2018 年年度报告

公司代码：601066 公司简称：中信建投

中信建投证券股份有限公司

2018 年年度报告

1 / 294

2018 年年度报告

重要提示

一、 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，

不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、 本报告经本公司第二届董事会第十一次会议审议通过。公司全体董事出席董事会会议。未有

董事对本报告提出异议。

三、 普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）和罗兵咸永道会计师事务所为本公司出具了

标准无保留意见的审计报告。

四、 公司董事长王常青、总经理、主管会计工作负责人李格平及会计机构负责人赵明声明：保证

年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司拟定的2018年度利润分配预案为：公司拟采用现金分红方式，以2018年12月31日的股本

总数7,646,385,238股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币1.80元（含税）。该预案尚需

提交本公司股东大会审议批准。

六、 前瞻性陈述的风险声明

√适用 □不适用

本报告所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成本公司对投资者的实质承诺，敬请

投资者注意投资风险。

七、 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

八、 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

九、 重大风险提示

报告期内，公司不存在重大风险事项。公司已在本报告中详细描述可能存在的相关风险，敬

请查阅第四节经营情况的讨论与分析中“可能面对的风险”部分的内容。

十、 其他

□适用 √不适用

2 / 294

2018 年年度报告

目录

第一节

释义 ..................................................................................................................................... 5

第二节

公司简介和主要财务指标 ................................................................................................. 6

第三节

公司业务概要 ................................................................................................................... 20

第四节

经营情况讨论与分析 ....................................................................................................... 22

第五节

重要事项 ........................................................................................................................... 51

第六节

普通股股份变动及股东情况 ........................................................................................... 70

第七节

优先股相关情况 ............................................................................................................... 77

第八节

董事、监事、高级管理人员和员工情况 ....................................................................... 78

第九节

公司治理 ........................................................................................................................... 92

第十节

公司债券相关情况 ......................................................................................................... 106

第十一节 财务报告 ......................................................................................................................... 116

第十二节 备查文件目录 ................................................................................................................. 294

第十三节 证券公司信息披露 ......................................................................................................... 294

3 / 294

2018 年年度报告

董事长致辞

各位股东：

2018 年是不平凡的一年，是公司全面贯彻党的十九大精神的开局之年，也是公司登陆 A 股

资本市场的第一年。当前我国经济运行稳中有变，外部环境复杂严峻，经过四十年的改革开放，

中国经济正处于新旧动能转换中。党中央和国务院高度重视资本市场的发展，习近平总书记在

2018 年中央经济工作会议上的重要讲话中指出“资本市场在金融运行中具有牵一发而动全

身的作用”，资本市场一系列重要制度相继落地，市场红利逐渐显现。

面对复杂多变的市场环境，公司以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，认真贯彻党

的十九大、中央经济工作会议、全国金融工作会议精神，强化公司服务实体经济功能，坚持不懈

打造公司核心竞争力，实现高质量发展。2018 年公司以市场化方式帮助民营企业纾困解难；初步

完成公司重要业务线的组织架构调整；投资银行业务不断壮大客户基础；财富管理业务梳理内部

体系以应对行业周期；交易及机构客户服务能力持续提高；投资管理业务进一步转型升级；风险

合规管理工作全面推进；运营管理及信息技术工作效率进一步提升；党建、纪检、工会、扶贫等

相关工作力度加大。公司是连续九年获评为 A 类 AA 级的三家证券公司之一。

经过十三年的不懈努力，公司于 2018 年在上海证券交易所挂牌上市，成为国内第 11 家“A+H”

上市券商，开启了公司发展的新时代，也为公司长期健康发展创造了更好的条件。

展望 2019 年，我们即将迎来新中国成立七十周年。伴随着中国金融业对外开放步伐加快，

互联网科技对金融行业的渗透日益深入，客户需求的多样化、专业化也对证券公司的综合服务能

力提出了更高的要求。为此，公司将着力推动客户服务体系全面升级，推进公司向数字化新动能

转型，从人才、资本、科技、合规风控、组织架构和公司文化等几个方面提高核心竞争力，牢牢

把握“设立科创板并试点注册制”等政策机遇，全面提升服务实体经济的能力。公司秉承“有

作为才能有地位”的核心价值观，致力践行“汇聚人才、服务客户、创造价值、回报社会”的使

命，为把公司建设成为一家具备综合优势、管理先进、信誉卓著、受人尊敬、健康发展的国内一

流券商而不懈努力。

董事长：王常青

2019 年 3 月 18 日

4 / 294

2018 年年度报告

第一节 释义

一、 释义

指

指

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义

本集团

中信建投、公司、本公

司、母公司

中信建投期货

中信建投资本

中信建投国际

中信建投基金

中信建投投资

北京国管中心

中央汇金

中信集团

中信股份

中信证券

中国建银

上海商言

世纪金源

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

腾云投资

结构调整基金

镜湖控股

董事

董事会

监事

监事会

中国证监会

财政部

沪深交易所

上交所

上交所上市规则

香港

香港联交所

香港上市规则

《公司章程》、章程

A股

H股

A股上市日期

H股上市日期

IPO

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

中信建投证券股份有限公司及其子公司

中信建投证券股份有限公司

中信建投期货有限公司

中信建投资本管理有限公司

中信建投（国际）金融控股有限公司

中信建投基金管理有限公司

中信建投投资有限公司

北京国有资本经营管理中心

中央汇金投资有限责任公司

中国中信集团有限公司

中国中信股份有限公司

中信证券股份有限公司

中国建银投资有限责任公司

上海商言投资中心（有限合伙）

世纪金源投资集团有限公司

西藏腾云投资管理有限公司（原西藏山南世纪金源投资

管理有限公司）

中国国有企业结构调整基金股份有限公司

镜湖控股有限公司

本公司董事

本公司董事会

本公司监事

本公司监事会

中国证券监督管理委员会

中华人民共和国财政部

上海证券交易所及深圳证券交易所

上海证券交易所

上海证券交易所股票上市规则

中国香港特别行政区

香港联合交易所有限公司

香港联合交易所有限公司证券上市规则（经不时修订）

本公司章程

本公司股本中每股面值人民币 1.00 元的上市内资股，该

等股份在上交所上市及以人民币交易

本公司股本中每股面值人民币 1.00 元的境外上市外资

股，该等股份在香港联交所上市及以港币交易

本公司 A 股于上交所上市及获准开始买卖的日期，即

2018 年 6 月 20 日

本公司 H 股于香港联交所上市及获准开始买卖的日期，

即 2016 年 12 月 9 日

首次公开发售

5 / 294

2018 年年度报告

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

指

全国中小企业股份转让系统有限责任公司

证通股份有限公司

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

罗兵咸永道会计师事务所

指固定收益证券、货币及商品的统称

合格境内机构投资者

合格境外机构投资者

人民币合格境外机构投资者

外商独资企业

《中华人民共和国证券法》

股份持有人

本公司股本中每股面值人民币 1.00 元的普通股，包括 A

股及 H 股

2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日

2018 年 12 月 31 日

中国法定货币人民币

美利坚合众国法定货币美元

第二节 公司简介和主要财务指标

中信建投证券股份有限公司

中信建投证券

China Securities Co., Ltd.

