

中信证券股份有限公司

二零一一年年度报告



二零一二年三月

目 录

重要提示	3
一、公司基本情况	3
二、财务概要	7
三、董事长致辞	10
四、管理层讨论与分析	12
五、股份变动及主要股东情况	26
六、董事、监事、高级管理人员和员工情况	31
七、企业管治报告	41
八、董事会报告	53
九、监事会报告	58
十、重要事项	59
十一、财务报告	70
十二、备查文件	178
附录一：组织结构图	179
附录二：境内外分支机构名录	180

重要提示

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本报告经本公司第四届董事会第三十八次会议审议通过。本公司12位董事中，10位董事出席了会议，其中，张极井董事以视频方式参会，张佑君董事以电话方式参会，居伟民董事、刘乐飞董事未亲自出席会议，均书面委托王东明董事长代行表决权。

未有董事、监事对本报告提出异议。

本公司国内及国际年度财务报告已经分别由安永华明会计师事务所和安永会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

本公司董事长王东明先生、主管财会工作负责人兼财会机构负责人葛小波先生声明：保证本年度报告中的财务报告真实、准确、完整。

本公司不存在被关联方非经营性资金占用情况。

本公司不存在对外提供担保的情况。

一、公司基本情况

(一) 概览

法定中文名称：	中信证券股份有限公司
法定中文名称缩写：	中信证券
法定英文名称：	CITIC Securities Company Limited
法定英文名称缩写：	CITIC Securities Co., Ltd.
法定代表人：	王东明
授权代表：	殷可、郑京
总经理：	程博明
董事会秘书、公司秘书：	郑京
合规总监：	吴建伟
注册地址：	广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A层 (邮政编码：518040)
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(邮政编码：518048) 北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦(邮政编码：100125)
国际互联网网址：	http://www.cs.ecitic.com
电子邮箱：	ir@citics.com
联系电话：	0755-2383 5383、010-6083 6030
传真：	0755-2383 5525、010-6083 6031
经纪业务客户服务热线：	40088 95548
资产管理业务客户服务热线：	010-6083 6688
香港营业地址：	香港中环添美道1号中信大厦26层
信息披露报纸：	中国证券报、上海证券报、证券时报
信息披露网站：	中国证券监督管理委员会指定网站： http://www.sse.com.cn 香港联合交易所有限公司指定网站： http://www.hkex.com.hk
年度报告备置地点：	广东省深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦16层 北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦15层 香港中环添美道1号中信大厦26层
中国内地法律顾问：	北京市嘉源律师事务所
中国香港法律顾问：	贝克·麦坚时律师事务所
境内会计师事务所：	安永华明会计师事务所 北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层 签字会计师：梁成杰、陈珊
国际会计师事务所：	安永会计师事务所 香港中环添美道1号中信大厦22层
A股股份登记处：	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼

H股股份登记处:	香港中央证券登记有限公司 香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 17M 楼
股份上市地点、股票简称及 股票代码:	A 股 上海证券交易所 中信证券 600030 H 股 香港联合交易所有限公司 中信证券 6030
首次注册登记日:	1995 年 10 月 25 日
最近一次变更注册登记日:	2010 年 8 月 30 日
企业法人营业执照注册号:	100000000018305
税务登记号码:	深国税油字 440300101781440; 深地税字 440300101781440
组织机构代码:	10178144-0
注册资本:	人民币 994,570.14 万元 (因 H 股发行, 公司注册资本将变更为人民币 1,101,690.84 万元, 相关变更手续正在办理中)
总股数:	1,101,690.84 万股 (其中, A 股 983,858.07 万股, H 股 117,832.77 万股)
净资产:	人民币 5,002,984.28 万元

历次工商变更注册情况:

- (1) 1995 年 10 月 25 日, 中信证券有限责任公司成立, 注册资本人民币 30,000 万元;
- (2) 1999 年 12 月 29 日, 增资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;
- (3) 2000 年 4 月 6 日, 注册地变更至深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦;
- (4) 2003 年 6 月 25 日, 注册资本增至人民币 248,150 万元 (首次公开发行 A 股 4 亿股);
- (5) 2006 年 12 月 5 日, 注册资本增至人民币 298,150 万元 (非公开发行 A 股 5 亿股);
- (6) 2008 年 1 月 7 日, 注册资本增至人民币 331,523.38 万元 (公开发行 A 股 33,373.38 万股);
- (7) 2008 年 6 月 30 日, 注册地变更至北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦;
- (8) 2008 年 10 月 24 日, 注册资本增至人民币 663,046.76 万元 (资本公积每 10 股转增 10 股);
- (9) 2008 年 11 月 11 日, 注册地变更至广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦第 A 层;
- (10) 2009 年 8 月 28 日, 根据中国证券监督管理委员会 (以下简称“中国证监会”) 重新核发的《经营证券业务许可证》, 修改经营范围;
- (11) 2010 年 3 月 22 日, 经营范围增加融资融券业务;
- (12) 2010 年 8 月 30 日, 注册资本增至人民币 994,570.14 万元 (资本公积每 10 股转增 5 股); 经营范围中, “证券经纪” 变更为 “证券经纪 (限山东省、河南省、浙江省、福建省、江西省以外区域)”。

(二) 公司介绍

1、历史沿革

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, 主要股东为中国中信集团公司 (以下简称“中信集团”, 原中国国际信托投资公司)。

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 (以下简称“公司”、“本公司”或“中信证券”), 注册资本增至人民币 208,150 万元。

2000 年 4 月 6 日, 经中国证监会和国家工商局批准, 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 日在上海证券交易所上市交易。发行完成后, 公司总股数变更为 248,150 万股。

2005 年 8 月 15 日, 公司完成股权分置改革工作。股权分置完成时, 公司总股数仍为 248,150 万股, 所有股份均为流通股, 其中有限售条件的股数为 194,150 万股, 占公司总股数的 78.24%。2008 年 8 月 15 日, 发起人限售股份全部上市流通。

2006 年 5 月 29 日, 公司非公开发行 A 股 50,000 万股, 发行价格人民币 9.29 元/股。发行完成后, 公司总股数由 248,150 万股变更至 298,150 万股。

2007 年 8 月 27 日, 公司公开发行 A 股 33,373.38 万股, 发行价格人民币 74.91 元/股。发行完成后, 公司总股数由 298,150 万股变更至 331,523.38 万股。

2008 年 4 月, 公司完成 2007 年度利润分配方案, 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,公司首次公开发行境外上市外资股(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)国有股划转予全国社会保障基金理事会(以下简称“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日在香港联合交易所有限公司(以下简称“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。

公司是在中国证券市场日趋发展和成熟的环境下应运而生的,自成立以来,在“规范经营、稳健发展”的原则指导下,积极开展业务,于1996年底成为中国证监会重新批准股票承销资格的首批十家证券机构之一;于1999年10月成为中国证监会批准获得的首批综合类券商之一、中国证监会重新批准股票主承销资格的首批证券机构之一;公司是中国证券业协会监事长单位;公司是首批进入全国银行间拆借市场的证券公司之一;公司是第一批获准可以进行股票抵押贷款的证券公司之一。2002年,公司的受托投资管理业务资格、基金代销资格获得了中国证监会的批准;2006年,公司成为人民银行唯一批准获得短期融资券主承销商资格的证券公司;2007年,公司获得开展直接投资业务试点资格、合格境内机构投资者从事境外证券投资业务资格;2008年,公司成为中国证券登记结算有限责任公司甲类结算参与者、取得为期货公司提供中间介绍业务资格;2009年,公司取得全国社保基金转持股份管理资格;2010年,公司获得融资融券业务资格、自营业务开展股指期货交易资格、资产管理业务开展股指期货交易资格,获准成为全国社保基金境内投资管理人;2011年,公司获得首批开展约定购回式证券交易资格。

2008年至2011年证券公司分类评价中,公司均获评A类AA级。

目前,公司拥有主要全资子公司4家,分别为中信证券(浙江)有限责任公司(以下简称“中信证券(浙江)”)、中信证券国际有限公司(以下简称“中信证券国际”)、中证期货有限公司(以下简称“中证期货”)、金石投资有限公司(以下简称“金石投资”);拥有主要控股子公司1家,即,中信万通证券有限责任公司(以下简称“中信万通”)(注:公司及子公司统称为“本集团”)。

公司于上海证券交易所上市后,先后被纳入上证180指数、上证50指数、沪深300指数、上证公司治理指数等样本股;公司在香港联交所上市后,于2012年3月,被纳入恒生中国H股金融行业指数、恒生AH指数系列、恒生环球综合指数、恒生综合指数、恒生综合行业指数——金融业、恒生综合中型股指指数等成份股,极大提高了公司的形象。

2、业务资格

根据中国证监会核发的经营证券业务许可证,公司经营范围包括:证券经纪(限山东省、河南省、浙江省、福建省、江西省以外区域);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。此外,公司还具有以下业务资格:

(1)经中国证监会核准或认可的业务资格:网上交易、开放式证券投资基金代销、受托理财、合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务(QDII)、直接投资业务、银行间市场利率互换、约定购回式证券交易资格。

(2)上海证券交易所核准的业务资格:交易所固定收益平台做市商、权证交易。

(3)中国证券业协会核准的业务资格:报价转让、代办股份转让。

(4)中国人民银行核准的业务资格:全国银行间拆借市场成员、短期融资券承销、银行间债券市场做市商、公开市场一级交易商。

(5)其它:记账式国债承销团成员、中国证券登记结算公司结算参与者、证券业务外汇经营许可证(外币有价证券经纪业务、外币有价证券承销业务、受托外汇资产管理业务)、企业年金基金管理机构资格、政策性银行承销商资格、自营业务开展股指期货交易资格、资产管理业务开展股指期货交易资格、全国社保基金转持股份管理资格、全国社保基金境内投资管理人资格。

报告期内,公司积极开展业务创新,并尝试新的投资领域。获得首批开展约定购回式证券交易资格,完成12笔初始交易;牵头组织了香港首单人民币计价的“汇贤房地产信托”IPO项目,并首次以牵头的角色安排中粮集团与中化集团于香港发行人民币债券。

此外,2011年12月,中信证券国际获得中国证监会核准的人民币合格境外机构投资者(RQFII)资格,并于2012年1月推出首只RQFII产品——“中信证券德丰基金系列——中信证券人民币收入基金”,为香港投资者提供直接投资内地资本市场的机会。RQFII业务的推出有助于公司业务领域的多元化,同时推动人民币国际化的进程。

3、2011年荣誉

颁发单位：财资杂志 The Asset

中国最佳债权融资行

颁发单位：亚洲金融杂志 FinanceAsia

中国最佳股权融资行

中国最佳经纪行

颁发单位：路透社 IFR Asia

亚洲区年度大奖：

中国最佳股权融资行

颁发单位：银行家杂志 The Banker

亚洲地区最佳创新投资银行

颁发单位：亚洲货币杂志 AsiaMoney

中国本地最佳证券商第二名

颁发单位：深圳证券交易所

2010 年度中小企业板优秀保荐机构

颁发单位：全国银行间同业拆借中心

2010 年度银行间本币市场评优：

最具市场影响力奖最佳进步奖优秀交易员

颁发单位：新财富杂志社

第九届新财富最佳分析师：

本土最佳研究团队第一名

最佳中小市值研究机构第一名

最佳销售服务团队第二名

最具影响力研究机构第二名

上海区域最佳销售服务团队第三名

新财富白金分析师（两位分析师获评）

行业第一名：宏观经济/银行/家电/社会服务/汽车和汽车零部件/建筑和工程/
传播与文化/电力、煤气及水等公用事业/农林牧渔

第五届新财富最佳投行：

本土最佳投行团队第二名

最受尊敬投行第一名

大项目业务能力最佳投行奖第一名

最佳主板 IPO 项目奖第一名（农业银行）

最佳主板 IPO 项目奖第二名（郑煤机）

最佳主板 IPO 项目奖第三名（永辉超市）

最佳中小板 IPO 项目奖第二名（海宁皮城）

最佳增发项目奖第一名（中国国航）

最佳配股项目奖第二名（中国银行）

最佳债券项目奖第二名（10 中行 01）

最佳可转债项目奖第三名（中行转债）

颁发单位：证券市场周刊

第五届卖方分析师“水晶球奖”：

最具影响力研究机构第一名

金牌销售服务团队第一名

本土金牌研究团队第一名

金牌会议举办人第一名

金牌路演和客户访问人第一名

行业第一名：银行/石油化工/建筑和工程/汽车和汽车零部件/
家电、休闲品和奢侈品/社会服务/农林牧渔/中小盘研究

颁发单位：中国证券报

2011 年中国证券业金牛分析师：

证券公司综合研究实力奖第一名

行业第一名：交运设备（含新能源汽车）/公用事业/公共事业/商业贸易/

家用电器/纺织服装

颁发单位：证券时报

2011 中国区优秀投行：

最具影响力投行

主板最佳投行

最佳再融资投行

最佳并购重组投行

最佳债券承销投行

最佳 IPO 项目（农业银行）

最佳再融资项目（中国银行 A+H 配股）

最佳债券承销项目（泰康人寿次级债券）

最佳直投子公司（金石投资）

最具创新项目（大连港 IPO 暨大连港集团整体上市项目）

颁发单位：金融时报

2011 中国金融机构金牌榜：

年度最佳投行业务券商（金龙奖）

颁发单位：机构投资者在线（IIChina.com）

2011年度中国最佳投资银行（铂金奖）

颁发单位：中国商业法研究会

2011 年中国上市公司十佳法律风险管理奖

二、财务概要

（一）主要会计数据

单位：人民币元

项目	2011 年度	2010 年度	本期比上年同期增减 (%)	2009 年度
营业收入	25,033,193,809.54	27,794,902,050.93	-9.94	22,006,522,161.88
营业利润	15,011,239,812.29	16,269,180,414.16	-7.73	13,260,382,505.67
利润总额	15,031,003,399.73	16,319,940,728.80	-7.90	13,301,991,800.50
归属于母公司股东的净利润	12,576,482,780.31	11,311,343,211.09	11.18	8,984,029,173.87
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	12,561,642,675.37	11,275,485,529.40	11.41	8,940,183,188.88
经营活动产生的现金流量净额	-26,923,909,001.17	-17,759,126,721.85	-51.61	64,360,358,101.51
项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	本期末比上年期末增减 (%)	2009 年 12 月 31 日
资产总额	148,280,379,973.73	153,177,670,290.99	-3.20	206,807,443,965.64
负债总额	61,290,177,125.53	82,329,955,110.41	-25.56	141,993,064,921.33
归属于母公司股东的权益	86,587,284,850.98	70,434,898,968.12	22.93	61,599,435,882.52
总股本	11,016,908,400.00	9,945,701,400.00	10.77	6,630,467,600.00

（二）主要财务指标

项目	2011 年度	2010 年度	本期比上年同期增减 (%)	2009 年度
基本每股收益（元/股）	1.23	1.14	7.89	0.90
稀释每股收益（元/股）	1.23	1.14	7.89	0.90
扣除非经常性损益后的基本每股收益	1.23	1.13	8.85	0.90

(元/股)				
加权平均净资产收益率 (%)	17.00	17.28	减少了 0.28 个百分点	15.38
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	16.99	17.23	减少了 0.24 个百分点	15.31
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-2.44	-1.79	-36.31	6.47
项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	本期末比上年期末增减 (%)	2009 年 12 月 31 日
归属于母公司股东的每股净资产	7.86	7.08	11.02	6.19
资产负债率 (%)	22.19	22.23	减少了 0.04 个百分点	31.29

注：上表所示各列报期间的资产负债率中，资产和负债均剔除客户资金及代理买卖证券款的影响。

(三) 非经常性损益项目

单位：人民币元

非经常性损益项目	2011 年度	附注	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损益	1,219,373.96	主要是固定资产处置	51,668,035.69	3,088,805.32
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	4,086,179.00	主要是政府奖励款	13,954,100.00	45,439,000.00
与公司正常经营业务无关的预计负债产生的损益	-	-	-	-56,473,674.11
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	14,458,034.48	主要是税收返还	-14,861,821.05	49,555,163.62
减：少数股东权益影响额	34,041.97	-	2,890,351.70	-6,771,958.54
减：所得税影响额	4,889,440.53	-	12,012,281.25	4,535,268.38
合计	14,840,104.94	-	35,857,681.69	43,845,984.99

(四) 按《证券公司年度报告内容与格式准则》(2008 年修订)的要求计算的主要财务数据与财务指标

合并数据

单位：人民币元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	增减 (%)
货币资金	60,780,083,808.88	64,719,043,894.69	-6.09
结算备付金	8,424,605,593.42	15,636,578,167.63	-46.12
交易性金融资产	19,049,354,309.12	14,256,148,793.41	33.62
可供出售金融资产	28,897,655,815.21	37,187,514,988.40	-22.29
长期股权投资	17,408,888,374.56	7,613,649,343.45	128.65
资产总额	148,280,379,973.73	153,177,670,290.99	-3.20
交易性金融负债	6,282,506.88	-	-
衍生金融负债	1,127,702,082.37	434,574,716.75	159.50
代理买卖证券款	36,477,143,105.53	62,081,222,218.36	-41.24
负债总额	61,290,177,125.53	82,329,955,110.41	-25.56
股本	11,016,908,400.00	9,945,701,400.00	10.77
未分配利润	26,846,394,733.48	20,662,217,438.58	29.93
项目	2011 年度	2010 年度	增减 (%)
手续费及佣金净收入	8,645,748,343.02	14,858,427,127.13	-41.81
利息净收入	1,401,446,648.78	1,303,241,903.54	7.54
投资收益	15,563,360,057.26	10,959,790,650.74	42.00
公允价值变动收益	-755,001,289.65	565,099,652.44	-233.60
营业支出	10,021,953,997.25	11,525,721,636.77	-13.05

利润总额	15,031,003,399.73	16,319,940,728.80	-7.90
归属于公司股东的净利润	12,576,482,780.31	11,311,343,211.09	11.18

母公司数据

单位：人民币元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	增减(%)
货币资金	41,954,179,122.16	40,497,604,016.03	3.60
结算备付金	2,810,766,844.07	2,106,431,100.93	33.44
交易性金融资产	17,680,534,863.36	12,177,461,091.46	45.19
可供出售金融资产	26,810,133,766.65	32,580,269,129.65	-17.71
长期股权投资	14,271,450,018.80	12,012,152,331.78	18.81
资产总额	114,390,405,073.04	109,371,322,160.27	4.59
衍生金融负债	1,127,062,689.84	434,172,099.22	159.59
代理买卖证券款	17,207,568,616.03	30,868,611,854.52	-44.26
负债总额	40,619,895,688.03	47,848,487,557.64	-15.11
股本	11,016,908,400.00	9,945,701,400.00	10.77
未分配利润	15,826,344,901.54	15,262,618,301.17	3.69
项目	2011年度	2010年度	增减(%)
手续费及佣金净收入	3,694,143,218.35	4,749,193,241.39	-22.22
利息净收入	791,245,968.39	409,249,348.44	93.34
投资收益	10,898,299,140.45	13,618,678,875.99	-19.98
公允价值变动收益	-581,743,907.36	305,132,711.70	-290.65
营业支出	5,799,008,138.79	4,734,881,097.79	22.47
利润总额	8,997,098,952.14	14,374,450,876.56	-37.41
净利润	7,360,909,917.94	11,813,640,964.39	-37.69

(五) 母公司的净资本及相关风险控制指标

2011年12月31日母公司净资本为500.30亿元，较2010年12月31日的净资本410.50亿元增加了21.88%，主要由于报告期内公司利润增加及发行H股所致。

项目	2011年12月31日	2010年12月31日
净资本(元)	50,029,842,757.01	41,049,607,708.61
净资产(元)	73,770,509,385.01	61,522,834,602.63
净资本/各项风险准备之和(%)	618.93	524.56
净资本/净资产(%)	67.82	66.72
净资本/负债(%)	213.69	241.75
净资产/负债(%)	315.09	362.33
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	56.86	61.86
自营固定收益类证券/净资本(%)	52.74	55.06

注：公司各项业务风险控制指标均符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

(六) 净资产收益率和每股收益

单位：人民币元

项目	2011年度	净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司股东的净利润	12,576,482,780.31	17.00	1.23	1.23
归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	12,561,642,675.37	16.99	1.23	1.23

(七) 归属于母公司的股东权益变动情况

单位：人民币元

项目	2010年12月31日	本期增加	本期减少	2011年12月31日	主要变动原因
股本	9,945,701,400.00	1,071,207,000.00	-	11,016,908,400.00	发行H股

资本公积	26,316,182,005.22	10,437,718,972.53	2,768,532,693.26	33,985,368,284.49	可供出售金融资产公允价值变动及公司发行H股
盈余公积	4,679,619,167.33	876,631,537.34	91,630,205.08	5,464,620,499.59	提取盈余公积
一般风险准备	9,073,546,065.04	1,596,928,696.92	951,882,188.67	9,718,592,573.29	提取一般风险准备
未分配利润	20,662,217,438.58	13,630,588,229.16	7,446,410,934.26	26,846,394,733.48	净利润增加和利润分配
外币报表折算差额	-242,367,108.05	-	202,232,531.82	-444,599,639.87	汇率变动
归属于母公司的股东权益合计	70,434,898,968.12	27,613,074,435.95	11,460,688,553.09	86,587,284,850.98	-

三、董事长致辞

各位股东：

2011年，全球经济依然动荡，整个国际金融行业都在积极地应对与管理风险。作为中国领先的投资银行，与同行一样，我们也在积极地应对市场波动、充实资本金、增加流动性、加强信用与推动行业改革等领域进行努力。

2011年是中信证券发展过程中具里程碑意义的一年。财务上，我们取得盈利，归属于母公司股东的净利润相比2010年增长11.18%；我们完成了香港资本市场IPO上市，成为首家在中国大陆与中国香港两地上市的投资银行；我们完成了华夏基金51%股权的转让，在实现收益的同时，满足了监管机构对于证券公司控股基金公司的比例要求。更重要的是，我们从中国经济与资本市场的发展中，看到了新一轮的行业发展机会，并矢志不渝地扮演着此轮机会的推动者。

诚然，我们所处的经济、市场与行业均面临各种挑战，但正如我们在香港IPO上市过程中向投资者描述的：正本清源，我们将借助中国资本市场发展机遇，重新定义中国投资银行业的商业模式。

- 2011年经营情况

我们的财务表现

2011年恶劣的资本市场环境对我们的收入产生了负面影响，中国资本市场的一级与二级市场整体活跃度不足，公司部分业务收入出现下滑，如经纪业务手续费及佣金收入同比下降20.66%、投资银行业务手续费及佣金收入同比下降20.20%（均剔除2010年中信建投证券股份有限公司的影响）。但依赖于战略投资的成功退出，投资收益同比增长25.15%。2011年公司整体盈利水平依然保持增长。

在资本实力方面，借助海外上市计划的成功实施与2011年实现的盈利，公司2011年末净资产达到869.9亿元，同比增长22.78%。我们在不利的市场环境下把握机遇进一步增强公司资本实力和抗风险能力，为日后的快速发展奠定了基础。

我们的业务经营成绩

2011年，我们依然在各项业务上保持着行业领先地位，如，股票债券总融资额、股票基金交易总额、研究能力等业务指标方面，均保持市场第一。我们业务经营所取得的成绩得到市场广泛认可，获得深圳证券交易所、财经杂志The Asset、银行家杂志The Banker、亚洲金融杂志FinanceAsia、路透社IFR Asia、新财富杂志社等境内外机构颁发的各类奖项。

在保持传统业务领先基础上，公司积极发展资本中介型业务，提升金融服务产品的多样性，提供约定购回式证券交易、大宗经纪、大宗交易、股权管理、各类股权及固定收益结构性产品构建及做市、等多种创新金融产品及服务，满足客户的投融资需求。

战略发展上，我们通过海外IPO上市在国际化道路上迈出了坚实的一步；通过筹划入股里昂证券及盛富证券深入开展国际业务合作。我们已完成美国子公司的设立并即将投入运营，拓展了国际业务的版图。

- 我们所处行业的趋势与机会

市场对于全球与中国经济增长动力的担忧已反映在企业与投资者的资本市场活动中。市场大幅波动与交易量下跌对于我们的交易业务与经纪业务都带来不同程度的影响，这些影响在我们2011年经营情况中已有所体现。我们也看到，证券行业在传统牌照业务上的同质化竞争日益激烈，导致利润空间收窄，行业参与者为保持市场份额所需投入的成本也不断上升。

然而，我们坚信基于中国经济的持续增长，我们提供的服务对于实体经济的发展、对于我们客户的成长都具正面作用。中信证券目前拥有400多家机构客户、700多家企业客户与350万零售客户，我们对客户持续、长久的服务坚持，不应受市场短期波动而改变。我们服务于中国实体经济发展、与客户共同成长的能力，正是对我们为股东提供长期、持续且风险可控回报的基础。

让人感到兴奋的是，我们切实地感觉到新一轮证券行业变革的来临，对于中国资本市场发展影响重大的政策层面正在发生变化：在经济政策层面，发展实体经济成为今后一段时期经济政策的主要任务；在金融政策层面，确定坚持金融服务实体经济、市场配置金融资源、创新与监管相协调的方向；在行业监管层面，中国证监会提出“改善资本市场结构”、“建设有中国特色的国际一流投资银行”，这都将深刻地影响着中国证券行业未来的变革。

我们注意到，中国实体经济发展到目前阶段，无可避免地需要证券行业提供大规模、多层次的产品和服务，一方面是满足各类实体经济主体（企业、政府、投资机构、个人）的需求，另一方面在更深层次上分散整个金融行业与企业经营的风险。中国金融行业需要从经济体大量风险集中于商业银行、缺乏信贷资产证券化的情况中改变。中国企业需要通过资本市场丰富其投资、融资与风险管理等手段。因此，证券行业的改革开放正是实现资本市场服务实体经济这一重要目标的必然路径。

中国证券行业的改革需要鼓励创新的监管环境，我们作为行业主要参与者，正努力地推动这一变化。一方面我们通过自身发展实践，与监管部门保持良性互动，呼吁放松管制；另一方面，我们积极推进产品与服务创新，切实促进资本市场服务于实体经济发展。我们欣喜地注意到，最近监管层面已经出现积极主动的变化。比如监管机构最近提出“以差异化监管推动市场发展”的观点，通过优秀的行业参与者进行创新试点，再逐步扩大。

这些变化为我们的业务转型提供了前提：我们需要从被动的通道提供者转变为市场组织者、流动性提供者、产品创造者、产品销售商、财富管理者和交易对手等多重角色，从标准化产品提供者变成综合金融服务提供者。

— 我们的战略与举措

我们对于股东的价值，并不只是在牛市中创造最大的收益，而是在各种不同的市场环境下做出正确的事情——这是中信证券在过去 16 年经历数次市场周期调整所坚持做到的。在挑战与机遇并存的今天，我们尊重市场、精耕细作，一如既往地延续这一传统。

抓住行业改革机会，加快业务转型

我们各项主营业务必须转型，经纪、投行和资产管理等牌照业务虽然保持行业领先，但却都有同质化经营、过度依赖股票市场等特点。借助行业改革的机会，我们应充分发挥中信证券的创新传统，加快业务的三个转型：业务经营要从同质化竞争转向差异化竞争；从以股为主的业务模式转向股债并重的多元化业务模式；从以产品为中心转向以客户为中心。

以客户为中心，整合优势建立全方位服务平台

我们是一家全能综合性投资银行。虽然我们在各个业务线都面临不同的竞争对手，但我们却是市场独有的能同时在各个业务线处于行业领先地位的综合服务平台。我们要通过各业务线的布局与互动，提升公司整体服务能力，为客户提供一站式的多元化产品与服务。譬如说，我们计划未来在固定收益、大宗经纪、另类投资等业务进行更紧密的跨境统一管理，进一步实现境内外平台的优势对接，提供一体化服务，务求成为客户首选的跨境综合性投资银行。

继续推进国际化战略，有重点地拓展国际业务平台

我们深刻明白，服务于中国实体经济是我们的安身立命之本，为股东带来长远合理回报是我们进入任何新业务的前提。中信证券的国际化是以中国经济全球化进程为契机、以中国客户复杂的需求为导向、以与国内平台相互补为前提的。从我们过去几年一步一步建立香港平台，股东应能看到中信证券在国际化进程中务实、谨慎的态度。但是，我们的谨慎不代表缺乏战略布局的魄力与勇气，我们认为，动荡的金融市场或许会给予我们国际化带来自身发展或并购的机会。当然，在国际并购过程中也可能会遇到各种挑战与不确定性，对此我们将谨慎处理。

善用资产负债表

截至 2011 年底，我们的净资产已接近人民币 870 亿元。相比境外同业，我们的财务杠杆率处于非常低的水平。稳健的财务情况为我们的业务发展带来坚实基础，但同时也为提高股东回报率带来很大的挑战。

为了提高股东回报，我们必须充分利用自身资产负债表为客户提供服务以赚取收益。但同时，我们也清楚认识到投行的本质是买卖的中介，功能是组织市场，提供流动性、撮合交易，而不是将过多风险留在资产负债表上。因此，要用好我们的资产负债表，必须在资本型投资与资本中介业务中有效配置资本金。通过大力发展资本中介业务，通过融资融券、大宗经纪、结构化融资等业务，利用自身资产负债表在低风险前提下向市场提供流动性，促进客户交易。这类业务可以使我们较安全地放大杠杆、扩大规模、增加稳定收益。

证券行业周期性明显，这更需我们以长远之心从事这个行业。如前所述，我们的使命是为股东实现风险可控的长期价值，而非提供短线炒作的机会。

强化风险管理，坚持公司文化、继续追求业务卓越

安全稳健经营是公司持续生存与发展的基本条件，2011年由于资本市场大幅波动使我们自营投资形成了一些亏损。这提醒我们需要进一步加强风险管理机制，主动管理并降低风险敞口，有效监控管理公司各项业务的风险。

同时，我们需要继续吸引、激励和保留高素质人才，细化内部管理，提升IT系统升级，强化公司竞争力。在当今“西方投行文化”引起诸多社会争议的今天，我们必须更加坚持自己一贯的信念，坚持以客户为中心，以正直、专业、努力、负责任、有担当的态度行事，务求全方位实现公司追求卓越的理念。

- 展望

我们的目标是成为“专注中国业务的世界一流投资银行”。2011年我们为实现这个目标走出坚实的一步。作为首家A+H上市的中国投资银行，我们深感实现股东回报的责任之重。2011年出售华夏基金股权实现一次性大规模收益的机会在2012年将不会出现。我们将立足于保持已有的行业领先地位，拓宽收入来源，控制成本，致力提升盈利能力为股东实现回报。

我们需要清晰地认识到，中国证券行业依然处在发展的初级阶段，行业总体规模小，集中度低。中信证券作为行业龙头，与国际一流投行依然有很大差距。但这恰恰为我们的成长带来空间。我们正面临历史性的发展机遇，中国实体经济的持续增长是证券业高速发展的坚实基础；经济结构的调整和产业升级为我们的融资、并购业务提供平台；多层次资本市场的建设，我们既是推动者，也将会是受益者；居民收入与财产的增加、社会保障体系的建设，为我们的产品销售与资产管理业务带来机遇。这些都是我们需要牢牢抓住的机会，需要做好，也一定会做好的事。

未来市场依然存在大量的不确定性，我们需时刻保持警惕。面对未来挑战，我们自信在各方面已作好准备。我们期待在2012年及未来继续努力回报我们的股东、客户以及员工。感谢各位股东一直以来对中信证券的信任与支持，我们理解你们投资中国证券行业与中信证券的期待，我们会尽最大所能，为大家带来长期、稳定的回报。

董事长：王东明
2012年3月29日

四、管理层讨论与分析

（一）业务综述

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

本集团的经纪业务主要从事于证券及期货经纪业务，代销金融产品。

本集团的交易业务主要从事于权益产品、固定收益产品、衍生品的交易及做市和融资融券业务。

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

本集团的投资业务主要包括私募股权投资、战略本金投资及其他业务。

主营业务情况分析

1、投资银行

（1）股权融资业务

市场环境

2011年，中国资本市场股权融资的规模和结构正在持续地发生变化，传统投行业务面临压力。在大型商业银行、保险、能源、交通、建筑等优质IPO项目资源逐渐减少，以及地产融资政策受限等趋势的影响下，A股市场连续两年下跌，IPO及再融资的承销规模大幅萎缩，大量项目暂缓发行或者大幅缩减发行规模。

就融资结构而言，一方面，中小项目融资额不断提升，中小板和创业板的融资成为2011年股权融资重点业务。另一方面，IPO市场集中度进一步降低，近三年来，大型投资银行受到中小型投资银行的强劲挑战，市场承销金额前十位投资银行的集中度持续下降。

经营举措及业绩

面对行业环境的持续变化，2011年初，公司实施了组织架构调整，设立投资银行客户关系服务（“IBS”）团队、产品及执行团队。新组织架构以IBS全产品覆盖、实现专业化分工为核心，要求各IBS团队以客户为导向，负责对指定覆盖目标客户的分析、公司内外部资源的组织调配、持续取得目标客户全产品（包括创新产品）业务机会进行全产品覆盖，为客户提供契合客户需求的整体解决方案和全产品服务。产品及执

行团队覆盖各大主要行业，专注于项目执行，同时配合 IBS 团队争取各类业务机会，从而实现专业化分工的效率优势。通过实施新组织架构变革，公司在客户与业务机会挖掘方面逐步深入，目前各类业务项目储备较为丰富，确保了市场份额的优势地位。

中小企业客户方面，为捕捉中国新兴业务机遇，公司于 2006 年创建企业发展融资部，重点关注科技、消费等领域中具有较高成长性的中小企业。经过五年来的深耕细作，人员队伍规模不断发展壮大，在中小项目领域积累了良好的口碑，在消费、先进装备制造、电子信息科技等领域建立了明显的竞争优势，市场影响力较强。2011 年，企业发展融资部完成 4 单 IPO 项目，其中有 3 单创业板项目和 1 单主板项目，完成 IPO 筹资金额约人民币 68.5 亿元。其中，创业板市场承销金额约人民币 42.1 亿元，在创业板 IPO 市场按承销金额计排名第四。

在严峻的市场环境下，公司共完成股权承销项目 15 单，承销金额约人民币 450.2 亿元，市场份额约 8.4%，排名第二。其中，完成 IPO 项目 8 单，承销金额约人民币 177.9 亿元；完成再融资发行 6 单，承销金额约人民币 234.0 亿元；完成可转债项目 1 单，承销金额约人民币 38.3 亿元。

国际业务方面，公司不断加大国际业务开拓力度及国际业务网络铺设，以国际化初期阶段定位，突出自身优势。

项目	2010 年		2011 年	
	承销金额 (人民币百万元)	发行数量	承销金额 (人民币百万元)	发行数量
首次公开发行	57,846	24	17,786	8
再融资发行	59,605	16	23,402	6
可转换债券	20,000	1	3,833	1
合计	137,451	41	45,021	15

资料来源：上海万得信息技术股份有限公司（以下简称“万得资讯”）、公司内部统计

2012 年展望

2012 年，公司将继续巩固传统投行业务优势，夯实战略客户基础，为保持公司投行承销业务在市场上的领先地位，仍需重点把握战略客户。同时，公司也将密切关注新产品，并增加项目储备。中小企业客户方面，公司将把握好经济结构调整和产业升级带来的中小企业融资机遇，保持在科技、消费和先进制造业等领域的竞争优势，加强客户及区域覆盖，提升把握经济周期、开发优质项目及挖掘企业价值等方面的能力。同时控制项目质量，提升市场品牌。

(2) 债券及结构化融资业务

市场环境

2011 年，国内债券市场收益率上行、供给增加给债券承销带来一定压力。受市场资金面紧张、通胀压力大、境外市场状况欠佳等因素的影响，国内债券市场收益率整体呈现上行趋势，各期限品种债券收益率水平已经达到或者接近历史最高水平。供给方面，2011 年，中国证监会简化了公司债审核流程，缩短审核周期，使得全市场的公司债发行规模增长较快，此外，受国内信贷规模控制影响，企业通过中期票据、短期融资券等方式融资的需求上升，这两方面因素使市场供给明显上升。

经营举措及业绩

尽管市场环境不利，公司债券及结构化融资业务仍保持市场领先。2011 年，公司完成企业债、公司债、商业银行金融债券、中期票据、短期融资券以及集合票据合计项目 60 单，主承销金额约人民币 1,534.4 亿元，按承销金额计市场份额约 5.6%，债券承销数量与承销金额均排名同业第一。

项目	2010 年		2011 年	
	承销金额 (人民币十亿元)	发行数量	承销金额 (人民币十亿元)	发行数量
企业债	38.4	33	16.5	12
公司债	-	-	10.5	6
金融债	55.5	18	93.9	19
中期票据	13.1	10	18.9	14
短期融资券	9.7	10	13.5	8
集合票据	-	-	0.1	1
合计	116.7	71	153.4	60

资料来源：万得资讯、公司内部统计

利率产品方面，2011年公司在记账式国债承销、国家开发银行、中国农业发展银行、中国进出口银行三家政策性金融债承销综合排名均保持同业第一。

2011年，在传统债券业务保持领先的同时，公司不断开拓业务“蓝海”，在资产证券化、结构化融资、香港人民币债等创新业务领域均取得较大突破。

企业资产证券化方面，公司完成了中国证监会企业专项受益凭证试点重启后唯一的一单证券化项目，融资规模约人民币12.8亿元。

2011年，公司完成数十单结构化融资，融资规模超过人民币60亿元，成为国内投行中结构化融资业务的领跑者。

香港人民币债券发行方面，由于香港人民币存款增长迅速但投资渠道相对有限、人民币升值预期强烈等因素，香港人民币债券发行成本较低，与国内债券市场形成鲜明对比。2011年，公司主承销的香港人民币债发行规模居市场前列，承销金额约人民币27.5亿元。通过香港人民币债项目，公司丰富了业务结构，拓展了业务视野和平台，积累了国际市场声誉和业务经验，为争取其它境外债券承销项目奠定了基础。

2012年展望

2012年，公司将密切跟踪市场发展趋势和监管政策调整、充分发挥业务全牌照的优势、深入挖掘客户的债券融资需求和其它业务需求、保持领先的市场地位和影响力，并争取在产品创新方面取得进一步突破。

(3) 财务顾问业务

市场环境

2011年全球并购交易总额约2.2万亿美元，同比增长约2.5%，是自2008年以来的最好水平。而其中，跨境并购正成为全球的主要并购活动。2011年国家或地区间的跨境并购交易总额约1.5万亿美元，同比增长13.6%，占全球并购交易总额约67%。能源、矿产和公共事业是跨境并购的主要行业，交易总额约5,571亿美元，占全球并购交易总额约25%。

经营举措及业绩

2011年公司全面推进IBS全产品覆盖以来，大客户的并购重组等财务顾问业务机会挖掘逐步深入，持续丰富并购重组类财务顾问业务项目储备，确保了市场份额的优势地位，带来了财务顾问业务的快速增长。

在境内并购业务保持行业领先的情况下，公司积极开展跨境并购财务顾问业务。跨境并购是公司国际化战略最为现实和可行的突破口，2011年公司完成数宗具有重要市场意义的项目。除了在香港和澳洲拥有直接的团队以外，公司在欧洲、美洲与多家国外合作伙伴进行了全方位的战略合作，共同拓展业务。

此外，公司大力开拓创新类财务顾问业务，并于2011年完成了数宗该类财务顾问项目。

2012年展望

2012年，在境内并购市场方面，公司将继续巩固领先地位。在服务好现有客户的基础上，提供增值并购重组财务顾问服务，争取开发多元化的并购重组业务类型，提升竞争力，争取在并购交易中更加广泛、多样化地应用金融工具，挖掘更多的业务增长点。

在境外并购市场方面，公司将通过逐渐参与具有一定国际影响力的跨境并购交易进行品牌塑造，逐步提高在国际并购市场的影响力。

2、经纪

市场环境

2011年市场行情前高后低，交投日渐清淡，二级市场A股成交额仅约人民币41.90万亿元，同比下降约22.8%；佣金率经历了2009年、2010年每年20%以上的大幅下滑后，在2011年年中稍有企稳，但2011年第三季度以来，又有了较大降幅，全行业平均净佣金率跌至约0.08%，同比下降约18%。

经营举措及业绩

虽然市场环境恶劣，本集团经纪业务仍然保持了行业领先。2011年本集团于上海证券交易所及深圳证券交易所的代理买卖证券交易总额（不含回购业务）为人民币4.95万亿元，其中，股票、基金交易总额为人民币4.67万亿元，市场排名第一。

基金客户方面，本集团基金分仓佣金收入保持行业领先。QFII业务方面，客户数量稳步增长，在香港地区的收入及客户数量也实现了突破。其他机构客户方面，本集团努力扩大服务客户范围，继续巩固和发展私募基金，同时大力开发保险类、大型国企以及对冲基金客户。

本集团积极推动经纪业务从传统业务向传统业务与创新业务并重的方向转型。公司经纪业务管理部更名为经纪业务发展与管理委员会，下设金融产品开发、营销管理、客户服务、运营管理等四个二级部门，通过产品与营销职能分立、服务与运营职能分立，有效地促进了创新业务开拓、内部管理及外部客户关系的专业化分工。

本集团针对高净值客户，积极探索财富管理的综合金融服务模式。本集团 2011 年继续扩大投资顾问团队规模，注册投资顾问人数超过 900 人，推动本集团标准化服务产品签约工作，并完善投资顾问考核激励机制，做好统一客户联络中心运营工作，提升服务品质和客户体验。

在营销与产品销售方面，公司整合中信证券（浙江）、中信万通两家子公司的零售经纪业务，实现统一销售；在北京、上海、江苏、广东、武汉设立五家分公司，发挥区域特色。另一方面，建立专职销售团队，扩大金融产品销售规模与种类。

国际化业务方面，公司将中信证券国际的零售经纪业务纳入经纪业务发展与管理委员会的业务平台，积极推动内地与香港经纪业务的合作。

2011 年，本集团积极扩大营业部数量，加强区域覆盖。截至 2011 年 12 月 31 日，本集团在内地和香港共拥有 160 家证券营业部和 18 家期货营业部，分别比 2010 年底增加 18 家和 12 家。

2012 年展望

2012 年，本集团将继续保持市场领先地位，提升客户的服务体验和满意度；同时，力争全面覆盖国内各类机构客户，在传统的佣金业务收入上形成新的客户及收入来源；拓展海外客户业务，积极寻找相关的跨境业务机会。本集团将发挥产品委员会的作用，整合本集团内外部资源，丰富金融产品的数量和种类，满足多样化的客户需求；继续做好营销队伍的专业化建设，扩大产品销售规模；加快传统业务转型，关注市场主导性投资者的变化，避免同质化竞争，寻求差异化经营模式，全面升级客户服务。

3、交易

市场环境

2011 年 A 股市场总体呈震荡下行趋势。第三季度国内外环境恶化，标准普尔下调美国主权评级、欧洲债务危机愈演愈烈、国内通胀压力高居不下、经济增长放缓、企业盈利预期下降，股票指数出现加速下降。量化投资方面，市场竞争加剧。基金公司、证券公司、资产管理和私募基金等纷纷加入到量化投资领域，套利空间减少。

融资融券市场方面，2011 年全市场融资融券业务规模有较大增长，全市场融资融券余额约人民币 379.5 亿元，同比增长 197.1%。2011 年，融资融券业务在监管和政策层面有两个重要的进展，一是融资融券试点业务转入常规监管阶段；二是中国证券金融公司成立，转融通业务得到推进。

经营举措及业绩

资本中介型交易

2011 年，公司的资本中介型交易获得了较快的发展。

股权类产品方面，公司为客户提供包括股权管理服务、大宗交易、向交易所交易基金（“ETF”）提供流动性及结构性产品构建等一系列做市服务。在股权管理服务方面，2011 年，公司首批开展了约定购回式证券交易业务；大宗交易方面，公司通过业务模式创新、加大资金投入等方式，实现了大宗交易业务收入的提升，形成新的收入增长点；在向 ETF 提供流动性方面，公司以“做市商”的角色介入 ETF 的二级市场，通过自有资金为 ETF 双边报价提供流动性，满足 ETF 投资者进出市场的需求。

固定收益产品方面，公司依托广泛的客户网络和领先的产品设计能力，通过产品设计和开发、做市、风险管理等服务，满足客户各类投融资需求。具体包括：为商业银行理财计划提供做市和交易服务；在资产证券化方面，为客户提供咨询、产品设计和做市服务；建立公司自主管理、自主品牌的财富管理产品；提供利率互换、现券的保证金交易等代客交易及做市服务。2011 年公司在银行间债券市场的交易量保持同业排名第一，继续荣获“银行间本币市场优秀交易成员”称号，并获得“银行间市场优秀做市商”称号。

融资融券业务方面，公司加大了融资融券业务的营销力度，保持了融资融券业务量持续稳步增长。截至 2011 年 12 月 31 日，公司累计开立信用账户 4,534 户，开户数同比增长 230.2%；融资融券余额人民币 26.2 亿元，同比增长 67.4%，约占全市场的 6.9%。公司正在积极筹备转融通业务试点资格申请工作，转融通业务试点方案、相关管理制度和转融通技术系统已基本准备就绪。同时，中信证券（浙江）和中信万通的融资融券业务资格也在积极申请之中。

	2010 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
融资融券账户数目	1,373	4,534
融资融券账户结余 (人民币百万元)	1,563	2,616

资料来源：公司内部统计

除传统的融资融券业务外，公司提供以融资融券业务为基础的大宗经纪服务（Prime Service），围绕销售、创新、技术、运营四大支柱开展相关业务，目前的主要业务涵盖交易策略开发、杠杆融资、证券借贷、清算托管、风险管理等。2011 年，公司组织召开了中信证券第一届对冲基金峰会，邀请了包括境外对

冲基金、境内公募基金、私募基金、商业银行、保险公司、资产管理机构等在内的 170 余位代表参加。通过举办本次峰会，发展了一批潜在的机构客户和中介服务合作伙伴，为公司未来在境内和香港市场开展融资融券业务奠定了基础。

自营交易

2011 年恶劣的资本市场环境对公司股票自营产生了巨大的影响。第三季度公司在市场快速大幅调整中没有及时控制仓位，导致了损失，风险控制仍将是公司投资活动中最重要的工作。

目前，公司的重点落在运用数量化分析方式，以多策略交易模式进行自营交易。多策略交易业务模式是发展以套利、高频交易等为主的多种低风险、稳定收益的交易策略，控制自营交易的风险敞口，以获得稳定、合理的交易业务回报率。公司采用的多策略交易包括股指期货套利策略、基本面量化策略、多因子量化策略等。同时，公司积极开发并实施了统计套利策略、高频交易策略等新型交易策略。

2012 年展望

2012 年，随着金融产品投资子公司的设立及投入运营，公司提供资本中介产品的能力将得到提升，在做大目前业务规模的基础上，通过产品设计、方案提供，为客户提供更多个性化、量身打造的产品，满足客户的融资、投资需求。此外，在固定收益产品方面，公司将按照 FICC（固定收益、货币和商品）架构，加大跨境业务开展力度。

融资融券业务方面，公司将通过技术合作、系统建设和研究服务等手段加快机构客户的培育；力争获得转融通业务试点资格，进一步提升市场份额，降低业务成本和投资者交易成本；加大对策略化交易的服务力度并严格控制市场风险和信用风险。

4、资产管理

市场环境

2011 年，在国内外不利经济环境的作用下，资产管理业务遇到了巨大挑战，一是证券市场持续不振，盈利空间有限，投资者的投资理念趋于保守，产品推广的市场环境欠佳；二是股市、债市机会不多，市场中多数理财产品整体业绩表现差强人意；三是资产管理的竞争态势日趋激烈。

经营举措及业绩

截至 2011 年 12 月 31 日，公司受托管理资产总规模为人民币 620 亿元，其中，定向资产管理业务规模（含企业年金、社保基金）与专项资产管理业务的规模分别超过人民币 460 亿元和 10 亿元。

	2010 年		2011 年	
	资产管理规模 (人民币百万元)	管理费收入 (人民币百万元)	资产管理规模 (人民币百万元)	管理费收入 (人民币百万元)
集合理财	15,659	157.6	14,066	187.9
定向理财	29,914	22.9	46,905	29.5
专项理财	383	0.4	1,037	0.4
合计	45,956	180.9	62,008	217.8

资料来源：公司内部统计

同时，公司资产管理业务积极试水股指期货，并于 2011 年 4 月 7 日推出首款参与股指期货投资的集合理财产品—中信证券贵宾 3 号策略回报集合资产管理计划。该产品通过运用股指期货套期保值对冲市场系统性风险，是国内市场首批推出的参与股指期货投资的集合理财产品之一，为投资者提供了一个有效的资产配置工具。

华夏基金管理有限公司（以下简称“华夏基金”）方面，2011 年，华夏基金管理 26 支基金，资产管理规模人民币 1,790 亿元。更多有关华夏基金的情况请参见本节“投资—战略本金投资—华夏基金”部分。

2012 年展望

2012 年，公司资产管理业务将继续推出新的集合资产管理计划，并做好即将到期产品的展期工作；大力拓展企业年金等大型机构客户；积极推进 QDII 海外投资业务；提高各类账户特别是集合计划的投资管理水平，在传统产品上形成标杆效应和品牌效应，有力促进整体业务的发展。

5、投资

私募股权投资

市场环境

中国股权投资市场在经历了 2008 年金融海啸、2009 年募投低迷期之后，2010 年、2011 年均表现出强劲反弹，在资金募集、投资数量及金额方面，2011 年较 2010 年也均有较大幅度提升。

经营举措及业绩

金石投资自 2007 年成立以来，在中国证监会的监管下，运用自有资金开展直接投资业务。2011 年 7 月，中国证监会颁布《证券公司直接投资业务监管指引》，将证券公司直接投资业务由试点阶段转入常规阶段，允许证券公司的直投子公司向投资者募集资金设立直投资基金。

自前述指引颁布以来，金石投资严格按照新的监管要求开展直接投资业务，并积极开展设立直投资基金的筹备工作。为了更加快速、安全地扩大自有资金管理规模，并且为将来管理运营直投资基金做好准备，金石投资在合规基础上积极深化与大型机构的合作关系，拓宽项目来源渠道，增加大型项目储备；探索与市场领先投资机构的合作机会；启动系统深入的行业研究和项目开发工作。与此同时，进一步加大投后管理力度，充分借助公司各个方面的资源优势，推动被投资企业的业务发展和资本运作。同时，积极开展第三方资金管理业务，启动募集设立人民币股权投资基金、基金的基金和美元基金等。

2011 年，金石投资新增投资项目 29 单，部分或全部退出项目 4 单。

2012 年展望

2012 年，金石投资将强调突出增值服务主题的股权投资方式，加强对目标企业管理团队的判断能力，积极参与公司治理，通过深入有效的投后管理提升被投资企业的长期价值。在充分挖掘企业成长机会的同时，将积极尝试国企改革、并购投资、跨境投资等投资方式，而项目退出的方式除以通过 IPO 在二级市场退出外，同时尝试通过与产业投资人的并购交易实现出售退出。

战略本金投资

中信产业基金

中信产业投资基金管理有限公司（以下简称“中信产业基金”）管理两支基金，绵阳科技城产业投资基金（规模为人民币 90 亿元）和北京中信投资中心（有限合伙）（募集中，目标规模人民币 100 亿元）。其中，绵阳基金的投资期于 2011 年 12 月 31 日基本结束，其投资的盛运股份、江河幕墙和贝因美已先后上市。

华夏基金

2011 年，公司完成华夏基金 51%股权转让工作（详见本报告“重大资产收购、出售及资产重组事项”）。华夏基金股权转让的完成，使公司对华夏基金的持股比例符合了监管要求，有利于华夏基金业务的开展和长期发展。

6、研究业务

公司研究部定位为向机构投资者提供研究服务的卖方研究机构。目前拥有 140 余人的研究团队，分布于北京、上海、深圳三地，持续跟踪覆盖 800 余家 A 股、70 余家 A+H 股上市公司，并积极拓展海外中国概念股的研究范围，有效实现了国民经济研究领域的全覆盖。

为促进研究部 35 个研究小组间的横向联动及平衡发展，公司在 2011 年初实行了大组制的组织架构改革，根据研究小组属性和上下游关系设立了 8 个大组，分别为：总量研究、金融地产、能源原材料、制造及 TMT、大消费、综合类、产品质量、量化研究及运营。

近年来，尽管国内卖方证券研究的竞争日趋激烈，但公司研究部在不断推进业务创新和管理创新的基础上，持续保持了行业领先优势。2012 年，公司将在进一步巩固本土优势的基础上，积极推动研究业务的转型和国际化战略。一方面深入挖掘股票和债券两个市场的投资机会，为更广泛的投资者群体提供差异化和个性化的研究产品和服务；另一方面布局海外市场，不断拓展海外中国概念股的研究覆盖范围并全面开展全球路演，扩大公司研究的海外影响力。

（二）财务报表概述

1、报告期公司盈利能力情况分析

2011 年受国际国内宏观经济的影响，资本市场持续低迷，加之市场竞争的加剧，虽然本集团各项业务在境内资本市场的份额及地位仍位居前列，但本集团的各项主营业务收入，如经纪业务收入、投资银行业务收入、资产管理收入均出现不同程度下滑，依赖战略性投资收益带来的较高回报，本集团的整体盈利水平保持增长。

2011 年，本集团实现营业收入 250.33 亿元，同比下降约 10%；实现归属于母公司股东的净利润 125.76 亿元，同比增长 11.18%；实现基本每股收益 1.23 元，同比增长 7.89%；加权平均净资产收益率 17.00%，同比下降 0.28 个百分点。

2、资产结构和资产质量

2011 年，本集团成功发行 H 股并在香港联交所上市，盈利水平保持增长，归属于母公司股东的权益进一步增加，实现资本的保值和增值，资本实力和抗风险能力进一步增强。2011 年末归属于母公司股东的

净资产达到 865.87 亿元，同比增加 161.52 亿元，增长 22.93%。

资产结构保持稳定，资产质量和流动性保持良好。2011 年本集团扣除客户保证金的总资产为 1,118.03 亿元，较 2010 年可比口径的总资产 910.97 亿元增加 207.06 亿元，增长 22.73%。其中，货币资金 334.44 亿元，占比 29.91%；投资类的资产主要包括长期股权类投资及金融资产，占比达 59.42%；固定资产、在建工程、无形资产、投资性房地产占比 3.39%。本集团对发生减值的可供出售金融资产计提了相应的减值准备，其它资产均未出现重大减值迹象。

资产负债率水平保持稳定。2011 年末扣除代理买卖证券款的负债为 248.13 亿元，较 2010 年末可比口径的负债 202.49 亿元增加 45.64 亿元，增长 22.54%，主要是正常的回购业务增加。按照扣除客户保证金的资产和负债计算，2011 年末资产负债率为 22.19%，与 2010 年末的资产负债率 22.23% 基本一致，长期负债保持稳定。

3、现金流转情况

2011 年本集团现金及现金等价物净增加额为-100.60 亿元，2010 年同期为-589.92 亿元，同比增加 489.32 亿元，主要是报告期内本集团在香港成功上市、处置华夏基金 51% 股权及代理买卖证券收到的现金净额变动导致。

从结构上看，2011 年经营活动产生的现金流量净额为-269.24 亿元，2010 年同期为-177.59 亿元，同比减少 91.65 亿元，下降 51.61%，主要是由于收取的手续费及佣金、代理买卖证券收到的现金下降；2011 年投资活动产生的现金流量净额为 107.08 亿元，2010 年同期为-407.32 亿元，同比增加 514.40 亿元，增长 126.29%，主要是由于本集团降低可供出售金融资产的投资规模及处置华夏基金 51% 的股权，导致投资活动的现金流入同比增加 62.81 亿元，增长 68.87%，并且未出现 2010 年处置中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）而导致的投资活动现金流出大幅增加的情况，从而导致投资活动的现金流出同比减少 451.59 亿元，下降 90.54%；2011 年筹资活动产生的现金流量净额为 63.55 亿元，2010 年同期为-4.07 亿元，同比增加 67.62 亿元，增长 1661.43%，主要是由于本集团在香港成功上市，导致筹资活动产生的现金流入增加 85.65 亿元，增长 283.14%，2011 年分红总额超过 2010 年，导致筹资活动现金流出增加 18.04 亿元，增长 52.58%。

从上述情况看，2011 年本集团投资活动及筹资活动产生的现金流量净额均高于 2010 年，本集团的偿付能力和资本实力进一步增强。

4、公司发展的资金需求

2011 年中国经济和证券市场面临复杂情况，存在重大的不确定。公司为了抵御市场波动、扩展业务，尤其是大力发展资本中介业务，存在一定的资金需求。公司将审慎考虑自身需求和市场融资成本等各项因素，结合公司境内外的业务布局和实际需求，选择有利于公司和股东的融资方式。

5、融资渠道和融资能力

公司目前主要采用债券回购、拆借、质押贷款、发行短期融资券等手段，根据主管部门有关政策、法规，通过上海证券交易所、深圳证券交易所、全国银行间同业市场向商业银行等机构融入短期资金。

此外，公司还可根据市场环境和自身需求，通过增发、配股、发行债券、可转换债券及其它主管部门批准的方式进行融资。

就公司而言，为兼顾流动性和收益性，持有一定金额的固定收益产品，利率变动将对公司持有现金所获利息收入、所持有债券投资的市场价格及投资收益等带来直接影响；同时，公司股票投资也受到利率变动的间接影响；另外，因公司有境外注册的子公司，以外币投入资本金；持有外币资金和资产，汇率变动对公司财务状况有一定影响。

为保持公司资产的流动性并兼顾收益率，公司自有资金由资金运营部统一管理，并配以健全的管理制度和相应的业务流程。公司将通过及时调整各类资产结构来规避风险和减轻上述因素的影响。

6、主要表外项目

报告期内，公司无担保、抵押等表外项目。

7、主要会计估计与假设

公司的主要会计估计与假设请见本报告之财务报告部分。经公司董事会审计委员会预审，公司第四届董事会第三十八次会议审议，公司对会计政策做了两项补充和修订：一是，根据中国证监会《关于发布〈证券公司年报监管工作指引第 3 号——年报编制有关事项〉的通知》（机构部部函[2012]11 号）规定，增加了融资融券业务的会计政策；二是，根据《国际会计准则第 24 号—关联方披露》，对会计政策中的关联方定义进行了修订。修订后的会计政策于 2011 年度起执行。

8、公允价值计量

(1) 采用公允价值计量的项目

合并数据

单位：人民币元

项目名称	2011年12月31日	2010年12月31日	本期变动	对本期利润的影响金额
交易性金融资产	19,049,354,309.12	14,256,148,793.41	4,793,205,515.71	-1,572,482,897.49
可供出售金融资产	28,897,655,815.21	37,187,514,988.40	-8,289,859,173.19	-320,129,655.64
交易性金融负债	6,282,506.88	-	6,282,506.88	4,899,674.12
衍生金融工具	-50,073,792.89	297,961,989.76	-348,035,782.65	1,624,641,596.76
合计	47,903,218,838.32	51,741,625,771.57	-3,838,406,933.25	-263,071,282.25

母公司数据

单位：人民币元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	本期变动	对本期利润的影响金额
交易性金融资产	17,680,534,863.36	12,177,461,091.46	5,503,073,771.90	-1,409,052,384.29
可供出售金融资产	26,810,133,766.65	32,580,269,129.65	-5,770,135,363.00	-1,532,812,737.35
衍生金融工具	-55,495,330.50	298,364,607.29	-353,859,937.79	1,614,618,103.58
合计	44,435,173,299.51	45,056,094,828.40	-620,921,528.89	-1,327,247,018.06

(2) 公允价值变动损益对利润的影响

单位：人民币元

项目	对2011年度利润的影响	占利润的比例(%)
交易性金融资产	-341,263,241.12	-2.27
交易性金融负债	4,899,674.12	0.03
衍生金融工具	-418,637,722.65	-2.78
合计	-755,001,289.65	-5.02

(3) 公允价值的计量

报告期内，公司对公允价值的确认、计量方法没有改变，仍执行公司既定的会计政策。

公允价值的估值原则是：存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值。有充足证据表明市场报价不能真实反映公允价值的，则在谨慎性原则的基础上采用适当的估值技术，确定公允价值。金融工具不存在活跃市场的，采用适当的估值技术，审慎确定其公允价值。对于没有报价且其公允价值不能可靠计量的金融资产投资，按成本计量。

与公允价值计量相关的项目

单位：人民币万元

项目	2010年12月31日	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值准备	2011年12月31日
金融资产					
交易性金融资产	1,425,614.88	-34,126.32	-	-	1,904,935.43
可供出售金融资产	3,718,751.50	-	-54,246.67	151,783.62	2,889,765.58
衍生金融资产	73,253.67	34,509.16	-	-	107,762.83
金融资产合计	5,217,620.05	382.84	-54,246.67	151,783.62	4,902,463.84
金融负债					
交易性金融负债	-	489.97	-	-	628.25
衍生金融负债	43,457.47	-69,312.74	-	-	112,770.21
金融负债合计	43,457.47	-68,822.77	-	-	113,398.46

9、持有外币金融资产、金融负债的情况

单位：人民币万元

项目	2010年12月31日	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值准备	2011年12月31日
金融资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	177,834.49	-18,053.41	-	-	111,844.66
衍生金融资产	-	497.74	-	-	497.74
贷款和应收款	75,029.34	-	-	-	65,797.21
可供出售金融资产	27,301.56	-	-3,548.00	914.11	27,237.82

金融资产小计	280,165.39	-17,555.67	-3,548.00	914.11	205,377.43
交易性金融负债	-	489.97	-	-	628.25
衍生金融负债	40.26	3.28	-	-	36.98
金融负债小计	40.26	493.25	-	-	665.23

