 亿元，公司持有 5.70% 的股权。2020 年，原建投中信转型为金融资产管理公司并更名为中国银河资产管理有限责任公司。截至 2020 年末，银河资产总资产人民币 1,138,291.62 万元，净资产人民币 1,106,553.97 万元；2020 年，实现净利润人民币 3,825.28 万元（未经审计）。

银河资产的主营业务：收购、受托经营金融机构不良资产，对不良资产进行管理、投资和处置；债权转股权，对股权资产进行投资、管理和处置；固定收益类有价证券投资；发行金融债券、同业拆借和向其他金融机构商业融资；破产管理；财务、投资、法律及风险管理咨询和顾问；资产及项目评估；经批准的资产证券化业务、金融机构托管和关闭清算业务；非金融机构不良资产业务；国务院

银行业监督管理机构批准的其他业务。

五、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

截至募集说明书披露日，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 |
|-----|----------------------|----|------------|--------|
| 张佑君 | 执行董事、董事长、执行委员会委员 | 男 | 2016-01-19 | 至届满 |
| 杨明辉 | 执行董事、总经理、 执行委员会委员 | 男 | 2016-01-19 | 至届满 |
| 王恕慧 | 非执行董事 | 男 | 2020-06-23 | 至届满 |
| 刘克 | 独立非执行董事 | 男 | 2016-01-19 | 至届满 |
| 周忠惠 | 独立非执行董事 | 男 | 2019-05-27 | 至届满 |
| 李青 | 独立非执行董事 | 男 | 2021-06-29 | 至届满 |
| 张长义 | 监事、监事会主席 | 男 | 2020-06-23 | 至届满 |
| 郭昭 | 监事 | 男 | 1999-09-26 | 至届满 |
| 饶戈平 | 监事 | 男 | 2016-03-23 | 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 | 2017-11-28 | 至届满 |
| 薛继锐 | 执行委员会委员 | 男 | 2017-10-24 | 至届满 |
| 杨冰 | 执行委员会委员 | 男 | 2017-10-24 | 至届满 |
| 李春波 | 执行委员会委员 | 男 | 2017-11-17 | 至届满 |
| 邹迎光 | 执行委员会委员 | 男 | 2017-09-07 | 至届满 |
| 李勇进 | 执行委员会委员 | 男 | 2017-09-07 | 至届满 |
| 李冏 | 财务负责人、总司库 | 男 | 2017-10-24 | 至届满 |
| 王俊锋 | 董事会秘书 | 男 | 2020-07-30 | 至届满 |
| 宋群力 | 总工程师（首席信息官） | 男 | 2017-09-07 | 至届满 |
| 张皓 | 首席营销总监 | 男 | 2017-10-31 | 至届满 |
| 张国明 | 合规总监、首席风险官 | 男 | 2013-09-10 | 至届满 |
| 叶新江 | 高级管理层成员 | 男 | 2018-11-06 | 至届满 |
| 金剑华 | 高级管理层成员 | 男 | 2019-01-22 | 至届满 |
| 孙毅 | 高级管理层成员 | 男 | 2018-08-06 | 至届满 |
| 高愈湘 | 高级管理层成员 | 男 | 2019-01-22 | 至届满 |

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。

六、公司治理结构及其运行情况

公司致力追求卓越，并力求成为全球客户最为信赖的国内领先、国际一流的中国投资银行。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》第九十三条，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。董事会同意召开临时股东大会的，应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。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，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。监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求后 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。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，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，根据公司《章程》第九十八条，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。召集人应在收到提案后 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。

截至报告期末，公司第七届董事会由 6 名董事组成，其中，2 名执行董事（张佑君先生、杨明辉先生），1 名非执行董事（王恕慧先生），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（包括执行董事、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，并向股东大会报告工作；在股东大会年会上报告并在年度报告中披露董事的履职情况，包括报告期内董事参加董事会会议的次数、投票表决等情况；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的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；根据法律法规或公司股票上市地证券交易所上市规则规定，或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；聘任公司总经理、合规总监、首席风险官和董事会秘书，考核并决定其报酬和奖惩事项；根据董事长或总经理提名，聘任公司执行委员会委员、财务负责人等高级管理人员，决定其报酬事项和奖惩事项；并决定上述高级管理人员的解聘（包括但不限于对发生重大合规风险负有主要责任或者领导责任）；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请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；审议批准公司的合规管理、全面风险管理基本制度；审议批准公司的风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额；审议公司定期风险评估报告；听取合规总监、首席风险官的工作报告；审议批准年度合规报告；评估合规管理有效性，敦促解决合规管理中存在的问题；审议信息技术管理目标，对信息技术管理的有效性承担责任；法律、行政法规、部门规章授予的其他职权等。

（三）公司董事会辖下的专门委员会

公司第七届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。截至募集说明书披露日，第七届董事会各专门委员会成员名单如下（排名第一位的董事为该委员会主席）：

| 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、王恕慧、刘克 |
| 2 | 审计委员会 | 周忠惠、刘克、李青 |
| 3 | 薪酬与考核委员会 | 刘克、李青、周忠惠 |
| 4 | 提名委员会 | 刘克、张佑君、李青、周忠惠 |
| 5 | 风险管理委员会 | 杨明辉、王恕慧、李青、周忠惠 |
| 6 | 关联交易控制委员会 | 李青、刘克、周忠惠 |

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，发行人不存在重大违法违规的情况。

七、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，并把内部控制的建立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。

资金运营内控制度方面，公司制定了资金管理辦法和流动性管理辦法对公司资金运营内控和资金管理模式进行了全面制度化管理。根据相关办法，公司的资金管理遵循统一性、匹配性、安全性和效益性原则，对于境内外所有业务线、子公司的本外币资金进行统一管理、统一调配、统一定价，资金预算充分考虑公司正常经营和压力场景下的流动性安全及监管指标达标需要，确保公司资产负债表稳健发展。

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。

在关联交易方面，发行人严格按照上市地上市规则、《公司信息披露管理制度》和《公司关联交易管理辦法》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。

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。发行人已建立净资本补足机制，保证净资本等风险控制指标持续符合证券监管部门的要求。截至 2020 年 12 月 31 日，发行人净资本为人民币 859.06 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。

资金管理运营模式方面，库务部作为公司资金管理牵头部门，承担资金、资产和负债的统一管理职责，负责公司流动性管理，牵头承办公司层面各类债务融资工具发行，集中管理公司信用资源，发布内部资金转移价格，对公司资金进行统一调配和定价。

风险管理部独立地对公司未来一段时间内的资金负债情况进行每日监测与评估，通过对特定时间点和时间段的资产负债匹配情况的分析以及对资金缺口等指标的计算，来评估公司的资金支付能力。风险管理部每日发布公司流动性风险报告，并对流动性风险指标设置了预警阈值，当超过阈值时将进行风险警示，并由相关的管理部门进行适当操作以将公司的流动性风险调整到公司允许的范围内。

短期资金调度方面，公司建立了流动性储备池制度，持有充足的高流动性资产以满足公司应急流动性需求。另外，公司在境内交易所和银行间市场均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，同时也通过公募或私募的方式发行公司债、次级债、收益凭证等补充长期运营资金，从而使公司的整体流动性状态保持在较为安全的水平。

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。

八、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起步不久，中信集团整合原有分散的证券经营机构成立的。在“规范经营、稳健发展”的原则下，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单位，是首批进入全国银行间拆借市场的证券公司之一，是首批获准进行股票抵押贷款的证券公司之一。公司 2002 年获受托投资管理业务资格、基金代销资格，2005 年获得企业年金投资管理人资格，2006 年成为首批（唯一一家）获得短期融资券主承销商资格的证券公司，2007 年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 年成为中国结算甲类结算参与者、取得为期货公司提供中间介绍业务资格，2009 年获得全国社保基金转持股份管理资格，2010 年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 年获得首批开展约定购回式证券交易资格，2012 年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，获得军工涉密业务咨询服务资格，2013 年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，首批获得上海清算所人民币利率互换会员资格，开展代理清算业务，并于 2014 年首批成为综合清算会员。2014 年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 年获准开展职业年金投资管理，获得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。2018 年获准以自有资金投资于其他合格境内机构投资者允许投资的境外金融产品或工具，2019 年获得上市基金主做市商业资格，获准开展国债期货做市业务、股指期货做市业务，获得结售汇业务经营资格，可试点开展结售汇业务，成为银行间外汇市场会员、银行间外币对市场会员，可从事即期、远期、掉期、货币掉期、外币利率互换及期权交易。2020 年经国家外汇管理局备案，可开展相关代客外汇业务，经中国银行间市场交易商协会备案，成为非金融企业债务融资工具受托管理人，可开展受托管理业务。

（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。

本集团的财富管理业务主要从事证券及期货经纪业务，代销金融产品。

本集团的机构股票经纪业务服务于境内外的专业机构投资者客户群，为其投资交易中国股票市场以及亚太、美国等海外股票市场，提供包括研究销售、交易执行、股票融资和交易项目推介等各类专业增值服务。

本集团的金融市场业务主要从事权益产品、固定收益产品及衍生品的交易及做市、外汇交易业务、融资融券业务、另类投资和大宗商品业务。

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、单一资产管理、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另类投资、私募股权投资。

本集团提供托管及研究等服务。

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 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 经纪业务手续费净收入 | 112.57 | 74.25 | 74.29 |
| 投资银行业务手续费净收入 | 68.82 | 44.65 | 36.39 |
| 资产管理业务手续费净收入 | 80.06 | 57.07 | 58.34 |
| 利息净收入 | 25.87 | 20.45 | 24.22 |

| | | | |
|------|--------|--------|-------|
| 投资收益 | 248.84 | 187.48 | 70.71 |
|------|--------|--------|-------|

（三）主营业务经营情况

1、投资银行

（1）境内股权融资业务

2020 年，境内股权融资方面，随着注册制改革推进，公司加大科创板、创业板等 IPO 客户覆盖力度，年内完成的 IPO 项目承销规模占市场份额 9.3%。《上市公司证券发行管理办法》修订后，公司重点布局定向增发业务，完成 52 单现金类定向增发项目，合计发行规模人民币 831.01 亿元，市场份额占比 17.53%；完成 15 单资产类定向增发项目，合计发行规模人民币 1,084.84 亿元，市场份额占比 31.21%。同时，公司积极拓展可转债、优先股等业务机会，不断加强股权融资项目全流程质量管理和风险控制，巩固提升综合竞争优势。

2020 年，公司完成 A 股主承销项目 158 单，主承销金额人民币 3,135.99 亿元（含资产类定向增发），同比增长 12.08%，市场份额 18.94%，排名市场第一。其中，IPO 主承销项目 39 单，主承销金额人民币 435.85 亿元；再融资主承销项目 119 单，主承销金额人民币 2,700.14 亿元。

最近三年，公司股权融资业务情况如下表：

单位：百万元

| 项目 | 2020年 | | 2019年 | | 2018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 |
| 首次公开发行 | 43,585 | 39 | 45,133 | 28 | 12,776 | 11 |
| 再融资发行 | 270,014 | 119 | 234,670 | 53 | 165,524 | 43 |
| 合计 | 313,599 | 158 | 279,803 | 81 | 178,300 | 54 |

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

2020 年，公司债务融资业务继续保持行业领先地位，承销金额合计人民币 12,989.44 亿元，同比增长 27.78%；承销金额占证券公司承销总金额的 12.93%，

排名同业第一；占包含商业银行等承销机构在内的全市场承销总金额的 5.16%，排名全市场第五；承销 2,989 只，排名同业第一。

最近三年，公司债券及资产证券化业务情况如下表：

单位：百万元

| 项目 | 2020 年 | | 2019 年 | | 2018 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 |
| 企业债 | 43,009 | 54 | 33,861 | 44 | 38,034 | 28 |
| 公司债 | 282,153 | 483 | 211,414 | 325 | 141,076 | 189 |
| 金融债 | 327,047 | 158 | 269,681 | 143 | 218,760 | 83 |
| 中期票据 | 57,360 | 88 | 44,907 | 54 | 30,519 | 39 |
| 短期融资券 | 12,172 | 30 | 12,732 | 21 | 13,632 | 23 |
| 定向工具 | 21,700 | 50 | 14,287 | 27 | 8,410 | 21 |
| 资产支持证券 | 314,660 | 874 | 247,171 | 597 | 242,339 | 431 |
| 可转债/可交换债 | 56,144 | 48 | 99,053 | 27 | 7,423 | 5 |
| 地方政府债 | 184,699 | 1,204 | 83,480 | 809 | 64,223 | 576 |
| 合计 | 1,298,944 | 2,989 | 1,016,586 | 2,047 | 764,416 | 1,395 |

资料来源：万得资讯、公司内部统计

（3）财务顾问业务

2020 年，公司完成 A 股重大资产重组交易金额人民币 2,777 亿元，市场份额 43.47%，排名行业第一。公司紧跟市场及政策动态，加强并购全产品覆盖能力，在市场化债转股、央企内部重组等领域完成多单大型并购重组交易，包括中国船舶市场化债转股，一汽轿车重大资产重组，招商蛇口与前海投控共同增资合资公司，中国动力重大资产重组等，不断巩固提升公司在并购领域的市场地位与竞争力。

2020 年，公司完成涉及中国企业全球并购交易金额 1,594 亿美元，排名行业第二。公司继续完善境外业务网络布局，积极开展跨境并购业务。公司协助物美集团收购麦德龙中国业务，加强双方线上线下业务一体化整合；协助华能新能源完成的私有化退市是港股有史以来最大央企私有化交易，为中国华能及华能新能源的业务整合奠定基础；协助新奥股份收购港股上市公司新奥能源，助力其成为创新型清洁能源上下游一体化领先企业。

（4）新三板业务

2020 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。在积极开展新三板精选层公开发行业务，坚持优化做市持仓结构，加大对优质企业覆盖力度的同时，高度重视质量控制工作，有效控制业务风险。

截至报告期末，公司作为新三板主办券商，持续督导的挂牌公司共 25 家，其中 15 家进入了创新层及精选层；公司作为保荐券商申报新三板公开发行挂牌公司 5 家，其中 2 家已在精选层挂牌交易。2020 年，公司为 51 家挂牌公司提供了做市服务，其中 31 家公司进入了创新层及精选层。

2、财富管理

2020 年，公司坚持经纪业务本源，深化财富管理发展，丰富财富客户产品与服务体系，强化核心财富配置能力，大力培育高素质专业队伍，贯彻全球一体化发展要求，整合境外零售与财富管理，探索为客户提供境内外全产品服务。

截至报告期末，客户数量累计超 1,090 万户，托管客户资产规模合计人民币 8.5 万亿元。财富客户数量 12.6 万户，资产规模人民币 1.5 万亿元；人民币 600 万元以上资产高净值客户数量 2.7 万户，资产规模人民币 1.3 万亿元；财富管理账户签约客户 1.3 万户，签约客户资产超人民币 1,700 亿元。2020 年度，公司及中信证券（山东）、中信证券华南代理股票基金交易总额人民币 28.6 万亿元，港股通交易量市场份额 10.92%，代销金融产品人民币 9,447 亿元，公募及私募基金保有规模超人民币 3,000 亿元，财富配置投资业务规模步入百亿级别，注册投资顾问队伍人数保持行业第一。