CSC Financial Co., Ltd.（在香港以该注册英文名称开展

业务）

CSC

王常青

李格平

王常青、李格平

王广学、黄慧玲

全国股转公司

证通公司

普华永道中天

罗兵咸永道

FICC

QDII

QFII

RQFII

WFOE

《证券法》

股东

股份

报告期

本报告期末

人民币

美元

一、 公司信息

公司的中文名称

公司的中文简称

公司的外文名称

公司的外文名称缩写

公司的法定代表人

公司总经理

授权代表

联席秘书

公司注册资本和净资本

√适用 □不适用

本报告期末

单位：元 币种：人民币

上年度末

（2018年12月31日）

（2017年12月31日）

7,646,385,238

7,246,385,238

41,030,077,201.74

37,025,325,451.93

注：截至本报告披露日，公司总股数为7,646,385,238股，其中A股6,385,361,476股，H股1,261,023,762

注册资本

净资本

股。

6 / 294

2018 年年度报告

公司的各单项业务资格情况

√适用 □不适用

公司经营范围主要包括：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务

顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司

提供中间介绍业务；代销金融产品业务；保险兼业代理业务；股票期权做市业务；证券投资基金

托管业务；销售贵金属制品。

此外，公司还拥有如下主要的单项业务资格（其中45-47项为2018年新取得的业务资格）：

1. 债券业务

2. 同业拆借

3. 直接投资

4. 固定收益证券交易商

5. 为提供保险机构投资者交易单元

6. 质押式报价回购业务

7. 证券外汇经营

8. 利率互换交易

9. 转融通业务

10. 上交所约定购回式证券交易业务

11. 深交所约定购回式证券交易业务

12. 证券公司柜台市场业务

13. 转融券业务

14. 保险资金受托管理业务

15. 深交所股票质押式回购业务

16. 上交所股票质押式回购业务

17. 互换类金融衍生品与场外期权柜台交易业务

18. 贵金属现货合约代理及自营业务

19. 互换类金融衍生品柜台交易、场外期权柜台交易业务

20. 客户证券资金消费支付服务

21. 质押式报价回购交易业务

22. 互联网证券业务

23. 全国股份转让系统做市业务

24. 上海黄金交易所黄金交易会员

25. 沪港通业务

26. 信用风险缓释工具卖出业务

27. 上市公司股权激励行权融资业务

7 / 294

2018 年年度报告

28. 期权结算业务

29. 股票期权交易参与人

30. 合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务

31. 外币拆借业务

32. 黄金询价业务

33. 电信与信息服务

34. 军工涉密业务咨询服务单位

35. 私募基金外包业务

36. 全国股份转让系统主办券商

37. 上海国际黄金交易中心有限公司黄金交易A类国际会员

38. 深港通业务

39. 信用风险缓释工具交易业务

40. 信用风险缓释凭证创设业务

41. 信用联结票据创设业务

42. 网络版增强行情经营

43. 私募产品报价与服务系统做市商

44. 郑州商品交易所白糖期权做市商

45. 债券通报价机构

46. 场外期权一级交易商

47. 跨境业务试点

期后事项：

截至本报告披露日，本公司于2019年1月取得了以下业务资格：

1. 郑州商品交易所棉花期权做市商

2. 大连商品交易所玉米期权做市商

3. 上海证券交易所上市基金主做市商

二、 联系人和联系方式

姓名

联系地址

电话

传真

电子信箱

董事会秘书

王广学

北京市东城区朝内大街188号

010-65608107

010-65186399

investorrelations@csc.com.cn

证券事务代表

都宁宁

北京市东城区朝内大街188号

010-65608107

010-65186399

investorrelations@csc.com.cn

8 / 294

2018 年年度报告

北京市朝阳区安立路66号4号楼

100101

北京市东城区朝内大街188号

100010

香港中环交易广场二期18楼

www.csc108.com

investorrelations@csc.com.cn

010-85130588

010-65186399

95587/4008888108

010-65608107

91110000781703453H

三、 基本情况简介

公司注册地址

公司注册地址的邮政编码

公司办公地址

公司办公地址的邮政编码

香港营业地址

公司网址

电子信箱

联系电话

传真

全国客户服务热线

股东联络热线

统一社会信用代码

四、 信息披露及备置地点

公司选定的信息披露媒体名称

中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报

登载年度报告的中国证监会指定网站的网址

公司年度报告备置地点

五、 公司股票简况

中国证监会指定网站：http://www.sse.com.cn（上交

所网站）

香港联交所指定网站：http://www.hkexnews.hk（香

港交易所披露易网站）

北京市东城区朝内大街188号

北京市朝阳区安立路66号4号楼

香港中环交易广场二期18楼

股票种类

A股

H股

股票上市交易所

上交所

香港联交所

公司股票简况

股票简称

中信建投

中信建投证券

股票代码

601066

6066

变更前股票简称

不适用

不适用

六、 公司其他情况

（一） 公司历史沿革的情况，主要包括以前年度经历的改制重组、增资扩股等情况

√适用 □不适用

1、公司的设立

公司前身为中信建投证券有限责任公司（以下简称“中信建投有限”）。2005 年，经中国证监

会《关于同意中信建投证券有限责任公司开业的批复》（证监机构字[2005]112 号）批准，由中信

证券和中国建银共同出资设立。2005 年 11 月 2 日，中信建投有限取得工商行政管理部门核发的

企业法人营业执照，注册地址为北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼，注册资本为人民币 27 亿元，

其中中信证券以现金出资人民币 16.2 亿元，出资比例为 60%，中国建银以现金出资人民币 10.8

亿元，出资比例为 40%。中信建投有限以受让华夏证券股份有限公司原有的证券业务及相关资产

为基础，按照综合类证券公司的标准进行经营。

9 / 294

2018 年年度报告

2、2010 年股权变更

（1）北京国有资本经营管理中心成为股东

2010 年 11 月 9 日，中国证监会下发《关于核准中信建投证券有限责任公司变更持有 5%以上

股权的股东的批复》（证监许可[2010]1588 号），核准北京国管中心作为持有中信建投有限 5%

以上股权的股东资格，并对北京国管中心依法受让中信证券挂牌转让的公司 12.15 亿元股权（占

出资总额 45%）无异议。2010 年 11 月 15 日，中信建投有限就该项股权变更事宜完成了工商变更

登记手续。

（2）中央汇金投资有限责任公司成为股东

根据《财政部关于中国建银投资有限责任公司向中央汇金投资有限责任公司划转资产的批复》

（财金函[2009]77 号），原持股 40%的中信建投有限股东中国建银向中央汇金无偿划转其持有的

中信建投有限股权。2010 年 11 月 18 日，中国证监会下发《关于核准中信建投证券有限责任公司

变更持有 5%以上股权的股东的批复》（证监许可[2010]1659 号），核准中央汇金作为持有中信建

投有限 5%以上股权的股东资格，并对中央汇金依法取得中信建投有限 10.80 亿元股权（占出资总

额 40%）无异议。2010 年 12 月 16 日，中信建投有限就该项股权变更事宜完成了工商变更登记手

续。

（3）世纪金源投资集团有限公司成为股东

2010 年 11 月 23 日，中国证监会下发《关于核准中信建投证券有限责任公司变更持有 5%以

上股权的股东的批复》（证监许可[2010]1693 号），核准世纪金源作为持有中信建投有限 5%以上

股权的股东资格，并对世纪金源依法受让中信证券挂牌转让的中信建投有限 2.16 亿元股权（占出

资总额 8%）无异议。2010 年 12 月 16 日，中信建投有限就该项股权变更事宜完成了工商变更登

记手续。

3、2011 年整体变更为股份有限公司

2011 年 6 月 30 日，中国证监会下发《关于核准中信建投证券有限责任公司变更为股份有限

公司的批复》（证监许可[2011]1037 号），核准中信建投有限整体变更为股份有限公司，变更后

公司名称为中信建投证券股份有限公司，注册资本为人民币 61 亿元。2011 年 9 月 28 日，公司就

整体变更为股份有限公司事宜完成了工商变更登记手续。

4、2016 年股权变更

（1）西藏山南世纪金源投资管理有限公司成为股东

2016 年 3 月 8 日，世纪金源与西藏山南世纪金源投资管理有限公司（以下简称“山南金源”，

现更名为西藏腾云投资管理有限公司）签订了《股权转让协议》，约定世纪金源向山南金源转让

所持 300,000,000 股公司股份，占公司总股本的 4.92%。上述转让于 2016 年 7 月完成。

（2）上海商言投资中心（有限合伙）成为股东

2016 年 8 月 22 日，世纪金源与上海商言签订了《股份转让合同》，约定世纪金源向上海商

言转让所持 150,624,815 股公司股份，占公司总股本的 2.47%。上述转让于 2016 年 9 月完成。

10 / 294

2018 年年度报告

5、2016 年首次公开发行 H 股

2016 年 11 月 3 日，中国证监会下发《关于核准中信建投证券股份有限公司发行境外上市外

资股的批复》（证监许可[2016]2529 号），核准本公司在境外首次公开发行不超过 1,237,940,000

股境外上市外资股，每股面值人民币 1 元，全部为普通股。

2016 年 12 月 9 日，本公司在香港联交所主板上市交易，首次公开发行 1,130,293,500 股 H 股

股票（其中新股 1,076,470,000 股），股票代码为 6066.HK；并于 2016 年 12 月 30 日行使部分超

额配售权，额外发行 73,411,000 股 H 股股票（其中新股 69,915,238 股），共计发行 H 股股票

1,203,704,500 股（其中新股 1,146,385,238 股），每股发行价格为港币 6.81 元。

根据国务院国有资产监督管理委员会《关于中信建投证券股份有限公司国有股转持有关问题

的批复》（国资产权[2016]967 号）和全国社会保障基金理事会（以下简称“社保基金”）《关于中

信建投证券股份有限公司香港上市国有股减转持问题的函》（社保基金发[2016]152 号），本公司

国有股东按实际发行股份数量的 10%履行国有股减持义务，共向社保基金划转 114,638,524 股。

国有股东向社保基金划转减持股份后，该等股份转为境外上市外资股（H 股）。根据社保基金的

委托，本公司将划转股份中的 57,319,262 股公开出售，并将所得款项上缴社保基金。

本公司首次公开发行 H 股股票并上市后，总股本由 6,100,000,000 股变更为 7,246,385,238 股，

其中内资股 5,985,361,476 股，H 股 1,261,023,762 股。

6、2018 年首次公开发行 A 股

2018 年 5 月 18 日，中国证监会下发《关于核准中信建投证券股份有限公司首次公开发行股

票的批复》（证监许可[2018]828 号），核准本公司公开发行不超过 4 亿股 A 股。

2018 年 6 月 20 日，本公司在上海证券交易所主板上市，首次公开发行 400,000,000 股 A 股股

票，股票代码：601066.SH，每股发行价为人民币 5.42 元。

本公司首次公开发行 A 股股票并上市后，公司总股本由 7,246,385,238 股变更为 7,646,385,238

股，其中 A 股 6,385,361,476 股，H 股 1,261,023,762 股。

（二） 公司组织机构情况

√适用 □不适用

公司遵循《公司法》、《证券法》、《证券公司内部控制指引》、中国证监会有关规章制度、

《联交所上市规则》和《公司章程》等规定，规范运作，不断完善股东大会、董事会、监事会及

经理层的运作机制和制度建设，构建了规范、科学的公司治理结构，建立了符合公司发展需要的

组织架构。公司组织架构图如下：

11 / 294

2018 年年度报告

12 / 294

2018 年年度报告

截至本报告期末，本公司拥有全资子公司 4 家，分别为中信建投期货、中信建投资本、中信

建投国际及中信建投投资；拥有控股子公司 1 家，即中信建投基金。详情请参见本年度报告“主要

子公司、参股公司分析”。

（三） 公司证券营业部的数量和分布情况

√适用 □不适用

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司共拥有 302 家证券营业部。证券营业部的分布情况如下：

省份/自治区/直辖市

网点数量

北京

上海

天津

重庆

黑龙江

吉林

辽宁

河北

山东

山西

河南

安徽

江苏

湖北

湖南

江西

浙江

福建

广东

海南

陕西

四川

云南

贵州

甘肃

内蒙古

广西

新疆

青海

宁夏

合计

13 / 294

57

18

6

11

3

2

6

7

13

2

8

4

21

16

14

16

16

15

30

4

10

9

1

2

3

1

2

3

1

1

302

2018 年年度报告

（四） 其他分支机构数量与分布情况

√适用 □不适用

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司全资子公司中信建投期货共设立了 24 家期货营业部，具体