10、会计报表中超过 30%以上项目情况

单位：人民币元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	增减(%)	主要变动原因
结算备付金	8,424,605,593.42	15,636,578,167.63	-46.12	客户结算备付金减少
交易性金融资产	19,049,354,309.12	14,256,148,793.41	33.62	交易性金融资产投资规模增加
衍生金融资产	1,077,628,289.48	732,536,706.51	47.11	衍生金融工具规模增加
买入返售金融资产	575,760,000.00	1,866,466,438.36	-69.15	买入返售业务减少
应收利息	495,072,282.05	343,977,989.64	43.93	应收持仓债券利息增加
长期股权投资	17,408,888,374.56	7,613,649,343.45	128.65	华夏基金剩余股权公允价值重新计量
投资性房地产	314,423,700.40	83,477,099.62	276.66	出租房产增加
固定资产	2,646,525,602.03	563,986,967.04	369.25	办公楼投入使用，在建工程转入固定资产
在建工程	691,921,813.41	1,926,558,722.00	-64.09	
无形资产	138,758,454.58	103,085,408.19	34.61	软件投入增加
商誉	500,879,600.45	825,111,560.89	-39.30	华夏基金股权变动，不再合并所致
短期借款	-	127,639,500.00	-100.00	借款偿还
衍生金融负债	1,127,702,082.37	434,574,716.75	159.50	衍生金融工具规模增加
卖出回购金融资产款	14,232,692,730.59	6,901,600,000.00	106.22	卖出回购业务增加
代理买卖证券款	36,477,143,105.53	62,081,222,218.36	-41.24	经纪业务客户保证金存款减少
代理承销证券款	106,443,450.65	66,648,994.52	59.71	未结算的证券承销款增加
应付职工薪酬	3,120,180,524.40	5,057,690,302.46	-38.31	计提的职工费用下降
应交税费	2,689,666,558.41	3,860,920,032.13	-30.34	应税收入及利润减少
递延所得税负债	104,477,950.25	797,158,187.31	-86.89	金融资产公允价值变动产生的应纳税暂时性差异减少
外币报表折算差额	-444,599,639.87	-242,367,108.05	-83.44	汇率变动
项目	2011年度	2010年度	增减(%)	主要变动原因
手续费及佣金净收入	8,645,748,343.02	14,858,427,127.13	-41.81	中信建投不再纳入合并报表范围，以及经纪业务及承销业务收入下降
投资收益	15,563,360,057.26	10,959,790,650.74	42.00	处置华夏基金股权收益导致
公允价值变动收益	-755,001,289.65	565,099,652.44	-233.60	证券市场波动导致金融资产公允价值变动
汇兑收益	-28,466,603.18	7,167,600.78	-497.16	汇率变动
其他业务收入	206,106,653.31	101,175,116.30	103.71	顾问收入增加
营业税金及附加	488,343,292.79	961,660,148.57	-49.22	应税收入减少
资产减值损失	1,513,624,671.79	17,524,763.52	8537.06	可供出售金融资产的减值准备增加
其他业务成本	6,745,787.30	11,182,987.94	-39.68	中信建投不再纳入合并报表范围
营业外收入	30,973,126.95	85,506,126.22	-63.78	非流动资产处置收益减少
营业外支出	11,209,539.51	34,745,811.58	-67.74	预计负债减少
所得税费用	2,426,514,537.84	4,183,889,585.22	-42.00	应税利润总额减少
少数股东损益	28,006,081.58	824,707,932.49	-96.60	中信建投不再纳入合并报表范围
其他综合收益	-2,872,623,608.16	797,328,056.17	-460.28	可供出售金融资产公允价值变动
归属于少数股东的综合收益总额	16,694,742.57	781,900,790.78	-97.86	中信建投不再纳入合并报表范围
经营活动产生的现金流量净额	-26,923,909,001.17	-17,759,126,721.85	-51.61	经纪业务客户保证金、手续费及佣金收入减少
投资活动产生的现金流量净额	10,707,776,709.91	-40,732,106,402.32	126.29	处置华夏基金股权导致投资活动现

				金流入增加、投资活动现金流出减少
筹资活动产生的现金流量净额	6,354,988,163.31	-406,544,042.43	1663.17	发行H股导致筹资活动的现金流入增加、分红导致筹资活动的现金流出增加
现金及现金等价物净增加额	-10,060,139,134.91	-58,992,211,308.90	82.95	投资活动、筹资活动净流量增加

11、分部报告

公司营业收入地区分部情况

单位：人民币元

地区	2011 年度		2010 年度		营业收入 增减百分比 (%)
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
北京市	11	282,174,101.10	21	889,404,374.63	-68.27
上海市	14	274,713,983.67	27	791,680,653.95	-65.30
浙江省	50	934,911,945.82	48	1,511,249,397.56	-38.14
山东省	42	620,599,449.26	44	1,183,335,361.18	-47.56
广东省	10	157,522,331.45	20	566,350,082.90	-72.19
江苏省	9	151,440,998.02	16	416,151,036.36	-63.61
湖北省	3	37,192,234.68	12	285,517,718.99	-86.97
湖南省	1	10,330,081.58	9	162,349,323.82	-93.64
江西省	4	2,258,244.32	13	184,636,133.82	-98.78
辽宁省	4	38,866,656.14	9	186,990,667.68	-79.21
四川省	1	22,026,453.35	8	213,574,979.50	-89.69
天津市	2	62,970,705.61	4	152,875,583.90	-58.81
重庆市	-	-	10	130,096,487.48	-100.00
福建省	2	1,449,513.01	6	106,937,972.98	-98.64
陕西省	1	22,323,986.46	2	96,544,104.19	-76.88
海南省	1	12,821.13	1	49,857,483.51	-99.97
黑龙江省	-	-	3	44,358,777.25	-100.00
甘肃省	-	-	2	35,197,820.44	-100.00
吉林省	1	58,323.34	2	34,274,967.31	-99.83
河北省	2	9,864,234.71	5	85,261,761.87	-88.43
河南省	5	5,009,837.93	5	4,428,107.83	13.14
山西省	1	9,717,283.95	1	8,519,292.27	14.06
安徽省	3	3,234,531.20	1	1,870,229.92	72.95
广西省	2	11,133.58	1	-534.44	2183.22
云南省	1	-728.10	-	-	-
宁夏回族自治区	1	150,909.12	-	-	-
小计	171	2,646,839,031.33	270	7,141,461,784.90	-62.94
公司本部		21,926,143,132.44	-	19,781,819,107.29	10.84
境内小计	171	24,572,982,163.77	270	26,923,280,892.19	-8.73
境外小计	-	460,211,645.77	-	871,621,158.74	-47.20
合计	171	25,033,193,809.54	270	27,794,902,050.93	-9.94

公司营业利润地区分部情况

单位：人民币元

地区	2011 年度		2010 年度		营业利润 增减百分比 (%)
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
北京市	11	131,849,182.42	21	605,078,953.72	-78.21
上海市	14	102,712,219.62	27	480,068,207.07	-78.60
浙江省	50	396,929,775.88	48	929,871,324.86	-57.31
山东省	42	298,981,407.48	44	547,729,745.80	-45.41

广东省	10	47,697,529.05	20	338,728,503.40	-85.92
江苏省	9	68,928,014.57	16	265,687,273.71	-74.06
湖北省	3	10,357,994.86	12	183,248,659.38	-94.35
湖南省	1	1,031,936.81	9	92,056,879.46	-98.88
江西省	4	-16,396,029.26	13	111,000,447.19	-114.77
辽宁省	4	654,222.59	9	107,271,957.77	-99.39
四川省	1	10,299,783.56	8	148,872,844.33	-93.08
天津市	2	38,125,062.33	4	105,700,340.99	-63.93
重庆市	-	-	10	77,950,350.02	-100.00
福建省	2	-7,732,960.49	6	62,205,677.37	-112.43
陕西省	1	8,469,503.37	2	59,542,999.30	-85.78
海南省	1	-405,804.77	1	34,470,247.37	-101.18
黑龙江省	-	-	3	22,370,108.92	-100.00
甘肃省	-	-	2	21,344,800.14	-100.00
吉林省	1	-492,377.42	2	21,625,157.10	-102.28
河北省	2	-4,713,525.29	5	54,657,067.07	-108.62
河南省	5	-9,294,546.84	5	-2,073,536.61	-348.25
山西省	1	-1,213,078.08	1	1,052,061.35	-215.30
安徽省	3	-8,547,670.53	1	-1,577,497.10	-441.85
广西省	2	-722,745.67	1	-607,837.10	-18.90
云南省	1	-564,977.83	-	-	-
宁夏回族自治区	1	-425,214.99	-	-	-
小计	171	1,065,527,701.37	270	4,266,274,735.51	-75.02
公司本部	-	14,147,248,103.63	-	11,815,556,758.55	19.73
境内小计	171	15,212,775,805.00	270	16,081,831,494.06	-5.40
境外小计	-	-201,535,992.71	-	187,348,920.10	-207.57
合计	171	15,011,239,812.29	270	16,269,180,414.16	-7.73

主营业务分行业情况表

单位：人民币元

业务单元	营业收入	营业支出	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业支出比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
经纪业务	4,519,465,944.96	2,486,713,191.27	44.98	-50.21	-40.27	减少了9.16个百分点
资产管理业务	3,246,987,392.25	2,289,643,721.08	29.48	-19.62	-14.61	减少了4.14个百分点
证券投资业务	443,269,015.43	1,953,882,063.68	-340.79	-91.01	-22.63	减少了389.56个百分点
证券承销业务	1,883,625,118.93	1,484,975,353.44	21.16	-40.10	-26.13	减少了14.90个百分点

12、报表合并范围变更的说明

2011年12月31日为公司转让华夏基金51%股权的交割日，2011年按照丧失控制权处理，自2012年1月1日起公司不再将华夏基金纳入报表合并范围。截止2011年12月31日，全部纳入公司合并报表范围的一级子公司有5家，即：中信证券（浙江）、中信万通、中信证券国际、中证期货和金石投资。

13、报告期内，公司所得税政策的变化情况

2008年1月1日起，公司所得税执行《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及国发[2007]39号《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》等文件。所得税的计算缴纳按照国税发[2008]28号《跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理暂行办法》的通知执行。2011年，公司总部及深圳地区的证券营业部适用的所得税税率为24%，其他地区证券营业部适用的所得税税率为25%。

（三）风险管理

1、概况

公司始终认为，有效的风险管理和内部控制对公司的成功运作至关重要。通过建立全面的风险管理和内部控制流程，公司对业务活动中的金融、操作、合规、法律风险进行监测、评估与管理。

根据各类法律法规及监管要求，公司建立了完整有效的治理结构体系。公司股东大会、董事会和监事会根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、公司《章程》履行职权，对公司的经营运作进行监督管理。董事会加强了对内部控制有关工作的安排、完善了公司的内部控制环境和内部控制结构，使内部控制为公司的整体决策提供依据，公司各项业务的内部控制与风险管理成为公司决策的必要环节。

2、风险管理架构

公司董事会下属的风险管理委员会，执行委员会下设的各管理层专业委员会，相关内部控制部门与业务部门共同构成了公司风险管理主要组织架构，形成了由委员会进行集体决策，内部控制部门与业务部门密切配合，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。

第一层：董事会

董事会风险管理委员会对公司的总体风险管理进行监督，并将之控制在合理的范围内，以确保公司能够对与经营活动相关联的各种风险实施有效的风险管理计划；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。

第二层：管理层

公司设立资产配置委员会。该委员会在公司董事会和执行委员会的授权范围内，对涉及公司自有资金运用的重要事项及相关制度进行决策审批，利用科学、规范的管理手段，坚持稳健的原则，严格控制和管理风险，在保证公司资金安全的基础上，优化资产配置，提高资金使用效率。

公司设立资本承诺委员会。该委员会在公司董事会和执行委员会的授权范围内，对承销业务的资本承诺进行最终的风险审查和审批，所有可能动用公司资本的企业融资业务均需要经过资本承诺委员会批准，确保企业融资业务风险的可承受性和公司资本的安全。

公司设立风险管理委员会。该委员会向公司董事会风险管理委员会、公司执行委员会汇报，并在授权范围内，负责公司日常的风险监控和管理工作，对涉及风险管理的重要事项及相关制度进行决策审批。风险管理委员会下设风险管理工作小组，由主要业务线的交易负责人和职能部门的负责人组成，是负责对公司证券投资业务金融风险实行日常监控管理的协调决策机构，服务于公司风险管理委员会，推进落实公司风险管理委员会的决策。

公司设立产品委员会。在公司董事会和执行委员会的授权范围内，对涉及公司新产品的创设、销售及其相关制度等重要事项进行规划、协调、决策及审批，促进新业务新产品的发展。通过在销售前对公司新产品进行质量控制、制定相应的售后风险处置方案等措施，对新产品相关风险进行管理。产品委员会下设风险评估工作小组，对公司代理销售的金融产品是否符合监管要求进行合法、合规性检查，对可能存在的欺诈行为进行调查，并对产品自身的金融风险进行揭示。

第三层：部门/业务线

在部门和业务线层面，公司对前、中、后台进行了分离，分别行使不同的职责，建立了相应的制约机制。

公司的前台业务部门承担风险管理的第一线责任。建立各项业务的风险管理制度，对业务风险进行监控、评估、报告，使业务风险控制在限额范围内。

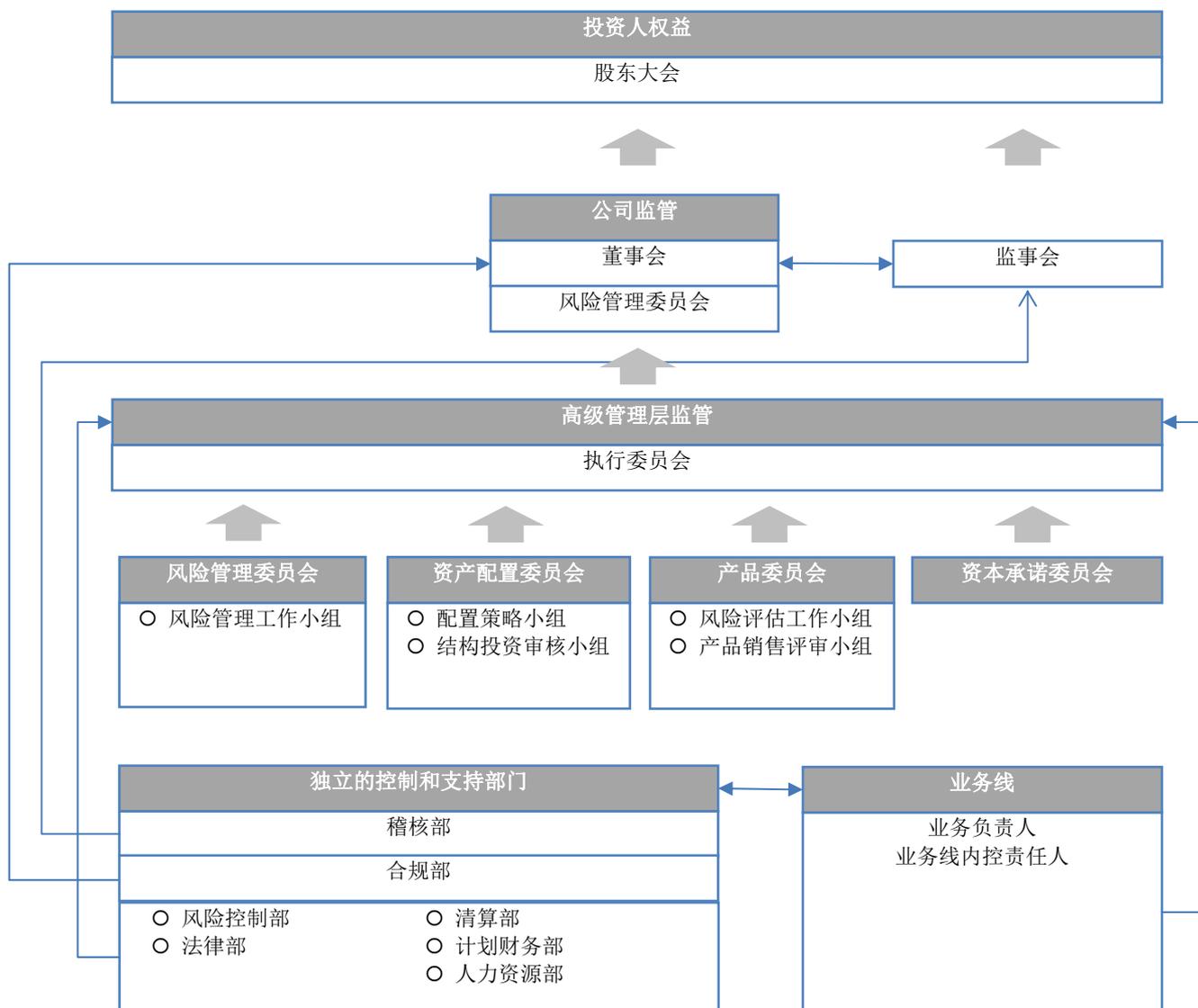
公司设立风险控制部，对公司面临的风险进行识别、测量、分析、监控、报告和管理。分析、评价公司总体及业务线风险，对优化公司的风险资源配置提出建议；协助公司风险管理委员会制订公司的风险限额等风险管理指标，监控、报告风险限额等指标的执行情况；建立和完善业务风险在前台、风险管理部门、公司管理层间的快速报告、反馈机制，定期向公司管理层全面揭示公司的整体风险状况，为公司风险管理提供建议；建立了全面压力测试机制，为公司重大决策和日常经营调整提供依据，并满足监管要求；对新产品、新业务进行事前的风险评估和控制设计。

公司设立稽核部全面负责内部稽核，组织对公司各部门进行全面稽核，监督内部控制制度执行的情况，防范各种道德风险和政策风险，协助公司对突发事件进行核查。

公司设立合规部，组织拟订并实施公司合规管理的基本制度；为公司经营管理层及各部门、业务线和分支机构提供合规建议及咨询，并对其经营管理活动的合法合规性进行监督；督导公司各部门、业务线和分支机构根据法律法规和准则的变化，评估、制定、修改、完善内部管理制度和业务流程；对公司内部管

理制度、重大决策、新产品、新业务及重要业务活动等进行事前合规审查；履行向监管部门定期和临时的报告义务等。

公司设立法律部，负责控制公司及相关业务法律风险等。



图：风险管理架构

3、市场风险

市场风险是由于公司持仓证券的市场价格变动而导致的损失风险。公司的持仓证券来自于自营投资、做市业务以及其他投资活动。持仓证券的变动主要来自客户的要求或自营投资的相关策略。

市场风险的类别主要包括价格风险、利率风险和汇率风险。其中，价格风险是由于在股票、股票组合、股指期货等权益品种上价格或波动率的变化而导致的；而利率风险则主要由固定收益投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等改变引起。

公司建立了自上而下，由董事会风险管理委员会、公司风险管理委员会及各业务、内部控制部门组成的三道风险防线。通过将公司整体的风险限额分配至各业务部门，内部控制部门监督执行，重大风险事项及时评估与报告等方式，将公司整体市场风险水平管理在恰当的范围之内。

公司通过独立于业务部门的风险控制部对公司整体的市场风险进行全面的评估、监测和管理，并将评估、监测结果向各业务部门、公司管理层和风险管理委员会进行汇报。在具体实施市场风险管理的过程中，前台业务部门作为市场风险的直接承担者和一线管理人员，动态管理其持仓部分所暴露出的市场风险，并在风险暴露较高时主动采取降低风险敞口或风险对冲等操作；而风险控制部的相关监控人员则会持续的直接与业务部门的团队沟通风险信息，讨论风险状态和极端损失情景等。

风险控制部通过一系列测量方式估计可能的市场风险损失，既包括在市场正常波动状况下的可能损失，也包括市场极端变动状况下的可能损失。风险控制部主要通过 VaR 和敏感性分析的方式对正常波动情况下的短期可能损失进行衡量，同时，对于极端情况下的可能损失，则采用压力测试的方法进行评估。风

险报告包括各业务部门的市场风险状况以及变化情况，会以每日、周、月、季度等不同频率发送给业务部门的主要负责人员和公司管理层。

VaR 是在一定的时间段内、一定置信度下持仓投资组合由于市场价格变动导致的可能损失。公司使用 VaR 作为衡量市场风险状况的主要指标。在具体参数设置上采用 1 天、95%置信度。VaR 的计算模型覆盖了利率风险、权益风险等风险类型，能够衡量由于利率曲线变动、证券价格变动、信用利差变动等因素导致的市场风险变动。风险控制部通过回溯测试等方法对 VaR 计算模型的准确性进行持续检测，并随公司业务不断拓展，积极改善 VaR 风险计算模型。

公司还通过压力测试的方式对持仓面临极端性情况的冲击下的可能损失状况进行评估。风险控制部设置了一系列宏观及市场场景，来计算公司全部持仓在单一情景或多情景同时发生的不同状况下的可能损失。这些场景包括：宏观经济状况的大幅下滑、主要市场大幅不利变动、特殊风险事件的发生等。压力测试是公司市场风险管理中的重要组成部分。通过压力测试，可以更为突出的显示公司的可能损失，进行风险收益分析，并对比风险承受能力，衡量公司整体的市场风险状态是否在预期范围之内。

公司对业务部门设置了风险限额以控制盈亏波动水平和市场风险暴露程度，风险控制部对风险限额进行每日监控。当接近或突破风险限额时，风险控制部会向相关管理人员进行预警提示，并和相关业务管理人员进行讨论，之后，业务部门会降低风险暴露程度使之符合风险限额，或者业务部门申请临时或永久提高风险限额，经相关委员会批准后实施。

未来，公司还将对风险限额体系进行持续完善，一方面建立更为完善的公司整体、各业务部门、投资账户等不同层面的风险限额体系，另一方面也持续丰富实施限额的风险指标。同时，公司将进一步规范由风险管理委员会、各业务部门分级决策的自上而下的风险限额管理模式。

公司根据历史数据计算 VaR 值（置信水平为 95%，观察期为 1 个交易日）。

期末总体 VaR 值

	单位：人民币万元	
	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
权益风险	31,048	53,382
利率风险	4,630	4,811
分散化效应	-3,420	-2,720
总体 VaR 值	32,258	55,473

注 1：权益风险来源于权益投资的市场价格和波动性改变引起的风险暴露。

注 2：利率风险来源于收益率曲线结构、利率波动性、提前偿付速度和信用利差改变引起的风险暴露。

注 3：分散化效应指由于不同资产价值波动的不完全相关而产生的组合 VaR 小于单类资产合计 VaR 的情况。

公司的期末 VaR 值从 2010 年 12 月 31 日的 5.5 亿元降至 2011 年 12 月 31 日的 3.2 亿元，变动主要来源于公司权益类风险敞口的降低。

对于境外资产，在保证境外业务拓展所需资金的基础上，公司对汇率风险进行统一管理，以逐日盯市方式对账户资产价格进行跟踪，从资产限额、VaR、敏感性分析、压力测试等多个角度监控汇率风险，并通过调整外汇头寸、用外汇远期/期权对冲、进行货币互换等多种手段管理汇率风险敞口。

4、信用风险

信用风险是指因借款人或交易对手无法履约而带来损失的风险。

公司的信用风险主要来自三个方面：一是代理客户买卖证券及进行的期货交易，若没有提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，或客户资金由于其他原因出现缺口，公司有责任代客户进行结算而造成损失；二是融资融券业务的信用风险，指由于融资融券客户违约给公司带来损失的风险；三是债券投资的违约风险，即所投资债券之发行人或交易对手出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险。

公司依靠一系列的信息管理系统，对信用风险进行实时监控；跟踪公司业务品种及交易对手的信用风险状况，出具分析及预警报告，并及时调整授信额度；通过压力测试、敏感性分析等手段计量主要业务的信用风险。

为了控制经纪业务产生的信用风险，在中国大陆代理客户进行的证券交易均以全额保证金结算。通过全额保证金结算的方式在很大程度上控制了交易业务相关的结算风险。

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

在债券投资相关的信用风险方面，公司制定了交易对手授信制度和黑名单制度，并针对信用产品的评级制定了相应的投资限制。

债券投资信用风险敞口（以期末持仓债券市值计）

单位：人民币万元

投资评级	2011年12月31日	2010年12月31日
中国主权信用	1,055,098	-467,190
AAA	958,359	665,460
AA	992,620	365,060
A	68,909	21,796
A-1	484,837	121,453
其他	-	-
敞口合计	3,559,824	706,580

注：AAA~A指一年期以上的债务，其中AAA为最高；A-1指一年期以内的债务的最高评级。AA包含实际评级为AA+，AA和AA-的产品。A包含实际评级为A+，A和A-的产品。

报告期末，公司客户的融资余额为260,067万元，融券余额为1,548万元，有负债融资融券客户（剔除13个维持担保比例高于100的低负债客户）的维持担保比例平均值为3.1。公司要求客户提供充分的担保品，从而控制融资融券业务的信用风险敞口，目前担保品价值能够完全覆盖融资融券信用敞口。

5、流动性风险

流动性风险，是指企业在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。公司一贯坚持资金的统一管理和运作，持续加强资金管理体系的建设，明确资金的拆借、回购、质押贷款等业务由资金运营部具体负责。此外，公司还逐步建立了资金业务的风险评估和监测制度，严格控制流动性风险。在境内交易所和银行间市场，公司具有较好的资信水平，维持着比较稳定的拆借、回购等短期融资通道，从而使公司的整体流动性状态能有效维持在较为安全的水平。

6、操作风险

公司的操作风险是指由内部流程管理疏漏、信息系统故障或人员行为不当等原因给公司带来损失的风险。风险控制部和合规部是公司操作风险的牵头管理部门，各业务部门、支持部门等按照职能分工，分别执行本业务领域的操作风险管控。

2011年，公司对业务部门既有流程、环节说明和制度框架进行了梳理，确定各项业务流程上的风险控制点，对业务流程中不适应管理及运作现状的方面进行完善和修正，并针对操作风险，就公司整体和各业务线流程存在的不足以及风险管理措施进行完善，从而规避了由于操作不规范或部门间缺乏协调机制而引起的操作性风险，保障风险管理有效及监控措施到位。

五、股份变动及主要股东情况

（一）股本结构

报告期内，公司首次公开发行H股并部分行使了超额配售权，发行完成后，公司股本结构如下表所示：

股东名称	股份种类	股份数量（股）	占股份总数的比例（%）
中国中信集团公司 ^{注1}	A股	2,303,963,550	20.913
根据股权激励计划分配的A股	A股	90,000,000	0.817
A股公众股东	A股	7,444,617,150	67.574
H股公众股东 ^{注2}	H股	1,178,327,700	10.696
合计	-	11,016,98,400	100.000

注1：中国中信集团公司直接及通过其子公司（包括中信国安集团及其子公司）间接持有该等A股。

注2：该1,178,327,700股H股包含(i)根据全球发售发行的和部分行使超额配售权后发行的共1,071,207,000股H股，及(ii)全球发售完成及部分行使超额配售权后，根据有关减持国有股的中国法规由A股转换而来的共107,120,700股H股。

（二）股份变动

报告期内，因公司部分有限售条件流通股上市流通及发行H股，公司股份变动情况如下：

单位：股

股份类别	本次变动前		本次变动增减（+，-）				本次变动后	
	数量	比例（%）	发行股份	国有股转持	其他	小计	数量	比例（%）
一、有限售条件股份 ^注								
1、国家持有股份	-	-	-	-	-	-	-	-
2、国有法人持有股份	-	-	-	-	-	-	-	-

3、其他内资持股	90,000,000	0.91	-	-	-66,081,000	-66,081,000	23,919,000	0.217
其中：境内法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-
境内自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	90,000,000	0.91	-	-	-66,081,000	-66,081,000	23,919,000	0.217
4、外资持股	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-
有限售条件股份合计	90,000,000	0.91	-	-	-66,081,000	-66,081,000	23,919,000	0.217
二、无限售条件股份								
1、人民币普通股	9,855,701,400	99.09	-	-107,120,700	66,081,000	-41,039,700	9,814,661,700	89.087
2、境内上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-
3、境外上市的外资股	-	-	1,071,207,000	-	-	1,071,207,000	1,071,207,000	9.724
4、根据国有股减持的相关规定划转至社保基金并转换为H股的股份	-	-	-	107,120,700	-	107,120,700	107,120,700	0.972
无限售条件股份合计	9,855,701,400	99.09	1,071,207,000	-	66,081,000	1,137,288,000	10,992,989,400	99.783
三、股份总数	9,945,701,400	100.00	1,071,207,000	-	-	1,071,207,000	11,016,908,400	100.000

注：有限售条件股均为公司股权激励股，公司股权激励相关情况详见《中信证券股份有限公司第三届董事会第五次会议决议公告》（2006年9月7日，《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》）。

限售股份变动情况表

2011年9月6日，公司66,081,000股有限售条件流通股上市流通，该等股份为公司首次股权激励计划第一步实施方案形成的有限售条件流通股，系根据公司股权分置改革方案实施而来。该等股份上市流通后，公司剩余有限售条件流通股23,919,000股（详见《中信证券股份有限公司关于有限售条件流通股上市流通公告》，2011年8月27日，《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》）。

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
王东明	2,400,000	2,400,000	-	-	-	2011年9月6日
张佑君	1,560,000	1,560,000	-	-	-	
笪新亚	1,560,000	1,560,000	-	-	-	
倪军	1,560,000	1,560,000	-	-	-	
杨振宇	108,000	108,000	-	-	-	
雷勇	435,000	435,000	-	-	-	
程博明	1,560,000	1,560,000	-	-	-	
黄卫东	1,560,000	1,560,000	-	-	-	
吴玉明	1,560,000	1,560,000	-	-	-	
徐刚	870,000	870,000	-	-	-	
葛小波	1,740,000	1,740,000	-	-	-	
谭宁	1,560,000	1,560,000	-	-	-	
其他	73,527,000	49,608,000	-	23,919,000	注	
合计	90,000,000	66,081,000	-	23,919,000	-	-

注：详见《中信证券股份有限公司第三届董事会第五次会议决议公告》（2006年9月7日，《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》）。

（三）近三年证券发行与上市情况

1、2010年，公司实施了2009年度利润分配方案：每10股派发现金红利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663,046.76万股增至994,570.14万股，新增可流通股份已于2010年6月25日上市流通。

2、2011年9月，公司首次公开发行99,530万股H股。公司13家国有股股东根据有关规定，将所持9,953万股国有股划转予社保基金持有并转换为H股。2011年10月6日，上述合计109,483万股H股在香港联交所主板挂牌上市并开始交易。

2011年10月27日，公司独家全球协调人代表国际承销商部分行使超额配售权，公司额外发行及配发7,590.70万股H股。公司13家国有股股东根据有关规定再次进行国有股减持，将所持759.07万股国有股划转予社保基金持有并转换为H股。上述因部分行使超额配售权而额外发行及配发的7,590.70万股H股

及根据国有股减持的相关规定划转至社保基金并转换为H股的759.07万股H股，分别于2011年11月1日、2011年11月7日在香港联交所上市交易。

本次发行完成后，公司总股数由994,570.14万股增至1,101,690.84万股。

报告期内，公司无派送红股、配股。

公司目前不存在内部职工股。

(四) 股东情况

1、报告期末公司股东总数：745,727户，其中，A股股东745,587户、H股登记股东140户。

2、本报告披露日前一个月末公司股东总数：714,046户，其中，A股股东713,910户、H股登记股东136户。

3、截至2011年12月31日，公司前十名股东持股情况

股东名称	股东性质 ^{注9}	持股数量 (股)	比例 (%)	年内股份 变动数量(股)	持有无限售条件 股份数量(股)	持有有限售条件 股份数量(股)
中国中信集团公司 ^{注1}	国有法人	2,236,890,620	20.30	-95,640,601 ^{注7}	2,236,890,620	-
	暂存股	23,510,652	0.21	-	-	23,510,652
香港中央结算(代理人)有限公司 ^{注2}	境外法人	1,178,083,200	10.69	1,178,083,200	1,178,083,200	-
中国人寿保险股份有限公司 ^{注3}	境内非国有 法人	497,969,991	4.52	-	497,969,991	-
中国人寿保险(集团)公司-传统-普通保险产品		231,141,935	2.10	-50,000,000	231,141,935	-
中国运载火箭技术研究院	国有法人	106,478,308	0.97	-4,552,592 ^{注7}	106,478,308	-
南京新港高科技股份有限公司	境内非国有 法人	91,823,634	0.83	-	91,823,634	-
柳州两面针股份有限公司		69,699,685	0.63	-17,914,468	69,699,685	-
UBS AG	境外法人	65,688,055	0.60	6,061,018	65,688,055	-
光大证券股份有限公司	境内非国有 法人	65,643,778	0.60	65,643,778	65,643,778	-
中信国安集团公司 ^{注4}	国有法人	63,739,930	0.58	-2,725,268 ^{注7}	63,739,930	-

注1：报告期内，中国中信集团公司因重组改制，其所持有的上述中信证券的股份将在中国中信股份有限公司（以下简称“中信股份”）取得证券公司股东资格后，正式转由中国中信股份有限公司持有。在此之前，公司于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的股东名册中，第一大股东的名称仍为“中国中信集团公司”，因此，本报告提及的公司第一大股东仍为“中国中信集团公司”。具体情况请详见本报告“公司主要股东情况介绍”。

注2：公司H股股东中，非登记股东的股份由香港中央结算(代理人)有限公司代为持有。

注3：中国人寿保险股份有限公司所持股数系“中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品-005L-CT001沪”和“中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002沪”两个证券帐户的合计持股数，该两个帐户分别持有488,232,765股和9,737,226股公司股票，以下同。

注4：报告期内，中信国安集团公司整体改制为国有独资公司，并更名为“中信国安集团有限公司”，相关工商变更手续已办理完毕。目前，中信国安集团正在办理股东账户信息变更手续，办理完毕后，公司于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的股东名称也将做相应变更。

注5：报告期内公司前十名股东无股份质押和冻结情况。“中国中信集团公司”所持股份中，23,510,652股为公司股权激励计划暂存股。

注6：公司前十名股东中，中信国安集团有限公司为“中国中信集团公司”的全资子公司；中国人寿保险股份有限公司为中国人寿保险(集团)公司的控股子公司。

注7：“中国中信集团公司”、中国运载火箭技术研究院、中信国安集团有限公司本年度发生的股份变动，系其做为国有股股东，在公司发行H股时，根据有关规定将所持部分国有股划转至社保基金持有并转换为H股。

注8：上表，香港中央结算(代理人)有限公司所持股份种类为境外上市外资股(H股)，其它股东所持股份种类均为人民币普通股(A股)。

注9：A股股东性质为股东在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的账户性质。

4、截至2011年12月31日，公司前十名无限售条件流通股股东持股情况

股东名称	持有无限售条件流通股的数量 (股)	种类(A、B、H股或其它)
中国中信集团公司	2,236,890,620	A股
香港中央结算(代理人)有限公司	1,178,083,200	H股
中国人寿保险股份有限公司	497,969,991	A股
中国人寿保险(集团)公司-传统-普通保险产品	231,141,935	
中国运载火箭技术研究院	106,478,308	
南京新港高科技股份有限公司	91,823,634	

柳州两面针股份有限公司	69,699,685	
UBS AG	65,688,055	
光大证券股份有限公司	65,643,778	
中信国安集团公司	63,739,930	

5、截至 2011 年 12 月 31 日，公司有限售条件流通股股东持股情况

股份名称	持有的有限售条件股份数量（股）	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
		可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
股权激励暂存股及其它	23,919,000	股权激励计划实施后确定	-	股权激励计划实施后确定

6、公司主要股东情况介绍

(1) 第一大股东

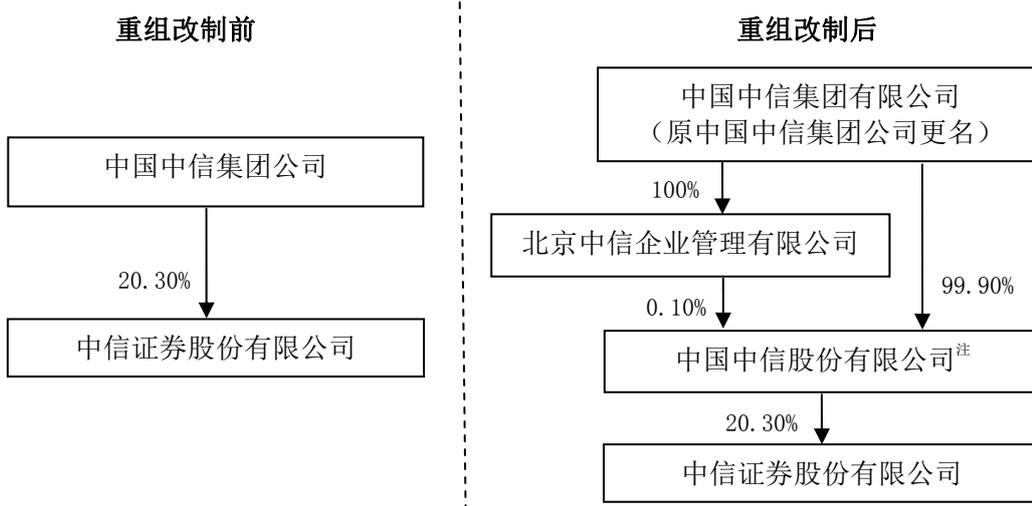
2011年12月27日，公司第一大股东中信集团整体改制为国有独资公司，并更名为“中国中信集团有限公司”，承继原中信集团的全部业务及资产。根据整体重组改制方案，中信集团以其绝大部分现有经营性净资产（含所持本公司20.30%的股份）出资，联合北京中信企业管理有限公司，于2011年12月27日共同发起设立中信股份，中信股份将在取得中国证监会核准的证券公司股东资格后，正式成为中信证券的股东，在此之前，公司于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的第一大股东名称仍为“中国中信集团公司”。具体情况详见《中信证券股份有限公司关于第一大股东重组改制的提示性公告》和《中信证券股份有限公司详式权益变动报告书》（2011年12月28日、2012年1月17日，《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》）。

中信集团于2011年12月27日整体改制并更名为“中国中信集团有限公司”，中国中信集团有限公司现任法人代表为常振明先生，注册资本人民币18,370,263万元，经营范围为：投资管理境内外银行、证券、保险、信托、资产管理、期货、租赁、基金、信用卡金融类企业及相关产业、能源、交通基础设施、矿产、林木资源开发和原材料工业、机械制造、房地产开发、信息基础设施、基础电信和增值电信业务、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、商业、教育、出版、传媒、文化和体育、境内外工程设计、建设、承包及分包、行业的投资业务；工程招标、勘测、设计、施工、监理、承包及分包、咨询服务行业；资产管理；资本运营；因特网信息服务业务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械以外的内容）；对外派遣与其实力、规模、业绩相适应的境外工程所需的劳务人员。

中信股份成立于2011年12月27日，现任法人代表为常振明先生，注册资本人民币12,800,000万元，经营范围为：投资和管理境内外银行、证券、保险、信托、期货、租赁、基金、信用卡金融类企业及相关产业、信息基础设施、基础电信和增值电信业务、能源、交通基础设施、矿产、林木资源开发和原材料工业、机械制造、房地产开发、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、国内贸易和国际贸易、商业、教育、出版、传媒、文化和体育、境内外工程设计、建设、承包及分包、咨询服务行业；资产管理；资本运营。

截至2011年12月31日，中信集团直接持有公司2,236,890,620股A股，占公司总股本的20.30%。

中信集团改制前后，其与公司的股权关系如下：



注：中国中信股份有限公司尚需取得中国证监会核准的证券公司股东资格。

(2) 截至 2011 年 12 月 31 日，公司无其他直接持股 5% 以上的股东。香港中央结算（代理人）有限公司所持股份系 H 股非登记股东所有。

7、主要股东拥有之权益及淡仓

根据《证券及期货条例》（香港法例第571章）第336条，公司主要股东需进行权益披露并在权益变动达到规定要求时再次披露，下表内容来自公司主要股东在报告期内于香港联交所网站披露的最近一次权益信息，因其权益变动只需在达到规定比例时披露，因此，下表所列信息与其截至2011年12月31日实际持有的权益信息可能存在不一致的情形。

股东名称	身份	股份类别	持股数量（股）	占公司A股/H股股数的比例（%）	占2011年12月31日公司股份总数的比例（%）
中国中信集团公司 ^{注1}	实益拥有人及受控制法团权益	A股	2,310,933,872	23.47	20.98
中国人寿保险（集团）公司 ^{注2}	实益拥有人及受控制法团权益	A股	729,111,926	7.41	6.62
全国社会保障基金理事会 ^{注3}	实益拥有人	H股	117,415,000	10.72	1.07
Temasek Holdings (Private) Limited ^{注4}	受控制法团权益	H股	87,938,000	8.03	0.80
Banco BTG Pactual S.A.	实益拥有人	H股	58,625,500	5.35	0.53

注1：中信集团的权益中，中信集团直接持有公司2,243,667,826股A股，并通过其子公司（包括中信国安集团及其子公司）间接持有公司67,266,046股A股。该等权益未反映中信集团及其子公司中信国安集团因公司行使部分超额配售权而再次进行国有股减持的情形。截至2011年12月31日，中信集团及其子公司合计持有公司2,303,963,550股A股，占公司股份总数的20.91%。

注2：中国人寿保险（集团）公司直接持有公司231,141,935股A股，并通过其子公司中国人寿保险股份有限公司间接持有公司497,969,991股A股。截至2011年12月31日，中国人寿保险（集团）公司及其子公司合计持有公司729,111,926股，占公司股份总数的6.62%。

注3：公司H股发行完成后，社保基金持有公司107,120,700股H股。

注4：Temasek Holdings (Private) Limited通过受其控制的法团Fullerton Management Pte Ltd. 及Cairnhill Investments (Mauritius) Pte Ltd. 拥有公司87,938,000股H股，因此Temasek Holdings (Private) Limited及Fullerton Management Pte Ltd. 均被视为拥有公司87,938,000股H股的股权权益。

注5：社保基金、Temasek Holdings (Private) Limited和Banco BTG Pactual S.A. 均为公司H股非登记股东，其所持公司股份由香港中央结算（代理人）有限公司代为持有，因此，公司无法得知其截至2011年12月31日的各自持股数量。

注6：如股东对股份本身持有权益，包括透过持有、沽出或发行金融文书（包括衍生工具）而持有权益，并因而具有如下的权利与责任，该股东便属于持有“好仓”：(i) 其有权购入相关股份；(ii) 其有责任购入相关股份；(iii) 如相关股份价格上升，其有权收取款项；或(iv) 如相关股份价格上升，其有权避免或减低损失。

注7：如股东根据证券借贷协议借入股份，或如股东因持有、沽出或发行金融文书（包括衍生工具）而具有以下的权利与责任，该股东便属于持有“淡仓”：(i) 其有权要求另一人购入相关股份；(ii) 其有责任交付相关股份；(iii) 如相关股份价格下降，其有权收取款项；或(iv) 如相关股份价格下降，其有权避免或减低损失。

上述全部权益皆属好仓。除上述披露外，截至2011年12月31日，于香港联交所网站披露的权益信息及公司根据香港《证券及期货条例》第336条而设之登记册并无载录其他权益或淡仓。

(五) 公司或子公司发股的情况

报告期内,公司首次公开发行H股并部分行使了超额配售权,发行完成后,公司股份总数由994,570.14万股增加至1,101,690.84万股。

2011年4月7日,公司第四届董事会第二十五次会议审议通过了《关于追加对中证期货有限公司增资金额的议案》,同意追加对中证期货的增资金额,由此前董事会同意的2亿元增加至5亿元。2011年8月1日,本次增资获中国证监会核准(《关于核准中证期货有限公司变更注册资本的批复》,证监许可[2011]1197号)。2011年9月,中证期货办理完毕工商变更手续,注册资本由3亿元增加至8亿元。

2010年7月5日,公司第四届董事会第十七次会议审议通过了《关于对金石投资有限公司增资的议案》,同意对金石投资增资人民币22亿元,并授权公司经营管理层在公司净资产指标符合监管要求的前提下,对金石投资进行分步增资,2011年12月,公司对金石投资进行了最后的第三期增资6亿元(第一、二期增资16亿元已完成),2012年3月,金石投资办理完毕工商变更手续,注册资本由46亿元增加至52亿元。

六、董事、监事、高级管理人员和员工情况

(一) 董事、监事、高级管理人员基本情况

1、持股变动及报酬情况

姓名	职务 ^{注1}	性别	年龄	本届任期起止日期	年初持股数 (股) ^{注2}	年末持股数 (股) ^{注2}	2011年度 报酬总额 (人民币万元)
王东明	董事长、执行董事、执行委员会委员	男	60	2009.6.29-2012.6.30	2,649,750	2,649,750	370.90
殷可	副董事长、执行董事、执行委员会委员	男	48	2011.3.24-2012.6.30	-	-	1,974.50万港元
居伟民	非执行董事	男	48	2009.6.29-2012.6.30	-	-	8.00
张极井	非执行董事	男	56	2009.6.29-2012.6.30	-	-	8.00
张佑君	非执行董事	男	46	2009.6.29-2012.6.30	1,733,160	1,733,160	-
杨华良	非执行董事	男	47	2009.6.29-2012.6.30	-	-	-
刘乐飞	非执行董事	男	38	2009.6.29-2012.6.30	-	-	-
笪新亚	非执行董事	男	55	2009.6.29-2012.6.30	1,644,182	1,644,182	253.70
冯祖新	独立非执行董事	男	57	2009.6.29-2012.6.30	-	-	12.00
李健	独立非执行董事	女	58	2009.6.29-2012.6.30	-	-	12.00
李港卫	独立非执行董事	男	57	2011.11.14-2012.6.30	-	-	2.00
饶戈平	独立非执行董事	男	64	2011.8.11-2012.6.30	-	-	5.00
张宏久	原独立董事	男	57	2009.6.29-2011.11.14	-	-	12.00
李扬	原独立董事	男	60	2009.6.29-2011.8.11	-	-	-
倪军	监事会主席	女	56	2010.6.28-2012.6.30	1,728,363	1,728,363	254.20
郭昭	监事	男	55	2009.6.29-2012.6.30	-	-	8.00
何德旭	监事	男	49	2009.6.29-2012.6.30	-	-	8.00
雷勇	监事、经纪业务发展与管理委员会董事总经理	男	44	2009.6.29-2012.6.30	483,285	483,285	215.40
杨振宇	监事、综合管理部行政负责人	男	41	2009.6.29-2012.6.30	108,000	108,000	181.40
程博明	总经理、执行委员会委员	男	50	2010.2.10-2012.6.30	1,733,160	1,733,160	319.30
德地立人	执行委员会委员	男	59	2009.6.29-2012.6.30	-	-	557.00
黄卫东	执行委员会委员	男	44	2009.6.29-2012.6.30	1,728,363	1,728,363	288.80
徐刚	执行委员会委员	男	42	2010.9.30-2012.6.30	870,000	870,000	288.60
葛小波	执行委员会委员	男	41	2010.9.30-2012.6.30	1,740,000	1,740,000	276.80
吴建伟	合规总监	女	56	2009.11.27-2012.6.30	-	-	197.30
郑京	董事会秘书、公司秘书	女	39	2011.4.14-2012.6.30	-	-	175.40
吴玉明	原执行委员会委员	男	45	2009.6.29-2011.4.7	1,728,363	1,728,363	96.10
谭宁	原董事会秘书	男	52	2009.6.29-2011.4.14	1,733,160	1,733,160	84.90
合计					17,879,786	17,879,786	5,235.50

注1:职务栏中有多个职务时,仅标注第一个职务的任期。连选连任的董事、监事,其任期为其担任公司本届董事会董事、

监事会监事的任期；连选连任的高级管理人员，其任期起始日为公司本届董事会聘任高级管理人员的日期。执行委员会委员的任职起始日为其担任公司高级管理人员的日期。

- 注2：公司董事、监事和高级管理人员所持股份包括公司首批股权激励计划第一步实施方案的激励股份、增发配售股份以及资本公积转增股份。
- 注3：根据2006年度股东大会决议，公司年支付独立董事补助人民币12万元整（含税），年支付不在公司领取报酬的董事、监事补助费人民币8万元整（含税），并报销上述人员参加公司会议的相关费用（相关决议详见2007年4月10日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》）。李扬先生于2009年8月已提出辞职，且自此已不再领取补助。此外，副董事长殷可先生未在公司领取报酬，只在公司全资子公司中信证券国际领取报酬；非执行董事张佑君先生、杨华良先生、刘乐飞先生均未在公司领取报酬或补助。吴玉明先生、谭宁先生的的报酬系2011年1月-4月其担任公司高级管理人员期间领取的报酬。
- 注4：报告期及延续至本报告日，公司董事、监事、高级管理人员发生了变更，相关情况详见本报告“董事、监事、高级管理人员的变动情况”。
- 注5：为配合公司H股发行，2011年9月9日，公司第四届董事会第三十三次会议确认董事会各现任及拟任董事的具体身份为：王东明、殷可为公司执行董事；居伟民、张极井、张佑君、杨华良、刘乐飞、笪新亚为公司非执行董事；冯祖新、李健、饶戈平、李港卫为公司独立非执行董事。

2、目前，在股东单位任职的董事、监事情况

姓名	所任职的股东单位名称	在股东单位担任的职务	任职期间	是否在股东单位领取报酬、津贴
王东明	中国中信股份有限公司	总经理助理	2011.12.27 至今	否
居伟民	中国中信股份有限公司	副总经理、财务总监、董事会秘书	2011.12.27 至今	是
张极井	中国中信股份有限公司	副总经理、战略与计划部主任	2011.12.27 至今	是
张佑君	中国中信股份有限公司	董事会办公室主任	2011.12.27 至今	是
郭 昭	南京新港高科技股份有限公司	董事、副总裁	2001.1 至今	是

注：中国中信股份有限公司将在取得中国证监会核准的证券公司股东资格后，正式成为公司股东。

3、目前，在其他单位任职的董事、监事情况

姓名	任职单位名称	所担任的职务	任职期间	是否领取报酬、津贴
殷 可	中信证券国际有限公司	副董事长、行政总裁	2007.2 至今	是
刘乐飞	中信产业投资基金管理有限公司	董事长兼首席执行官	2009.1 至今	是
笪新亚	中信产业投资基金管理有限公司	董事	2008.6 至今	否
杨华良	国寿投资控股有限公司	党委委员、副总裁	2011.3 至今	是
饶戈平	北京大学	法学院教授、博士生导师	1994.8 至今	是
李 健	中央财经大学	教授、博士生导师、金融学系主任	1999.9 至今	是
何德旭	中国社会科学院	数量经济与技术经济研究所副所长	2008.10 至今	是

4、现任董事、监事、高级管理人员的主要工作经历

执行董事、非执行董事（8名）

(1) 王东明先生，60岁，本公司董事长、执行董事兼执行委员会委员。王先生自本公司1995年成立时加入本公司，并于1999年9月26日获委任为本公司董事。王先生亦曾担任本公司副总经理及总经理。王先生亦担任中信股份总经理助理、中信控股有限责任公司董事、中信国际金融控股有限公司董事、华夏基金董事长及中信证券国际非执行董事。王先生曾于1987年至1992年期间任职于加拿大丰业银行证券公司，负责投资银行业务；于1992年至1993年期间任华夏证券有限责任公司国际部总经理，负责国际业务；于1993年至1995年期间任南方证券有限公司副总经理，负责投资银行业务；于2002年至2009年期间任中信资本控股有限公司非执行董事。1997年12月，王先生获中国国际信托投资公司（中信集团前身）授予高级经济师职称。王先生于1977年获得北京外国语大学法语专业学士学位，并于1984年获得美国乔治城大学国际金融硕士学位。

(2) 殷可先生，48岁，本公司副董事长、执行董事兼执行委员会委员。殷先生于2007年加入本公司，并于2009年6月30日获委任为本公司董事。殷先生亦担任中信证券国际副董事长兼行政总裁、中信泰富有限公司、大昌行集团有限公司及汇贤房托管理有限公司非执行董事。殷先生曾于1991年至1992年期间担任深圳证券交易所总经理秘书，负责协助总经理进行深圳证券交易所的发展及日常运营；于1992年至1998年期间担任君安证券有限公司执行董事兼副总经理，1998年至1999年期间担任君安证券有限公司执行董事兼负责人，负责投资银行业务、经纪及海外业务以及公司的整体管理；于1998年至1999年担任国泰君安证券股份有限公司合并工作委员会副主席，负责统筹君安证券有限公司和国泰证券有限公司的合并；于1999年至2000年担任国泰君安证券股份有限公司董事，负责公司的战略发展；于2000年至2002

年担任联合证券有限责任公司总裁兼执行董事，负责公司的整体管理和业务；于2002年至2007年期间担任中信资本控股有限公司董事兼副总经理，负责公司的投资银行业务及私募股权投资业务；于2007年至2009年期间担任中信资本控股有限公司非执行董事；于2000年至2009年期间担任ACT 360 Solutions Limited 董事，负责公司的业务策略；于2005年至2009年期间担任建信基金管理有限责任公司独立董事；于2006年至2010年期间担任中兴一沈阳商业大厦（集团）股份有限公司董事。殷先生分别于1985年及1991年获得浙江大学电子工程学士学位以及经济学硕士学位。

(3) 居伟民先生，48岁，本公司非执行董事。居先生于2002年加入本公司，并于2002年5月30日获委任为本公司董事。居先生亦担任中信股份副总经理、财务总监及董事会秘书，中信泰富有限公司、中信银行股份有限公司、中信国际金融控股有限公司、中信银行国际有限公司及亚洲卫星有限公司非执行董事。居先生曾于1995年至1998年期间担任中国国际信托投资公司财务部主任助理、财务部副主任，负责财务相关工作；于2000年至2002年担任中国国际信托投资公司董事、财务部主任及总会计师；负责公司会计和财务方面的事务；于1998年至2000年期间担任肖特吉有限公司董事总经理，负责公司管理；2004年至2011年担任中信信托董事长，负责公司管理。1998年8月，居先生获中国国际信托投资公司授予高级经济师职称。居先生于1987年获得中国人民大学的经济学硕士学位，主修会计。

(4) 张极井先生，56岁，本公司非执行董事。张先生于2005年加入本公司，并于2005年5月23日获委任为本公司董事。张先生亦担任中信股份副总经理兼战略与计划部主任、中信泰富有限公司执行董事兼董事总经理，以及中信资源控股有限公司、中信金属有限公司、中信出版社股份有限公司及中信房地产股份有限公司的非执行董事。张先生于1988年至2002年期间担任中信澳大利亚公司董事总经理，负责公司管理。在此之前，他于1986年担任中国国际信托投资公司海外投资部综合处副处长，负责项目分析及融资；于1986年至1988年期间担任中信澳大利亚公司董事及副总经理，负责公司管理。十多年前，张先生亦担任中信澳大利亚公司所投资的公司（包括八佰伴国际控股有限公司及太平洋亚洲国际有限公司）的非执行董事。1996年2月14日至1997年11月22日以及1998年2月24日至1998年11月20日，张先生曾担任八佰伴国际控股有限公司（一家于百慕达注册成立，之后进行清算的公司）的非执行董事。尚未得知有关清算的目前状况及后果。张先生亦于1995年6月30日至1999年9月17日担任太平洋亚洲国际有限公司的非执行董事，且该公司进行清算后，于2004年6月20日撤销登记。本公司董事会认为张先生在上述最终进行清算的公司中担任非执行董事一职的事实并未对其担任本公司董事的资格造成任何重大影响。1995年12月，张先生获中国国际信托投资公司授予高级经济师职称。张先生于1985年获得中国社会科学院研究生院的经济学硕士学位。

(5) 张佑君先生，46岁，本公司非执行董事。张先生自本公司1995年成立时加入本公司，并于1999年9月26日获委任为本公司董事。张先生曾担任本公司交易部总经理及本公司襄理、副总经理、总经理。张先生亦担任中信股份董事会办公室主任。张先生曾于1998年至2001年期间担任长盛基金管理有限公司总经理，负责公司管理；于2005年至2006年期间担任中信建投董事兼总经理，2006年至2011年期间担任中信建投董事长。张先生于1987年获得中国人民大学货币银行学专业经济学学士学位，并于1990年获得中央财经大学货币银行学专业经济学硕士学位。

(6) 杨华良先生，47岁，本公司非执行董事。杨先生于2008年加入本公司，并于2008年5月4日获委任为本公司董事。杨先生亦为国寿投资控股有限公司党委委员、副总裁。杨先生曾于1993年至1995年任中国人民保险公司副处长，负责寿险核算；于1995年至1997年期间任中保人寿保险有限公司副处长，负责财务会计工作；于1997年至1999年任中国人寿保险公司处长，负责财务会计工作；于1999年至2002年期间任中国人寿保险公司部门副总经理，负责财务会计工作；于2002年至2003年期间任中国人寿保险公司部门总经理，负责再保险业务；于2003年至2006年期间任中国人寿保险股份有限公司部门总经理，负责审计工作。杨先生亦曾于2006年至2011年期间担任中国人寿保险（集团）公司资产管理部总经理，负责资产管理业务。1998年8月，杨先生获中国人民保险集团公司授予高级会计师职称，于2002年起享受国务院政府特殊津贴。杨先生于1987年获得湖南财经学院经济学学士学位，主修工业财务与会计。

(7) 刘乐飞先生，38岁，本公司非执行董事。刘先生于2008年加入本公司，并于2008年5月4日获委任为本公司董事。刘先生亦担任中信产业基金董事长兼首席执行官、万得资讯非执行董事以及第九届、第十届及第十一届全国青联委员。刘先生曾于1995年至1998年期间任职于中国财政部综合司，负责政策研究；于2000年至2002年期间担任首创证券有限责任公司董事，负责投资管理；于2004年担任中国银河证券有限责任公司投资管理部总经理，负责资产管理；于2006年至2009年期间担任中国人寿保险股份有限公司首席投资官，负责投资业务；于2004年至2009年担任中国人寿保险股份有限公司投资管理部总经理，负责规划和组织实施投资策略和计划。刘先生于1995年获得中国人民大学经济学学士学位，并于2006年获得中欧国际工商学院工商管理硕士学位。

(8) 笪新亚先生，55岁，本公司非执行董事、董事总经理。笪先生于1995年加入本公司，并于1999年9月26日获委任为本公司董事。笪先生曾担任本公司投资银行部总经理、本公司副总经理及风险控制

部负责人。笄先生亦担任中信产业基金董事。笄先生曾于1993年至1995年期间担任北京标准股份咨询公司副总经理，负责市场开发。笄先生于1983年获得北京大学第一分校数学专业学士学位，并于1991年获得清华大学工学硕士学位，主修工业管理工程。

独立非执行董事（4名，按姓氏笔画排序）

（1）冯祖新先生，57岁，本公司独立非执行董事。冯先生于2006年加入本公司，并于2006年5月12日获委任为本公司董事。冯先生亦担任上海工业投资（集团）有限公司法定代表人、总裁及党委副书记，上海市工业投资公司董事长，上海工投集团美洲国际有限公司董事长及上海光通信公司董事长。冯先生曾于1991年至1997年担任上海市经济委员会信息中心副主任、主任，负责经济信息管理；于1997年至1998年期间担任上海市工业投资公司副总经理、总经理，负责公司管理；于1998年至2003年期间担任上海工业投资（集团）有限公司副总经理，负责公司管理。冯先生于1987年获得复旦大学秘书专业大学专科文凭，于2003年获得澳门科技大学工商管理硕士学位。

（2）李健女士，58岁，本公司独立非执行董事。李女士于2006年加入本公司，并于2006年5月12日获委任为本公司董事。李女士亦担任中央财经大学教授、博士生导师及金融学院金融学系主任；兼任教育部高职高专经济学教学指导委员会主任，中国金融学会理事及中国国际金融学会理事，中电电气（南京）光伏有限公司、北京银行股份有限公司、成都市路桥工程股份有限公司独立董事；亦是国务院特殊津贴和首届百位国家教学名师奖获得者，首批国家级教学团队带头人。李女士的主要研究方向为货币、银行和金融市场。李女士于1983年获得中央财经大学学士学位，并于1997年获得陕西财经大学货币银行学专业经济学博士学位。

（3）李港卫先生，57岁，本公司独立非执行董事。李先生于2011年加入本公司，并于2011年11月14日获委任为本公司董事。李先生亦担任西藏5100水资源控股有限公司、中国太平保险控股有限公司、超威动力控股有限公司、中国西部水泥有限公司、中国现代牧业控股有限公司及国美电器控股有限公司（均为于香港联交所上市的公司）的独立非执行董事。李先生过去超过29年出任安永会计师事务所的合伙人，为该所发展中国业务担当主要领导角色。李先生自2007年10月起成为英格兰及威尔士特许会计师协会会员，1996年12月起成为澳大利亚特许会计师协会会员，1983年9月起成为英国特许会计师公会会员，1984年3月起成为香港会计师公会会员及自1995年7月起成为澳门会计师公会会员。李先生自2007年开始获委任为中国政协湖南省委员。李先生于1980年获得金斯顿大学（前称为金斯顿理工学院）文学学士学位，并于1988年获得澳大利亚科廷理工大学商学研究生文凭。

（4）饶戈平先生，64岁，本公司独立非执行董事。饶先生于2011年加入本公司，并于2011年8月11日获委任为本公司董事。饶先生亦担任北京大学法学院教授、博士生导师，北京大学港澳研究中心主任、北京大学港澳台法律研究中心主任。饶先生亦兼任全国人大常委会香港基本法委员会委员、国务院发展研究中心港澳研究所副所长及高级研究员、中国国际法学会常务副会长、全国高等教育自学考试法学类专业委员会主任委员、阳光新业地产股份有限公司及保利文化集团股份有限公司独立非执行董事及中国民航信息网络股份有限公司独立监事。饶先生为华盛顿大学、纽约大学及马克斯—普朗克国际法研究所访问学者。饶先生于1982年获得北京大学国际法硕士学位。

监事会成员（5名）

（1）倪军女士，56岁，本公司监事及监事会主席。倪女士于1995年本公司成立时加入本公司，并于2010年5月19日获委任为本公司监事。倪女士曾担任本公司计划财务部总经理、本公司总会计师（同期兼任会计机构负责人，负责资金运营业务）。倪女士曾于1988年至1994年期间担任中信信托前身中信兴业公司财务处副处长，负责相关财务工作。1996年10月，倪女士获中国国际信托投资公司授予高级会计师职称。倪女士于1982年获得辽宁财经学院工业会计专业经济学学士学位。

（2）郭昭先生，55岁，本公司监事。郭先生于1999年加入本公司，并于1999年9月26日获委任为本公司监事。郭先生亦担任南京新港高科技股份有限公司的董事及副总裁，及南京臣功制药有限公司董事及总经理。郭先生曾于1988年至1992年期间担任南京国际集装箱装卸有限公司副总会计师，负责公司财务事务；于1992年至2002年期间担任南京新港高科技股份有限公司董事会秘书，负责董事会事务及公司信息披露。1993年9月，郭先生获中国交通部学术资格评审委员会授予会计师证书。郭先生于1988年获得武汉河运专科学校水运财务会计专业大学专科文凭。

（3）何德旭先生，49岁，本公司监事。何先生于2006年加入本公司，并于2006年5月12日获委任为本公司监事。何先生亦担任中国社会科学院数量经济与技术经济研究所副所长及研究员、中国社会科学院研究生院教授及博士生导师、中国社会科学院金融研究中心副主任、中国金融学会常务理事、中国投资学会常务理事、保利文化集团股份有限公司独立董事、浙江民泰商业银行股份有限公司独立董事，以及中央财经大学等多所大学的兼职教授。何先生曾于1984年至2008年期间先后担任中国社会科学院财贸经济研究所研究员、副所长，负责研究及研究管理。何先生于1998年获得陕西财经学院货币银行学专业经济学博士学位。何先生是享受国务院颁发的政府特殊津贴的专家，曾任科罗拉多大学及南加州大学访问学者、

西南财经大学博士后研究员。

(4) 雷勇先生, 44岁, 本公司监事、经纪业务发展与管理委员会董事总经理。雷先生于1995年加入本公司, 并于2002年5月30日获委任为本公司监事。雷先生曾担任本公司交易部副总经理、北京北三环中路营业部总经理。雷先生于1994年获得天津市管理干部学院工业企业管理专业大学专科学历。

(5) 杨振宇先生, 41岁, 本公司监事及综合管理部行政负责人。杨先生于1997年加入本公司, 并于2005年12月16日获委任为本公司监事。杨先生曾担任本公司综合管理部副总经理、资金运营部高级副总裁。杨先生于1993年获得中国人民公安大学法律学士学位。

其他高级管理人员(7名)