3、机构股票经纪业务

境内机构股票经纪业务主要覆盖服务公募基金、保险公司、私募基金、银行理财子公司、QFII、RQFII、WFOE 等境内外专业机构投资者。2020 年，公司保持了在境内机构经纪业务中的整体领先地位。其中，公募基金佣金分仓 2020 年上半年排名第一；QFII/RQFII 交易客户数量增长至 219 家；重点私募基金覆盖率提升至 80%；重点银行理财子公司券商结算模式业务招标累计中标 15 家。

2020 年，境外机构股票经纪业务发展平稳，同比业绩稳中有升，落实了全

球一体化垂直管理，打通了中国跨境销售及交易通道，以亚太市场股票产品为核心，通过遍布海外 13 个国家及地区的分支机构，为全球机构客户提供交易及研究服务，并在传统经纪业务的基础上加强了交叉销售及程序化电子交易业务拓展，市场份额在亚太地区保持领先。

4、金融市场

公司股权衍生品业务方面，2020 年，场外衍生品业务和柜台产品持续发展，做市交易业务持续排名市场前列，境外股权衍生品交易持续发展创新，为客户提供跨时区的全球市场衍生品交易服务。

公司固定收益业务充分发挥客户资源优势，提升产品设计及服务客户的综合能力，为客户提供丰富的固定收益类产品及服务，不断丰富盈利模式。2020 年，公司利率产品销售规模保持同业第一。

公司紧跟资本市场改革创新、行业规模化、数字化及国际化的发展趋势，积极布局境内外证券融资、借贷业务，加强各类型客群精细化管理和产品服务深耕细作。

公司大宗商品业务方面，践行金融服务实体经济的理念，加强盈利能力，扩大客户覆盖面，在全球市场的剧烈波动中严控风险、抓住机遇，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。

公司股票自营业务继续深化对各行业龙头公司的理解，同时继续注重对尾部风险的控制，灵活运用股指衍生品，整体保持了稳健的业绩。在量化分析和多元策略的探索和实践上取得初步成效，为未来进一步降低业绩对市场单一方向变动的依赖打下基础。

另类投资业务线积极应对疫情带来的市场变化，在资金管理规模和使用效率、新策略研发、跨业务协同等方面取得了显著的成效。

5、资产管理

（1）本公司资产管理业务

2020 年，面对业务模式新老交替的行业转型发展环境，公司资产管理业务

遵循多管齐下策略，重点开拓长期资金、净值化产品、含权产品，取得较好效果，客户和资金结构取得一定程度的优化。持续以“扩大主动管理规模、发展权益产品、服务实体经济”为导向，提升投研专业化、完善买方投研体系，大力发展企业年金、职业年金等养老业务，有序推进大集合公募化改造，积极推动银行主动管理业务转型，私行业务取得多项突破。

截至报告期末，公司资产管理规模合计人民币 13,664.01 亿元，包括集合资产管理计划、单一资产管理计划及专项资产管理计划，规模分别为人民币 2,601.24 亿元、11,061.68 亿元和 1.09 亿元，其中主动管理规模人民币 10,526.45 亿元，资管新规下公司私募资产管理业务（不包括养老业务、公募大集合产品以及资产证券化产品）市场份额约 13.50%，排名行业第一。

最近三年，公司资产管理业务情况如下表：

单位：百万元

| 类别 | 2020 年度 | | 2019 年度 | | 2018 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 |
| 集合资管计划 | 260,124 | 1,229.05 | 129,174 | 497.34 | 133,879 | 511.51 |
| 单一资管计划 | 1,106,168 | 1,128.36 | 1,265,213 | 1,093.72 | 1,207,931 | 1,205.58 |
| 专项资管计划 | 109 | 50.47 | 371 | 27.58 | 1,311 | 18.54 |
| 合计 | 1,366,401 | 2,407.88 | 1,394,758 | 1,618.64 | 1,343,120 | 1,735.63 |

资料来源：公司内部统计

注：集合资管计划包括大集合产品，不包括养老金产品，单一资管计划包括养老业务，专项资管计划不包括资产证券化产品。

（2）华夏基金资产管理业务

2020 年，华夏基金重新定位基金策略和风格，不断完善资产配置研究框架，投资业绩大幅提升，多个投资类别涌现绩优基金；大力开展定开型基金产品销售，主动权益类基金规模进一步增长；全力开展债券基金销售，打造“固收+”爆款基金；稳健发展机构养老业务，持续拓展国际业务，不断提高风险防范能力，整体资产管理规模进一步提升。截至报告期末，华夏基金本部管理资产规模人民币 14,611.42 亿元。其中，公募基金管理规模人民币 8,046.36 亿元；机构及国际业务资产管理规模人民币 6,565.06 亿元。

6、托管

2020 年，公司紧抓资产管理行业发展机遇，以服务、科技驱动资产托管和基金运营外包服务发展，着力提升京、沪、深、广等重点地区的属地化服务能力，持续加大金融科技建设投入。资产托管业务方面，公司恪守谨慎勤勉的原则，为基金份额持有人的利益忠实履行托管人职责。截至 2020 年末，公司的公募基金和私募基金托管业务规模、客户数量均创历史新高。基金运营外包服务方面，公司获批为公募基金提供估值核算、份额登记外包服务；同时，公司通过设立海外基金服务公司，对标国际基金服务行业标准，积极为资产管理机构打造境内外一体化的服务生态。截至报告期末，公司资产托管和基金运营外包服务业务实现快速增长，由公司提供资产托管服务的产品数量为 7,476 只，提供基金运营外包服务的产品数量为 8,059 只。

7、股权投资

（1）中信证券投资

作为公司另类投资子公司，2020 年，中信证券投资紧密围绕资本市场和国内外宏观形势的发展，继续在科技与先进制造、现代服务、医疗健康、新材料及工业品等行业深入挖掘投资机会，积极探索投资阶段适当前移，继续发挥中信证券的综合优势，加大投资力度，在半导体、医疗器械及前沿生物技术、消费等领域投资了一批具有核心竞争力的企业。2020 年，中信证券投资新增投资项目 70 余单（含科创板跟投），投资金额近人民币 40 亿元。

（2）金石投资

作为公司募集并管理私募股权投资基金的平台，2020 年，金石投资发起设立金石制造业转型升级新材料基金、四川川投金石康健股权投资基金合伙企业等基金，规模超过人民币 300 亿元，金石投资担任基金管理人，通过股权投资方式，支持具有核心竞争优势的新材料企业、医药医疗及信息技术等企业的发展。在投资方面，金石投资 2020 年对外投资金额约人民币 50 亿元，涉及医疗、芯片、新材料、制造业等多个领域。截至报告期末，金石投资在管私募股权投资基金 18 只。

8、研究业务

2020 年，公司继续推进研究业务的全面战略转型。研究深度和服务水平进一步提升，在 2020《亚洲货币》评选中，荣获亚洲区域最佳研究团队第二名。公司境内外研究力量加速融合，中英文研究报告数量增长，海外市场影响力提升；研究服务实施云上升级，举办多场大中型线上线下结合的会议活动，客户服务质量与频次未受疫情影响；A 股及海外上市公司研究覆盖持续增加，机构客户数量再创新高。此外，研究综合服务与业务协同相结合，为政府决策和中信集团发展提供多类课题服务，提升了公司声誉。

2021 年，公司研究业务将以价值量为导向，做客户驱动型和业务驱动型的研究服务，持续提升公司声誉和价值。研究领域方面，除了继续增加海内外上市公司研究覆盖外，进一步强化产业研究、深度研究和上市公司经营战略研究。研究范围从二级市场拓展到产业趋势、产业整合、并购重组，以及未上市企业的战略咨询等。服务对象方面，除了继续全力服务公募基金、保险资管、私募基金、外资客户等二级市场重点机构客户外，还将加大对银行理财子公司等重要增量客户的服务力度。此外，深化落实一二级市场联动思路，从二级市场机构客户服务进一步拓展到一级市场的 PE 投资机构、各产业的未上市企业和政府引导基金等，挖掘客户价值。境内外协同方面，公司将打造全球视野、扎根本土研究品牌。境内外研究业务继续在管理、服务、考核等方面进行融合，利用境内外团队的差异化定位和覆盖，共同服务客户，形成互补。

九、发行人行业状况及主要竞争优势

（一）发行人所在行业状况

1、行业监管环境变化

“十四五”时期将是中国资本市场实现“规范、透明、开放、有活力、有韧性”的目标、中国证券行业实现高质量发展的关键时期。“十四五”期间资本市场与证券行业监管将坚持“建制度、不干预、零容忍”的思路。

“建制度”是指加快推动资本市场基础制度体系成熟定型。证券法配套制度将在“十四五”期间持续出台，刑事追责、民事赔偿等全方位立体式追责机制预计也将加速完善。“深改十二条”突出强调提高上市公司质量的战略意义，包括

发行、上市、交易、信息披露、减持和退市等在内的资本市场基础制度预计将迎来系统性变革。

“不干预”是指构建资本市场良好的可预期机制，大力推进“放管服”改革，这是保持市场功能正常发挥、稳定市场预期和增强市场活力的重要路径。在创新业务领域，有望深化负面清单和无异议函的监管模式，促进行业机构做优做强。

“零容忍”是指严厉打击资本市场违法犯罪行为，这是强化监管震慑，净化市场生态的重要保障。规制资本市场违法犯罪行为的法律体系日益完善，对欺诈发行、财务造假、内幕交易、操纵市场等恶性违法犯罪的认定更加清晰，中介机构责任更加明确。预计将持续加大违法犯罪行为的成本，推动构建行政执法、民事追偿和刑事惩戒相互衔接、互相支持的有机体系，抓好证券集体诉讼制度落地实施。

“十四五”期间的监管环境将在资本市场和证券行业上起到鼎故革新、扶优限劣的效果。对证券行业而言，违规经营的成本将大幅增加，合规经营的溢价将显著提升，行业内的优胜劣汰将明显加速。在此背景下，公司一方面需要把握好资本市场加速改革和双向开放的历史机遇，推动商业模式的转型升级，提升国内与国际竞争力；另一方面需要把合规经营摆在更突出的位置，贯彻合规创造价值的理念。

2、证券行业竞争更加充分

跨行业、跨领域的全方位竞争是当前证券业务竞争的新特点。外资券商、商业银行、互联网公司等众多实力对手的进入，证券行业有望形成头部集中和差异化发展的竞争格局。

首先，头部集中，强者恒强。在创新业务中，头部券商依托资本优势、平台优势和服务能力逐渐形成了集中的市场格局，依靠创新业务带来的市场声誉与新增服务，进一步提升了传统业务的服务水平与获客能力。证券行业强者恒强趋势愈发明显，但头部券商间的竞争也日益加剧。

其次，差异化发展，特色券商初露峥嵘。未来随着传统通道业务利润率下滑，创新业务市场集中度提升，中小券商在激烈的市场竞争下必须实现差异化发展。

国内证券行业可能形成大型综合性券商、区域券商、精品投行、互联网券商、投资咨询机构等多类型金融机构同台竞技的竞争格局。

再次，证券行业的核心发力点仍在于科技、人才、资本三方面。科技正在重塑传统金融服务生态，证券公司运用金融科技推动业务创新的时代已经开启。人才是驱动证券公司发展的核心要素，围绕人才的竞争将白热化。资金类业务的发展对证券公司资本金提出了较高要求，证券行业已步入增资扩容的新周期。

（二）发行人的竞争优势

公司在二十五年的发展过程中，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、恪守“七个坚持”的发展原则

公司在二十五年的发展历程中，总结出“七个坚持”的原则，它是公司的核心价值观，也是公司发展的不竭动力：坚持党的领导，为公司发展提供坚强政治保障；坚持践行国家战略、服务实体经济的经营宗旨；坚持以客户为中心、与客户共成长的经营方针；坚持合规经营、严控风险的经营理念；坚持创新创业、永不懈怠的进取精神；坚持以人为本、市场化管理的人才强企战略；坚持和发扬公司优秀的企业文化和传统。

2、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。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。

3、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资本中介业务，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、股权衍生品、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。

4、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、资产管理、金融市场、固定收益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。

5、深厚的客户资源和广泛的网点布局

二十五年来，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 1,000 万户，境内企业与机构客户 7.5 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。

6、“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，分支机构遍及英、美、澳、东南亚等 13 个国家和地区，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、最有效的服务和建议。

7、市场化机制下的人才优势

公司不断完善市场化机制，探索运用中长期激励政策，健全人才激励和保障机制，深入实施人才强企战略。实行更开放的人才政策，培养具有竞争力的青年人才后备军，加大国际化人才储备，加强分业务、分层次的专业化培训和系统性培养，打造了一批具有国际化视野、精通国际运营、富有创造性思维的国际化人

才队伍。

8、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、摒弃繁节的优良传统。

十、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独立自主地开展业务，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。

第四节 发行人主要财务情况

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年一季度的财务状况、经营成果和现金流量。

除有特别注明外，本章中出现的 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年一季度财务信息来源于本公司 2018 年度财务报告、2019 年度财务报告、2020 年度财务报告和 2021 年一季度财务报告，其中 2018 年度财务报告、2019 年度财务报告和 2020 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，并出具了无保留意见的审计报告（普华永道中天审字(2019)第 10059 号）、无保留意见的审计报告（普华永道中天审字(2020)第 10059 号）及无保留意见的审计报告（普华永道中天审字(2021)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。