分布如下：上海 3 家、北京 2 家、广州 2 家，济南、长沙、大连、南昌、郑州、廊坊、漳州、重

庆、合肥、西安、成都、深圳、杭州、宁波、武汉、南京、太原各 1 家。

七、 其他相关资料

公司聘请的会计师事

务所（境内）

公司聘请的会计师事

务所（境外）

报告期内履行持续督

导职责的保荐机构

报告期内履行持续督

导职责的保荐机构

名称

办公地址

签字会计师姓名

名称

办公地址

签字会计师姓名

名称

办公地址

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

上海市黄浦区湖滨路 202 号领展企业广场 2 座

普华永道中心 11 楼

姜昆、高晴

罗兵咸永道会计师事务所

香港中环太子大厦 22 层

叶少宽

瑞银证券有限责任公司

北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心

12 层、15 层

2018 年 6 月 20 日至 2020 年 12 月 31 日

签字的保荐代表人姓名 刘文成、杨继萍

持续督导的期间

名称

中国银河证券股份有限公司

办公地址

北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层

签字的保荐代表人姓名 李宁、马锋

持续督导的期间

2018 年 6 月 20 日至 2020 年 12 月 31 日

八、 近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据

2018年

2017年

本期比上年

同期增减(%)

2016年

营业收入

归属于母公司股

东的净利润

归属于母公司股

东的扣除非经常

性损益的净利润

经营活动产生的

现金流量净额

其他综合收益的

税后净额

10,907,166,796.66

11,303,252,246.33

-3.50

13,258,770,356.80

3,087,459,930.82

4,015,427,677.06

-23.11

5,259,251,675.20

3,060,472,581.68

3,992,299,455.69

-23.34

5,207,446,380.00

4,503,221,451.20

-45,789,270,260.34

不适用

4,830,064,968.34

328,859,575.20

-140,383,200.72

不适用

-386,796,396.32

2018年12月31日

2017年12月31日

本期末比上

年同期末增

减（%）

2016年12月31日

资产总额

195,082,313,194.77

205,883,392,442.64

-5.25

181,695,040,215.27

14 / 294

2018 年年度报告

负债总额

归属于母公司股

东的权益

所有者权益总额

其他综合收益

期末总股本

147,218,916,428.76

161,884,614,231.93

-9.06

140,432,361,054.60

47,577,246,337.52

43,754,078,534.62

47,863,396,766.01

43,998,778,210.71

123,958,677.91

-227,781,481.07

7,646,385,238.00

7,246,385,238.00

8.74

8.78

不适用

5.52

41,063,050,289.11

41,262,679,160.67

-86,867,800.32

7,176,470,000.00

(二) 主要财务指标

主要财务指标

2018年

2017年

本期比上年同期增

2016年

0.51

0.51

0.38

0.38

基本每股收益（元／股）

稀释每股收益（元／股）

扣除非经常性损益后的基本每

股收益（元／股）

加权平均净资产收益率（%）

扣除非经常性损益后的加权平

均净资产收益率（%）

注：以上每股收益和加权平均净资产收益率系根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露

下降3.11个百分点

下降3.11个百分点

6.79

6.73

0.51

9.90

9.84

0.81

0.81

0.81

18.10

17.94

0.37

减(%)

-25.49

-25.49

-27.45

编报规则第9号—净资产收益率和每股收益计算及披露》(2010年修订)的相关规定进行计算，与根

据国际会计准则计算的相关数据可能存在差异。

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

□适用 √不适用

项目

净资本

净资产

各项风险资本准备之和

风险覆盖率 (%)

资本杠杆率 (%)

流动性覆盖率 (%)

净稳定资金率 (%)

净资本/净资产(%)

净资本/负债(%)

净资产/负债(%)

自营权益类证券及其衍生品/净资

本(%)

自营非权益类证券及其衍生品 /净

资本(%)

本报告期末

单位：元 币种：人民币

上年度末

（2018 年 12 月 31 日）

（2017 年 12 月 31 日）

41,030,077,201.74

46,054,854,499.60

17,086,846,181.21

240.13

23.02

525.32

196.74

89.09

40.89

45.89

9.27

182.35

37,025,325,451.93

42,471,775,818.69

17,012,799,187.41

217.63

21.80

173.80

136.24

87.18

34.71

39.81

12.64

145.12

注：报告期内，母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》（2016 年修订版）的有关规定。

15 / 294

2018 年年度报告

九、 境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司

股东的净资产差异情况

□适用 √不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司

股东的净资产差异情况

□适用 √不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

□适用 √不适用

十、 2018 年分季度主要财务数据

第一季度

（1-3 月份）

第二季度

（4-6 月份）

营业收入

归 属 于 上 市 公 司 股

东的净利润

归 属 于 上 市 公 司 股

东 的 扣 除 非 经 常 性

损益后的净利润

经 营 活 动 产 生 的 现

金流量净额

单位：元 币种：人民币

第三季度

第四季度

（7-9 月份）

（10-12 月份）

3,096,063,985.23

2,749,164,955.58

2,513,644,816.47 2,548,293,039.38

989,819,576.74

703,042,689.41

492,612,048.73

901,985,615.94

983,907,712.96

700,584,775.29

489,961,933.25

886,018,160.18

14,704,656,954.51

-6,558,421,658.15 1,351,852,544.45

-4,994,866,389.61

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

根据 2018 年 9 月财政部发布的《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》等

相关规定，企业作为个人所得税的扣缴义务人，根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣

缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列。各季度报

表营业收入相应进行调整。除此之外，上表各项数据无差异。

十一、 非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

非经常性损益项目

2018 年金额

非流动资产处置损益

223,367.72

计 入 当 期 损 益 的 政府 补

助，但与公司正常经营业

28,143,199.10

附注（如适

用）

主要是固定

资产处置收

益

主要是政府

补助

16 / 294

单位:元 币种:人民币

2017 年金额

2016 年金额

219,509.09

251,446.61

41,144,595.39

66,096,652.00

2018 年年度报告

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

除 上 述 各 项 之 外 的其 他

营业外收入和支出

少数股东权益影响额

所得税影响额

合计

10,319,958.58

-2,074,290.00

-9,624,886.26

26,987,349.14

-7,260,916.09

4,131,203.73

-2,658,877.45

-676,543.54

-8,316,089.57

-17,997,463.60

23,128,221.37

51,805,295.20

十二、 采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

项目名称

期初余额

期末余额

当期变动

对当期利润的影

响金额

单位：元 币种：人民币

交易性金融

资产

以公允价值

计量且其变

动计入当期

损益的金融

资产

其他债权投

资

可供出售金

融资产

其他权益工

具投资

衍生金融工

具

交易性金融

负债

以公允价值

计量且其变

动计入当期

损益的金融

负债

合计

不适用

57,326,070,563.57

不适用

889,717,553.16

32,649,098,564.76

不适用

不适用

-

不适用

27,911,317,285.81

不适用

1,299,025,774.71

39,581,791,103.95

不适用

不适用

-

不适用

3,057,811,690.29

不适用

262,695,196.70

-164,899,822.67

1,062,123,028.55

1,227,022,851.22

1,585,289,362.94

不适用

1,252,581,270.00

不适用

-74,667,153.04

138,420,763.13

不适用

不适用

-

72,204,410,609.17

90,609,903,838.22

不适用

3,962,060,734.47

十三、 其他

√适用 □ 不适用

17 / 294

2018 年年度报告

2018 年度本集团所获荣誉

本公司

1. 2018 年度“公司债券优秀承销商”、“公司债券综合创新奖”

颁奖单位：上海证券交易所

2. 2018 年度“优秀公司债承销商”、“优秀利率债承销机构”

颁奖单位：深圳证券交易所

3. 港股通优秀信息服务券商

颁奖单位：香港联交所

4. 2018 年度“地方债非银行类承销商最佳贡献奖”、“中债绿色债券指数样本券优秀承销机构奖”、

“优秀非银行类承销机构奖”、 “结算 100 强——优秀自营机构奖”

颁奖单位：中央国债登记结算有限责任公司

5. 第十一届中国最佳投行评选

集体奖：

（1）本土最佳投行第二名

（2）最佳股权承销投行第二名

（3）最佳债权承销投行第三名

（4）最佳 IPO 投行第四名

（5）最佳再融资投行第二名

（6）最佳并购投行第三名

（7）最具创新能力投行第一名

（8）TMT 领域最佳投行第一名

（9）金融地产领域最佳投行第二名

（10）能源领域最佳投行第二名

（11）医药健康领域最佳投行第二名

（12）航天军工领域最佳投行第一名

项目奖：

（1）最佳 IPO 项目第一名：中国银河

（2）最佳再融资项目第二名：彩虹股份

（3）最佳公司债项目第二名：17 兵装 01-04

（4）最佳公司债项目第四名：17 雅居 01

（5）最佳可转债项目第七名：小康转债

（6）最佳资产证券化项目第七名：网新建投庆春路隧道 PPP 项目资产支持专项计划

（7）最佳海外项目第四名：河北宣工发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易

颁奖单位：新财富

18 / 294

2018 年年度报告

6. 2018 中国区全能投行君鼎奖、IPO 投行君鼎奖、十佳交易所债券投行、十佳银行间债券投行

颁奖单位：证券时报

7. 2018 中国资产管理券商君鼎奖

颁奖单位：证券时报

8. 中证工银财富指数产品创新合作奖

颁奖单位：工商银行

9. “2018 东方财富风云榜”最佳券商资管

颁奖单位：东方财富网

10. 中国证券市场金骏马奖“最佳智能券商”奖

颁奖单位：证券日报

11. 2018 券商 APP 风云榜“年度十佳 APP 奖”、“最佳用户服务 APP 奖”

颁奖单位：新浪财经

12. 优秀证券公司 APP 评选：券商 APP 领军人物奖、APP 优秀运营团队奖、最高颜值券商 APP

颁奖单位：券商中国

13. 产品创新突出贡献奖：优问

颁奖单位：《金融电子化》杂志

中信建投基金

1. 优秀债券投资交易机构

颁奖单位：深圳证券交易所

2. 2018 年度经济发展突出贡献奖

颁奖单位：北京市怀柔区政府

3. 公募基金 20 年——金算盘最佳新锐管理人奖

颁奖单位：证券日报

中信建投期货

1. 2018 中国证券期货业扶贫评选

（1）优秀定点扶贫奖

（2）优秀创新扶贫奖

（3）最佳精准脱贫项目奖

颁奖单位：中国证券业协会、中国期货业协会、证券时报

2. 第六届“中金所杯”全国大学生金融知识大赛“优秀组织二等奖”