(1) 程博明先生, 50岁, 本公司总经理及执行委员会委员。程先生于2001年加入本公司, 曾担任本公司襄理、董事会秘书、副总经理及常务副总经理。程先生亦担任中信证券国际非执行董事、中信产业基金董事。程先生曾于1987年至1993年期间担任金融时报社理论部负责人, 负责理论研究及部门管理; 于1993年至2001年期间担任北京证券登记有限公司总经理, 负责公司管理; 于1994年至1995年期间担任长城资信评估有限公司董事长, 负责公司管理。程先生于1984年获得安徽财贸学院财政金融专业经济学学士学位, 于1987年获得中国人民银行总行研究生部货币银行学专业经济学硕士学位, 并于1998年获得陕西财经学院货币银行学专业经济学博士学位。

(2) 德地立人先生, 59岁, 本公司执行委员会委员及董事总经理(负责投资银行业务和固定收益业务)。德地先生于2002年加入本公司, 为中信证券国际董事长。德地先生曾任职于大和证券株式会社, 期间曾于1980年至1983年期间担任大和证券国际承销部主任; 于1985年至1990年期间担任大和证券美国公司投资银行部副总裁; 于1990年至1993年期间担任大和证券香港公司执行副总裁; 于1993年至1999年期间担任大和北京办事处首席代表; 于1999年至2001年期间担任大和新加坡公司总裁及首席执行官, 负责东南亚业务; 于2001年至2002年期间担任国际金融部联席负责人兼北京办事处首席代表, 负责中国相关业务。德地先生亦曾于2000年至2001年期间同时担任新加坡投资银行协会副会长。2009年9月, 德地先生荣获中国国家外国专家局颁发的友谊奖。德地先生于1976年获得北京大学中国文学专业学士学位, 并于1985年获得美国斯坦福大学东亚研究中心硕士学位(主攻中国经济)。

(3) 黄卫东先生, 44岁, 本公司执行委员会委员及董事总经理(负责资产管理业务)。黄先生自1995年本公司成立时加入本公司, 曾担任本公司债券部总经理、资产管理部总经理、资金运营部总经理、金融产品开发小组组长、本公司襄理及副总经理。黄先生于1987年获得长沙铁道学院计算机软件专业工学学士学位, 并于1993年获得清华大学工业外贸专业工学硕士学位。

(4) 徐刚先生, 42岁, 本公司执行委员会委员、董事总经理、经纪业务发展与管理委员会主任及研究部负责人(负责经纪业务及研究业务)。徐先生于1998年加入本公司, 曾在本公司资产管理部、金融产品开发小组、研究部和股票销售交易部等部门担任高级经理、副总经理和执行总经理。徐先生是中国证券业协会分析师委员会副主任委员和中国金融40人论坛成员。徐先生于1991年获得中国人民大学国民经济计划学专业经济学学士学位, 并于1996年及2000年分别获得南开大学政治经济学专业经济学硕士及政治经济学专业经济学博士学位。

(5) 葛小波先生, 41岁, 本公司执行委员会委员及董事总经理(负责财务工作、资金运营及大宗经纪业务)。葛先生于1997年加入本公司, 曾担任本公司投资银行部经理和高级经理、本公司A股上市办公室副主任、风险控制部副总经理和执行总经理, 以及交易与衍生产品业务部负责人。葛先生亦担任金石投资董事。葛先生于2007年荣获全国金融五一劳动奖章。葛先生分别于1994年及1997年获得清华大学流体机械及流体工程专业工学学士学位和管理工程(MBA)专业工商管理硕士学位。

(6) 吴建伟女士, 56岁, 本公司合规总监、执行总经理及合规部负责人, 负责本公司的合规管理及本公司营运的合规审查、监管及检验。吴女士于2006年加入本公司, 曾任本公司总经理办公室执行总经理。吴女士亦担任中国法学会证券法学会常务理事、北京仲裁委员会、上海仲裁委员会和深圳仲裁委员会仲裁员, 以及中国证监会深圳监管局公司治理与内部控制专家。吴女士曾于1982年至1996年期间担任最高人民法院司法官员及高级法官; 1996年至1997年期间担任华泰保险公司办公室副总经理, 负责监管公司的相关法律事宜; 1997年至2004年期间先后担任中国法律杂志社助理总编辑、副总编辑, 负责杂志的编辑和日常营运; 2002年至2009年期间担任连云港如意集团股份有限公司独立董事; 2003年至2009年期间担任华东医药股份有限公司独立董事; 2004年至2005年期间担任中国人寿再保险股份有限公司办公室副总经理(主持工作), 负责法律事务和行政管理; 2005年至2006年期间担任北京第二建筑工程有限公司法律顾问, 配合处理公司相关法律事务; 2005年至2008年期间担任三九医药股份有限公司独立董事。吴女士于1998年11月获中国司法部律师资格考试委员会授予律师资格。吴女士于1982年获得吉林大学法律专业法学学士学位, 并于1994年获得中国人民大学民法专业法学硕士学位。

(7) 郑京女士, 39岁, 本公司董事会秘书、公司秘书及董事会办公室负责人。郑女士于1997年加入本公司, 曾担任本公司研究部助理、综合管理部经理、本公司A股上市团队成员。本公司设立董事会办公

室之后，郑女士加入董事会办公室，并于2003年至2011年期间担任本公司证券事务代表。郑女士于1996年获得北京大学国际政治专业法学学士学位。郑女士于2011年4月获中国证监会批准担任公司董事会秘书，并自2011年5月起，成为香港特许秘书公会的联席成员。

(二) 董事、监事、高级管理人员的薪酬情况

1、董事、监事、高级管理人员年度报酬情况

(1) 董事、监事和高级管理人员报酬决策程序：董事会薪酬与考核委员会负责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。董事会决定高级管理人员的报酬和奖惩事项，股东大会决定董事、监事的报酬事项。

(2) 董事、监事和高级管理人员报酬确定依据：按《中信证券股份有限公司薪酬管理制度》执行，与岗位和绩效挂钩。

(3) 现任董事、监事、高级管理人员年度报酬情况详见本报告“持股变动及报酬情况”。独立董事津贴按年计算，按月计提，每年分两次发放。

2、公司报告期内对高级管理人员的考评及激励机制

(1) 业绩考评：公司高级管理人员就职责范围内的工作明确业绩目标，年终进行评价。

(2) 激励机制：在现有法律框架内，实行的是年度业绩奖金激励。董事会根据公司取得的经营业绩，给予相应奖金总额，根据既定的原则进行分配。

(3) 股权激励：公司在股权分置改革时，开展了股权激励计划，2006年9月6日，公司首批股权激励方案正式实施，该次用于激励公司高级管理人员及业务骨干的股份合计22,163,116股，限售期为60个月。经过两次资本公积转增股本，2011年9月6日，已有66,081,000股公司首批股权激励股上市流通。

3、董事、监事和高级管理人员的股权激励情况

(1) 公司股权激励计划的实施情况

报告期内，公司未实施新的股权激励计划。公司已实施的股权激励计划是经2006年9月6日公司第三届董事会第五次会议审议通过后实施的（详见2006年9月7日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》）。2011年9月6日，股权激励股中的66,081,000股上市流通。公司董事、监事、高级管理人员的持股情况详见本报告“限售股份变动情况表”及“持股变动及报酬情况”。

报告期内，公司未对激励对象的范围进行调整。

(2) 对激励对象的考核情况

公司建立了完整的绩效评价系统，并已实施运行。该绩效评价系统包含在公司的目标管理体系内，与预算管理制度相互配合，采用“平衡计分卡”确定和分解年度的重要指标和目标，并通过IT系统实施全程的网上评估。公司以年初制定的工作目标，对于激励对象职责范围内的工作进行了目标考核，年终进行评价。

(3) 实施股权激励计划对公司财务状况和经营成果的影响

公司股权激励的实施，为公司建立起更完善的治理结构，将公司高管、业务骨干的自身利益与公司整体利益、股东利益联系在一起；同时，针对证券公司业绩波动较大的特点，公司股权激励机制中明确规定用于激励机制的股份限售期为60个月，保证了这种利益联系机制的长效性。

随着报告期内证券市场的大幅波动，同业人才竞争局面更加激烈，公司通过股权激励机制，稳定了业务骨干队伍。

(三) 董事、监事、高级管理人员的变动情况

序号	姓名	职务	变更时间	变更原因
1	殷可	副董事长	2011.3.24	董事会选举
2	李扬	独立董事	2011.8.11	工作变动，辞职
3	饶戈平	独立非执行董事	2011.8.11	股东大会选举
4	张宏久	独立董事	2011.11.14	工作原因，辞职
5	李港卫	独立非执行董事	2011.11.14	股东大会选举
6	吴玉明	执行委员会委员	2011.4.7	工作变动，不再担任
7	谭宁	董事会秘书	2011.4.14	工作变动，不再担任
8	郑京	董事会秘书	2011.4.14	董事会聘任

1、董事变更情况

2010年2月10日，公司第四届董事会第九次会议审议通过了《关于选举副董事长的议案》，选举殷可董事担任公司副董事长。2011年3月24日，经中国证监会深圳监管局（以下简称“深圳证监局”）《关于核准殷可证券公司董事长类人员任职资格的批复》（深证局发[2011]82号）核准，殷可先生正式出任公司副董事长。

2009年8月14日，李扬先生因职务变动，向公司董事会递交了辞呈。2011年6月9日，公司2011年第二次临时股东大会审议通过了《关于选举独立董事的议案》，选举饶戈平先生为公司独立董事。2011年8月11日，经深圳证监局《关于核准饶戈平证券公司独立董事任职资格的批复》（深证局发[2011]202号）核准，饶戈平先生正式出任公司独立董事，同日，李扬先生的辞职正式生效，李扬先生自该日起不再担任公司独立董事。

2011年6月23日，张宏久先生因事务繁忙，向公司董事会递交了辞呈。2011年8月26日，公司2011年第四次临时股东大会审议通过了《关于选举独立董事的议案》，选举李港卫先生为公司独立董事。2011年11月14日，经深圳证监局《关于核准李港卫证券公司独立董事任职资格的批复》（深证局发[2011]287号）核准，李港卫先生正式出任公司独立非执行董事，同日，张宏久先生的辞职正式生效，张宏久先生自该日起不再担任公司独立董事。

2、报告期内，公司监事未发生变更。

3、高级管理人员变更情况

2011年4月7日，公司第四届董事会第二十五次会议审议通过了《关于变更执行委员会成员的议案》，吴玉明先生自该日起不再担任公司执行委员会委员。

2010年2月10日，公司第四届董事会第九次会议审议通过了《关于变更部分高级管理人员的议案》，谭宁先生因工作变动不再担任公司董事会秘书，聘任郑京女士为公司董事会秘书。2011年4月14日，经深圳证监局《关于核准郑京证券公司经理层高级管理人员任职资格的批复》（深证局发[2011]98号）核准，郑京女士正式出任公司董事会秘书，谭宁先生不再担任公司董事会秘书。

（四）董事、监事和高级管理人员之间的关系

公司董事、监事和高级管理人员之间不存在任何关系，包括财务、业务、亲属或其他重大关系。

（五）分支机构负责人情况

1、基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日
陶林	北京呼家楼证券营业部总经理	男	37	2011.12.29
封瑞冬	北京北三环中路证券营业部总经理	男	38	2010.8.17
莫涛	北京张自忠路证券营业部总经理	男	42	2011.12.29
吴迪	北京复外大街证券营业部总经理	男	42	2010.8.17
杨海锋	北京安外大街证券营业部总经理	男	43	2011.12.29
冯宗君	北京南三环东路证券营业部总经理	男	39	2011.11.1
郑纯静	北京花园东路证券营业部总经理	男	48	2009.1.19
宋殿国	北京紫竹院路证券营业部总经理	男	45	2007.10.16
唐雄	北京天通苑证券营业部总经理	男	47	2009.10.15
李威	北京丰管路证券营业部总经理	女	40	2011.12.29
肖红	天津大港证券营业部总经理	女	46	2011.12.29
刘晋坤	天津友谊路证券营业部总经理	男	50	2011.12.29
叶阳	石家庄建设北大街证券营业部副总经理（主持工作）	男	42	2009.1.19
张新宇	唐山建设北路证券营业部总经理	女	41	2010.4.20
夏昀	上海浦东大道证券营业部总经理	男	39	2006.1.17
陈哲	上海石化证券营业部总经理	男	37	2011.4.8
董金根	上海漕溪北路证券营业部总经理	男	46	2009.9.8
周庆	上海巨鹿路证券营业部总经理	男	41	2009.1.19
从云龙	上海沪闵路证券营业部总经理	男	55	2007.1.24
朱向荣	上海溧阳路证券营业部总经理	女	39	2011.4.29
朱正茂	上海东方路证券营业部总经理	男	44	2010.12.16
肖琴	上海古北路证券营业部总经理	女	45	2011.9.16
姚燕萍	上海长寿路证券营业部副总经理（主持工作）	女	45	2007.8.9
郑雨琳	上海淮海中路证券营业部总经理	女	41	2012.1.17

林晓洁	上海安亭证券营业部副总经理（主持工作）	女	49	2009.3.27
徐 钢	上海恒丰路证券营业部总经理	男	44	2010.2.1
仲伟江	南京高楼门证券营业部总经理	男	44	2011.12.12
严 勇	苏州中新路证券营业部总经理	男	45	2008.1.16
俞顾瞻	无锡政和大道证券营业部总经理	男	50	2011.5.9
周晋飞	常州环府路证券营业部总经理	男	34	2010.1.26
李 忻	徐州民主南路证券营业部总经理	男	39	2010.4.15
朱良明	如皋健康南路证券营业部总经理	男	57	2008.1.16
陆效东	启东人民中路证券营业部总经理	男	44	2010.4.16
沈东晓	海门镇中路证券营业部总经理	男	45	2010.4.16
高 群	镇江电力路证券营业部总经理	女	38	2011.5.4
王国庆	合肥濉溪路证券营业部总经理	男	53	2010.4.30
王正东	芜湖新时代商业街证券营业部总经理	男	44	2011.3.21
庄益群	广州临江大道证券营业部总经理	男	46	2011.12.5
曾繁文	广州番禺广华南路证券营业部总经理	男	41	2011.5.4
梁 琪	深圳深南大道证券营业部总经理	女	45	2006.1.17
李 杰	深圳深南中路中信大厦证券营业部总经理	男	46	2009.1.19
尹红卫	深圳福华一路证券营业部总经理	女	46	2005.9.1
苏 宏	汕头海滨路证券营业部总经理	男	42	2011.12.20
王 珏	佛山季华五路证券营业部总经理	男	42	2010.12.27
麦 钢	中山中山四路证券营业部总经理	男	46	2007.1.24
曹 鸿	东莞鸿福路证券营业部总经理	男	40	2011.11.1
陈 山	惠州麦地东路证券营业部总经理	男	29	2011.12.29
姜晓林	沈阳市府大路证券营业部总经理	男	44	2010.4.15
邱 楠	大连星海广场证券营业部总经理	男	34	2010.4.15
孙家渝	西安科技路证券营业部总经理	男	46	2011.3.30
郑文慧	太原迎泽西大街证券营业部常务副总经理（主持工作）	女	38	2009.5.8
石想荣	武汉建设大道证券营业部总经理	女	45	2011.2.22
罗 楠	武汉徐东大街证券营业部总经理	女	39	2011.11.7
李 慧	襄阳解放路证券营业部总经理	女	39	2012.1.16
胥文琪	成都玉林北街证券营业部总经理	男	47	2011.4.26
陈品卉	长沙芙蓉路证券营业部副总经理（主持工作）	女	39	2008.1.16
许 鑫	昆明滇池路证券营业部总经理	男	35	2011.11.7
黄更新	南宁科园大道证券营业部总经理	男	41	2011.12.19
冯 冠	海口国兴大道证券营业部总经理	男	41	2011.11.1

2、分支机构负责人变更情况

(1) 2011年2月22日，石想荣女士取得证券公司分支机构负责人任职资格，正式担任武汉建设大道证券营业部总经理。

(2) 2011年3月21日，公司任命王正东先生担任芜湖新时代商业街证券营业部总经理。

(3) 2011年3月30日，公司任命孙家渝先生担任西安科技路证券营业部总经理。

(4) 2011年4月8日，公司任命陈哲先生担任上海石化证券营业部总经理。

(5) 2011年4月26日，公司任命胥文琪先生担任成都玉林北街证券营业部总经理。

(6) 2011年4月29日，公司任命朱向荣女士担任上海溧阳路证券营业部总经理。

(7) 2011年5月4日，公司任命曾繁文先生担任广州番禺广华南路证券营业部总经理；任命高群女士担任镇江电力路证券营业部总经理。

(8) 2011年5月9日, 公司任命俞顾瞻先生担任无锡政和大道证券营业部总经理。

(9) 2011年9月16日, 公司任命肖琴女士担任上海古北路证券营业部总经理。

(10) 2011年11月1日, 公司任命冯宗君先生担任北京南三环东路证券营业部总经理; 公司任命曹鸿先生担任东莞鸿福路证券营业部总经理; 公司任命冯冠先生担任海口国兴大道证券营业部总经理。

(11) 2011年11月7日, 公司任命许鑫先生担任昆明滇池路证券营业部总经理; 公司任命罗楠女士担任武汉徐东大街证券营业部总经理。

(12) 2011年12月5日, 公司任命庄益群先生担任广州临江大道证券营业部总经理。

(13) 2011年12月12日, 公司任命仲伟江先生担任南京高楼门证券营业部总经理。

(14) 2011年12月19日, 公司任命黄更新先生担任南宁科园大道证券营业部总经理。

(15) 2011年12月20日, 公司任命苏宏先生担任汕头海滨路证券营业部总经理。

(16) 2011年12月29日, 公司任命陶林先生担任北京呼家楼证券营业部总经理; 任命莫涛先生担任北京张自忠路证券营业部总经理; 任命杨海锋先生担任北京安外大街证券营业部总经理; 任命李威女士担任北京丰管路证券营业部总经理; 任命肖红女士担任天津大港证券营业部总经理; 任命刘晋坤先生担任天津友谊路证券营业部总经理; 任命陈山先生担任惠州麦地东路证券营业部总经理。

(17) 2012年1月16日, 公司任命李慧女士担任襄阳解放路证券营业部总经理。

(18) 2012年1月17日, 公司任命郑雨琳女士担任上海淮海中路证券营业部总经理。

3、上述新任职员的主要工作经历

石想荣女士, 45岁, 学士学位, 曾任湖北省能源经济学校财务科长。1997年加入中信证券, 曾任武汉建设大道证券营业部副总经理、上海东方路证券营业部总经理, 现任湖北分公司负责人、武汉建设大道证券营业部总经理。

王正东先生, 44岁, 硕士学位, 曾任中国平安财产保险股份有限公司芜湖中心公司财务经理、中国天安财产保险股份有限公司淮南中心支公司总经理。2010年加入中信证券, 现任芜湖新时代商业街证券营业部总经理。

孙家渝先生, 46岁, 硕士学历, 曾任黄河机电股份有限公司副总会计师、广东国际信托投资公司西安证券营业部总经理助理、广发证券西安南广济街证券营业部总经理助理。2002年加入中信证券, 曾任西安南二环证券营业部总经理、成都玉林北街证券营业部总经理, 现任西安科技路证券营业部总经理。

陈哲先生, 37岁, 学士学位, 1997年加入中信证券, 曾任上海巨鹿路证券营业部客户管理主管、上海营销中心客户服务主管、经纪业务发展与管理委员会运营管理经理, 现任上海石化证券营业部总经理。

胥文琪先生, 47岁, 本科学历, 曾任四川仁人集团出口部科长、招商证券成都三洞桥证券营业部综合部经理。2004年加入中信证券, 曾任成都玉林北街证券营业部总经理、上海溧阳路证券营业部总经理, 现任成都玉林北街证券营业部总经理。

朱向荣女士, 39岁, 本科学历, 曾任宏源证券证券管理总部职员、大通证券上海张杨路证券营业部经理、东方证券上海沪亭北路证券营业部业务主管。2011年加入中信证券, 现任上海溧阳路证券营业部总经理。

曾繁文先生, 41岁, 学士学位, 曾任广州证券番禺富华西路证券营业部客户经理、广州证券东园横路证券营业部总经理。2011年加入中信证券, 现任广州番禺广华南路证券营业部总经理。

高群女士, 38岁, 硕士学位, 曾任中科信证券镇江中山东路证券营业部职员、安信证券镇江中山东路证券营业部职员、安信证券苏州人民路证券营业部副总经理。2011年加入中信证券, 现任镇江电力路证券营业部总经理。

俞顾瞻先生, 50岁, 本科学历, 曾任无锡信托锡信证券营业部总经理、国联期货董事长兼总经理、国联证券副总经理。2009年加入中信证券, 曾任常州环府路证券营业部总经理、南京高楼门证券营业部总经理, 现任无锡政和大道证券营业部总经理。

肖琴女士, 45岁, 硕士学位, 曾任联合证券上海新闻路证券营业部财务经理、联合证券上海长江西路证券营业部市场部经理、东方证券销售交易总部总监。2011年加入中信证券, 现任上海古北路证券营业部总经理。

冯宗君先生, 39岁, 大专学历, 曾任华龙证券北京安外大街营业部总经理助理。2006年加入中信证券, 曾任北京花园东路证券营业部副总经理、北京南三环东路证券营业部副总经理, 现任北京南三环东路证券营业部总经理。

曹鸿先生, 40岁, 本科学历, 曾任东莞证券厚街证券营业部总经理。2011年加入中信证券, 现任东莞鸿福路证券营业部总经理。

冯冠先生, 41岁, 学士学位, 曾任海南证券交易中心职员、海南精信资讯有限公司证券分析师、广发证券海口龙昆北路证券营业部客服总监。2011年加入中信证券, 现任海口国兴大道证券营业部总经理。

许鑫先生, 35岁, 硕士学位, 2000年加入中信证券, 曾任大连人民路证券营业部营销总监、沈阳市府大路证券营业部营销总监, 现任昆明滇池路证券营业部总经理。

罗楠女士，39岁，学士学位，曾任武汉证券循礼门证券营业部会计。1997年加入中信证券，曾任武汉建设大道证券营业部营销总监，现任武汉徐东大街证券营业部总经理。

庄益群先生，46岁，本科学历，曾任海通证券广州东风西路证券营业部总经理、海通证券广东分公司总经理助理。2010年加入中信证券，曾任东莞鸿福路证券营业部总经理，现任广州临江大道证券营业部总经理。

仲伟江先生，44岁，学士学位，曾任农业银行海安县支行行长、南通分行电子银行部（含信用卡）总经理。2011年加入中信证券，现任南京高楼门证券营业部总经理。

黄更新先生，41岁，本科学历，曾任建设银行桂林分行高新支行副行长，建设银行普陀路支行行长、财富管理中心主任，招商银行南宁分行零售部、营业部经理。2011年加入中信证券，现任南宁科园大道证券营业部总经理。

苏宏先生，42岁，学士学位，曾任广东证券汕头迎宾路证券营业部经理、海通证券汕头中山路证券营业部营销经理。2011年加入中信证券，现任汕头海滨路证券营业部总经理。

陶林先生，37岁，硕士学历，1998年加入中信证券，曾任北京北三环中路证券营业部副总经理、西安南二环证券营业部总经理、经纪业务发展与管理委员会营销策划经理，现任北京呼家楼证券营业部总经理。

莫涛先生，42岁，本科学历，1995年加入中信证券，曾任公司机构管理部高级经理、北京北三环中路证券营业部总经理、北京安外大街证券营业部总经理，现任北京张自忠路证券营业部总经理。

杨海锋先生，43岁，学士学位，1995年加入中信证券，曾任北京安外大街证券营业部总经理、北京复外大街证券营业部总经理、经纪业务发展与管理委员会营销策划经理，现任北京分公司总经理、兼任北京安外大街证券营业部总经理。现任北京安外大街证券营业部总经理。

李威女士，40岁，硕士学位，1996年加入中信证券，曾任上海溧阳路证券营业部总经理，现任经纪业务发展与管理委员会运营管理主管、北京丰管路证券营业部总经理。

肖红女士，46岁，学士学位，1996年加入中信证券，曾任天津大港证券营业部副总经理，现任天津大港证券营业部总经理。

刘晋坤先生，50岁，大专学历，1994年加入中信证券，曾任天津友谊路证券营业部总经理、天津大港证券营业部总经理，现任天津友谊路证券营业部总经理。

陈山先生，29岁，学士学位，2007年加入中信证券，曾任广州临江大道证券营业部客户经理，现任惠州麦地东路证券营业部总经理。

李慧女士，39岁，本科学历，曾任中信建投襄樊证券营业部副总经理、中信建投老河口证券营业部总经理。2012年加入中信证券，现任襄阳解放路证券营业部总经理。

郑雨琳女士，41岁，硕士学位，曾任浙商证券上海长乐路证券营业部总经理、渤海证券上海天山路证券营业部总经理。2008年加入中信证券，现任上海淮海中路证券营业部总经理。

（六）员工情况

1、员工人数及构成

截至2011年12月31日，本集团共有员工13,260人（含经纪人），其中本公司员工人数5,371人（含经纪人），构成情况见下表：

项目	本集团		本公司		
	人数	比例 (%)	人数	比例 (%)	
专业结构	经纪业务	8,494	64.06	3,791	70.58
	投资银行	743	5.60	689	12.83
	资产管理	756	5.70	101	1.88
	证券投资类	103	0.78	90	1.68
	股票/债券销售交易	197	1.48	138	2.57
	直接投资	50	0.38	-	-
	期货业务	1,339	10.10	-	-
	研究	233	1.76	144	2.68
	清算	99	0.74	55	1.02
	风险控制	103	0.78	28	0.52
	法律/合规/稽核	130	0.98	58	1.08
	信息技术	367	2.77	124	2.31
	计划财务	248	1.87	46	0.86
行政	176	1.33	73	1.36	

	其它	222	1.67	34	0.63
	合计	13,260	100.00	5,371	100.00
受教育程度	博士	187	1.41	140	2.61
	硕士	2,163	16.31	1,365	25.41
	本科	6,493	48.97	2,554	47.55
	大专及以下	4,417	33.31	1,312	24.43
	合计	13,260	100.00	5,371	100.00
年龄分布	34岁以下	9,203	69.40	3,809	70.92
	35岁至50岁	3,771	28.44	1,476	27.48
	51岁以上	286	2.16	86	1.60
	合计	13,260	100.00	5,371	100.00

截至2011年12月31日，本集团需承担费用的退休人员共有45人，其中，本公司需承担费用的退休人员28人。

2、员工薪酬

(1) 报告期内，公司员工的薪酬情况详见本报告财务报告附注 33。

(2) 公司薪酬政策

公司员工薪酬由基本年薪、效益年薪、特殊奖励和保险福利构成。基本年薪是员工年度基本收入，基本年薪的确定通过员工的岗位职级工资标准套定得到，岗位职级工资标准主要根据工作职责、承担责任、重要性、经营规模、同业水平等因素综合确定。为了平衡业务风险和财务目标，公司采取分享制的效益年薪激励原则。在肯定业务线创造利润的前提下，效益年薪分配首先“向业务倾斜、向盈利业务倾斜、向重要创新业务倾斜”；同时充分承认中后台部门对公司的作用和价值。效益年薪与公司当年经营业绩挂钩。公司每年度按董事会审议批准的比例，从年度利润中提取效益年薪总额。

为打造公司核心竞争力，鼓励创新协助精神，公司设立“创新奖”、“协作奖”、“忠诚奖”等特殊奖励。

公司和员工按照中国有关规定缴纳各项社会统筹保险、企业年金和住房公积金，有关社会统筹保险和住房公积金按照属地化原则进行管理。

为提高员工的医疗保障水平，在基本医疗保险的基础上，公司为员工建立商业医疗保险，保险费用由公司承担。

(3) 公司暂未制订认股期权计划。公司目前实施的股权激励计划情况请见本报告“董事、监事和高级管理人员的股权激励情况”。

3、培训计划

为持续提升公司员工的职业技能和综合素质，促进公司战略目标的实现，公司采取全面规划、分层实施、重点突出的培训计划。

(1) 加强对高层职级员工的领导力与管理技能培训，拓展其国际化视野，提高其变革管理能力、战略分析能力、经营管理能力、防范风险能力和综合人文素养等，培养高素质的企业经营管理者；

(2) 强化对中层职级员工的执行力和专业技能培训，着力提升其专业理论水平、业务执行能力、组织开发能力、业务创新能力等；

(3) 普及对基层员工的职业化和通用技能培训，加强其企业文化、业务运行、工作流程、规章制度等方面教育，提升其专业沟通能力、客户服务能力、团队协作能力、办公操作能力等。

七、企业管治报告

(一) 公司治理概况

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，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。

报告期内，公司严格遵照香港《上市规则》附录十四《企业管治常规守则》（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。

(二) 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。

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工作，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。

公司能够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。

公司第一大股东能够按照法律、法规及公司《章程》的规定行使其享有的权利，未出现超越股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动的情况，未出现占用公司资金或要求为其担保或为他人担保的情况。公司与第一大股东在业务、人员、资产、机构和财务方面做到明确分开，具体情况如下：

1、业务独立情况

公司已取得了经营证券业务所需的各项特许权利，具有独立完整的经营系统，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。

2、人员独立情况

公司设立了专门的人力资源部，建立了独立的劳动人事工资制度。公司的劳动人事管理与股东单位完全分离。

公司董事、监事和高级管理人员的选聘符合《公司法》、《证券法》以及《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理办法》的有关规定，公司现任董事、监事和高级管理人员均已取得深圳证监局批复的证券公司任职资格。

除本报告披露信息外，公司高级管理人员不存在在主要股东单位任职的现象。

3、资产完整情况

公司拥有业务经营所需的特许经营权、房产和经营设备。公司未对前述资产设置抵押、质押或其它担保，并合法拥有该资产的所有权和使用权。不存在资产、资金被第一大股东占用而损害公司利益的情况。

4、机构独立情况

公司作为一个面向市场独立经营的经济实体，经过 16 年的发展，建立了适应业务发展需要的组织机构，公司现有的业务部门和职能部门形成了一个有机统一的整体。

5、财务独立情况

公司按照《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，不存在财务会计人员在股东单位兼职的现象。

公司开设了独立的银行账户，办理了独立的税务登记，依法照章纳税，与股东单位无混合纳税现象。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司不存在为股东单位及其他关联方提供担保的现象。报告期内，公司不存在向大股东、实际控制人提供未公开信息等公司治理非规范情况，不存在因部分改制、行业特性、国家政策或收购兼并等原因导致的同业竞争和关联交易问题。

报告期内，公司共召开了六次股东大会，相关情况如下：

1、公司 2011 年第一次临时股东大会，于 2011 年 4 月 13 日在北京华都饭店召开，相关决议详见 2011 年 4 月 14 日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

2、公司 2010 年度股东大会，于 2011 年 4 月 29 日在北京华都饭店召开，相关决议详见 2011 年 4 月 30 日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

3、公司 2011 年第二次临时股东大会，于 2011 年 6 月 9 日在北京昆仑饭店召开，相关决议详见 2011 年 6 月 10 日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

4、公司 2011 年第三次临时股东大会，于 2011 年 8 月 15 日在北京华都饭店召开，相关决议详见 2011 年 8 月 16 日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

5、公司 2011 年第四次临时股东大会，于 2011 年 8 月 26 日在北京亮马河饭店召开，相关决议详见 2011 年 8 月 27 日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

6、公司 2011 年第五次临时股东大会，于 2011 年 12 月 23 日在北京华都饭店召开，相关决议详见当日的上海证券交易所网站、香港联交所网站，以及次日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

（三）董事与董事会

1、董事会的组成及职责

董事会是公司的决策机构，对股东大会负责。依照公司《章程》，董事会主要行使下列职权：召集股东大会并执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案（根据公司《章程》需提供股东大会批准的除外）；拟订利润分配方案；拟订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、合规总监和董事会秘书，决定其报酬和奖惩事项；根据董事长或总经理提名，聘任或者解聘公司执行委员会委员、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；拟订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；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；制定公司的合规管理基本制度和其他风险控制制度；听取合规总监的工作报告等。

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；公司董事会能够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；公司完善了独立董事制度，独立董事能够独立及客观地维护小股东权益，在董事会进行决策时起到制衡作用。

目前，公司董事会由12名董事组成，其中，2名执行董事、6名非执行董事、4名独立非执行董事。董事由股东大会选举，任期三年，自取得中国证监会核准的证券公司董事任职资格之日起计算。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2011年第五次临时股东大会审议批准为董事、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。目前，公司经营管理层已根据股东大会授权办理了相关工作。

2、董事会会议召开情况及董事出席情况

2011年董事会共召开十四次会议：

(1) 公司第四届董事会第二十三次会议，于2011年1月26日以通讯方式召开，审议通过了《关于审议公司〈投行业务专项治理活动工作计划〉的议案》。

(2) 公司第四届董事会第二十四次会议，于2011年3月28日在北京京城大厦召开，相关决议详见2011年3月29日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

(3) 公司第四届董事会第二十五次会议，于2011年4月7日在北京京城大厦召开，相关决议详见2011年4月9日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

(4) 公司第四届董事会第二十六次会议，于2011年4月29日以通讯方式召开，相关决议详见2011年4月30日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

(5) 公司第四届董事会第二十七次会议，于2011年5月13日以通讯方式召开，审议通过了《关于审议〈公司董事会秘书工作细则〉的议案》。

(6) 公司第四届董事会第二十八次会议，于2011年5月24日以通讯方式召开，相关决议详见2011年5月25日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

(7) 公司第四届董事会第二十九次会议，于2011年6月9日在北京中信证券大厦召开，相关决议详见2011年6月10日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

(8) 公司第四届董事会第三十次会议，于2011年7月28日以通讯方式召开，相关决议详见2011年7月29日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

(9) 公司第四届董事会第三十一次会议，于2011年8月10日以通讯方式召开，相关决议详见2011年8月11日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

(10) 公司第四届董事会第三十二次会议，于2011年8月19日以通讯方式召开，审议通过《关于审议公司2011年半年度报告的议案》、《关于审议公司2011年度中期合规报告的议案》。

(11) 公司第四届董事会第三十三次会议，于2011年9月9日在北京中信证券大厦召开，相关决议详见2011年9月10日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

(12) 公司第四届董事会第三十四次会议，于2011年10月28日以通讯方式召开，相关决议详见当日的上海证券交易所网站、香港联交所网站，以及次日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

(13) 公司第四届董事会第三十五次会议，于2011年11月14日以通讯方式召开，审议通过《关于审议公司〈投行业务专项治理整改总结报告〉的议案》、《关于公司经纪业务管理部更名的议案》，同意公司经纪业务管理部更名为“经纪业务发展与管理委员会”，并可根据业务需要设立营销管理部、金融产品开发部、客户服务部、运营管理部等二级部门。

(14) 公司第四届董事会第三十六次会议，于2011年12月26日以通讯方式召开，相关决议详见次日的上海证券交易所网站、香港联交所网站，以及2011年12月28日的《中国证券报》、《上海证券报》。

和《证券时报》。

报告期内，公司董事出席董事会会议情况如下：

董事姓名	是否 独立董事	本年应参加 董事会次数	亲自出席 次数	以通讯方式 参加次数	委托出席 次数	缺席次数	是否连续两次 未亲自参加会议
执行董事							
王东明	否	14	14	10	-	-	否
殷可	否	14	14	10	-	-	否
非执行董事							
居伟民	否	14	12	10	2	-	否
张极井	否	14	12	10	2	-	否
张佑君	否	14	14	10	-	-	否
杨华良	否	14	13	10	1	-	否
刘乐飞	否	14	13	10	1	-	否
笪新亚	否	14	14	10	-	-	否
独立非执行董事/独立董事							
冯祖新	是	14	13	10	1	-	否
张宏久	是	12	12	9	-	-	否
李健	是	14	13	10	1	-	否
李港卫	是	2	2	2	-	-	否
饶戈平	是	5	5	4	-	-	否
年内召开董事会会议次数				14			
其中：现场会议次数				4			
通讯方式召开会议次数				10			
现场结合通讯方式召开会议次数				-			

注：李扬先生已提出辞职，报告期内，未参与公司董事会表决。

3、董事会对股东大会决议的执行情况

(1) 2011年4月13日，公司2011年第一次临时股东大会审议通过了关于发行H股股票并在香港上市等事项。经中国证监会核准、香港联交所正式批准，报告期内，公司顺利完成H股的发行上市工作，共有117,832.77万股公司H股先后于2011年10月6日、2011年11月1日、2011年11月7日在香港联交所上市交易。具体情况详见本报告“历史沿革”、“近三年证券发行与上市情况”。

(2) 2011年4月29日，公司2010年度股东大会审议通过了《2010年度利润分配方案》，即：每10股派发现金红利5元（含税）。2011年6月8日，公司刊登了《中信证券股份有限公司2010年度分红派息实施公告》，现金红利已于2011年6月22日发放完毕。

(3) 2011年4月29日，公司2010年度股东大会审议通过了《关于续聘会计师事务所的议案》，根据该议案，公司继续聘请安永华明会计师事务所为公司2011年度财务报告的审计机构。2012年3月29日安永华明会计师事务所、安永会计师事务所为公司出具了标准无保留意见的审计报告。

(4) 2011年6月9日，公司2011年第二次临时股东大会审议通过了《关于转让华夏基金管理有限公司股权的议案》，同意公司转让华夏基金51%的股权。2011年12月21日，公司完成华夏基金51%股权转让的工商变更手续，本次股权转让的交割日为2011年12月31日。具体情况详见本报告“重大资产收购、出售及资产重组事项”。

(5) 2011年6月9日，公司2011年第二次临时股东大会审议通过了《关于选举独立董事的议案》，选举麦建光先生和饶戈平先生拟任公司独立董事。2011年8月11日，深圳证监局下发《关于核准饶戈平证券公司独立董事任职资格的批复》（深证局发[2011]202号），饶戈平先生自该日起正式出任公司独立董事（2011年8月1日，麦建光先生因个人原因向公司董事会申请辞去公司独立董事候选人的提名）。

(6) 2011年8月15日，公司2011年第三次临时股东大会审议通过了《关于与中国中信集团公司签署〈证券和金融产品交易及服务框架协议〉的议案》，根据股东大会决议，2011年9月23日，公司与中信集团签署了《证券和金融产品交易及服务框架协议》，报告期内，公司与中信集团及其子公司之间的有关证券和金融产品交易及服务的关联交易内容和金额，均在该协议范围内。

(7) 2011年8月26日，公司2011年第四次临时股东大会审议通过了《关于选举独立董事的议案》，选举李港卫先生拟任公司独立董事。2011年11月14日，深圳证监局下发《关于核准李港卫证券公司独立董事任职资格的批复》（深证局发[2011]287号），李港卫先生自该日起，正式出任公司独立非执行董事。

(8) 2011年12月23日，公司2011年第五次临时股东大会审议通过了《关于为公司董事、监事和高

级管理人员投保责任险的议案》，同意公司为董事、监事、高级管理人员投保责任险，险种为日常管理责任加招股书责任组合险。目前，公司经营管理层已根据股东大会授权办理了相关工作。

(9)2011年12月23日，公司2011年第五次临时股东大会审议通过了《关于修订公司〈章程〉的议案》，本次《章程》修订主要涉及：变更注册地址、增加经营范围以及根据H股发行结果相应修改《章程》条款等内容。上述拟修订内容已与公司2011年第一次临时股东大会授权范围内的《章程》修订内容一并报送深圳证监局审批。目前，公司《章程》变更手续正在办理中。

4、公司董事会下设各专门委员会情况

公司董事会下设发展战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会（拟），负责从不同方面协助董事会履行职责。各委员会构成情况如下：

序号	董事会专门委员会名称	委员名单
1	发展战略委员会	王东明、殷可、张极井、张佑君
2	审计委员会	李港卫、李健、冯祖新、居伟民、笄新亚
3	薪酬与考核委员会	李健、李港卫、饶戈平、冯祖新
4	提名委员会	饶戈平、冯祖新、王东明、杨华良
5	风险管理委员会	笄新亚、居伟民、张极井、杨华良、刘乐飞
6	关联交易控制委员会 ^{注2}	李港卫、饶戈平、李健、冯祖新

注1：上表，委员名单中第一位为董事会相关专门委员会选举产生的主席。各位委员的基本情况详见本报告“现任董事、监事、高级管理人员的主要工作经历”。

注2：关联交易控制委员会将于公司《章程》（2011年修订）生效时正式设立。

报告期内，公司董事会下设各专门委员会会议召开情况如下：

(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部情况；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。

报告期内，发展战略委员会召开了1次会议，委员会全体成员参加了该次会议，选举王东明董事长为公司第四届董事会发展战略委员会主席。

(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；检讨公司的财务及会计政策及实务。

报告期内，审计委员会共召开8次会议。审计委员会根据公司《董事会审计委员会会议事规则》的规定召集会议、审议相关事项并进行决策，努力提高工作效率和科学决策的水平；审计委员会认真履行职责，按照公司《董事会审计委员会年报工作规程》积极参与年度财务报告的编制、审计及披露工作，维护审计的独立性，提高审计质量，维护公司及股东的整体利益。

审计委员会及其委员按照有关法律法规的要求，充分发挥了审查、监督作用，勤勉尽责地开展工作，为完善公司治理结构、提高审计工作质量发挥了重要作用。

审计委员会对公司的财务状况进行了审慎的核查并对公司编制的财务报表进行了审核，认为：公司财务体系运营稳健，财务状况良好。

报告期及延续至报告日，审计委员会会议情况：

会议召开日期	会议内容
2011年3月21日	《安永华明会计师事务所关于公司2010年度初步审计结果的汇报》、《关于续聘会计师事务所的预案》
2011年4月7日	《安永华明会计师事务所审计工作总结》、《公司2010年年度报告》、《公司2010年度内部控制报告》、《关于修订会计政策的预案》、《审计委员会履职情况汇总报告》
2011年4月29日	《公司2011年第一季度报告》并出具书面意见
2011年8月19日	《公司2011年半年度报告》并出具书面意见
2011年9月9日	《关于选举中信证券第四届董事会审计委员会主席的议案》
2011年10月28日	《公司2011年第三季度报告》并出具书面意见
2011年11月28日	《安永华明会计师事务所关于公司2011年度审计方案》
2011年12月26日	《关于修订公司董事会审计委员会会议事规则的预案》

2012年3月12日	《安永关于公司2011年度初步审计结果的汇报》、《关于修订会计政策的预案》、《关于续聘会计师事务所的预案》
2012年3月28日	《安永审计工作总结》、《公司2011年年度报告》、《公司2011年度内部控制自我评价报告》、《审计委员会履职情况汇总报告》、《公司2011年度稽核工作报告》

报告期内，审计委员会委员出席会议情况：

董事姓名	出席次数/应出席会议次数	说明
李港卫	2/2	自2011年11月14日起，正式成为审计委员会委员并担任主席。
李健	8/8	
冯祖新	7/8	因公事未出席审计委员会2011年第一次会议，书面委托李健女士代为行使表决权。
居伟民	7/8	因公事未出席审计委员会2011年第一次会议，书面委托笪新亚先生代为行使表决权。
笪新亚	8/8	
张宏久	6/6	自2011年11月14日起，不再担任公司独立董事、不再担任审计委员会委员。

审计委员会委员积极参加各次会议，会前认真审议会议文件，为履行职责做了充分的准备。会议议题讨论过程中，各位委员依托自身的专业背景、经验提出了中肯的建议，积极指导公司改进相关工作。

审计工作总体情况介绍：

安永华明会计师事务所和安永会计师事务所（以下简称“安永”）对公司2011年的审计工作主要分为预审和年末审计两个阶段。预审阶段，安永根据要求全面开展内部控制审计工作，对公司层面和流程层面（其中流程层面包括总部和营业部的业务流程），基于重要性及风险水平进行了内部控制测试，检查了这些控制是否在审计期间被一贯地有效执行；通过访谈等方式了解公司的控制环境、主要经营情况、业务创新、系统更新情况及欺诈舞弊风险等；同时对财务报表科目中除货币资金、清算备付金、交易保证金、交易性金融资产、可供出售金融资产及相关税费等科目外的项目进行全面的审计。年末审计阶段，安永全面开展了包括函证、抽凭、分析性复核、合理性测试内容在内的实质性测试程序，对纳入合并的子公司也执行了相应的程序。

为做好公司2011年年度财务报告审计工作、督促安永在商定的时间内出具相关审计报告，公司第四届董事会审计委员会委托公司计划财务部与安永就审计工作计划未决事项、会计附注内容、审计初稿和终稿定稿时间等事项，于审计期间进行了9次督促。

2012年3月29日，安永如期向公司出具了正式的标准无保留意见的审计报告。

审计委员会认为，安永在公司2011年年度财务报表审计过程中认真尽责，以公允、客观的态度进行独立审计，顺利完成了年度审计工作，并向董事会提议，继续聘请安永华明会计师事务所和安永会计师事务所作为公司2012年度外部审计师，分别负责按照中国企业会计准则和国际财务报告准则提供相关审计服务及审阅服务，继续聘请安永华明会计师事务所为公司2012年度内部控制的审计机构。

(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。

报告期内，薪酬与考核委员会较好地履行了职责，共召开3次会议，分别审议通过了薪酬与考核委员会2010年度履职情况报告、公司2010年业绩完成情况以及高级管理人员效益年薪执行方案、选举李健女士为公司第四届董事会薪酬与考核委员会主席，并预审了修订公司《董事会薪酬与考核委员会议事规则》等事项。

报告期内，薪酬与考核委员会委员出席会议情况：

董事姓名	出席次数/应出席会议次数	说明
李健	3/3	薪酬与考核委员会主席。
李港卫	1/1	自2011年11月14日起，担任薪酬与考核委员会委员。
饶戈平	2/2	自2011年8月11日起，担任公司独立非执行董事；自2011年9月9日起，担任薪酬与考核委员会委员。
冯祖新	3/3	
张宏久	1/1	自2011年9月9日起，不再担任薪酬与考核委员会委员。

报告期内，薪酬与考核委员会对公司薪酬制度的执行情况进行了监督，认为公司能够严格执行公司

董事会制定的薪酬制度，公司 2011 年年度报告所披露的董事、监事和高级管理人员的薪酬信息真实、准确、完整，符合中国证监会以及香港联交所的相关要求。

此外，薪酬与考核委员会对公司股权激励计划的实施情况进行了审核，认为公司股权激励计划自 2006 年 9 月实施以来，各项工作均符合有关规定，并按照计划严格执行。

(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，并在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；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。

报告期内，提名委员会共召开 4 次会议，预审增补独立董事事项（麦建光、饶戈平、李港卫）、选举饶戈平先生为公司第四届董事会提名委员会主席、修改公司《董事会提名委员会议事规则》等事项。

报告期内，提名委员会委员出席会议情况：

董事姓名	出席次数/应出席会议次数	说明
饶戈平	2/2	自 2011 年 9 月 9 日起，正式成为提名委员会委员并出任主席。
冯祖新	2/2	自 2011 年 9 月 9 日起，担任提名委员会委员。
王东明	4/4	
杨华良	4/4	
张宏久	2/2	自 2011 年 9 月 9 日起，不再担任提名委员会委员。

报告期内，提名委员会广泛搜寻合格的独立董事候选人，对人选进行审查并向董事会提供意见，经董事会审议通过后，由公司股东大会决定。提名委员会根据以下准则挑选及推荐独立董事候选人：

具有金融行业背景的知名专家、学者；熟悉证券法律、行政法规、规章以及其他规范性文件，具有履行职责所需的经营管理能力；符合中国证监会《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》中关于独立董事的相关规定；有履行职责所必需的时间和精力；符合上海证券交易所、香港联交所的相关规定；符合法律、行政法规和公司《章程》规定的其他条件。

(5) 风险管理委员会

公司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。

报告期内，风险管理委员会共召开 4 次会议，分别预审了公司 2010 年度内部控制报告、公司 2010 年度合规报告、公司内部控制规范实施工作方案、公司 2011 年中期合规报告等事项，并选举笄新亚先生为公司第四届董事会风险管理委员会主席。

报告期内，风险管理委员会委员出席会议情况：

董事姓名	出席次数/应出席会议次数
笄新亚	4/4
居伟民	4/4
张极井	4/4
杨华良	4/4
刘乐飞	4/4

(6) 关联交易控制委员会（拟）

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

公司 2011 年第一次临时股东大会批准修改的公司《章程》（2011 年修订）规定，公司董事会下设关联交易控制委员会（拟）。2011 年 9 月 9 日，公司第四届董事会第三十三次会议确定了该委员会的成员构成，同日，关联交易控制委员会（拟）选举李港卫先生为该委员会的主席。关联交易控制委员会的成立、委员的正式任职将于公司《章程》（2011 年修订）生效时生效。

5、独立董事工作情况

(1) 定期报告相关工作

公司全体独立董事根据中国证监会的要求以及公司《独立董事工作制度》的规定，在年度报告编制过程中，履行了全部职责：

- ① 2010 年报编制、审议工作

2011年3月21日,公司独立董事到公司进行实地考察和指导,分别听取了公司经营管理层、财务工作负责人和审计机构关于公司2010年度的生产经营情况、财务状况以及审计情况的汇报。

2011年4月7日,公司第四届董事会第二十五次会议审议通过了《2010年度独立董事工作报告》,同时,在该次董事会中,公司独立董事还就公司2010年度累计和当期对外担保情况、违规担保情况、执行证监发[2003]56号文件情况等,出具了专项说明或独立意见。

② 2011年报编制、审议工作

2011年11月28日,公司第四届董事会审计委员会审议通过了《安永华明会计师事务所关于公司2011年度审计方案》,审计委员会5位委员中有3位是独立董事,以审计委员会委员和独立董事双重身份参加了会议,并发表意见。

2011年12月5日,公司以书面形式向独立董事汇报《中信证券股份有限公司2011年度审计工作安排》。

2012年3月12日,公司独立董事到公司进行实地考察和指导,分别听取了公司经营管理层、财务工作负责人和审计机构关于公司2011年度的经营情况、财务状况以及审计情况的汇报。

(2) 审议关联交易事项

2011年4月7日,公司独立董事就《关于预计公司2011年日常关联交易的预案》、2010年日常关联交易情况,分别出具了独立意见。此事项已于决议当日报上海证券交易所备案。

2011年4月28日,公司独立董事就公司向中国人寿保险股份有限公司提供财务顾问服务、公司全资子公司金石投资接受中信银行股份有限公司的财务顾问咨询服务等关联交易事项进行了专项表决,并获通过。此事项已于决议当日报上海证券交易所备案。

2011年7月28日,公司独立董事就公司与中信集团签署关联/连交易框架协议进行了专项表决,公司独立董事同意将该事项提交公司董事会、股东大会审议。

2011年10月28日,公司独立董事就公司或下属子公司认缴出资人民币5亿元投资中信资本(天津)股权投资合伙企业(有限合伙)、认缴出资人民币2亿元投资中信夹层投资基金(上海)一期(有限合伙)等关联交易事项进行了专项表决,公司独立董事同意将该事项提交公司董事会审议。

(3) 提名独立董事候选人

报告期内,公司独立董事就提名麦建光先生、饶戈平先生和李港卫先生为独立董事候选人事项,发表了审核意见。

(4) 公司独立董事相关工作制度的建立健全情况及独立董事履职情况

为完善公司的治理结构,促进规范运作,维护公司整体利益,保障全体股东特别是中小股东的合法权益,公司《独立董事工作制度》于2008年7月28日经公司第三届董事会第二十八次会议审议通过后正式实施。该制度主要包括:独立董事的任职条件,独立董事的提名、选举和更换,独立董事的特别职权,独立董事的独立意见,为独立董事提供必要的条件,年度报告工作制度等内容。

公司独立董事在任职期间,能够遵守法律、法规及公司《章程》的有关规定,有足够的时间和精力履行职责;作出独立判断时,不受公司主要股东和其他与公司存在利害关系的单位、个人的影响;尽力维护了公司及中小股东的利益。

公司独立董事积极参加各次董事会会议。公司董事会的审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会的成员中,分别按规定配备了独立董事,并由其中一位独立董事担任委员会主席,委员会主席能够按照相关议事规则召集会议。

独立董事出席董事会的情况请见本报告“董事会会议召开情况及董事出席情况”。

(5) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内,公司独立董事未对公司董事会或专门委员会的决议事项提出异议。

(四) 董事长及总经理

为确保权力和授权分布均衡,避免权力过度集中,公司董事长与总经理分别由王东明先生和程博明先生担任,以提高独立性、问责性及负责制。董事长与总经理为两个明确划分的不同职位,二者的职责分工清楚并在章程中以书面列载。

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。总经理负责公司的日常营运,组织实施董事会决议,并向董事会报告工作。

(五) 监事与监事会

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的履职行为的合法、合规性。

2011年,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并向股东大会汇报工作,提交监事会报告和有关议案;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（执行委员会）

公司《章程》规定，执行委员会是公司为贯彻、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。报告期内，公司执行委员会在公司《章程》规定的职责范围内及董事会授权范围内实施公司的经营管理，贯彻执行董事会确定的经营方针，决定公司经营管理工作中的重大事项。

报告期内，公司各项管理工作稳步推进。

2011年，公司进一步加强专业委员会工作机制。新设产品委员会，统一管理公司金融产品的销售；资本承诺委员会有效发挥发行定价和发行时机的决策功能；资产配置委员会根据市场变化，在一级配置中优化了资产配置结构；采购委员会积极引入外部专家，提高专业采购水平，合理降低采购成本；预算管理委员会注意收支配比，有效发挥预算管理的控制、激励和评价作用；双新委员会继续开展创新奖和协作奖评审活动，共审议创新奖申请44项、协作奖申请29项。

公司进一步完善了绩效考核制度。根据年度工作报告部署的重点工作，细化落实各部门的考评指标；重新修订了《公司绩效管理手册》；制定《D以上职级新员工试用期考核办法》，完善了D以上职级人员转正考核机制；对D以上职级员工实施述职和评审会考评制度；启动了对各子公司的考核工作。

公司内部控制工作取得进展。对各子公司的资金业务实行统一预算管理和统筹调配；进一步完善了公司层面的风险管理框架和工作机制；进一步健全并落实隔离墙制度，制定了员工投资行为管理制度；加大对重大项目、创新业务及国际业务的法律支持力度；重点对直接投资、衍生产品和融资融券等业务实施了稽核。

公司的软硬件设施进一步改善。北京瑞城中心和深圳卓越二期办公楼项目顺利完成入住；新一代集中交易系统成功上线，实现了公司核心业务系统的升级换代与平稳过渡。

公司文化建设取得新的成绩。倡导员工积极参与慈善事业，2011年本集团员工公益捐款602万元；组织14期1,200人次徒步走活动，提升了员工协作意识与吃苦耐劳精神；公司在《证券时报》连载了20期《证券业战略观察报告》，受到监管机构、同业及社会的广泛关注。

（七）内部控制

1、董事会关于内部控制责任的声明

建立健全并有效实施内部控制是公司董事会及管理层的责任。公司内部控制的目的是：保证公司经营的合法合规及内部规章制度的贯彻执行，防范经营风险和道德风险，保障客户及公司资产的安全、完整，保证公司业务记录、财务信息和其他信息的可靠、完整、及时，提高公司经营效率和效果。

内部控制存在固有局限性，故仅能对达到上述目标提供合理保证；而且，内部控制的有效性亦可能随公司内外部环境及经营情况的改变而改变。公司内部控制设有检查监督机制，内控缺陷一经识别，公司将立即采取整改措施。

公司董事会已按照《企业内部控制基本规范》的要求对公司内部控制进行了评价，认为公司内部控制于2011年12月31日（基准日）有效，未发现公司存在内部控制缺陷。

公司董事会将进一步完善公司内部控制环境和内部控制结构，使内部控制为公司的整体决策提供依据。随着国家法律法规的逐步深化和公司业务的不断发展，公司的内控制度和内控机制将进一步健全和完善，推动公司治理的深入发展。

2、建立财务报告内部控制的依据

根据中国证监会《关于做好上市公司内部控制规范试点有关工作的通知》（上市部函[2011]031号）以及深圳证监局《关于做好深圳辖区上市公司内部控制规范试点有关工作的通知》（深证局公司字[2011]31号），公司为深圳辖区内部控制规范实施重点试点公司，在2011年度应做好本公司及重要子公司财务报告内部控制的建设、自我评价和审计工作。

报告期内，公司按照《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，结合公司实际情况，进一步建立健全了财务报告内部控制。

公司根据《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》对重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的认定标准，结合公司规模、行业特征、风险水平等因素，研究确定了适用于本公司内部控制缺陷及具体认定标准，并与以前年度保持一致。

重大缺陷，是指一个或多个控制缺陷的组合，可能导致企业严重偏离控制目标。重要缺陷，是指一个或多个控制缺陷的组合，其严重程度和经济后果低于重大缺陷，但仍有可能导致企业偏离控制目标。一般缺陷，是指除重大缺陷、重要缺陷之外的其他缺陷。

根据上述认定标准，结合日常监督和专项监督情况，报告期内，公司内部控制制度、机制健全，在实际工作中有效执行，未发现公司存在财务报告内部控制重大缺陷。

3、内部控制体系建设的总体情况

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

2011年，作为深圳辖区上市公司内部控制规范重点试点公司，公司对内部控制工作进行了全面梳理、规范和自我评价。

为有效落实相关监管要求，公司高度重视并积极开展内部控制规范试点工作，并从组织、专业、经费、人员等方面予以保障。公司内控规范工作贯彻全面性、重要性、制衡性、适应性和成本效益原则。在工作开展过程中，公司按照监管要求及时向深圳证监局报送内控规范进展情况，并对实施工作方案和相关进展情况及时予以披露。

截至报告期末，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。

报告期内，公司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。

公司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。同时，公司严格按照法律、法规和公司《章程》的规定，真实、准确、完整、及时地披露信息，确保所有投资者均有平等的机会及时获得公司信息。

4、公司年报信息披露重大差错责任追究制度的实施情况

为进一步完善公司内部控制制度、强化财务问责机制，公司董事会制定了《中信证券股份有限公司年报信息披露重大差错责任追究制度》，并于2010年3月29日正式实施。

报告期内，该制度实施情况良好，公司不存在重大会计差错、重大遗漏信息补充、业绩预告更正等情况。

5、公司内部控制的自我评估报告披露情况

作为境内外同时上市的公司，公司将在披露本报告的同时，披露《中信证券股份有限公司2011年度内部控制自我评价报告》及安永华明会计师事务所出具的《中信证券股份有限公司内部控制审计报告》。

(八) 董事就财务报表所承担的责任

以下所载的董事对财务报告的责任声明，应与本报告中财务报告的注册会计师责任声明一并阅读。两者的责任声明应分别独立理解。

公司全体董事确认其有责任为每一财政年度编制能真实反映公司经营成果的财务报告。就董事所知，并无任何可能对公司的持续经营产生重大不利影响的事件或情况。

(九) 聘任会计师事务所情况

经公司2010年度股东大会审议批准，公司继续聘请安永华明会计师事务所为公司2011年度境内会计师事务所，公司拟召开的2011年度股东大会将追聘安永会计师事务所为公司2011年度国际会计师事务所。

是否改聘会计师事务所：	否
现聘任会计师事务所情况：	
境内会计师事务所名称、服务年限：	安永华明会计师事务所、5年 (注：2000年-2006年期间担任公司补充审计机构)
国际会计师事务所名称、服务年限：	安永会计师事务所、1年
会计师事务所报酬：	2011年，公司向安永华明会计师事务所支付了2010年度财务报告审计费用人民币190万元。 根据公司第四届董事会第三十六次会议决议，安永对公司2011年度审计服务费为人民币380万元(含国际审计、内部控制有效性审计等)，相关费用将于2012年支付。

在即将召开的2011年度股东大会上，公司董事会提请股东大会审议继续聘请安永华明会计师事务所和安永会计师事务所作为公司2012年度外部审计师，分别负责按照中国企业会计准则和国际财务报告准则提供相关审计服务及审阅服务，聘请安永华明会计师事务所为公司2012年度内部控制的审计机构。

(十) 投资者关系

投资者关系是公司规范发展、合规经营的重要工作之一，公司董事会和执行委员会对此高度重视并身体力行。

2011年，公司各项工作稳步推进，市场地位进一步巩固，国际化进程取得重大进展。随着公司H股的成功发行，境内外投资者对公司的关注程度进一步提高。公司秉承公开、公平的原则，积极、主动的态度，

开展投资者关系管理工作，努力推进公司价值的持续提升。

报告期内，公司继续做好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工作，接待股东来访和咨询，完善了较为顺畅有效的股东沟通渠道。报告期内，公司完成了投资者关系网站的改版（实现国际惯用标准），以便投资者方便、快捷、及时和全面地了解公司基本信息和公告；优化了投资者热线和投资者信箱的功能，保证投资者热线的日常接通并就提问内容耐心记录、细致解答，并通过此交流平台，加强与全球投资者特别是广大中小股东的沟通；公司对投资者信息进行数据管理和分析，以便更好地为投资者服务。

报告期内，公司依据监管要求和业务发展需要组织了多种形式的投资者及分析师交流活动：召开股东大会6次，相关会议均由董事长主持，公司董事、监事、高级管理人员及相关业务部门负责人列席会议，向公司股东详细说明会议内容，介绍公司发展现状，回答股东关注的问题，取得了良好的沟通效果；举办国内业绩路演及反路演3次、公司执行委员会及主要业务部门负责人与来自国内外的机构投资者及分析师召开各种形式的会议累计超过240场/次，有效增进了投资者对公司投资价值的了解、消除误导信息，全面地推介公司业务发展优势，有效引导市场预期。

2011年，在全球资本市场持续低迷、境内外投资者信心不足、市场流动性不断趋紧的不利情况下，公司成功完成H股发行工作，获得了境外知名机构投资者的足额认购，凸显了投资者对公司未来发展投资价值的认可。H股发行过程中，公司举办了分析师大会、推介会及媒体发布会，并组成两支路演团队，走访了香港、新加坡、旧金山、纽约、波士顿、伦敦的投资者，共举行了220多场投资者会议，积极向亚洲、欧洲、美洲等国家和地区的投资者介绍公司的战略及各项业务进展，认真听取市场关注与反馈，准确把握了投资者的态度和市场反应，受到了投资者的普遍欢迎，并对公司的发展前景给予了高度认可。

2012年，公司将不断提升投资者关系服务水平，不断深化与投资者的沟通交流，增进投资者对公司的了解，提高投资者对公司的关注和认可，进一步丰富投资者关系活动的形式，为广大投资者和分析师提供更好的服务。

（十一）董事、监事及有关雇员的证券交易

根据境内监管要求，2008年3月13日，公司第三届董事会第二十三次会议审议通过了《公司董事、监事和高级管理人员持有本公司股份及其变动管理办法》（以下简称“《管理办法》”），以规范公司董事、监事和高级管理人员持有本公司股份及买卖公司股份的行为。《管理办法》与香港《上市规则》附录十《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》（以下简称“《标准守则》”）中的强制性规定相比更加严格。经查询，公司所有董事、监事均已确认其于报告期内严格遵守了《管理办法》及《标准守则》的相关规定。

（十二）其他报告事项

1、合规管理体系建设情况

（1）合规管理体系建设

根据监管要求，公司已建立全方位、多层次的合规管理组织体系，公司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、各部门负责人与各部门合规督导员分别在各自职权范围内行使合规管理职责。公司已建立了以公司《章程》为根本依据，以《合规管理暂行规定》为基本制度，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、合规咨询与审核、合规检查与监测、合规评估与报告等合规管理职责，符合法律法规和监管要求的较为完善的合规管理专项制度体系。