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 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 3 月 31 日的合并资产负债表，以及 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年一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 | 2021 年 3 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|-----|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 资产： | | | | |

| | | | | |
|-----------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| 货币资金 | 256,525,244,858.30 | 233,693,264,600.98 | 150,151,768,382.02 | 119,725,173,129.32 |
| 其中：客户资金存款 | 177,588,712,977.90 | 158,250,995,008.88 | 95,416,860,960.62 | 74,291,186,400.60 |
| 结算备付金 | 34,395,035,073.11 | 56,934,000,392.55 | 32,692,075,415.83 | 24,922,402,982.38 |
| 其中：客户备付金 | 22,372,964,960.43 | 41,266,582,125.23 | 22,984,523,859.43 | 18,129,784,680.54 |
| 融出资金 | 117,890,794,355.16 | 116,741,431,729.57 | 70,673,845,176.95 | 57,197,813,812.04 |
| 衍生金融资产 | 23,354,655,264.61 | 20,157,990,448.68 | 7,351,073,185.24 | 11,388,101,559.19 |
| 存出保证金 | 35,760,015,779.64 | 3,877,774,046.76 | 1,459,936,901.68 | 1,112,776,538.52 |
| 应收款项 | 61,467,933,711.52 | 39,352,598,397.78 | 29,067,859,326.60 | 29,717,774,627.10 |
| 买入返售金融资产 | 34,640,567,783.65 | 39,226,613,451.99 | 58,830,052,958.26 | 67,370,441,412.95 |
| 交易性金融资产 | 477,972,930,569.64 | 419,980,859,823.90 | 355,348,307,131.56 | 247,437,074,336.18 |
| 其他债权投资 | 54,826,829,235.10 | 49,400,900,096.32 | 23,684,062,705.54 | 36,327,827,705.57 |
| 其他权益工具投资 | 166,509,308.64 | 16,635,500,511.08 | 16,279,368,862.57 | 15,532,415,018.12 |
| 长期股权投资 | 8,953,767,553.11 | 8,876,581,406.90 | 9,001,082,583.55 | 9,038,295,004.41 |
| 投资性房地产 | 1,024,027,211.50 | 1,060,211,371.39 | 1,254,733,414.53 | 1,332,507,853.75 |
| 固定资产 | 6,959,323,915.16 | 7,048,297,138.27 | 7,467,445,693.97 | 7,729,621,832.02 |
| 在建工程 | 491,257,488.50 | 482,344,110.41 | 294,310,677.19 | 316,611,351.37 |
| 使用权资产 | 1,659,077,440.13 | 1,765,774,476.70 | 1,600,884,518.10 | 不适用 |
| 无形资产 | 2,794,352,400.50 | 2,855,003,356.28 | 3,072,628,057.79 | 3,269,422,915.46 |
| 商誉 | 10,790,761,970.96 | 10,776,698,306.15 | 10,022,823,787.99 | 10,507,494,946.37 |
| 递延所得税资产 | 9,541,354,890.04 | 9,661,920,246.87 | 5,241,489,039.56 | 4,223,026,292.57 |
| 其他资产 | 9,420,013,886.41 | 14,434,530,119.63 | 8,034,002,932.68 | 5,983,936,181.39 |
| 持有待售资产 | - | - | 194,678,484.11 | - |
| 资产总计 | 1,148,634,452,695.68 | 1,052,962,294,032.21 | 791,722,429,235.72 | 653,132,717,498.71 |
| 负债： | | | | |
| 短期借款 | 2,944,107,311.02 | 5,010,371,216.16 | 7,404,904,947.08 | 5,656,709,801.66 |
| 应付短期融资款 | 11,675,947,171.13 | 11,941,871,221.60 | 20,137,293,290.79 | 18,059,344,795.73 |
| 拆入资金 | 7,533,655,395.26 | 10,504,114,828.52 | 33,136,195,311.15 | 19,314,866,666.68 |
| 交易性金融负债 | 64,036,461,213.63 | 58,408,743,795.91 | 57,716,998,785.74 | 47,645,838,548.24 |
| 衍生金融负债 | 35,126,060,291.54 | 46,876,205,555.31 | 13,991,750,056.22 | 9,311,898,882.27 |
| 卖出回购金融资产款 | 221,025,289,081.49 | 198,299,400,036.70 | 174,447,892,834.65 | 121,669,027,137.24 |
| 代理买卖证券款 | 237,931,490,158.87 | 203,110,587,613.79 | 123,351,753,911.38 | 97,773,997,202.25 |
| 代理承销证券款 | 271,973,695.75 | 1,071,235,143.49 | 272,990,189.48 | 147,506,797.07 |
| 应付职工薪酬 | 17,888,953,228.16 | 17,583,983,484.40 | 14,608,233,936.55 | 12,093,993,623.65 |
| 应交税费 | 8,410,724,715.44 | 7,381,981,338.20 | 2,884,804,837.71 | 2,872,997,609.79 |
| 应付款项 | 148,450,348,501.55 | 118,947,545,790.80 | 42,208,491,987.30 | 37,941,931,903.80 |
| 合同负债 | 1,631,949,405.85 | 2,194,220,628.36 | 938,146,481.40 | 357,437,853.41 |
| 预计负债 | 321,217,684.78 | 305,979,812.67 | 22,737,711.14 | 6,485,498.32 |
| 长期借款 | 841,075,456.43 | 893,535,664.41 | 383,333,834.21 | 1,489,905,998.37 |
| 应付债券 | 188,768,053,485.05 | 171,987,819,424.94 | 126,010,977,854.89 | 116,591,701,263.76 |
| 租赁负债 | 1,607,257,897.16 | 1,705,734,564.74 | 1,566,902,657.38 | 不适用 |
| 递延所得税负债 | 1,962,202,051.39 | 3,176,191,664.55 | 2,843,995,357.85 | 1,967,607,550.66 |
| 其他负债 | 8,292,554,175.63 | 7,680,036,499.54 | 4,345,232,977.48 | 3,399,970,019.46 |
| 负债合计 | 958,719,320,920.13 | 867,079,558,284.09 | 626,272,636,962.40 | 496,301,221,152.36 |

| | | | | |
|--------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| 股东权益： | | | | |
| 股本 | 12,926,776,029.00 | 12,926,776,029.00 | 12,116,908,400.00 | 12,116,908,400.00 |
| 资本公积 | 65,629,044,371.70 | 65,628,293,570.20 | 54,152,030,508.04 | 54,422,708,429.11 |
| 其他综合收益 | -607,423,152.40 | 316,814,211.81 | 954,348,112.50 | 181,762,126.31 |
| 盈余公积 | 9,438,480,129.79 | 9,438,480,129.79 | 8,682,886,571.37 | 8,410,205,129.33 |
| 一般风险准备 | 28,770,691,061.90 | 28,634,720,699.32 | 25,614,987,937.31 | 22,811,407,984.17 |
| 未分配利润 | 69,789,680,994.25 | 64,766,983,940.61 | 60,104,047,192.75 | 55,197,777,172.22 |
| 归属于母公司股东权益合计 | 185,947,249,434.24 | 181,712,068,580.73 | 161,625,208,721.97 | 153,140,769,241.14 |
| 少数股东权益 | 3,967,882,341.31 | 4,170,667,167.39 | 3,824,583,551.35 | 3,690,727,105.21 |
| 股东权益合计 | 189,915,131,775.55 | 185,882,735,748.12 | 165,449,792,273.32 | 156,831,496,346.35 |
| 负债和股东权益总计 | 1,148,634,452,695.68 | 1,052,962,294,032.21 | 791,722,429,235.72 | 653,132,717,498.71 |

合并利润表

单位：元

| 项目 | 2021 年一季度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|----------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 一、营业收入 | 16,396,868,531.02 | 54,382,730,241.56 | 43,139,697,642.01 | 37,220,708,075.49 |
| 利息净收入 | 1,067,553,558.45 | 2,586,965,689.29 | 2,044,589,516.40 | 2,422,408,972.51 |
| 其中：利息收入 | 4,759,819,651.23 | 15,527,762,569.22 | 13,257,055,674.83 | 13,654,421,869.47 |
| 利息支出 | -3,692,266,092.78 | -12,940,796,879.93 | -11,212,466,158.43 | -11,232,012,896.96 |
| 手续费及佣金净收入 | 8,075,071,695.38 | 26,764,047,167.74 | 18,022,178,985.83 | 17,426,808,059.89 |
| 其中：经纪业务手续费净收入 | 3,522,030,829.75 | 11,256,683,437.02 | 7,424,968,288.74 | 7,428,875,737.35 |
| 投资银行业务手续费净收入 | 1,593,105,135.21 | 6,881,554,913.92 | 4,465,279,339.28 | 3,638,976,474.48 |
| 资产管理业务手续费净收入 | 2,788,220,167.10 | 8,006,199,673.75 | 5,706,832,375.04 | 5,833,853,736.42 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 4,277,966,339.54 | 24,883,520,433.60 | 18,747,889,883.60 | 7,071,309,759.79 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 29,621,857.42 | 585,756,428.45 | 801,121,105.17 | 731,654,656.04 |
| 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） | - | - | - | - |
| 其他收益 | 105,612,848.35 | 170,516,855.74 | 149,787,647.96 | 110,644,154.37 |
| 公允价值变动收益（损失以“-” | -373,742,999.84 | -6,391,105,422.48 | -2,055,398,363.41 | 1,706,194,764.90 |

| 项目 | 2021 年一季度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 号填列) | | | | |
| 汇兑收益 (损失以“-”号填列) | 321,053,970.36 | -329,368,300.02 | 236,838,830.57 | 849,404,620.80 |
| 其他业务收入 | 2,925,078,414.28 | 6,698,087,738.91 | 5,994,593,703.70 | 7,635,620,928.34 |
| 资产处置收益 (损失以“-”号填列) | -1,725,295.50 | 66,078.78 | -782,562.64 | -1,683,185.11 |
| 二、营业支出 | 9,560,391,104.07 | 33,744,484,298.55 | 26,128,905,191.25 | 25,185,229,078.97 |
| 税金及附加 | 105,663,556.07 | 398,254,387.66 | 292,697,028.42 | 255,150,662.36 |
| 业务及管理费 | 6,286,082,805.28 | 20,144,546,139.07 | 17,562,366,097.38 | 15,307,536,637.07 |
| 信用减值损失 | 343,463,371.39 | 6,580,656,569.18 | 1,891,579,568.08 | 2,186,773,184.28 |
| 其他资产减值损失 | 49,294,066.16 | 495,080,905.51 | 698,815,635.83 | 23,804,939.87 |
| 其他业务成本 | 2,775,887,305.17 | 6,125,946,297.13 | 5,683,446,861.54 | 7,411,963,655.39 |
| 三、营业利润(亏损以“-”号填列) | 6,836,477,426.95 | 20,638,245,943.01 | 17,010,792,450.76 | 12,035,478,996.52 |
| 加: 营业外收入 | 11,889,232.60 | 78,823,057.99 | 36,456,301.62 | 471,939,756.89 |
| 减: 营业外支出 | 5,979,690.19 | 246,611,221.58 | 52,612,670.10 | 41,847,356.13 |
| 四、利润总额(亏损总额以“-”号填列) | 6,842,386,969.36 | 20,470,457,779.42 | 16,994,636,082.28 | 12,465,571,397.28 |
| 减: 所得税费用 | 1,499,126,973.16 | 4,953,916,724.67 | 4,346,199,630.50 | 2,589,143,479.89 |
| 五、净利润(净亏损以“-”号填列) | 5,343,259,996.20 | 15,516,541,054.75 | 12,648,436,451.78 | 9,876,427,917.39 |
| (一) 按经营持续性分类 | | | | |
| 1. 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列) | 5,343,259,996.20 | 15,516,541,054.75 | 12,648,436,451.78 | 9,876,427,917.39 |
| 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 | 5,164,799,333.48 | 14,902,324,215.75 | 12,228,609,723.82 | 9,389,895,989.94 |
| 2. 少数股东损益 | 178,460,662.72 | 614,216,839.00 | 419,826,727.96 | 486,531,927.45 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | -925,399,171.74 | -668,241,580.46 | 874,729,231.54 | -964,090,240.41 |
| 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | -924,237,364.20 | -637,533,900.69 | 772,585,986.19 | -1,017,500,205.66 |
| (一) 不能重分 | -601,051,265.90 | 256,045,625.14 | 561,480,001.97 | -1,700,642,143.48 |

| 项目 | 2021 年一季度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|---------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 类进损益的其他综合收益 | | | | |
| 1. 权益法下不能转损益的其他综合收益 | - | 1,948,371.86 | 9,839,260.70 | -18,951,316.05 |
| 2. 其他权益工具投资公允价值变动 | -605,100,402.93 | 256,666,658.28 | 550,599,696.17 | -1,681,690,827.43 |
| 3. 其他 | 4,049,137.03 | -2,569,405.00 | 1,041,045.10 | - |
| （二）将重分类进损益的其他综合收益 | -323,186,098.30 | -893,579,525.83 | 211,105,984.22 | 683,141,937.82 |
| 1. 权益法下可转损益的其他综合收益 | -2,862,369.76 | -8,000,932.36 | 5,998,494.84 | 38,086,204.35 |
| 2. 其他债权投资公允价值变动 | -266,538,376.90 | -211,473,001.33 | 10,706,363.80 | 114,929,818.79 |
| 3. 其他债权投资信用损失准备 | -98,105,802.06 | 237,482,131.05 | 87,805,250.24 | 13,901,660.46 |
| 4. 外币财务报表折算差额 | 33,547,863.31 | -921,338,977.24 | 132,603,948.15 | 520,435,450.95 |
| 5. 其他 | 10,772,587.11 | 9,751,254.05 | -26,008,072.81 | -4,211,196.73 |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | -1,161,807.54 | -30,707,679.77 | 102,143,245.35 | 53,409,965.25 |
| 七、综合收益总额 | 4,417,860,824.46 | 14,848,299,474.29 | 13,523,165,683.32 | 8,912,337,676.98 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 4,240,561,969.28 | 14,264,790,315.06 | 13,001,195,710.01 | 8,372,395,784.28 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | 177,298,855.18 | 583,509,159.23 | 521,969,973.31 | 539,941,892.70 |
| 八、每股收益： | | | | |
| （一）基本每股收益（元/股） | 0.40 | 1.16 | 1.01 | 0.77 |
| （二）稀释每股收益（元/股） | 0.40 | 1.16 | 1.01 | 0.77 |

合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2021 年一季度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | | |
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | 13,795,971,824.28 | 47,455,044,233.29 | 31,243,412,368.31 | 30,004,980,004.77 |
| 拆出资金净减少额 | - | 3,596,742,411.08 | - | - |
| 拆入资金净增加额 | -2,949,090,389.25 | - | 13,809,000,000.00 | 9,465,000,000.00 |
| 融出资金净减少额 | - | - | - | 18,363,699,059.83 |
| 回购业务资金净增加额 | 27,178,798,869.05 | 40,358,598,573.05 | 60,238,372,004.08 | 55,548,196,980.44 |
| 代理买卖证券收到的现金净额 | 34,528,447,103.16 | 74,483,274,172.91 | 25,442,481,378.66 | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 37,250,554,829.25 | 78,922,230,733.09 | 18,562,420,020.41 | 28,794,386,788.40 |
| 经营活动现金流入小计 | 109,804,682,236.49 | 244,815,890,123.42 | 149,295,685,771.46 | 142,176,262,833.44 |
| 为交易目的而持有的金融资产净增加额 | 58,492,556,532.07 | 22,759,726,728.64 | 72,555,112,259.27 | 42,822,984,756.55 |
| 融出资金净增加额 | 888,807,807.06 | 43,496,127,368.20 | 13,774,918,686.56 | - |
| 拆入资金净减少额 | - | 22,727,830,359.45 | - | - |
| 支付利息、手续费及佣金的现金 | 3,952,835,888.41 | 12,213,196,761.18 | 7,988,149,276.01 | 7,115,809,753.71 |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | 4,495,602,088.03 | 11,880,636,204.18 | 9,754,885,247.20 | 10,156,676,420.53 |
| 代理买卖证券支付的现金净额 | - | - | - | 2,617,679,429.14 |
| 支付的各项税费 | 2,097,847,230.76 | 7,232,614,683.60 | 6,648,465,358.94 | 4,378,326,701.12 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 57,592,801,620.83 | 22,680,727,683.03 | 16,597,786,024.04 | 17,431,281,145.92 |
| 经营活动现金流出小计 | 127,520,451,167.16 | 142,990,859,788.28 | 127,319,316,852.02 | 84,522,758,206.97 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -17,715,768,930.67 | 101,825,030,335.14 | 21,976,368,919.44 | 57,653,504,626.47 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |

| 项目 | 2021 年一季度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|-------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 收回投资收到的现金 | 48,163,600.91 | 3,196,328,611.73 | 15,861,873,058.18 | 33,323,439.68 |
| 取得投资收益收到的现金 | 1,615,493,061.47 | 282,309,533.20 | 1,269,043,170.11 | 374,454,086.36 |
| 取得子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | 13,731,880,530.51 | - | - |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | 9,653,017.47 | -78,522,543.59 | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 37,339,574.96 | 1,399,019,769.72 | 5,896,648.67 | 8,692,209.40 |
| 投资活动现金流入小计 | 1,700,996,237.34 | 18,619,191,462.63 | 17,058,290,333.37 | 416,469,735.44 |
| 投资支付的现金 | -4,405,545,648.17 | 24,866,256,049.22 | 382,166,666.67 | 20,655,181,864.28 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 58,470,973.35 | 609,264,278.10 | 428,597,523.19 | 458,560,689.34 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | - | 97,391,043.65 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | 3,241,754.10 | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | -4,347,074,674.82 | 25,478,762,081.42 | 810,764,189.86 | 21,211,133,597.27 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 6,048,070,912.16 | -6,859,570,618.79 | 16,247,526,143.51 | -20,794,663,861.83 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | - | 1,000,000.00 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | - | - | - | 1,000,000.00 |
| 取得借款收到的现金 | 3,024,570,038.84 | 33,484,107,830.75 | 15,408,410,973.74 | 20,355,184,142.56 |
| 发行债券收到的现金 | 26,738,963,080.21 | 223,715,020,260.84 | 102,389,150,033.55 | 119,587,233,598.22 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | 449,452,755.63 | 74,766,051.00 | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 29,763,533,119.05 | 257,648,580,847.22 | 117,872,327,058.29 | 139,943,417,740.78 |

| 项目 | 2021 年一季度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 偿还债务支付的现金 | 16,606,678,520.16 | 227,022,882,134.05 | 106,666,040,783.09 | 148,877,938,751.82 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 876,154,370.18 | 13,918,583,964.88 | 10,321,723,539.90 | 11,740,465,994.42 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | - | 197,191,695.31 | 188,063,724.99 | 193,262,956.00 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 788,843,140.67 | 4,708,637,498.82 | 1,043,343,582.40 | 1,076,302,451.24 |
| 筹资活动现金流出小计 | 18,271,676,031.01 | 245,650,103,597.75 | 118,031,107,905.39 | 161,694,707,197.48 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 11,491,857,088.04 | 11,998,477,249.47 | -158,780,847.10 | -21,751,289,456.70 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 137,106,950.49 | -1,930,049,355.98 | -238,522,490.53 | 1,563,432,156.86 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -38,733,979.98 | 105,033,887,609.84 | 37,826,591,725.32 | 16,670,983,464.80 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 282,856,754,711.52 | 177,822,867,101.68 | 139,996,275,376.36 | 123,325,291,911.56 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 282,818,020,731.54 | 282,856,754,711.52 | 177,822,867,101.68 | 139,996,275,376.36 |