颁奖单位：中国金融期货交易所

3. 2018 年度优秀会员银奖

19 / 294

2018 年年度报告

颁奖单位：上海期货交易所

4. 2018 年度优秀会员奖

颁奖单位：大连商品交易所

5. 第十一届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选

（1）中国最佳期货公司

（2）最佳诚信自律期货公司

（3）最佳金融期货服务奖

（4）最佳精准扶贫公益奖

（5）最佳品牌建设推广奖

（6）最佳期货衍生工具创新业务发展奖

（7）中国期货公司金牌管理团队

（8）中国期货公司最佳掌舵人

颁奖单位：期货日报、证券时报

6. 第十二届全国期货实盘交易大赛“优秀投资者服务奖”

颁奖单位：期货日报、证券时报

7.第十六届中国财经风云榜评选“2018 年度金牌产业研究奖”

颁奖单位：和讯网

第三节 公司业务概要

一、 报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

2018 年，我国经济稳中有变，GDP 增速回落至 6.6%。在去杠杆和中美贸易战的大背景下，

证券市场经历大幅波动。上证综指 2018 年末报收 2,493.90 点，全年下跌 24.59%；深证成指 2018

年末报收 7,239.79 点，全年下跌 34.42%；创业板指数 2018 年末报收 1,250.53 点，全年下跌 28.65%。

2018 年，股票基金日均交易额人民币 3,755.30 亿元，下降 20.10%；融资融券业务中融出资金余

额为 7,489.81 亿元，较 2018 年初下降 26.70%；股权融资家数 394 家，募集资金人民币 10,479.75

亿元，同比分别下降 60.04%和 31.81%，其中 IPO 家数 105 家，募集资金人民币 1,378.15 亿元，

同比分别下降 76.03%和 40.11%；债券发行 10,245 只，发行规模 114,422.63 亿元，同比分别增长

21.40%和 27.53%。（数据来源：万得资讯）

2018 年，国内证券行业年末总资产人民币 6.26 万亿元，净资产人民币 1.89 万亿元，较 2018

年初增长 2.16%；行业全年收入人民币 2,662.87 亿元，净利润人民币 666.20 亿元，分别下降 14.47%

和 41.04%。（数据来源：中国证券业协会）

2018 年，面对复杂多变的市场环境，公司积极应对、开拓进取，各项业务保持良好发展。本

集团主要业务、经营模式及具体所处行业情况，请参阅本报告第四节“经营情况的讨论与分析”。

20 / 294

2018 年年度报告

报告期内公司主要资产发生重大变化情况的说明

□适用 √不适用

二、 报告期内核心竞争力分析

√适用 □ 不适用

2018 年，公司继续秉承“有作为才能有地位”的核心价值观，坚持“风控优先、健康发展”的理

念，致力于更好地服务现有客户，和企业共同成长，同时深耕本土、走向国际，挖掘优秀潜在客

户。公司旨在以投行业务优势为起点，稳健发展创新业务，结合中国与世界资本市场走向，立足

中国，放眼全球，成为具备综合优势的一流大型投资银行。

公司投行业务继续行业领先，核心业务指标位居行业前列。2018 年，公司股权融资主承销家

数位居行业第 2 名，主承销金额位居行业第 1 名。债券业务主承销家数和主承销金额均位居行业

第 2 名，其中公司债的主承销家数和主承销金额均位居行业第 1 名。并购业务方面，重大资产重

组项目家数位居行业第 1 名。新三板持续督导创新层挂牌公司数量位居主办券商第 2 名。（数据

来源：全国股转公司、万得资讯、公司统计）

公司的财富管理业务保持市场前列。2018 年，公司代理买卖证券业务净收入市场占比 3.08%，

位居行业第 10 名；截至 2018 年 12 月 31 日，公司融资融券业务期末余额为人民币 251.22 亿元，

市场占有率 3.32%，较 2017 年末下降 1.20 个百分点。（数据来源：万得资讯、公司统计）

公司交易及机构客户服务业务成绩依旧行业领先。固定收益业务方面，债券自营精准把握市

场节奏，稳健的配置与积极的方向性交易相结合，债券投资取得较好成绩。公司积极开展债券通

业务，已积累数十家机构客户，报价质量排名快速上升。

公司资产管理业务结构不断优化。截至 2018 年 12 月 31 日，公司受托管理资产规模达到人民

币约 6,522.29 亿元，位居行业第 6 名，较 2017 年末增长 20.03%，其中主动管理型受托资产管理

规模达人民币约 1,955.44 亿元，较 2017 年末增长 26.72%。（数据来源：中国证券业协会）

公司资产托管及运营服务业务继续保持稳健的发展态势。托管产品包括证券投资基金、基金

公司资产管理计划、证券公司资产管理计划、期货公司资产管理计划及私募投资基金等各类产品。

资产托管及运营服务的产品涵盖了全市场投资标的。截至 2018 年 12 月 31 日，公司资产托管及运

营服务总规模人民币 2,047.19 亿元，增长 48.34%，位居行业前列。其中托管证券投资基金（即公

募基金）规模人民币 393.47 亿元，位列券商托管第二位。（数据来源：万得资讯、公司统计）

信息技术方面，公司持续完善蜻蜓点金 APP、优问、衍生品做市等系统开发与服务工作。公

司“风险计量和管理系统”获得国家版权局颁发的“计算机软件著作权登记证书”。

21 / 294

2018 年年度报告

第四节 经营情况讨论与分析

一、经营情况讨论与分析

截至 2018 年 12 月 31 日，本集团总资产人民币 1,950.82 亿元，较 2017 年 12 月 31 日下降 5.25%；

归属于本公司股东的权益为人民币 475.77 亿元，较 2017 年 12 月 31 日增长 8.74%；报告期本集

团营业收入合计为人民币 109.07 亿元，同比下降 3.50%；归属于本公司股东的净利润为人民币

30.87 亿元，同比下降 23.11%。

投资银行业务板块实现营业收入合计人民币 30.49 亿元，同比下降 6.63%；财富管理业务板

块实现营业收入合计人民币 36.19 亿元，同比下降 22.79%；交易及机构客户服务业务板块实现营

业收入合计人民币 22.99 亿元，同比增长 54.85%；投资管理业务板块实现营业收入合计人民币

14.07 亿元，同比下降 12.60%。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司主要经营财务数据详见本节第二项报告期内主要经营情况分析。