2011年，公司根据中国证券业协会发布的《证券公司信息隔离墙制度指引》，对公司《信息隔离墙制度》进行了修订；制定并实施《员工证券投资行为管理制度》，加强员工证券投资行为管理；对员工外部兼任上市公司独立董事、员工在微博上发布信息行为进行规范。合规管理制度体系的进一步完善，提升了公司防范和控制合规风险的能力。

报告期内，公司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。

（2）合规检查工作

合规检查是公司合规风险发现与防范的重要手段之一。报告期内，公司合规部开展的检查工作主要包括以下四个方面：一是根据监管要求，完成资产管理业务年度合规检查；二是对营业部开展的融资融券、期货中间介绍等业务进行现场检查；三是根据需要，就公司自营业务、资产管理业务研究策划人员、投资决策人员及交易执行人员办公电话和邮箱的监控情况，进行不定期抽查；四是对公司所有营业部反洗钱工作实施情况进行年度全面自查。

2、稽核部完成的检查稽核情况

报告期内，公司稽核部继续以风险为导向开展工作，重点加强了对新商业模式涉及的直接投资业务和资本中介业务，国际化战略涉及的中信证券国际公司业务，创新业务涉及的衍生产品业务和融资融券业务，监管机构持续关注的高风险业务的稽核。

报告期内，公司稽核部完成对公司总部7个部门/业务线、34家证券营业部及3家子公司（6个项目），

共计 47 个项目的例行稽核、离任稽核、后续稽核及强制离岗稽核。

具体实施的稽核项目有：

(1) 公司总部稽核项目 7 个：包括交易与衍生产品业务部、资产管理部、研究部、投资管理部、固定收益部资本中介业务、证券金融业务线、并购业务线的例行稽核；

(2) 证券营业部稽核项目 34 个：包括 8 家证券营业部的例行稽核，9 家证券营业部总经理的离任稽核、9 家证券营业部总经理的强制离岗稽核及 8 家证券营业部的后续稽核；

(3) 3 家子公司稽核项目 6 个：包括中证期货，金石投资，中信证券国际下属从事经纪业务、期货业务、资产管理业务、自营业务及私募股权投资业务子公司的例行稽核。

通过稽核，对被稽核单位内部控制的健全性、有效性进行了评价，对存在的主要风险进行了揭示，在提高各部门/业务线、证券营业部及子公司的风险防范意识，完善公司风险管理等方面起到了积极的促进作用。

3、公司风险控制指标监控和补足机制建立情况

公司自成立以来，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控指标符合中国证监会《证券公司管理办法》及《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，公司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。

公司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。作为上市的证券公司，公司较好地利用了上市公司这一平台，于 2006 年、2007 年连续两次增发 A 股，2011 年首次公开发行 H 股，共募集资金人民币 408.88 亿元，极大地提高了公司抵御风险的能力。截止 2011 年 12 月 31 日，公司净资本为 500.30 亿元，各类风险监控指标符合相关监管规定。

4、本公司账户规范情况

为加强账户日常管理，完善账户管理长效机制，确保参与证券交易的投资者账户为合格账户，公司强化了新开账户监控机制，杜绝新开不合格账户。2011 年，公司继续深入开展账户清理工作，按照监管机构相关规定，新增报送了一批符合条件的休眠账户并另库存放。公司新一代集中交易系统上线后，进一步理顺了休眠账户和剩余不合格账户规范的业务流程。

截止 2011 年 12 月 31 日，公司经纪业务客户共有证券账户 2,065,006 户。其中：合格证券账户 1,708,087 户，占 82.71%；休眠证券账户 356,135 户，占 17.25%；不合格证券账户 784 户，占 0.04%；无司法冻结证券账户；无风险处置证券账户。

此外，截止 2011 年 12 月 31 日，公司经纪业务客户共有资金账户 1,618,970 户。其中：合格资金账户 1,262,009 户，占 77.95%；休眠资金账户 355,787 户，占 21.98%；不合格资金账户 1,146 户，占 0.07%；不合格司法冻结资金账户 28 户，占 0.0017%；无风险处置资金账户。

以上账户规范情况同时在《中信证券股份有限公司 2011 年度内部控制自我评价报告》中列示。

5、投行业务专项治理

投行业务专项治理活动是 2011 年深圳证监局的重点工作之一。根据深圳证监局《关于开展深圳辖区证券公司投行业务专项治理活动的通知》（深证局机构字[2011]7 号）要求，公司成立投行业务专项治理活动工作组，由合规总监和合规部牵头负责具体工作。

此次专项治理活动共分查找问题、整改完善和检查验收三个阶段。查找问题阶段主要是发现公司投行业务在制度层面、执业层面、管理层面存在的一些问题和不足；整改完善阶段的重点是“建机制”和“受教育”工作，目前，公司已完成整改完善阶段的工作，并已进入评估验收阶段，公司已聘请安永华明会计师事务所负责评估验收工作，相关工作预计于 2012 年 4 月底前完成。

6、对董事会《信息披露事务管理制度》实施情况的自我评估

报告期内，公司能够严格按照法律、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。

为持续规范信息披露工作，2011 年 9 月 9 日，公司举办题为“预防内幕交易、远离股价操纵”的内幕交易防控专题培训，公司全体董事、监事、高级管理人员和相关内幕知情人约 30 余人参加了培训。本次培训结合公司情况，从中国证券市场基本情况、防范内幕交易和远离股价操纵三个方面作了深入讲解，针对性强，效果良好。

为使公司董事、监事、高级管理人员了解香港《上市规则》等法律法规，明晰各自的职责，2011 年 5 月中旬，公司邀请贝克·麦坚时律师事务所对相关董事、监事、高级管理人员共 20 人进行了培训，此项培训共举办了 6 次，其中集中培训 3 次。培训加深了公司董事、监事和高级管理人员对香港相关法规的了解，为今后更好的履行职责做了充分的准备。

2011年，公司《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。

7、关于公司关联方资金往来情况

安永华明会计师事务所根据中国证监会证监发[2003]56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的规定及深圳证监局深证局发字[2004]338号《关于加强上市公司资金占用和违规担保信息披露工作的通知》的要求，出具了安永华明（2012）专字第 60469435_A05号《关于中信证券股份有限公司被第一大股东和其他关联方占用资金情况的专项说明》，提及：2011年度内，公司无被第一大股东及其他关联方占用资金的情况。

8、报告期内，公司无对外担保、抵押等问题；公司不存在逾期未偿还债务问题。

公司独立董事对报告期内公司累计和当期对外担保情况、违规担保情况、执行证监发[2003]56号文件规定的专项说明及独立意见如下：

公司独立董事冯祖新先生、李健女士、李港卫先生、饶戈平先生根据证监发[2003]56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》相关规定和要求，通过对公司有关情况的了解和调查，根据公司提供的情况，就报告期内公司累计和当期担保情况出具了如下专项说明及独立意见：

- （1）截止2011年12月31日，公司无累计和当期担保情况；
- （2）公司不存在为主要股东及主要股东所属企业、任何非法人单位或个人提供担保的情况。

9、报告期内，公司无违法违规行为。

八、董事会报告

（一）公司各项主营业务的经营情况

本公司及子公司的主要业务为提供证券经纪、投资银行、资产管理及相关金融服务。本公司业务经营情况载列于本报告“业务综述”。

（二）利润分配

1、现金分红政策的制定及执行情况

公司严格遵照公司《章程》关于利润分配政策的相关规定，制定利润分配方案。公司利润分配方案经董事会预审通过后，由股东大会审议决定。董事会预审中，公司独立董事从维护投资者的利益出发，客观、独立发表意见；股东大会审议过程中，公司中小股东均有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益能够得到维护。

公司自成立以来每年都进行现金分红，2007年度、2009年度的利润分配方案除现金分红外，还分别包括资本公积每10股转增10股、资本公积每10股转增5股，公司前三年利润分配及资本公积转增股本方案如下：

- 2008年度：每10股派发现金红利5元（含税）；
- 2009年度：每10股派发现金红利5元（含税）、资本公积每10股转增5股；
- 2010年度：每10股派发现金红利5元（含税）。

2008年度至2010年度，公司现金分红金额占可供投资者分配的净利润的比例均超过了30%，具体如下表所示：

单位：人民币元

分红年度	现金分红的金额 (含税)	可供投资者分配的 净利润	占可供投资者 分配的净利润 的比例	分红年度合并报表 中归属于母公司股 东的净利润	占合并报表中 归属于母公司 股东的净利润 的比例
2008年度	3,315,233,800.00	9,274,627,211.08	35.75%	7,305,001,010.04	45.38%
2009年度	3,315,233,800.00	10,287,900,448.49	32.22%	8,984,029,173.87	36.90%
2010年度	4,972,850,700.00	15,140,553,398.01	32.84%	11,311,343,211.09	43.96%

2、2011年度利润分配预案

2011年初本公司未分配利润为 15,262,618,301.17 元，加上 2011 年度本公司实现的净利润 7,360,909,917.94 元，扣除 2011 年现金分红 4,972,850,700.00 元，2011 年度本公司可供分配利润为 17,650,677,519.11 元。

根据《公司法》、《证券法》、《金融企业财务规则》、公司《章程》，2011 年度本公司净利润按如下顺序进行分配：

- 1、按 2011 年度本公司实现净利润的 10%提取法定公积金 736,090,991.79 元；
 - 2、按 2011 年度本公司实现净利润的 10%提取一般风险准备金 736,090,991.79 元；
 - 3、按 2011 年度本公司实现净利润的 10%提取交易风险准备金 736,090,991.79 元；
- 上述三项提取合计为 2,208,272,975.37 元。

扣除上述三项提取后本公司可供分配利润为 15,442,404,543.74 元。

根据上市公司在现行会计准则核算条件下，公允价值变动计入当期净损益的部分，不可进行现金分红的有关规定，扣除 2011 年度公允价值变动损益对可供分配利润影响后，2011 年可供投资者分配的利润中可进行现金分红部分为 15,688,226,816.78 元。

从公司发展和股东利益等综合因素考虑，公司 2011 年度利润分配预案如下：

1、以公司截至 2011 年 12 月 31 日的 A 股和 H 股总股数 11,016,908,400 股为基数，向公司股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东派发现金红利：每 10 股派发现金红利 4.30 元（含税），实际分配现金利润为 4,737,270,612.00 元，占可供现金分配利润的 30.20%。2011 年度剩余可进行现金分红部分未分配利润 10,950,956,204.78 元转入下一年度。

2、现金红利以人民币计值和宣布，以人民币向 A 股股东支付，以港币向 H 股股东支付。港币实际派发金额按照公司 2011 年度股东大会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

公司 2011 年度利润分配方案经 2011 年度股东大会审议通过后，将于该次股东大会召开之日起两个月内派发现金红利。

本公司将就本次 H 股股息派发的基准日及暂停股东过户登记日期另行通知。

（三）募集资金使用情况及非募集资金投资的重大项目情况

1、报告期内募集资金使用情况

报告期内，公司完成 H 股的发行上市工作。根据安永华明会计师事务所出具的《验资报告》（安永华明（2011）验字第 60469435_A09 号），公司 H 股募集资金净额折合人民币 112.71 亿元。该等募集资金最终于 2011 年 11 月 1 日完全到账。截止 2011 年 12 月 31 日，公司累计使用募集资金折合人民币 0.51 亿元，用于公司营运资金及一般企业用途，尚未使用募集资金折合人民币 112.20 亿元。

公司募集资金使用方向与招股书披露的内容一致，没有发生改变。2012 年，公司将根据经营发展战略并结合资本市场情况，陆续将募集资金投入使用。

2、公司年内发生的其它投资活动

报告期内，公司分别向中证期货增资 5 亿元、向金石投资增资 6 亿元，具体情况详见本报告“公司或子公司发股的情况”。

报告期内，公司继续收购中信万通股权，共收购 4.1% 的股权，支付股权收购款 1.80 亿元，2012 年 3 月，公司收购中信万通 0.5% 的股权，支付股权收购款 2,208 万元。截至本报告披露日，公司持有中信万通 96% 的股权，具体情况详见本报告“重大资产收购、出售及资产重组事项”。

（四）主要子公司、参股公司的经营情况及业绩分析

公司现有主要子公司 5 家，主要参股公司 4 家，简要情况如下：

公司名称	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（浙江）有限责任公司 ^{注1}	100.00	2002.2.6	人民币 88,500 万元	杭州市滨江区江南大道 588 号恒鑫大厦主楼 19-20 层	杭州市滨江区江南大道 588 号恒鑫大厦主楼 19-20 层	沈 强	0571-85783737
中信万通证券有限责任公司	95.50	1988.6.2	人民币 80,000 万元	青岛市崂山区深圳路 222 号青岛国际金融广场 1 号楼 21 层	青岛市崂山区苗岭路 29 号澳柯玛大厦 15 层（1507-1510 室）	杨宝林	0532-85022517
中信证券国际有限公司	100.00	2005.9.28	实收资本 373,675 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	殷 可	00852-22376899
中证期货有限公司	100.00	1993.3.30	人民币 80,000 万元	深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场二期 14 层	深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场二期 14 层	严金明	0755-83343493
金石投资有限公司	100.00	2007.10.11	人民币 520,000 万元	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 17 层	北京市朝阳区新源里 16 号琨莎中心 1703 号	祁曙光	010-60833838

华夏基金管理 有限公司 ^{注2}	49.00	1998.4.9	人民币 23,800 万元	北京市西城区金融 大街 33 号通泰大 厦 B 座 16 层	北京市顺义区天竺 空港工业区 A 区	王东明	010-60838866
中信产业投资 基金管理有限 公司	35.00	2008.6.6	人民币 180,000 万元	北京市东城区金宝 街 89 号金宝大厦 11 层	四川省绵阳科技城 科教创业园区孵化 大楼 C 区	刘乐飞	010-85079070
建投中信资产 管理有限公司	30.00	2005.9.30	人民币 190,000 万元	北京西城区闹市口 大街 1 号长安兴融 中心 2 号楼 1032	北京市东城区朝内 大街 188 号鸿安国 际大厦 5 层	封 竞	010-66276508
中信标普指数 信息服务(北 京)有限公司 ^{注 3}	50.00	2005.12.27	100 万 美元	北京市朝阳区建国 门外大街甲 6 号中 环世贸中心 D 座 1601 室	北京市东城区朝阳 门北大街 3 号富华 大厦 F 座 4 层 401-A-16	汤姆·希尔	010-65692913

注 1: 中信证券(浙江)有限责任公司系中信金通证券有限责任公司更名而来。

注 2: 报告期内, 公司转让华夏基金管理有限公司 51% 股权完成后, 持股比例降至 49%。

注 3: 公司董事会已决议转让所持中信标普指数信息服务(北京)有限公司的全部股权, 相关手续正在办理中。

1、中信证券(浙江)有限责任公司, 注册资本 8.85 亿元, 为公司的全资子公司。截止 2011 年 12 月 31 日, 中信证券(浙江)总资产 1,245,151.67 万元, 净资产 214,864.60 万元, 营业收入 134,833.26 万元, 利润总额 52,920.04 万元, 净利润 38,118.58 万元。拥有证券营业部 52 家, 员工 2,812 人(含经纪人)。

中信证券(浙江)有限责任公司的主营业务: 证券经纪(限浙江省、福建省、江西省); 证券投资咨询(限浙江省、福建省、江西省的证券投资顾问业务); 证券投资基金代销; 为期货公司提供中间介绍业务。

2、中信万通证券有限责任公司, 注册资本 8 亿元, 公司持有 95.50% 的股权(截至本报告披露日, 公司持股比例为 96%)。截止 2011 年 12 月 31 日, 中信万通总资产 740,781.09 万元, 净资产 266,419.37 万元, 营业收入 79,436.34 万元, 利润总额 29,742.75 万元, 净利润 21,201.76 万元。拥有证券营业部 42 家, 员工 2,272 人(含经纪人)。

中信万通的主营业务: 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); 证券投资基金代销; 为期货公司提供中间介绍业务。

3、中信证券国际有限公司, 实收资本为 373,675 万港元, 为公司的全资子公司。截止 2011 年 12 月 31 日, 中信证券国际总资产 572,394.59 万元, 净资产 369,585.51 万元, 营业收入 64,165.52 万元, 利润总额 5,349.96 万元, 净利润 681.35 万元。在香港拥有分行 7 家, 员工 391 人(含经纪人)。

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

4、中证期货有限公司, 注册资本 8 亿元, 为公司的全资子公司。截止 2011 年 12 月 31 日, 中证期货总资产 763,393.76 万元, 净资产 93,831.34 万元, 营业收入 28,921.92 万元, 利润总额 11,542.36 万元, 净利润 8,014.20 万元。拥有期货营业部 18 家, 员工 1,599 人(含经纪人)。

中证期货的主营业务: 商品期货经纪、金融期货经纪。

5、金石投资有限公司, 注册资本 52 亿元, 为公司的全资子公司。截止 2011 年 12 月 31 日, 金石投资总资产 738,634.10 万元, 净资产 701,981.34 万元, 营业收入 125,696.72 万元, 利润总额 107,797.10 万元, 净利润 82,076.98 万元, 员工 51 人。

金石投资的主营业务: 实业投资。

6、华夏基金管理有限公司, 注册资本 2.38 亿元, 公司持有 49% 的股权。截止 2011 年 12 月 31 日, 华夏基金总资产 297,266.65 万元, 净资产 234,549.30 万元, 营业收入 283,994.92 万元, 利润总额 88,508.83 万元, 净利润 66,735.61 万元, 员工 764 人。

华夏基金的主营业务: 基金募集, 基金销售, 资产管理及中国证监会核准的其他业务。

7、中信产业投资基金管理有限公司, 注册资本 18 亿元, 公司持有 35% 的股权。截止 2011 年 12 月 31 日, 中信产业基金总资产 415,388.21 万元, 净资产 340,758.26 万元, 营业收入 161,390.67 万元, 利润总额 131,509.63 万元, 净利润 100,058.41 万元, 员工 145 人。

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

8、建投中信资产管理有限责任公司(以下简称“建投中信”), 注册资本 19 亿元, 公司持有 30% 的股权。截止 2011 年 12 月 31 日, 建投中信总资产 164,412.11 万元, 净资产 144,417.61 万元, 净利润 2,176.59 万元(未经审计)。

建投中信的主营业务: 投资与资产管理; 投资咨询; 企业管理咨询; 财务咨询。

9、中信标普指数信息服务（北京）有限公司（以下简称“中信标普”），注册资本 100 万美元，公司持有 50%的股权。截止 2011 年 12 月 31 日，中信标普总资产 49.43 万元，净资产-16.57 万元，净利润-22.70 万元（未经审计）。

中信标普的主营业务：证券信息咨询服务；包括编制、计算、维护证券、固定收益指数；开发、推广和提供该指数信息咨询；指数的技术开发、技术培训、技术服务和业务咨询。

（五）分公司介绍

公司于北京、上海、广东、湖北、江苏共设立了 5 家分公司，基本情况如下：

分公司名称	设立日期	负责人	经营范围	营业场所	联系电话
中信证券股份有限公司北京分公司	2010.9.29	刘军	管理公司在北京的证券营业部	北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦 3801、3802 室	010-52360939
中信证券股份有限公司上海分公司	2010.10.26	张皓	管理公司在上海的证券营业部	上海市浦东新区世纪大道 1568 号 22、23 层	021-53858268
中信证券股份有限公司广东分公司	2010.12.10	邱文胜	管理公司在广东（除深圳）的证券营业部	广州市天河区临江大道 5 号保利中心第 11 层 02 单位	020-38983511
中信证券股份有限公司湖北分公司	2010.9.26	石想荣	管理公司在湖北的证券营业部	武汉市江汉区建设大道 747 号中信银行大厦 16 层	027-85355366
中信证券股份有限公司江苏分公司	2010.10.21	王国庆	管理公司在江苏的证券营业部	南京市玄武区高楼门 5 号	025-83600560

注：公司北京分公司负责人拟变更为杨海锋，相关变更手续正在办理中。

（六）建立健全内部控制体系的工作计划和实施方案

作为深圳辖区 2011 年内部控制规范重点试点公司，报告期内，公司积极开展内部控制规范试点工作，并聘请了外部咨询机构协助公司进一步健全完善了公司内部控制的建设和。2011 年 4 月 29 日，公司第四届董事会第二十六次会议审议通过了公司《内部控制规范实施工作方案》（详见该日的上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn>）。

报告期内，公司先后开展了内部控制现状评估和制订项目计划、风险评估和内部控制梳理、开展内部控制评价体系建设，并启动内部控制自我评价和内部控制审计工作。截至报告期末，已形成整套内部控制手册或记录风险点及关键控制活动等内部控制建设成果的体系文件，公司内部控制规范工作实际进展情况与公司董事会确定的公司《内部控制规范实施工作方案》一致。

（七）内幕信息知情人登记管理制度的建立及执行情况

为进一步健全信息披露事务管理制度，经董事会审议批准，公司《内幕信息知情人登记制度》于 2009 年 9 月 29 日正式施行。报告期内，公司能够根据《内幕信息知情人登记制度》的要求，做好内幕信息管理以及内幕信息知情人登记工作，能够如实、完整记录内幕信息在公开前的报告、传递、编制、审核、披露等各环节所有内幕信息知情人名单，以及知情人知悉内幕信息的内容和时间等相关档案，供公司自查和相关监管机构查询。报告期内，公司未发生违反《内幕信息知情人登记制度》的情形。

此外，公司作为上市证券公司，2010 年 6 月，根据深圳证监局《关于加强证券公司未公开信息知情人管理的通知》（深证局机构字[2010]126 号）的要求，从证券公司的角度，制定了《未公开信息知情人登记制度》，确立了公司各部门未公开信息知情人信息报送机制和工作流程，明确了合规部与各部门未公开信息管理人员、各部门行政负责人、未公开信息知情人的主体责任。报告期内，公司严格执行《未公开信息知情人登记制度》，每季度开展公司未公开信息知情人登记工作，及时向深圳证监局报送《中信证券股份有限公司未公开信息知情人情况登记表》，按时完成了四个季度的报送工作。

（八）主要客户

公司为多个行业中的各类机构和个人客户提供服务。公司的客户包括跨国企业、中小企业、高净值客户和零售客户，主要客户位于中国，随着公司未来拓展海外市场，预期将为更多海外客户服务。2011 年，公司前五大客户产生的收入占公司总收入的 3.55%。

公司第一大股东中信集团是公司的前五大客户之一。

除上述披露以外，公司持股 5%以上的股东、董事、监事及其各自联系人未在公司前五大客户中拥有任何权益。鉴于公司的业务性质，公司无主要供货商。

（九）董事、监事服务合约

公司所有董事和监事，均未与公司或公司的子公司订立任何在一年内不能终止，或除法定补偿外还须支付任何补偿方可终止的服务合约。

（十）董事、监事在重大合约中的权益

公司或公司的子公司均未订立任何令公司董事或监事于报告期内直接或间接享有重大权益的重要合约。

(十一) 董事在与公司构成竞争的业务中所占的权益

公司董事在与公司构成竞争的业务中不持有任何权益。

(十二) 董事、监事和高级管理人员在公司的股份、相关股份及债券中的权益和淡仓

截至 2011 年 12 月 31 日，以下人士在公司或公司任职相联法团（按《证券及期货条例》第 XV 部所指的定义）的股份、相关股份或债券中拥有以下权益或淡仓，该等权益或淡仓是根据《证券及期货条例》第 352 条须备存的登记册所记录或根据香港《上市规则》附录十《标准守则》须知会公司及香港联交所的权益。

姓名	职务	权益性质	股份类别	持股数量（股）	占公司股份总数的比例（%）
王东明	董事长、执行董事	个人权益	A 股	2,649,750	0.024%
张佑君	非执行董事	个人权益	A 股	1,733,160	0.016%
笪新亚	非执行董事	个人权益	A 股	1,644,182	0.015%
倪军	监事会主席	个人权益	A 股	1,728,363	0.016%
雷勇	监事	个人权益	A 股	483,285	0.004%
杨振宇	监事	个人权益	A 股	108,000	0.001%
程博明	总经理	个人权益	A 股	1,733,160	0.016%

根据《证券及期货条例》，须于香港联交所披露所持权益的高级管理人员为公司总经理，而不包括其他高级管理人员，公司其他高级管理人员持股情况详见本报告“持股变动及报酬情况”，此外，截至2011年12月31日，公司并未向其他董事、监事及高级管理人员或其配偶或未满18岁子女授予其股本证券或认股权证。

(十三) 优先认股权安排

根据中国法律及公司《章程》的规定，公司无优先认股权安排。

(十四) 税项减免

A 股股东

根据财政部、国家税务总局《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》（财税[2005]102号），对于个人投资者从上市公司取得的股息红利，上市公司按 10% 的税率代扣代缴其个人所得税。

对于居民企业股东，现金红利所得税由其自行缴纳。

对于合格境外机构投资者（QFII），根据《国家税务总局关于中国居民企业向 QFII 支付股息、红利、利息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》（国税函 2009[47]号）的规定，上市公司按 10% 的税率代扣代缴企业所得税。如 QFII 股东取得的股息红利收入需要享受税收协定（安排）待遇的，可按照规定在取得股息红利后自行向主管税务机关提出退税申请。

H 股股东

根据《国家税务总局关于国税发[1993]045 号文件废止后有关个人所得税征管问题的通知》（国税函[2011]348 号）的规定，境外居民个人股东从境内非外商投资企业在香港发行股票取得的股息红利所得，应按照“利息、股息、红利所得”项目，由扣缴义务人依法代扣代缴个人所得税。境内非外商投资企业在香港发行股票，其境外居民个人股东根据其居民身份所属国家与中国签署的税收协定及内地和香港（澳门）间税收安排的规定，享受相关税收优惠。根据相关税收协定及税收安排规定的相关股息税率一般为 10%，为简化税收征管，在香港发行股票的境内非外商投资企业派发股息红利时，一般可按 10% 税率扣缴个人所得税，无需办理申请事宜。对股息税率不属 10% 的情况，按以下规定办理：（1）低于 10% 税率的协定国家居民，扣缴义务人可代为办理享受有关协定待遇申请，经主管税务机关审核批准后，对多扣缴税款予以退还；（2）高于 10% 低于 20% 税率的协定国家居民，扣缴义务人派发股息红利时应按协定实际税率扣缴个人所得税，无需办理申请审批事宜；（3）没有税收协定国家居民及其他情况，扣缴义务人派发股息红利时应按 20% 扣缴个人所得税。

根据国家税务总局《关于中国居民企业向境外 H 股非居民企业股东派发股息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》（国税函[2008]897 号）的规定，中国居民企业向境外 H 股非居民企业股东派发 2008 年及以后年度股息时，统一按 10% 的税率代扣代缴企业所得税。

根据现行香港税务局惯例，在香港无须就本公司派付的股息缴税。

本公司股东依据上述规定缴纳相关税项和/或享受税项减免。

(十五) 捐款

截至 2011 年 12 月 31 日，本集团慈善及其他捐款总额约为人民币 332 万元。

(十六) 社会责任

2011年，公司积极履行社会责任，在认真做好自身经营管理工作的同时，致力于成为“回报股东、服务客户、提升员工、奉献社会”的优秀企业公民。

一贯以来，公司牢固树立和维护诚信、守法、公正的良好形象，依法纳税，主动承担保护自然环境、促进社会经济发展和推动证券行业进步的义务，支持和赞助社会公益事业，关注社会弱势群体的生存环境，扶贫济困，救助灾害。2011年，公司分配现金红利49.73亿元，占可供现金分配利润的32.84%；全年总部员工自愿捐款达451万元，其中100万元用于资助贫困高中生，中信证券（浙江）亦先后投入100万元用于希望小学的建设，广东分公司投入30万元解决留守儿童读书问题，中信证券国际捐助32万元帮扶弱势群体；公司积极投身环保事业，参加植树造林工程，在杭州建成“中信金通林”，在枣庄义务植树300余棵等等。

2011年，在公司董事会、经营管理层的高度重视和全体员工的积极参与下，社会责任意识深入人心，社会责任工作卓有成效，客户、员工满意度和社会美誉度持续提升。

此外，公司不存在重大环保或其他重大社会安全问题。

作为上海证券交易所“上证公司治理板块”样本公司，公司将在披露本报告的同时，披露《中信证券股份有限公司2011年度社会责任报告》。

九、监事会报告

（一）报告期内监事会会议情况

报告期内，公司监事会召开了五次会议，相关情况如下：

1、公司第四届监事会第九次会议，于2011年3月28日在北京京城大厦召开，审议通过了《关于修订公司〈监事会议事规则〉的预案》，相关决议详见2011年3月29日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

2、公司第四届监事会第十次会议，于2011年4月7日在北京京城大厦召开，审议通过了《2010年度监事会工作报告》、《关于审议公司2010年年度报告的预案》、《2010年度社会责任报告》和《2010年度稽核工作报告》，相关决议详见2011年4月9日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

3、公司第四届监事会第十一次会议，于2011年4月29日以通讯方式召开，审议通过了《中信证券股份有限公司2011年第一季度报告》，并出具了书面审核意见，该报告刊登于2011年4月30日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

4、公司第四届监事会第十二次会议，于2011年8月19日以通讯方式召开，审议通过了《中信证券股份有限公司2011年半年度报告》，并出具了书面审核意见，该报告刊登于2011年8月20日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

5、公司第四届监事会第十三次会议，于2011年10月28日以通讯方式召开，审议通过了《中信证券股份有限公司2011年第三季度报告》，并出具了书面审核意见，该报告刊登于当日的上海证券交易所网站、香港联交所网站以及次日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

（二）监事会的独立意见

报告期内，公司监事会列席了各次董事会现场会议和股东大会，监督检查了公司依法运作情况、重大决策和重大经营活动情况及公司的财务状况，并在此基础上，对公司发表如下独立意见：

1、公司能够严格按照《公司法》、《证券法》、公司《章程》及国家有关规定运作，公司决策程序合法，不断健全内控制度，未发现公司董事、高级管理人员在执行公司职务时存在违法违规、损害公司利益的行为。

2、公司财务情况运行良好，2011年度财务报告经安永华明会计师事务所、安永会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，该财务报告真实、客观地反映了公司的财务状况和经营成果。

3、报告期内，公司首次公开发行H股107,120.70万股（含超额配售部分），扣除发行费用后的募集资金金额为人民币11,270,925,677.34元。募集资金使用方向与招股书披露的内容一致，没有发生改变。

4、公司收购、出售资产交易价格合理，没有发现内幕交易，也没有发现损害部分股东的权益或造成公司资产流失的情况。

5、公司相关关联/连交易依法公平进行，无损害公司利益的情况。

6、公司指定董事会秘书负责信息披露工作，具体负责接待投资者来电、来访及咨询等活动；指定《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》为公司的信息披露报纸，指定上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）、香港联交所网站（<http://www.hkexnews.hk>）为公司信息披露网站；公司严格按照有关法律法规及《信息披露事务管理制度》的规定和要求，真实、准确、及时、完整地披露有关信息，并保证所有的股东有平等的机会获知相关信息。

报告期内，公司《信息披露事务管理制度》、《内幕信息知情人登记制度》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，维护了信息披露的公平原则，保护了广大投资者的合法权益。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。

7、对董事会编制的年度报告书面审核意见如下：

(1) 公司年报编制和审议程序符合相关法律、法规、公司《章程》和公司内部管理制度的各项规定；

(2) 年报的内容和格式符合中国证监会和证券交易所的各项规定，所包含的信息能够从各个方面真实地反映出公司当年度的经营管理和财务状况等事项；

(3) 未发现参与年报编制和审议的人员有违反保密规定的行为。

8、公司监事会审阅了《公司 2011 年度内部控制自我评价报告》，对该报告的内容无异议。

十、重要事项

(一) 重大资产收购、出售及资产重组事项

1、转让华夏基金 51% 股权

为符合有关法律法规和中国证监会对基金管理公司的监管要求，实现华夏基金股权规范，2011 年 6 月 9 日，公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过了《关于转让华夏基金管理有限公司股权的议案》。根据该次股东大会决议，公司依据资产评估结果、通过挂牌方式转让所持华夏基金 100% 股权中的 51%。2011 年 11 月 8 日，挂牌工作结束，确定了南方工业资产管理有限责任公司、山东省农村经济开发投资公司、POWER CORPORATION OF CANADA、山东海丰国际航运集团有限公司及无锡市国联发展（集团）有限公司等 5 家股权意向受让方。2011 年 12 月 15 日，中国证监会下发《关于核准华夏基金管理有限公司变更股权及修改章程的批复》（证监许可[2011]2014 号），核准公司将所持华夏基金 51% 的股权转让给上述 5 家股权意向受让方。本次股权转让的工商变更手续已于 2011 年 12 月 21 日完成，公司持有华夏基金的股权比例已由 100% 下降至 49%。股权转让完成后，华夏基金的股权结构如下：

序号	股东名称	出资比例
1	中信证券股份有限公司	49%
2	南方工业资产管理有限责任公司	11%
3	山东省农村经济开发投资公司	10%
4	POWER CORPORATION OF CANADA	10%
5	山东海丰国际航运集团有限公司	10%
6	无锡市国联发展（集团）有限公司	10%
合计		100%

本次股权转让的交割日为 2011 年 12 月 31 日，自 2012 年 1 月 1 日起，公司不再将华夏基金纳入财务报表合并范围。

报告期内，公司已收到本次股权转让价款 83.44 亿元。

2、收购里昂证券股权

2011 年 6 月 9 日，公司第四届董事会第二十九次会议审议通过了《关于全资子公司中信证券国际有限公司收购里昂证券及盛富证券各 19.9% 股权的议案》，同意公司全资子公司中信证券国际出资 3.74 亿美元收购里昂证券及盛富证券各 19.9% 的股权。

2012 年 3 月 29 日，公司第四届董事会第三十八次会议审议通过了《关于全资子公司中信证券国际有限公司继续投资里昂证券及变更原交易结构的议案》，同意公司经营管理层、全资子公司中信证券国际就东方汇理银行对原交易结构的变更及对剩余里昂证券股权的出售邀约进行回应；同意全资子公司中信证券国际投资里昂证券 19.9% 的股权，但不再收购盛富证券 19.9% 的股权；同时，授权公司经营管理层、全资子公司中信证券国际就整体交易价格、条件、资产范围和边界等事项展开谈判，在满足双方约定条件后，签署修改后的相关协议及意向性文件。相关的交易方案及金额，须另行报董事会、股东大会（如需）审批。交易结果取决于双方的共识，存在不确定性。

3、中证期货吸收合并新华期货

2011 年 10 月 8 日，公司全资子公司中证期货与浙江新华期货经纪有限公司（以下简称“新华期货”）股东签署了《吸收合并协议》，根据协议，中证期货以自有资金 3.1175 亿元吸收合并新华期货。

2011 年 11 月 22 日，本次吸收合并事项获中国证监会核准（《关于核准中证期货有限公司吸收合并浙江新华期货经纪有限公司的批复》，证监许可[2011]1830 号）。2011 年 12 月 23 日，中证期货完成与新华期货在 4 家期货交易所的移仓合并工作。2011 年 12 月 30 日，新华期货完成工商注销手续、依法解散，新华期货原有资产、人员、业务等全部整合并入中证期货。原新华期货的 11 家期货营业部已于 2012 年 1 月 20 日前全部完成名称变更手续。此外，中证期货获准于原新华期货总部地址设立杭州凤起路营业部，目前

该营业部处于筹建阶段。

4、收购中信万通剩余股权

2010年3月29日，公司第四届董事会第十次会议审议通过了《关于收购中信万通公司剩余股权的议案》，根据该议案，公司使用自有资金收购中信万通8.6%的股权。报告期内，公司先后受让了青岛碱业股份有限公司、青岛有线电视网络有限公司、青岛经济开发区中煤美晶实业公司、山东鲁北企业集团总公司、青岛益佳纺织服装实业公司及青岛福兴物业发展有限公司等6家公司持有的中信万通共计4.1%的股权，公司支付的股权收购款共计1.80亿元。2012年3月，公司受让山东机械进出口集团有限公司持有的中信万通0.5%的股权，支付股权收购款2,208万元。截至本报告披露日，公司持有中信万通的股权比例已由91.40%增至96%。中信万通剩余4%的股权收购事项仍在进行中。

此外，2011年公司无其它重大资产收购、出售或置换以及资产重组事项。

(二) 重大合同及履行情况

- 1、报告期内公司无重大托管、承包、租赁事项。
- 2、报告期内公司无重大担保事项。
- 3、报告期内公司未发生委托他人进行现金、资产管理事项。
- 4、报告期内无其他应披露而未披露的重大合同。

(三) 重大诉讼、仲裁事项

1、与深圳市金牛投资集团公司和贵州铝厂的债权债务纠纷案

2011年10月17日，公司收到深圳市福田区人民法院送达的被告深圳金牛投资公司的上诉状，本案上诉于深圳市中级人民法院。2011年11月29日，深圳市中级人民法院开庭审理了本案，对本案涉及的相关事实进行了调查，目前尚未作出判决。

2、广东南国德赛律师事务所诉公司委托合同纠纷案

2011年11月14日，珠海市中级人民法院第二次开庭审理本案，对本案涉及的相关事实作了补充调查，双方就调解方案正在协商，但未达成一致意见，目前珠海市中级人民法院尚未作出判决。

3、重庆华能石粉有限责任公司证券纠纷再审查

2011年10月11日，公司收到最高人民法院《再审案件受理通知书》。2011年11月2日，本案在最高人民法院开庭审理。目前最高人民法院尚未作出判决。

(四) 关联/连交易

1、关联/连交易管理

公司严格按照上市地《上市规则》、公司《信息披露管理制度》和《关联交易管理办法》开展关联/连交易，公司的关联/连交易遵循公平、公开、公允的原则，关联/连交易协议的签订遵循平等、自愿、等价、有偿的原则。

公司的关联/连交易主要与公司第一大股东中信集团及其联系人之间发生。中信集团经营范围广泛，下属子公司众多，公司依托中信集团这一平台，获取了较多的业务机会。公司与中信集团及其下属公司之间的关联/连交易按照市场价格进行。公司作为金融市场的参与者，将不可避免的与中信银行股份有限公司、中信信托有限责任公司、信诚人寿保险有限公司、信诚基金管理有限公司等具有较高市场影响力的公司发生交易，并与其组成中信控股之综合经营模式，与中信国际金融控股有限公司共同为客户提供境内外全面金融服务，一方面有助于扩展公司服务范围，提升服务水平，另一方面也为公司带来了更多的业务机会。因此，公司与关联/连方相关业务的开展有利于促进公司业务的增长，提高投资回报，相关关联/连交易符合公司实际情况，有利于公司的长远发展。

2011年9月，为筹备H股发行上市，根据相关规定，公司在分析未来可能与中信集团及其联系人持续发生的关联/连交易种类及基本内容的基础上，区分交易性质，将该等关联/连交易分为证券和金融产品交易及服务、房屋租赁和综合服务三大类，起草了《证券和金融产品交易及服务框架协议》、《房屋租赁框架协议》和《综合服务框架协议》，并就每个框架协议所涉及的2011-2013年度关联/连交易分别设定了年度上限（其中，2011年度上限是在公司2010年度股东大会审议通过的《关于预计公司2011年日常关联交易的议案》基础上制订的）。经公司第四届董事会第三十次会议、公司2011年第三次临时股东大会审议批准，公司已于2011年9月23日与中信集团签订了该等框架协议，以规管该等交易。

2、报告期内关联/连交易开展情况

(1) 与中信集团及其下属公司发生的关联/连交易

公司与中信集团及其下属公司发生的日常持续性关联/连交易，按照公司与中信集团签署的相关框架协议执行，交易金额、交易内容均未超出协议范围，现将框架协议的相关内容以及报告期内协议执行情况介绍如下：

公司与中信集团签署的《证券和金融产品交易及服务框架协议》

根据该协议，公司及中信集团均同意：①证券和金融产品交易：就公司及下属公司与中信集团或其联

系人作为交易对手的证券和金融产品交易而言，该等交易主要通过中国银行间债券市场按当时市价进行交易。未于中国银行间债券市场进行的交易，按现行市价或如属融资交易则按费率，并按照正常商业条款开展该等交易；②证券和金融服务：就公司及下属公司于日常和正常业务过程中与中信集团或其联系人互相提供的证券和金融服务，有关服务按照正常商业条款互相提供。协议有效期为3年，自2011年9月23日起生效至2014年9月22日止届满，可予续期。

香港联交所已批准本公司：①就证券及金融产品交易而言，豁免设置交易的年度上限；②就证券及金融服务而言，就公司及下属公司的自有资金及客户资金存入中信集团于中国内地及香港的银行子公司存款而言，豁免就该等存款设置每日最高结余额的要求。

就证券及金融产品交易而言，截至2011年12月31日，公司及下属公司与中信集团及其联系人（主要与中信银行股份有限公司及中信信托有限责任公司）进行证券及金融产品交易，①公司及下属公司从固定收益产品和股权挂钩产品销售、固定收益衍生产品所得利息及通过融资交易的借入/购回所产生的现金流入总额为人民币2,340,129.01万元；②本公司及下属公司从固定收益产品及股权挂钩产品购买、固定收益衍生产品所付利息及通过融资交易的借出/买入返售所产生的现金流出总额为人民币1,906,846.12万元。

就证券及金融服务而言，截至2011年12月31日，①公司及下属公司向中信集团及其联系人提供证券和金融服务而取得的收入，2011年度上限为人民币130,000万元，实际收入为人民币73,107.21万元；②公司及下属公司接受中信集团及其联系人提供的证券和金融服务而应支付的费用，2011年度上限为人民币12,000万元，实际支付的费用为人民币6,204.67万元。具体如下表所示：

单位：人民币万元

交易内容	2011年度交易上限	2011年度实际发生的交易金额
1、证券和金融产品交易		
公司及下属公司从固定收益产品和股权挂钩产品销售、固定收益衍生产品所得利息及通过融资交易的借入/购回所产生的现金流入总额	-	2,340,129.01
本公司及下属公司从固定收益产品及股权挂钩产品购买、固定收益衍生产品所付利息及通过融资交易的借出/买入返售所产生的现金流出总额	-	1,906,846.12
2、证券和金融服务		
收入：公司及下属公司向中信集团及其联系人提供证券和金融服务	130,000	73,107.21
支出：中信集团及其联系人向公司及下属公司提供证券和金融服务	12,000	6,204.67

公司与中信集团签署的《房屋租赁框架协议》

本协议有效期为10年，自2011年9月23日起生效至2021年9月22日止届满，可予续期。

截至2011年12月31日，①公司及下属公司因将房屋租赁给中信集团或其联系人而取得的租金收入，2011年的年度上限为人民币4,000万元，实际发生的收入为人民币1,966.34万元；②公司及下属公司因租赁中信集团或其联系人的房屋而应支付的租金费用，2011年度上限为人民币6,500万元，实际支付的租金为人民币4,025.48万元。具体如下表所示：

单位：人民币万元

交易内容	2011年度交易上限	2011年度实际发生的交易金额
收入：公司及下属公司将房屋租赁给中信集团或其联系人	4,000	1,966.34
支出：公司及下属公司租赁中信集团或其联系人的房屋	6,500	4,025.48

公司与中信集团签署的《综合服务框架协议》

根据该协议，公司及中信集团均同意在综合服务框架协议期间以不逊于向独立第三方提供或由独立第三方提供的价格和条款互相对对方提供若干非金融服务。协议有效期为3年，自2011年9月23日起生效至2014年9月22日止届满，可予续期。

截至2011年12月31日，①公司及下属公司向中信集团或其联系人提供非金融服务而取得的收入，2011年度上限为人民币300万元，2011年该等交易未有发生；②公司及下属公司接受中信集团或其联系人向公司及下属公司提供非金融服务而应支付的费用，2011年度上限为人民币6,000万元，实际发生的支出为人民币3,818.35万元。具体如下表所示：

单位：人民币万元

交易内容	2011年度交易上限	2011年度实际发生的交易金额
收入：公司及下属公司向中信集团或其联系人提供非金融服务	300	-
支出：公司及下属公司接受中信集团或其联系人向公司及下属公司提供非金融服务	6,000	3,818.35

本公司独立非执行董事已向本公司董事会确认其已审阅非豁免持续性关联/连交易，并认为该等交易：

- 属于本公司的日常业务；
- 是按照一般商业条款进行，或如可供比较的交易不足以判断该等交易的条款是否为一般商业条款，则对本公司而言，该等交易的条款不逊于独立第三方取得或提供（视情况而定）的条款；
- 是根据有关交易的协议条款进行，而交易条款公开合理，并符合本公司股东的整体利益。

本公司审计师已审阅上述持续性关联/连交易，并向董事会发出函件，表示：

- 该等交易已获得本公司董事会批准；
- 若交易涉及由本公司提供服务，该等交易符合本公司的定价政策；
- 该等交易乃依据相关交易协议条款作出；
- 每一项非豁免持续性关联/连交易的年度实际发生总额并未超出本公司于2011年9月22日发布的H股招股书中所披露的年度交易上限。

此外，2011年10月28日，公司第四届董事会第三十四次会议审议通过了《关于认缴出资股权投资基金的议案》，同意公司或下属子公司认缴出资人民币5亿元投资中信资本（天津）股权投资合伙企业（有限合伙），该基金由中信集团下属控股子公司——中信资本控股有限公司及其管理团队发起设立，此项交易构成《上海证券交易所上市规则》（以下简称“《上交所上市规则》”）项下的关联交易，且为框架协议之外的关联交易。目前，相关交易尚未开展。

(2) 其它《上交所上市规则》项下的关联交易

根据《上交所上市规则》，除中信集团及其下属公司外，中国人寿保险（集团）公司、中国人寿保险股份有限公司、中信产业基金等，均为公司的关联方，但不属于香港《上市规则》项下的关连方，公司与其发生的关联交易遵照《上交所上市规则》相关规定开展。报告期内，此等关联交易按照公司2010年度股东大会审议通过的《关于预计公司2011年日常关联交易的议案》执行，新增关联交易事项根据交易金额的大小履行《上交所上市规则》规定的相应的审批程序。

关联方	交易内容	2011年预计的交易金额或新增关联交易金额	实际发生的交易金额 (人民币万元)	占同类交易金额的比例(%)	对公司利润的影响 (人民币万元)
中国人寿保险（集团）公司、中国人寿保险股份有限公司 ^{注1}	手续费收入	以实际发生数计算	122.45	0.01	122.45
	销售费支出	以实际发生数计算	-	-	-
	房屋租赁费支出	500万元人民币	358.97	1.09	-358.97
	与交易相关的投资收益	以实际发生数计算	-	-	-
	财务顾问收入 ^{注3}	500万元人民币	-	-	-
中信产业投资基金管理有限公司 ^{注2}	认缴出资股权投资基金 ^{注4}	5,000万美元	9,279.45	-	-
	认缴出资股权投资基金 ^{注5}	2亿元人民币	-	-	-
	股权受让	6,500万元人民币	6,311.79	-	-

注1：2011年10月6日，公司H股发行上市后，公司股本增加导致中国人寿保险股份有限公司持股比例低于5%，根据《上交所上市规则》，中国人寿保险股份有限公司及其控股股东中国人寿保险（集团）公司不再构成公司的关联方。

注2：根据《上交所上市规则》，由于公司非执行董事刘乐飞先生同时担任中信产业基金董事长，中信产业基金构成公司的关联方。

注3：此项交易系新增关联交易，于2011年4月28日经公司独立董事审议通过。

注4：此项交易系公司2010年度股东大会审议通过之公司2011年日常关联交易预算范围内的关联交易。

注5：此项交易系新增关联交易，于2011年10月28日经公司第四届董事会第三十四次会议审议通过。

上述关联交易按照市场价格进行，定价原则是合理、公平的，无任何高于或低于正常交易价格的情况发生，不存在损害非关联股东利益的情形，上述关联交易不会对公司的独立性产生不良影响。

报告期内，公司无其它资产出售、收购发生的关联交易，无共同对外投资的重大关联交易。

3、公司与关联方存在担保、债权、债务往来等事项的情况

(1) 关联方为公司提供的担保

2006年，公司发行15亿元公司债券，由中国中信集团公司提供担保。截止2011年12月31日，中国中信集团公司为公司提供的担保总额为15亿元（2010年12月31日：15亿元）。

(2) 关联方债权债务余额

单位：人民币元

关联方	关联关系	向关联方提供资金		关联方向公司提供资金	
		发生额	余额	发生额	余额
中信国际合作公司①	公司第一大股东子公司	-455,195.58	-	-	-
中信银行股份有限公司②	公司第一大股东子公司	574,374.00	641,796.75	-	-

中信室内装修工程公司③	公司第一大股东子公司	-	-	264,926.00	332,926.00
中信网络科技股份有限公司④	公司第一大股东子公司	-	-	-25,000.00	-
青岛市联明地产有限公司⑤	公司第一大股东子公司	-	-	-788,035.00	150,000.00
中信银行股份有限公司⑥	公司第一大股东子公司	-	-	-	3,204,579.00
中信银行股份有限公司⑦	公司第一大股东子公司	-	-	-569,185.50	-

截止 2011 年 12 月 31 日，公司不存在关联方占用公司资金情况。

关联方债权债务形成原因：

- ①公司应收的房租押金；
- ②公司应收的押金；
- ③公司应支付的装修款；
- ④公司应支付的稽核管理信息系统款；
- ⑤公司应支付的房租押金及预付房租；
- ⑥公司应付的租赁保证金；
- ⑦中信证券（浙江）应支付的房租。

上述关联债权债务对公司的财务状况和经营成果无不良影响。

4、其他

本公司管理的江苏吴中公司 BT 项目回购款专项资产管理计划，已于 2012 年 1 月 16 日到期清算，因此，截止 2011 年 12 月 31 日，由中信银行股份有限公司为“与优先级收益凭证相对应的预期支付金额和相关费用”提供的无条件不可撤消的连带责任保证担保金额为 0.00 元（2010 年 12 月 31 日：143,763,000.00 元）。

（五）证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本（万元）	持有数量（万股/万张）	期末账面价值（万元）	占期末证券总投资比例（%）	报告期损益（万元）
1	可转债	113001	中行转债	90,539.78	921.83	87,527.47	10.55	-14,035.80
2	可转债	113002	工行转债	54,474.68	506.00	53,964.90	6.50	1,462.18
3	可转债	125709	唐钢转债	32,122.82	293.44	31,219.21	3.76	-56.65
4	可转债	110015	石化转债	21,481.24	221.18	22,306.10	2.69	1,279.90
5	股票	600036	招商银行	19,992.52	1,700.75	20,187.94	2.43	-1,402.20
6	股票	600016	民生银行	18,527.18	3,098.81	18,251.97	2.20	50.00
7	股票	601318	中国平安	18,942.72	524.30	18,056.79	2.18	-5,316.53
8	股票	601328	交通银行	14,480.10	3,152.79	14,124.51	1.70	-2,094.51
9	股票	600000	浦发银行	13,718.89	1,577.95	13,396.78	1.61	-1,446.24
10	股票	601166	兴业银行	12,712.84	1,017.63	12,740.76	1.54	-424.00
期末持有的其他证券投资				555,180.64	-	537,843.08	64.84	-14,194.24
报告期已出售证券投资损益				-	-	-	-	-132,408.89
合计				852,173.41	-	829,619.51	100.00	-168,586.98

注：上表数据中的证券投资包括交易性金融资产中的股票投资和权证、可转债投资。

（六）持有其它上市公司股权情况

单位：人民币万元

序号	证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例（%）	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
1	601989	中国重工	321,094.09	3.78	283,452.94	24,252.89	-148,824.45	可供出售金融资产	购买
2	601117	中国化学	126,073.80	3.49	98,144.97	25,861.10	-31,559.78		购买
3	600598	北大荒	96,664.68	3.93	60,443.25	2,035.28	3,707.41		购买
4	600549	厦门钨业	86,421.78	2.91	58,947.13	-2,786.76	-7.94		购买
5	600863	内蒙华电	38,599.89	2.32	38,107.44	-330.00	-492.46		购买
6	600271	航天信息	41,316.71	1.78	32,629.36	1,587.52	-8,687.36		购买
7	600072	中船股份	39,574.67	3.81	28,164.56	4,468.51	-11,410.11		购买
8	000568	泸州老窖	28,449.95	0.45	23,423.07	284.48	-5,898.93		购买
9	300257	开山股份	4,000.00	3.50	21,505.00	-	13,128.75		购买

10	600893	航空动力	20,211.20	1.38	20,501.62	-2,402.20	290.42		购买
		其他	600,528.72	-	638,545.91	5,790.72	-127,204.68		-
		合计	1,402,935.49	-	1,303,865.25	58,761.54	-316,959.13	-	-

注：上表数据中的持有其他上市公司股权包括可供出售金融资产中的股票投资。

(七) 持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资成本 (万元)	持有数量 (万股)	占该公司 股权比例 (%)	期末账面价值 (万元)	报告期损益 (万元)	报告期所有 者权益变动 (万元)	会计核 算科目	股份 来源
建投中信资产管理 有限责任公司	57,000.00	-	30.00	42,000.00	-	-	长期股 权投资	设立
中信标普指数信 息服务(北京) 有限公司	401.35	-	50.00	1.95	-6.87	-		设立
中信建投证券股 份有限公司	18,900.00	-	7.00	129,828.97	-	-		设立
中信产业投资基 金管理有限公司	82,565.00	-	35.00	120,688.23	35,018.78	-		设立
合计	158,866.35	-	-	292,519.15	35,011.91	-		-

(八) 买卖其他上市公司股份的情况

买卖方向	股票名称	期初股份数量 (万股)	报告期买入/卖出 股份数量(万股)	期末股份数量 (万股)	使用的资金数量 (万元)	产生的投资收益 (万元)
买入	中国联通	974.89	35,169.60	1,167.38	5,987.26	-5,461.15
买入	民生银行	1,079.39	33,367.09	3,153.80	18,854.07	-28.01
卖出	农业银行	10,512.46	32,436.80	2,143.00	5,539.34	-1,414.69
买入	中国化学	13,179.06	32,183.18	17,414.29	127,233.64	25,707.14
卖出	工商银行	7,717.36	28,873.01	2,142.99	8,971.84	1,722.90

注：上表数据为公司买卖上市公司股票前五名情况。2011年卖出申购新股产生的投资收益总额为人民币6,836.42万元。

(九) 公司、董事会、董事、高级管理人员受处罚及整改情况

报告期内，公司、公司董事会、董事及高级管理人员不存在受到中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、通报批评、证券交易所公开谴责等情形，公司董事、监事、高级管理人员、持股5%以上的股东不存在违反相关规定买卖公司股票的情形。

(十) 大股东及其他关联方占用资金的情况

公司不存在大股东及其他关联方占用公司资金的情况。

(十一) 公司或持股5%以上股东的承诺

1、公司承诺事项

公司目前仍在办理房产证明或准备处置的房产主要有3处：上海番禺路390号时代大厦房屋10套(建筑面积1,300平方米)、江苏华侨大厦23层(建筑面积700平方米)、北京和平西街彩印大厦6-7层(建筑面积3,000平方米)，公司承诺：“公司将抓紧办理该部分房产的变更和过户手续，保证不会因该部分房产造成损害股东利益的情形出现”。

2、原非流通股股东在股权分置改革过程中做出的承诺事项及履行情况：

(1) 承诺事项

因公司实施股权分置改革，公司原非流通股股东对其所持有有限售条件股份在规定期限内不上市交易或转让等事项进行了承诺。

公司实施股权分置改革时，持有公司股份总数5%以上的股东，即中国中信集团公司、雅戈尔集团股份有限公司和中信国安集团公司，承诺：所持股份自获得上市流通权之日起12个月内不上市交易或转让的承诺期满后，通过证券交易所挂牌交易出售股份，出售数量占公司股份总数的比例在12个月内不超过5%，在24个月内不超过10%。

持有公司股份总数5%以下的有限售条件股东还分别承诺：自非流通股获得上市流通权之日起，至少在12个月内不上市交易或者转让。

此外，上述股东承诺：在遵守前项承诺的前提下，通过交易所挂牌交易出售的股份数量达到中信证券股份总数的1%的，自该事实发生之日起两个工作日内作出公告。报告期内，未涉及承诺公告事项。

在报告期内或持续到报告期内，公司持股5%以上的股东并无其它承诺事项。

(2) 报告期内未涉及承诺事项的履行。

(十二) 其他重大事项及期后事项进展情况

1、美国分支机构正式设立

日前，中信证券国际的全资子公司——CITIC Securities International USA, LLC（以下简称“CSIUSA”）收到美国金融监管局（FINRA）的复函，原则同意 CSIUSA 关于经纪交易牌照的申请，这标志着本公司的美国分支机构已按照监管许可拥有了相应的经营权。

2、拟设立从事金融产品投资业务的子公司

2011年7月28日，公司第四届董事会第三十次会议审议通过了《关于设立金融产品投资子公司的议案》，同意公司向中国证监会申请设立全资子公司从事金融产品投资，初始投资额为人民币30亿元。2011年12月23日，公司2011年第五次临时股东大会同意在公司《章程》中增加对经营范围的描述，增加“公司可以设立子公司从事金融产品等投资业务”内容。该等公司《章程》重要条款的变更已获深圳证监局的核准，目前，公司已办理完毕企业名称预先核准手续，该子公司的名称为“中信证券投资有限公司”，相关工商登记手续正在办理中。

3、购买房产

2011年9月9日，公司第四届董事会第三十三次会议审议通过了《关于购买北京瑞城中心写字楼2-5层的议案》，同意公司购买北京瑞城中心写字楼2-5层（建筑面积16,244.12平方米），与公司现有北京瑞城中心写字楼其它楼层（6-23层及首层大堂）共同作为中信证券系统内北京地区相关机构的办公所在地，涉及金额不超过7.6亿元，公司将以自有资金分期付款。截至2011年12月31日，公司已支付购房款6.07亿元。

2009年8月3日，公司第四届董事会第三次会议审议通过了《关于投资建设青岛培训中心的议案》，同意公司投资建设中信证券青岛培训中心，主要用于公司及下属子公司的员工培训基地，根据该议案，截至2011年12月31日，公司已支付土地出让金及工程建设费5,590万元。2012年3月15日，公司第四届董事会第三十七次会议审议通过了《关于追加中信证券青岛培训中心投资预算的议案》，同意公司追加中信证券青岛培训中心投资预算人民币8,400万元，由公司与两家子公司中信证券（浙江）、中信万通共同出资，出资比例为4:3:3。

4、新增关联交易事项

本公司全资子公司金石投资拟将所持12,746,835股华泰保险股份，转让给中信产业基金的全资子公司天津信商投资管理有限公司，股权转让价款5,035万元。2012年2月24日，此项关联交易事项获公司全体独立董事审议通过。

5、证券营业网点变更情况

(1) 本公司

根据公司第三届董事会第三十五次会议关于新设20家证券营业部的决议（详见2009年6月13日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》），按监管要求，公司分批向中国证监会递交相关申请，目前已办理三批，每批申请新设5家证券营业部，该15家证券营业部已全部完成设立并正式开业，公司证券营业部增至59家。

报告期至本报告披露日，公司新设10家证券营业部，完成了2家证券营业部的同城迁址，1家证券营业部更名，具体情况如下：

一、10家新设证券营业部		
序号	证券营业部名称	证券营业部地址
1	北京丰管路证券营业部	北京市丰台区丰管路16号11号楼二层A-F
2	镇江电力路证券营业部	镇江市润州区电力路18号
3	无锡政和大道证券营业部	无锡市惠山区政和大道187号
4	广州番禺广华南路证券营业部	广东省广州市番禺区石基镇广华南路71号东瀚园（自编）C103、C201
5	芜湖新时代商业街证券营业部	芜湖市新时代商业街15栋155号
6	昆明滇池路证券营业部	云南省昆明市西山区滇池路南亚风情第壹城南亚星辰苑3幢1单元1-2层B2-10号
7	海口国兴大道证券营业部	海南省海口市国兴大道61号盛达景都东区B座
8	南宁科园大道证券营业部	广西省南宁市高新区科园大道52-1号
9	汕头海滨路证券营业部	广东省汕头市金平区海滨路28号海岸明珠君庭3楼304房西侧
10	武汉徐东大街证券营业部	湖北省武汉市洪山区徐东路113号国电大厦7楼
二、2家证券营业部同城迁址		
序号	迁址前证券营业部名称	迁址后证券营业部名称

1	大连人民路证券营业部	大连星海广场证券营业部
2	佛山湖景路证券营业部	佛山季华五路证券营业部
三、1家证券营业部更名		
序号	更名前证券营业部名称	更名后证券营业部名称
1	襄樊解放路证券营业部	襄阳解放路证券营业部

注：上海淮海中路证券营业部的营业场所拟由“上海市淮海中路98号202室、25楼A座、3201室”变更为“上海市淮海中路98号2、12、32层”。此事项已获上海证监局批复，相关变更手续正在办理中。

(2) 中信证券（浙江）

报告期内，中信证券（浙江）新设5家证券营业部，即：泉州安吉路证券营业部、天台县后巷证券营业部、南昌世贸路证券营业部、赣州长征大道证券营业部和宜春高士路证券营业部。此外，完成4家证券营业部的迁址工作。目前，中信证券（浙江）拥有52家证券营业部，另有5家证券营业部正在筹建中。

(3) 中信万通

报告期内，中信万通新设3家证券营业部，即：洛阳九都东路证券营业部、济南大学路证券营业部和胶南石桥路证券营业部。此外，完成1家证券营业部的迁址工作。目前，中信万通拥有42家证券营业部。

(4) 中证期货

报告期内，中证期货新设1家期货营业部——淄博营业部，获批筹建中的期货营业部有3家，分别为宁波鄞州营业部、杭州凤起路营业部和深圳营业部。报告期内，中证期货吸收合并浙江新华期货经纪有限公司后，原新华期货的11家期货营业部全部变更为中证期货的期货营业部，原新华期货的总部变更为正在筹建中的杭州凤起路营业部。目前，中证期货拥有18家期货营业部，另有3家期货营业部正在筹建中。

(5) 中信证券国际

报告期内，中信证券国际未设立新的分行，目前，共拥有7家分行，其中1家分行于报告期内完成了迁址。

公司及子公司营业网点分布情况详见本报告“附录二：境内外分支机构名录”。

6、集合资产管理计划情况

经中国证监会批准，报告期至本报告披露日，公司新设8支集合资产管理计划：中信证券贵宾2号主题精选集合资产管理计划于2011年1月13日成立，份额为201,562,229.82份；中信证券贵宾3号策略回报集合资产管理计划于2011年4月15日成立，份额为248,680,161.83份；中信证券卓越成长股票集合资产管理计划于2011年5月19日成立，份额为2,524,383,903.53份；中信证券贵宾5号策略回报集合资产管理计划于2011年7月18日成立，份额为102,436,693.75份；中信证券红利价值股票集合资产管理计划于2011年8月25日成立，份额为906,913,954.62份；中信证券贵宾6号策略回报集合资产管理计划于2011年10月24日成立，份额为116,991,210.50份；中信证券基金精选集合资产管理计划于2011年12月23日成立，份额为253,714,323.40份；中信证券可转债集合资产管理计划，该计划于2012年3月2日成立，目前尚处于封闭期。