（二）最近三年母公司财务报表

本公司于 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 3 月 31 日的母公司资产负债表，以及 2018 年度、2019 年度和 2020 年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 | 2021 年 3 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| 资产： | | | | |
| 货币资金 | 143,345,606,935.15 | 151,261,039,831.54 | 94,972,642,525.25 | 68,406,177,842.73 |
| 其中：客户资金存款 | 88,020,968,926.91 | 89,431,459,030.03 | 53,218,748,232.78 | 40,891,312,644.91 |
| 结算备付金 | 25,899,132,293.83 | 20,726,530,638.24 | 12,748,373,081.86 | 13,289,446,309.67 |
| 其中：客户备付金 | 21,104,618,809.15 | 18,710,816,936.26 | 10,563,344,919.16 | 10,602,360,373.29 |

| 项目 | 2021 年 3 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 融出资金 | 97,455,684,682.09 | 96,834,509,753.63 | 61,454,455,222.77 | 49,999,921,475.48 |
| 衍生金融资产 | 21,996,277,072.04 | 26,428,901,521.03 | 8,274,927,929.41 | 8,131,769,404.29 |
| 存出保证金 | 8,219,188,943.45 | 8,603,714,321.31 | 3,003,340,007.32 | 1,857,723,866.83 |
| 应收款项 | 36,500,930,725.99 | 23,807,245,628.95 | 7,648,143,507.81 | 8,734,762,217.37 |
| 买入返售金融资产 | 31,622,049,482.92 | 34,778,736,015.77 | 54,405,253,535.40 | 65,975,750,092.42 |
| 交易性金融资产 | 328,403,157,925.70 | 258,978,814,422.72 | 248,458,692,052.79 | 161,667,286,116.61 |
| 其他债权投资 | 61,928,865,889.23 | 56,477,261,960.15 | 32,372,611,099.59 | 44,826,555,977.11 |
| 其他权益工具投资 | - | 16,440,223,235.14 | 16,074,056,086.56 | 15,310,637,205.89 |
| 长期股权投资 | 49,981,264,221.96 | 49,976,849,258.79 | 38,125,367,501.48 | 36,296,012,726.64 |
| 投资性房地产 | 88,102,645.76 | 89,098,092.59 | 93,079,879.86 | 62,602,185.62 |
| 固定资产 | 374,468,983.56 | 388,888,830.07 | 352,813,871.21 | 392,513,385.63 |
| 在建工程 | 487,887,301.51 | 478,902,225.31 | 292,753,381.04 | 315,304,917.82 |
| 使用权资产 | 1,921,480,326.68 | 2,040,786,773.41 | 664,420,684.81 | 不适用 |
| 无形资产 | 2,061,039,740.62 | 2,090,537,194.46 | 2,132,649,203.28 | 2,189,249,085.85 |
| 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 | 7,408,843,572.95 | 7,692,036,751.71 | 3,788,660,162.85 | 2,858,717,926.03 |
| 其他资产 | 24,329,816,496.59 | 21,210,121,862.86 | 18,310,577,522.25 | 12,830,805,117.83 |
| 资产总计 | 842,067,297,466.70 | 778,347,698,544.35 | 603,216,317,482.21 | 493,188,736,080.49 |
| 负债： | | | | |
| 应付短期融资款 | 7,628,034,291.90 | 9,570,094,097.42 | 19,587,250,427.41 | 18,191,596,987.51 |
| 拆入资金 | 7,533,655,395.26 | 10,504,114,828.52 | 33,356,209,672.26 | 20,025,301,233.35 |
| 交易性金融负债 | 24,992,328,058.80 | 19,780,660,805.29 | 17,118,479,232.31 | 8,440,991,114.03 |
| 衍生金融负债 | 31,466,778,768.40 | 37,346,163,994.32 | 11,172,069,704.07 | 9,065,464,532.93 |
| 卖出回购金融资产款 | 189,208,918,673.85 | 163,112,170,331.60 | 156,570,216,991.85 | 108,219,463,277.37 |
| 代理买卖证券款 | 106,432,395,166.85 | 104,957,910,421.19 | 62,930,349,458.91 | 49,397,669,814.73 |
| 代理承销证券款 | 312,278,795.75 | 1,320,885,071.49 | 272,990,189.48 | 147,506,797.07 |
| 应付职工薪酬 | 11,113,655,403.26 | 11,221,664,212.36 | 10,036,967,006.94 | 7,877,853,293.07 |
| 应交税费 | 6,197,235,794.83 | 5,427,524,246.10 | 2,312,425,158.76 | 1,988,387,500.95 |
| 应付款项 | 114,573,044,279.82 | 92,892,670,637.64 | 30,591,336,238.80 | 26,401,225,322.37 |
| 预计负债 | 201,102,444.46 | 186,523,422.02 | 8,148,138.84 | - |
| 应付债券 | 175,077,951,893.98 | 158,486,981,965.38 | 114,538,273,387.53 | 105,920,153,200.55 |
| 租赁负债 | 1,870,506,579.59 | 1,986,209,817.66 | 575,703,773.22 | 不适用 |
| 递延所得税负债 | 830,163,037.04 | 2,091,247,507.23 | 2,101,916,249.31 | 1,673,991,706.09 |

| 项目 | 2021 年 3 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 债 | | | | |
| 其他负债 | 10,159,670,800.58 | 7,758,021,573.35 | 8,486,376,054.79 | 10,363,269,795.56 |
| 负债合计 | 687,597,719,384.37 | 626,642,842,931.57 | 469,658,711,684.48 | 367,712,874,575.58 |
| 股东权益： | | | | |
| 股本 | 12,926,776,029.00 | 12,926,776,029.00 | 12,116,908,400.00 | 12,116,908,400.00 |
| 资本公积 | 65,799,696,719.82 | 65,799,696,719.82 | 54,362,218,074.34 | 54,362,218,074.34 |
| 其他综合收益 | 244,628,079.81 | 1,128,624,278.52 | 1,107,476,099.24 | 486,013,621.65 |
| 盈余公积 | 6,669,818,337.95 | 6,669,818,337.95 | 6,263,770,251.95 | 6,263,770,251.95 |
| 一般风险准备 | 25,443,271,971.01 | 25,401,918,612.56 | 22,862,847,082.33 | 20,401,815,958.83 |
| 未分配利润 | 43,385,386,944.74 | 39,778,021,634.93 | 36,844,385,889.87 | 31,845,135,198.14 |
| 股东权益合计 | 154,469,578,082.33 | 151,704,855,612.78 | 133,557,605,797.73 | 125,475,861,504.91 |
| 负债和股东权益总计 | 842,067,297,466.70 | 778,347,698,544.35 | 603,216,317,482.21 | 493,188,736,080.49 |

母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2021 年一季度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|----------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| 一、营业收入 | 7,868,105,004.75 | 31,594,296,786.96 | 25,576,851,454.72 | 19,641,226,560.32 |
| 利息净收入 | 639,541,720.34 | 1,484,096,691.45 | 1,497,929,866.12 | 2,023,325,882.72 |
| 其中：利息收入 | 3,952,082,971.59 | 12,812,295,266.92 | 11,186,793,731.35 | 11,616,280,682.39 |
| 利息支出 | -3,312,541,251.25 | -11,328,198,575.47 | -9,688,863,865.23 | -9,592,954,799.67 |
| 手续费及佣金净收入 | 4,567,848,584.59 | 15,796,027,568.06 | 10,123,372,659.82 | 8,799,760,082.75 |
| 其中：经纪业务手续费净收入 | 2,305,841,402.30 | 7,213,916,402.63 | 4,277,558,653.24 | 3,859,131,442.59 |
| 投资银行业务手续费净收入 | 1,165,423,592.21 | 5,662,564,074.51 | 3,735,719,550.28 | 2,742,656,781.63 |
| 资产管理业务手续费净收入 | 997,076,984.07 | 2,407,886,359.66 | 1,618,635,687.51 | 1,735,634,213.61 |
| 投资收益（损失以“－”号填列） | 4,983,960,489.71 | 23,630,734,756.28 | 13,023,232,954.74 | 6,668,198,553.83 |
| 其中：对联营公司和合营公司的投资收益（损失以“－”填列） | 88,231,456.18 | 645,836,201.53 | 501,164,567.06 | 276,158,170.03 |
| 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） | - | - | - | - |
| 其他收益 | 55,625,964.95 | 89,789,459.28 | 54,582,924.55 | 63,121,643.11 |
| 公允价值变动收益 | -2,659,221,080.62 | -8,958,207,364.69 | 622,109,938.34 | 1,560,782,631.72 |

| | | | | |
|----------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| （损失以“－”号填列） | | | | |
| 汇兑收益（损失以“－”号填列） | 249,884,508.02 | -530,518,794.60 | 213,281,029.90 | 486,679,988.65 |
| 其他业务收入 | 30,048,164.40 | 82,303,109.95 | 43,158,843.74 | 40,603,595.46 |
| 资产处置收益（损失以“－”号填列） | 416,653.36 | 71,361.23 | -816,762.49 | -1,245,817.92 |
| 二、营业支出 | 3,311,978,848.50 | 16,616,300,049.93 | 11,141,638,075.69 | 9,991,445,519.28 |
| 税金及附加 | 61,744,850.16 | 240,203,022.77 | 175,305,271.98 | 128,368,797.20 |
| 业务及管理费 | 2,924,280,928.05 | 10,156,430,186.74 | 9,458,504,272.83 | 7,758,918,307.45 |
| 信用减值损失 | 324,957,623.46 | 6,215,685,053.15 | 1,504,451,109.93 | 2,101,385,359.93 |
| 其他业务成本 | 995,446.83 | 3,981,787.27 | 3,377,420.95 | 2,773,054.70 |
| 三、营业利润（亏损以“－”号填列） | 4,556,126,156.25 | 14,977,996,737.03 | 14,435,213,379.03 | 9,649,781,041.04 |
| 加：营业外收入 | 5,428,590.69 | 28,581,787.06 | 32,743,363.40 | 466,023,818.85 |
| 减：营业外支出 | 1,875,238.73 | 104,609,572.50 | 19,466,012.76 | 7,441,849.68 |
| 四、利润总额（亏损总额以“－”号填列） | 4,559,679,508.21 | 14,901,968,951.59 | 14,448,490,729.67 | 10,108,363,010.21 |
| 减：所得税费用 | 910,960,839.95 | 2,559,825,575.80 | 2,747,290,974.44 | 1,893,969,500.02 |
| 五、净利润（净亏损以“－”号填列） | 3,648,718,668.26 | 12,342,143,375.79 | 11,701,199,755.23 | 8,214,393,510.19 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列） | 3,648,718,668.26 | 12,342,143,375.79 | 11,701,199,755.23 | 8,214,393,510.19 |
| （二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列） | - | - | - | - |
| 六、其他综合收益的税后净额 | -883,996,198.71 | 21,148,179.28 | 621,462,477.59 | -1,114,080,098.67 |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益 | -574,022,426.35 | 276,573,733.30 | 582,403,421.21 | -1,580,153,993.16 |
| 1. 权益法下不能转损益的其他综合收益 | - | 1,948,371.86 | 9,839,260.70 | -18,951,316.05 |
| 2. 其他权益工具投资公允价值变动 | -574,022,426.35 | 274,625,361.44 | 572,564,160.51 | -1,561,202,677.11 |
| （二）将重分类进损益的其他综合收益 | -309,973,772.36 | -255,425,554.02 | 39,059,056.38 | 466,073,894.49 |
| 1. 权益法下可转损益的其他综合收益 | -2,862,369.76 | -8,000,932.36 | 5,998,494.84 | 39,245,473.37 |
| 2. 其他债权投资公允价值变动 | -209,005,600.54 | -478,697,746.59 | -54,744,688.70 | 412,926,760.66 |

| | | | | |
|-----------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 3. 其他债权投资信用损失准备 | -98,105,802.06 | 231,273,124.93 | 87,805,250.24 | 13,901,660.46 |
| 七、综合收益总额 | 2,764,722,469.55 | 12,363,291,555.07 | 12,322,662,232.82 | 7,100,313,411.52 |