1、投资银行业务板块

（1）股权融资业务

2018 年，一级市场股权融资 394 家，募集资金人民币 10,479.75 亿元，股权融资家数较去年

同期下降 60.04%，融资规模下降 31.81%。其中，IPO 发行数量大幅下降，全年仅发行上市 105

家，较去年同期下降 76.03%，募集资金人民币 1,378.15 亿元，较去年同期下降 40.11%；股权再

融资全年发行上市 289 家（含资产类定向增发），同比下降 47.26%，募集资金人民币 9,101.60 亿

元，同比下降 30.35%。（数据来源：万得资讯）

2018 年，在审核从严、市场认购不活跃的环境下，公司投行业务仍取得了较好的成绩，市场

占有率进一步提升，完成股权融资项目 31 个，位居行业第 2 名；主承销金额人民币 940.52 亿元，

位居行业第 2 名。其中，IPO 项目 10 个，主承销金额人民币 143.74 亿元；再融资项目 21 个，主

承销金额人民币 796.78 亿元。2018 年，公司在行业龙头企业 IPO、有影响力的股权融资项目方面

成绩突出：完成了新能源汽车动力电池领域领军企业宁德时代 IPO、网络安全云计算领域龙头企

业深信服 IPO，陕国投、广汇能源配股，贵阳银行优先股，农业银行、华夏银行、黑牛食品、大

唐发电、南方航空、江苏国信非公开发行股票等项目。截至 2018 年 12 月 31 日，公司在审 IPO

项目 36 个，位居行业第 1 名，在审股权再融资项目 16 个，位居行业第 2 名。（数据来源：中国证

监会审核情况公示、中国证券业协会、万得资讯、公司统计）

公司 2018 年股权承销保荐业务详细情况如下表所示：

2018 年

2017 年

项目

主承销金额

（人民币亿元）

发行数量

主承销金额

（人民币亿元）

发行数量

首次公开发行

再融资发行

合计

数据来源：公司统计，再融资不包括资产类定向增发。

143.74

796.78

940.52

10

21

31

144.44

827.68

972.12

25

28

53

22 / 294

2018 年年度报告

国际业务方面，2018 年，中信建投国际在香港市场共参与并完成 14 单 IPO 项目，股权融资

总额 793.34 亿港元。以香港主板 IPO 保荐项目数量计，位居在港中资券商并列第 4 名，位居行业

并列第 6 名。承销方面，香港主板 IPO 项目发行数量位居在港中资券商第 10 名，位居行业第 11

名；香港主板 IPO 项目承销金额位居中资券商第 10 名，位居行业第 19 名。中信建投国际在美国

市场参与并完成 1 单 IPO 项目，股权融资总额为 5,115 万美元。此外，中信建投国际在香港市场

参与并完成 1 单再融资项目。（数据来源：Dealogic 资讯）

2019 年发展展望

2019 年，虽然宏观经济形势仍不容乐观，但在政策支持下，设立科创板并试点注册制将带来

增量 IPO 业务，股权再融资制度有望优化，预计股权融资一级市场业务保持相对稳定。公司将继

续发挥均衡全能的投资银行业务优势，在优质客户开发方面加大力度，重视项目质量控制和风险

管理，稳健推进股权融资业务发展。国际业务方面，2019 年，中信建投国际除了继续重点开拓保

荐业务之外，还将积极参与承销 IPO 项目，积极开拓 Pre-IPO、美股 IPO 承销等项目。

（2）债务融资业务

2018 年，债券市场在波动中走牛，利率大幅下行。宏观经济运行稳中有变、变中有忧，外部

环境复杂严峻，宏观经济面临下行压力；货币政策定调由稳健中性转向稳健，呈现边际进一步放

松迹象，全年央行实施四次定向降准以支持实体经济；结构性去杠杆稳步推进，金融风险防控成

效初显，稳杠杆成为下一阶段主要目标；全球范围内风险资产表现不佳，债券市场发行规模尤其

是信用债发行规模较 2017 年明显反弹，债券一二级市场收益率联动下行。具体来看，2018 年资

管新规要求打破刚兑和净值化管理，叠加信用违约事件密集爆发，使得市场风险偏好降低、需求

分化，利率债表现优于信用债，高等级信用债表现优于中低等级信用债，信用利差走阔。

2018 年，公司债务融资业务继续保持良好发展势头，完成共计 586 个主承销项目，累计主承

销项目总规模为人民币 6,283.88 亿元，均位居行业第 2 名。其中，公司债、企业债、金融债、非

金融企业债务融资工具合计承销规模位居行业第 1 名，公司债连续 4 年稳居行业第 1 名。报告期

内，公司债共计完成 262 个主承销项目，累计主承销金额为人民币 2,405.37 亿元。借助在公司债

业务方面的专业优势，公司积累了中国石油、中国石化、国家电网等大型央企客户和优质产业客

户。产品创新方面，公司作为主承销商成功发行全国首单 PPP 项目可持续发展资产支持专项计划

“18 京蓝优”；全国首单国家发改委优质主体企业债券、市场首单储架企业债券“18 首旅债 01/02”；

全国首批“一带一路”公开发行熊猫债券“18 泰富 01”；全国首单住房租赁专项公司债“18 龙湖 01”；

资管新规实施后全国首单国家发改委获批基金企业债券“18 浙国资债 01”；全国首单优质企业储架

式市场化债转股专项债券“18 国新控股债转股债 01”；全国首单券商支持民营企业债券融资的信用

风险缓释凭证“18 物美 SCP003”。

23 / 294

2018 年年度报告

公司 2018 年债务融资业务详细情况如下表所示：

2018年

2017年

项目

主承销金额

(人民币亿元)

项目总规模

(人民币亿元)

发行

数量

主承销金额

(人民币亿元)

项目总规模

(人民币亿元)