目前，公司已推出15支集合资产管理计划，其中，存续产品14支。截至2011年12月31日，公司集合资产管理计划的资产份额情况如下：

序号	名称	资产份额（份）	说明
1	中信理财2号集合资产管理计划	2,499,321,478.66	2006年3月22日成立
2	中信证券股债双赢集合资产管理计划	1,294,981,937.21	2007年4月6日成立
3	中信证券债券优化集合资产管理计划	1,445,450,536.60	2009年1月6日成立
4	中信证券聚宝盆伞型集合资产管理计划	1,241,063,751.69	2009年5月8日成立
5	中信证券稳健回报集合资产管理计划	1,229,823,560.31	2010年2月25日成立
6	中信证券贵宾1号主题精选集合资产管理计划	309,613,293.33	2010年9月28日成立
7	中信证券股票精选集合资产管理计划	2,824,501,128.18	2010年12月10日成立
8	中信证券贵宾2号主题精选集合资产管理计划	194,760,146.07	2011年1月13日成立
9	中信证券贵宾3号策略回报集合资产管理计划	219,363,159.02	2011年4月15日成立
10	中信证券卓越成长股票集合资产管理计划	1,778,661,889.06	2011年5月19日成立
11	中信证券贵宾5号策略回报集合资产管理计划	103,930,642.60	2011年7月18日成立
12	中信证券红利价值股票集合资产管理计划	554,006,798.98	2011年8月25日成立
13	中信证券贵宾6号策略回报集合资产管理计划	116,991,210.50	2011年10月24日成立
14	中信证券基金精选集合资产管理计划	253,714,323.40	2011年12月23日成立

注：上表不包括中信证券可转债集合资产管理计划，该计划于2012年3月2日成立，份额为612,904,710.66份，目前尚处于封闭期。

(十三) 信息披露索引

报告期内，公司在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》以及上海证券交易所网站

(<http://www.sse.com.cn>) 上披露的信息如下:

序号	刊登日期	公告事项
1	2011-1-12	公司 2010 年 12 月财务数据简报 (仅在上海证券交易所网站披露)
2	2011-1-15	公司 2010 年度业绩快报
3	2011-1-29	关于雅戈尔集团股份有限公司减持公司股权的公告
4	2011-2-12	公司 2011 年 1 月份财务数据简报 (仅在上海证券交易所网站披露)
5	2011-2-26	关于江苏分公司、湖北分公司获准开业的公告
6	2011-3-4	关于北京、上海、广东分公司获准开业的公告
7	2011-3-5	公司 2011 年 2 月份财务数据简报 (仅在上海证券交易所网站披露)
8	2011-3-23	关于公司股票停牌的公告
9	2011-3-29	公司第四届董事会第二十四次会议决议公告
10	2011-3-29	公司第四届监事会第九次会议决议公告
11	2011-3-29	关于召开 2011 年第一次临时股东大会的通知
12	2011-4-6	关于殷可先生正式出任公司副董事长公告
13	2011-4-9	公司第四届董事会第二十五次会议决议公告
14	2011-4-9	公司第四届监事会第十次会议决议公告
15	2011-4-9	关于召开 2010 年度股东大会的通知
16	2011-4-9	公司 2010 年年度报告
17	2011-4-9	关于 2011 年第一次临时股东大会的催告通知
18	2011-4-12	公司 2011 年 3 月份财务数据简报 (仅在上海证券交易所网站披露)
19	2011-4-14	公司 2011 年第一次临时股东大会决议公告
20	2011-4-22	关于郑京女士正式出任公司董事会秘书公告
21	2011-4-30	公司 2010 年度股东大会决议公告
22	2011-4-30	公司第四届董事会第二十六次会议决议公告
23	2011-4-30	关于公司深圳总部办公地址、联系方式变更的公告
24	2011-4-30	公司 2011 年第一季度报告
25	2011-5-7	公司 2011 年 4 月份财务数据简报 (仅在上海证券交易所网站披露)
26	2011-5-23	关于公司北京办公地址、联系方式变更的公告
27	2011-5-25	公司第四届董事会第二十八次会议决议公告
28	2011-5-25	公司出售资产公告
29	2011-5-25	关于召开 2011 年第二次临时股东大会的通知
30	2011-6-8	公司 2011 年 5 月份财务数据简报 (仅在上海证券交易所网站披露)
31	2011-6-8	公司 2010 年度分红派息实施公告
32	2011-6-10	公司 2011 年第二次临时股东大会决议公告
33	2011-6-10	公司第四届董事会第二十九次会议决议公告
34	2011-6-24	关于张宏久先生辞任公司独立董事的公告
35	2011-7-9	公司 2011 年 6 月份财务数据简报 (仅在上海证券交易所网站披露)
36	2011-7-13	公司 2011 年半年度业绩快报
37	2011-7-29	公司第四届董事会第三十次会议决议公告
38	2011-7-29	公司持续性关联/连交易公告
39	2011-7-29	关于召开 2011 年第三次临时股东大会的通知
40	2011-8-2	关于麦建光先生辞去公司独立董事候选人提名的公告
41	2011-8-5	公司 2011 年 7 月份财务数据简报 (仅在上海证券交易所网站披露)
42	2011-8-6	公司关于新设 5 家证券营业部获批的公告
43	2011-8-11	公司第四届董事会第三十一次会议决议公告
44	2011-8-11	关于召开 2011 年第四次临时股东大会的通知
45	2011-8-12	关于挂牌转让华夏基金管理有限公司股权的进展情况报告
46	2011-8-16	公司 2011 年第三次临时股东大会决议公告
47	2011-8-17	关于饶戈平先生正式出任公司独立董事的公告
48	2011-8-20	公司 2011 年半年度报告

49	2011-8-27	公司 2011 年第四次临时股东大会决议公告
50	2011-8-27	关于有限售条件流通股上市流通的公告
51	2011-8-30	关于发行境外上市外资股获得中国证监会批复的公告
52	2011-9-6	关于香港联合交易所有限公司审议本公司境外发行上市外资股的公告
53	2011-9-6	关于刊发 H 股发行网上预览资料集的公告
54	2011-9-7	公司 2011 年 8 月份财务数据简报（仅在上海证券交易所网站披露）
55	2011-9-10	公司第四届董事会第三十三次会议决议公告
56	2011-9-22	关于 H 股香港公开发售等相关事宜的提示性公告
57	2011-9-30	关于发行境外上市外资股（H 股）进行国有股（A 股）减持的公告
58	2011-10-10	关于境外上市外资股（H 股）挂牌并上市交易的提示性公告
59	2011-10-11	公司股份变动公告
60	2011-10-14	公司 2011 年 9 月份财务数据简报（仅在上海证券交易所网站披露）
61	2011-10-29	公司 2011 年第三季度报告
62	2011-10-29	公司第四届董事会第三十四次会议决议公告
63	2011-10-29	公司关联交易公告
64	2011-10-31	关于部分行使超额配售权进行国有股减持及股份变动的公告
65	2011-11-05	公司 2011 年 10 月份财务数据简报（仅在上海证券交易所网站披露）
66	2011-11-08	关于召开 2011 年第五次临时股东大会的通知
67	2011-11-09	公司关于挂牌转让华夏基金股权的进展情况公告
68	2011-11-24	关于李港卫先生正式出任公司独立非执行董事的公告
69	2011-11-24	关于全资子公司中证期货获准吸收合并浙江新华期货经纪有限公司的公告
70	2011-12-06	关于召开 2011 年第五次临时股东大会的第二次通知
71	2011-12-07	公司 2011 年 11 月份财务数据简报（仅在上海证券交易所网站披露）
72	2011-12-16	关于转让华夏基金管理有限公司 51%股权获批公告
73	2011-12-17	关于全资子公司收购里昂证券及盛富证券各 19.9%股权进展情况的公告
74	2011-12-22	关于完成华夏基金管理有限公司 51%股权转让的公告
75	2011-12-24	公司 2011 年第五次临时股东大会决议公告
76	2011-12-27	关于全资子公司中信证券国际有限公司取得人民币合格境外机构投资者资格批复的公告
77	2011-12-28	公司第四届董事会第三十六次会议决议公告
78	2011-12-28	关于全资子公司中信金通证券有限责任公司更名的公告
79	2011-12-28	关于公司第一大股东重组改制的提示性公告

注：上表“刊登日期”为相关公告于《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》刊登的日期，于上海证券交易所、香港联交所发布的日期为“刊登日期”上午或前一日晚间。

报告期内，公司在香港联交所网站（<http://www.hkexnews.hk>）上披露的信息如下：

序号	日期	公告事项
1	2011-09-05	公司 H 股全球发售之网上预览资料集
2	2011-9-22	公司关于全球发售境外上市外资股的正式通告
3	2011-9-22	公司 H 股全球发售之招股书
4	2011-9-22	公司 H 股香港公开发售之申请表格（白表、黄表、绿表）
5	2011-10-04	公司 H 股全球发售之分配结果公告
6	2011-10-14	公司 2011 年 9 月份财务数据公告
7	2011-10-17	董事会会议通知
8	2011-10-27	部分行使超额配售选择权、稳定价格行动及稳定价格期间结束
9	2011-10-28	公司第四届董事会第三十四次会议决议及建议修订公司《章程》的公告
10	2011-10-28	2011 年第三季度业绩报告
11	2011-10-28	海外监管公告——公司关联交易公告
12	2011-10-31	关于部分行使超额配售权进行国有股减持及股份变动的公告
13	2011-11-01	翌日披露报表
14	2011-11-04	公司 2011 年 10 月份财务数据公告
15	2011-11-04	证券变动月报表

16	2011-11-07	2011年第五次临时股东大会通函
17	2011-11-07	2011年第五次临时股东大会通知
18	2011-11-07	2011年第五次临时股东大会之代理人委托书
19	2011-11-07	2011年第五次临时股东大会回执
20	2011-11-08	关于挂牌转让华夏基金管理有限公司股权的进展情况
21	2011-11-23	关于李港卫先生正式出任公司独立非执行董事的公告
22	2011-11-23	关于全资子公司中证期货有限公司获准吸收合并浙江新华期货经纪有限公司的公告
23	2011-12-02	证券变动月报表
24	2011-12-05	2011年第五次临时股东大会第二次通知
25	2011-12-06	公司2011年11月份财务数据公告
26	2011-12-15	关于转让华夏基金管理有限公司51%股权获批公告
27	2011-12-16	关于全资子公司收购里昂证券及盛富证券各19.9%股权进展情况的公告
28	2011-12-21	关于完成华夏基金管理有限公司51%股权转让的公告
29	2011-12-23	2011年第五次临时股东大会投票表决结果
30	2011-12-27	关于全资子公司中信证券国际有限公司取得人民币合格境外机构投资者资格批复的公告
31	2011-12-28	关于第一大股东重组改制的公告
32	2011-12-28	海外监管公告——公司第四届董事会第三十六次会议决议公告
33	2011-12-28	关于全资子公司中信金通证券有限责任公司更名的公告

(十四) 报告期内取得的行政许可批复

序号	批复日期	批复标题及文号
1	2011-1-25	中信证券股份有限公司大连星海广场证券营业部开业验收合格的批复（大证监发[2011]4号）
2	2011-2-22	关于对中信证券股份有限公司江苏分公司设立的筹建验收报告（苏证监机构字[2011]80号）
3	2011-2-22	关于同意中信证券股份有限公司湖北分公司开业的批复（鄂证监机构字[2011]5号）
4	2011-2-22	关于对中信证券分支机构负责人石想荣任职无异议的函（鄂证监机构字[2011]6号）
5	2011-2-25	关于中信证券股份有限公司广东分公司开业验收意见的函（广东证监函[2011]129号）
6	2011-2-28	关于中信证券股份有限公司北京分公司开业验收确认函（京证机构发[2011]18号）
7	2011-3-1	关于杨海锋证券公司分支机构负责人任职资格的批复（京证监机构字[2011]13号）
8	2011-3-1	关于刘军证券公司分支机构负责人任职资格的批复（京证监机构字[2011]15号）
9	2011-3-8	关于核准中信证券股份有限公司设立中信证券卓越成长股票集合资产管理计划的批复（证监许可[2011]343号）
10	2011-3-17	关于核准中信证券股份有限公司设立中信证券贵宾3号策略回报集合资产管理计划的批复（证监许可[2011]393号）
11	2011-3-23	中信证券股份有限公司北京呼家楼证券营业部同城迁址开业验收合格证明（京证机构发[2011]28号）
12	2011-3-24	关于核准殷可证券公司董事长类人员任职资格的批复（深证局发[2011]82号）
13	2011-4-6	关于中信证券股份有限公司申请增加中信证券卓越成长股票集合资产管理计划推广机构的无异议函（深证局机构字[2011]56号）
14	2011-4-7	中信证券股份有限公司北京安外大街证券营业部同城迁址开业验收合格证明（京证机构发[2011]34号）
15	2011-4-8	关于中信证券股份有限公司分支机构负责人陈哲同志任职资格的批复（沪证监机构字[2011]144号）
16	2011-4-11	关于核准庄益群证券公司分支机构负责人任职资格的批复（广东证监许可[2011]75号）
17	2011-4-12	关于孙家渝任职情况的监管意见函（川证监函[2011]30号）
18	2011-4-12	关于通报辖区证券营业部2010年度分类评价结果的函（广东证监函[2011]269号）
19	2011-4-14	关于核准郑京证券公司经理层高级管理人员任职资格的批复（深证局发[2011]98号）
20	2011-5-17	关于核准中信证券股份有限公司设立中信证券红利价值股票集合资产管理计划的批复（证监许可[2011]732号）
21	2011-5-24	关于核准中信证券股份有限公司设立中信证券贵宾5号策略回报集合资产管理计划的批复（证监许可[2011]796号）
22	2011-5-30	关于对中信证券客户资金第三方存管单客户多银行服务实施方案的备案复函（深证局机构字[2011]86号）

23	2011-6-30	关于中信证券股份有限公司申请增加中信证券红利价值股票集合资产管理计划推广机构的无异议函(深证局机构字[2011]116号)
24	2011-7-7	关于核准中信证券股份有限公司设立中信证券贵宾6号策略回报集合资产管理计划的批复(证监许可[2011]1065号)
25	2011-7-15	关于核准中信证券股份有限公司设立中信证券可转债集合资产管理计划的批复(证监许可[2011]1117号)
26	2011-8-2	关于核准中信证券股份有限公司在湖北等地设立5家证券营业部的批复(证监许可[2011]1217号)
27	2011-8-9	关于同意中信证券股份有限公司对中信证券国际有限公司进行增资的复函(机构部部函[2011]397号)
28	2011-8-11	关于核准饶戈平证券公司独立董事任职资格的批复(深证局发[2011]202号)
29	2011-10-11	关于对中信、海通、银河证券公司开展约定购回式证券交易业务试点的无异议函(机构部部函[2011]512号)
30	2011-10-17	关于王国庆任职情况的监管意见函(皖证监函字[2011]307号)
31	2011-10-20	关于核准中信证券股份有限公司设立中信证券基金精选集合资产管理计划的批复(证监许可[2011]1692号)
32	2011-10-24	关于核准曹鸿证券公司分支机构负责人任职资格的批复(广东证监许可[2011]189号)
33	2011-10-27	关于冯冠证券公司分支机构负责人任职资格的批复(海南证监许可[2011]26号)
34	2011-11-14	关于核准李港卫证券公司独立董事任职资格的批复(深证局发[2011]287号)
35	2011-12-15	关于中信证券股份有限公司直接投资业务开展情况的监管意见函(深证局机构字[2011]240号)
36	2011-12-16	关于核准中信证券股份有限公司设立中信证券贵宾7号、8号多策略回报集合资产管理计划的批复(证监许可[2011]2018号)
37	2011-12-22	关于核准中信证券国际有限公司人民币合格境外机构投资者资格的批复(证监许可[2011]2073号)
38	2011-12-23	关于中信证券股份有限公司广东分公司增加营业面积有关事项的复函(广东证监函[2011]1011号)

十一、财务报告

审计报告

安永华明(2012)审字第60469435_A01号

中信证券股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的中信证券股份有限公司财务报表，包括2011年12月31日的合并及公司的资产负债表，2011年度合并及公司的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是中信证券股份有限公司管理层的责任。这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

审计报告（续）

安永华明(2012)审字第60469435_A01号

三、 审计意见

我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了中信证券股份有限公司2011年12月31日的合并及公司财务状况以及2011年度的合并及公司的经营成果和现金流量。

安永华明会计师事务所

中国注册会计师：梁成杰

中国 北京

中国注册会计师：陈 珊

2012年3月29日

**中信证券股份有限公司
合并及母公司资产负债表**

货币单位：人民币元

资产	附注		2011年12月31日		2010年12月31日	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
	附注五	附注六				
资产：						
货币资金	1		60,780,083,808.88	41,954,179,122.16	64,719,043,894.69	40,497,604,016.03
其中：客户资金存款			30,107,932,061.58	15,888,015,873.70	46,963,994,454.86	29,042,348,208.51
结算备付金	2		8,424,605,593.42	2,810,766,844.07	15,636,578,167.63	2,106,431,100.93
其中：客户备付金			5,652,306,122.69	1,033,194,556.71	14,947,470,217.93	1,498,975,315.13
拆出资金			790,000,000.00	-	-	-
交易性金融资产	3		19,049,354,309.12	17,680,534,863.36	14,256,148,793.41	12,177,461,091.46
衍生金融资产	4		1,077,628,289.48	1,071,567,359.34	732,536,706.51	732,536,706.51
买入返售金融资产	5		575,760,000.00	55,760,000.00	1,866,466,438.36	1,226,616,438.36
应收利息			495,072,282.05	489,858,906.12	343,977,989.64	325,451,010.75
存出保证金	6		840,410,526.47	1,318,629,379.83	1,006,748,593.23	767,961,183.15
可供出售金融资产	7		28,897,655,815.21	26,810,133,766.65	37,187,514,988.40	32,580,269,129.65
长期股权投资	8	1	17,408,888,374.56	14,271,450,018.80	7,613,649,343.45	12,012,152,331.78
投资性房地产			314,423,700.40	314,423,700.40	83,477,099.62	83,477,099.62
固定资产	9		2,646,525,602.03	2,410,788,002.28	563,986,967.04	193,277,284.09
在建工程	10		691,921,813.41	690,458,174.01	1,926,558,722.00	1,885,692,681.75
无形资产			138,758,454.58	82,089,215.95	103,085,408.19	50,804,524.61
其中：交易席位费			9,391,128.24	6,591,125.00	10,946,421.86	8,326,791.67
商誉	11		500,879,600.45	-	825,111,560.89	-
递延所得税资产	12		1,344,366,963.31	1,294,981,399.35	1,128,067,261.93	927,160,242.83
其他资产	13		4,304,044,840.36	3,134,784,320.72	5,184,718,356.00	3,804,427,318.75
资产总计			<u>148,280,379,973.73</u>	<u>114,390,405,073.04</u>	<u>153,177,670,290.99</u>	<u>109,371,322,160.27</u>

载于第 11 页至第 107 页的附注为本财务报表的组成部分

第 3 页至第 107 页的财务报表由以下人士签署

法定代表人 <u>王东明</u>	主管财会 工作负责人 <u>葛小波</u>	财会机构 负责人 <u>葛小波</u>	盖章 _____
------------------	--------------------------	------------------------	----------

**中信证券股份有限公司
合并及母公司资产负债表（续）**

货币单位：人民币元

负债和股东权益	附注		2011年12月31日		2010年12月31日	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
附注五	附注六					
负债：						
短期借款			-	-	127,639,500.00	-
拆入资金			100,000,000.00	100,000,000.00	-	-
交易性金融负债			6,282,506.88	-	-	-
衍生金融负债	4		1,127,702,082.37	1,127,062,689.84	434,574,716.75	434,172,099.22
卖出回购金融资产款	15		14,232,692,730.59	14,785,762,834.01	6,901,600,000.00	6,901,600,000.00
代理买卖证券款	16		36,477,143,105.53	17,207,568,616.03	62,081,222,218.36	30,868,611,854.52
代理承销证券款	17		106,443,450.65	106,443,450.65	66,648,994.52	66,648,994.52
应付职工薪酬	18		3,120,180,524.40	2,370,698,520.76	5,057,690,302.46	3,888,371,359.14
应交税费	19		2,689,666,558.41	2,440,774,251.59	3,860,920,032.13	3,085,762,748.60
应付利息			37,187,500.00	37,187,500.00	37,187,500.00	37,187,500.00
预计负债			19,354,592.38	19,354,592.38	19,354,592.38	19,354,592.38
应付债券	20		1,500,000,000.00	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00
递延所得税负债	12		104,477,950.25	-	797,158,187.31	464,082,402.79
其他负债	21		<u>1,769,046,124.07</u>	<u>925,043,232.77</u>	<u>1,445,959,066.50</u>	<u>582,696,006.47</u>
负债合计			<u>61,290,177,125.53</u>	<u>40,619,895,688.03</u>	<u>82,329,955,110.41</u>	<u>47,848,487,557.64</u>
股东权益：						
股本	22		11,016,908,400.00	11,016,908,400.00	9,945,701,400.00	9,945,701,400.00
资本公积	23		33,985,368,284.49	33,602,144,557.73	26,316,182,005.22	25,362,222,218.71
盈余公积	24		5,464,620,499.59	4,748,610,989.93	4,679,619,167.33	3,957,671,375.60
一般风险准备	25		9,718,592,573.29	8,576,500,535.81	9,073,546,065.04	6,994,621,307.15
未分配利润	26		26,846,394,733.48	15,826,344,901.54	20,662,217,438.58	15,262,618,301.17
外币报表折算差额			(444,599,639.87)	-	(242,367,108.05)	-
归属于母公司股东权益						
合计			<u>86,587,284,850.98</u>	<u>73,770,509,385.01</u>	<u>70,434,898,968.12</u>	<u>61,522,834,602.63</u>
少数股东权益	27		<u>402,917,997.22</u>	-	<u>412,816,212.46</u>	-
股东权益合计			<u>86,990,202,848.20</u>	<u>73,770,509,385.01</u>	<u>70,847,715,180.58</u>	<u>61,522,834,602.63</u>
负债和股东权益总计			<u>148,280,379,973.73</u>	<u>114,390,405,073.04</u>	<u>153,177,670,290.99</u>	<u>109,371,322,160.27</u>

载于第 11 页至第 107 页的附注为本财务报表的组成部分

**中信证券股份有限公司
合并及母公司利润表**

货币单位：人民币元

项目	附注		2011 年度		2010 年度	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
	附注五	附注六				
一、营业收入			<u>25,033,193,809.54</u>	<u>14,794,011,286.40</u>	<u>27,794,902,050.93</u>	<u>19,085,586,150.05</u>
手续费及佣金净收入	28	2	8,645,748,343.02	3,694,143,218.35	14,858,427,127.13	4,749,193,241.39
其中：代理买卖证券业务净收入			3,570,675,276.28	1,569,630,770.67	7,808,647,115.00	2,089,705,806.30
证券承销业务净收入			1,485,366,587.57	1,382,138,719.84	2,903,052,886.54	2,125,212,422.80
受托客户资产管理业务净收入	28.1		217,759,537.19	217,759,537.19	180,891,705.18	168,946,506.82
基金管理费收入			2,723,134,527.01	-	3,364,351,227.01	-
基金销售收入			59,771,897.75	-	82,267,050.85	-
利息净收入	29	3	1,401,446,648.78	791,245,968.39	1,303,241,903.54	409,249,348.44
投资收益	30	4	15,563,360,057.26	10,898,299,140.45	10,959,790,650.74	13,618,678,875.99
其中：对联营公司和合营公司的投资收益			415,763,040.50	677,123,546.08	24,287,544.48	38,802,870.70
公允价值变动收益（损失以负号填列）	31	5	(755,001,289.65)	581,743,907.36)	565,099,652.44	305,132,711.70
汇兑收益（损失以负号填列）			(28,466,603.18)	39,918,474.76)	7,167,600.78	(2,918,079.12)
其他业务收入			<u>206,106,653.31</u>	<u>31,985,341.33</u>	<u>101,175,116.30</u>	<u>6,250,051.65</u>
二、营业支出			<u>10,021,953,997.25</u>	<u>5,799,008,138.79</u>	<u>11,525,721,636.77</u>	<u>4,734,881,097.79</u>
营业税金及附加	32		488,343,292.79	225,254,412.12	961,660,148.57	352,068,762.35
业务及管理费	33	6	8,013,240,245.37	4,062,595,538.83	10,535,353,736.74	4,374,104,270.32
资产减值损失（损失以负号填列）	34		1,513,624,671.79	1,505,080,088.65	17,524,763.52	4,210,294.73
其他业务成本			<u>6,745,787.30</u>	<u>6,078,099.19</u>	<u>11,182,987.94</u>	<u>4,497,770.39</u>
三、营业利润			<u>15,011,239,812.29</u>	<u>8,995,003,147.61</u>	<u>16,269,180,414.16</u>	<u>14,350,705,052.26</u>
加：营业外收入	35		30,973,126.95	11,310,548.76	85,506,126.22	51,008,869.72
减：营业外支出	36		<u>11,209,539.51</u>	<u>9,214,744.23</u>	<u>34,745,811.58</u>	<u>27,263,045.42</u>
四、利润总额			15,031,003,399.73	8,997,098,952.14	16,319,940,728.80	14,374,450,876.56
减：所得税费用	37		<u>2,426,514,537.84</u>	<u>1,636,189,034.20</u>	<u>4,183,889,585.22</u>	<u>2,560,809,912.17</u>
五、净利润			<u>12,604,488,861.89</u>	<u>7,360,909,917.94</u>	<u>12,136,051,143.58</u>	<u>11,813,640,964.39</u>
归属于母公司股东的净利润			<u>12,576,482,780.31</u>		<u>11,311,343,211.09</u>	
少数股东损益			<u>28,006,081.58</u>		<u>824,707,932.49</u>	
六、每股收益	38					
（一）基本每股收益			<u>1.23</u>		<u>1.14</u>	
（二）稀释每股收益			<u>1.23</u>		<u>1.14</u>	
七、其他综合收益	40		(2,872,623,608.16)	(1,962,794,020.72)	<u>797,328,056.17</u>	<u>564,911,318.39</u>
八、综合收益总额			<u>9,731,865,253.73</u>	<u>5,398,115,897.22</u>	<u>12,933,379,199.75</u>	<u>12,378,552,282.78</u>
归属于母公司股东的综合收益总额			<u>9,715,170,511.16</u>		<u>12,151,478,408.97</u>	
归属于少数股东的综合收益总额			<u>16,694,742.57</u>		<u>781,900,790.78</u>	

注：编制合并报表的公司，只需计算、列报合并口径的基本每股收益和稀释每股收益，无须计算、列报母公司口径的基本每股收益和稀释每股收益。

载于第 11 页至第 107 页的附注为本财务报表的组成部分

**中信证券股份有限公司
合并股东权益变动表**

货币单位：人民币元

	归属于母公司的股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币报表折算差额		
2011年1月1日	9,945,701,400.00	26,316,182,005.22	4,679,619,167.33	9,073,546,065.04	20,662,217,438.58	(242,367,108.05)	412,816,212.46	70,847,715,180.58
本年增减变动金额	1,071,207,000.00	7,669,186,279.27	785,001,332.26	645,046,508.25	6,184,177,294.90	(202,232,531.82)	(9,898,215.24)	16,142,487,667.62
净利润	-	-	-	-	12,576,482,780.31	-	28,006,081.58	12,604,488,861.89
其他综合收益	-	(2,659,079,737.33)	-	-	-	(202,232,531.82)	(11,311,339.01)	(2,872,623,608.16)
综合收益总额	-	(2,659,079,737.33)	-	-	12,576,482,780.31	(202,232,531.82)	16,694,742.57	9,731,865,253.73
股东投入和减少资本	1,071,207,000.00	10,328,266,016.60	(91,630,205.08)	(951,882,188.67)	1,052,117,925.65	-	(13,605,883.50)	11,394,472,665.00
其中：股东投入资本	1,071,207,000.00	10,434,721,290.13	-	-	-	-	86,964,798.31	11,592,893,088.44
其他	-	(106,455,273.53)	(91,630,205.08)	(951,882,188.67)	1,052,117,925.65	-	(100,570,681.81)	(198,420,423.44)
利润分配	-	-	876,631,537.34	1,596,928,696.92	(7,446,410,934.26)	-	(13,760,000.00)	(4,986,610,700.00)
其中：提取盈余公积	-	-	876,631,537.34	-	(876,631,537.34)	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-	1,596,928,696.92	(1,596,928,696.92)	-	-	-
对股东的分配	-	-	-	-	(4,972,850,700.00)	-	(13,760,000.00)	(4,986,610,700.00)
股东权益内部转移	-	-	-	-	1,987,523.20	-	772,925.69	2,760,448.89
其中：其他	-	-	-	-	1,987,523.20	-	772,925.69	2,760,448.89
2011年12月31日余额	<u>11,016,908,400.00</u>	<u>33,985,368,284.49</u>	<u>5,464,620,499.59</u>	<u>9,718,592,573.29</u>	<u>26,846,394,733.48</u>	<u>(444,599,639.87)</u>	<u>402,917,997.22</u>	<u>86,990,202,848.20</u>

载于第 11 页至第 107 页的附注为本财务报表的组成部分

**中信证券股份有限公司
合并股东权益变动表（续）**

货币单位：人民币元

	归属于母公司的股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币报表折算差额		
2010年1月1日	6,630,467,600.00	28,662,512,081.77	3,723,989,184.36	6,922,940,001.64	15,772,406,121.33	(112,879,106.58)	3,214,943,161.79	64,814,379,044.31
本年增减变动金额	3,315,233,800.00	(2,346,330,076.55)	955,629,982.97	2,150,606,063.40	4,889,811,317.25	(129,488,001.47)	(2,802,126,949.33)	6,033,336,136.27
净利润	-	-	-	-	11,311,343,211.09	-	824,707,932.49	12,136,051,143.58
其他综合收益	-	<u>969,623,199.36</u>	-	-	-	<u>(129,488,001.47)</u>	<u>(42,807,141.72)</u>	<u>797,328,056.17</u>
综合收益总额	-	<u>969,623,199.36</u>	-	-	<u>11,311,343,211.09</u>	<u>(129,488,001.47)</u>	<u>781,900,790.77</u>	<u>12,933,379,199.75</u>
股东投入和减少资本	-	(719,475.91)	(415,766,994.52)	(821,722,944.91)	1,237,427,891.96	-	(3,567,547,615.29)	(3,568,329,138.67)
其中：股东投入资本	-	-	-	-	-	-	90,598,300.80	90,598,300.80
其他	-	(719,475.91)	(415,766,994.52)	(821,722,944.91)	1,237,427,891.96	-	(3,658,145,916.09)	(3,658,927,439.47)
利润分配	-	-	1,371,396,977.49	2,972,329,008.31	(7,658,959,785.80)	-	(16,480,124.81)	(3,331,713,924.81)
其中：提取盈余公积	-	-	1,371,396,977.49	-	(1,371,396,977.49)	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-	2,972,329,008.31	(2,972,329,008.31)	-	-	-
对股东的分配	-	-	-	-	(3,315,233,800.00)	-	(16,480,124.81)	(3,331,713,924.81)
股东权益内部转移	3,315,233,800.00	(3,315,233,800.00)	-	-	-	-	-	-
其中：资本公积转增股本	<u>3,315,233,800.00</u>	<u>(3,315,233,800.00)</u>	-	-	-	-	-	-
2010年12月31日余额	<u>9,945,701,400.00</u>	<u>26,316,182,005.22</u>	<u>4,679,619,167.33</u>	<u>9,073,546,065.04</u>	<u>20,662,217,438.58</u>	<u>(242,367,108.05)</u>	<u>412,816,212.46</u>	<u>70,847,715,180.58</u>

载于第 11 页至第 107 页的附注为本财务报表的组成部分

**中信证券股份有限公司
母公司股东权益变动表**

货币单位：人民币元

	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
2011年1月1日	9,945,701,400.00	25,362,222,218.71	3,957,671,375.60	6,994,621,307.15	15,262,618,301.17	61,522,834,602.63
本年增减变动金额	1,071,207,000.00	8,239,922,339.02	790,939,614.33	1,581,879,228.66	563,726,600.37	12,247,674,782.38
净利润	-	-	-	-	7,360,909,917.94	7,360,909,917.94
其他综合收益	-	(1,962,794,020.72)	-	-	-	(1,962,794,020.72)
综合收益总额	-	(1,962,794,020.72)	-	-	7,360,909,917.94	5,398,115,897.22
股东投入和减少资本	1,071,207,000.00	10,202,716,359.74	54,848,622.54	109,697,245.08	383,940,357.80	11,822,409,585.16
其中：股东投入资本	1,071,207,000.00	10,199,718,677.34	-	-	-	11,270,925,677.34
股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
其他	-	2,997,682.40	54,848,622.54	109,697,245.08	383,940,357.80	551,483,907.82
利润分配	-	-	736,090,991.79	1,472,181,983.58	(7,181,123,675.37)	(4,972,850,700.00)
其中：提取盈余公积	-	-	736,090,991.79	-	(736,090,991.79)	-
提取一般风险准备	-	-	-	1,472,181,983.58	(1,472,181,983.58)	-
对股东的分配	-	-	-	-	(4,972,850,700.00)	(4,972,850,700.00)
2011年12月31日余额	<u>11,016,908,400.00</u>	<u>33,602,144,557.73</u>	<u>4,748,610,989.93</u>	<u>8,576,500,535.81</u>	<u>15,826,344,901.54</u>	<u>73,770,509,385.01</u>

载于第 11 页至第 107 页的附注为本财务报表的组成部分

中信证券股份有限公司
母公司股东权益变动表（续）

货币单位：人民币元

	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
2010年1月1日	6,630,467,600.00	28,113,326,223.70	2,775,193,007.66	4,631,893,114.27	10,308,303,426.10	52,459,183,371.73
本年增减变动金额	3,315,233,800.00	(2,751,104,004.99)	1,182,478,367.94	2,362,728,192.88	4,954,314,875.07	9,063,651,230.90
净利润	-	-	-	-	11,813,640,964.39	11,813,640,964.39
其他综合收益	-	<u>564,911,318.39</u>	-	-	-	<u>564,911,318.39</u>
综合收益总额	-	<u>564,911,318.39</u>	-	-	<u>11,813,640,964.39</u>	<u>12,378,552,282.78</u>
股东投入和减少资本	-	(781,523.38)	1,114,271.50	-	-	332,748.12
其中：股东投入资本	-	-	-	-	-	-
股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
其他	-	(781,523.38)	1,114,271.50	-	-	332,748.12
利润分配	-	-	1,181,364,096.44	2,362,728,192.88	(6,859,326,089.32)	(3,315,233,800.00)
其中：提取盈余公积	-	-	1,181,364,096.44	-	(1,181,364,096.44)	-
提取一般风险准备	-	-	-	2,362,728,192.88	(2,362,728,192.88)	-
对股东的分配	-	-	-	-	(3,315,233,800.00)	(3,315,233,800.00)
股东权益内部结转	3,315,233,800.00	(3,315,233,800.00)	-	-	-	-
其中：资本公积转增股本	<u>3,315,233,800.00</u>	<u>(3,315,233,800.00)</u>	-	-	-	-
2010年12月31日余额	<u>9,945,701,400.00</u>	<u>25,362,222,218.71</u>	<u>3,957,671,375.60</u>	<u>6,994,621,307.15</u>	<u>15,262,618,301.17</u>	<u>61,522,834,602.63</u>

载于第 11 页至第 107 页的附注为本财务报表的组成部分

中信证券股份有限公司 合并及母公司现金流量表

货币单位：人民币元

	附注		2011 年度		2010 年度	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
	附注五	附注六				
一、经营活动产生的现金流量：						
回购业务资金净增加额			8,622,797,799.09	9,055,019,272.37	(7,146,180,199.90)	(8,927,830,390.65)
收取利息、手续费及佣金的现金			11,541,789,768.61	5,493,386,467.53	18,456,329,678.53	5,632,202,690.19
代理买卖证券收到的现金净额			(26,478,794,744.13)	(13,661,043,238.49)	(8,433,373,774.30)	941,375,665.30
代理承销证券收到的现金净额			39,794,456.13	39,794,456.13	(157,008,239.58)	13,075,000.02
拆入资金净增加额			100,000,000.00	100,000,000.00	300,000,000.00	-
收到其他与经营活动有关的现金	41		<u>1,323,436,570.94</u>	<u>413,516,941.00</u>	<u>939,322,922.40</u>	<u>126,413,016.75</u>
经营活动现金流入小计			<u>(4,850,976,149.36)</u>	<u>1,440,673,898.54</u>	<u>3,959,090,387.15</u>	<u>(2,214,764,018.39)</u>
交易性金融资产净增加额			4,367,035,393.28	4,996,544,398.35	4,470,605,485.15	3,362,419,635.80
支付利息、手续费及佣金的现金			2,055,932,740.42	970,566,877.84	2,698,888,121.60	299,358,383.15
支付给职工以及为职工支付的现金			6,611,268,223.63	4,469,345,671.93	5,615,614,544.67	2,402,776,318.93
支付的各项税费			4,118,700,115.66	2,716,033,231.94	3,418,637,018.94	1,032,136,653.48
拆出资金净增加额			790,000,000.00	-	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	42		<u>4,129,996,378.82</u>	<u>2,571,791,876.29</u>	<u>5,514,471,938.64</u>	<u>2,777,568,870.48</u>
经营活动现金流出小计			<u>22,072,932,851.81</u>	<u>15,724,282,056.35</u>	<u>21,718,217,109.00</u>	<u>9,874,259,861.84</u>
经营活动产生的现金流量净额			<u>(26,923,909,001.17)</u>	<u>(14,283,608,157.81)</u>	<u>(17,759,126,721.85)</u>	<u>(12,089,023,880.23)</u>
二、投资活动产生的现金流量：						
收回投资收到的现金			746,182,920.06	9,073,572,670.06	1,498,273,334.94	8,083,929,531.49
取得投资收益收到的现金			1,406,844,856.06	2,600,936,902.05	41,063,943.70	2,000,847,269.53
收到其他与投资活动有关的现金	43		<u>8,900,559,872.22</u>	<u>21,096,128.79</u>	<u>136,470,987.71</u>	<u>73,236,962.58</u>
投资活动现金流入小计			<u>11,053,587,648.34</u>	<u>11,695,605,700.90</u>	<u>1,675,808,266.35</u>	<u>10,158,013,763.60</u>
可供出售金融资产净增加额			(4,373,864,590.50)	(1,526,810,887.16)	(7,470,543,316.04)	(8,246,396,700.73)
投资支付的现金			2,904,015,316.90	1,505,358,675.95	4,619,648,843.56	2,779,650,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金			1,815,660,212.03	1,466,945,407.61	1,023,321,696.36	583,348,204.82
支付其他与投资活动有关的现金	44		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>44,235,487,444.79</u>	<u>-</u>
投资活动现金流出小计			<u>345,810,938.43</u>	<u>1,445,493,196.40</u>	<u>42,407,914,668.67</u>	<u>(4,883,398,495.91)</u>
投资活动产生的现金流量净额			<u>10,707,776,709.91</u>	<u>10,250,112,504.50</u>	<u>(40,732,106,402.32)</u>	<u>15,041,412,259.51</u>
三、筹资活动产生的现金流量：						
吸收投资收到的现金			11,589,980,205.03	11,270,925,677.34	2,047,154,905.77	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			84,051,914.90	-	89,519,905.77	-
收到其他与筹资活动有关的现金			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>977,546,500.00</u>	<u>-</u>
筹资活动现金流入小计			<u>11,589,980,205.03</u>	<u>11,270,925,677.34</u>	<u>3,024,701,405.77</u>	<u>-</u>
偿还债务支付的现金			184,631,341.72	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			5,050,360,700.00	5,036,600,700.00	3,395,463,924.82	3,378,983,800.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			13,760,000.00	-	16,480,124.81	-
支付其他与筹资活动有关的现金			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35,781,523.38</u>	<u>781,523.38</u>
筹资活动现金流出小计			<u>5,234,992,041.72</u>	<u>5,036,600,700.00</u>	<u>3,431,245,448.20</u>	<u>3,379,765,323.38</u>
筹资活动产生的现金流量净额			<u>6,354,988,163.31</u>	<u>6,234,324,977.34</u>	<u>(406,544,042.43)</u>	<u>(3,379,765,323.38)</u>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响						
			<u>(198,995,006.96)</u>	<u>(39,918,474.76)</u>	<u>(94,434,142.30)</u>	<u>(2,918,079.12)</u>
五、现金及现金等价物净增加额			(10,060,139,134.91)	2,160,910,849.27	(58,992,211,308.90)	(430,295,023.22)
加：期初现金及现金等价物余额			<u>79,264,828,537.21</u>	<u>42,604,035,116.96</u>	<u>138,257,039,846.11</u>	<u>43,034,330,140.18</u>
六、期末现金及现金等价物余额	47		<u>69,204,689,402.30</u>	<u>44,764,945,966.23</u>	<u>79,264,828,537.21</u>	<u>42,604,035,116.96</u>

载于第 11 页至第 107 页的附注为本财务报表的组成部分

中信证券股份有限公司
财务报表附注
2011年12月31日
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

一、公司概况

中信证券股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)于1995年10月25日正式成立,原为有限责任公司,注册资本为人民币300,000,000.00元,由中国中信集团公司¹(原中国国际信托投资公司)、中信宁波信托投资公司、中信兴业信托投资公司和中信上海信托投资公司共同出资组建。

1999年,经中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)批准(证监机构字[1999]121号),本公司增资改制为股份有限公司,企业法人营业执照注册号为100000000018305号,税务登记证号为440300101781440。本公司于2003年1月6日在上海证券交易所上市,注册地为广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A层。

根据证监会《关于中信证券有限责任公司增资改制的批复》(证监机构字[1999]50号及[1999]121号)和中国中信集团公司《关于中信证券有限责任公司资本公积和法定盈余公积金转增资本的通知》,本公司于1999年以资本公积535,187,924.06元、盈余公积88,075,035.48元、未分配利润76,737,040.46元转增资本。同年,本公司增资1,730,400,000.00元,其中1,081,500,000.00元作为股本,648,900,000.00元作为资本公积。本公司增资后的注册资本为2,081,500,000.00元,股本为2,081,500,000.00元。增资结果已经北京天华会计师事务所天华验字[99]第146号验资报告验证。

2002年,经证监会证监发行字[2002]129号文核准,本公司向社会公众公开发行人民币普通股(A股)400,000,000股,每股面值1.00元,发行后的注册资本为2,481,500,000.00元。增资结果已经北京天华会计师事务所天华验字[2002]026号验资报告验证。

2005年8月本公司完成股权分置改革工作。股权分置完成后,本公司总股本仍为2,481,500,000股,所有股份均为流通股,其中有限售条件的股数为1,941,500,000股,占本公司总股本的78.24%;无限售条件的股数为540,000,000股,占本公司总股本的21.76%。

2006年6月,经证监会《关于核准中信证券股份有限公司非公开发行股票的通知》(证监发行字[2006]23号文)核准,本公司以非公开方式发行人民币普通股(A股)500,000,000股,每股面值1.00元。此次发行后,本公司总股本为2,981,500,000股,其中有限售条件的股数为2,441,500,000股,占本公司总股本的81.89%,无限售条件的股数为540,000,000股,占本公司总股本的18.11%。本次增资结果已经北京天华会计师事务所天华验字(2006)009-37号验资报告验证。

2007年8月27日,本公司向社会公众公开发行人民币普通股333,733,800股。发行完成后,本公司的总股本增至3,315,233,800股。此次发行经证监会证监发行字[2007]244号文核准。此次募集资金总额24,999,998,958.00元,扣除发行费用后募集资金金额为24,976,191,957.66元。经天华中兴会计师事务所有限公司为此次发行出具的天华验字[2007]第1009-58号验资报告验证。

¹本公司第一大股东中国中信集团公司目前正进行集团重组改制。重组改制完成后,中国中信集团公司持有的本公司的股份将转由中国中信股份有限公司(一家中国中信集团公司控股99.90%的公司)持有。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

一、公司概况（续）

2008年4月，根据2007年度股东大会审议通过的《关于2007年度利润分配及资本公积转增议案》，本公司按每10股转增10股的比例，以资本公积向全体股东转增股份，每股面值1.00元，增加股本3,315,233,800.00元。转增后本公司股本变更为6,630,467,600.00元。此次增资结果已经安永华明会计师事务所安永华明（2008）验字第60469435_A03号验资报告验证。

2010年6月，根据2009年度股东大会审议通过的《2009年度利润分配及资本公积转增股本方案》，本公司按每10股转增5股的比例，以资本公积向全体股东转增股份，每股面值1.00元，增加股本3,315,233,800.00元。转增后本公司总股本变更为9,945,701,400.00元。此次增资结果已经安永华明会计师事务所安永华明（2010）验字第60469435_A04号验资报告验证。

根据2011年第一次临时股东大会审议通过的《关于发行H股股票并在香港上市的议案》，并经过中国证监会《关于核准中信证券股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可[2011]1366号）核准，2011年9月至10月，本公司首次公开发行境外上市外资股（“H股”）。本次共计发行每股面值人民币1.00元的H股1,071,207,000股（含超额配售75,907,000股）。截止2011年12月31日，本公司总股本变更为人民币11,016,908,400.00元。此次增资结果已经安永华明会计师事务所安永华明（2011）验字第60469435_A09号验资报告验证。

2006年8月起，本公司部分有限售条件股份限售期满开始流通，截止2011年12月31日，无限售条件流通股股份数量增至10,992,989,400股。

截止2011年12月31日，公司拥有57家批准设立并已开业的证券营业部及2家批准筹建但未开立的证券营业部；拥有全资子公司4家，即中信证券（浙江）有限责任公司（原中信金通证券有限责任公司，以下简称“中信证券（浙江）”）、金石投资有限公司（以下简称“金石投资”）、中证期货有限公司（以下简称“中证期货”）、中信证券国际有限公司（以下简称“中信证券国际”）；拥有控股子公司1家，即中信万通证券有限责任公司（以下简称“中信万通证券”）。截止2011年12月31日，公司共有员工5,371人，其中高级管理人员共计8人。

本公司经营范围为：证券经纪（限山东省、河南省、浙江省、福建省、江西省以外区域）；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。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

二、主要会计政策及会计估计

1. 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

2. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本公司所属各子公司（以下简称“本集团”）于2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和现金流量。

3. 会计期间

自公历1月1日至12月31日止为一个会计年度。

4. 记账本位币

以人民币为记账本位币。

5. 记账基础和计价原则

以权责发生制为基础进行会计确认、计量和报告；编制本财务报表时，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。

6. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价，不足冲减的则调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。为企业合并发行的债券或承担其它债务支付的手续费、佣金，计入所发行的债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行的权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

二、主要会计政策及会计估计（续）

6. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法（续）

非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

支付的合并对价的公允价值(或发行的权益性证券的公允价值)与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。支付的合并对价的公允价值(或发行的权益性证券的公允价值)与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及支付的合并对价的公允价值(或发行的权益性证券的公允价值)及购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值的计量进行复核，复核后支付的合并对价的公允价值(或发行的权益性证券的公允价值)与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

商誉不进行摊销，年末对商誉进行减值测试，当资产的可回收金额低于其帐面价值时，确认相应的减值损失。

7. 合并财务报表的编制方法

（1）合并范围的确定原则

对具有实际控制权的被投资单位纳入合并范围。

（2）合并的会计方法

以母公司及纳入合并范围的被投资单位的个别会计报表为基础，汇总各项目数额，并抵销相互之间的投资、往来款项及重大内部交易后，编制合并会计报表。

（3）企业因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，在合并财务报表中，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

二、主要会计政策及会计估计（续）

8. 现金及现金等价物的确定标准

现金，是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。

现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

9. 外币业务和外币报表折算

外币业务采用分账制记账方法。外币业务发生时，分别不同的币种按照原币记账。

本集团发生外汇买卖业务时的外汇买卖差价，各币种汇总编制会计报表时发生的汇兑差额，均计入当期汇兑损益。

资产负债表日，编制美元报表时，美元以外的外币按中国人民银行或授权单位公布的人民币汇率中间价的比率，折合成美元；编制人民币报表时，外币按中国人民银行或授权单位公布的人民币汇率中间价，折合为人民币。由于外币财务报表折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中股东权益项目下单独列示。

10. 金融工具

（1）金融工具的确认和终止确认

当本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产(或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分)：

（a）收取金融资产现金流量的权利届满；或

（b）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手”协议下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且（i）实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或（ii）虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

二、主要会计政策及会计估计（续）

10. 金融工具（续）

（2）金融资产的分类和计量方法

本集团基于风险管理和投资策略等原因，通过内部书面文件对金融资产进行分类，将金融资产划分为四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

（a）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本集团采用近期出售的投资策略而买入的股票、基金、债券等确认为交易性金融资产。这类金融资产按取得时的公允价值入账，交易费用计入当期损益。支付的价款中包含已宣告发放的现金股利或债券利息，确认为应收项目，持有期间取得的利息或红利，确认为投资收益。期末按公允价值与原账面价值的差额确认公允价值变动损益，计入当期损益。售出时，确认投资收益。本集团售出的交易性金融资产，以加权平均法结转成本。

（b）持有至到期投资

本集团有明确意图持有至到期且具有固定或可确定回收金额及固定期限的非衍生性金融资产，确认为持有至到期投资。持有至到期投资按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。后续计量采用实际利率法，按摊余成本计量。如果合同利率或票面利率与实际利率差异不大，采用合同利率或票面利率，按摊余成本计量。

（c）贷款和应收款项

本集团发放的贷款或提供劳务形成的应收款项等债权确认为贷款和应收款项。贷款按发放贷款的本金和相关交易费用之和作为初始确认金额，后续计量采用实际利率法，按摊余成本计量。如果合同利率与实际利率差异不大，采用合同利率，按摊余成本计量。应收款项按向提供劳务对方应收的合同或协议价款作为初始入账金额。本集团收回应收款项时，按取得的价款与应收款项账面价值之间的差额，确认为当期损益。

（d）可供出售金融资产

没有划分为上述三类金融资产的非衍生性金融资产确认为可供出售金融资产，包括股票、基金、债券等，承销证券的余额也划分为此类。可供出售金融资产按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额，后续计量以公允价值计量，没有公允价值的按成本计量。处置可供出售金融资产时，按取得的价款与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额，与该金融资产账面价值之间的差额，确认为投资收益。成本的结转采用加权平均法。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

二、主要会计政策及会计估计（续）

10. 金融工具（续）

（2）金融资产的分类和计量方法（续）

（e）特殊规定类金融资产

本集团持有的对上市公司具有重大影响以上的限售股权，作为长期股权投资，视对上市公司的影响程度分别采用成本法或权益法核算；本集团持有的对上市公司不具有控制、共同控制或重大影响的限售股权，划分为可供出售金融资产。

本集团持有的集合理财产品，划分为可供出售金融资产。

直接投资业务形成的投资，在被投资公司股票上市前，作为长期股权投资，视对被投资公司的影响程度分别采用成本法或权益法核算；在被投资公司股票上市后，如对被投资公司存在控制、共同控制或重大影响，继续作为长期股权投资，并视对被投资公司的影响程度分别采用成本法或权益法核算；如对被投资公司不具有控制、共同控制或重大影响，于被投资公司股票上市之日将该项投资转作可供出售金融资产，并按本集团的计价政策进行初始及后续计量。

（f）金融资产的重分类

本集团改变投资意图时，将持有至到期投资重分类为可供出售金融资产。当出售或重分类金额相对于该类投资在出售或重分类前的总额较大时，其剩余部分转入可供出售金融资产，且在本会计年度及以后两个完整的会计年度内不得再将该金融资产划分为持有至到期投资。

（3）金融负债的分类和计量方法

金融负债分成以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

（a）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

本集团将近期回购而承担的金融负债确认为交易性金融负债，包括本集团发行或创设的权证。这类金融负债按取得时的公允价值入账，交易费用计入当期损益。后续计量以公允价值计量，其公允价值变动计入当期损益。

（b）其他金融负债

本集团将除交易性金融负债以外的金融负债确认为其他金融负债。其他金融负债按其公允价值和相关交易费用之和作为初始入账金额，采用摊余成本进行后续计量。

（c）本集团为筹集资金而实际发行的债券及应付利息确认为应付债券。按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。后续计量采用实际利率法，按摊余成本计量。如果票面利率与实际利率差异不大，采用票面利率，按摊余成本计量。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

二、主要会计政策及会计估计（续）

10. 金融工具（续）

（4）公允价值的确定方法

公允价值的估值原则

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值。有充足证据表明市场报价不能真实反映公允价值的，则在谨慎性原则的基础上采用适当的估值技术，确定公允价值。

金融工具不存在活跃市场的，采用适当的估值技术，审慎确定其公允价值。

对于没有报价且其公允价值不能可靠计量的金融资产投资，按成本计量。

具体投资品种的估值方法

公允价值的初始计量原则上采用以公开市场买入或卖出的价格，适用于金融资产和金融负债。根据谨慎性原则，对公允价值的后续计量方法规定如下：

（a）股票类金融资产：交易所上市股票，以报表日或最近交易日收盘价计算；如报表日无成交价、且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，应当在谨慎性原则的基础上采用适当的估值技术，审慎确定公允价值。首次发行未上市的股票，以发行价计算；首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，按交易所上市的同一股票的市价估值；非公开发行有明确锁定期的股票，按以下规定确定公允价值：

如果估值日非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本高于在证券交易所上市交易的同一股票的市价，应采用在证券交易所上市交易的同一股票的市价作为估值日该股票的价值。

如果估值日非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本低于在证券交易所上市交易的同一股票的市价，应采用相应的估值技术确定估值日该股票的公允价值。

（b）基金类金融资产：封闭型基金，其公允价值以报表日或最近交易日收盘价计算；开放式基金及集合理财计划等，以报表日公布的最新净值计算公允价值。

（c）证券交易所上市债券类金融资产：包括国债、企业债、可转债、金融债等，以收盘价作为公允价值。

（d）银行间市场和场外交易债券类金融资产：包括国债、企业债、短期融资券、特种金融债、中央银行票据和资产支持证券等固定收益品种，采用估值技术确定公允价值。

（e）信托产品类金融资产：有交易价的，按当月平均价作为公允价值；无交易价的，按成本价作为公允价值。

（f）权证：包括权证投资（做市）和创设（发行）权证。剩余期限在1个月以上的，权证投资（做市）按最近交易日市价计算公允价值，创设（发行）权证按最近交易价计算公允价值；在1个月以内者，权证投资（做市）采用B-S估值模型等估价与最近交易日市价孰低作为公允价值，创设（发行）权证采用B-S估值模型等估价与最近交易日市价孰高作为公允价值。采用B-S模型估值，无风险利率采用一年期银行定期存款利率或人民银行公布的基准利率，波动率采用标的股票180天的历史波动率。

上述公允价值由本公司及本公司所属各子公司指定相对独立的部门提供，以后新增投资品种，根据产品的性质和市场状况确定其公允价值。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

二、主要会计政策及会计估计（续）

10. 金融工具（续）

（5）金融资产减值

除交易性金融资产不需要进行减值测试外，其他类的金融资产均应在期末进行减值测试。

（a）持有至到期投资、贷款的减值测试采用未来现金流折现法，资产负债表日，对于持有至到期投资、贷款，收集债务人的经营和信用状况，如果按合同或协议没有收到款项或利息，或债务人发生财务困难的，将根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失。

（b）如果可供出售金融资产的发行人或债务人发生严重财务困难，很可能倒闭或进行财务重组等导致公允价值持续下降，预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，应计提减值准备，确认减值损失。

如果单项可供出售金融资产的公允价值出现较大幅度下降，预期这种下降趋势属于非暂时性的，且在整个持有期间得不到根本改变时，也可以认定该可供出售金融资产已发生减值，应计提减值准备，确认减值损失。

在确认减值损失时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入减值损失。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。但可供出售债务工具因客观原因导致公允价值上升的，原确认的减值损失可以转回，计入当期损益。

11. 衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行确认，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

衍生金融工具公允价值变动直接计入当期损益。

普通的衍生金融工具主要基于市场普遍采用的估值模型计算公允价值。估值模型的数据尽可能采用可观察市场信息。复杂的结构性衍生金融工具的公允价值主要来源于交易商报价。

12. 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

（1）对应收款项采用计提坏账准备的方法。因债务人破产或者死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项（包括应收账款和其他应收款），或者因债务人逾期未履行偿债义务超过三年仍然不能收回的应收款项确认为坏账。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

二、主要会计政策及会计估计（续）

12. 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法（续）

（2）本集团对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，按月计提坏账准备。对各项应收款项扣除差旅费、备用金等后分账龄按如下方法计提坏账准备：

- （a）对账龄在一年以内的应收款项余额按0.5%的比例计提；
- （b）对账龄一年以上，二年以内的应收款项余额按10%计提；
- （c）对账龄二年以上，三年以内的应收款项余额按20%计提；
- （d）对账龄三年以上的应收款项余额按50%计提；

如果某项应收款项的可收回性与其他各项应收款项存在明显的差别，导致该项应收款项如果按照账龄分析法及上述标准计提坏账准备无法真实地反映其可收回金额的，将采用个别认定法计提坏账准备。

13. 融资融券业务

融资融券业务，是指本集团向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出，并由客户交存相应担保物的经营活动。融资融券业务，分为融资业务和融券业务两类。

本集团对融出的资金，确认应收债权，并确认相应利息收入；对融出的证券，不终止确认该证券，仍按原金融资产类别进行会计处理，并确认相应利息收入。

对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

14. 受托理财业务的确认和计量

本集团的受托理财业务，包括定向资产管理业务、集合资产管理业务和专项资产管理业务，以托管客户为主体或集合计划，独立建账，独立核算，定期与托管人的会计核算和估值结果进行复核。

在编制会计报表时，受托理财业务列入会计报表附注。

15. 长期股权投资的确认和计量方法

（1）长期股权投资的初始投资成本确定

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资，以及对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

二、主要会计政策及会计估计（续）

15. 长期股权投资的确认和计量方法（续）

（2）后续计量及损益确定方法

对被投资单位不具有共同控制或重大影响,且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益；

对具有控制权的被投资单位，日常会计实务采用成本法核算，编制合并报表时调整为权益法；

对合资企业、联营企业的长期股权投资采用权益法核算。采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分(但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认)，对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入股东权益的部分按相应的比例转入当期损益。

（3）确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

对占被投资单位表决权在50%（不含50%）以上者，视为具有控制权；

对被投资单位表决权在50%（含50%）以下但高于20%的长期股权投资，视为具有共同控制或重大影响。

对被投资单位表决权比例在20%以下的长期股权投资，按照合同约定对某项经济活动所共有的控制或对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权利，视为具有共同控制或重大影响。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

长期股权投资减值准备按可收回金额低于其账面价值的差额确认。

16. 投资性房地产

投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、已出租的建筑物。

本集团的投资性房地产按成本模式计量。出租的房屋、建筑物的初始计量和后续计量比照同类固定资产的计价和折旧方法等；土地使用权比照同类无形资产的年限摊销。

年末本集团对投资性房地产逐项进行分析，对其中可收回金额低于其账面价值的，采用单项计提法计提减值准备。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

二、主要会计政策及会计估计（续）

17. 固定资产

（1）固定资产的确认条件

固定资产指使用期限在一年以上的房屋、建筑物、运输工具以及电子设备（含UPS电池、显示屏、无盘站等）等，以及使用年限在一年以上，单位价值在人民币2,000元以上的其他实物资产。

（2）固定资产的初始计量以成本计价

外购固定资产的成本，包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等；自建的固定资产的成本是建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

投入使用后发生的修理及保养等支出，计入当期损益。固定资产采用平均年限法按月计提折旧。

根据本集团经营所需的固定资产状态，其折旧年限和预计净残值做如下会计估计：

固定资产类别	折旧年限	月折旧率	预计净残值率
房屋及建筑物	35年	2.262‰	5%
电子设备	2-5年	1.667%-4.167%	0%
运输设备	5年	1.617%	3%
通讯设备	5年	1.617%	3%
办公设备	3年	2.778%	0%
安全防卫设备	5年	1.617%	3%
其他设备	5年	1.617%	3%

确认本集团固定资产折旧年限时，要扣除已使用年限。年末对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，与上述估计数有差异的，将调整以上估计数。

预计净残值率估计，综合考虑固定资产清理时的变价收入和处理费用及税费支出等因素。

（3）固定资产减值准备

年末本集团对固定资产逐项进行分析，对其中由于技术陈旧、损坏、长期闲置等原因，导致其可收回金额低于其帐面价值的，采用单项计提法计提固定资产减值准备。

（a）除房屋之外的固定资产，由于技术进步、损坏等原因导致其实质上已不可能给公司带来经济利益的，按固定资产报废方式进行固定资产清理。

（b）长期闲置不用，且市场公允价值低于该项房屋类固定资产帐面净值的，按其市场公允价值低于帐面价值的差额计提准备。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

二、主要会计政策及会计估计（续）

18. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

年末本集团对在建工程逐项进行分析，对其中可收回金额低于其帐面价值的，采用单项计提法计提减值准备。

19. 无形资产

无形资产按购入时的实际成本计价，在预计受益期内平均摊销。

（1）沪深交易所的交易席位费按10年摊销（以后行业有规定时从其规定），其中自用席位计入当期费用，出租席位计入“其他业务成本”；

（2）外购软件按5年摊销；

（3）土地使用权通常确认为无形资产，按其土地使用权证确认的使用年限摊销；用于赚取租金或资本增值的土地使用权，视为投资性房地产（其摊销记入其他业务成本）；自用的土地使用权和相关的建筑物的价款难以合理分配的，视为固定资产。

年末本集团对无形资产逐项进行分析，对由于新技术的产生等原因，导致该项无形资产为公司创造经济利益的能力大幅下降或其市价当期大幅下跌的，按帐面价值的50%或公允价值低于帐面价值的部分计提无形资产减值准备。

20. 长期待摊费用

经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出按租赁合同期限与5年孰短年限平均摊销，其他长期待摊费用项目按费用项目的受益期平均摊销，但最长不得超过10年。

21. 收入

代理承销业务在提供劳务交易的结果能够可靠估计、合理确认时，通常于发行项目完成后确认结转收入；

代买卖证券业务在证券买卖交易日确认收入；

委托资产管理业务按合同约定方式确认当期收入；

其他业务在完成合同义务并实际收到服务佣金时确认收入。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

二、主要会计政策及会计估计（续）

22. 所得税

所得税包括当期税项及递延税项。当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，按照税法规定计算预期应交纳或可抵扣的所得税金额。

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

（1）应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

（1）可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

二、主要会计政策及会计估计（续）

23. 职工薪酬

职工薪酬是指本集团为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。对于报告期末之后一年以上到期的，如果折现的影响金额重大，则以其现值列示。

根据相关法律法规要求，本集团境内机构的职工参加由当地政府管理的基本养老保险、医疗保险、失业保险等社会保险计划和住房公积金计划，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