母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2021 年一季度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|-----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | | |
| 为交易目的而持有的金融资产净增加额 | - | 12,752,333,617.09 | - | - |
| 回购业务资金净增加额 | 29,320,669,784.04 | 21,396,530,791.46 | 58,923,105,279.44 | 56,638,422,457.65 |
| 拆入资金净增加额 | -2,949,090,389.25 | - | 13,319,000,000.00 | 10,175,000,000.00 |
| 代理买卖证券收到的现金净额 | 1,474,484,745.66 | 42,027,560,962.28 | 13,532,679,644.18 | -3,119,454,534.54 |
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | 8,590,983,330.21 | 31,240,884,579.23 | 22,578,878,080.58 | 21,852,101,714.54 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 24,382,738,715.23 | 56,119,762,378.18 | 2,207,223,549.06 | 12,927,074,659.42 |
| 经营活动现金流入小计 | 60,819,786,185.89 | 163,537,072,328.24 | 110,560,886,553.26 | 98,473,144,297.07 |
| 融出资金净增加额 | 495,964,962.30 | 35,783,784,744.53 | 11,793,804,461.22 | -15,733,572,211.96 |
| 拆出资金净增加额 | - | 22,851,087,948.37 | - | - |
| 为交易目的而持有的金融资产净增加额 | 59,422,051,917.44 | - | 67,282,081,780.49 | 52,881,972,234.31 |
| 支付利息、手续费及佣金的现金 | 2,415,997,367.40 | 8,350,663,538.70 | 5,882,851,833.18 | 5,817,967,819.79 |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | 2,615,409,777.13 | 6,643,630,058.69 | 4,997,440,296.10 | 5,009,037,315.31 |

| 项目 | 2021 年一季度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 支付的各项税费 | 1,400,554,653.16 | 5,561,355,854.56 | 4,644,029,023.82 | 2,363,607,329.04 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 16,197,607,652.07 | 22,278,076,418.21 | 8,006,029,756.35 | 4,586,951,681.11 |
| 经营活动现金流出小计 | 82,547,586,329.50 | 101,468,598,563.06 | 102,606,237,151.16 | 54,925,964,167.60 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -21,727,800,143.61 | 62,068,473,765.18 | 7,954,649,402.10 | 43,547,180,129.47 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 80,000,000.00 | 2,356,412,249.33 | 16,210,173,549.07 | 855,897,621.40 |
| 取得投资收益收到的现金 | 1,615,493,061.47 | 3,452,523,711.58 | 4,057,070,722.00 | 1,801,015,920.37 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 855,413.39 | 2,217,010.58 | 5,495,750.76 | 7,176,850.64 |
| 投资活动现金流入小计 | 1,696,348,474.86 | 5,811,152,971.49 | 20,272,740,021.83 | 2,664,090,392.41 |
| 投资支付的现金 | -4,367,281,459.70 | 23,761,168,120.62 | 2,210,707,018.00 | 22,230,367,051.98 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 31,721,576.87 | 442,919,459.40 | 167,790,261.43 | 225,279,383.27 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | 3,241,754.10 | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | -4,335,559,882.83 | 24,207,329,334.12 | 2,378,497,279.43 | 22,455,646,435.25 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 6,031,908,357.69 | -18,396,176,362.63 | 17,894,242,742.40 | -19,791,556,042.84 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 发行债券收到的现金 | 25,002,917,119.13 | 214,711,465,412.91 | 93,671,245,705.38 | 115,944,514,948.29 |
| 筹资活动现金流入小计 | 25,002,917,119.13 | 214,711,465,412.91 | 93,671,245,705.38 | 115,944,514,948.29 |

| 项目 | 2021 年一季度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 偿还债务支付的现金 | 11,179,910,000.00 | 180,891,430,000.00 | 84,055,269,000.00 | 120,127,125,089.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 802,409,609.19 | 12,070,499,066.54 | 9,226,672,771.38 | 10,589,224,399.83 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 170,670,224.28 | 2,377,902,937.71 | 571,997,016.27 | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 12,152,989,833.47 | 195,339,832,004.25 | 93,853,938,787.65 | 130,716,349,488.83 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 12,849,927,285.66 | 19,371,633,408.66 | -182,693,082.27 | -14,771,834,540.54 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 35,324,232.74 | -691,073,812.29 | -40,236,534.47 | 486,679,988.65 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -2,810,640,267.52 | 62,352,856,998.92 | 25,625,962,527.76 | 9,470,469,534.74 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 169,674,443,679.08 | 107,321,586,680.16 | 81,695,624,152.40 | 72,225,154,617.66 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 166,863,803,411.56 | 169,674,443,679.08 | 107,321,586,680.16 | 81,695,624,152.40 |

二、合并报表范围的变化情况

2020 年，公司于 2020 年 1 月 31 日完成了对广州证券的股权收购，纳入公司财务报表合并范围的结构化主体变更为 10 支，纳入公司财务报表合并范围的一级单位变更为 27 家。

2019 年，公司清算 1 支海外基金 CITICS Pan-Asian Multi-Strategy Fund，有 4 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 19 家。

2018 年，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、天津京证物业服务服务有限公司和天津深证物业服务服务有限公司；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。

三、最近三年及一期主要财务指标

| 财务指标 | 2021 年 3 月末 /2021 年 1-3 月 | 2020 年 12 月末 /2020 年 | 2019 年 12 月末 /2019 年 | 2018 年 12 月末 /2018 年 |
|----------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 资产负债率(%) | 79.14 | 78.10 | 75.24 | 71.75 |
| 全部债务(亿元) | 4,968.25 | 4,570.46 | 4,192.38 | 3,304.27 |
| 债务资本比率(%) | 72.35 | 71.09 | 71.70 | 67.81 |
| 流动比率(倍) | 1.49 | 1.52 | 1.58 | 1.67 |
| 速动比率(倍) | 1.49 | 1.52 | 1.58 | 1.67 |
| EBITDA(亿元) | - | 342.01 | 290.83 | 242.11 |
| EBITDA 全部债务比(%) | - | 7 | 7 | 7 |
| EBITDA 利息倍数(倍) | - | 2.78 | 2.72 | 2.22 |
| 利息保障倍数(倍) | - | 2.67 | 2.59 | 2.14 |
| 营业利润率(%) | 41.69 | 37.95 | 39.43 | 32.34 |
| 总资产报酬率(%) | 1.20 | 4.40 | 4.61 | 4.38 |
| 归属于母公司股东的每股净资产(元/股) | 14.38 | 14.06 | 13.34 | 12.64 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额(元/股) | -1.37 | 7.88 | 1.81 | 4.76 |
| 每股净现金流量(元/股) | 0.00 | 8.13 | 3.12 | 1.38 |

上述财务指标的计算方法如下：

资产负债率=(负债总额-代理承销证券款-代理买卖证券款)/(资产总额-代理承销证券款-代理买卖证券款)

全部债务=期末短期借款+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+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产-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+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+应付短期融资券+应付款项)

速动比率=流动比率

EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+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

总资产报酬率=(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

四、管理层讨论与分析

本公司管理层结合 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年一季度的财务资料，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 | 2021 年 3 月 31 日 | | 2020 年 12 月 31 日 | | 2019 年 12 月 31 日 | | 2018 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 | 25,652,524.49 | 22.33 | 23,369,326.46 | 22.19 | 15,015,176.84 | 18.97 | 11,972,517.31 | 18.33 |
| 其中：客户存款 | 17,758,871.30 | 15.46 | 15,825,099.50 | 15.03 | 9,541,686.10 | 12.05 | 7,429,118.64 | 11.37 |
| 结算备付金 | 3,439,503.51 | 2.99 | 5,693,400.04 | 5.41 | 3,269,207.54 | 4.13 | 2,492,240.30 | 3.82 |
| 其中：客户备付金 | 2,237,296.50 | 1.95 | 4,126,658.21 | 3.92 | 2,298,452.39 | 2.90 | 1,812,978.47 | 2.78 |
| 融出资金 | 11,789,079.44 | 10.26 | 11,674,143.17 | 11.09 | 7,067,384.52 | 8.93 | 5,719,781.38 | 8.76 |
| 衍生金融资产 | 2,335,465.53 | 2.03 | 2,015,799.04 | 1.91 | 735,107.32 | 0.93 | 1,138,810.16 | 1.74 |
| 存出保证金 | 3,576,001.58 | 3.11 | 387,777.40 | 0.37 | 145,993.69 | 0.18 | 111,277.65 | 0.17 |
| 应收款项 | 6,146,793.37 | 5.35 | 3,935,259.84 | 3.74 | 2,906,785.93 | 3.67 | 2,971,777.46 | 4.55 |
| 买入返售金融资产 | 3,464,056.78 | 3.02 | 3,922,661.35 | 3.73 | 5,883,005.30 | 7.43 | 6,737,044.14 | 10.31 |
| 交易性金融资产 | 47,797,293.06 | 41.61 | 41,998,085.98 | 39.89 | 35,534,830.71 | 44.88 | 24,743,707.43 | 37.88 |

| | | | | | | | | |
|----------|----------------|------|----------------|------|---------------|------|---------------|------|
| 其他债权投资 | 5,482,682.92 | 4.77 | 4,940,090.01 | 4.69 | 2,368,406.27 | 2.99 | 3,632,782.77 | 5.56 |
| 其他权益工具投资 | 16,650.93 | 0.01 | 1,663,550.05 | 1.58 | 1,627,936.89 | 2.06 | 1,553,241.50 | 2.38 |
| 长期股权投资 | 895,376.76 | 0.78 | 887,658.14 | 0.84 | 900,108.26 | 1.14 | 903,829.50 | 1.38 |
| 投资性房地产 | 102,402.72 | 0.09 | 106,021.14 | 0.10 | 125,473.34 | 0.16 | 133,250.79 | 0.20 |
| 固定资产 | 695,932.39 | 0.61 | 704,829.71 | 0.67 | 746,744.57 | 0.94 | 772,962.18 | 1.18 |
| 在建工程 | 49,125.75 | 0.04 | 48,234.41 | 0.05 | 29,431.07 | 0.04 | 31,661.14 | 0.05 |
| 使用权资产 | 165,907.74 | 0.14 | 176,577.45 | 0.17 | 160,088.45 | 0.20 | 不适用 | 0.00 |
| 无形资产 | 279,435.24 | 0.24 | 285,500.34 | 0.27 | 307,262.81 | 0.39 | 326,942.29 | 0.50 |
| 商誉 | 1,079,076.20 | 0.94 | 1,077,669.83 | 1.02 | 1,002,282.38 | 1.27 | 1,050,749.49 | 1.61 |
| 递延所得税资产 | 954,135.49 | 0.83 | 966,192.02 | 0.92 | 524,148.90 | 0.66 | 422,302.63 | 0.65 |
| 其他资产 | 942,001.39 | 0.82 | 1,443,453.01 | 1.37 | 803,400.29 | 1.01 | 598,393.62 | 0.92 |
| 持有待售资产 | - | 0.00 | - | 0.00 | 19,467.85 | 0.02 | - | 0.00 |
| 资产总计 | 114,863,445.27 | 100 | 105,296,229.40 | 100 | 79,172,242.92 | 100 | 65,313,271.75 | 100 |

（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，2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年一季度末的总资产分别为 55,535,872.03 万元、66,837,067.53 万元、84,985,170.64 万元和 91,070,296.25 万元。2021 年一季度末扣除代理买卖证券款后的总资产相比上年末增加 6,085,125.61 万元，增幅为 7.16%，主要系货币资金和交易性金融资产增加所致。

（2）主要资产状况分析

① 货币资金

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年一季度末，本公司货币资金分别为 11,972,517.31 万元、15,015,176.84 万元、23,369,326.46 万元和 25,652,524.49 万元，占资产总额的比重分别为 18.33%、18.97%、22.19%和 22.33%。2021 年一季度末，公司货币资金比 2020 年末增加 9.77%，主要是客户资金存款较 2020 年末增加所致。

2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司货币资金构成如下表：

单位：元

| 类别 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 库存现金 | 317,467.36 | 305,886.27 | 368,520.49 |
| 银行存款 | 227,747,676,572.89 | 146,026,937,567.34 | 114,717,825,048.04 |
| 其中：客户资金存款 | 158,250,995,008.88 | 95,416,860,960.62 | 74,291,186,400.60 |
| 公司自有存款 | 69,496,681,564.01 | 50,610,076,606.72 | 40,426,638,647.44 |
| 其他货币资金 | 5,945,270,560.73 | 4,124,524,928.41 | 5,006,979,560.79 |
| 合计 | 233,693,264,600.98 | 150,151,768,382.02 | 119,725,173,129.32 |

②融出资金

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年一季度末，融出资金规模为 5,719,781.38 万元、7,067,384.52 万元、11,674,143.17 万元和 11,789,079.44 万元，占资产总额的比重分别为 8.76%、8.93%、11.09%和 10.26%。2019 年末，融出资金较 2018 年末增加 1,347,603.14 万元，增幅为 23.56%。2020 年末，融出资金较 2019 年末增加 4,606,758.65 万元，增幅为 65.18%，主要是由于融资类业务规模增加所致。

③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。

2021 年 3 月 31 日，公司交易性金融资产合计 47,797,293.06 万元，占总资产比例为 41.61%。2020 年 12 月 31 日，公司交易性金融资产合计 41,998,085.98 万元，占总资产比例 39.89%。2019 年 12 月 31 日，公司交易性金融资产合计 35,534,830.71 万元，占总资产比例为 44.88%。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、2019 年末和 2020 年末，交易性金融资产按资产类别列示如下：

单位：元

| 类别 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|--------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 债券 | 141,064,720,942.43 | 187,826,481,558.71 | 149,171,770,162.13 |
| 公募基金 | 22,327,315,933.98 | 19,272,982,969.79 | 10,745,009,863.35 |
| 股票 | 148,837,011,554.71 | 62,161,470,212.25 | 30,014,962,329.43 |
| 银行理财产品 | 1,709,651,356.61 | 11,979,330,852.68 | 3,351,126,937.02 |
| 券商资管产品 | 37,196,411,038.98 | 645,680,718.44 | 532,945,357.23 |
| 信托计划 | 2,344,887,300.95 | 3,947,657,366.09 | 5,652,282,288.53 |
| 其他 | 66,500,861,696.24 | 69,514,703,453.60 | 47,968,977,398.49 |
| 合计 | 419,980,859,823.90 | 355,348,307,131.56 | 247,437,074,336.18 |

2、负债结构分析

单位：万元，%

| 项目 | 2021 年 3 月 31 日 | | 2020 年 12 月 31 日 | | 2019 年 12 月 31 日 | | 2018 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 | 294,410.73 | 0.31 | 501,037.12 | 0.58 | 740,490.49 | 1.18 | 565,670.98 | 1.14 |
| 应付短期融资款 | 1,167,594.72 | 1.22 | 1,194,187.12 | 1.38 | 2,013,729.33 | 3.22 | 1,805,934.48 | 3.64 |
| 拆入资金 | 753,365.54 | 0.79 | 1,050,411.48 | 1.21 | 3,313,619.53 | 5.29 | 1,931,486.67 | 3.89 |
| 交易性金融负债 | 6,403,646.12 | 6.68 | 5,840,874.38 | 6.74 | 5,771,699.88 | 9.22 | 4,764,583.85 | 9.60 |
| 衍生金融负债 | 3,512,606.03 | 3.66 | 4,687,620.56 | 5.41 | 1,399,175.01 | 2.23 | 931,189.89 | 1.88 |
| 卖出回购金融资产款 | 22,102,528.91 | 23.05 | 19,829,940.00 | 22.87 | 17,444,789.28 | 27.85 | 12,166,902.71 | 24.52 |
| 代理买卖证券款 | 23,793,149.02 | 24.82 | 20,311,058.76 | 23.42 | 12,335,175.39 | 19.70 | 9,777,399.72 | 19.70 |
| 代理承销证券款 | 27,197.37 | 0.03 | 107,123.51 | 0.12 | 27,299.02 | 0.04 | 14,750.68 | 0.03 |
| 应付职工薪酬 | 1,788,895.32 | 1.87 | 1,758,398.35 | 2.03 | 1,460,823.39 | 2.33 | 1,209,399.36 | 2.44 |
| 应交税费 | 841,072.47 | 0.88 | 738,198.13 | 0.85 | 288,480.48 | 0.46 | 287,299.76 | 0.58 |
| 应付款项 | 14,845,034.85 | 15.48 | 11,894,754.58 | 13.72 | 4,220,849.20 | 6.74 | 3,794,193.19 | 7.64 |
| 合同负债 | 163,194.94 | 0.17 | 219,422.06 | 0.25 | 93,814.65 | 0.15 | 35,743.79 | 0.07 |
| 预计负债 | 32,121.77 | 0.03 | 30,597.98 | 0.04 | 2,273.77 | 0.00 | 648.55 | 0.00 |
| 长期借款 | 84,107.55 | 0.09 | 89,353.57 | 0.10 | 38,333.38 | 0.06 | 148,990.60 | 0.30 |
| 应付债券 | 18,876,805.35 | 19.69 | 17,198,781.94 | 19.84 | 12,601,097.79 | 20.12 | 11,659,170.13 | 23.49 |
| 租赁负债 | 160,725.79 | 0.17 | 170,573.46 | 0.20 | 156,690.27 | 0.25 | 不适用 | 0.00 |
| 递延所得税负债 | 196,220.21 | 0.20 | 317,619.17 | 0.37 | 284,399.54 | 0.45 | 196,760.76 | 0.40 |
| 其他负债 | 829,255.42 | 0.86 | 768,003.65 | 0.89 | 434,523.30 | 0.69 | 339,997.00 | 0.69 |
| 负债合计 | 95,871,932.09 | 100 | 86,707,955.83 | 100 | 62,627,263.70 | 100 | 49,630,122.12 | 100 |