公司债

2,405.37

5,026.53

262

1,694.73

2,821.10

企业债

156.00

可转债

115.25

191.10

132.75

金融债

961.23

3,024.50

18

10

47

138.76

182.20

31.14

31.14

698.17

2,805.60

发行

数量

167

14

3

35

其他

合计

2,646.03

6,264.14

249

1,494.02

4,670.74

229

6,283.88

14,639.02

586

4,056.81

10,510.78

448

注：其他主要包括中期票据、短期融资券、非公开定向债务融资工具、资产证券化、

数据来源：公司统计

政府支持机构债券等。

国际业务方面，2018 年，中信建投国际在香港市场共参与并完成 16 单海外债券发行项目及 1

单结构性票据，总项目金额约 58.18 亿美元，位居在港中资券商第 9 名。

2019 年发展展望

2019 年上半年，宏观经济可能仍将面临较大下行压力，稳健的货币政策将使得流动性处于整

体较为宽裕的格局，预计债券市场仍将保持震荡慢牛行情。2019 年下半年，宏观经济将有望迎来

触底反弹，债券市场则可能面临收益率回调的压力。公司将积极把握市场机会，加强内外部协作，

夯实公司债、非金融企业债务融资工具、企业债等传统业务的竞争优势，继续重点发展资产证券

化、可交债、熊猫债、境外美元债等市场潜力较大的债务融资业务，多个品种并驾齐驱。国际业

务方面，2019 年，中信建投国际将积极参与中资境外债券发行项目，担任全球协调人牵头角色，

并拓展评级顾问服务。

（3）财务顾问业务

2018 年，并购重组审核节奏较快，审核理念更为市场化。A 股市场完成经由中国证监会审核

的并购重组项目 192 个，交易金额人民币 6,205.62 亿元，与 2017 年相比分别下降了 24.71%和

29.98%。截至 2018 年 12 月 31 日，新三板挂牌企业共计 10,691 家，较 2017 年减少 939 家。报告

期内，尽管市场情况较弱，公司的并购重组业务仍取得良好业绩，使得公司投资银行业务结构进

一步均衡。公司担任财务顾问的重大资产重组项目 19 个，位居行业第 1 名，交易金额为人民币

605.27 亿元，位居行业第 3 名。公司协助中国重工（股票代码：601989）成为首家成功实施市场

化债转股的央企上市公司，完成王府井（股票代码：600859）吸收合并北京王府井国际商业发展

有限公司、前锋股份（现已更名为北汽蓝谷，股票代码：600733）股改暨发行股份收购北京新能

24 / 294

2018 年年度报告

源汽车股份有限公司，拓尔思（股票代码：300229）发行股份购买资产等多单具备影响力、创新

性的财务顾问项目。其中，拓尔思发行股份购买资产为资本市场首单适用“小额快速”审核的并购

重组项目。2018 年，公司在上市公司破产重整领域也有所突破，担任\*ST 柳化（股票代码：600423）

破产重整清算组成员，开创财务顾问作为司法重整管理人成员的先河。跨境并购服务方面，公司

作为财务顾问的天华院跨境交易，系 A 股市场上少数跨境换股获批的案例之一。通过跨境换股，

公司协助天华院（股票代码：600579）将德国工业高端母机企业引入中国，是“中国制造 2025”与

“德国工业 4.0”的重要结合。

2018 年，公司作为主办券商推荐新三板挂牌企业 22 家；截至 2018 年 12 月 31 日，持续督导

挂牌企业 314 家，其中创新层 52 家，位居行业第 2 名。（数据来源：万得资讯、全国股转公司、

choice 金融终端）

国际业务方面，2018 年，中信建投国际在香港市场参与并完成 1 单并购项目及 2 单香港二级

市场融资项目。

2019 年发展展望

2019 年，公司将抓住市场机会，提高并购重组撮合能力，加强跨境业务服务布局，巩固在上

市公司破产重整财务顾问领域的优势，提升公司并购业务的多元化服务能力。新三板业务方面，

公司将紧跟政策改革形势，进一步完善服务优质客户的手段，培育新兴产业、储备优质客户。

2、财富管理业务板块

（1）经纪及财富管理业务

2018 年，市场股票基金双边成交额人民币 182.51 万亿元，同比下降 20.10%（数据来源：沪

深交易所）。券商在佣金水平、业务流程、服务方式、服务内容及从业人员要求上的竞争日趋激

烈，伴随股票基金交易额的整体降低，经纪业务面临挑战。

2018 年，公司积极整合资源，打造涵盖金融产品、融资融券、新三板、私募、投资顾问、期

权、贵金属在内的客户综合服务平台及业务生态链，继续坚持以客户为中心，通过提升服务水平

和丰富服务手段，持续增强经纪业务核心竞争力，努力满足零售、高净值、机构以及公司等不同

客户多层次、多样化的财富管理与投融资需求。

2018 年，公司代理买卖证券业务净收入市场占比 3.08%，位居行业第 10 名；截至 2018 年 12

月 31 日，代理股票基金交易额人民币 5.17 万亿元，市场占比 2.83%；销售标准化产品人民币 597.54

亿元，代理销售金融产品净收入市场份额 2.88%，位居行业第 10 名；新增资金账户 75.82 万户；

期末客户资金账户总数 834.94 万户；客户托管证券市值人民币 1.61 万亿元，市场份额 4.93%，位

居行业第 4 名，其中新增客户资产人民币 3,106.89 亿元（数据来源：沪深交易所、中国证券登记

结算有限责任公司、中国证券业协会、公司统计）。截至 2018 年 12 月 31 日，本集团下辖 302

家证券营业部，56%集中在较富裕的五省二市（北京、上海、广东、福建、浙江、江苏和山东），

25 / 294

2018 年年度报告

其中北京网点数 57 家，是北京地区营业网点最多的证券公司，为经纪及财富管理业务打下了扎实

的客户基础。

期货经纪业务方面，2018 年，供给侧结构性改革持续发力，原油、苹果、棉纱、铜期权等新

品种如期上市，场内场外共融发展，“保险+期货”试点业务继续扩大，期货市场服务实体经济的功

能得到进一步的体现。2018 年，全国期货市场累计成交量及成交额同比分别下降 1.54%和增长

12.20%。2018 年，中信建投期货累计实现代理交易额 5.89 万亿元，同比下降 0.57%；日均客户权

益规模为人民币 47.68 亿元；新增客户数为 13,361 户，累计客户数 11 万余户。截至 2018 年 12

月 31 日，中信建投期货设有 24 家营业部并在上海设有风险管理子公司——上海方顿投资管理有

限公司，为期货经纪及风险管理业务打下了坚实的基础。

国际业务方面，中信建投国际向包括机构客户在内的证券经纪客户提供财富管理服务。截至

2018 年 12 月 31 日，中信建投国际累计代理股票交易金额为 271.27 亿港元，新增客户 3,762 户，

累计客户数为 20,073 户，客户托管股份总市值为 261.60 亿港元。2018 年，中信建投国际完成基

金销售平台上线，旨在为客户提供专业的海外优秀基金产品。

2019 年发展展望

2019 年经纪及财富管理业务将在合规经营的前提下，以客户为中心，分析、挖掘并满足于零

售及高净值客户的财富管理需求，通过金融科技赋能，提升客户体验，促进线上线下一体化，提

高服务效率；改善产品销售和服务体系，巩固客户分类分级服务体系，提升服务品质。优化人、

财、物的资源配置，改善机制，形成总部强、分支机构实的管理体系；完善集中运营平台，深化

管理模式，实行全面过程化管理，增强分支机构在市场竞争环境下的销售和服务能力。打造财富

管理品牌，提升经纪及财富管理业务核心竞争力。

（2）融资融券业务

2018 年，受 A 股二级市场整体环境影响，全市场融资融券业务规模大幅下降。截至 2018 年

12 月 31 日，沪深两市融资融券余额为人民币 7,557.04 亿元，较 2017 年末下降 26.36%（数据来

源：万得资讯）。截至 2018 年 12 月 31 日，公司融资融券业务期末余额为人民币 251.22 亿元；

市场占有率 3.32%，较 2017 年末下降 1.20 个百分点；融资融券账户 13.70 万户，较 2017 年末增

长 1.75%。

国际业务方面，截至 2018 年 12 月 31 日，中信建投国际的孖展业务余额为 7.53 亿港元，较

2017 年末下降 36.58 个百分点；孖展账户 3,023 户，较 2017 年末减少 23.11%。

2019 年发展展望

2019 年，一方面公司将继续提升对融资融券业务的风险管理能力，另一方面，公司将全面推

进客户服务体系的建设，向客户提供包括投资健康度报告、投顾与策略服务和算法交易等在内的

26 / 294

2018 年年度报告

整体客户服务方案，进一步提高核心竞争力。国际业务方面，在整体市场波动加大及风险管理加

强的大背景下，中信建投国际除了落实推动目标客户群体质量上的转变，客户抵押品质量的加强

也是未来的发展重点；主力推动开发以蓝筹股为抵押融资的客户群，完善公司整体融资风险管理

结构。

（3）回购业务

2018 年，受业务新规及市场大幅回调影响，全市场股票质押式回购业务呈现负增长态势。截

至 2018 年 12 月 31 日，公司股票质押式回购业务本金余额为人民币 339.08 亿元，较 2017 年末减

少 113.29 亿元，下降 25.04%。

国际业务方面，截至 2018 年 12 月 31 日，中信建投国际的回购业务成交金额为 1348 万港元。

2019 年发展展望

2019 年，在确保风险可测、可控、可承受的前提下，积极、审慎开展股票质押业务。加强各

业务线合作，实现内部联动，为公司战略客户提供一揽子的业务解决方案。依托公司投研能力，

加大对上市公司的风险识别；同时加大对主动管理类通道业务的开发，积极服务实体经济、以市

场化方式缓解民营企业融资难问题。

3、交易及机构客户服务

（1）股票销售及交易业务

公司股票销售及交易业务主要向机构客户提供交易、咨询和研究服务，并向其销售公司承销

的股票。公司亦从事自营交易及做市业务，品种涵盖股票、基金、ETF、股指期货、商品期货、

期权、收益互换等金融衍生品，为客户提供与各类资产挂钩的定制化期权及掉期产品，满足机构

客户的对冲及投资需求。

股票交易业务方面，公司守住风险底线并利用结构性机会，较好的控制了系统性风险。

2018 年，公司为 69 家挂牌企业提供了做市服务。衍生品交易业务方面，公司在稳步推进现有

业务的同时，加快推进创新业务，丰富自有资金投资策略，提供满足客户各类服务需求的解决方

案。公司进一步扩充交易品种，拓展做市服务范围，持续开发与优化交易系统；稳步推进场外期

权、非融资互换等场外衍生品业务，积极探索新的挂钩标的种类及收益结构，丰富期权品种，满

足客户个性化的投资需求。

国际业务方面，公司股票销售及交易业务主要向机构客户提供交易、咨询和研究服务，并向

其销售公司承销的股票。2018 年，中信建投国际完成 13 单港股 IPO 项目及 1 单再融资项目的销

售工作。

27 / 294

2018 年年度报告

2019 年发展展望

公司股票销售及交易业务将继续发挥基本面定价优势，秉承价值投资的理念，推进投资品类

的多元化，增强策略研究的针对性，实现与市场环境相匹配的收益。从客户的资产配置及风险管

理需求等角度来看，基于衍生品定价及交易能力的资本中介业务具有较大的发展潜力。公司将积

极推进场外衍生品业务，提供满足客户各类服务需求的解决方案，拓展做市领域的资源投入，探

索跨境投资的业务机会，完善自有资金投资体系。

（2）固定收益产品销售及交易业务

2018 年，面对市场竞争压力的快速增加，公司根据业务发展需要，加强客户维护与拓展，深

挖各类型客户的债券投资需求，取得较好的销售业绩。截至 2018 年 12 月 31 日，公司债券销售规

模位居同业首位。FICC 业务方面，在做好传统固定收益类自营业务投资交易的同时，公司挖掘黄

金、衍生产品的投资机会，使之与传统固定收益类产品有效配合，有效发挥 FICC 相关业务的联

动效能。同时，公司继续稳步推进做市业务，做市排名显著提升，2018 年市场排名位居全市场做

市商前列。2018 年 10 月，公司获得开展跨境业务试点资格。

自营业务方面，公司继续保持稳健的自营投资风格，债券自营精准把握市场节奏，稳健的配

置与积极的方向性交易相结合，债券投资取得较好成绩。2018 年 7 月，公司获得“债券通”报价机

构资格；截至 2018 年 12 月 31 日，已积累多家境外机构客户。2018 年 12 月，公司获得开展信用

衍生品业务资格；同月，公司创设了一单银行间信用风险缓释凭证和一单交易所信用保护合约，

切实有效支持民营企业债券融资。公司也成为首家通过创设信用风险缓释凭证支持民营企业债券

融资的证券公司。

投资顾问业务方面，在做好市场风险与信用风险管理的同时，投资顾问业务投资端紧跟市场

节奏，积极进行资产配置，合理优化资产结构，取得了较好的投资业绩。另外，公司加大力度开

展投资顾问业务营销和产品设计，充分进行创新业务模式探索，积极广泛接触市场机构，继续开

拓潜在意向客户，扩大市场影响力。

国际业务方面，截至 2018 年 12 月 31 日，中信建投国际实现债券交易量约 292.68 亿港元。

2019 年发展展望

2019 年公司将继续推进各类债券、资产证券化产品的销售业务，增强对市场的研究分析，抓

住市场机会，做好固定收益类产品的投资与销售，并积极开拓投资顾问业务。

（3）投资研究业务

专业的研究能力是机构客户服务的基础，公司研究业务在业内具有较高的知名度和较强的影

响力，深受机构客户信赖。公司研究业务主要为机构客户提供包括宏观经济、固定收益、策略、

行业、公司、金融工程等领域的研究咨询服务。主要客户包括公募基金、保险公司、全国社保基

28 / 294

2018 年年度报告

金、私募基金和证券公司等，公司研究业务为其提供研究报告及各种个性化的研究咨询服务。截

至 2018 年 12 月 31 日，公司研究及销售团队规模达到 153 人，全年共完成各类研究报告 4,035 篇，

扩大了行业覆盖面和海外上市公司覆盖面，目前公司的股票研究涵盖 27 个行业。2018 年为机构

客户组织了包括“2019 资本市场年会”、“2018 中期投资策略会”等大型会议及其他各类专业会

议 47 次。

国际业务方面，2018 年，中信建投国际发布 136 份中英文研究报告和 341 份短评，包括 12

份港股 IPO 报告。

2019 年发展展望

近年来，买方机构对卖方研究机构的综合实力越来越重视，在新财富最佳分析师评选暂停以

后，市场对高端机构客户的研究服务竞争日趋激烈。2019 年，公司将加大引入高端人才力度，不

断提高研究覆盖的广度和深度，并在合规基础上积极推进与公司其他业务线的协作，为各类机构

客户及各业务线提供更加全面和深入的服务。

（4）主经纪商业务

公司向机构客户提供市场领先的全链条主经纪商服务，包括机构投融资、产品设计、产品代

销、资产托管、产品运营、交易服务、账户服务、研究服务、融资解决方案及增值服务等。公司

依托主经纪商服务，进一步完善了机构客户交易服务架构：横向覆盖银行、保险、公募、信托、

私募、财务公司等机构客户及高净值个人客户；纵向包含全交易入口、实时风险控制、交易数据

归集、绩效评估等机构综合服务。此外，新增股指期货、港股通和增减持回购等新型算法交易服

务，满足了客户多样化的算法交易需求；新增了本地部署模式，满足了公募基金使用算法交易的

特殊需求。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司资产托管及运营服务总规模人民币 2047.19 亿元，增长 48.34%，

增长速度位居行业前列。其中资产托管产品 1531 支，运营服务产品 1362 支，分别增长 1.06%和

0.81%。

2019 年发展展望

2019 年，随着资管新规的逐步落地，资产管理行业的发展模式发生重大变化，监管机构将赋

予托管人和运营服务机构更多的职责，资管产品逐渐向“强托管”、“净值化”模式转变，为证券公

司的资产托管和运营服务业务的发展提供更为广阔的空间。2019 年，公司将继续完善交易服务体

系，重点聚焦 PB 系统和头部客户交易服务。加大个性化 PB 系统、专用系统和程序化交易服务平

台的建设，完善 PB 系统的交易服务；完善机构专用柜台、交易所托管服务、专用快速交易柜台

等软硬件建设，并提高算法交易策略效果和交易品种范围等服务能力，做好高端机构的交易服务。

29 / 294

2018 年年度报告

（5）QFII 业务、RQFII 业务

公司开展 QFII、RQFII 机构经纪委托代理交易业务，2018 年立足覆盖境外机构客户在境内金

融需求这一核心服务领域，形成以先进的交易系统和交易算法、丰富的研究信息服务为特色的专

业化服务。

2019 年发展展望

2019 年，公司将继续通过借助和整合境内外业务资源，构建起多元化的全球客户网络，积极

开展 QFII、RQFII 业务，为客户提供高层次、全方位、多元化、差异化的综合金融服务。

（6）另类投资业务

中信建投投资于 2017 年 11 月 27 日成立，2018 年 1 月 3 日完成首次注资，于 2018 年开始正

常经营，承担证券自营投资品种清单以外的另类投资业务。2018 年，中信建投投资累计投资项目

15 个，累计投资金额人民币 7.47 亿元，并于 2018 年实现盈利，形成了本集团新的利润增长点。

2019 年发展展望

2019 年，中信建投投资将继续稳妥推进股权及金融产品投资业务的开展，在严控项目质量的

前提下做好投资布局，争取为公司带来增量收益。

4、投资管理业务板块

（1）资产管理业务

本公司提供集合资产管理、定向资产管理、资产证券化等专业化资产管理服务，以帮助

客户实现金融资产的保值增值。目前公司已构建了完整的产品线，满足了不同风险收益偏好

客户的投资需求，同时也满足了多样化的客户融资需求。

2018 年监管部门陆续发布一系列资管新规及配套实施细则，券商资产管理行业规模下滑

趋势明显，业务发展形势严峻。公司通过提前布局，大力培育投资管理能力，积极拓展主动

管理业务，积极促进资产管理业务由通道业务向主动管理业务的转型。从业务结构变化来看，

转型效果明显。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司受托管理资产规模达到人民币约 6,522.29 亿元，位居行业