本集团境外机构符合资格的职工参加当地的福利供款计划。本集团按照当地政府机构的规定为职工作出供款。

24. 关联方

满足如下条件的一方是本集团的关联方：

(a) 该方是个人或与该个人关系密切的家庭成员，且该个人：

- (i) 对本集团实施控制或共同控制；
- (ii) 对本集团实施重大影响；或者
- (iii) 是本集团或本集团母公司的关键管理人员；

(b) 该方是满足如下任一条件的企业：

- (i) 该企业与本集团是同一集团的成员；
- (ii) 一方是另一方的联营或合营企业(或是另一方的母公司、子公司或同系附属子公司的联营或合营企业)；
- (iii) 该企业和本集团是相同第三方的合营企业；
- (iv) 一方是第三方的合营企业并且另一方是该第三方的联营企业；
- (v) 该主体是为本集团或与本集团关联的主体的雇员福利而设的离职后福利计划；
- (vi) 该企业受(a)项所述的个人的控制或共同控制；并且
- (vii) (a)(i)项所述的个人能够实施重大影响的企业或(a)(i)项所述的个人是该企业（或其母公司）关键管理人员。

25. 或有事项

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本集团将其确认为预计负债：

- (1) 该义务是本集团承担的现时义务；
- (2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出本集团；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

二、主要会计政策及会计估计（续）

26. 利润分配

本公司当年实现的税后利润，在弥补以前年度亏损后，按10%提取法定公积金、按10%提取一般风险准备金、并按证监会等监管机构规定的比例10%提取交易风险准备金后，经年度股东大会批准，按5%—10%提取任意公积金，余额按股东大会批准方案进行分配。公司法定公积金累计额达到公司注册资本的50%时，可以不再提取。

公司计提的一般风险准备金和交易风险准备金，用于弥补证券交易的损失。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司股本，但资本公积不得用于弥补公司的亏损。法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的25%。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

三、税项计量依据

按照国家规定的税收政策，现行的税项是：

（1）所得税

本公司 2008 年 1 月 1 日起所得税执行《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及国发[2007]39 号《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》等文件。所得税的计算和缴纳按照国税发[2008]28 号《跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理暂行办法》的通知执行。总部和深圳地区的证券营业部适用的所得税税率为 24%，其他地区证券营业部适用的所得税税率为 25%。

（2）营业税

本公司营业税的计算和缴纳按照财政部令第 52 号《中华人民共和国营业税暂行条例实施细则》、财税[2001]21 号《财政部、国家税务总局关于降低金融保险业营业税税率的通知》、财税[2004]203 号《财政部、国家税务总局关于资本市场有关营业税政策的通知》等有关政策执行，按照应税营业税收入的 5%计缴营业税。

根据财税[2006]172 号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金有关营业税问题的通知》，准许证券公司上缴的证券投资基金从其营业税计税营业额中扣除。

（3）车船使用税、房产税、印花税等按税法有关规定缴纳。

（4）城市建设维护税、教育费附加分别按应纳流转税额的 7%、3%计缴。此外，根据深府办[2011]60 号《深圳市地方教育附加征收管理暂行办法》规定，总部及深圳地区的证券营业部自 2011 年 1 月 1 日起，按增值税、营业税和消费税的 2%征收地方教育费附加。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

四、合并财务报表的合并范围

1. 本集团重要子公司的情况如下

（1）通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	组织机构代码	法人代表	业务性质	注册资本	经营范围
金石投资有限公司	全资子公司	北京市	71093513-4	祁曙光	直接投资	520,000 万元	实业投资
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	58369626-4	吕翔	投资管理、咨询服务	5,010 万元	投资管理、咨询服务
重庆中信金石股权投资管理有限公司	全资子公司	重庆市	58428467-5	林泰德	投资管理、信息咨询	10,000 万元	股权投资管理及相关信息咨询
青岛中信证券培训中心	全资子公司	山东省青岛市	56856139-6	史洁民	业务培训	100 万元	在职人员培训；业内技能及后续教育；各类培训咨询；业内会议承办
中信证券国际有限公司	全资子公司	香港	不适用	不适用	控股、投资	不适用	控股、投资
中信证券经纪（香港）有限公司	全资子公司	香港	不适用	不适用	证券经纪	不适用	证券经纪
中信证券期货（香港）有限公司	全资子公司	香港	不适用	不适用	期货经纪	不适用	期货经纪
中信证券融资（香港）有限公司	全资子公司	香港	不适用	不适用	投资银行业务	不适用	投资银行业务
中信证券国际资产管理有限公司	全资子公司	英属维尔京群岛	不适用	不适用	资产管理控股	不适用	资产管理控股
Dragon Stream Investments Limited	全资子公司	香港	不适用	不适用	自营买卖	不适用	自营买卖
CITIC Securities International Fixed Income Limited	全资子公司	英属维尔京群岛	不适用	不适用	自营买卖	不适用	自营买卖
CITIC Securities Equity Trading Company Limited	全资子公司	开曼群岛	不适用	不适用	自营买卖	不适用	自营买卖
CITIC Securities International Partners, Ltd.	控股子公司	开曼群岛	不适用	不适用	控股公司	不适用	控股公司
August Sky Holdings Limited	全资子公司	英属维尔京群岛	不适用	不适用	直接投资	不适用	直接投资
CSI REITs Investment Management Company Limited	全资子公司	英属维尔京群岛	不适用	不适用	投资控股	不适用	投资控股
CSIAM (CAC) Investment Limited	全资子公司	英属维尔京群岛	不适用	不适用	资产管理控股	不适用	资产管理控股
CSI Direct Investments Limited	全资子公司	英属维尔京群岛	不适用	不适用	投资控股	不适用	投资控股
CSI USA Securities Holdings, Inc.	全资子公司	美国特拉华州	不适用	不适用	控股公司	不适用	控股公司

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

四、合并财务报表的合并范围（续）

1. 本集团重要子公司的情况如下（续）

（1）通过设立或投资等方式取得的子公司（续）

<u>子公司全称</u>	<u>年末实际出资额</u>	<u>持股比例(%)</u>	<u>表决权比例(%)</u>	<u>是否合并报表</u>
金石投资有限公司	520,000 万元	100%	100%	是
青岛金石暴风投资咨询有限公司	5,010 万元	100%	100%	是
重庆中信金石股权投资管理有限公司	10,000 万元	100%	100%	是
青岛中信证券培训中心	100 万元	100%	100%	是
中信证券国际有限公司	373,675 万港元	100%	100%	是
中信证券经纪（香港）有限公司	11,300 万港元	100%	100%	是
中信证券期货（香港）有限公司	2,000 万港元	100%	100%	是
中信证券融资（香港）有限公司	25,500 万港元	100%	100%	是
中信证券国际资产管理有限公司	1 美元	100%	100%	是
Dragon Stream Investments Limited	1,000 万港元	100%	100%	是
CITIC Securities International Fixed Income Limited	200 美元	100%	100%	是
CITIC Securities Equity Trading Company Limited	200 万美元	100%	100%	是
CITIC Securities International Partners, Ltd.	18 万美元	72%	72%	是
August Sky Holdings Limited	1 美元	100%	100%	是
CSI REITs Investment Management Company Limited	1 美元	100%	100%	是
CSIAM (CAC) Investment Limited	1 美元	100%	100%	是
CSI Direct Investments Limited	1 美元	100%	100%	是
CSI USA Securities Holdings, Inc.	30.1 万美元	100%	100%	是

注：少数股东权益参见附注五、27。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

四、合并财务报表的合并范围（续）

1. 本集团重要子公司的情况如下（续）

（2）非同一控制下企业合并取得的子公司

<u>子公司全称</u>	<u>子公司类型</u>	<u>注册地</u>	<u>组织机构代码</u>	<u>法人代表</u>	<u>业务性质</u>	<u>注册资本</u>	<u>经营范围</u>	
深圳市中信联合创业投资有限公司	控股子公司	广东省深圳市	73206504-5	程博明	直接投资、 投资咨询	7,000 万元	直接投资高新技术产业和其他技术创新产业，受托管理和经营其他创业投资公司的创业资本；为高新技术企业提供投资咨询；直接投资或参与企业孵化器的建设	
中信万通证券有限责任公司	控股子公司	山东省青岛市	26458531-3	杨宝林	证券业务	80,000 万元	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）；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务	
中信证券（浙江）有限责任公司	全资子公司	浙江省杭州市	73602481-4	沈强	证券业务	88,500 万元	证券经纪（限浙江省、福建省、江西省）；证券投资咨询（限浙江省、福建省、江西省的证券投资顾问业务）；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务	
中证期货有限公司	全资子公司	广东省深圳市	10002062-3	严金明	期货经纪	80,000 万元	商品期货经纪，金融期货经纪（具体按公司有效许可证经营）	
<u>子公司全称</u>			<u>年末实际出资额</u>		<u>持股比例(%)</u>		<u>表决权比例(%)</u>	<u>是否合并报表</u>
深圳市中信联合创业投资有限公司			12,072 万元		91.35%		91.35%	是
中信万通证券有限责任公司			93,101.43 万元		95.50%		95.50%	是
中信证券（浙江）有限责任公司			-		100%		100%	是
中证期货有限公司			80,303 万元		100%		100%	是

注：少数股东权益参见附注五、27。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

四、合并财务报表的合并范围（续）

2. 合并范围发生变更的说明

中信证券国际有限公司于本年度在海外新设立子公司共计 5 家，故将其纳入本年合并财务报表范围。

金石投资有限公司于本年度新设立子公司共计 2 家，故将其纳入本年合并财务报表范围。

中信证券及其子公司于本年度共同出资设立青岛中信证券培训中心，故将其纳入本年合并财务报表范围。

中证期货有限公司于本年度吸收合并浙江新华期货经纪有限公司，相关工商变更登记手续已完成。

本公司于 2011 年 12 月 31 日完成对所持华夏基金管理有限公司 51% 股权的转让，自该日起不再将华夏基金管理有限公司纳入报表合并范围。

3. 本年新纳入合并范围的子公司和本年不再纳入合并范围的子公司

(1) 本年新纳入合并范围的子公司

名称	年末净资产	购买日至本年末净利润
青岛金石暴风投资咨询有限公司	50,100,000.00	-
重庆中信金石股权投资管理有限公司	100,000,000.00	-
青岛中信证券培训中心	1,000,000.00	-
Citic Securities International USA, LLC	1,884,755.90	(2.87)
CSI Direct Investments Limited	(12,402.98)	(10,319.92)
CSI USA Securities Holdings, Inc.	(1,745,786.06)	(3,029,405.26)
Dragon Origin Limited	(45,339,127.74)	(37,705,247.51)
Smart Firm Investments Limited	(1,507,029.86)	(1,253,296.62)

(2) 本年不再纳入合并范围的子公司

名称	处置日净资产	年初至处置日净利润
华夏基金管理有限公司	2,345,493,032.74	667,356,128.05

(3) 本年度由于丧失控制权而减少的子公司

名称	处置日	损益确认方法
华夏基金管理有限公司	2011 年 12 月 31 日	权益法

名称	注册地	业务性质	本集团合计持股比例	本集团合计享有的表决权比例	不再成为子公司原因
华夏基金管理有限公司	北京市	设立基金、基金管理	100%	100%	注 1

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

四、合并财务报表的合并范围（续）

3. 本年新纳入合并范围的子公司和本年不再纳入合并范围的子公司（续）

(3) 本年度丧失控制权的股权而减少的子公司（续）

注 1：本集团所属华夏基金管理有限公司于 2011 年 12 月 15 日收到中国证监会《关于核准华夏基金管理有限公司变更股权及修改章程的批复》（证监许可[2011]2014 号），根据该批复，中国证监会核准本公司将所持华夏基金 51%的股权转让给南方工业资产管理有限责任公司、山东省农村经济开发投资公司、POWER CORPORATION OF CANADA、山东海丰国际航运集团有限公司、无锡市国联发展（集团）有限公司，转让价款合计人民币 83.44 亿元。此外，公司享有该部分股权对应的本次股权转让评估基准日至股权转让交割日时点华夏基金管理有限公司经审计的净资产增加值。此后，本集团不再将华夏基金管理有限公司纳入合并范围。华夏基金管理有限公司的相关财务信息列示如下：

	2011 年 12 月 31 日
	<u>账面价值</u>
剩余股权的公允价值	7,215,105,882.35
处置收益	7,174,584,649.05
处置对价	8,344,000,000.00

本集团处置华夏基金管理有限公司 51%股权后的剩余股权在 2011 年 12 月 31 日按照公允价值重新计量产生利得为人民币 58.24 亿元。由于本公司能够控制上述因对剩余股权按照公允价值计量产生的应纳税暂时性差异的转回时间，且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，因此未对该应纳税暂时性差异确认相应的递延所得税负债。

处置华夏基金 51%股权后，本集团仍将保有其他资产管理业务，同时通过剩余 49%的股权保留对华夏基金的重大影响并分享其基金管理业务收益。因此，本集团资产管理业务仍处于持续经营状态。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

四、合并财务报表的合并范围（续）

3. 本年新纳入合并范围的子公司和本年不再纳入合并范围的子公司（续）

(3) 本年度丧失控制权的股权而减少的子公司（续）

项目	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
资产	2,972,666,538.51	3,243,157,447.41
负债	627,173,505.77	747,539,012.32
所有者权益	2,345,493,032.74	2,495,618,435.09
	<u>2011年1月1日至12月31日期间</u>	
营业收入		2,839,949,239.40
营业支出		1,958,796,579.27
净利润		667,356,128.05

4. 境外经营实体主要报表项目的折算汇率

	<u>2011年</u>	<u>年末汇率</u>	<u>2010年</u>
美元	6.3009		6.6227
港币	0.81070		0.85093

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注

1. 货币资金

类别	2011-12-31			2010-12-31		
	原币	汇率	折人民币	原币	汇率	折人民币
现金						
人民币	174,569.19	1.00000	174,569.19	189,048.80	1.00000	189,048.80
美元	-	6.30090	-	9,454.98	6.62270	62,617.50
港币	13,806.36	0.81070	<u>11,192.82</u>	8,087.90	0.85093	<u>6,882.24</u>
小计			<u>185,762.01</u>			<u>258,548.54</u>
银行存款						
客户资金存款						
人民币	28,180,895,684.09	1.00000	28,180,895,684.09	44,886,536,665.97	1.00000	44,886,536,665.97
美元	100,162,085.06	6.30090	631,111,281.75	82,764,400.33	6.62270	548,123,794.07
港币	1,598,526,083.31	0.81070	<u>1,295,925,095.74</u>	1,797,250,061.52	0.85093	<u>1,529,333,994.82</u>
小计			<u>30,107,932,061.58</u>			<u>46,963,994,454.86</u>
公司自有存款						
人民币	17,167,789,173.72	1.00000	17,167,789,173.72	16,895,573,745.40	1.00000	16,895,573,745.40
美元	312,296,399.48	6.30090	1,967,748,383.48	72,767,188.66	6.62270	481,915,260.34
港币	11,624,993,302.31	0.81070	<u>9,424,382,070.18</u>	442,850,839.36	0.85093	<u>376,835,064.89</u>
小计			<u>28,559,919,627.38</u>			<u>17,754,324,070.63</u>
银行存款小计			<u>58,667,851,688.96</u>			<u>64,718,318,525.49</u>
其他货币资金						
人民币	2,112,046,357.91	1.00000	<u>2,112,046,357.91</u>	466,820.66	1.00000	<u>466,820.66</u>
小计			<u>2,112,046,357.91</u>			<u>466,820.66</u>
合计			<u>60,780,083,808.88</u>			<u>64,719,043,894.69</u>

截止 2011 年 12 月 31 日，货币资金余额较上年末减少 3,938,960,085.81 元，减少比例为 6.09%，这主要是由于客户资金存款大幅减少。

截止 2011 年 12 月 31 日，本集团无使用受到限制的货币资金（2010 年：1,090,793,525.11 元，全部为华夏基金的一般风险准备专户款项。该款项为基金管理公司按照证监会的要求存于专用账户，从而使用受到限制）。

此外，截止 2011 年 12 月 31 日，本集团存放在境外的货币资金共计 13,339,314,558.88 元（2010 年：2,136,971,388.85 元），主要为中信证券及中信证券国际在香港和海外的子公司使用。

截止 2011 年 12 月 31 日，货币资金中，用于融资融券业务的客户信用资金存款为 255,135,723.88 元，（2010 年：75,630,238.63 元）。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

2. 结算备付金

类别	2011-12-31			2010-12-31		
	原币	汇率	折人民币	原币	汇率	折人民币
客户备付金						
人民币	5,596,175,504.34	1.00000	5,596,175,504.34	14,836,086,053.11	1.00000	14,836,086,053.11
美元	7,907,930.02	6.30090	49,827,076.26	11,185,048.41	6.62270	74,075,220.10
港币	7,775,431.22	0.81070	<u>6,303,542.09</u>	43,844,904.65	0.85093	<u>37,308,944.72</u>
小计			<u>5,652,306,122.69</u>			<u>14,947,470,217.93</u>
公司备付金						
人民币	2,772,299,470.73	1.00000	2,772,299,470.73	689,107,949.70	1.00000	689,107,949.70
美元	-	6.30090	-	-	6.62270	-
港币	-	0.81070	-	-	0.85093	-
小计			<u>2,772,299,470.73</u>			<u>689,107,949.70</u>
合计			<u>8,424,605,593.42</u>			<u>15,636,578,167.63</u>

截止 2011 年 12 月 31 日，结算备付金余额较上年末减少 7,211,972,574.21 元，减少比例为 46.12%，这主要是由于客户备付金大幅减少。

截止 2011 年 12 月 31 日，本集团无使用受限的结算备付金（2010 年：无）。

截止 2011 年 12 月 31 日，结算备付金中，用于融资融券业务的信用备付金为 136,883,013.07 元（2010 年：112,060,991.86 元）。

3. 交易性金融资产

项目	2011-12-31	2010-12-31	本年变动	初始投资成本
交易性债券投资	12,268,815,778.99	9,635,373,254.31	2,633,442,524.68	12,258,636,400.52
交易性权益工具投资	6,441,653,941.56	3,812,320,321.66	2,629,333,619.90	6,644,660,514.98
指定为以公允价值计 量且其变动计入当 期损益金融资产	298,884,588.57	400,294,210.84	(101,409,622.27)	240,275,302.01
其他	<u>40,000,000.00</u>	<u>408,161,006.60</u>	<u>(368,161,006.60)</u>	<u>40,000,000.00</u>
合计	<u>19,049,354,309.12</u>	<u>14,256,148,793.41</u>	<u>4,793,205,515.71</u>	<u>19,183,572,217.51</u>

本集团截至 2011 年 12 月 31 日无变现有限制的交易性金融资产（2010 年：无）。

截止 2011 年 12 月 31 日，交易性金融资产余额较上年末增加 4,793,205,515.71 元，增加比例为 33.62%，这主要是由于本集团加大了对交易性金融资产的投资规模。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

4. 衍生金融工具

项目	2011-12-31		2010-12-31	
	资产	负债	资产	负债
利率互换	962,737,478.34	987,946,536.84	510,219,106.51	357,173,899.22
其他	<u>114,890,811.14</u>	<u>139,755,545.53</u>	<u>222,317,600.00</u>	<u>77,400,817.53</u>
合计	<u>1,077,628,289.48</u>	<u>1,127,702,082.37</u>	<u>732,536,706.51</u>	<u>434,574,716.75</u>

在当日无负债结算制度下，其他货币资金已包括本集团于 2011 年 12 月 31 日所有的股指期货合约产生的持仓损益金额。因此衍生金融工具项下的股指期货投资按抵销后的净额列示，为人民币零元。于 2011 年 12 月 31 日，本集团未到期的股指期货合约的公允价值为人民币 -70,601,940.00 元。

截止 2011 年 12 月 31 日，衍生金融资产余额较上年末增加 345,091,582.97 元，增加比例为 47.11%，衍生金融负债较上年末增加 693,127,365.62 元，增加比例为 159.50%，这主要是由于本集团的利率衍生工具规模增加所致。

5. 买入返售金融资产

(1) 按金融资产种类

项目	2011-12-31	2010-12-31
证券	<u>575,760,000.00</u>	<u>1,866,466,438.36</u>

(2) 按交易对手

项目	2011-12-31	2010-12-31
银行金融机构	520,000,000.00	1,606,616,438.36
非银行金融机构	40,000,000.00	259,850,000.00
其他	<u>15,760,000.00</u>	-
合计	<u>575,760,000.00</u>	<u>1,866,466,438.36</u>

截止 2011 年 12 月 31 日，根据买入返售协议的条款，在担保物所有人无任何违约的情况下，本集团没有权利再次质押或出售所取得的担保物（2010 年 12 月 31 日：无）。

截止 2011 年 12 月 31 日，买入返售金融资产余额较上年末减少 1,290,706,438.36 元，减少比例为 69.15%，这主要是由于本集团减少了买入返售金融资产的规模。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

6. 存出保证金

项目	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
交易保证金	827,598,629.25	1,006,718,593.23
履约保证金	30,000.00	30,000.00
信用保证金	<u>12,781,897.22</u>	-
合计	<u>840,410,526.47</u>	<u>1,006,748,593.23</u>

7. 可供出售金融资产

项目	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	本年变动	初始投资成本
可供出售债券	14,940,175,017.10	14,818,620,257.19	121,554,759.91	14,639,065,035.96
可供出售权益工具	14,882,358,817.73	22,192,548,953.08	(7,310,190,135.35)	15,870,179,641.14
其他	657,004,843.08	580,195,410.27	76,809,432.81	653,273,930.08
减：可供出售金融资产减值准备	<u>1,581,882,862.70</u>	<u>403,849,632.14</u>	<u>1,178,033,230.56</u>	-
合计	<u>28,897,655,815.21</u>	<u>37,187,514,988.40</u>	<u>(8,289,859,173.19)</u>	<u>31,162,518,607.18</u>

存在限售期限的可供出售金融资产

证券名称	证券代码	限售解禁日
丰林集团	601996	2012年9月29日
神州泰岳	300002	2012年10月30日
九牧王	601566	2012年5月30日
广百股份	002187	2012年3月12日
洪城水业	600461	2012年1月5日
成飞集成	002190	2012年7月13日
海利得	002206	2012年4月5日
江南高纤	600527	2012年7月2日
东方雨虹	002271	2012年1月30日
中金黄金	600489	2012年8月13日
兴蓉投资	000598	2012年4月19日
顺络电子	002138	2012年3月23日
金达威	002626	2012年1月30日
恒泰艾普	300157	2012年11月9日
东软载波	300183	2014年2月22日
开山股份	300257	2012年12月23日

截止 2011 年 12 月 31 日，可供出售金融资产余额较上年末减少 8,289,859,173.19 元，减少比例为 22.29%，这主要是由于本集团减少了对可供出售金融资产的投资规模。

截止 2011 年 12 月 31 日，可供出售金融资产中，融出证券 15,476,684.22 元（2010 年：4,679,113.50 元）。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

8. 长期股权投资

（1）长期股权投资

2011年12月31日

被投资单位名称	投资成本	2010-12-31	本年增加	本年减少	本年转回 减值准备	2011-12-31	在被投资单位在被投资单位表		减值准备	本年现金 红利
							位持股比例	决权比例		
成本法：										
中信建投证券股份有限公司	1,298,289,667.70	1,298,289,667.70	-	-	-	1,298,289,667.70	7.00%	7.00%	-	-
建投中信资产管理有限责任公司	570,000,000.00	420,000,000.00	-	-	-	420,000,000.00	30.00%	30.00%	150,000,000.00	-
绵阳科技城产业投资基金	510,312,419.83	335,312,419.83	175,000,000.00	-	-	510,312,419.83	5.56%	5.56%	-	13,203,963.48
中信房地产股份有限公司	423,211,500.00	423,211,500.00	-	-	-	423,211,500.00	1.32%	1.32%	-	-
贵州开磷（集团）有限责任公司	400,712,102.00	400,712,102.00	-	-	-	400,712,102.00	24.75%	24.75%	-	524,062.34
内蒙古北方重工业集团有限公司	220,000,000.00	220,000,000.00	-	-	-	220,000,000.00	11.17%	11.17%	-	-
中油金鸿天然气输送有限公司	154,221,862.60	154,221,862.60	-	-	-	154,221,862.60	7.46%	7.46%	-	-
广西丰林木业集团股份有限公司	-	150,155,000.00	-	150,155,000.00	-	-	-	-	-	-
兰州兰石机械设备有限责任公司	106,059,915.58	106,059,915.58	-	-	-	106,059,915.58	15.00%	15.00%	-	-
富奥汽车零部件股份有限公司	58,029,000.00	58,029,000.00	-	-	-	58,029,000.00	5.00%	5.00%	-	13,819,905.85
其他	4,355,170,602.20	2,285,395,026.96	2,367,294,287.32	313,449,568.84	-	4,339,239,745.44			15,930,856.76	22,115,699.17
小计	8,096,007,069.91	5,851,386,494.67	2,542,294,287.32	463,604,568.84	-	7,930,076,213.15			165,930,856.76	49,663,630.84
权益法：										
中信产业投资基金管理有限公司	825,650,000.00	874,492,766.28	332,389,543.63	-	-	1,206,882,309.91	35.00%	35.00%	-	20,858,053.95
华夏基金管理有限公司	475,152,995.38	-	7,215,105,882.35	-	-	7,215,105,882.35	49.00%	49.00%	-	-
北京农业产业投资基金	200,000,000.00	136,974,847.00	60,559,233.00	-	-	197,534,080.00	32.26%	32.26%	-	-
北京金石农业投资基金管理中心	9,900,000.00	10,523,315.00	851,701.00	-	-	11,375,016.00	33.00%	33.00%	-	-
CITIC PE (Hong Kong) Limited	48,413,919.69	-	57,435,991.24	-	-	57,435,991.24	35.00%	35.00%	-	-
World Deluxe Enterprise Limited	25,141.43	-	15,091,563.13	-	-	15,091,563.13	40.00%	40.00%	-	-
CAC Capital Holdings General Partner Limited	307.64	-	323.26	15.62	-	307.64	49.00%	49.00%	-	-
中信标普指数信息服务（北京）有限公司	4,013,500.00	88,244.41	-	68,726.96	-	19,517.45	50.00%	50.00%	-	-
CITIC Securities Alpha Leaders Fund Limited	641,158,390.23	740,183,676.09	6,745,764.91	-	-	746,929,441.00	注1		-	-
CSI RMB Fund Ltd.	31,426,785.50	-	28,438,052.69	-	-	28,438,052.69	注1		-	-
小计	2,235,741,039.87	1,762,262,848.78	7,716,618,055.21	68,742.58	-	9,478,812,161.41			-	20,858,053.95
合计	10,331,748,109.78	7,613,649,343.45	10,258,912,342.53	463,673,311.42	-	17,408,888,374.56			165,930,856.76	70,521,684.79

截止2011年12月31日，长期股权投资余额较上年末增加9,795,239,031.11元，增加比例为128.65%，这主要是由于本公司处置华夏基金51%的股权，华夏基金由子公司转为联营公司，及本集团的对外投资增加所致。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

8. 长期股权投资（续）

2010年12月31日

被投资单位名称	投资成本	2009-12-31	本年增加	本年减少	本年转回 减值准备	2010-12-31	在被投资单 位持股比例	在被投资单位 表决权比例	减值准备	本年现金 红利
成本法：										
中信建投证券股份有限公司	1,298,289,667.70	-	1,298,289,667.70	-	-	1,298,289,667.70	7.00%	7.00%	-	-
建投中信资产管理有限责任公司	570,000,000.00	420,000,000.00	-	-	-	420,000,000.00	30.00%	30.00%	150,000,000.00	-
中信房地产股份有限公司	423,211,500.00	423,211,500.00	-	-	-	423,211,500.00	1.32%	1.32%	-	-
贵州开磷（集团）有限责任公司	400,712,102.00	400,712,102.00	-	-	-	400,712,102.00	24.75%	24.75%	-	1,501,500.00
内蒙古北方重工业集团有限公司	220,000,000.00	146,666,667.00	73,333,333.00	-	-	220,000,000.00	11.17%	11.17%	-	-
中油金鸿天然气输送有限公司	154,221,862.60	155,111,500.00	-	889,637.40	-	154,221,862.60	7.46%	7.46%	-	7,520,000.00
北京昊华能源股份有限公司	-	151,295,600.00	-	151,295,600.00	-	-	-	-	-	-
广西丰林木业集团股份有限公司	150,155,000.00	150,155,000.00	-	-	-	150,155,000.00	11.02%	11.02%	-	-
兰州兰石机械设备有限责任公司	106,059,915.58	106,007,162.00	52,753.58	-	-	106,059,915.58	15.00%	15.00%	-	12,660,859.45
富奥汽车零部件股份有限公司	58,029,000.00	58,029,000.00	-	-	-	58,029,000.00	5.00%	5.00%	-	-
其他	<u>2,636,638,303.55</u>	<u>162,695,171.00</u>	<u>2,514,707,446.79</u>	<u>56,695,171.00</u>	<u>-</u>	<u>2,620,707,446.79</u>			<u>15,930,856.76</u>	<u>2,552,082.80</u>
小计	<u>6,017,317,351.43</u>	<u>2,173,883,702.00</u>	<u>3,886,383,201.07</u>	<u>208,880,408.40</u>	<u>-</u>	<u>5,851,386,494.67</u>			<u>165,930,856.76</u>	<u>24,234,442.25</u>
权益法：										
中信产业投资基金管理有限公司	825,650,000.00	-	874,492,766.28	-	-	874,492,766.28	35.00%	35.00%	-	-
CITIC Securities Alpha Leaders Fund Limited	684,981,302.48	778,583,536.68	-	38,399,860.59	-	740,183,676.09	注1		-	-
北京农业产业投资基金	140,000,000.00	79,308,845.48	60,000,000.00	2,333,998.48	-	136,974,847.00	32.26%	32.26%	-	-
北京金石农业投资基金管理中心	9,900,000.00	14,831,310.85	642,004.15	4,950,000.00	-	10,523,315.00	33.00%	33.00%	-	-
中信标普指数信息服务（北京）有限公司	4,013,500.00	56,677.67	31,566.74	-	-	88,244.41	50.00%	50.00%	-	-
CPE China Fund	25,726,689.04	-	25,947,155.71	25,947,155.71	-	-	-	-	-	-
绵阳科技城产业投资基金	-	389,835,006.55	223,673,079.39	613,508,085.94	-	-	-	-	-	-
小计	<u>1,690,271,491.52</u>	<u>1,262,615,377.23</u>	<u>1,184,786,572.27</u>	<u>685,139,100.72</u>	<u>-</u>	<u>1,762,262,848.78</u>			<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u>7,707,588,842.95</u>	<u>3,436,499,079.23</u>	<u>5,071,169,773.34</u>	<u>894,019,509.12</u>	<u>-</u>	<u>7,613,649,343.45</u>			<u>165,930,856.76</u>	<u>24,234,442.25</u>

注1：本集团所持有的基金份额为无投票权份额。按照合同安排，本集团与其他方对该基金实施共同控制。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

8. 长期股权投资（续）

（2）截至 2011 年 12 月 31 日本集团无向投资企业转移资金的能力受到限制的有关情况。

（3）对合营企业投资和联营企业投资

2011 年 12 月 31 日

合营及联营企业基本情况：

被投资单位名称	企业类型	注册地	组织机构代码	法人代表	业务性质	注册资本	本集团在被投资单位表决权比例		本集团在被投资单位表决权比例
							直接	间接	
合营企业									
中信标普指数信息服务（北京）有限公司	合资公司	北京市	78320221-4	汤姆·希尔	金融服务业	802.70 万元	50.00%	-	50.00%
CITIC Securities Alpha Leaders Fund Limited	合营公司	开曼群岛	不适用	不适用	投资基金	33,862 美元	-	注 1	
CSI RMB Fund Ltd.	合营公司	开曼群岛	不适用	不适用	投资基金	不适用	-	注 1	
联营企业									
中信产业投资基金管理有限公司	有限责任公司	四川省绵阳市	67576541-5	刘乐飞	投资基金管理	180,000 万元	35.00%	-	35.00%
北京金石农业投资基金管理中心	有限合伙公司	北京市	69634632-4	崔建国	基金管理	3,000 万元	-	33.00%	33.00%
北京农业产业投资基金	有限合伙公司	北京市	69321856-2	崔建国	投资	62,000 万元	-	32.26%	32.26%
华夏基金管理有限公司	有限责任公司	北京市	63369406-5	王东明	设立基金、基金管理	23,800 万元	49.00%	-	49.00%
CITIC PE (Hong Kong) Limited	联营公司	香港	不适用	不适用	投资控股	不适用	-	35.00%	35.00%
World Deluxe Enterprise Limited	联营公司	英属维尔京群岛	不适用	不适用	投资控股	不适用	-	40.00%	40.00%
CAC Capital Holdings General Partner Limited	联营公司	开曼群岛	不适用	不适用	尚未运作	不适用	-	49.00%	49.00%

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

8. 长期股权投资（续）

合营及联营企业财务信息：

<u>被投资单位名称</u>	<u>2011 年末 资产总额</u>	<u>2011 年末 负债总额</u>	<u>2011 年末 净资产总额</u>	<u>2011 年 营业收入</u>	<u>2011 年 净利润</u>
合营企业					
中信标普指数信息服务（北京）有限公司	494,256.20	659,978.91	(165,722.71)	167,015.56	(227,037.76)
CITIC Securities Alpha Leaders Fund Limited	1,500,127,086.96	741,560,154.43	758,566,932.53	125,150,296.76	47,962,192.46
CSI RMB Fund Ltd.	37,254,808.46	3,654,225.86	33,600,582.60	(1,382,953.04)	(4,204,823.70)
联营企业					
中信产业投资基金管理有限公司	4,153,882,074.92	746,299,491.99	3,407,582,582.93	1,613,906,678.24	1,000,584,144.15
北京金石农业投资基金管理中心	41,422,209.05	6,952,462.96	34,469,746.09	17,400,000.00	2,178,222.46
北京农业产业投资基金	624,355,649.33	12,000,000.00	612,355,649.33	-	(10,749,732.28)
华夏基金管理有限公司	2,972,666,538.51	627,173,505.77	2,345,493,032.74	2,839,949,239.40	667,356,128.05
CITIC PE (Hong Kong) Limited	236,644,022.68	71,678,279.89	164,965,742.79	151,480,655.01	25,849,620.94
World Deluxe Enterprise Limited	97,994,994.01	60,265,948.37	37,729,045.64	99,455,307.16	37,793,605.00
CAC Capital Holdings General Partner Limited	100 美元	-	100 美元	尚未运作	尚未运作

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

8. 长期股权投资（续）

（3）对合营企业投资和联营企业投资（续）

2010年12月31日

合营及联营企业基本情况：

被投资单位名称	企业类型	注册地	组织机构代码	法人代表	业务性质	注册资本	本集团在被投资单位持股比例		本集团在被投资单位表决权比例
							直接	间接	
合营企业									
中信标普指数信息服务（北京）有限公司	合资公司	北京市	78320221-4	汤姆·希尔	金融服务业	802.70 万元	50.00%	-	50.00%
CITIC Securities Alpha Leaders Fund Limited	合营公司	开曼群岛	不适用	不适用	投资基金	33,862 美元	-	注 1	
联营企业									
中信产业投资基金管理有限公司	有限责任公司	四川省绵阳市	67576541-5	刘乐飞	投资基金管理	180,000 万元	35.00%	-	35.00%
北京金石农业投资基金管理中心	有限合伙公司	北京市	69634632-4	崔建国	基金管理	3,000 万元	-	33.00%	33.00%
北京农业产业投资基金	有限合伙公司	北京市	69321856-2	崔建国	投资	43,400 万元	-	32.26%	32.26%

合营及联营企业财务信息：

被投资单位名称	2010 年末 资产总额	2010 年末 负债总额	2010 年末 净资产总额	2010 年 营业收入	2010 年 净利润
合营企业					
中信标普指数信息服务（北京）有限公司	658,926.49	625,961.44	32,965.05	419,541.34	21,441.26
CITIC Securities Alpha Leaders Fund Limited	1,956,145,265.51	879,662,835.32	1,076,482,430.19	45,786,392.95	(11,868,516.89)
联营企业					
中信产业投资基金管理有限公司	3,170,118,431.36	1,066,385,977.24	2,103,732,454.12	237,237,959.02	44,528,057.64
北京金石农业投资基金管理中心	34,399,047.62	2,510,212.93	31,888,834.69	9,100,000.00	1,926,590.48
北京农业产业投资基金	425,105,895.49	483,871.00	424,622,024.49	1,419,935.16	(7,926,549.56)

注 1：本集团所持有的基金份额为无投票权份额。按照合同安排，本集团与其他方对该基金实施共同控制。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

9. 固定资产

	房屋及建筑物	通讯设备	办公设备	运输设备	安全防卫设备	电子设备	其他	合计
原值:								
2010年12月31日	376,437,764.46	2,833,497.31	69,580,991.84	71,926,352.60	4,775,116.97	579,170,998.94	63,627,868.53	1,168,352,590.65
本年增加	2,015,620,338.88	2,210,671.75	86,128,703.68	12,204,276.15	518,700.98	320,048,709.98	3,975,984.10	2,440,707,385.52
本年减少	<u>115,882,482.72</u>	<u>534,032.75</u>	<u>14,346,847.10</u>	<u>12,497,699.26</u>	<u>12,637.00</u>	<u>142,437,946.54</u>	<u>31,014,348.16</u>	<u>316,725,993.53</u>
2011年12月31日	<u>2,276,175,620.62</u>	<u>4,510,136.31</u>	<u>141,362,848.42</u>	<u>71,632,929.49</u>	<u>5,281,180.95</u>	<u>756,781,762.38</u>	<u>36,589,504.47</u>	<u>3,292,333,982.64</u>
累计折旧:								
2010年12月31日	115,523,070.19	1,684,226.10	37,113,757.83	32,181,693.72	1,861,634.64	368,425,626.26	47,575,614.87	604,365,623.61
本年增加	27,480,036.78	519,037.52	18,879,982.47	13,050,802.45	855,189.58	131,770,200.37	6,417,462.99	198,972,712.16
本年新增	-	111,789.21	186,554.50	1,306,039.17	1,169.40	5,765,741.39	-	7,371,293.67
本年计提	27,480,036.78	407,248.31	18,693,427.97	11,744,763.28	854,020.18	126,004,458.98	6,417,462.99	191,601,418.49
本年减少	<u>18,895,231.47</u>	<u>58,836.32</u>	<u>10,229,211.20</u>	<u>8,750,702.41</u>	<u>11,236.43</u>	<u>94,919,270.55</u>	<u>24,665,466.78</u>	<u>157,529,955.16</u>
2011年12月31日	<u>124,107,875.50</u>	<u>2,144,427.30</u>	<u>45,764,529.10</u>	<u>36,481,793.76</u>	<u>2,705,587.79</u>	<u>405,276,556.08</u>	<u>29,327,611.08</u>	<u>645,808,380.61</u>
净值:								
2011年12月31日	<u>2,152,067,745.12</u>	<u>2,365,709.01</u>	<u>95,598,319.32</u>	<u>35,151,135.73</u>	<u>2,575,593.16</u>	<u>351,505,206.30</u>	<u>7,261,893.39</u>	<u>2,646,525,602.03</u>
2010年12月31日	<u>260,914,694.27</u>	<u>1,149,271.21</u>	<u>32,467,234.01</u>	<u>39,744,658.88</u>	<u>2,913,482.33</u>	<u>210,745,372.68</u>	<u>16,052,253.66</u>	<u>563,986,967.04</u>

2011年计提的折旧金额为191,601,418.49元（2010年239,652,854.00元）。

截止2011年12月31日，固定资产余额较上年末增加2,082,538,634.99元，增加比例为369.25%，这主要是由于房屋及建筑物增加所致。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

9. 固定资产（续）

	房屋及建筑物	通讯设备	办公设备	运输设备	安全防卫设备	电子设备	其他	合计
原值:								
2009年12月31日	577,186,476.77	5,880,080.34	73,337,287.30	79,901,941.69	7,538,726.65	761,555,617.91	63,719,929.50	1,569,120,060.16
本年增加	154,733,799.01	721,942.22	29,733,427.18	24,406,924.22	4,181,260.54	181,163,173.73	17,148,712.40	412,089,239.30
本年减少	<u>355,482,511.32</u>	<u>3,768,525.25</u>	<u>33,489,722.64</u>	<u>32,382,513.31</u>	<u>6,944,870.22</u>	<u>363,547,792.70</u>	<u>17,240,773.37</u>	<u>812,856,708.81</u>
2010年12月31日	<u>376,437,764.46</u>	<u>2,833,497.31</u>	<u>69,580,991.84</u>	<u>71,926,352.60</u>	<u>4,775,116.97</u>	<u>579,170,998.94</u>	<u>63,627,868.53</u>	<u>1,168,352,590.65</u>
累计折旧:								
2009年12月31日	133,067,998.26	3,421,279.18	39,744,127.65	36,551,859.55	3,096,936.10	463,890,404.05	43,200,737.88	722,973,342.67
本年增加	15,422,790.47	719,047.60	20,165,602.81	13,085,040.11	1,265,150.50	178,775,575.73	10,219,646.78	239,652,854.00
本年新增	-	-	-	-	-	-	-	-
本年计提	15,422,790.47	719,047.60	20,165,602.81	13,085,040.11	1,265,150.50	178,775,575.73	10,219,646.78	239,652,854.00
本年减少	<u>32,967,718.54</u>	<u>2,456,100.68</u>	<u>22,795,972.63</u>	<u>17,455,205.94</u>	<u>2,500,451.96</u>	<u>274,240,353.52</u>	<u>5,844,769.79</u>	<u>358,260,573.06</u>
2010年12月31日	<u>115,523,070.19</u>	<u>1,684,226.10</u>	<u>37,113,757.83</u>	<u>32,181,693.72</u>	<u>1,861,634.64</u>	<u>368,425,626.26</u>	<u>47,575,614.87</u>	<u>604,365,623.61</u>
净值:								
2010年12月31日	<u>260,914,694.27</u>	<u>1,149,271.21</u>	<u>32,467,234.01</u>	<u>39,744,658.88</u>	<u>2,913,482.33</u>	<u>210,745,372.68</u>	<u>16,052,253.66</u>	<u>563,986,967.04</u>
2009年12月31日	<u>444,118,478.51</u>	<u>2,458,801.16</u>	<u>33,593,159.65</u>	<u>43,350,082.14</u>	<u>4,441,790.55</u>	<u>297,665,213.86</u>	<u>20,519,191.62</u>	<u>846,146,717.49</u>

2010年计提的折旧金额为239,652,854.00元（2009年：233,238,072.84元）。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

9. 固定资产（续）

于 2011 年 12 月 31 日，本集团无已被抵押作为本集团获得银行贷款担保的固定资产。

于 2011 年 12 月 31 日，本集团无暂时闲置的固定资产。

于 2011 年 12 月 31 日，本集团尚有部分房屋及建筑物仍未取得有关的房产证，其原值金额为 0.69 亿元（2010 年：0.49 亿元）。

于 2011 年 12 月 31 日，本集团固定资产未发生减值。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

10. 在建工程

（1）在建工程

项目名称	2011-12-31			2010-12-31		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
瑞城中心办公楼	607,564,398.00	-	607,564,398.00	1,336,500,805.52	-	1,336,500,805.52
青岛中信证券培训中心	55,903,319.51	-	55,903,319.51	18,434,483.69	-	18,434,483.69
基建办新大楼	760,000.00	-	760,000.00	232,650.00	-	232,650.00
万通标山路营业部改造	-	-	-	21,842.00	-	21,842.00
卓越时代广场二期	-	-	-	504,458,365.79	-	504,458,365.79
后台基地建设项目	-	-	-	26,546,553.77	-	26,546,553.77
其他	27,694,095.90	-	27,694,095.90	40,364,021.23	-	40,364,021.23
合计	<u>691,921,813.41</u>	<u>-</u>	<u>691,921,813.41</u>	<u>1,926,558,722.00</u>	<u>-</u>	<u>1,926,558,722.00</u>

（2）重大在建工程项目变动情况

项目名称	预算数	2010-12-31	本年增加	本年减少	转入固定资产	其他减少	工程投入占		资金来源	2011-12-31
							预算比例	工程进度		
瑞城中心办公楼（6-23层）	1,400,000,000.00	1,137,622,173.75	70,534,226.25	-	1,208,156,400.00	-	-	100%	自有资金	-
卓越时代广场二期	1,040,000,000.00	437,727,043.20	36,349,756.80	-	474,076,800.00	-	-	100%	自有资金	-
瑞城中心办公楼（2-5层）	760,000,000.00	-	607,364,398.00	-	-	-	79.92%	尚未完工	自有资金	607,364,398.00
合计	<u>3,200,000,000.00</u>	<u>1,575,349,216.95</u>	<u>714,248,381.05</u>	<u>-</u>	<u>1,682,233,200.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>607,364,398.00</u>

项目名称	预算数	2009-12-31	本年增加	本年减少	转入固定资产	其他减少	工程投入占		资金来源	2010-12-31
							预算比例	工程进度		
瑞城中心办公楼	1,400,000,000.00	1,022,921,311.00	114,700,862.75	-	-	-	81.26%	尚未完工	自有资金	1,137,622,173.75
卓越时代广场二期	1,040,000,000.00	437,727,043.20	-	-	-	-	42.09%	尚未完工	自有资金	437,727,043.20
合计	<u>2,440,000,000.00</u>	<u>1,460,648,354.20</u>	<u>114,700,862.75</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,575,349,216.95</u>

截止2011年12月31日，在建工程余额较上年末减少1,234,636,908.59元，减少比例为64.09%，这主要是由于部分在建工程转为固定资产。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

11. 商誉

项目	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
年初数		
成本	825,111,560.89	829,153,637.10
累计减值	-	-
账面价值	<u>825,111,560.89</u>	<u>829,153,637.10</u>
年初账面价值	825,111,560.89	829,153,637.10
子公司股东权益变动	(324,231,960.44)	(4,042,076.21)
发生减值	-	-
年末账面价值	<u>500,879,600.45</u>	<u>825,111,560.89</u>
年末数		
成本	500,879,600.45	825,111,560.89
累计减值	-	-
账面价值	<u>500,879,600.45</u>	<u>825,111,560.89</u>

我们对于因企业合并形成的商誉账面价值按照预计未来现金流量现值进行计算，其可收回金额均高于账面价值，尚未发生减值现象。

截止 2011 年 12 月 31 日，商誉较上年末减少 324,231,960.44 元，减少比例为 39.30%，这主要是由于本公司 2011 年度处置华夏基金管理有限公司所致。

12. 递延所得税资产和递延所得税负债

（1）已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

项目	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
递延所得税资产：		
固定资产	-	503,127.70
交易性金融资产	54,780,507.92	15,075,761.72
可供出售金融资产	271,875,650.21	2,268,721.25
可供出售金融资产减值准备	377,659,260.61	84,629,829.64
应付职工薪酬	632,975,853.57	1,018,647,467.79
衍生金融工具	52,412.63	-
其他	<u>7,023,278.37</u>	<u>6,942,353.83</u>
合计	<u>1,344,366,963.31</u>	<u>1,128,067,261.93</u>
递延所得税负债：		
可供出售金融资产	104,477,950.25	697,794,666.20
衍生金融工具	-	99,207,692.36
长期股权投资	-	155,828.75
合计	<u>104,477,950.25</u>	<u>797,158,187.31</u>

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

12. 递延所得税资产和递延所得税负债（续）

（2）引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异

项目	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
可抵扣暂时性差异		
固定资产	-	2,012,510.80
交易性金融资产	219,122,031.67	64,300,063.07
可供出售金融资产	1,087,502,600.85	9,074,885.00
可供出售金融资产减值准备	1,510,637,042.46	338,618,985.43
应付职工薪酬	2,531,903,414.29	4,327,614,101.30
衍生金融工具	209,650.50	-
其他	<u>28,093,113.46</u>	<u>29,376,546.96</u>
合计	<u>5,377,467,853.23</u>	<u>4,770,997,092.56</u>
应纳税暂时性差异		
可供出售金融资产	417,911,801.00	2,899,041,352.62
衍生金融工具	-	424,252,227.29
长期股权投资	-	<u>623,315.00</u>
合计	<u>417,911,801.00</u>	<u>3,323,916,894.91</u>

截止 2011 年 12 月 31 日，递延所得税资产较上年末增加 216,299,701.38 元，增加比例为 19.17%，这主要是由于本年度金融资产公允价值变动及减值产生的可抵扣暂时性差异增加。

截止 2011 年 12 月 31 日，递延所得税负债较上年末减少 692,680,237.06 元，减少比例为 86.89%，这主要是由于本年度金融资产公允价值变动产生的应纳税暂时性差异减少。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

13. 其他资产

项目	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
应收手续费及佣金	35,993,217.16	392,422,254.15
应收融资融券客户款	2,967,278,490.47	1,975,414,900.81
其他应收款 (1)	400,104,323.14	2,461,514,628.98
待摊费用	36,919,231.21	34,814,683.09
长期待摊费用 (2)	241,837,548.97	206,093,506.37
应收结算担保金	20,165,995.65	20,000,000.00
应收净资产增加值	278,756,012.77	-
其他资产	340,129,001.55	118,599,277.39
减：坏账准备	<u>17,138,980.56</u>	<u>24,140,894.79</u>
合计	<u>4,304,044,840.36</u>	<u>5,184,718,356.00</u>

(1) 其他应收款

项目	2011-12-31		坏账准备		2010-12-31		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备								
1年以内	377,589,760.52	94.37%	477,004.22	2.78%	2,429,465,079.34	98.70%	8,843,959.17	36.63%
1年至2年	3,865,814.04	0.97%	1,546,462.00	9.02%	6,857,125.69	0.28%	134,085.85	0.56%
2年至3年	1,828,777.26	0.46%	246,301.56	1.44%	5,151,342.97	0.21%	274,670.57	1.14%
3年以上	<u>16,819,971.32</u>	<u>4.20%</u>	<u>14,869,212.78</u>	<u>86.76%</u>	<u>20,041,080.98</u>	<u>0.81%</u>	<u>14,888,179.20</u>	<u>61.67%</u>
组合小计	<u>400,104,323.14</u>	<u>100%</u>	<u>17,138,980.56</u>	<u>100%</u>	<u>2,461,514,628.98</u>	<u>100%</u>	<u>24,140,894.79</u>	<u>100%</u>
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	<u>400,104,323.14</u>	<u>100%</u>	<u>17,138,980.56</u>	<u>100%</u>	<u>2,461,514,628.98</u>	<u>100%</u>	<u>24,140,894.79</u>	<u>100%</u>

(i) 截止 2011 年 12 月 31 日，其他应收款中无持本公司 5%（含）以上股份的股东单位欠款。

(ii) 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	金额	占比(%)	年限	款项内容
Credit Industriel ET Commercial Singapore Branch - A/C Clients	17,621,109.36	4.40%	一年以内	应收证券客户款
北京国有资本经营管理中心	16,985,939.27	4.25%	一年以内	应收建投处置尾款
Goldman Sachs International	9,408,992.85	2.35%	一年以内	应收证券客户款
北京弘高建筑装饰设计工程有限公司	5,246,292.00	1.31%	一年以内	装修预付款
Yuanta China High Yield Dim Sum Bond Fund	4,736,767.40	1.18%	一年以内	应收证券客户款

(iii) 应收关联方款项参见“八、关联方关系及其交易”。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

13. 其他资产（续）

（2）长期待摊费用

项目	2010-12-31	本年增加	本年摊销	其他减少	2011-12-31
租入固定资产改良支出	134,493,841.80	72,452,726.29	49,603,678.06	316,935.54	157,025,954.49
网络工程	32,818,878.12	15,192,687.92	10,826,658.84	70,112.00	37,114,795.20
其他	<u>38,780,786.45</u>	<u>24,097,945.93</u>	<u>14,638,428.60</u>	<u>543,504.50</u>	<u>47,696,799.28</u>
合计	<u>206,093,506.37</u>	<u>111,743,360.14</u>	<u>75,068,765.50</u>	<u>930,552.04</u>	<u>241,837,548.97</u>

项目	2009-12-31	本年增加	本年摊销	其他减少	2010-12-31
租入固定资产改良支出	173,520,951.37	83,023,259.51	71,138,710.05	50,911,659.03	134,493,841.80
网络工程	26,262,425.82	20,212,881.17	7,644,679.81	6,011,749.06	32,818,878.12
其他	<u>72,043,966.68</u>	<u>30,506,729.86</u>	<u>9,952,342.08</u>	<u>53,817,568.01</u>	<u>38,780,786.45</u>
合计	<u>271,827,343.87</u>	<u>133,742,870.54</u>	<u>88,735,731.94</u>	<u>110,740,976.10</u>	<u>206,093,506.37</u>

14. 资产减值准备

项目	2010-12-31	本年增加	本年减少			2011-12-31
			转回	转销	其他减少	
坏账准备	24,140,894.79	2,485,761.16	6,349,712.75	2,564,408.52	573,554.12	17,138,980.56
可供出售金融资产减值准备	403,849,632.14	1,517,836,165.66	-	-	339,802,935.10	1,581,882,862.70
无形资产减值准备	392,132.36	1,152,112.18	-	-	-	1,544,244.54
长期股权投资减值准备	<u>165,930,856.76</u>	-	-	-	-	<u>165,930,856.76</u>
合计	<u>594,313,516.05</u>	<u>1,521,474,039.00</u>	<u>6,349,712.75</u>	<u>2,564,408.52</u>	<u>340,376,489.22</u>	<u>1,766,496,944.56</u>

项目	2009-12-31	本年增加	本年减少			2010-12-31
			转回	转销	其他减少	
坏账准备	28,458,789.69	38,247,799.35	9,332,938.87	(9,241,293.93)	42,474,049.31	24,140,894.79
可供出售金融资产减值准备	415,319,514.67	-	11,469,882.53	-	-	403,849,632.14
无形资产减值准备	392,132.36	-	-	-	-	392,132.36
长期股权投资减值准备	<u>165,930,856.76</u>	-	-	-	-	<u>165,930,856.76</u>
合计	<u>610,101,293.48</u>	<u>38,247,799.35</u>	<u>20,802,821.40</u>	<u>(9,241,293.93)</u>	<u>42,474,049.31</u>	<u>594,313,516.05</u>

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

15. 卖出回购金融资产款

项目	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
按性质分类：		
证券	<u>14,232,692,730.59</u>	<u>6,901,600,000.00</u>
按交易方分类：		
银行金融机构	7,327,700,000.00	5,988,450,000.00
非银行金融机构	<u>6,904,992,730.59</u>	<u>913,150,000.00</u>
合计	<u>14,232,692,730.59</u>	<u>6,901,600,000.00</u>

截止 2011 年 12 月 31 日，卖出回购金融资产款余额较上年末增加 7,331,092,730.59 元，增加比例为 106.22%，这主要是由于本集团增加了与非银行金融机构的卖出回购交易。

16. 代理买卖证券款

项目	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
境内		
个人客户	27,793,359,780.75	50,098,793,332.96
法人客户	<u>7,211,897,918.71</u>	<u>10,612,726,420.74</u>
小计	35,005,257,699.46	60,711,519,753.70
境外	<u>1,471,885,406.07</u>	<u>1,369,702,464.66</u>
合计	<u>36,477,143,105.53</u>	<u>62,081,222,218.36</u>

截止 2011 年 12 月 31 日，代理买卖证券款余额较上年末减少 25,604,079,112.83 元，减少比例为 41.24%，主要是由于经纪业务客户存款减少所致。

截止 2011 年 12 月 31 日，代理买卖证券款中，用于融资融券的信用交易代理买卖证券款为 255,135,723.88 元（2010 年：75,630,238.63 元）。

17. 代理承销证券款

项目	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
股票	20,814,794.52	25,314,794.52
债券	85,628,656.13	41,334,200.00
其中：企业债券	<u>28,340,150.00</u>	<u>13,994,200.00</u>
合计	<u>106,443,450.65</u>	<u>66,648,994.52</u>

截止 2011 年 12 月 31 日，代理承销证券款余额较上年末增加 39,794,456.13 元，增加比例为 59.71%，主要是由于期末尚未结算的证券承销业务款增加。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

18. 应付职工薪酬

项目	<u>2010-12-31</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2011-12-31</u>
工资、奖金、津贴和补贴	4,990,893,839.98	4,124,112,682.20	6,023,971,764.63	3,091,034,757.55
职工福利费	-	12,474,331.22	12,474,331.22	-
社会保险费	42,740,914.47	428,752,970.19	458,108,849.81	13,385,034.85
住房公积金	2,067,576.78	186,144,883.67	186,504,839.99	1,707,620.46
工会经费和职工教育经费	12,682,488.92	40,549,735.46	39,179,112.84	14,053,111.54
因解除劳动关系给予的补偿	9,305,482.31	207,452.56	9,512,934.87	-
其他	-	680,000.00	680,000.00	-
合计	<u>5,057,690,302.46</u>	<u>4,792,922,055.30</u>	<u>6,730,431,833.36</u>	<u>3,120,180,524.40</u>

项目	<u>2009-12-31</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2010-12-31</u>
工资、奖金、津贴和补贴	5,804,578,204.41	4,894,868,616.50	5,708,552,980.93	4,990,893,839.98
职工福利费	368,865.23	9,167,278.09	9,536,143.32	-
社会保险费	32,035,729.11	314,956,497.01	304,251,311.65	42,740,914.47
住房公积金	1,303,013.26	139,655,116.50	138,890,552.98	2,067,576.78
工会经费和职工教育经费	46,285,114.14	32,877,187.42	66,479,812.64	12,682,488.92
因解除劳动关系给予的补偿	9,305,482.31	27,157.50	27,157.50	9,305,482.31
其他	10,076.00	709,500.00	719,576.00	-
合计	<u>5,893,886,484.46</u>	<u>5,392,261,353.02</u>	<u>6,228,457,535.02</u>	<u>5,057,690,302.46</u>

截止 2011 年 12 月 31 日，应付职工薪酬较上年末减少 1,937,509,778.06 元，减少比例为 38.31%，这主要是由于本集团本年度员工费用减少所致。

- (1) 应付职工薪酬发放时间安排：预计 2012 年发放 15.64 亿元，2012 年以后发放 15.56 亿元。
- (2) 2011 年度，本公司向高级管理人员支付的薪酬总额为 2,284.2 万元。

19. 应交税费

税费项目	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
所得税	1,862,516,216.08	3,188,720,871.98
营业税	46,131,702.27	176,904,253.75
城市维护建设税	2,858,009.17	12,128,743.68
教育费附加	1,940,245.51	5,873,530.26
其他	776,220,385.38	477,292,632.46
合计	<u>2,689,666,558.41</u>	<u>3,860,920,032.13</u>

截止 2011 年 12 月 31 日，应交税费余额较上年末减少 1,171,253,473.72 元，减少比例为 30.34%，这主要是由于应交所得税减少。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

20. 应付债券

2011年12月31日

债券名称	面值	发行日期	债券期限	票面利率	发行金额	年初应付利息	本年应计利息	本年已付利息	年末应付利息	年末余额
06中信债	<u>1,500,000,000.00</u>	2006-5-29	15年	4.25%	<u>1,500,000,000.00</u>	<u>37,187,500.00</u>	<u>63,750,000.00</u>	<u>63,750,000.00</u>	<u>37,187,500.00</u>	<u>1,500,000,000.00</u>
合计	<u>1,500,000,000.00</u>				<u>1,500,000,000.00</u>	<u>37,187,500.00</u>	<u>63,750,000.00</u>	<u>63,750,000.00</u>	<u>37,187,500.00</u>	<u>1,500,000,000.00</u>

2010年12月31日

债券名称	面值	发行日期	债券期限	票面利率	发行金额	年初应付利息	本年应计利息	本年已付利息	年末应付利息	年末余额
06中信债	<u>1,500,000,000.00</u>	2006-5-29	15年	4.25%	<u>1,500,000,000.00</u>	<u>37,187,500.00</u>	<u>63,750,000.00</u>	<u>63,750,000.00</u>	<u>37,187,500.00</u>	<u>1,500,000,000.00</u>
合计	<u>1,500,000,000.00</u>				<u>1,500,000,000.00</u>	<u>37,187,500.00</u>	<u>63,750,000.00</u>	<u>63,750,000.00</u>	<u>37,187,500.00</u>	<u>1,500,000,000.00</u>

- (1) 经证监会证监发行字〔2006〕14号文件《关于核准中信证券股份有限公司发行债券的通知》和中国人民银行银复〔2006〕18号文件《中国人民银行关于办理中信证券股份有限公司债券登记托管有关问题的批复》的批准，公司于2006年5月25日至2006年6月2日发行了总额为15亿元的2006年中信证券股份有限公司债券，中国中信集团公司为本次债券发行提供了不可撤销的连带责任担保。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

21. 其他负债

项目		<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
代理兑付证券款	(1)	187,291,317.47	181,155,655.50
其他应付款	(2)	1,526,191,203.56	1,058,763,193.63
应付股利		832,398.98	1,249,357.37
长期应付款		10,691,100.00	10,691,100.00
其他		<u>44,040,104.06</u>	<u>194,099,760.00</u>
合计		<u>1,769,046,124.07</u>	<u>1,445,959,066.50</u>

(1) 代理兑付证券款

项目	<u>2010-12-31</u>	<u>本年收到兑付资金</u>	<u>本年已兑付债券</u>	<u>其他减少</u>	<u>2011-12-31</u>
国债	11,375,188.13	-	-	-	11,375,188.13
企业债券	<u>169,780,467.37</u>	<u>24,250,196.44</u>	<u>18,114,534.47</u>	-	<u>175,916,129.34</u>
合计	<u>181,155,655.50</u>	<u>24,250,196.44</u>	<u>18,114,534.47</u>	-	<u>187,291,317.47</u>

项目	<u>2009-12-31</u>	<u>本年收到兑付资金</u>	<u>本年已兑付债券</u>	<u>其他减少</u>	<u>2010-12-31</u>
国债	12,648,796.86	-	2,272.00	1,271,336.73	11,375,188.13
企业债券	181,611,476.20	33,254,413.99	35,780,839.92	9,304,582.90	169,780,467.37
其他债券	<u>104,663.24</u>	-	-	<u>104,663.24</u>	-
合计	<u>194,364,936.30</u>	<u>33,254,413.99</u>	<u>35,783,111.92</u>	<u>10,680,582.87</u>	<u>181,155,655.50</u>

(2) 截止2011年12月31日，其他应付款中无欠持本公司5%（含）以上股份的股东单位款项。

(3) 其他应付款金额前五项情况

项目	<u>金额</u>	<u>占比(%)</u>	<u>年限</u>
应付承销费	254,620,416.09	16.68%	1年以内
应付股权转让款	187,050,000.00	12.26%	1年以内
工程尾款	153,172,706.73	10.04%	1年以内
应付客户证券清算款	122,623,422.70	8.03%	1年以内
预收股权转让款	122,350,000.00	8.02%	1年以内

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

22. 股本

项目	2010-12-31	本次变动增减（+、-）				2011-12-31
		发行新股	送股	公积金 转股	其他	
股份总数	<u>9,945,701,400.00</u>	<u>1,071,207,000.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>- 1,071,207,000.00</u>	<u>11,016,908,400.00</u>

项目	2009-12-31	本次变动增减（+、-）				2010-12-31
		发行新股	送股	公积金 转股	其他	
股份总数	<u>6,630,467,600.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,315,233,800.00</u>	<u>- 3,315,233,800.00</u>	<u>9,945,701,400.00</u>

根据 2011 年第一次临时股东大会审议通过的《关于发行 H 股股票并在香港上市的议案》，并经过中国证券监督管理委员会《关于核准中信证券股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可[2011]1366 号）核准，2011 年 9 月至 10 月，本公司首次公开发行境外上市外资股（“H 股”）。本次共计发行每股面值人民币 1.00 元的普通股 1,071,207,000 股（含超额配售 75,907,000 股）。截止 2011 年 12 月 31 日，本公司总股本变更为 11,016,908,400.00 元。