(1) 负债结构整体分析

扣除代理买卖证券款后，2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年一季度末公司负债总额分别为 39,852,722.40 万元、50,292,088.31 万元、66,396,897.07 万元和 72,078,783.08 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、交易性金融负债等为主。

（2）主要负债状况分析

①卖出回购金融资产款

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年一季度末，公司卖出回购金融资产规模分别为 12,166,902.71 万元、17,444,789.28 万元、19,829,940.00 万元和 22,102,528.91 万元；占负债总额比例分别为 24.52%、27.85%、22.87%和 23.05%。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 2020 年规模有所上升。

2018 年末、2019 年末及 2020 年末，本公司卖出回购金融资产款构成如下：

单位：元

| 项目 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|-------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 债券 | 120,952,729,240.94 | 132,736,828,649.93 | 98,234,573,709.88 |
| 其中：国债 | 55,505,567,864.61 | 19,630,630,231.87 | 37,437,345,235.48 |
| 金融债 | 21,050,371,793.90 | 19,311,417,492.92 | 11,563,443,204.71 |
| 企业债 | 44,396,789,582.43 | 93,794,780,925.14 | 49,233,785,269.69 |
| 股票 | 24,922,470,487.14 | 5,234,802,294.90 | 1,410,645,976.92 |
| 贵金属 | 16,282,953,294.44 | 11,454,422,689.78 | 1,649,094,258.37 |
| 其他 | 36,141,247,014.18 | 25,021,839,200.04 | 20,374,713,192.07 |
| 合计 | 198,299,400,036.70 | 174,447,892,834.65 | 121,669,027,137.24 |

②代理买卖证券款

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年一季度末，代理买卖证券款规模分别为 9,777,399.72 万元、12,335,175.39 万元、20,311,058.76 万元和 23,793,149.02 万元；占负债总额比例分别为 19.70%、19.70%、23.42%和 24.82%。

2020 年末代理买卖证券款较 2019 年末增加 64.66%，主要原因是经纪业务客户资金存款增加所致。

2018 年末、2019 年末和 2020 年末，本公司代理买卖证券款构成如下：

单位：元

| 项目 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|--------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 境内： | | | |
| 普通经纪业务 | 158,517,403,570.23 | 95,197,278,266.14 | 76,682,356,179.14 |
| 个人 | 75,546,995,233.67 | 51,031,252,391.32 | 35,962,065,139.87 |
| 机构 | 82,970,408,336.56 | 44,166,025,874.82 | 40,720,291,039.27 |
| 信用业务 | 18,837,590,152.03 | 8,126,113,636.36 | 4,880,675,345.64 |
| 个人 | 7,327,360,842.77 | 5,519,221,612.01 | 3,713,481,614.65 |
| 机构 | 11,510,229,309.26 | 2,606,892,024.35 | 1,167,193,730.99 |
| 小计 | 177,354,993,722.26 | 103,323,391,902.50 | 81,563,031,524.78 |
| 境外： | 25,755,593,891.53 | 20,028,362,008.88 | 16,210,965,677.47 |
| 合计 | 203,110,587,613.79 | 123,351,753,911.38 | 97,773,997,202.25 |

③交易性金融负债

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年一季度末，交易性金融负债规模分别为 4,764,583.85 万元、5,771,699.88 万元、5,840,874.38 万元和 6,403,646.12 万元；占负债总额比例分别为 9.60%、9.22%、6.74%和 6.68%。

2018 年末、2019 年末和 2020 年末，本公司交易性金融负债按资产类别列示如下：

单位：元

| 类别 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|----|-------------------|-------------------|-------------------|
| 债券 | 5,675,783,392.27 | 11,072,464,642.48 | 5,994,425,429.89 |
| 股票 | 1,678,510,228.15 | 1,027,666,657.31 | 1,496,545,576.75 |
| 其他 | 51,054,450,175.49 | 45,616,867,485.95 | 40,154,867,541.6 |
| 合计 | 58,408,743,795.91 | 57,716,998,785.74 | 47,645,838,548.24 |

3、现金流量分析

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年一季度公司现金流量情况如下

表：

单位：万元

| 项目 | 2021 年一季度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -1,771,576.89 | 10,182,503.03 | 2,197,636.89 | 5,765,350.46 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 604,807.09 | -685,957.06 | 1,624,752.61 | -2,079,466.39 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,149,185.71 | 1,199,847.72 | -15,878.08 | -2,175,128.95 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 13,710.70 | -193,004.94 | -23,852.25 | 156,343.22 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -3,873.40 | 10,503,388.76 | 3,782,659.17 | 1,667,098.35 |

2021 年一季度，报告期内本集团现金及现金等价物的变动净额为-0.39 亿元，变动净额同比减少人民币 648.25 亿元，主要是由于经营活动和投资活动现金流量净额减少所致。从结构上看，2021 年一季度经营活动产生的现金流量净额为人民币-177.16 亿元，2020 年同期为人民币 305.47 亿元，净流入同比减少人民币 482.63 亿元，主要是为交易而持有的金融资产净流出增加。2021 年一季度投资活动产生的现金流量净额为人民币 60.48 亿元，2020 年同期为人民币 203.13 亿元，净流入同比减少人民币 142.65 亿元，主要是因为去年同期新增并表子公司导致投资活动现金净流入增加。2021 年一季度筹资活动产生的现金流量净额为人民币 114.92 亿元，2020 年同期为人民币 133.21 亿元，净流入同比减少人民币 18.92 亿元，主要是由于报告期内公司发行的债务工具同比减少。

2020 年度，报告期内本集团现金及现金等价物的变动净额为人民币 1,050.34 亿元，净流入同比增加人民币 672.07 亿元，主要是由于经营活动和筹资活动现金流量净额增加所致。从结构上看，2020 年经营活动产生的现金流量净额为人民币 1,018.25 亿元，2019 年同期为人民币 219.76 亿元，净流入同比增加人民币 798.49 亿元，主要是由于为交易目的而持有的金融资产净流出和代理买卖证券款净流入变化增加。2020 年投资活动产生的现金流量净额为人民币 -68.60 亿元，2019 年同期为人民币 162.48 亿元，净流出同比增加人民币 231.08 亿元，主要是由于新增并表子公司净流入及其他债权投资净流出变化增加。2020

年筹资活动产生的现金流量净额为人民币 119.98 亿元，2019 年同期为人民币 -1.59 亿元，净流入同比增加人民币 121.57 亿元，主要由于报告期内公司发行的债务工具同比增加。

2019 年度，报告期内本集团现金及现金等价物的变动净额为人民币 378.27 亿元，净流入同比增加人民币 211.56 亿元，主要是由于投资活动和筹资活动现金流量净额增加所致。从结构上看，2019 年经营活动产生的现金流量净额为人民币 219.76 亿元，2018 年同期为人民币 576.54 亿元，净流出同比增加人民币 356.78 亿元，主要是由于融出资金净流出同比增加。2019 年投资活动产生的现金流量净额为人民币 162.48 亿元，2018 年同期为人民币 -207.95 亿元，主要是由于其他债权投资净流入同比增加。2019 年筹资活动产生的现金流量净额为人民币 -1.59 亿元，2018 年同期为人民币 -217.51 亿元，主要是由于报告期内公司偿还债务支付的现金同比减少。

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。

4、偿债能力分析

| | 2021 年 3 月末/2021 年 1-3 月 | 2020 年末 /2020 年 | 2019 年末/ 2019 年 | 2018 年末/ 2018 年 |
|-----------------|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 净资本（亿元）（母公司口径） | - | 859.06 | 949.04 | 919.96 |
| 资产负债率（%）（合并口径） | 79.14 | 78.10 | 75.24 | 71.75 |
| 资产负债率（%）（母公司口径） | 78.99 | 77.43 | 75.27 | 71.72 |
| 流动比率（倍） | 1.49 | 1.52 | 1.58 | 1.67 |
| 速动比率（倍） | 1.49 | 1.52 | 1.58 | 1.67 |
| 利息保障倍数（倍） | - | 2.67 | 2.59 | 2.14 |

| | | | | |
|------------|-----|-----|-----|-----|
| 到期贷款偿还率（%） | 100 | 100 | 100 | 100 |
| 利息偿付率（%） | 100 | 100 | 100 | 100 |

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年一季度末，公司合并口径的资产负债率分别为 71.75%、75.24%、78.10%和 79.14%。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，2020 年末，公司净利润金额为 155.17 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 2021 年 3 月 31 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 789.37 亿元、4,779.73 亿元、548.27 亿元和 1.67 亿元，合计达 6,119.03 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 2020 年 12 月 31 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 1,500 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

| 项目 | 2021 年一季度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|-------------------|-----------|---------|---------|---------|
| 营业收入（亿元） | 163.97 | 543.83 | 431.40 | 372.21 |
| 营业支出（亿元） | 95.60 | 337.44 | 261.29 | 251.85 |
| 利润总额（亿元） | 68.42 | 204.70 | 169.95 | 124.66 |
| 归属于母公司所有者的净利润（亿元） | 51.65 | 149.02 | 122.29 | 93.90 |
| 每股收益（元/股） | 0.40 | 1.16 | 1.01 | 0.77 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 2.81 | 8.43 | 7.76 | 6.20 |
| 营业净利率（%） | 32.59 | 28.53 | 29.32 | 26.53 |

| | | | | |
|-----------|------|------|------|------|
| 总资产收益率（%） | 1.20 | 4.40 | 4.61 | 4.38 |
|-----------|------|------|------|------|

（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

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年一季度，公司手续费及佣金净收入分别为 17,426,808,059.89 元、18,022,178,985.83 元、26,764,047,167.74 元和 8,075,071,695.38 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。

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，本公司手续费及佣金净收入构成如下：

单位：元

| 项目 | 2021 年 1-3 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|---------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 手续费及佣金净收入 | 8,075,071,695.38 | 26,764,047,167.74 | 18,022,178,985.83 | 17,426,808,059.89 |
| 其中：经纪业务手续费净收入 | 3,522,030,829.75 | 11,256,683,437.02 | 7,424,968,288.74 | 7,428,875,737.35 |
| 投资银行业务手续费净收入 | 1,593,105,135.21 | 6,881,554,913.92 | 4,465,279,339.28 | 3,638,976,474.48 |
| 资产管理业务手续费净收入 | 2,788,220,167.10 | 8,006,199,673.75 | 5,706,832,375.04 | 5,833,853,736.42 |

② 利息净收入

2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-3 月，公司利息净收入分别为 2,422,408,972.51 元、2,044,589,516.40 元、2,586,965,689.29 元和 1,067,553,558.45 元。利息收入主要包括融资融券利息收入、货币资金及结算

备付金利息收入、买入返售金融资产利息收入、股票质押回购利息收入、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、次级债券利息支出等。

2018 年度、2019 年度及 2020 年度，本公司利息净收入构成如下：

单位：元

| 项目 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 利息收入 | | | |
| 融资融券利息收入 | 6,792,798,088.94 | 4,602,811,860.42 | 4,857,128,111.98 |
| 货币资金及结算备付金利息收入 | 4,810,935,444.39 | 4,373,109,305.71 | 3,867,373,801.46 |
| 买入返售利息收入 | 2,506,961,882.81 | 3,114,619,236.35 | 3,804,815,845.38 |
| 其中：约定式购回利息收入 | - | 3,925,647.82 | 20,328,927.04 |
| 股权质押回购利息收入 | 2,074,452,009.09 | 2,482,323,642.23 | 3,324,428,341.53 |
| 其他债权投资利息收入 | 1,138,888,817.16 | 1,021,226,145.96 | 854,755,027.59 |
| 拆出资金利息收入 | 7,182,623.92 | 81,727.25 | 109,412,753.71 |
| 其他 | 270,995,712.00 | 145,207,399.14 | 160,936,329.35 |
| 利息收入小计 | 15,527,762,569.22 | 13,257,055,674.83 | 13,654,421,869.47 |
| 利息支出 | | | |
| 应付债券利息支出 | 5,884,120,415.67 | 5,434,520,387.99 | 4,786,726,708.20 |
| 其中：次级债券利息支出 | 1,372,658,301.71 | 1,074,231,775.78 | 951,387,501.03 |
| 卖出回购利息支出 | 3,955,312,414.74 | 3,208,810,064.66 | 3,049,467,367.19 |
| 其中：报价回购利息支出 | 711,697,208.99 | 628,963,891.27 | 582,316,977.07 |
| 应付短期融资券利息支出 | 587,484,895.60 | 508,079,903.04 | 1,241,337,007.11 |
| 拆入资金利息支出 | 1,017,352,874.84 | 768,282,682.19 | 847,200,050.30 |
| 其中：转融通利息支出 | 581,560,733.25 | 86,496,675.67 | 10,563,503.17 |
| 短期借款利息支出 | 206,838,383.06 | 372,650,291.82 | 450,008,042.47 |
| 代理买卖证券款利息支出 | 654,542,259.05 | 504,727,878.63 | 339,557,578.07 |
| 长期借款利息支出 | 35,820,150.66 | 12,894,173.58 | 37,947,709.82 |
| 其他 | 599,325,486.31 | 402,500,776.52 | 479,768,433.80 |
| 利息支出小计 | 12,940,796,879.93 | 11,212,466,158.43 | 11,232,012,896.96 |

| | | | |
|-------|------------------|------------------|------------------|
| 利息净收入 | 2,586,965,689.29 | 2,044,589,516.40 | 2,422,408,972.51 |
|-------|------------------|------------------|------------------|

③ 投资收益

最近三年及一期，公司投资收益分别为 7,071,309,759.79 元、18,747,889,883.60 元、24,883,520,433.60 元和 4,277,966,339.54 元。2020 年度，公司投资收益同比增加 32.73%，变化原因主要是金融工具持有期间投资收益增加。

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 1,706,194,764.90 元、-2,055,398,363.41 元、-6,391,105,422.48 元和-373,742,999.84 元，2019 年公允价值变动收益同比减少 37.62 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。2020 年公允价值变动收益同比减少 43.36 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 营业外收入

最近三年及一期，本公司营业外收入分别为 471,939,756.89 元、36,456,301.62 元、78,823,057.99 元和 11,889,232.60 元。2019 年营业外收入同比减少 92.28%，主要因为上年发生计提的预计负债转回。2020 年营业外收入同比增加 116.21%，主要原因是下属子公司企业合并形成的收益及收到的业务违约金收入。