第 6 名，较 2017 年末增长 2.03%，公司主动管理型受托资产管理规模人民币约 1,955.44 亿元，

较 2017 年末增长 26.72%。

30 / 294

2018 年年度报告

公司资产管理业务规模如下表所示：

单位：人民币亿元

资产管理规模

2018 年 12 月 31 日

301.66

5,807.95

412.68

6,522.29

2017 年 12 月 31 日

218.81

6,036.28

137.42

6,392.51

数据来源：中国证券业协会、中国证券投资基金业协会、公司统计

集合资产管理业务

定向资产管理业务

专项资产管理业务

合计

2019 年发展展望

2019 年，公司将严格落实资管新规的要求，大力发展主动管理业务，提升投资管理能力，

积极拓展客户覆盖面，进一步夯实公司资产管理业务基础。

（2）基金管理业务

中信建投基金投研能力优秀，不断丰富和完善“宏微观相互印证”的大类资产配置研究框架，

坚持价值投资和稳健投资的原则，以良好的投资回报实现了投资人资产的保值增值。中信建投基

金机构客户类别广泛，涵盖商业银行、证券公司、信托公司、财务公司、私募基金等客户资源；

在新的监管环境下，主动调整业务结构，积极进行产品创新，响应十九大“金融服务实体经济”的

号召，开发国企改革基金、区域主题基金等重点项目。2018 年，通过顺应市场形势，中信建投基

金主动调整压缩管理规模，增强整体抗风险能力。截至 2018 年 12 月 31 日，基金资产管理规模为

人民币 943.81 亿元，较 2017 年末下降 31.47% ，其中公募基金为人民币 142.64 亿元，专户产品

为人民币 801.17 亿元。

2019 年发展展望

2019 年，中信建投基金将继续顺应新时代资产管理行业的发展定位，持续增强金融服务实体

经济能力，以强化内部治理、提升管理水平、培养核心人才为基础，带动业务发展。中信建投基

金将继续提升投研水平，持续扩大客户基础，不断推出重点产品，不断增强核心竞争力，实现客

户资产保值增值，提升基金管理品牌影响力。

（3）私募股权投资业务

2018 年，受宏观经济调整、资本市场波动及资管新规的影响，一二级市场存在价格倒挂等情

况，股权投资市场竞争愈发激烈。在股权投资领域，中信建投资本顺应市场发展的趋势与需求，

强化风控合规，勇于探索，开拓与外部机构的合作模式，在多个热点领域尝试设立不同类型基金，

创新突破，带动基金管理规模稳步增长。

31 / 294

2018 年年度报告

截至 2018 年 12 月 31 日，中信建投资本共管理 42 支基金，其中 14 支综合基金、5 支行业基

金、15 支专项基金，8 支不动产基金，基金管理规模人民币 453.58 亿元，较 2017 年末新增基金

管理规模人民币 268.01 亿元。截至 2018 年 12 月 31 日，中信建投资本共完成 113 个项目投资，

其中主板上市 11 家，新三板挂牌 30 家；完成退出项目 19 个，平均投资收益率达 171%。

2019 年发展展望

中信建投资本将充分发挥券商资本优势，强化合规风控管理，对外加强交易对手选择和项目

选择，拓展基金规模，实现稳健投资。在现有股权投资业务作为核心竞争力的基础上，强化与央

企资本平台机构的深入合作，积极开拓上市公司并购重组、中央企业混改、债转股、财务顾问等

业务领域。

二、报告期内主要经营情况

本集团报告期内主要经营情况如下：

(一) 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

科目

本期数

（2018 年）

上年同期数

（2017 年）

变动比例（%）

主要变动原因

利息净收入

1,993,344,054.45

1,325,216,932.30

50.42

融企业报表格式进行调整，将以

主要是根据财政部于 2018 年 12

月印发的《关于修订印发 2018

年度金融企业财务报表格式的

通知》（财会〔2018〕36 号）（以

下简称“财政部 36 号文”），对金

公允价值计量且其变动计入其

他综合收益的金融资产及以摊

余成本计量的金融资产按照实

际利率法确认的利息收入由投

资收益调至利息收入所致。

主要是根据财政部 36 号文，对

金融企业报表格式进行调整，将

以公允价值计量且其变动计入

投资收益

1,435,921,166.19

2,425,492,710.75

-40.80

其他综合收益的金融资产及以

公允价值变动损益

988,850,480.08

-5,138,697.15

不适用

摊余成本计量的金融资产按照

实际利率法确认的利息收入由

投资收益调至利息收入所致。

主要是衍生金融工具公允价值

变动收益增加所致。

汇兑损益

其他收益

-22,371,297.86

-119,214,485.82

不适用

主要是本期汇率变动所致。

57,397,486.97

41,144,595.39

39.50

主要是本期收到代扣代缴个人

32 / 294

2018 年年度报告

所得税手续费增加所致。

根据财政部 36 号文，对金融企

业报表格式进行调整，原反映公

司按照《企业会计准则第 22 号-

资产减值损失

-

76,340,162.76

-100

金融工具确认和计量》（2017 年

修订）相关规定计提的金融工具

信用损失准备所确认的信用损

失项目调至信用减值损失所致。

根据财政部 36 号文，对金融企

业报表格式进行调整，原反映公

司按照《企业会计准则第 22 号-

信用减值损失

1,153,905,049.46

不适用

不适用

金融工具确认和计量》（2017 年

其他业务成本

6,881,772.06

4,110,256.80

67.43

修订）相关规定计提的金融工具

信用损失准备所确认的信用损

失项目调至信用减值损失所致。

主要是下属期货子公司 “保险+

期货”业务成本增加所致。

营业外支出

8,008,944.83

27,042,771.26

-70.38

本期诉讼等支出减少所致。

其他综合收益的税

后净额

经营活动产生的现

金流量净额

投资活动产生的现

金流量净额

筹资活动产生的现

金流量净额

328,859,575.20

-140,383,200.72

不适用

4,503,221,451.20

-45,789,270,260.34

不适用

-151,673,809.76

-3,969,496,683.41

不适用

-4,843,037,425.49

28,351,834,669.40

不适用

主要其他债权投资公允价值变

动收益增加所致。

主要是融出资金业务和回购业

务导致流入同比增加所致。

主要是投资支付的现金减少导

致投资活动现金流出减少所致。

主要是偿还应付短期融资款现

金流出增加所致。

（1）营业收入变动原因说明：2018 年，本集团实现营业收入人民币 109.07 亿元，同比下降 3.50%。

(详情请参见本节“主营业务分行业情况、主营业务分地区情况”）

（2）营业支出变动原因说明：2018 年，本集团营业支出人民币 68.67 亿元，同比增长 15.58%。

主要是本期减值损失增加所致。

（3）经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：2018 年，经营活动产生的现金流量净额为人

民币 45.03 亿元，净流入同比增加人民币 502.92 亿元，主要是融出资金业务和回购业务导致的经

营活动现金流入同比增加所致。

（4）投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：2018 年，投资活动产生的现金流量净额为人

民币-1.52 亿元，净流出同比减少人民币 38.17 亿元，主要是投资支付的现金减少导致投资活动现

金流出减少所致。

（5）筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：2018 年，筹资活动产生的现金流量净额为人

民币-48.43 亿元，净流出同比增加人民币 331.95 亿元，主要是偿还应付短期融资款现金流出增加

所致。

33 / 294

2018 年年度报告

34 / 294

1. 收入和成本分析

√适用 □不适用

本集团报告期内的收入和成本分析如下：

（1）主营业务分板块情况

单位:元 币种:人民币

项目

营业收入

营业支出

营业利润率

（%）

营业收入比

上年同期增

减（%）

营业支出

比上年同

期增减

（%）

投资银行业务

3,048,518,659.08

1,240,051,619.01

59.32

-6.63

-8.70

财富管理业务

3,619,406,979.47

3,527,275,673.72

2.55

-22.79

25.69

交易及机构客户服务业务

2,298,889,860.62

1,438,936,389.62

37.41

54.85

28.47

投资管理业务

1,406,864,646.80

473,697,881.73

66.33

-12.60

-3.49

（2）主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分地区情况

分地区

营业收入

营业成本

毛利率

（%）

营业收入比

上年增减

（%）

营业成本

比上年增

减（%）

-2.43 下降 16.28 个百分点

毛利率比上年增减

北京市

561,793,884.22

410,652,964.55

26.90

-24.16

广东省

229,939,657.68

215,531,846.18

6.27

-29.38

-2.87 下降 25.57 个百分点

江苏省

129,069,849.44

132,519,387.62

-2.67

-18.94

-3.72 下降 16.23 个百分点

上海市

642,371,354.37

287,072,658.37

55.31

8.39

-3.70 增加 5.61 个百分点

湖北省

129,458,974.02

102,659,835.18

20.70

-29.08

-5.60 下降 19.72 个百分点

江西省

114,068,127.87

84,939,367.27

25.54

-27.92

-3.58 下降 18.79 个百分点

浙江省

76,626,750.05

83,865,286.02

-9.45

-17.66

-5.24 下降 14.35 个百分点

福建省

97,667,628.47

99,498,998.79

-1.88

-20.68

3.77 下降 24.00 个百分点

山东省

103,701,747.34

95,726,056.05

7.69

-28.77

-2.27 下降 25.03 个百分点

湖南省

89,055,583.00

81,683,133.17

8.28

-26.57

-7.25 下降 19.10 个百分点

重庆市

88,472,584.78

65,803,833.12

25.62

-24.21

-5.71 下降 14.60 个百分点

陕西省

61,641,528.94

63,372,278.69

-2.81

-24.64

-3.39 下降 22.61 个百分点

四川省

123,146,342.28

66,794,503.71

45.76

-26.75

-7.59 下降 11.24 个百分点

河南省

12,915,946.00

34,261,159.93

-165.26

-58.14

-2.09 下降 151.84 个百分点

河北省

43,916,885.32

38,618,591.82

12.06

-16.23

0.99 下降 15.00 个百分点

天津市

38,995,888.52

47,255,427.59

-21.18

-17.91

0.20 下降 21.90 个百分点

辽宁省

50,315,352.17

61,191,090.84

-21.62