23. 资本公积

项目	2010-12-31	本年增加	本年减少	2011-12-31
股本溢价	30,798,775,702.93	10,434,721,290.13	-	41,233,496,993.06
资本公积转增股本	(6,630,467,600.00)	-	-	(6,630,467,600.00)
其他综合收益	2,116,613,079.96	-	2,659,079,737.33	(542,466,657.37)
权益法下被投资单位其 他所有者权益变动	525,082.62	2,997,682.40	-	3,522,765.02
其他	<u>30,735,739.71</u>	<u>-</u>	<u>109,452,955.93</u>	<u>(78,717,216.22)</u>
合计	<u>26,316,182,005.22</u>	<u>10,437,718,972.53</u>	<u>2,768,532,693.26</u>	<u>33,985,368,284.49</u>

项目	2009-12-31	本年增加	本年减少	2010-12-31
股本溢价	30,798,775,702.93	-	-	30,798,775,702.93
资本公积转增股本	(3,315,233,800.00)	-	3,315,233,800.00	(6,630,467,600.00)
其他综合收益	1,146,989,880.60	969,623,199.36	-	2,116,613,079.96
权益法下被投资单位其 他所有者权益变动	525,082.62	-	-	525,082.62
其他	<u>31,455,215.62</u>	<u>-</u>	<u>719,475.91</u>	<u>30,735,739.71</u>
合计	<u>28,662,512,081.77</u>	<u>969,623,199.36</u>	<u>3,315,953,275.91</u>	<u>26,316,182,005.22</u>

截止 2011 年 12 月 31 日，资本公积余额较上年末增加 7,669,186,279.27 元，增加比例为 29.14%，这主要是由于本公司首次在境外公开发行股份产生的股本溢价所致。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

24. 盈余公积

项目	<u>2010-12-31</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2011-12-31</u>
法定盈余公积	4,474,303,115.38	876,631,537.34	91,630,205.08	5,259,304,447.64
任意盈余公积	<u>205,316,051.95</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>205,316,051.95</u>
合计	<u>4,679,619,167.33</u>	<u>876,631,537.34</u>	<u>91,630,205.08</u>	<u>5,464,620,499.59</u>

项目	<u>2009-12-31</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2010-12-31</u>
法定盈余公积	3,518,673,132.41	1,371,396,977.49	415,766,994.52	4,474,303,115.38
任意盈余公积	<u>205,316,051.95</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>205,316,051.95</u>
合计	<u>3,723,989,184.36</u>	<u>1,371,396,977.49</u>	<u>415,766,994.52</u>	<u>4,679,619,167.33</u>

根据公司法、本公司章程的规定，本公司按净利润的 10%提取法定盈余公积金。法定盈余公积累计额为本公司注册资本 50%以上的，可不再提取。本公司在提取法定盈余公积金后，可提取任意盈余公积金。经批准，任意盈余公积金可用于弥补以前年度亏损或增加股本。

截止 2011 年 12 月 31 日，盈余公积余额较上年末增加 785,001,332.26 元，增加比例为 16.77%，这主要是由于本集团计提本年度盈余公积所致。

25. 一般风险准备

项目	<u>2010-12-31</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2011-12-31</u>
一般风险准备	5,145,424,654.70	802,471,447.72	951,882,188.67	4,996,013,913.75
交易风险准备	<u>3,928,121,410.34</u>	<u>794,457,249.20</u>	<u>-</u>	<u>4,722,578,659.54</u>
合计	<u>9,073,546,065.04</u>	<u>1,596,928,696.92</u>	<u>951,882,188.67</u>	<u>9,718,592,573.29</u>

项目	<u>2009-12-31</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2010-12-31</u>
一般风险准备	3,911,467,390.34	1,644,818,736.82	410,861,472.46	5,145,424,654.70
交易风险准备	<u>3,011,472,611.30</u>	<u>1,327,510,271.49</u>	<u>410,861,472.45</u>	<u>3,928,121,410.34</u>
合计	<u>6,922,940,001.64</u>	<u>2,972,329,008.31</u>	<u>821,722,944.91</u>	<u>9,073,546,065.04</u>

截止2011年12月31日，一般风险准备余额较上年末增加645,046,508.25元，增加比例为 7.11%，这主要是由于本集团旗下中信证券、中信证券（浙江）和中信万通证券均按照净利润的10%计提一般风险准备及交易风险准备；中证期货按照净利润的10%计提一般风险准备。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

26. 未分配利润

项目	<u>2011年</u>	<u>2010年</u>
年初未分配利润	20,662,217,438.58	15,772,406,121.33
加：本年归属于母公司所有者的净利润	12,576,482,780.31	11,311,343,211.09
减：提取法定盈余公积	876,631,537.34	1,371,396,977.49
提取一般风险准备	802,471,447.72	1,644,818,736.82
提取交易风险准备	794,457,249.20	1,327,510,271.49
对所有者（或股东）的分配	4,972,850,700.00	3,315,233,800.00
所有者投入和减少资本	-	-
加：其他	<u>1,054,105,448.85</u>	<u>1,237,427,891.96</u>
年末未分配利润	<u>26,846,394,733.48</u>	<u>20,662,217,438.58</u>

本公司于 2011 年 4 月 29 日召开的 2010 年度股东大会上确认支付 2010 年度的股息，每 10 股获分派 5.0 元（含税），按 9,945,701,400 股进行分配，共分配股息 4,972,850,700.00 元。

截止 2011 年 12 月 31 日，未分配利润余额较上年末增加 6,184,177,294.90 元，增加比例为 29.93%，这主要是由于本年净利润增加。

27. 少数股东权益

本公司重要子公司少数股东权益如下：

子公司名称	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
中信万通证券	119,888,716.11	224,713,137.45
中信证券国际	227,846,399.91	128,491,497.64
金石投资	<u>55,182,881.20</u>	<u>59,611,577.37</u>
合计	<u>402,917,997.22</u>	<u>412,816,212.46</u>

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

28. 手续费及佣金净收入

项目	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
手续费及佣金收入		
证券经纪业务收入	4,573,058,163.68	9,464,012,398.46
证券承销业务收入	1,581,221,588.99	3,040,087,933.69
基金管理费收入	2,723,134,527.01	3,364,351,227.01
基金销售收入	59,771,897.75	82,267,050.85
受托客户资产管理业务收入	1 217,759,537.19	180,891,705.18
保荐业务收入	10,200,000.00	89,018,654.64
财务顾问业务收入	2 415,813,520.73	309,229,713.61
投资咨询业务收入	108,523,363.40	56,277,611.72
其他收入	23,749,042.99	12,201,362.85
手续费及佣金收入小计	<u>9,713,231,641.74</u>	<u>16,598,337,658.01</u>
手续费及佣金支出		
证券经纪业务支出	806,729,642.75	1,196,966,360.83
佣金支出	140,610,221.73	371,518,877.15
证券承销业务支出	95,855,001.42	137,035,047.15
财务顾问支出	2 5,504,262.20	8,198,569.54
其他支出	18,784,170.62	26,191,676.21
手续费及佣金支出小计	<u>1,067,483,298.72</u>	<u>1,739,910,530.88</u>
手续费及佣金净收入	<u>8,645,748,343.02</u>	<u>14,858,427,127.13</u>

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

28.1 受托客户资产管理业务收入

项目	2011 年度	2010 年度
定向资产管理业务	29,457,929.53	22,933,806.69
专项资产管理业务	398,000.00	398,000.00
集合资产管理业务（按项目列示）	<u>187,903,607.66</u>	<u>157,559,898.49</u>
其中：中信理财 2 号	32,873,221.27	37,085,833.35
中信股债双盈	18,261,938.40	25,044,285.31
中信优化债券	17,876,489.78	22,177,178.32
中信稳健收益	7,051,564.45	14,846,537.45
中信积极配置	3,494,108.66	7,076,296.14
中信优选成长	7,964,367.95	8,489,557.16
中信稳健回报	20,626,704.43	26,543,262.12
中信股票精选	44,322,734.06	3,010,243.72
中信卓越成长	20,990,422.19	-
中信红利价值	4,379,015.43	-
中信基金精选	73,022.78	-
中信贵宾 1 号	4,757,205.52	1,341,506.56
中信贵宾 2 号	2,297,173.95	-
中信贵宾 3 号	2,118,555.16	-
中信贵宾 5 号	555,151.73	-
中信贵宾 6 号	261,931.90	-
中信建投精彩理财	-	11,945,198.36
合计	<u>217,759,537.19</u>	<u>180,891,705.18</u>

28.2 财务顾问业务净收入

项目	2011 年度	2010 年度
并购重组财务顾问业务净收入-境内上市公司	115,474,780.77	74,807,510.47
并购重组财务顾问业务净收入-其他	40,427,450.79	17,056,373.12
其他财务顾问业务净收入	<u>254,407,026.97</u>	<u>209,167,260.48</u>
合计	<u>410,309,258.53</u>	<u>301,031,144.07</u>

2011 年度手续费及佣金净收入较上年减少 6,212,678,784.11 元，减少比例为 41.81%，主要是受到证券市场行情影响，经纪业务手续费收入及承销业务手续费收入下降所致。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

29. 利息净收入

项目	2011 年度	2010 年度
利息收入		
存放金融同业利息收入	1,774,073,640.78	1,821,359,358.10
买入返售金融资产利息收入	30,941,509.59	65,823,896.75
融资融券利息收入	242,727,407.89	77,032,401.63
其他	<u>8,690,388.17</u>	<u>23,865,841.63</u>
利息收入小计	<u>2,056,432,946.43</u>	<u>1,988,081,498.11</u>
利息支出		
客户资金存款利息支出	242,445,313.46	383,625,578.42
拆入资金利息支出	91,561,130.94	14,702,878.29
卖出回购金融资产利息支出	248,061,055.91	218,303,408.57
发行债券利息支出	63,750,000.00	63,750,000.00
其他	<u>9,168,797.34</u>	<u>4,457,729.29</u>
利息支出小计	<u>654,986,297.65</u>	<u>684,839,594.57</u>
利息净收入	<u>1,401,446,648.78</u>	<u>1,303,241,903.54</u>

2011 年度利息净收入较上年增加 98,204,745.24 元，增加比例为 7.54%，这主要是由于融资融券业务规模扩大而产生的利息收入增加。

30. 投资收益

（1）投资收益明细

项目	2011 年度	2010 年度
成本法核算的长期股权投资收益	49,663,630.84	24,234,442.25
权益法核算的长期股权投资收益	415,763,040.50	24,287,544.48
其中：联营企业投资收益	376,126,549.47	36,889,131.90
合营企业投资收益	39,636,491.03	(12,601,587.42)
处置长期股权投资产生的投资收益	13,088,167,212.86	5,797,267,501.67
持有交易性金融资产期间取得的投资收益	529,514,036.17	542,247,156.98
持有可供出售金融资产等期间取得的投资收益	670,509,993.91	1,262,207,007.45
处置交易性金融资产取得的投资收益	(1,760,733,692.54)	350,790,307.54
处置可供出售金融资产等取得的投资收益	527,196,516.11	2,660,610,452.50
其他	注 1 <u>2,043,279,319.41</u>	<u>298,146,237.87</u>
合计	<u>15,563,360,057.26</u>	<u>10,959,790,650.74</u>

注 1：主要是由于本公司开展股指期货业务产生的收益。

2011 年度投资收益较上年增加 4,603,569,406.52 元，增加比例为 42.00%，这主要是由于本年度处置华夏基金管理有限公司所致。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

30. 投资收益（续）

（2）按成本法核算的长期股权投资收益

<u>被投资单位</u>	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>	<u>本年比上年增减变动的的原因</u>
富奥汽车零部件股份有限公司	13,819,905.85	-	被投资单位分红发生变动
绵阳科技城产业投资基金	13,203,963.48	-	被投资单位分红发生变动
司度（上海）贸易有限公司	9,200,000.00	-	被投资单位分红发生变动
四川蓝光和骏实业股份有限公司	4,817,626.20	-	被投资单位分红发生变动
广西壮族自治区扬翔饲料有限公司	2,280,000.00	-	被投资单位分红发生变动
其他	<u>6,342,135.31</u>	<u>24,234,442.25</u>	被投资单位分红发生变动
合计	<u>49,663,630.84</u>	<u>24,234,442.25</u>	

（3）按权益法核算的长期股权投资收益

<u>被投资单位</u>	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>	<u>本年比上年增减变动的的原因</u>
中信产业投资基金管理有限公司	350,187,770.29	-	被投资单位的净利润发生变动
CITIC Securities Alpha Leaders Fund Limited	42,753,380.52	(12,633,154.16)	被投资单位的净利润发生变动
World Deluxe Enterprise Limited	15,418,046.07	-	被投资单位的净利润发生变动
CITIC PE (Hong Kong) Limited	9,201,471.70	-	被投资单位的净利润发生变动
北京金石农业投资基金管理中心	851,701.00	642,004.15	被投资单位的净利润发生变动
绵阳科技城产业投资基金	-	38,360,659.56	丧失重大影响而采用成本法核算
其他	<u>(2,649,329.08)</u>	<u>(2,081,965.07)</u>	被投资单位的净利润发生变动
合计	<u>415,763,040.50</u>	<u>24,287,544.48</u>	

（4）于 2011 年 12 月 31 日，本集团投资收益的汇回均无重大限制。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

31. 公允价值变动收益

项目	2011 年度	2010 年度
交易性金融资产	(341,263,241.12)	132,745,536.93
交易性金融负债	4,899,674.12	-
衍生金融工具	(418,637,722.65)	432,354,115.51
合计	<u>(755,001,289.65)</u>	<u>565,099,652.44</u>

2011 年度公允价值变动收益较上年减少 1,320,100,942.09 元，减少比例为 233.60%，这主要是由于证券市场波动导致金融工具公允价值变动所致。

32. 营业税金及附加

项目	2011 年度	2010 年度
营业税	440,421,895.00	878,298,873.79
城市维护建设税	27,842,724.76	49,630,539.72
教育费附加	18,073,768.47	28,909,253.45
其他	2,004,904.56	4,821,481.61
合计	<u>488,343,292.79</u>	<u>961,660,148.57</u>

2011 年度营业税金及附加较上年减少 473,316,855.78 元，减少比例为 49.22%，主要是由于营业税应税收入减少所致。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

33. 业务及管理费

项目	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
职工费用	4,996,960,721.50	6,980,960,398.29
基金营销费用	407,115,001.29	615,343,889.54
租赁费	329,754,592.03	411,451,637.02
差旅费	226,594,253.12	209,495,896.61
公杂费	213,956,352.92	251,849,889.99
咨询费	212,006,005.70	164,572,057.46
折旧费	191,601,418.49	240,361,156.27
业务宣传费	180,892,889.50	168,109,370.97
电子设备运转费	171,400,583.48	170,870,132.76
证券投资者保护基金	168,020,945.12	283,219,910.77
其他	<u>914,937,482.22</u>	<u>1,039,119,397.06</u>
合计	<u>8,013,240,245.37</u>	<u>10,535,353,736.74</u>

2011 年度业务及管理费较上年减少 2,522,113,491.37 元，减少比例为 23.94%，主要是由于本集团职工费用减少所致。

34. 资产减值损失

项目	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
坏账损失	(5,363,606.05)	28,994,646.05
可供出售金融资产减值损失	1,517,836,165.66	(11,469,882.53)
无形资产减值损失	<u>1,152,112.18</u>	-
合计	<u>1,513,624,671.79</u>	<u>17,524,763.52</u>

本年度，本集团考虑到持有的部分上市公司股票的市场价格发生了重大的或非暂时性的下跌，因此对相应的上市公司股权投资计提了减值准备，确认当期减值损失金额为人民币 1,517,836,165.66 元（2010 年度因处置转出当期减值损失：人民币 11,469,882.53 元），因此，2011 年度资产减值损失较上年增加 1,496,099,908.27 元。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

35. 营业外收入

项目	2011 年度	2010 年度	计入当期非经常性 损益的金额
非流动资产处置利得	1,436,459.60	51,950,388.40	1,436,459.60
其中：固定资产处置利得	1,436,459.60	51,950,388.40	1,436,459.60
政府补助	(1) 4,086,179.00	13,954,100.00	4,086,179.00
其他	<u>25,450,488.35</u>	<u>19,601,637.82</u>	<u>25,450,488.35</u>
合计	<u>30,973,126.95</u>	<u>85,506,126.22</u>	<u>30,973,126.95</u>

(1) 政府补助明细

项目	2011 年度	2010 年度
迁址奖励	430,000.00	11,280,000.00
专项扶持基金	2,556,000.00	2,674,100.00
其他	<u>1,100,179.00</u>	-
合计	<u>4,086,179.00</u>	<u>13,954,100.00</u>

2011 年度营业外收入较上年减少 54,532,999.27 元，减少比例为 63.78%，主要是由于非流动资产处置利得减少所致。

36. 营业外支出

项目	2011 年度	2010 年度	计入当期非经常性 损益的金额
非流动资产处置损失	217,085.64	282,352.71	217,085.64
其中：固定资产处置损失	217,085.64	282,352.71	217,085.64
公益性捐赠支出	3,320,000.00	8,809,580.00	3,320,000.00
诉讼赔偿支出	-	19,354,592.38	-
其他	<u>7,672,453.87</u>	<u>6,299,286.49</u>	<u>7,672,453.87</u>
合计	<u>11,209,539.51</u>	<u>34,745,811.58</u>	<u>11,209,539.51</u>

2011 年度营业外支出较上年减少 23,536,272.07 元，减少比例为 67.74%，主要是 2010 年度计提了预计负债所致。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

37. 所得税费用

项目	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
当期所得税费用	<u>2,576,546,762.34</u>	<u>4,569,670,636.26</u>
其中：中国境内	2,539,235,746.34	4,524,173,308.82
中国香港及澳门	37,311,016.00	45,497,327.44
递延所得税费用	<u>(150,032,224.50)</u>	<u>(385,781,051.04)</u>
合计	<u><u>2,426,514,537.84</u></u>	<u><u>4,183,889,585.22</u></u>
	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
税前利润	15,031,003,399.73	16,319,940,728.80
按中国法定税率计算的所得税费用	3,757,750,849.93	4,079,985,182.20
其他地区采用不同税率的影响	(44,396,757.48)	(149,668,550.45)
不可抵扣支出	49,353,445.52	69,488,230.58
免税收入	(117,639,162.16)	(76,957,470.71)
以前年度当期及递延所得税调整	(50,553,632.49)	(59,923,264.27)
其他	注1 (1,168,000,205.48)	320,965,457.87
本集团实际所得税费用	<u><u>2,426,514,537.84</u></u>	<u><u>4,183,889,585.22</u></u>

注 1：主要为本集团处置华夏基金 51% 股权后对所持剩余股权按照公允价值重新计量所确认的相关利得产生的不涉税影响。

2011 年度所得税费用较上年减少 1,757,375,047.38 元，减少比例为 42.00%，主要是由于应税利润总额减少所致。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

38. 每股收益

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以发行在外的普通股的加权平均数计算。

2011年10月，根据2011年第一次临时股东大会审议通过的《关于发行 H 股股票并在香港上市的议案》，并经过中国证券监督管理委员会《关于核准中信证券股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可[2011]1366 号）核准，首次公开发行境外上市外资股。本次共计发行每股面值人民币1.00元的普通股1,071,207,000股（含超额配售75,907,000股）。截止2011年12月31日，公司股份由9,945,701,400股变更为11,016,908,400股（2010年：9,945,701,400股）。

截止2011年12月31日，本公司已发行股份按加权平均计算的股数为10,192,688,304股。

基本每股收益的具体计算如下：

	<u>2011年度</u>	<u>2010年度</u>
收益：		
归属于本公司普通股股东的当年净利润	12,576,482,780.31	11,311,343,211.09
股份：		
本公司发行在外普通股的加权平均数	10,192,688,304	9,945,701,400
基本每股收益	1.23	1.14

本公司无稀释性潜在普通股。

39. 受托客户资产管理业务

<u>资产项目</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
存出于托管账户受托资金	7,308,574,280.31	7,706,336,223.58
应收款项	528,874,487.41	264,723,714.29
受托投资	<u>55,299,820,654.13</u>	<u>36,355,503,399.16</u>
其中：投资成本	47,851,427,434.63	33,676,789,899.40
已实现未结算损益	<u>7,448,393,219.50</u>	<u>2,678,713,499.76</u>
合计	<u>63,137,269,421.85</u>	<u>44,326,563,337.03</u>
<u>负债项目</u>		
受托管理资金	62,008,030,884.96	44,195,691,024.59
应付款项	<u>1,129,238,536.89</u>	<u>130,872,312.44</u>
合计	<u>63,137,269,421.85</u>	<u>44,326,563,337.03</u>

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

40. 其他综合收益

项目	2011年度	2010年度
1.可供出售金融资产产生的利得/（损失）金额	(1,816,622,722.35)	2,069,619,851.44
减：可供出售金融资产产生的所得税影响	(436,199,489.02)	403,785,247.15
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	<u>1,289,967,843.01</u>	<u>739,018,546.65</u>
小计	<u>(2,670,391,076.34)</u>	<u>926,816,057.64</u>
2.按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享 有的份额	-	-
减：按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中 所享有的份额产生的所得税影响	-	-
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	-	-
小计	-	-
3.现金流量套期工具产生的利得/（损失）金额	-	-
减：现金流量套期工具产生的所得税影响	-	-
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	-	-
转为被套期项目初始确认金额的调整	-	-
小计	-	-
4.外币财务报表折算差额	(202,232,531.82)	(129,488,001.47)
减：处置境外经营当期转入损益的净额	-	-
小计	<u>(202,232,531.82)</u>	<u>(129,488,001.47)</u>
5.其他	-	-
减：由其他计入其他综合收益产生的所得税影响	-	-
前期其他计入其他综合收益当期转入损益的净额	-	-
小计	-	-
合计	<u>(2,872,623,608.16)</u>	<u>797,328,056.17</u>

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

41. 收到其他与经营活动有关的现金

项目	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
其他应付款增加	589,195,472.39	357,312,140.71
存出保证金减少	161,127,031.97	-
其他应收款减少	144,079,465.08	69,803,371.06
收到的咨询及顾问业务收入	41,940,366.15	36,793,868.12
出租房屋等其他业务收入	35,713,387.24	35,366,533.95
其他	<u>351,380,848.11</u>	<u>440,047,008.56</u>
合计	<u><u>1,323,436,570.94</u></u>	<u><u>939,322,922.40</u></u>

42. 支付其他与经营活动有关的现金

项目	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
以现金支付的营业费用	2,340,411,121.48	2,097,292,765.02
应收融资融券客户款的增加	991,863,589.66	1,552,247,737.61
其他应收款增加	218,381,333.74	193,232,239.98
其他应付款减少	134,607,726.85	70,141,261.22
存出保证金增加	-	195,958,825.79
其他	<u>444,732,607.09</u>	<u>1,405,599,109.02</u>
合计	<u><u>4,129,996,378.82</u></u>	<u><u>5,514,471,938.64</u></u>

43. 收到其他与投资活动有关的现金

项目	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
处置华夏基金部分股权收到的现金净额	7,944,870,181.07	-
吸收合并新华期货收到的现金净额	932,764,845.32	-
固定资产、投资性房地产等处置净收入	22,924,845.83	97,823,332.07
其他	<u>-</u>	<u>38,647,655.64</u>
合计	<u><u>8,900,559,872.22</u></u>	<u><u>136,470,987.71</u></u>

44. 支付其他与投资活动有关的现金

项目	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
处置中信建投现金净流出额	-	42,633,936,216.32
因股权稀释不再将中信产业基金纳入合并范围	-	1,601,551,228.47
收购少数股权支付的现金	<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u><u>-</u></u>	<u><u>44,235,487,444.79</u></u>

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

45. 现金流量表补充资料

补充资料	2011年度		2010年度	
	合并	母公司	合并	母公司
1. 将净利润调节为经营活动现金流量				
净利润	12,604,488,861.89	7,360,909,917.94	12,136,051,143.58	11,813,640,964.39
加：资产减值损失	1,513,624,671.79	1,505,080,088.65	17,524,763.52	4,210,294.73
固定资产及投资性房地产折旧	196,472,517.68	94,284,938.47	244,469,866.87	53,815,896.32
无形资产摊销	32,261,218.63	16,755,505.56	36,584,932.57	11,502,091.79
长期待摊费用摊销	78,646,979.97	34,008,960.31	88,735,731.94	26,319,218.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以负号填列)	(569,845.85)	(1,105,234.37)	(51,668,035.69)	(42,546,543.47)
公允价值变动损失(收益以负号填列)	755,001,289.65	581,743,907.36	(565,099,652.44)	(305,132,711.70)
财务费用	63,750,000.00	63,750,000.00	63,750,000.00	63,750,000.00
投资损失(收益以负号填列)	(14,751,769,873.43)	(10,110,989,513.80)	(9,768,606,948.35)	(12,779,506,454.13)
递延所得税资产减少(增加以负号填列)	(50,668,703.39)	(98,470,001.69)	(348,764,115.85)	(311,352,578.91)
递延所得税负债增加(减少以负号填列)	(99,363,521.11)	(99,207,692.36)	84,761,244.39	80,314,677.93
经营性应收项目的减少(增加以负号填列)	(8,780,822,455.02)	(6,212,887,451.20)	(11,643,844,394.85)	(7,461,161,408.53)
经营性应付项目的增加(减少以负号填列)	(18,484,960,141.98)	(7,417,481,582.68)	(8,053,021,257.54)	(3,242,877,327.15)
经营活动产生的现金流量净额	(26,923,909,001.17)	(14,283,608,157.81)	(17,759,126,721.85)	(12,089,023,880.23)
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动				
债务转为资本	-	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-	-
3. 现金及现金等价物净变动情况				
现金的期末余额	69,204,689,402.30	44,764,945,966.23	79,264,828,537.21	42,604,035,116.96
减：现金的期初余额	79,264,828,537.21	42,604,035,116.96	138,257,039,846.11	43,034,330,140.18
加：现金等价物的期末余额	-	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	(10,060,139,134.91)	2,160,910,849.27	(58,992,211,308.90)	(430,295,023.22)

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

五、合并财务报表主要项目附注（续）

46. 本期取得或处置子公司及其他营业单位的相关信息

取得子公司及其他营业单位的信息

项目	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
取得子公司及其他营业单位的有关信息：		
1. 取得子公司及其他营业单位的价格	311,750,000.00	-
2. 取得子公司及其他营业单位支付的现金和现金等价物	124,700,000.00	-
减：子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	<u>1,057,464,845.32</u>	-
3. 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	<u>(932,764,845.32)</u>	-
4. 取得子公司的净资产	145,073,451.51	-
其中：非现金资产	16,027,750.48	-
非现金负债	33,390,997.64	-

处置子公司及其他营业单位的信息

项目	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
处置子公司及其他营业单位的有关信息：		
1. 处置子公司及其他营业单位的价格	8,344,000,000.00	7,290,000,000.00
2. 处置子公司及其他营业单位收到的现金和现金等价物	8,344,000,000.00	6,560,000,000.00
减：子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	<u>399,129,818.93</u>	<u>50,795,487,444.79</u>
3. 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	<u>7,944,870,181.07</u>	<u>(44,235,487,444.79)</u>
4. 处置子公司的净资产	2,345,493,032.74	9,172,136,086.39
其中：非现金资产	1,181,310,579.25	13,041,330,554.19
非现金负债	627,173,505.77	11,807,319,436.28

47. 现金和现金等价物

项目	<u>2011年度</u>	<u>2010年度</u>
一、现金		
其中：库存现金	185,762.01	258,548.54
可随时用于支付的银行存款	67,092,457,282.38	79,264,103,168.01
可随时用于支付的其他货币资金	2,112,046,357.91	466,820.66
二、现金等价物	-	-
三、期末现金及现金等价物余额	<u>69,204,689,402.30</u>	<u>79,264,828,537.21</u>

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

六、公司财务报表主要项目附注

1. 长期股权投资

2011年12月31日

被投资单位名称	投资成本	2010-12-31	本年增加	本年减少	本年转回 减值准备	2011-12-31	在被投资单位 持股比例	在被投资单位 表决权比例	减值准备	本年现金红利
成本法：										
中信证券（浙江）	-	-	-	-	-	-	100.00%	100.00%	-	473,052,191.95
中信万通证券	931,014,341.83	751,055,665.88	179,958,675.95	-	-	931,014,341.83	95.50%	95.50%	-	146,240,000.00
中信建投证券股份有限公司	189,000,000.00	189,000,000.00	-	-	-	189,000,000.00	7.00%	7.00%	-	-
华夏基金管理有限公司	-	969,699,990.57	-	969,699,990.57	-	-	-	-	-	696,705,819.54
中信证券国际	3,494,264,560.40	3,494,264,560.40	-	-	-	3,494,264,560.40	100.00%	100.00%	-	-
中证期货	803,026,539.52	303,026,539.52	500,000,000.00	-	-	803,026,539.52	100.00%	100.00%	-	-
金石投资	5,200,000,000.00	4,600,000,000.00	600,000,000.00	-	-	5,200,000,000.00	100.00%	100.00%	-	-
绵阳科技城产业投资基金	510,312,419.83	335,312,419.83	175,000,000.00	-	-	510,312,419.83	5.56%	5.56%	-	13,203,963.48
建投中信资产管理有限责任 公司	570,000,000.00	420,000,000.00	-	-	-	420,000,000.00	30.00%	30.00%	150,000,000.00	-
其他	152,129,233.30	100,000,000.00	50,400,000.00	-	-	150,400,000.00	-	-	1,729,233.30	-
小计	<u>11,849,747,094.88</u>	<u>11,162,359,176.20</u>	<u>1,505,358,675.95</u>	<u>969,699,990.57</u>	<u>-</u>	<u>11,698,017,861.58</u>			<u>151,729,233.30</u>	<u>1,329,201,974.97</u>
权益法：										
华夏基金管理有限公司	475,152,995.38	-	1,391,380,329.86	-	-	1,391,380,329.86	49.00%	49.00%	-	-
中信产业投资基金管理有限 公司	825,650,000.00	849,704,911.17	332,327,398.74	-	-	1,182,032,309.91	35.00%	35.00%	-	20,858,053.95
中信标普指数信息服务（北 京）有限公司	4,013,500.00	88,244.41	-	68,726.96	-	19,517.45	50.00%	50.00%	-	-
小计	<u>1,304,816,495.38</u>	<u>849,793,155.58</u>	<u>1,723,707,728.60</u>	<u>68,726.96</u>	<u>-</u>	<u>2,573,432,157.22</u>			<u>-</u>	<u>20,858,053.95</u>
合计	<u>13,154,563,590.26</u>	<u>12,012,152,331.78</u>	<u>3,229,066,404.55</u>	<u>969,768,717.53</u>	<u>-</u>	<u>14,271,450,018.80</u>			<u>151,729,233.30</u>	<u>1,350,060,028.92</u>

截止 2011 年 12 月 31 日，长期股权投资余额较上年末增加 2,259,297,687.02 元，增加比例为 18.81%，这主要是由于本公司处置华夏基金管理有限公司 51% 的股权，华夏基金管理有限公司由子公司转为联营公司，及本公司对外投资增加所致。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

六、公司财务报表主要项目附注

1. 长期股权投资（续）

2010年12月31日

被投资单位名称	投资成本	2009-12-31	本年增加	本年减少	本年转回 减值准备	2010-12-31	在被投资单位 持股比例	在被投资单位 表决权比例	减值准备	本年现金红利
成本法：										
中信证券（浙江）	-	-	-	-	-	-	100.00%	100.00%	-	691,596,037.54
中信万通证券	751,055,665.88	751,055,665.88	-	-	-	751,055,665.88	91.40%	91.40%	-	131,616,000.00
中信建投证券股份有限公司	189,000,000.00	1,620,000,000.00	-	1,431,000,000.00	-	189,000,000.00	7.00%	7.00%	-	-
中信证券国际	3,494,264,560.40	3,494,264,560.40	-	-	-	3,494,264,560.40	100.00%	100.00%	-	-
华夏基金	969,699,990.57	969,699,990.57	-	-	-	969,699,990.57	100.00%	100.00%	-	1,152,168,015.94
中证期货	303,026,539.52	153,026,539.52	150,000,000.00	-	-	303,026,539.52	100.00%	100.00%	-	-
金石投资	4,600,000,000.00	3,000,000,000.00	1,600,000,000.00	-	-	4,600,000,000.00	100.00%	100.00%	-	-
绵阳科技城产业投资基金 建投中信资产管理有限责任 公司	335,312,419.83	-	335,312,419.83	-	-	335,312,419.83	5.56%	5.56%	-	-
中信产业投资基金管理有限 公司	570,000,000.00	420,000,000.00	-	-	-	420,000,000.00	30.00%	30.00%	150,000,000.00	-
其他	-	71,000,000.00	-	71,000,000.00	-	-	-	-	-	10,028,443.50
其他	101,729,233.30	4,745,171.00	100,000,000.00	4,745,171.00	-	100,000,000.00	-	-	1,729,233.30	152,082.80
小计	11,314,088,409.50	10,483,791,927.37	2,185,312,419.83	1,506,745,171.00	-	11,162,359,176.20	-	-	151,729,233.30	1,985,560,579.78
权益法：										
中信标普指数信息服务（北 京）有限公司	4,013,500.00	56,677.67	31,566.74	-	-	88,244.41	50.00%	50.00%	-	-
中信产业投资基金管理有限 公司	825,650,000.00	-	849,704,911.17	-	-	849,704,911.17	35.00%	35.00%	-	-
绵阳科技城产业投资基金	-	351,490,579.63	201,143,084.12	552,633,663.75	-	-	-	-	-	-
小计	829,663,500.00	351,547,257.30	1,050,879,562.03	552,633,663.75	-	849,793,155.58	-	-	-	-
合计	12,143,751,909.50	10,835,339,184.67	3,236,191,981.86	2,059,378,834.75	-	12,012,152,331.78	-	-	151,729,233.30	1,985,560,579.78

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

六、公司财务报表主要项目附注（续）

2. 手续费及佣金净收入

项目	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
手续费及佣金收入		
证券经纪业务收入	1,955,319,153.09	2,193,968,495.28
证券承销业务收入	1,477,993,721.26	2,195,070,562.17
受托客户资产管理业务收入	217,759,537.19	168,946,506.82
保荐业务收入	10,200,000.00	44,844,904.64
财务顾问业务收入	1 391,216,880.06	236,374,090.39
投资咨询业务收入	93,225,342.04	52,472,452.07
其他收入	<u>19,191,448.13</u>	<u>8,799,104.17</u>
手续费及佣金收入小计	<u>4,164,906,081.77</u>	<u>4,900,476,115.54</u>
手续费及佣金支出		
证券经纪业务手续费支出	345,805,851.35	45,510,920.47
佣金支出	16,901,086.63	29,726,852.94
证券承销业务支出	95,855,001.42	69,858,139.37
财务顾问支出	1 5,504,262.20	1,209,503.04
其他支出	<u>6,696,661.82</u>	<u>4,977,458.33</u>
手续费及佣金支出小计	<u>470,762,863.42</u>	<u>151,282,874.15</u>
手续费及佣金净收入	<u>3,694,143,218.35</u>	<u>4,749,193,241.39</u>

2.1 财务顾问业务净收入

	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
并购重组财务顾问业务净收入-境内上市公司	115,474,780.77	72,558,314.85
并购重组财务顾问业务净收入-其他	38,281,018.81	8,088,931.93
其他财务顾问业务净收入	<u>231,956,818.28</u>	<u>154,517,340.57</u>
合计	<u>385,712,617.86</u>	<u>235,164,587.35</u>

截止 2011 年 12 月 31 日，手续费及佣金净收入余额较上年末减少 1,055,050,023.04 元，减少比例为 22.22%，这主要是受到证券市场行情影响，经纪业务手续费收入及承销业务手续费收入下降所致。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

六、公司财务报表主要项目附注（续）

3. 利息净收入

项目	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
利息收入		
存放金融同业利息收入	1,126,588,859.31	709,324,068.79
买入返售金融资产利息收入	30,245,192.02	1,444,537.38
融资融券利息收入	<u>197,965,931.48</u>	<u>45,433,272.70</u>
利息收入小计	<u>1,354,799,982.81</u>	<u>756,201,878.87</u>
利息支出		
客户资金存款利息支出	134,038,360.88	135,405,787.49
拆入资金利息支出	92,043,700.39	12,669,721.51
卖出回购金融资产利息支出	273,720,309.31	135,127,021.43
发行债券利息支出	63,750,000.00	63,750,000.00
其他	<u>1,643.84</u>	<u>-</u>
利息支出小计	<u>563,554,014.42</u>	<u>346,952,530.43</u>
利息净收入	<u>791,245,968.39</u>	<u>409,249,348.44</u>

2011 年度利息净收入较上年增加 381,996,619.95 元，增加比例为 93.34%，这主要是由于存放金融同业利息收入增加所致。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

六、公司财务报表主要项目附注（续）

4. 投资收益

项目	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
成本法核算的长期股权投资收益	1,329,201,974.97	3,253,423,392.18
权益法核算的长期股权投资收益	677,123,546.08	38,802,870.70
其中：联营企业投资收益	677,192,273.04	38,771,303.96
合营企业投资收益	(68,726.96)	31,566.74
处置长期股权投资产生的投资收益	8,128,781,687.64	7,185,462,226.15
持有交易性金融资产期间取得的投资收益	528,141,267.03	407,831,811.93
持有可供出售金融资产等期间取得的投资收益	585,197,679.61	965,312,654.58
处置交易性金融资产取得的投资收益	(1,779,911,621.75)	135,333,022.72
处置可供出售金融资产等取得的投资收益	(609,315,374.50)	1,336,505,310.52
其他	注 1 <u>2,039,079,981.37</u>	<u>296,007,587.21</u>
合计	<u>10,898,299,140.45</u>	<u>13,618,678,875.99</u>

注 1：主要是由于本公司开展股指期货业务产生的收益。

2011 年度投资收益较上年减少 2,720,379,735.54 元，减少比例为 19.98%，这主要是由于本年度金融资产投资收益减少所致。

5. 公允价值变动收益

项目	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
交易性金融资产	(157,282,029.57)	(124,756,718.06)
衍生金融工具	<u>(424,461,877.79)</u>	<u>429,889,429.76</u>
合计	<u>(581,743,907.36)</u>	<u>305,132,711.70</u>

2011 年度公允价值变动收益较上年减少 886,876,619.06 元，减少比例为 290.65%。这主要是由于衍生金融工具公允价值变动所致。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

六、公司财务报表主要项目附注（续）

6. 业务及管理费

项目	2011 年度	2010 年度
职工费用	2,951,672,833.55	3,526,822,641.80
租赁费	147,278,405.23	161,730,663.52
投资者保护基金	141,573,997.82	170,201,111.81
差旅费	121,710,914.47	82,602,658.62
折旧费	89,413,839.28	51,940,368.60
公杂费	67,324,455.07	55,986,653.82
业务招待费	67,074,478.48	45,911,015.40
邮电通讯费	60,993,678.81	47,869,249.27
咨询费	56,905,036.46	6,551,309.50
电子设备运转费	38,848,395.66	24,334,837.71
其他	319,799,504.00	200,153,760.27
合计	<u>4,062,595,538.83</u>	<u>4,374,104,270.32</u>

2011年度业务及管理费较上年减少311,508,731.49元，减少比例为7.12%，主要是由于本公司职工费用减少所致。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

七、分部报告

本集团管理层出于管理目的，根据业务种类划分成业务单元。本集团的报告分部为：经纪业务、资产管理业务、证券投资业务、证券承销业务及其他业务。

2011 年度	经纪业务	资产管理业务	证券投资业务	证券承销业务	其他	合计
一、营业收入	4,519,465,944.96	3,246,987,392.25	443,269,015.43	1,883,625,118.93	14,939,846,337.97	25,033,193,809.54
手续费及佣金净收入	3,569,759,165.33	3,097,392,721.82	-	1,881,279,205.43	97,317,250.44	8,645,748,343.02
利息净收入	911,780,852.54	35,990,623.95	451,790,219.08	195,934.31	1,689,018.90	1,401,446,648.78
其中：利息收入	1,154,226,166.00	35,990,623.95	855,164,049.77	195,934.31	10,856,172.40	2,056,432,946.43
利息支出	242,445,313.46	-	403,373,830.69	-	9,167,153.50	654,986,297.65
对联营及合营企业的投资收益	-	-	-	-	415,763,040.50	415,763,040.50
其他净收入	37,925,927.09	113,604,046.48	(8,521,203.65)	2,149,979.19	14,425,077,028.13	14,570,235,777.24
二、营业支出	2,486,713,191.27	2,289,643,721.08	1,953,882,063.68	1,484,975,353.44	1,806,739,667.78	10,021,953,997.25
其中：资产减值损失	(2,410,063.43)	-	1,517,836,165.66	1,926,901.08	(3,728,331.52)	1,513,624,671.79
三、营业利润	2,032,752,753.69	957,343,671.17	(1,510,613,048.25)	398,649,765.49	13,133,106,670.19	15,011,239,812.29
四、所得税费用	-	-	-	-	-	2,426,514,537.84
五、资产总额	45,612,521,921.58	1,656,422,594.01	62,282,669,496.87	533,638,332.66	38,195,127,628.61	148,280,379,973.73
其中：对联营及合营公司的投资	-	-	-	-	9,478,812,161.41	9,478,812,161.41
固定资产和在建工程	450,278,740.49	75,507,346.05	191,862,382.59	114,001,470.40	2,506,797,475.91	3,338,447,415.44
六、负债总额	38,720,513,508.88	453,769,652.45	17,844,658,865.16	2,826,150,747.87	1,445,084,351.17	61,290,177,125.53
七、补充信息						
1、折旧和摊销费用	172,656,718.37	30,990,954.80	4,594,683.41	13,628,278.07	85,510,081.63	307,380,716.28
2、资本性支出	233,159,819.47	296,506,856.01	203,675,454.93	492,453,209.10	589,864,872.52	1,815,660,212.03

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

七、分部报告（续）

<u>2010 年度</u>	<u>经纪业务</u>	<u>资产管理业务</u>	<u>证券投资业务</u>	<u>证券承销业务</u>	<u>其他</u>	<u>合计</u>
一、营业收入	9,076,525,793.12	4,039,676,682.33	4,929,200,585.92	3,144,387,940.62	6,605,111,048.94	27,794,902,050.93
手续费及佣金净收入	7,878,537,280.27	3,740,934,011.87	-	3,141,363,340.98	97,592,494.01	14,858,427,127.13
利息净收入	1,156,750,374.07	23,934,343.74	(11,246,015.48)	144,301.08	133,658,900.13	1,303,241,903.54
其中：利息收入	1,504,703,877.82	23,934,343.74	325,640,075.34	144,301.08	133,658,900.13	1,988,081,498.11
利息支出	347,953,503.75	-	336,886,090.82	-	-	684,839,594.57
对联营及合营企业的投资收益	-	-	-	-	24,287,544.48	24,287,544.48
其他净收入	41,238,138.78	274,808,326.72	4,940,446,601.40	2,880,298.56	6,349,572,110.32	11,608,945,475.78
二、营业支出	4,162,934,860.72	2,681,513,902.00	2,525,472,798.47	2,010,379,284.44	145,420,791.14	11,525,721,636.77
其中：资产减值损失	25,022,382.61	-	-	-	(7,497,619.09)	17,524,763.52
三、营业利润	4,913,590,932.40	1,358,162,780.33	2,403,727,787.45	1,134,008,656.18	6,459,690,257.80	16,269,180,414.16
四、所得税费用	-	-	-	-	-	4,183,889,585.22
五、资产总额	69,123,561,879.09	4,130,320,684.86	51,387,115,201.05	1,272,571,170.96	27,264,101,355.03	153,177,670,290.99
其中：对联营及合营公司的投资	-	-	-	-	1,762,262,848.78	1,762,262,848.78
固定资产和在建工程	379,680,849.82	196,389,337.33	69,413,101.57	103,142,196.20	1,741,920,204.12	2,490,545,689.04
六、负债总额	63,076,220,483.97	1,357,582,727.78	13,394,178,729.98	3,071,633,419.98	1,430,339,748.70	82,329,955,110.41
七、补充信息						
1、折旧和摊销费用	208,305,917.32	37,290,172.03	18,909,391.37	33,199,015.56	72,086,035.10	369,790,531.38
2、资本性支出	489,910,641.70	77,541,575.55	249,743,425.28	185,407,393.11	20,718,660.72	1,023,321,696.36

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

八、关联方关系及其交易

1. 本公司的第一大股东情况

股东名称	关联关系	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	第一大股东对本公司的持股比例(%)	第一大股东对本公司的表决权比例(%)	组织机构代码
中国中信集团公司	第一大股东	国有控股	北京市	常振明	金融、实业及其他服务业	1,837 亿元	20.30%	20.30%	10168558-X

2. 本公司的重要子公司情况

本公司所属重要子公司情况详见附注四、1。

3. 本公司的合营和联营企业情况

本公司的合营及联营企业情况详见附注五、7。

4. 本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	组织机构代码
(1) 中信控股有限责任公司	本公司第一大股东的子公司	71093008-5
(2) 中信银行股份有限公司	本公司第一大股东的子公司	10169072-5
(3) 信诚人寿保险有限公司	本公司第一大股东的合营公司	72501087-1
(4) 中信信托有限责任公司	本公司第一大股东的子公司	10173099-3
(5) 中信国安集团公司	本公司第一大股东的子公司	71092704-6
(6) 中信金属公司	本公司第一大股东的子公司	10000717-0
(7) 中信网络有限公司	本公司第一大股东的子公司	71092606-X
(8) 中信深圳投资集团有限公司	本公司第一大股东的子公司	66417725-5
(9) 中信宁波集团公司	本公司第一大股东的子公司	25610660-X
(10) 信诚基金管理有限公司	本公司第一大股东的子公司	71785876-8
(11) 青岛市联明地产有限公司	本公司第一大股东的子公司	68255216-X
(12) 上海中信国健药业股份有限公司	本公司第一大股东的合营公司	73540859-2
(13) Goldon Investment Limited	本公司第一大股东的子公司	不适用
(14) CPCNet Hong Kong Ltd.	本公司第一大股东的子公司	不适用
(15) Dah Chong Hong Holdings Ltd.	本公司第一大股东的子公司	不适用
(16) 白银有色集团股份有限公司	本公司第一大股东的子公司	66004344-4
(17) 中信网络科技股份有限公司	本公司第一大股东的子公司	72617521-3
(18) 湖南中信通信有限公司	本公司第一大股东的子公司	71215472-9
(19) 中信国际合作公司	本公司第一大股东的子公司	10001628-8
(20) 广东中信国际旅行社有限公司	本公司第一大股东的子公司	74083712-1
(21) 中信银行国际有限公司	本公司第一大股东的子公司	不适用
(22) 中信室内装修工程有限公司	本公司第一大股东的子公司	10113772-7
(23) 中信医疗健康产业集团有限公司	本公司第一大股东的子公司	66417725-5
(24) 中国人寿保险股份有限公司	本公司第二大股东	71092841-X
(25) 中国人寿资产管理有限公司	本公司第二大股东的子公司	71093210-1
(26) 中信产业投资基金管理有限公司	本公司的联营企业	67576541-5

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

八、关联方关系及其交易（续）

5. 关联交易情况

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。

（1）支付的租赁费

企业名称	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
Goldon Investment Ltd.	21,144,953.04	23,918,171.04
中国中信集团公司	12,682,747.00	21,394,723.80
中信银行股份有限公司	3,648,506.20	2,105,500.90
中国人寿保险股份有限公司	3,589,672.80	-
中信国际合作公司	1,382,854.08	2,904,476.76
中信银行国际有限公司	1,225,778.40	1,355,368.11
中信宁波集团公司	<u>170,000.00</u>	<u>802,350.00</u>
合计	<u>43,844,511.52</u>	<u>52,480,590.61</u>

（2）利息收入

企业名称	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
中信银行股份有限公司	508,632,494.02	172,621,223.11
中信银行国际有限公司	<u>8,871,026.38</u>	<u>6,276,101.44</u>
合计	<u>517,503,520.40</u>	<u>178,897,324.55</u>

（3）利息支出

企业名称	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
中信信托有限责任公司	11,428,799.71	9,530,571.80
中信银行国际有限公司	313,876.29	35,286.36
中信医疗健康产业集团有限公司	<u>3,401.63</u>	-
合计	<u>11,746,077.63</u>	<u>9,565,858.16</u>

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

八、关联方关系及其交易（续）

5. 关联交易情况（续）

（4）提供劳务取得的收入

企业名称	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
中国中信集团公司	158,482,858.73	129,864,761.06
中信银行股份有限公司	30,000,000.00	10,825,892.20
中信信托有限责任公司	22,822,007.31	48,917,382.01
信诚人寿保险有限公司	2,232,340.68	2,567,846.25
中国人寿资产管理有限公司	1,224,544.45	640,913.44
信诚基金管理有限公司	17,654.39	-
中信银行国际有限公司	5,965.94	160,824.07
中信产业投资基金管理有限公司	4,807.78	-
中信医疗健康产业集团有限公司	2,986.88	-
中信深圳投资集团有限公司	-	16,465,087.06
白银有色集团股份有限公司	-	1,000,000.00
上海中信国健药业股份有限公司	-	500,000.00
中信国安集团公司	-	200,000.00
中信金属公司	-	4,844.44
合计	<u>214,793,166.16</u>	<u>211,147,550.53</u>

（5）接受劳务支付的费用

企业名称	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
中信银行国际有限公司	31,587,652.47	38,364,031.84
中信银行股份有限公司	15,842,544.21	18,034,457.26
信诚人寿保险有限公司	14,616,659.46	5,303,728.28
中信控股有限责任公司	10,551,321.25	3,161,243.25
中信网络有限公司	2,602,546.00	3,635,266.00
Goldon Investment Ltd.	2,242,140.02	813,432.06
CPCNet Hong Kong Ltd.	1,225,998.10	989,521.82
中国中信集团公司	825,813.03	1,113,453.11
Dah Chong Hong Holdings Ltd.	218,863.87	44,163.27
中信信托有限责任公司	46,392.00	69,966.00
湖南中信通信有限公司	8,000.00	16,000.00
中信室内装修工程有限公司	-	328,138.90
中信网络科技股份有限公司	-	250,000.00
广东中信国际旅行社有限公司	-	35,000.00
合计	<u>79,767,930.41</u>	<u>72,158,401.79</u>

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

八、关联方关系及其交易（续）

5. 关联交易情况（续）

（6）利率互换业务投资收益

企业名称	2011 年度	2010 年度
中信银行股份有限公司	<u>18,167,722.47</u>	<u>7,018,287.54</u>

（7）关联租赁情况

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	租赁资产涉及金额	租赁起始日	租赁终止日	租赁收益	租赁收益确定依据
中信证券股份有限公司	中信银行股份有限公司	自有房屋转租	32,288,815.00	2011-05-01	2021-04-30	3,075,125.00	租赁合同
中信证券股份有限公司	中信银行股份有限公司	自有房屋转租	184,857,628.65	2010-11-20	2020-10-31	14,991,250.65	租赁合同
中信证券股份有限公司	青岛市联明地产有限公司	自有房屋转租	4,728,210.00	2011-01-01	2013-12-31	1,576,070.00	租赁合同
中信万通证券有限责任公司	中信银行股份有限公司	承租房屋转租	21,000.00	2010-01-01	2012-12-01	21,000.00	租赁合同

（8）资本性支出

企业名称	2011 年度	2010 年度
中信室内装修工程有限公司	<u>5,398,525.64</u>	<u>-</u>

（9）项目顾问支出

企业名称	2011 年度	2010 年度
中信银行股份有限公司	<u>3,317,600.00</u>	<u>-</u>

（10）关联担保情况

接受关联方担保

	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
中国中信集团公司	1,500,000,000.00	2006-5-29	2021-5-29	否

（11）其他关联交易

本公司管理的江苏吴中公司 BT 项目回购款专项资产管理计划，已于 2012 年 1 月 16 日进行了到期清算，因此截止 2011 年 12 月 31 日，由中信银行为“与优先级收益凭证相对应的预期支付金额和相关费用”提供的无条件不可撤销的连带责任保证担保金额为 0.00 元（2010 年 12 月 31 日：143,763,000.00 元）。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

八、关联方关系及其交易（续）

6. 关联方往来

（1）关联方往来—存放中信银行款项

企业名称	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
中信银行股份有限公司	<u>13,764,406,350.36</u>	<u>10,401,215,617.94</u>
其中：客户资金存款	4,223,661,965.72	6,136,044,312.27
自有资金存款	9,540,744,384.64	4,265,171,305.67
中信银行国际有限公司	<u>3,456,281,635.93</u>	<u>1,424,955,914.35</u>
其中：客户资金存款	258,782,525.50	1,331,999,050.72
自有资金存款	<u>3,197,499,110.43</u>	<u>92,956,863.63</u>
合计	<u>17,220,687,986.29</u>	<u>11,826,171,532.29</u>

（2）关联方往来—应收款项

项目名称	关联方	<u>2011-12-31</u>		<u>2010-12-31</u>	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
押金	中信银行股份有限公司	641,796.75	2,958.48	67,422.75	-
押金	中信国际合作公司	-	-	<u>455,195.58</u>	-
合计		<u>641,796.75</u>	<u>2,958.48</u>	<u>522,618.33</u>	-

（3）关联方往来—应付款项

项目名称	关联方	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
租赁保证金	中信银行股份有限公司	3,204,579.00	3,773,764.50
装修费	中信室内装修工程公司	332,926.00	68,000.00
房屋预付款	青岛市联明地产有限公司	150,000.00	938,035.00
软件费	中信网络科技股份有限公司	-	25,000.00
合计		<u>3,687,505.00</u>	<u>4,804,799.50</u>

（4）关联方往来—股权转让

企业名称	<u>2011 年度</u>	<u>2010 年度</u>
中信产业投资基金管理有限公司	<u>155,912,454.88</u>	-

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

八、关联方关系及其交易（续）

7. 高级管理人员薪酬

请参见附注“五、18 应付职工薪酬”相关内容。

九、或有事项

截止资产负债表日，本集团并无须作披露的或有事项。

十、承诺事项

1. 资本性支出承诺

项目	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
已签约但未拨付	<u>228,891,165.81</u>	<u>348,307,030.44</u>

上述主要为本集团购建房屋和设备的资本性支出承诺。

2. 经营性租赁承诺

于各资产负债表日，本集团就下列期间的不可撤销之租赁协议需缴付的最低租金为：

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
一年以内	310,182,742.74	223,939,961.15
一至二年	156,570,701.67	182,642,097.22
二至三年	123,296,655.03	128,908,230.31
三年以上	<u>322,808,889.72</u>	<u>316,731,356.33</u>
合计	<u>912,858,989.16</u>	<u>852,221,645.01</u>

3. 前期承诺履行情况

2010 年相关承诺事项，均已按照合同/协议约定履行。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十一、资产负债表日后事项

1. 重要的资产负债表日后事项说明

关于转让中信标普指数信息服务（北京）有限公司股权的议案

2012年3月15日，本公司第四届董事会第三十七次会议审议通过了《关于转让中信标普指数信息服务（北京）有限公司》的议案，同意本公司将持有的中信标普指数信息服务（北京）有限公司50%的股权转让至麦格劳·希尔国际企业有限公司（McGraw-Hill International Enterprises Inc.），股权转让价款为50万美元。目前，上述股权转让手续正在办理中。

部分收购中信万通有限责任公司剩余股权事宜

2012年3月，本公司受让山东机械进出口集团有限公司持有的中信万通有限责任公司0.5%的股权，股权收购价款为人民币2,208万元。收购完成后，本公司持有中信万通有限责任公司的股权比例由95.50%增至96.00%。

关于设立金融产品投资子公司的事宜

2011年7月28日，公司第四届董事会第三十次会议审议通过了《关于设立金融产品投资子公司的议案》，同意公司向中国证监会申请设立全资子公司从事金融产品投资，初始投资额为人民币30亿元。2011年12月23日，公司2011年第五次临时股东大会同意在公司《章程》中增加对经营范围的描述，增加“公司可以设立子公司从事金融产品等投资业务”内容。该等公司《章程》重要条款的变更已获深圳证监局的核准，目前，公司已办理完毕企业名称预先核准手续，该子公司的名称为“中信证券投资有限公司”，相关工商登记手续正在办理中。

关于收购里昂证券股权的事宜

2011年6月9日，公司第四届董事会第二十九次会议审议通过了《关于全资子公司中信证券国际有限公司收购里昂证券及盛富证券各19.9%股权的议案》，同意公司全资子公司中信证券国际出资3.74亿美元收购里昂证券及盛富证券各19.9%的股权。

2012年3月29日，公司第四届董事会第三十八次会议审议通过了《关于全资子公司中信证券国际有限公司继续投资里昂证券及变更原交易结构的议案》，同意公司经营管理层、全资子公司中信证券国际就东方汇理银行对原交易结构的变更及对剩余里昂证券股权的出售邀约进行回应；同意全资子公司中信证券国际投资里昂证券19.9%的股权，但不再收购盛富证券19.9%的股权；同时，授权公司经营管理层、全资子公司中信证券国际就整体交易价格、条件、资产范围和边界等事项展开谈判，在满足双方约定条件后，签署修改后的相关协议及意向性文件。相关的交易方案及金额，须另行报董事会、股东大会（如需）审批。交易结果取决于双方的共识，存在不确定性。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十一、资产负债表日后事项（续）

2. 资产负债表日后利润分配的说明

本公司董事会于2012年3月29日决议通过，以审计后的本公司本年度净利润为基准，按10%提取本年度法定公积金人民币736,090,991.79元，按10%提取一般风险准备金人民币736,090,991.79元，按10%提取交易风险准备金人民币736,090,991.79元。同时，董事会通过支付2011年度的股利，每10股现金分红人民币4.30元（含税），共分配股利人民币4,737,270,612.00元。本年度利润分配方案尚待股东大会批准。

十二、其他重要事项

1. 外币金融资产和外币金融负债

项目	<u>2010-12-31</u>	<u>本年公允价值</u> <u>变动损益</u>	<u>计入权益的累计</u> <u>公允价值变动</u>	<u>本年计提</u> <u>的减值</u>	<u>2011-12-31</u>
金融资产：					
以公允价值计量且其变动					
计入当期损益的金融资					
产（不含衍生金融资产）	1,778,344,914.62	(180,534,132.55)	-	-	1,118,446,649.04
衍生金融资产	-	4,977,429.59	-	-	4,977,429.59
贷款和应收款	750,293,443.04	-	-	-	657,972,090.34
可供出售金融资产	273,015,645.63	-	(35,480,049.49)	9,141,123.20	272,378,236.16
金融负债：					
交易性金融负债	-	4,899,674.12	-	-	6,282,506.88
衍生金融负债	402,617.53	32,828.30	-	-	369,789.23

项目	<u>2009-12-31</u>	<u>本年公允价值</u> <u>变动损益</u>	<u>计入权益的累计</u> <u>公允价值变动</u>	<u>本年计提</u> <u>的减值</u>	<u>2010-12-31</u>
金融资产：					
以公允价值计量且其变动					
计入当期损益的金融资					
产（不含衍生金融资产）	782,421,192.83	261,407,950.79	-	-	1,778,344,914.62
贷款和应收款	768,337,723.12	-	-	-	750,293,443.04
可供出售金融资产	113,656,998.50	-	15,352,746.99	-	273,015,645.63
金融负债：					
衍生金融负债	593,003.28	190,385.75	-	-	402,617.53

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十二、其他重要事项（续）

2. 融资融券

本公司作为2010年第一批获得证监会批准有资格从事融资融券业务的券商，融资融券业务稳步发展，2011年度本公司业务规模逐渐扩大，在一定程度上增加了公司自有资金和自有证券的运用渠道。本公司对于融出资金，确认为应收融资融券客户款；对于融出证券，按原金融资产类别即可供出售金融资产进行会计处理。截至2011年12月31日，本公司融出资金余额为26.01亿元，融出证券余额为0.15亿元。

3. 公益捐赠

项目	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
救灾捐款	-	3,531,580.00
教育资助	1,000,000.00	1,753,000.00
慈善捐赠	190,000.00	520,000.00
其他公益性支出	<u>2,130,000.00</u>	<u>3,005,000.00</u>
合计	<u>3,320,000.00</u>	<u>8,809,580.00</u>

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十三、金融工具风险管理

概况

公司始终认为，有效的风险管理和内部控制对公司的成功运作至关重要。通过建立全面的风险管理和内部控制流程，公司对业务活动中的金融、操作、合规、法律风险进行监测、评估与管理。

根据各类法律法规及监管要求，公司建立了完整有效的治理结构体系。公司股东大会、董事会和监事会根据《公司法》、《证券法》、公司《章程》履行职权，对公司的经营运作进行监督管理。董事会加强了对内部控制有关工作的安排、完善了公司的内部控制环境和内部控制结构，使内部控制为公司的整体决策提供依据，公司各项业务的内部控制与风险管理成为公司决策的必要环节。

风险管理架构

公司董事会下属的风险管理委员会，执行委员会下设的各管理层专业委员会，相关内部控制部门与业务部门共同构成了公司风险管理主要组织架构，形成了由委员会进行集体决策，内部控制部门与业务部门密切配合，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。

第一层：董事会

董事会风险管理委员会对公司的总体风险管理进行监督，并将之控制在合理的范围内，以确保公司能够对与经营活动相关联的各种风险实施有效的风险管理计划；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。

第二层：管理层

公司设立资产配置委员会。该委员会在公司董事会和执行委员会的授权范围内，对涉及公司自有资金运用的重要事项及相关制度进行决策审批，利用科学、规范的管理手段，坚持稳健的原则，严格控制和管理风险，在保证公司资金安全的基础上，优化资产配置，提高资金使用效率。

公司设立资本承诺委员会。该委员会在公司董事会和执行委员会的授权范围内，对承销业务的资本承诺进行最终的风险审查和审批，所有可能动用公司资本的企业融资业务均需要经过资本承诺委员会批准，确保企业融资业务风险的可承受性和公司资本的安全。

公司设立风险管理委员会。该委员会向公司董事会风险管理委员会、公司执行委员会汇报，并在授权范围内，负责公司日常的风险监控和管理工作，对涉及风险管理的重要事项及相关制度进行决策审批。风险管理委员会下设风险管理工作小组，由主要业务线的交易负责人和职能部门的负责人组成，是负责对公司证券投资业务金融风险实行日常监控管理的协调决策机构，服务于公司风险管理委员会，推进落实公司风险管理委员会的决策。

公司设立产品委员会。在公司董事会和执行委员会的授权范围内，对涉及公司新产品的创设、销售及其相关制度等重要事项进行规划、协调、决策及审批，促进新业务新产品的发展。通过在销售前对公司新产品进行质量控制、制定相应的售后风险处置方案等措施，对新产品相关风险进行管理。产品委员会下设风险评估工作小组，对公司代理销售的金融产品是否符合监管要求进行合法、合规性检查，对可能存在的欺诈行为进行调查，并对产品自身的金融风险进行揭示。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十三、金融工具风险管理（续）