(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、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 25,185,229,078.97 元、26,128,905,191.25 元、33,744,484,298.55 元和 9,560,391,104.07 元，占营业收入的比重分别为 67.66%、60.57%、62.05%和 58.31%。2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年一季度本公司营业支出结构如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2021 年一季度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|----|-----------|---------|---------|---------|
|----|-----------|---------|---------|---------|

| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
|----------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
| 税金及附加 | 10,566.36 | 0.64% | 39,825.44 | 0.73% | 29,269.70 | 0.68% | 25,515.07 | 0.69% |
| 业务及管理费 | 628,608.28 | 38.34% | 2,014,454.61 | 37.04% | 1,756,236.61 | 40.71% | 1,530,753.66 | 41.13% |
| 其他资产减值损失 | 4,929.41 | 0.30% | 49,508.09 | 0.91% | 69,881.56 | 1.62% | 2,380.49 | 0.06% |
| 信用减值损失 | 34,346.34 | 2.09% | 658,065.66 | 12.10% | 189,157.96 | 4.38% | 218,677.32 | 5.88% |
| 其他业务成本 | 277,588.73 | 16.93% | 612,594.63 | 11.26% | 568,344.69 | 13.17% | 741,196.37 | 19.91% |
| 营业支出合计 | 956,039.11 | 58.31% | 3,374,448.43 | 62.05% | 2,612,890.52 | 60.57% | 2,518,522.91 | 67.66% |
| 营业收入 | 1,639,686.85 | 100% | 5,438,273.02 | 100% | 4,313,969.76 | 100% | 3,722,070.81 | 100% |

① 税金及附加

最近三年及一期，公司税金及附加分别为 25,515.07 万元、29,269.70 万元、39,825.44 万元和 10,566.36 万元，占营业收入的比重分别为 0.69%、0.68%、0.73% 和 0.64%。2020 年税金及附加同比增加 36.06%，主要原因是城建税及教育费附加增加。

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 1,530,753.66 万元、1,756,236.61 万元、2,014,454.61 万元和 628,608.28 万元，占营业收入的比重分别为 41.13%、40.71%、37.04% 和 38.34%。

③ 信用减值损失

最近三年及一期，公司信用减值损失分别为 218,677.32 万元、189,157.96 万元、658,065.66 万元和 34,346.34 万元，占营业收入的比重分别为 5.88%、4.38%、12.10% 和 2.09%。2020 年信用减值损失同比增加 247.89%，主要原因是买入返售金融资产和融出资金信用减值损失计提增加。

(3) 净利润分析

最近三年及一期，公司净利润分别为 987,642.79 万元、1,264,843.65 万元、1,551,654.11 万元和 534,326.00 万元。2020 年公司净利润水平同比上升，主要系手续费和佣金净收入增加和投资收益增加所致。

(二) 未来业务发展目标

公司的发展愿景和目标是“成为全球客户最为信赖的国内领先、国际一流的中国投资银行”，力争公司主要业务排名继续在国内行业居领先地位，并跻身亚

太地区前列，全方位完善与提升业务布局、管理架构、运行机制、考核体系。公司将继续全面对标国际一流投行，正视差距、勇于赶超，促进业务更加多元化、客户更加广泛、参与国际市场竞争更加充分。

五、发行人最近一期末有息债务分析

截至 2021 年 3 月 31 日，公司有息债务余额为 4,679.14 亿元，有息债务情况如下：短期借款 29.44 亿元，应付短期融资款 116.76 亿元，拆入资金 75.34 亿元，卖出回购金融资产款 2,210.25 亿元，长期借款 8.41 亿元，应付债券 1,887.68 亿元。短期负债合计 2,431.79 亿元，长期负债合计 1,896.09 亿元。

截至 2021 年 3 月 31 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。

六、关联交易情况

发行人严格按照上市地上市规则、《公司信息披露管理制度》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，按照市场价格进行。

（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 2020 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 | 朱鹤新 | 金融、实业及其他服务业 | 人民币 1,390 亿元 | 15.47% | 15.47% | 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 | 张佑君 | 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 | 张亮 | 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 | 高愈湘 | 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 |
| 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 | 张长义 | 投资管理、投资咨询、投资顾问、受托管理股权投资基金、创业投资、创业投资咨询、物业管理、自有物业 | 100,000 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 |
|--|-------|--------|------|---|------------|
| | | | | 租赁、酒店管理、建筑装饰材料的购销 | |
| 中信并购基金管理有限公司 | 全资子公司 | 广东省深圳市 | 胡柏风 | 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 |
| 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 |
| 三峡金石私募基金管理有限公司 | 控股子公司 | 广东省深圳市 | 张佑君 | 投资管理 | 10,000 万元 |
| 金石沣沱投资管理(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 |
| 安徽交控金石私募基金管理有限公司 | 控股子公司 | 安徽省合肥市 | 陈平进 | 投资基金管理 | 3,000 万元 |
| 安徽信安并购私募基金管理有限公司 | 控股子公司 | 安徽省合肥市 | 陈平进 | 投资管理 | 2,000 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 | 100,000 万元 |
| 盈蒨(上海)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 |
| 中证寰球商贸(上海)有限公司 | 全资子公司 | 上海市 | 刘勇 | 从事货物及技术的进出口业务, 转口贸易, 区内企业间的贸易及贸易代理, 区内商业性简单加工, 国内货物运输代理, 商务咨询服务, 自有设备租赁 | 100,000 万元 |
| 信期国际金融控股有限公司 | 全资子公司 | 香港 | 不适用 | 控股 | 30,000 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 | 投资控股 | 5 万美元 |
| CSI 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、证券经纪业务 | 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 | 钱炜 | 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 | 327.57 万美元 | 57.73% | 42.27% | 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% | 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 | 3,500 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 万元 | 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 | 100,000 万元 | - | 100% | - | 100% | 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 |
|--|----------------|----------|--------|-----------|-------------|----------------|
| | | 直接 | 间接 | 直接 | 间接 | |
| 有限公司 | | | | | | |
| 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) | 88,753 万元 | - | 25.25% | - | 不 适 用 | 是 |
| 金石博信投资管理有 限公司 | - | - | 44.42% | - | 44.42 % | 是 |
| 三峡金石私募基金管 理有限公司 | 6,000 万元 | - | 60% | - | 60% | 是 |
| 金石沔沔投资管理(杭 州)有限公司 | - | - | 100% | - | 100% | 是 |
| 安徽交控金石私募基 金管理有限公司 | 1,050 万元 | - | 70% | - | 70% | 是 |
| 安徽信安并购私募基 金管理有限公司 | 1,600 万元 | - | 80% | - | 80% | 是 |
| 中信中证资本管理有 限公司 | 100,000 万元 | - | 100% | - | 100% | 是 |
| 盈蔚(上海)资产管理 有限公司 | 10,000 万元 | - | 100% | - | 100% | 是 |
| 中证寰球商贸(上海) 有限公司 | 40,000 万元 | - | 100% | - | 100% | 是 |
| 信期国际金融控股有 限公司 | 30,000 万元 | - | 100% | - | 100% | 是 |
| CSI AMC Company Limited | 1 港元 | - | 100% | - | 100% | 是 |
| CSI Principal Inves tment Holding Limit ed | 1 美元 | - | 100% | - | 100% | 是 |
| CSI Corporate Finance (HK) Limited | 38,000 万港 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 | 冯恩新 | 证券业务 | 249,380 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 | 360,000 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 |
| 天津京证物业服务有限公司 | 全资子公司 | 天津市 | 田兴农 | 房地产业 | 30 万元 |
| 中信证券华南股份有限公司(原名“广州证券”) | 全资子公司 | 广东省深圳市 | 胡伏云 | 证券业务 | 536,046 万元 |
| 广州广证恒生证券研究所有限公司 | 控股子公司 | 广东省广州市 | 王伟 | 研究咨询 | 4,468 万元 |
| 广证领秀投资有限公司 | 全资子公司 | 广东省深圳市 | 方浩 | 另类投资 | 155,000 万元 |
| 广州证券创新投资管理有限公司 | 全资子公司 | 广东省广州市 | 金剑华 | 资本市场服务 | 50,000 万元 |
| 天津深证物业服务有限公司 | 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 | 骆红艳 | 资产管理、财务顾问 | 35,000 万元 |
| 深圳前海领秀资本投资管理有限公司 | 全资子公司 | 广东省深圳市 | 卢振宁 | 投资管理、投资顾问、投资咨询、股权投资、财务顾问咨询、金融信息咨询服务。 | 1000 万元人民币 |
| 里昂证券 | 全资子公司 | 荷兰 | 不适用 | 投资、控股 | 不适用 |
| CLSA Premium Limited | 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 | 50,000 美元 |

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 | 期末实际出资额 | 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 | 114,574 万元 | 100% | - | 100% | - | 是 |
| 中信期货有限公司 | 394,923.36 万元 | 100% | - | 100% | - | 是 |

| 子公司全称 | 期末实际 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 | |
| 华夏基金管理有限公司 | 266,395 万元 | 62.20% | - | 62.20% | - | 是 |
| 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 |
| 中信证券华南股份有限公 司(原名“广州证券”) | 1,216,773 万元 | 99.90% | 0.10% | 99.90% | 0.10% | 是 |
| 广州广证恒生证券研究所 有限公司 | 4,468 万元 | - | 67% | - | 67% | 是 |
| 广证领秀投资有限公司 | 155,000 万元 | 100% | - | 100% | - | 是 |
| 广州证券创新投资管理有 限公司 | 50,000 万元 | - | 100% | - | 100% | 是 |
| 金尚(天津)投资管理有限 公司 | 1,858.98 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 |
| 深圳前海领秀资本投资管 理有限公司 | 1000 万元 人民币 | - | 100% | - | 100% | 是 |
| 里昂证券 | 109,030 万 美元 | - | 100% | - | 100% | 是 |
| CLSA Premium Limited | 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 |
| 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 |

| 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 | |
| CSOBOR Fund GP, Limited | 开曼群岛 | 投资管理 | 100 美元 | - | 49% | 权益法 |
| Merchant Property Limited | 根西 | 置业投资 | 725 万英镑 | - | 50% | 权益法 |
| Bright Lee Capital Limited | 英属维尔京群岛 | 资产管理 | 5 万美元 | - | 48% | 权益法 |
| Kingvest Limited | 开曼群岛 | 资产管理 | 500,000 万日元 | - | 44.85% | 权益法 |
| Sunrise Capital Holdings IV Limited | 开曼群岛 | 资产管理 | 5 万美元 | - | 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公司 | 北京市 | 证券经纪、与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问、证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、证券投资基金代销等。 | 775,669.47 万元 | 4.9357% | - | 权益法 |
| 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% | 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 | 金融服务业 | 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 | 5,000 万元 | - | 35% | 权益法 |

| | | | | | | |
|---------------------------------------|---------|--|------------|---|--------|-----|
| | | 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展开经营活动)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 | | | | |
| 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 | - | 33% | 权益法 |
| 中证基金管理有限公司 | 山东省青岛市 | 投资咨询(不含金融、证券、期货),投资管理,股权投资,自有资金对外投资。(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)。 | 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 | 571,000 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 |
| 西藏信昇股权投资合伙企业(有限合伙) | 西藏自治区 | 私募股权投资 | 432,210 万元 | - | 7.33% | 权益法 |
| CITIC PE Holdings Limited | 英属维尔京群岛 | 投资控股 | 17,160 万港币 | - | 35% | 权益法 |
| Aria Investment Partners L.P. III | 开曼群岛 | 直接投资基金 | 不适用 | - | 8.4% | 权益法 |
| Aria Investment Partners L.P. IV | 开曼群岛 | 直接投资基金 | 不适用 | - | 39.14% | 权益法 |
| Aria Investment Partners L.P. V | 开曼群岛 | 直接投资基金 | 不适用 | - | 45.45% | 权益法 |
| Clean Resources Asia Growth Fund L.P. | 开曼群岛 | 直接投资基金 | 11,373 万美元 | - | 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 |
| Fudo Capital L.P. IV | 开曼群岛 | 直接投资基金 | 不适用 | - | 2.65% | 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 | - | 6.08% | 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 | - | 0.08% | 权益法 |
| CLSA Aviation II Investments (Cayman) Limited | 开曼群岛 | 直接投资基金 | 5 万美元 | - | 12.39% | 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 | 1,000 万美元 | - | 30% | 权益法 |
| CLSA Infrastructure Private Equity Fund | 韩国 | 直接投资基金 | 5 万美元 | - | 0.14% | 权益法 |
| CSOBOR Fund, L.P. | 开曼群岛 | 资产管理 | 5,200 万美元 | - | 25.10% | 权益法 |
| Holisol Logistics Private Ltd | 印度 | 资产管理 | 1,080 万印度卢比 | - | 20.29% | 权益法 |
| Alfalah Securities (Private) Limited | 巴基斯坦 | 投资银行业务、证券经纪业务 | 40,000 万巴基斯坦卢比 | - | 24.90% | 权益法 |
| Pine Tree Special Opportunity FMC LLC | 开曼群岛 | 投资控股 | 不适用 | - | 50% | 权益法 |
| CLSA Real Estate Limited | 开曼群岛 | 房地产投资顾问 | 5 万美元 | - | 40% | 权益法 |
| Lending Ark Asia Secured Private Debt Fund I (Non-US), LP | 开曼群岛 | 资产管理 | 不适用 | - | 22.16% | 权益法 |
| Lending Ark Asia Secured Private Debt Holdings Limited | 开曼群岛 | 资产管理 | 5 万美元 | - | 30% | 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 |
|---------|-------------|-------------------|
|---------|-------------|-------------------|

| | | |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------|
| 中国中信股份有限公司 | 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 |
| 中国中信有限公司 | 本公司第一大股东 | 911100007178317092 |
| 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 |
| 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 |
| CITICProjectsManagement (HK) Limited | 本公司第一大股东的子公司及合营公司 | 不适用 |
| 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 |
| 金属矿产有限公司 | 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 |
| 中企网络通信技术有限公司 | 本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司 | 9111010872261272XG |
| 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 |

| | | |
|------------------|----------------------|--------------------|
| 广州越秀金融控股集团股份有限公司 | 直接或间接持有本公司 5%以上股份的股东 | 914401011904817725 |
| 广州越秀金融控股集团有限公司 | 直接或间接持有本公司 5%以上股份的股东 | 91440101190479672H |

（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、利息收入

单位：元

| 关联方 | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| 本公司第一大股东的子公司及合营公司 | 608,104,417.51 | 606,610,315.62 | 508,848,641.20 |

2、利息支出

单位：元

| 关联方 | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 |
|--------------------------|----------------|---------------|----------------|
| 本公司第一大股东的子公司及合营公司 | 26,544,496.28 | 55,067,567.16 | 183,736,989.07 |
| 本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司 | 719,997.94 | 1,197,312.91 | 4,249.87 |
| 本公司第一大股东 | 4,134,825.84 | 2,806,375.34 | 27,091,475.53 |
| 直接或间接持有本公司 5%以上股份的股东 | 109,996,843.77 | - | - |
| 本公司的联营企业 | 9,431,510.23 | 3.39 | 344,058.16 |
| 合计 | 150,827,674.06 | 59,071,258.80 | 211,176,772.63 |