第三层：部门/业务线

在部门和业务线层面，公司对前、中、后台进行了分离，分别行使不同的职责，建立了相应的制约机制。

公司的前台业务部门承担风险管理的第一线责任。建立各项业务的风险管理制度，对业务风险进行监控、评估、报告，使业务风险控制在限额范围内。

公司设立风险控制部，对公司面临的风险进行识别、测量、分析、监控、报告和管理。分析、评价公司总体及业务线风险，对优化公司的风险资源配置提出建议；协助公司风险管理委员会制订公司的风险限额等风险管理指标，监控、报告风险限额等指标的执行情况；建立和完善业务风险在前台、风险管理部、公司管理层间的快速报告、反馈机制，定期向公司管理层全面揭示公司的整体风险状况，为公司风险管理提供建议；建立了全面压力测试机制，为公司重大决策和日常经营调整提供依据，并满足监管要求；对新产品、新业务进行事前的风险评估和控制设计。

公司设立稽核部全面负责内部稽核，组织对公司各部门进行全面稽核，监督内部控制制度执行的情况，防范各种道德风险和政策风险，协助公司对突发事件进行核查。

公司设立合规部，组织拟订并实施公司合规管理的基本制度；为公司经营管理层及各部门、业务线和分支机构提供合规建议及咨询，并对其经营管理活动的合法合规性进行监督；督导公司各部门、业务线和分支机构根据法律法规和准则的变化，评估、制定、修改、完善内部管理制度和业务流程；对公司内部管理制度、重大决策、新产品、新业务及重要业务活动等进行事前合规审查；履行向监管部门定期和临时的报告义务等。

公司设立法律部，负责控制公司及相关业务法律风险等。

在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、市场风险及流动性风险。公司制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十三、金融工具风险管理（续）

1. 信用风险

信用风险是指因借款人或交易对手无法履约而带来损失的风险。

公司的信用风险主要来自三个方面：一是代理客户买卖证券及进行的期货交易，若没有提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，或客户资金由于其他原因出现缺口，公司有责任代客户进行结算而造成损失；二是融资融券业务的信用风险，指由于融资融券客户违约给公司带来损失的风险；三是债券投资的违约风险，即所投资债券之发行人或交易对手出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险。

公司依靠一系列的信息管理系统，对信用风险进行实时监控；跟踪公司业务品种及交易对手的信用风险状况，出具分析及预警报告，并及时调整授信额度；通过压力测试、敏感性分析等手段计量主要业务的信用风险。

为了控制经纪业务产生的信用风险，在中国大陆代理客户进行的证券交易均以全额保证金结算。通过全额保证金结算的方式在很大程度上控制了交易业务相关的结算风险。

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

在债券投资相关的信用风险方面，公司制定了交易对手授信制度和黑名单制度，并针对信用产品的评级制定了相应的投资限制。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十三、金融工具风险管理（续）

1. 信用风险（续）

(1) 不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口

不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口详情如下：

本集团

	<u>2011年12月31日</u>	<u>2010年12月31日</u>
银行存款及其他货币资金	60,779,898,046.87	64,718,785,346.15
其中：客户资金存款	30,107,932,061.58	46,963,994,454.86
结算备付金	8,424,605,593.42	15,636,578,167.63
其中：客户备付金	5,652,306,122.69	14,947,470,217.93
交易性金融资产	12,268,815,778.99	9,635,373,254.31
衍生金融资产	1,077,628,289.48	732,536,706.51
买入返售金融资产	575,760,000.00	1,866,466,438.36
拆出资金	790,000,000.00	-
应收利息	495,072,282.05	343,977,989.64
存出保证金	840,410,526.47	1,006,748,593.23
可供出售金融资产	14,940,175,017.10	14,818,620,257.19
其他	<u>3,685,159,058.63</u>	<u>4,825,210,889.15</u>
最大信用风险敞口	<u>103,877,524,593.01</u>	<u>113,584,297,642.17</u>

注：上述交易性金融资产及可供出售金融资产均仅包含债券投资。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十三、金融工具风险管理（续）

1. 信用风险（续）

(1) 不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口（续）

不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口详情如下：

本公司

	<u>2011年12月31日</u>	<u>2010年12月31日</u>
银行存款及其他货币资金	41,954,099,613.44	40,497,546,265.96
其中：客户资金存款	15,888,015,873.70	29,042,348,208.51
结算备付金	2,810,766,844.07	2,106,431,100.93
其中：客户备付金	1,033,194,556.71	1,498,975,315.13
交易性金融资产	11,627,555,016.10	8,753,993,870.22
衍生金融资产	1,071,567,359.34	732,536,706.51
买入返售金融资产	55,760,000.00	1,226,616,438.36
应收利息	489,858,906.12	325,451,010.75
存出保证金	1,318,629,379.83	767,961,183.15
可供出售金融资产	14,520,339,718.60	13,077,573,112.19
其他	<u>2,997,167,484.13</u>	<u>3,693,435,058.35</u>
最大信用风险敞口	<u>76,845,744,321.63</u>	<u>71,181,544,746.42</u>

注：上述交易性金融资产及可供出售金融资产均仅包含债券投资。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十三、金融工具风险管理（续）

1. 信用风险（续）

(2) 风险集中度

如交易对手集中于某一行业或地区，或共同具备某些经济特性，其信用风险通常会相应提高。同时，不同行业和经济地区的发展均有其独特的特点，因此不同的行业和经济地区的信用风险亦不相同。

本集团不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口按地区分布如下：

2011年12月31日	按地区划分		
	中国大陆地区	中国大陆以外地区	合计
银行存款及其他货币资金	47,440,608,184.17	13,339,289,862.70	60,779,898,046.87
其中：客户资金存款	28,636,046,655.51	1,471,885,406.07	30,107,932,061.58
结算备付金	8,424,605,593.42	-	8,424,605,593.42
其中：客户备付金	5,652,306,122.69	-	5,652,306,122.69
交易性金融资产	11,627,555,016.10	641,260,762.89	12,268,815,778.99
衍生金融资产	1,071,567,359.34	6,060,930.14	1,077,628,289.48
买入返售金融资产	575,760,000.00	-	575,760,000.00
拆出资金	790,000,000.00	-	790,000,000.00
应收利息	494,432,195.86	640,086.19	495,072,282.05
存出保证金	838,772,912.47	1,637,614.00	840,410,526.47
可供出售金融资产	14,940,175,017.10	-	14,940,175,017.10
其他	<u>3,039,709,823.12</u>	<u>645,449,235.51</u>	<u>3,685,159,058.63</u>
最大信用风险敞口	<u>89,243,186,101.58</u>	<u>14,634,338,491.43</u>	<u>103,877,524,593.01</u>

注：上述交易性金融资产及可供出售金融资产均仅包含债券投资。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十三、金融工具风险管理（续）

1. 信用风险（续）

(2) 风险集中度（续）

2010年12月31日	按地区划分		
	中国大陆地区	中国大陆以外地区	合计
银行存款及其他货币资金	62,581,894,632.04	2,136,890,714.11	64,718,785,346.15
其中：客户资金存款	45,594,291,990.20	1,369,702,464.66	46,963,994,454.86
结算备付金	15,636,578,167.63	-	15,636,578,167.63
其中：客户备付金	14,947,470,217.93	-	14,947,470,217.93
交易性金融资产	8,909,657,570.02	725,715,684.29	9,635,373,254.31
衍生金融资产	732,536,706.51	-	732,536,706.51
买入返售金融资产	1,866,466,438.36	-	1,866,466,438.36
应收利息	343,977,815.54	174.10	343,977,989.64
存出保证金	1,004,152,545.35	2,596,047.88	1,006,748,593.23
可供出售金融资产	14,818,620,257.19	-	14,818,620,257.19
其他	4,115,420,840.51	709,790,048.64	4,825,210,889.15
最大信用风险敞口	<u>110,009,304,973.15</u>	<u>3,574,992,669.02</u>	<u>113,584,297,642.17</u>

注：上述交易性金融资产及可供出售金融资产均仅包含债券投资。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十三、金融工具风险管理（续）

2. 市场风险

市场风险是由于公司持仓证券的市场价格变动而导致的损失风险。公司的持仓证券来自于自营投资、做市业务以及其他投资活动。持仓证券的变动主要来自客户的要求或自营投资的相关策略。

市场风险的类别主要包括价格风险、利率风险和汇率风险。其中，价格风险是由于在股票、股票组合、股指期货等权益品种上价格或波动率的变化而导致的；而利率风险则主要由固定收益投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等改变引起。

公司建立了自上而下，由董事会风险管理委员会、公司风险管理委员会及各业务、内部控制部门组成的三道风险防线。通过将公司整体的风险限额分配至各业务部门，内部控制部门监督执行，重大风险事项及时评估与报告等方式，将公司整体市场风险水平管理在恰当的范围之内。

公司通过独立于业务部门的风险控制部对公司整体的市场风险进行全面的评估、监测和管理，并将评估、监测结果向各业务部门、公司管理层和风险管理委员会进行汇报。在具体实施市场风险管理的过程中，前台业务部门作为市场风险的直接承担者和一线管理人员，动态管理其持仓部分所暴露出的市场风险，并在风险暴露较高时主动采取降低风险敞口或风险对冲等操作；而风险控制部的相关监控人员则会持续的直接与业务部门的团队沟通风险信息，讨论风险状态和极端损失情景等。

风险控制部通过一系列测量方式估计可能的市场风险损失，既包括在市场正常波动状况下的可能损失，也包括市场极端变动状况下的可能损失。风险控制部主要通过VaR和敏感性分析的方式对正常波动情况下的短期可能损失进行衡量，同时，对于极端情况下的可能损失，则采用压力测试的方法进行评估。风险报告包括各业务部门的市场风险状况以及变化情况，会以每日、周、月、季度等不同频率发送给业务部门的主要负责人员和公司管理层。

公司对业务部门设置了风险限额以控制盈亏波动水平和市场风险暴露程度，风险控制部对风险限额进行每日监控。当接近或突破风险限额时，风险控制部会向相关管理人员进行预警提示，并和相关业务管理人员进行讨论，之后，业务部门会降低风险暴露程度使之符合风险限额，或者业务部门申请临时或永久提高风险限额，经相关委员会批准后实施。

未来，公司还将对风险限额体系进行持续完善，一方面建立更为完善的公司整体、各业务部门、投资账户等不同层面的风险限额体系，另一方面也持续丰富实施限额的风险指标。同时，公司将进一步规范由风险管理委员会、各业务部门分级决策的自上而下的风险限额管理模式。

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十三、金融工具风险管理（续）

2. 市场风险（续）

(1) 风险价值（VaR）

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

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

本公司按风险类别分类的风险价值（VaR）分析概括如下：

本公司

单位：万元

	2011年12月31日	2011年度		
		平均	最高	最低
股价敏感型金融工具	31,048	40,976	58,790	28,398
利率敏感型金融工具	4,630	3,610	7,443	1,306
整体组合	32,258	41,674	61,225	29,255
	2010年12月31日	2010年度		
		平均	最高	最低
股价敏感型金融工具	53,382	34,003	54,215	21,279
利率敏感型金融工具	4,811	1,918	4,936	696
整体组合	55,473	34,438	55,473	21,136

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十三、金融工具风险管理（续）

2. 市场风险（续）

(2) 利率风险

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

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

假设市场整体利率发生平行移动，且不考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动，本公司利率敏感性分析如下：

	收入敏感性	
利率基点变化	2011 年度	2010 年度
上升 25 个基点	(14,887)	(21,497)
下降 25 个基点	15,036	21,499
权益敏感性		
利率基点变化	2011 年度	2010 年度
上升 25 个基点	(7,811)	(8,099)
下降 25 个基点	7,903	8,100

单位：万元

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十三、金融工具风险管理（续）

2. 市场风险（续）

（3） 汇率风险

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

在汇率风险方面，本集团外币资产占整体资产的比重约为11%；在本集团收入结构中，绝大部分赚取收入的业务均以人民币进行交易。公司对汇率风险进行统一管理，以逐日盯市方式对账户资产价格进行跟踪，从资产限额、VaR、敏感性分析、压力测试等多个角度监控汇率风险，并通过调整外汇头寸、用外汇远期/期权对冲、进行货币互换等多种手段管理汇率风险敞口。

（4） 其他价格风险

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

截至2011年12月31日，本集团交易性金融资产中权益性投资及指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益金融资产占资产总额的比例为4.55%，可供出售金融资产中权益性投资占资产总额的比例为8.97%。2011年度持有交易性金融资产形成的公允价值变动损失为人民币341,263,241.12元，持有可供出售金融资产形成的其他综合收益累计损失为人民币542,466,657.37元。且本集团已对可供出售金融资产累计计提减值准备人民币1,581,882,862.70元。

3. 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。公司一贯坚持资金的统一管理和运作，持续加强资金管理体系的建设，明确资金的拆借、回购、质押贷款等业务由资金运营部具体负责。此外，公司还逐步建立了资金业务的风险评估和监测制度，严格控制流动性风险。在境内交易所和银行间市场，公司具有较好的资信水平，维持着比较稳定的拆借、回购等短期融资通道，从而使公司的整体流动性状态能有效维持在较为安全的水平。

于本报告期末，本集团及本公司金融工具未经折现的合同现金流量按到期日分析如下：

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十三、金融工具风险管理（续）

3. 流动性风险（续）

（1） 未经折现合同现金流量的到期日分析

本集团

	2011年12月31日						合计
	逾期/即时偿还	3个月内	3个月至1年	1至5年	5年以上	无期限	
非衍生工具现金流量：							
金融资产：							
货币资金	39,044,438,994.35	21,790,147,962.51	32,057,971.06	84,348.91	-	-	60,866,729,276.83
结算备付金	8,424,605,593.42	-	-	-	-	-	8,424,605,593.42
存出保证金	-	840,410,526.47	-	-	-	-	840,410,526.47
拆出资金	-	790,614,444.44	-	-	-	-	790,614,444.44
交易性金融资产	-	136,768,995.90	1,806,506,939.10	8,795,306,749.90	4,240,008,912.70	6,740,538,530.13	21,719,130,127.73
买入返售金融资产	-	573,704,456.18	2,092,753.42	-	-	-	575,797,209.60
可供出售金融资产	-	1,104,112,551.09	4,274,385,275.50	9,845,311,649.56	1,499,765,496.08	15,664,937,146.56	32,388,512,118.79
长期股权投资	-	-	-	-	-	17,574,819,231.32	17,574,819,231.32
其他	3,702,298,039.19	-	-	-	-	-	3,702,298,039.19
金融资产合计	<u>51,171,342,626.96</u>	<u>25,235,758,936.59</u>	<u>6,115,042,939.08</u>	<u>18,640,702,748.37</u>	<u>5,739,774,408.78</u>	<u>39,980,294,908.01</u>	<u>146,882,916,567.79</u>
金融负债：							
代理买卖证券款	36,477,143,105.53	-	-	-	-	-	36,477,143,105.53
卖出回购金融资产款	-	14,244,934,761.48	-	-	-	-	14,244,934,761.48
拆入资金	-	100,108,694.44	-	-	-	-	100,108,694.44
应付债券	-	-	63,750,000.00	255,000,000.00	1,818,750,000.00	-	2,137,500,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-	-	6,282,506.88	6,282,506.88
其他	293,734,768.12	-	-	-	10,691,100.00	-	304,425,868.12
金融负债合计	<u>36,770,877,873.65</u>	<u>14,345,043,455.92</u>	<u>63,750,000.00</u>	<u>255,000,000.00</u>	<u>1,829,441,100.00</u>	<u>6,282,506.88</u>	<u>53,270,394,936.45</u>
衍生工具现金流量：							
以净额交割的衍生金融工具现金流量	-	(5,792,487.64)	(4,071,732.61)	(7,341,356.10)	-	-	(17,205,576.35)
以总额交割的衍生金融工具							
应收合约金额	-	38,336,386,988.18	170,485,792.29	-	-	-	38,506,872,780.47
应付合约金额	-	(38,366,778,935.41)	(169,041,271.83)	-	-	-	(38,535,820,207.24)
	-	(30,391,947.23)	1,444,520.46	-	-	-	(28,947,426.77)

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十三、金融工具风险管理（续）

3. 流动性风险（续）

（1） 未经折现合同现金流量的到期日分析（续）

本集团

	2010年12月31日						合计
	逾期/即时偿还	3个月内	3个月至1年	1至5年	5年以上	无期限	
非衍生工具现金流量：							
金融资产：							
货币资金	58,578,889,895.90	6,016,323,294.93	168,015,745.77	1,262,000.00	-	-	64,764,490,936.60
结算备付金	15,636,578,167.63	-	-	-	-	-	15,636,578,167.63
存出保证金	-	1,006,748,593.23	-	-	-	-	1,006,748,593.23
交易性金融资产	-	461,199,690.14	1,396,565,575.62	4,830,403,133.54	5,181,034,670.04	4,232,614,532.50	16,101,817,601.84
买入返售金融资产	-	1,880,587,332.35	-	-	-	-	1,880,587,332.35
可供出售金融资产	-	1,118,527,535.18	3,342,466,307.18	10,771,562,848.02	1,365,101,070.05	22,914,768,172.45	39,512,425,932.88
长期股权投资	-	-	-	-	-	7,779,580,200.21	7,779,580,200.21
其他	<u>4,849,351,783.94</u>	-	-	-	-	-	<u>4,849,351,783.94</u>
金融资产合计	<u>79,064,819,847.47</u>	<u>10,483,386,445.83</u>	<u>4,907,047,628.57</u>	<u>15,603,227,981.56</u>	<u>6,546,135,740.09</u>	<u>34,926,962,905.16</u>	<u>151,531,580,548.68</u>
金融负债：							
代理买卖证券款	62,081,222,218.36	-	-	-	-	-	62,081,222,218.36
卖出回购款项	-	6,911,767,663.63	-	-	-	-	6,911,767,663.63
短期借款	-	127,698,598.84	-	-	-	-	127,698,598.84
应付债券	-	-	63,750,000.00	255,000,000.00	1,882,500,000.00	-	2,201,250,000.00
其他	<u>247,804,650.02</u>	-	-	-	<u>10,691,100.00</u>	-	<u>258,495,750.02</u>
金融负债合计	<u>62,329,026,868.38</u>	<u>7,039,466,262.47</u>	<u>63,750,000.00</u>	<u>255,000,000.00</u>	<u>1,893,191,100.00</u>	-	<u>71,580,434,230.85</u>
衍生工具现金流量：							
以净额交割的衍生金融工具现							
现金流量：	-	<u>22,058,447.83</u>	<u>(9,352,126.28)</u>	<u>151,022,978.03</u>	<u>(73,329.82)</u>	-	<u>163,655,969.76</u>
以总额交割的衍生金融工具：							
应收合约金额	-	48,435,737,081.00	163,667,402.00	-	-	-	48,599,404,483.00
应付合约金额	-	<u>(48,287,844,348.00)</u>	<u>(166,327,829.00)</u>	-	-	-	<u>(48,454,172,177.00)</u>
	-	<u>147,892,733.00</u>	<u>(2,660,427.00)</u>	-	-	-	<u>145,232,306.00</u>

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十三、金融工具风险管理（续）

3. 流动性风险（续）

（1） 未经折现合同现金流量的到期日分析（续）

本公司

	2011年12月31日						合计
	逾期/即时偿还	3个月内	3个月至1年	1至5年	5年以上	无期限	
非衍生工具现金流量：							
金融资产：							
货币资金	23,829,363,345.23	18,146,993,107.87	32,057,971.06	-	-	-	42,008,414,424.16
结算备付金	2,810,766,844.07	-	-	-	-	-	2,810,766,844.07
存出保证金	-	1,318,629,379.83	-	-	-	-	1,318,629,379.83
交易性金融资产	-	114,314,395.90	1,725,124,639.10	8,381,420,287.40	4,188,997,662.70	6,012,979,847.26	20,422,836,832.36
买入返售金融资产	-	54,126,136.99	2,092,753.42	-	-	-	56,218,890.41
可供出售金融资产	-	1,104,022,801.09	4,095,560,979.69	9,307,009,189.56	1,377,360,131.08	14,290,093,757.07	30,174,046,858.49
长期股权投资	-	-	-	-	-	14,423,179,252.10	14,423,179,252.10
其他	<u>2,998,666,938.88</u>	-	-	-	-	-	<u>2,998,666,938.88</u>
金融资产合计	<u>29,638,797,128.18</u>	<u>20,738,085,821.68</u>	<u>5,854,836,343.27</u>	<u>17,688,429,476.96</u>	<u>5,566,357,793.78</u>	<u>34,726,252,856.43</u>	<u>114,212,759,420.30</u>
金融负债：							
代理买卖证券款	17,207,568,616.03	-	-	-	-	-	17,207,568,616.03
卖出回购款项	-	14,798,004,864.90	-	-	-	-	14,798,004,864.90
拆入资金	-	100,108,694.44	-	-	-	-	100,108,694.44
应付债券	-	-	63,750,000.00	255,000,000.00	1,818,750,000.00	-	2,137,500,000.00
其他	<u>280,358,210.03</u>	-	-	-	-	-	<u>280,358,210.03</u>
金融负债合计	<u>17,487,926,826.06</u>	<u>14,898,113,559.34</u>	<u>63,750,000.00</u>	<u>255,000,000.00</u>	<u>1,818,750,000.00</u>	-	<u>34,523,540,385.40</u>
衍生工具现金流量：							
以净额交割的衍生金融工具现金流量：							
	-	(9,061,282.89)	(4,885,629.86)	(7,341,356.10)	-	-	(21,288,268.85)
以总额交割的衍生金融工具：							
应收合约金额	-	38,326,156,123.56	99,683,140.71	-	-	-	38,425,839,264.27
应付合约金额	-	(38,356,178,281.56)	(99,947,254.71)	-	-	-	(38,456,125,536.27)
	-	(30,022,158.00)	(264,114.00)	-	-	-	(30,286,272.00)

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十三、金融工具风险管理（续）

3. 流动性风险（续）

（1） 未经折现合同现金流量的到期日分析（续）

本公司

	2010年12月31日						合计
	逾期/即时偿还	3个月内	3个月至1年	1至5年	5年以上	无期限	
非衍生工具现金流量：							
金融资产：							
货币资金	37,258,412,334.01	3,213,399,463.57	40,203,245.77	-	-	-	40,512,015,043.35
结算备付金	2,106,431,100.93	-	-	-	-	-	2,106,431,100.93
存出保证金	-	767,961,183.15	-	-	-	-	767,961,183.15
交易性金融资产	-	359,502,878.94	1,216,507,552.52	4,561,321,027.64	5,047,631,198.14	3,035,306,214.64	14,220,268,871.88
买入返售金融资产	-	1,235,429,220.03	-	-	-	-	1,235,429,220.03
可供出售金融资产	-	933,256,535.18	2,200,900,807.18	10,414,597,848.02	1,180,861,070.05	19,646,261,826.56	34,375,878,086.99
长期股权投资	-	-	-	-	-	12,163,881,565.08	12,163,881,565.08
其他	<u>3,698,668,639.73</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,698,668,639.73</u>
金融资产合计	<u>43,063,512,074.67</u>	<u>6,509,549,280.87</u>	<u>3,457,611,605.47</u>	<u>14,975,918,875.66</u>	<u>6,228,492,268.19</u>	<u>34,845,449,606.28</u>	<u>109,080,533,711.14</u>
金融负债：							
代理买卖证券款	30,868,611,854.52	-	-	-	-	-	30,868,611,854.52
卖出回购款项	-	6,911,767,663.63	-	-	-	-	6,911,767,663.63
应付债券	-	-	63,750,000.00	255,000,000.00	1,882,500,000.00	-	2,201,250,000.00
其他	<u>234,243,871.07</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>234,243,871.07</u>
金融负债合计	<u>31,102,855,725.59</u>	<u>6,911,767,663.63</u>	<u>63,750,000.00</u>	<u>255,000,000.00</u>	<u>1,882,500,000.00</u>	<u>-</u>	<u>40,215,873,389.22</u>
衍生工具现金流量：							
以净额交割的衍生金融工具现金流量：							
	<u>-</u>	<u>22,461,065.36</u>	<u>(9,352,126.28)</u>	<u>151,022,978.03</u>	<u>(73,329.82)</u>	<u>-</u>	<u>164,058,587.29</u>
以总额交割的衍生金融工具：							
应收合约金额	-	48,435,737,081.00	163,667,402.00	-	-	-	48,599,404,483.00
应付合约金额	-	<u>(48,287,844,348.00)</u>	<u>(166,327,829.00)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(48,454,172,177.00)</u>
	<u>-</u>	<u>147,892,733.00</u>	<u>(2,660,427.00)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>145,232,306.00</u>

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十四、金融工具的公允价值

1. 以公允价值计量的资产和负债

各项数据之间不存在必然的勾稽关系。

项目	2010-12-31	本年公允价值 变动损益	计入权益的累计 公允价值变动	本年计提的减值	2011-12-31
金融资产：					
交易性金融资产	14,256,148,793.41	(341,263,241.12)	-	-	19,049,354,309.12
衍生金融资产	732,536,706.51	345,091,582.97	-	-	1,077,628,289.48
可供出售金融资产	37,187,514,988.40	-	(542,466,657.37)	1,517,836,165.66	28,897,655,815.21
金融负债：					
交易性金融负债	-	4,899,674.12	-	-	6,282,506.88
衍生金融负债	434,574,716.75	(693,127,365.62)	-	-	1,127,702,082.37

项目	2009-12-31	本年公允价值 变动损益	计入权益的累计 公允价值变动	本年计提的减值	2010-12-31
金融资产：					
交易性金融资产	11,887,157,177.53	132,745,536.93	-	-	14,256,148,793.41
衍生金融资产	-	732,536,706.51	-	-	732,536,706.51
可供出售金融资产	42,923,258,593.52	-	2,116,613,079.96	-	37,187,514,988.40
金融负债：					
衍生金融负债	6,230,205.75	(428,314,511.00)	-	-	434,574,716.75

由于下列资产及负债期限较短，它们的账面价值与其公允价值相若：

<u>资产</u>	<u>负债</u>
货币资金	短期借款
结算备付金	卖出回购金融资产款
拆出资金	代理买卖证券款
买入返售金融资产	代理承销证券款
应收利息	应付利息
存出保证金	其他金融负债
其他金融资产	

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十四、金融工具的公允价值（续）

2 公允价值确定的原则和公允价值层级

本集团根据以下层级确定及披露金融工具的公允价值：

第一层：相同资产或负债在活跃市场未经调整的公开报价；

第二层：使用估值技术，所有对估值结果有重大影响的参数均采用可直接或间接观察的市场信息；及

第三层：使用估值技术，部分对估值结果有重大影响的参数并非基于可观察的市场信息。

（1）以公允价值计量的金融工具

2011年12月31日

	<u>第一层</u>	<u>第二层</u>	<u>第三层</u>	<u>合计</u>
金融资产				
为交易而持有的金融资产	11,881,802,559.94	6,836,579,181.97	32,087,978.64	18,750,469,720.55
债券投资	5,472,236,597.02	6,796,579,181.97	-	12,268,815,778.99
权益投资	6,409,565,962.92	-	32,087,978.64	6,441,653,941.56
其他	-	40,000,000.00	-	40,000,000.00
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	298,884,588.57	298,884,588.57
衍生金融资产	3,268,795.13	1,074,359,494.35	-	1,077,628,289.48
可供出售金融资产	18,168,507,446.02	11,525,105,418.08	785,925,813.81	30,479,538,677.91
债券投资	4,092,310,542.10	10,847,864,475.00	-	14,940,175,017.10
权益投资	14,076,196,903.92	20,236,100.00	785,925,813.81	14,882,358,817.73
其他	-	657,004,843.08	-	657,004,843.08
合计	<u>30,053,578,801.09</u>	<u>19,436,044,094.40</u>	<u>1,116,898,381.02</u>	<u>50,606,521,276.51</u>
金融负债				
交易性金融负债	6,282,506.88	-	-	6,282,506.88
衍生金融负债	-	1,127,702,082.37	-	1,127,702,082.37
合计	<u>6,282,506.88</u>	<u>1,127,702,082.37</u>	<u>-</u>	<u>1,133,984,589.25</u>

2010年12月31日

	<u>第一层</u>	<u>第二层</u>	<u>第三层</u>	<u>合计</u>
金融资产				
为交易而持有的金融资产	7,995,039,743.13	5,826,997,283.19	33,817,556.25	13,855,854,582.57
债券投资	4,182,719,421.47	5,418,836,276.59	33,817,556.25	9,635,373,254.31
权益投资	3,812,320,321.66	-	-	3,812,320,321.66
其他	-	408,161,006.60	-	408,161,006.60
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	400,294,210.84	400,294,210.84
衍生金融资产	-	732,536,706.51	-	732,536,706.51
可供出售金融资产	22,245,321,522.64	13,375,271,334.70	1,970,771,763.20	37,591,364,620.54
债券投资	2,441,089,132.76	12,377,531,124.43	-	14,818,620,257.19
权益投资	19,804,232,389.88	417,544,800.00	1,970,771,763.20	22,192,548,953.08
其他	-	580,195,410.27	-	580,195,410.27
合计	<u>30,240,361,265.77</u>	<u>19,934,805,324.40</u>	<u>2,404,883,530.29</u>	<u>52,580,050,120.46</u>
金融负债				
衍生金融负债	<u>402,617.53</u>	<u>434,172,099.22</u>	<u>-</u>	<u>434,574,716.75</u>

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十四、金融工具的公允价值（续）

2 公允价值确定的原则和公允价值层级（续）

（2）以公允价值计量的第三层级金融工具变动情况

下表列示了以公允价值计量的第三层级金融资产和负债年初、年末余额及本年度的变动情况：

2011年12月31日

	2011年 1月1日	本年损益 影响合计	本年其他 综合收益 影响合计	购入	自第二 层级转入 第三层级	售出	自第三 层级转入 第一层级	2011年 12月31日
金融资产：								
为交易而持有的金融资产	33,817,556.25	(1,729,577.61)	-	33,817,556.25	-	33,817,556.25	-	32,087,978.64
-债券投资	33,817,556.25	-	-	-	-	33,817,556.25	-	-
-权益投资	-	(1,729,577.61)	-	33,817,556.25	-	-	-	32,087,978.64
指定为以公允价值计量且其变 动计入当期损益的金融资产	400,294,210.84	50,434,218.93	-	40,955,850.00	-	192,799,691.20	-	298,884,588.57
可供出售金融资产	1,970,771,763.20	-	271,550,410.12	359,125,403.69	44,000,000.00	-	1,859,521,763.20	785,925,813.81
权益投资	1,970,771,763.20	-	271,550,410.12	359,125,403.69	44,000,000.00	-	1,859,521,763.20	785,925,813.81

2010年12月31日

	2010年 1月1日	本年损益 影响合计	本年其他 综合收益 影响合计	购入	售出	结算	自第三 层级转入 第一层级	2010年 12月31日
金融资产：								
为交易而持有的金融资产	-	831,254.80	-	32,986,301.45	-	-	-	33,817,556.25
债券投资	-	831,254.80	-	32,986,301.45	-	-	-	33,817,556.25
指定为以公允价值计量且 其变动计入当期损益的 金融资产	-	53,627,934.28	-	346,666,276.56	-	-	-	400,294,210.84
可供出售金融资产	1,828,856,299.49	-	794,895,891.20	1,137,193,872.00	-	-	1,790,174,299.49	1,970,771,763.20
权益投资	1,828,856,299.49	-	794,895,891.20	1,137,193,872.00	-	-	1,790,174,299.49	1,970,771,763.20

第三层级金融工具本年损益影响如下：

	2011年12月31日			2010年12月31日		
	已实现	未实现	合计	已实现	未实现	合计
本年净损益影响	<u>42,561,240.47</u>	<u>6,143,400.85</u>	<u>48,704,641.32</u>	<u>-</u>	<u>54,459,189.08</u>	<u>54,459,189.08</u>

中信证券股份有限公司
财务报表附注（续）
2011年12月31日
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

十四、金融工具的公允价值（续）

2 公允价值确定的原则和公允价值层级（续）

（3）第一层级及第二层级之间转换

2011年12月31日

<u>金融资产</u>	从第一层级转入第二层级	从第二层级转入第一层级
可供出售金融资产	-	101,500,000.00
权益投资	-	101,500,000.00

2010年12月31日

<u>金融资产</u>	从第一层级转入第二层级	从第二层级转入第一层级
可供出售金融资产	-	276,652,697.22
债券投资	-	219,959,000.00
权益投资	-	56,693,697.22

十五、财务报表的批准

本财务报表于2012年3月29日经本公司董事会批准。

中信证券股份有限公司
财务报表补充资料
2011年12月31日
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

财务报表补充资料

1. 当期非经常性损益明细表

项目	金额
非流动资产处置损益	1,219,373.96
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	4,086,179.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	14,458,034.48
所得税影响额	4,889,440.53
少数股东权益影响额(税后)	34,041.97
合计	<u>14,840,104.94</u>

本集团对非经常性损益项目的确认依照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》的规定执行。

2. 净资产收益率及每股收益

报告期利润	<u>加权平均净资产收益率</u>	<u>基本每股收益</u>
归属于公司普通股股东的净利润	17.00%	1.23
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.99%	1.23

本公司无稀释性潜在普通股。

十二、备查文件目录

- (一) 载有公司负责人、主管财会工作负责人和财会机构负责人签名并盖章的财务报表。
- (二) 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- (三) 报告期内在中国证监会指定信息披露载体上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿。
- (四) 在其它证券市场公布的年度报告。
- (五) 公司《章程》。

董事长
(王东明)

总经理
(程博明)

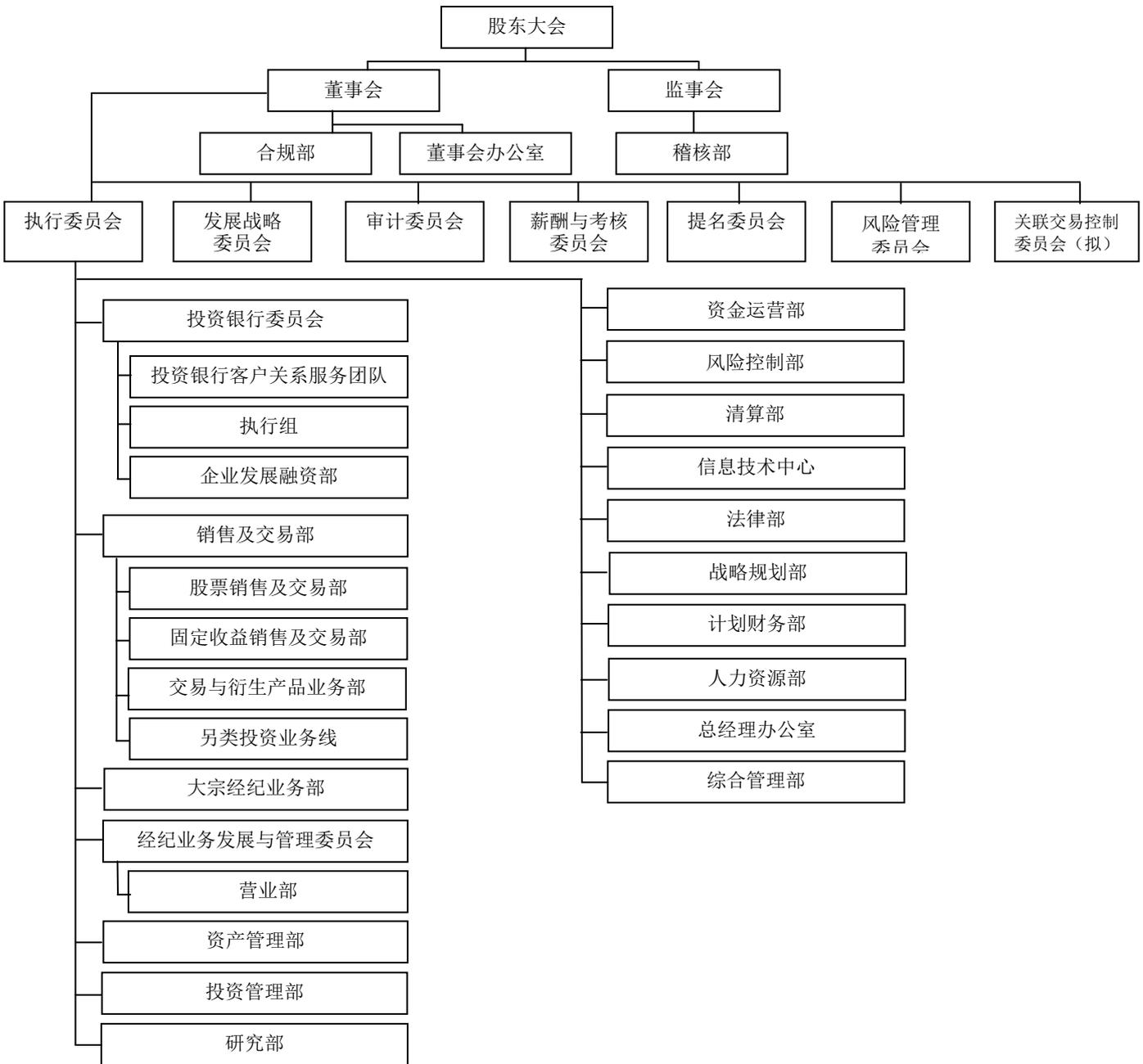
财务负责人
(葛小波)

合规总监
(吴建伟)

中信证券股份有限公司

二零一二年三月二十九日

附录一：组织结构图



注 1：投资银行委员会下设资本市场部、运营部、市场开发组、国际业务组、行业与策略研究组、各行业组及业务线；经纪业务发展与管理委员会下设营销管理部、金融产品开发部、客户服务部、运营管理部等部门及北京、上海、广东、湖北、江苏分公司。

注 2：报告期内，经公司董事会审议批准，公司设立战略规划部；法律监察部更名为法律部；信用交易管理部更名为证券金融业务线；债券销售交易部更名为固定收益部；经纪业务管理部更名为经纪业务发展与管理委员会。

注 3：2012 年 3 月 15 日，公司董事会同意公司设立另类投资业务线，开展境内、外另类投资业务。

附录二：境内外分支机构名录

地区	营业部家数	公司名称	营业部名称	地址	电话	传真
北京市	11	中信证券	北京呼家楼证券营业部	北京市朝阳区向军北里28号院1号楼	010-57602565	010-57602570
			北京安外大街证券营业部	北京市朝阳区安定门外大街1号	010-84122033	010-84121391
			北京北三环中路证券营业部	北京市海淀区北三环中路43-3号	010-82070509	010-62063545
			北京花园东路证券营业部	北京市海淀区花园东路10号高德大厦7层	010-82038207	010-82038206
			北京紫竹院路证券营业部	北京市海淀区紫竹院路69号中国兵器大厦9层	010-68966702	010-63445727
			北京张自忠路证券营业部	北京市东城区张自忠路7号	010-64017744-6798	010-84046799
			北京复外大街证券营业部	北京市西城区白云路1号白云大厦3层	010-63441159	010-63445727
			北京南三环东路证券营业部	北京市丰台区四方景园2区配套商业2-3	010-87645752	010-87645765
			北京天通苑证券营业部	北京市昌平区天通北苑1区4号楼102	010-80141028	010-80127328
			北京丰管路证券营业部	北京市丰台区丰管路16号11号楼二层A-F	010-52277221	010-52217221
			中证期货	北京建国门外大街营业部	北京市朝阳区建国门外大街8号国际财源中心A座8层801	010-57762888
天津市	2	中信证券	天津大港证券营业部	天津市大港油田3号院经贸大厦1层	022-25920550	022-25910549
			天津友谊路证券营业部	天津市河西区友谊路42号中钢集团天津地质研究院院七层大楼一层	022-28138825	022-28358942

上海市	14	中信证券	上海淮海中路证券营业部	上海市卢湾区淮海中路98号202室、25楼A室、3201室	021-53858202	021-53858290	
			上海巨鹿路证券营业部	上海市卢湾区巨鹿路417号501室	021-62875221	021-62875211	
			上海溧阳路证券营业部	上海市虹口区溧阳路1088号2层	021-61673530	021-61673530	
			上海石化证券营业部	上海市金山区石化隆安路290号1-3层	021-57955812	021-57955812	
			上海长寿路证券营业部	上海市普陀区长寿路818弄8号、10号2层, 12号、16号2层	021-62322321	021-62323663	
			上海漕溪北路证券营业部	上海市徐汇区漕溪北路375号17层	021-33973593	021-33973587	
			上海古北路证券营业部	上海市长宁区古北路1078号301室	021-62092178	021-62091283	
			上海恒丰路证券营业部	上海市闸北区恒丰路1号2楼、8楼	021-63813581	021-63813608	
			上海沪闵路证券营业部	上海市闵行区沪闵路7580弄111支弄2号	021-54080136	021-54807234	
			上海浦东大道证券营业部	上海市浦东新区浦东大道1085号2楼203室、6层	021-68498012	021-68498059	
			上海东方路证券营业部	上海市浦东新区东方路710号5楼C室、1110室、605室、1505室	021-68758300	021-68758200	
		上海安亭证券营业部	上海市嘉定区安亭镇墨玉路29号2楼	021-59579234	021-59579234		
		中证期货	上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1777号东方希望大厦9层C、D、E、H室	021-61017300	021-61019873	
上海浦电路营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号1203-1204室		021-68751268	021-68751278			
河北省	石家庄市	1	中信证券	石家庄建设北大街证券营业	河北省石家庄市桥东区建设北大街26-5号	0311-66772077	0311-66772070

				部			
	唐山市	1		唐山建设北路 证券营业部	河北省唐山市路北区建设北路副92号B-2	0315-5266356	0315-5266357
辽宁省	沈阳市	2	中信证券	沈阳市府大路 证券营业部	辽宁省沈阳市沈河区奉天街335号	024-88598877	024-88598852
			中证期货	沈阳营业部	辽宁省沈阳市沈河区惠工街124号中韩大厦14-5甲, 14-5乙, 14-6甲, 14-6乙	024-62651187	024-62651180
	大连市	2	中信证券	大连星海广场 证券营业部	辽宁省大连市沙河口区星海广场B2区6号13栋1-1-4	0411-82553277	0411-82809103
			中证期货	大连营业部	辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座期货大厦2508室	0411-84806372	0411-84806772
吉林省	吉林市	1	中证期货	吉林营业部	吉林省吉林市船营区解放中路111-8号四层	0432-62882001	0432-62882088
山西省	太原市	1	中信证券	太原迎泽西大街 证券营业部	山西省太原市万柏林区迎泽西大街100号国际能源中心4层	0351-6192108	0351-6191978
陕西省	西安市	1	中信证券	西安科技路证 券营业部	陕西省西安市科技路27号E阳国际大厦1幢11301室	029-88222554	029-88258582
甘肃省	银川市	1	中证期货	银川营业部	甘肃省银川市兴庆区文化西街106号银川国际贸易中心B栋8层B01、B03、B05、B06室	0951-5198139	0951-5198130
江苏省	南京市	1	中信证券	南京高楼门证 券营业部	江苏省南京市玄武区高楼门5号	025-83282420	025-83601540
	苏州市	1		苏州中新路证 券营业部	江苏省苏州工业园区中新路58号	0512-67620461	0512-67611812

	常州市	1	中信证券	常州环府路证券营业部	江苏省常州市武进区湖塘镇环府路10号	0519-86565278	0519-86565278
	如皋市	1		如皋健康南路证券营业部	江苏省如皋市如城镇健康南路9号	0513-87653804	0513-87655715
	启东市	1		启东人民中路证券营业部	江苏省启东市汇龙镇人民中路683号	0513-83350651	0513-83350651
	海门市	1		海门镇中路证券营业部	江苏省海门市海门镇镇中路9号3楼	0513-82210827	0513-82210827
	徐州市	1		徐州民主南路证券营业部	江苏省徐州市民主南路7号	0516-83720932	0516-83720932
	镇江市	1		镇江电力路证券营业部	江苏省镇江市润州区电力路18号	0511-81983985	0511-81983986
	无锡市	1		无锡政和大道证券营业部	江苏省无锡市惠山区政和大道187号	0510-83580068	0510-83580068
安徽省	合肥市	1	中信证券	合肥濉溪路证券营业部	安徽省合肥市庐阳区濉溪路287号金鼎广场A座1-高101、1-70、1-708室	0551-5662888	0551-5662898
	芜湖市	1		芜湖新时代商业街证券营业部	安徽省芜湖市新时代商业街15栋155号	0553-5955955	0553-5955959
	马鞍山市	1	中证期货	马鞍山营业部	安徽省马鞍山市花山区益寿路中央花园4栋C座2楼	0555-3509808	0555-3509806
湖北省	武汉市	2	中信证券	武汉建设大道证券营业部	湖北省武汉市建设大道747号中信大厦	027-85355310	027-85355323
				武汉徐东大街证券营业部	湖北省武汉市洪山区徐东路113号国电大厦7楼	027-88108300	027-88108300
	襄阳市	1		襄阳解放路证券营业部	湖北省襄阳市樊城区解放路炮铺街特1号开放广场	0710-3442123	0710-3447123
湖南省	长沙市	1	中信证券	长沙芙蓉路证券营业部	湖南省长沙市芙蓉中路二段388号定王大厦二楼	0731-85175358	0731-85361538

四川省	成都市	1	中信证券	成都玉林北街 证券营业部	四川省成都市玉林北街 3号	028-85568181-806	028-85560026
云南省	昆明市	1	中信证券	昆明滇池路证 券营业部	云南省昆明市西山区滇 池路南亚风情第壹城南 亚星辰苑3幢1单元1-2 层B2-10号	0871-8318852	0871-8318852
广西省	南宁市	1	中信证券	南宁科园大道 证券营业部	广西省南宁市高新区科 园大道52-1号	0771-2539004	0771-2539039
海南省	海口市	1	中信证券	海口国兴大道 证券营业部	海南省海口市国兴大道 61号盛达景都东区B座	0898-65308692	0898-65308692
广东省	深圳市	4	中信证券	深圳深南大道 证券营业部	广东省深圳市福田区深 南大道6021号喜年中心 19层	0755-83459949	0755-83459951
				深圳深南中路 中信大厦证 券营业部	广东省深圳市福田区深 南中路1093号中信大厦 9楼	0755-25986277	0755-25986563
				深圳福华一路 证券营业部	广东省深圳市福田区福 华一路免税商务大厦24 层	0755-83733817	0755-83733989
			中证期货	深圳营业部 (筹)	广东省深圳市福田区田 面城市大厦15C-15D	0755-83218341	
	广州市	2	中信证券	广州临江大道 证券营业部	广东省广州市天河区临 江大道5号保利中心11 层1101、1102、1106、 1107单元	020-38983511	020-38983502
				广州番禺广华 南路证 券营业 部	广东省广州市番禺区石 基镇广华南路71号东瀚 园(自编)C103、C201	020-23882021	020-23882010
	东莞市	1		东莞鸿福路证 券营业部	广东省东莞市南城区鸿 福路92号中环财富广场 12层01、02、03单元	0769-23010697	0769-22361610
	中山市	1		中山中山四路 证券营业部	广东省中山市东区中山 四路82号迪兴大厦之二 4楼	0760-88889703	0760-88889705

	佛山市	1		佛山季华五路 证券营业部	广东省佛山市季华五路 21号金海广场3层	0757-83283909	0757-83283930
	惠州市	1		惠州麦地东路 证券营业部	广东省惠州市麦地东路 8号绿湖新邨A1A2栋裙 楼1至2层	0752-2889636	0752-2889637
	汕头市	1		汕头海滨路证 券营业部	广东省汕头市金平区海 滨路28号海岸明珠君庭 三楼304房西侧	0754-88953899	0754-88951618
广西 省	玉林市	1	中证期货	玉林营业部	广西省玉林市人民中路 六路口东门商业广场B 幢二十一层2112、2113、 2115、2116号	0775-2330857	0775-2330872
河南 省	郑州市	3	中信万通	郑州商务内环 路证券营业部	河南省郑州市商务内环 路1号	0371-55623199	0371-55623175
			中证期货	郑州营业部	河南省郑州市郑东新区 商务外环路14号第一国 际大厦18层1803号	0371-65613662	0371-65613348
				郑州未来路营 业部	河南省郑州市未来大道 69号未来大厦810室	0371-65613157	0371-65613076
	南阳市	1	中信万通	南阳人民北路 证券营业部	河南省南阳市人民北路 188号	0377-61561666	0377-63280288
	洛阳市	1		洛阳九都东路 证券营业部	河南省洛阳市九都东路 313号	0379-63535688	0379-63535699
山东 省	青岛市	14	中信万通	青岛大沽路证 券营业部	山东省青岛市大沽路15 号	0532-82849908	0532-82823109
				青岛南京路证 券营业部	山东省青岛市南京路9 号	0532-85753228	0532-85753201
				青岛标山路证 券营业部	山东省青岛市标山路36 号	0532-83632100	0532-83651271
				青岛东海西路 证券营业部	山东省青岛市东海西路 28号	0532-86682390	0532-85025063
				青岛嘉定路证 券营业部	山东省青岛市嘉定路7 号	0532-83711205	0532-83714299
				青岛经济技术 开发区井冈山	山东省青岛市经济技术 开发区井冈山山路638号	0532-86882166	0532-86887033

			路证券营业部			
			胶州湖州路证券营业部	山东省胶州市湖州路252号	0532-87206881	0532-87206889
			即墨蓝鳌路证券营业部	山东省即墨市蓝鳌路788号	0532-88516809	0532-88551828
			平度人民路证券营业部	山东省平度市人民路137号	0532-87360999	0532-88332590
			青岛香港中路证券营业部	山东省青岛市香港中路6号	0532-82020188	0532-82020577
			青岛深圳路证券营业部	山东省青岛市深圳路222号	0532-88960556	0532-88967778
			青岛山东路证券营业部	山东省青岛市山东路111号	0532-80829686	0532-80829689
			胶南石桥路证券营业部	山东省青岛市胶南市石桥路16号	0532-86170981	0532-86170986
		中证期货	青岛营业部	山东省青岛市香港中路6号世贸中心B座105室	0532-85917799	0532-85917780
济南市	3	中信万通	济南大学路证券营业部	山东省济南市大学路588号	0531-87209157	0531-87209157
			济南山东路证券营业部	山东省济南市山大路144号	0531-88199737	0531-88199777
		中证期货	济南营业部	山东省济南市历下区历山路142号山东凯旋商务中心A座七层D区	0531-82380556	0531-82380523
淄博市	3	中信万通	淄博柳泉路证券营业部	山东省淄博市张店区柳泉路45号甲	0533-2185551	0533-2185757
			淄博美食街证券营业部	山东省淄博市张店区美食街11号	0533-2180268	0533-2178600
		中证期货	淄博营业部	山东省淄博市张店区人民西路12号甲1号招商银行5楼	0533-2312078	0533-2306117
烟台市	3	中信万通	莱州文化东路证券营业部	山东省烟台莱州市文化东路628号	0535-2288980	0535-2275310

		烟台南大街证 券营业部	山东省烟台市芝罘区南 大街 118 号	0535-6683818	0535-6683819
		龙口实验路证 券营业部	山东省龙口市试验路 189 号	0535-8578555	0535-8577993
滨州市	3	滨州黄河二路 证券营业部	山东省滨州市黄河二路 694 号	0543-3329808	0543-3318128
		滨州黄河五路 证券营业部	山东省滨州市黄河五路 537 号	0543-3313057	0543-3318128
		滨州邹平证 券营业部	山东省滨州市邹平黄山 三路 140 号	0543-4337868	0543-4328405
潍坊市	3	昌邑北海路证 券营业部	山东省潍坊昌邑市北海 路 169 号	0536-7125157	0536-7125157
		安丘向阳路证 券营业部	山东省潍坊安丘市向阳 路 285 号	0536-4296686	0536-4296698
		潍坊四平路证 券营业部	山东省潍坊市四平路 33 号甲	0536-8210818	0536-8222257
威海市	2	荣成成山大道 证券营业部	山东省威海荣成市成山 大道中段 88 号楼	0631-7697117	0631-7697118
		威海青岛北路 证券营业部	山东省威海市青岛北路 2 号	0631-5190619	0631-5190615
济宁市	2	济宁洸河路证 券营业部	山东省济宁市洸河路 126 号	0537-2281777	0537-2221555
		邹城太平东路 证券营业部	山东省邹城市太平东路 51 号	0537-5307567	0537-5308107
临沂市	1	临沂金雀山路 证券营业部	山东省临沂市金雀山路 10 号	0539-8323379	0539-8321805
东营市	1	东营济南路证 券营业部	山东省东营市济南路 21 号	0546-8271667	0546-8276167
聊城市	1	聊城东昌东路 证券营业部	山东省聊城市东昌东路 40-3 号	0635-8203360	0635-8203301
德州市	1	德州湖滨中大 道证券营业部	山东省德州市德城区 909 号	0534-2651277	0534-2651199
日照市	1	日照北京路证 券营业部	山东省日照市北京路 218 号	0633-8775587	0633-8775567
枣庄市	1	枣庄文化中路	山东省枣庄市文化中路	0632-8999800	0632-8999900

				证券营业部	41号		
	菏泽市	1		菏泽中华路证券营业部	山东省菏泽市中华路689号	0530-5025858	0530-5696577
	莱芜市	1		莱芜文化北路证券营业部	山东省莱芜市文化北路10号	0634-8196566	0634-8196566
	泰安市	1		泰安长城路证券营业部	山东省泰安市长城路96号	0538-8970977	0538-8289901
浙江省	杭州市	17	中信证券(浙江)	杭州延安路证券营业部	浙江省杭州市延安路515号	0571-85069366, 85069353	0571-85159101
				杭州四季路证券营业部	浙江省杭州市钱江新城四季路76-6迪凯国际中心401室	0571-86519009	0571-28937353
				杭州凤起路证券营业部	浙江省杭州市凤起路102-1号	0571-85783588	0571-85783676
				杭州曙光路证券营业部	浙江省杭州市西湖区曙光路150-1号黄龙广场	0571-87903558, 87903555, 87903512	0571-87903544
				杭州市心南路证券营业部	浙江省杭州市萧山区市心南路133号新世纪广场C座	0571-82620841	0571-82635797
				杭州文三路证券营业部	浙江省杭州文三路535号莱茵达大厦	0571-87991953	0571-87966303
				桐庐春江路证券营业部	浙江省桐庐县春江路719号国贸大厦7楼	0571-64625071, 64240317	0571-64620952
				杭州朝晖路证券营业部	浙江省杭州市下城区朝晖路街道朝晖路168-7号(钛合国际二楼)	0571-85771666	0571-85771577
				杭州定安路证券营业部	浙江省杭州市定安路1号, 银泰西湖店四楼	0571-87036105	0571-87036105
				杭州半山路证券营业部	浙江省杭州市拱墅区半山路143号	0571-88130313	0571-88135623

			杭州南大街证券营业部	浙江省杭州市余杭区南苑街道南大街 263 号八方杰座大厦 2 幢 5 楼	0571-86238778, 86245108	0571-86245646			
			临安钱王街证券营业部	临安市锦城镇钱王街 431 号	0571-63720468	0571-63732536			
			杭州庆春路证券营业部	浙江省杭州市庆春路 137 号华都大厦 3 楼、5 楼	0571-87240406、87246290	0571-87240397			
			富阳迎宾路证券营业部	浙江省富阳市迎宾路 12-8 号	0571-61717888	0571-61716033			
			杭州禹航路证券营业部	浙江省余杭镇禹航路 427 号, 余杭大酒店 6 楼	0571-88671260	0571-88671261			
			中证期货	杭州营业部	浙江省杭州市延安路 515 号国信大厦 11 楼 1117 室	0571-85060830	0571-85068791		
				杭州凤起路营业部(筹)	浙江省杭州市凤起路 102、108 号国信房产大厦主楼 3 层、18 层, 裙楼 3 层	0571-85783578	0571-85096756		
			湖州市	2	中信证券(浙江)	长兴金陵中路证券营业部	浙江省湖州市长兴县金陵中路 268 号湖奶农垦大楼	0572-6025769	0572-6043309
						湖州环城西路证券营业部	浙江省湖州市环城西路 288 号	0572-2212008, 2035005	0572-2023021
			台州市	4		温岭东辉北路证券营业部	浙江省台州市温岭太平东辉北路 152 号	0576-86207119, 86207163	0576-86207160
台州市府大道证券营业部	浙江省台州市市府大道 535 号第一时间生活广场 1-3 楼	0576-88896598, 88612301				0576-88612357			
天台县后巷证券营业部	浙江省台州市天台县赤城街道县后巷 11 号	0576-83796598				0576-83922987			
中证期货	温岭营业部	浙江省温岭市东辉北路 152 号万昌大厦二楼				0576-86209683	0576-86209617		

嘉兴市	6	中信证券(浙江)	嘉兴吉杨路证券营业部	浙江省嘉兴市吉杨路155号	0573-82069341	0573-82069190	
			海宁硖西路证券营业部	浙江省嘉兴市海宁市硖西路287号	0573-87047777	0573-87033181	
			平湖人民东路证券营业部	浙江省嘉兴市平湖当湖街道人民东路19号	0573-85120528, 85121028	0573-85014315	
			海盐河滨西路证券营业部	浙江省嘉兴市海盐武原镇河滨西路126号银燕大厦	0573-86033570	0573-86033570	
			桐乡世纪大道证券营业部	浙江省嘉兴市桐乡振东新区世纪大道1338号	0573-88138111	0573-88138106	
			嘉善晋阳西路证券营业部	浙江省嘉兴市嘉善县晋阳西路51号汇中大厦三楼	0573-842339775	0573-84236053	
	金华市	6	中信证券(浙江)	金华中山路证券营业部	浙江省金华市中山中路331号海洋大厦	0579-82337102, 82303626	0579-82312327
				义乌城中中路证券营业部	浙江省义乌市城中中路88号	0579-85561808, 85561888	0579-85561877
				浦江恒昌财富广场证券营业部	浙江省金华市浦江县人民东路33号财富广场西区	0579-84113222	0579-84111672
				东阳中山路证券营业部	浙江省东阳市吴宁镇中山路82号	0579-86650188	0579-86650156
				永康金城路证券营业部	浙江省永康市金城路29号钢海大厦三楼	0579-87196598	0579-87210782
			中证期货	义乌营业部	浙江省义乌市稠城丹溪路西侧F3号楼5-8地块3楼、5楼	0579-81560977	0579-85125608
温州市	3	中信证券(浙江)	温州车站大道证券营业部	浙江省温州市车站大道盛德大厦一、三层	0577-88107027, 88107028	0577-88107190	
			苍南龙港大道证券营业部	浙江省温州市苍南县龙港镇龙港大道德雅花园20栋3层	0577-68625111	0577-68625152	

			乐清鸣阳路证券营业部	浙江省乐清市乐成镇鸣阳路 138 号	0577-62596598	0577-61600030
			诸暨永兴路证券营业部	浙江省绍兴市诸暨市永兴路 22 号	0575-87222907	0575-87222203
			嵊州时代商务广场证券营业部	浙江省绍兴市嵊州市一景路 2 号	0575-83000777	0575-83000779
			绍兴万商路证券营业部	浙江省绍兴县柯桥万商路 1076 号	0575-84136718, 84136719, 84133933	0575-84136728
			绍兴解放南路证券营业部	浙江省绍兴市解放南路 681 号, 惠风和畅商务楼	0575-88096598	0575-88589010
			上虞王充路证券营业部	浙江省绍兴市上虞市王充路 536 号	0575-82596598	0575-81286822
		中证期货	绍兴营业部	浙江省绍兴市中兴路 288 号现代大厦 B 幢 401-402 室	0575-85099710	0575-85125608
衢州市	1	中信证券(浙江)	衢州新桥街证券营业部	浙江省衢州市新桥街 2 号	0570-8596598	0570-8287806
丽水市	1		丽水寿尔福路证券营业部	浙江省丽水市莲都区寿尔福路 445 号	0578-2225602	0578-2225650
余姚市	1					
			宁波中山东路证券营业部	浙江省宁波市江东区中山东路 796 号东航大厦 21 楼	0574-87719580, 87719617	0574-87719929
			奉化溪口武岭东路证券营业部	浙江省宁波奉化市溪口镇武岭东路 19 号	0574-88861612	0574-88873882
			宁波北仑新大路证券营业部	浙江省宁波市北仑区新大路 548 号	0574-86965931	0574-86850129
			宁波天童北路证券营业部	浙江省宁波市鄞州区天童北路 939 号和邦大厦 B 座	0574-88355536	0574-88355146

				余姚南雷路证券营业部	浙江省余姚市南雷路10-68号	0574-62729400	0574-62729411
			中证期货	宁波鄞州营业部(筹)	浙江省宁波市天童北路939号B座607、609、610、611、612、615、616、617、618室	0574-82809858	0574-82809858
江西省	南昌市	2	中信证券(浙江)	南昌贤士一路证券营业部	江西省南昌市贤士一路39号	0791-86396122, 86396126	0791-86396149
				南昌世贸路证券营业部	江西省南昌市红谷滩新区世贸路158号	0791-88696598	0791-88532901
	赣州市	1		赣州长征大道证券营业部	江西省赣州市长征大道17号中廷广场西座二楼	0797-8456588, 8456598	0797-8456577
	宜春市	1		宜春高士路证券营业部	江西省宜春市高士路91号银泰大厦二楼	0795-2178888	0795-2178002
	上饶市	1		筹建中	江西省上饶县		
	景德镇	1		筹建中	江西省景德镇市昌江区		
福建省	福州市	1	中信证券(浙江)	福州连江北路证券营业部	福建省福州市晋安区连江北路112号岳峰苑东方银座二层	0591-83796598	0591-88302078
	泉州市	1		泉州安吉路证券营业部	福建省泉州市洛江区安吉路28号交通局一层、五层	0595-28996598	0595-28291838
	安溪市	1		筹建中	福建省安溪县		
	三明市	1		筹建中	福建省三明市三名区		
	厦门市	1		筹建中	福建省厦门市沧海区		
香港	7	中信证券国际	中信证券经纪(香港)有限公司中环分行	香港中环德辅道中61-65号华人银行大厦4楼	852-22378998	852-21406093	

		中信证券期货(香港)有限公司中环分行			
		中信证券经纪(香港)有限公司红磡分行	九龙红磡芜湖街 83 号庄士红磡广场 18 楼 1805 室	852-31909000	852-31909099
		中信证券期货(香港)有限公司红磡分行			
		中信证券经纪(香港)有限公司观塘分行	九龙观塘成业街七号宁晋中心二十五楼 H 室	852-29957888	852-23978857
		中信证券期货(香港)有限公司观塘分行			
		中信证券经纪(香港)有限公司旺角分行	九龙旺角弥敦道 677 号恒生旺角大厦 16 楼	852-22379309	852-22168388
		中信证券期货(香港)有限公司旺角分行			
		中信证券经纪(香港)有限公司北角分行	香港北角英皇道 255 号国都广场 8 楼 805 至 806 室	852-22168383	852-28778630
		中信证券期货(香港)有限公司北角分行			
		中信证券经纪(香港)有限公司湾仔分行	香港湾仔湾仔道 133 号星航信息中心 18 楼	852-28289688	852-28289688
		中信证券期货(香港)有限公司湾仔分行			
		中信证券经纪(香港)有限公司元朗分行	新界元朗青山公路 91-93 号恒生元朗大厦 10 楼	852- 35511888	852-24753318

		中信证券期货 (香港)有限公司 元朗分行			
--	--	----------------------------	--	--	--