3、提供劳务取得的收入

单位：元

| 关联方 | 2020 年 | 2019 年 | 2018 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 | 18,797,793.23 | 65,013,610.75 | 19,978,382.19 |
| 本公司第一大股东的子公司及合营公司 | 163,207,851.71 | 142,674,453.31 | 183,200,943.29 |
| 本公司第一大股东 | 5,810,381.49 | 10,613,207.54 | 1,671,660.38 |
| 直接或间接持有本公司 5%以上股份的股东 | 2,344,339.63 | 不适用 | 不适用 |
| 本公司的联营企业 | - | 1,415.09 | 1,415.09 |

| 关联方 | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 |
|-----|----------------|----------------|----------------|
| 合计 | 190,160,366.06 | 218,302,686.69 | 204,852,400.95 |

4、接受劳务支付的费用

单位：元

| 关联方 | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 本公司第一大股东的子公司及合营公司 | 454,592,303.49 | 151,850,300.69 | 241,734,192.55 |
| 本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司 | 5,572,704.95 | 3,802,504.87 | 3,386,528.99 |
| 本公司第一大股东 | 343.75 | - | - |
| 本公司的联营公司 | 11,190,102.91 | 1,028,083.96 | - |
| 合计 | 471,355,455.10 | 156,680,889.52 | 245,120,721.54 |

5、投资收益

单位：元

| 关联方 | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 |
|-------------------|---------------|---------------|----------------|
| 本公司第一大股东的子公司及合营公司 | 33,652,764.18 | 80,972,048.30 | -61,897,291.02 |

6、收取的租赁费

单位：元

| 关联方 | 2020 年 | 2019 年 | 2018 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 | - | 2,208,925.33 | 1,529,255.98 |
| 本公司第一大股东的子公司及合营公司 | 30,921,416.72 | 27,915,595.93 | 28,564,505.93 |
| 本公司的联营公司 | - | 2,492,759.98 | 4,431,573.28 |
| 本公司的合营公司 | - | 35,050.94 | 198,401.54 |
| 合计 | 30,921,416.72 | 32,652,332.18 | 34,723,736.73 |

7、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。

8、股权投资

单位：元

| 关联方 | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 |
|----------|---------------|---------------|--------|
| 本公司的联营公司 | 10,223,073.93 | 62,748,460.78 | - |
| 合计 | 10,223,073.93 | 62,748,460.78 | - |

9、其他关联交易

截至 2020 年 12 月 31 日，本公司及其子公司持有的由本公司管理的集合资产管理计划共计人民币 6.93 亿元(2019 年 12 月 31 日：人民币 6.03 亿元)。

截至 2020 年 12 月 31 日，本公司第一大股东的控股股东和实际控制人及其子公司未持有本公司发行的收益凭证(2019 年 12 月 31 日：人民币 35.00 亿元)。

截至 2020 年 12 月 31 日，本公司第一大股东的子公司及合营公司未持有本公司发行的收益凭证(2019 年 12 月 31 日：人民币 0.15 亿元)。

截至 2020 年 12 月 31 日，本公司的联营公司持有本公司发行的收益凭证人民币 9.00 亿元。(2019 年 12 月 31 日：无)

截至 2020 年 12 月 31 日，本公司与本公司第一大股东的子公司及合营公司进行卖出回购交易余额为 14.36 亿元(2019 年 12 月 31 日：无)。

七、或有事项及其他重要事项

截至 2020 年 12 月 31 日，公司购建房屋和设备的资本性支出承诺为 3,874,609,728.15 元。

八、受限资产情况

截至 2020 年 12 月 31 日，本集团受限资产主要包括：货币资金、交易性金融资产、其他债权投资和固定资产，受限资产总额 1848.57 亿元。其中受到限制的货币资金为 75.29 亿元；交易性金融资产中有承诺条件的金融资产为 1,362.19 亿元，存在限售期限的为 204.51 亿元；其他债权投资中有承诺条件的金融资产为 397.18 亿元；固定资产受限总额为 13.91 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。

第五节 发行人信用状况

一、发行人信用评级情况

经联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）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。联合资信评估股份有限公司出具了《中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年永续次级债券（第二期）信用评级报告》，该评级报告将通过资信评级机构网站（<http://www.lianheratings.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）信用级别结论及标识所代表的涵义

经联合资信综合评定，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。根据联合资信的符号及定义，该级别反映了本期债券发行人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。

（二）评级观点

联合资信对中信证券股份有限公司（以下简称“公司”）的评级反映了其作为全国性综合类上市证券公司，各项业务牌照齐全，拥有综合化经营的发展模式，多项业务处于行业龙头地位，具备极强的行业竞争力。近年来，公司各项业务稳步发展，风险管理水平良好。公司资产规模大且流动性较好，资本实力很强，资本充足性较好。

同时，联合资信也关注到经济周期变化、国内证券市场波动、相关监管政策变化以及近年来公司杠杆水平上升较快、债务结构偏短期等因素可能对公司经营带来的不利影响。

本期债券为次级债券，相对于公司目前的债务规模，本期债券发行规模较小，发行后将对公司净资本形成较好补充，主要财务指标对本期债券本金的保障效果良好。

未来随着资本市场的持续发展和各项业务的稳步推进，公司业务规模和盈利

水平有望进一步提升，整体竞争实力将进一步增强。联合资信对公司的评级展望为稳定。

基于对公司主体长期信用状况以及本期债券偿还能力的综合评估，联合资信认为，公司主体违约风险极低，本期债券偿还能力极强。

（三）评级报告的主要内容

1、正面

（1）公司作为行业内龙头企业，各项业务行业排名靠前，具有极强行业竞争力。公司业务牌照齐全，已实现国内全品种、全市场、全业务覆盖，且各项业务均居行业前列，融资类业务和证券投资业务保持为行业第一位，证券经纪业务和投资银行业务排名保持行业前二，各项业务均具有极强竞争力。此外，公司率先布局以资本中介型业务为主的创新业务，综合金融服务能力持续提升，确立行业领先优势。

（2）公司业务规模很大，2020 年末资产规模超过万亿，在集团内具有很高战略地位和重要性。中信证券作为中国中信集团有限公司金融板块的重要组成部分之一，在集团内具有很高的战略地位和重要性，公司能够在资本、业务等方面得到有力的支持。2020 年合并中信证券华南股份有限公司后，公司整体业务规模实现大幅增长，截至 2020 年末公司资产规模 1.05 万亿。

（3）公司资本实力极强，资本充足，融资渠道通畅且多元化，授信规模很大。截至 2020 年，公司净资产排名行业首位，资本实力极强；作为上市公司，公司融资渠道通畅且多元化，授信规模很大，各项流动性监管指标均较好。

2、关注

（1）行业因素对公司造成不利影响。经济周期变化、国内证券市场波动以及相关监管政策变化等因素可能对公司经营带来不利影响。

（2）杠杆水平快速提升，债务以短期为主。随着对外融资规模扩大，公司杠杆水平快速提升，2020 年末自有资产负债率为 77.82%，债务负担有所增加。目前公司债务以短期债务为主，存在一定流动性管理压力。

（3）信用业务需关注违约项目后续回收情况。公司信用类业务存在部分违约，2020 年公司计提信用减值损失 65.81 亿元，同比增长 247.89%，信用业务减值对盈利能力形成一定影响，公司应对相关业务风险以及未来业务发展情况保持关注。

（三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合资信对跟踪评级的有关要求，联合资信将在本次（期）债券存续期内，在每年中信证券股份有限公司年报公告后的两个月内，且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次（期）债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

中信证券股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。中信证券股份有限公司或本次（期）债项如发生重大变化，或发生可能对中信证券股份有限公司或本次（期）债项信用等级产生较大影响的重大事项，中信证券股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注中信证券股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本次（期）债项相关信息，如发现中信证券股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对中信证券股份有限公司或本次（期）债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如中信证券股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对中信证券股份有限公司或本次（期）债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信对本次（期）债券的跟踪评级报告将在本公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在本公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送中信证券股份有限公司、监管部门等。

三、发行人的资信状况

（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 2020 年 12 月 31 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 1,500 亿元。

（二）报告期内违约记录

最近三年及一期，公司与主要客户发生业务往来时未曾出现严重违约。发行人及主要子公司未曾发生债务违约记录。

（三）报告期内债券偿还及存续情况

报告期内，发行人已发行的债券、其他债务融资工具均按约定偿付本息。截至募集说明书签署日，发行人处于存续状态的债券明细如下：

| 证券名称 | 起息日 | 到期日期 | 票面利率(%) | 类型 | 发行规模(亿) |
|----------|------------|------------|---------|------|---------|
| 21 中证 Y1 | 2021-07-27 | - | 3.7 | 次级债券 | 33 |
| 21 中证 11 | 2021-07-09 | 2031-07-09 | 3.92 | 公司债券 | 15 |
| 21 中证 10 | 2021-07-09 | 2026-07-09 | 3.62 | 公司债券 | 15 |
| 21 中证 09 | 2021-06-11 | 2031-06-11 | 4.03 | 公司债券 | 25 |
| 21 中证 08 | 2021-06-11 | 2026-06-11 | 3.7 | 公司债券 | 10 |
| 21 中证 07 | 2021-04-13 | 2031-04-13 | 4.04 | 公司债券 | 14 |
| 21 中证 06 | 2021-03-19 | 2031-03-19 | 4.1 | 公司债券 | 25 |
| 21 中证 05 | 2021-03-01 | 2031-03-01 | 4.1 | 公司债券 | 30 |
| 21 中证 04 | 2021-03-01 | 2024-03-01 | 3.6 | 公司债券 | 15 |
| 21 中证 C1 | 2021-02-08 | 2024-02-08 | 3.97 | 次级债券 | 30 |
| 21 中证 03 | 2021-01-25 | 2031-01-25 | 4.1 | 公司债券 | 32 |
| 21 中证 02 | 2021-01-25 | 2024-01-25 | 3.56 | 公司债券 | 46 |
| 21 中证 01 | 2021-01-25 | 2022-01-30 | 2.9 | 公司债券 | 22 |
| 20 中证 S2 | 2020-08-07 | 2021-08-07 | 2.95 | 公司债券 | 28 |
| 20 中证 G7 | 2020-04-14 | 2025-04-14 | 3.1 | 公司债券 | 10 |
| 20 中证 G6 | 2020-04-14 | 2023-04-14 | 2.54 | 公司债券 | 33 |
| 20 中证 G4 | 2020-03-10 | 2025-03-10 | 3.2 | 公司债券 | 20 |
| 20 中证 G3 | 2020-03-10 | 2023-03-10 | 2.95 | 公司债券 | 22 |
| 20 中证 G2 | 2020-02-21 | 2025-02-21 | 3.31 | 公司债券 | 20 |
| 20 中证 G1 | 2020-02-21 | 2023-02-21 | 3.02 | 公司债券 | 30 |
| 20 中证 F1 | 2020-11-18 | 2021-11-24 | 3.53 | 公司债券 | 56 |
| 20 中证 C1 | 2020-03-24 | 2023-03-24 | 3.32 | 次级债券 | 20 |
| 20 中证 24 | 2020-10-28 | 2030-10-28 | 4.27 | 公司债券 | 9 |
| 20 中证 23 | 2020-10-28 | 2022-10-28 | 3.45 | 公司债券 | 43 |
| 20 中证 22 | 2020-10-28 | 2021-11-02 | 3.16 | 公司债券 | 8 |
| 20 中证 21 | 2020-10-21 | 2022-10-21 | 3.48 | 公司债券 | 75 |
| 20 中证 20 | 2020-09-11 | 2030-09-11 | 4.2 | 公司债券 | 8 |
| 20 中证 19 | 2020-09-11 | 2021-09-16 | 3.23 | 公司债券 | 22 |

| | | | | | |
|---------------|------------|------------|------|------|-----|
| 20 中证 18 | 2020-08-24 | 2023-08-24 | 3.48 | 公司债券 | 28 |
| 20 中证 17 | 2020-08-24 | 2021-08-29 | 2.95 | 公司债券 | 42 |
| 20 中证 16 | 2020-08-07 | 2023-08-07 | 3.55 | 公司债券 | 52 |
| 20 中证 15 | 2020-07-28 | 2023-07-28 | 3.49 | 公司债券 | 75 |
| 20 中证 13 | 2020-07-14 | 2023-07-14 | 3.58 | 公司债券 | 30 |
| 20 中证 11 | 2020-06-19 | 2023-06-19 | 3.1 | 公司债券 | 20 |
| 20 中证 09 | 2020-06-02 | 2023-06-02 | 2.7 | 公司债券 | 45 |
| 19 中证 G2 | 2019-09-10 | 2024-09-10 | 3.78 | 公司债券 | 10 |
| 19 中证 G1 | 2019-09-10 | 2022-09-10 | 3.39 | 公司债券 | 20 |
| 19 中证 C2 | 2019-06-03 | 2022-06-03 | 4.1 | 次级债券 | 30 |
| 19 中证 C1 | 2019-04-23 | 2022-04-23 | 4.2 | 次级债券 | 25 |
| 19 中证 05 | 2019-11-26 | 2022-11-26 | 3.75 | 公司债券 | 50 |
| 19 中证 04 | 2019-06-14 | 2022-06-14 | 4 | 公司债券 | 15 |
| 19 中证 03 | 2019-04-30 | 2022-04-30 | 4.28 | 公司债券 | 30 |
| 19 中证 02 | 2019-03-21 | 2022-03-21 | 3.98 | 公司债券 | 30 |
| 19 中证 01 | 2019-02-28 | 2022-02-28 | 3.9 | 公司债券 | 27 |
| 19 中信证券金融债 01 | 2019-07-25 | 2022-07-25 | 3.58 | 金融债券 | 90 |
| 18 中证 G2 | 2018-06-15 | 2023-06-15 | 4.9 | 公司债券 | 6 |
| 18 中证 C2 | 2018-11-07 | 2021-11-07 | 4.4 | 次级债券 | 40 |
| 18 中证 C1 | 2018-10-19 | 2021-10-19 | 4.48 | 次级债券 | 50 |
| 17 中信 G2 | 2017-02-17 | 2022-02-17 | 4.4 | 公司债券 | 20 |
| 17 中信 C4 | 2017-10-26 | 2022-10-26 | 5.25 | 次级债券 | 49 |
| 17 中信 C2 | 2017-05-25 | 2022-05-25 | 5.3 | 次级债券 | 23 |
| 16 中信 G2 | 2016-11-17 | 2021-11-17 | 3.38 | 公司债券 | 25 |
| 15 中信 02 | 2015-06-25 | 2025-06-25 | 5.1 | 公司债券 | 25 |
| 13 中信 02 | 2013-06-07 | 2023-06-07 | 5.05 | 公司债券 | 120 |

第六节备查文件

一、募集说明书摘要的备查文件

（一）发行人 2018 年、2019 年和 2020 年财务报告与审计报告，2021 年一季度财务报告；

（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、苏文博

联系电话：010-60837363

传真：010-60836538

2、主承销商：

名称：招商证券股份有限公司

住所：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

办公地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

法定代表人：霍达

项目联系人：王晓、汪洋、牛晨旭

联系电话：0755-82943666

传真：0755-83081361

中德证券有限责任公司

住所：北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层

办公地址：北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层

法定代表人：侯巍

项目负责人：李昕蔚、李永佳

电话：010-59026600

传真：010-59026602

名称：红塔证券股份有限公司

住所：云南省昆明市官渡区北京路 155 号附 1 号

办公地址：云南省昆明市官渡区北京路 155 号附 1 号

法定代表人：沈春晖

项目联系人：高菲菲

联系电话：0871-6357 7087

传真：0871-6357 9825

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年永续次级债券（第二期）募集说明书摘要》之盖章页）