-46.23

-10.16 下降 48.83 个百分点

安徽省

7,461,569.82

16,712,430.93

-123.98

-11.35

45.59 下降 87.59 个百分点

海南省

31,057,066.53

21,569,809.57

30.55

-22.73

-0.46 下降 15.54 个百分点

黑龙江省

22,198,713.52

23,114,053.52

-4.12

-28.37

-9.06 下降 22.11 个百分点

甘肃省

16,674,161.89

14,924,758.57

10.49

-30.09

-11.84 下降 18.53 个百分点

新疆

4,998,061.99

10,406,698.11

-108.21

-28.47

16.23 下降 80.08 个百分点

2018 年年度报告

35 / 294

吉林省

11,489,701.82

14,722,249.74

-28.13

-39.71

-12.98 下降 39.36 个百分点

山西省

3,833,900.07

11,804,204.16

-207.89

7.44

-0.18 增加 23.48 个百分点

贵州省

1,419,167.49

6,332,754.68

-346.23

4.63

5.90 下降 5.36 个百分点

广西省

3,651,556.70

9,358,892.85

-156.30

-6.65

0.29 下降 17.74 个百分点

云南省

3,708,509.25

5,358,904.27

-44.5

-26.11

-7.45 下降 29.13 个百分点

内蒙古

1,447,152.67

3,248,727.19

-124.49

0.56

-11.41 增加 30.33 个百分点

青海省

1,260,296.56

3,419,730.30

-171.34

0.65

-4.55 增加 14.80 个百分点

宁夏

2,130,480.41

4,993,296.65

-134.37

-76.87

-0.31 下降 180.00 个百分点

小计

2,704,488,423.19

2,117,412,929.44

21.71

-20.18

-3.25 下降 13.70 个百分点

公司本部

7,903,810,273.62

4,396,056,062.67

44.38

5.25

27.55 下降 9.72 个百分点

境内小计

10,608,298,696.81

6,513,468,992.11

38.6

-2.65

15.59 下降 9.69 个百分点

境外小计

298,868,099.85

353,197,601.68

-18.18

-26.34

15.52 下降 42.83 个百分点

合计

10,907,166,796.66

6,866,666,593.79

37.04

-3.50

15.58 下降 10.40 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

√适用 □不适用

2018 年，公司投资银行业务板块实现营业收入合计人民币 30.49 亿元，同比下降 6.63%；财

富管理业务板块实现营业收入合计人民币 36.19 亿元，同比下降 22.79%；交易及机构客户服务业

务板块实现营业收入合计人民币 22.99 亿元，同比增长 54.85%；投资管理业务板块实现营业收入

合计人民币 14.07 亿元，同比下降 12.60%。

(1). 产销量情况分析表

□适用 √不适用

(2). 成本分析表

项目

2018 年度

2017 年度

增减百分

比（%）

营业支出

成本比例（%）

营业支出

成本比例（%）

投资银行业务

1,240,051,619.01

18.06

1,358,180,519.69

22.86

-8.70

财富管理业务

3,527,275,673.72

51.37

2,806,304,636.84

47.24

25.69

交易及机构客户服

务业务

1,438,936,389.62

20.96

1,120,072,554.37

18.85

28.47

投资管理业务

473,697,881.73

6.90

490,805,359.98

8.26

-3.49

其他

186,705,029.71

2.71

165,510,789.85

2.79

12.81

合计

6,866,666,593.79

100.00

5,940,873,860.73

100.00

15.58

成本分析其他情况说明

√适用 □不适用

2018 年，公司投资银行业务营业支出人民币 12.40 亿元，同比下降 8.70%；财富管理业务营

业支出人民币 35.27 亿元，同比增长 25.69%；交易及机构客户服务业务营业支出人民币 14.39 亿

元，同比增长 28.47%；投资管理业务营业支出人民币 4.74 亿元，同比下降 3.49%。

2018 年年度报告

(3). 主要销售客户及主要供应商情况

□适用 √不适用

2. 费用

√适用 □不适用

报告期内，公司的业务及管理费情况请参阅财务报告附注七、50。

3. 研发投入

研发投入情况表

√适用 □ 不适用

本期费用化研发投入

本期资本化研发投入

研发投入合计

研发投入总额占营业收入比例（%）

公司研发人员的数量

研发人员数量占公司总人数的比例（%）

研发投入资本化的比重（%）

情况说明

□适用 √不适用

4. 现金流

单位：元

106,682,820.30

19,739,921.78

126,422,742.08

1.16

113

1.18

15.61

√适用 □不适用

2018 年，报告期内本集团现金及现金等价物的变动净额为人民币-3.99 亿元，净流出同比减

少人民币 211.87 亿元，主要是由于经营活动产生的现金流量净额增加所致。从结构上看，2018

年经营活动产生的现金流量净额为人民币 45.03 亿元，2017 年同比为人民币-457.89 亿元，净流入

同比增加人民币 502.92 亿元，主要是融出资金业务和回购业务导致的经营活动现金流入同比增加

所致。

2018 年投资活动产生的现金流量净额为人民币-1.52 亿元，2017 年同比为人民币-39.69 亿元，

净流出同比减少人民币 38.17 亿元，主要是投资支付的现金减少导致投资活动现金流出减少所致。

2018 年筹资活动产生的现金流量净额为人民币-48.43 亿元，2017 年同比为人民币 283.52 亿

元，净流出同比增加人民币 331.95 亿元，主要是偿还应付短期融资款现金净流出增加所致。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

36 / 294

2018 年年度报告

37 / 294

(三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1. 资产及负债状况

单位：元

项目名称

本期期末数

本期期

末数占

总资产

的比例

（%）

上期期末数

上期期末

数占总资

产的比例

（%）

本期期末

金额较上

期期末变

动比例

（%）

情况说明

融出资金

25,148,082,638.63

12.89

47,821,230,402.15

23.23

-47.41

期末融出资金规

模减少所致。

以公允价值

计量且其变

动计入当期

损益的金融

资产

不适用

不适用

32,649,098,564.76

15.86

不适用

主要是新金融工

具准则调整所致。

交易性金融

资产

57,326,070,563.57

29.39

不适用

不适用

不适用

主要是新金融工

具准则调整所致。

衍生金融资

产

1,239,583,970.36

0.64

120,384,092.44

0.06

929.69

主要是权益衍生

工具形成的衍生

金融资产增加所

致。

应收利息

不适用

不适用

2,223,253,221.72

1.08

不适用

主要是根据财政

部 36 号文，对金

融企业报表格式

进行调整，将基于

实际利率法计提

的金融工具的利

息包含在相应金

融工具的账面余

额中，应收利息科

目仅反映相关金

融工具已到期可

收取但于资产负

债表日尚未收到

的利息，列示在其

他资产项目下所

致。

可供出售金

融资产

不适用

不适用

39,581,791,103.95

19.23

不适用

主要是新金融工

具准则调整所致。

其他债权投

资

27,911,317,285.81

14.31

不适用

不适用

不适用

主要是新金融工

具准则调整所致。

其他权益工

3,057,811,690.29

1.57

不适用

不适用

不适用 主要是新金融工

2018 年年度报告

38 / 294

具投资

具准则调整所致。

持有至到期

投资

不适用

不适用

578,568,507.27

0.28

不适用

主要是新金融工

具准则调整所致。

债权投资

187,062,801.60

0.10

不适用

不适用

不适用

主要是新金融工

具准则调整所致。

短期借款

1,118,475,203.84

0.57

2,050,817,050.00

1.00

-45.46

主要是中信建投

国际偿还短期借

款偿还所致。

应付短期融

资款

13,753,705,797.64

7.05

27,641,672,714.95

13.43

-50.24

期末短期融资款

规模减少所致。

拆入资金

4,048,838,888.89

2.08

14,000,000,000.00

6.80

-71.08

主要是期末同业

拆入资金减少所

致。

以公允价值

计量且其变

动计入当期

损益的金融

负债

不适用

不适用

138,420,763.13

0.07

不适用

主要是新金融工

具准则调整所致。

交易性金融

负债

1,252,581,270.00

0.64

不适用

不适用

不适用

主要是新金融工

具准则调整所致。

衍生金融负

债

177,460,941.81

0.09

285,283,915.11

0.14

-37.79

主要是权益衍生

工具形成的衍生

金融负债减少所

致。

应付利息

不适用

不适用

1,435,456,349.93

0.70

不适用

主要是根据财政

部 36 号文，对金

融企业报表格式

进行调整，将基于

实际利率法计提

的金融工具的利

息包含在相应金

融工具的账面余

额中，应付利息科

目仅反映相关金

融工具已到期应

支付但于资产负

债表日尚未支付

的利息，列示在其

他负债项目下所

致。

应付债券

44,852,709,182.83

22.99

30,872,760,581.28

15.00

45.28

主要是报告期发

行次级债、公司债

及收益凭证所致。

递延所得税

342,642,039.75

0.18

36,017,588.98

0.02

851.32 主要是衍生金融

2018 年年度报告

工具公允价值变

动导致的递延所

得税负债增加所

致。

主要是其他债权

123,958,677.91

0.06

-227,781,481.07

-0.11

不适用

投资本期浮盈所

致。

负债

其他综合收

益

其他说明：

2018 年，本集团完成了 A 股首次公开发行，补充了营运资金，保持良好的流动性。报告期内，

本集团对发生减值迹象的资产计提了减值准备，使公司的经营更加稳健，资产质量保持优良。

本集团资产负债结构稳定。截至 2018 年 12 月 31 日，本集团资产总额为人民币 1,950.82 亿元，

同比减少人民币 108.01 亿元、下降 5.25%；扣除代理买卖证券款后，本集团资产总额为人民币

1,600.43 亿元，同比减少人民币 44.24 亿元、下降 2.69%。其中，投资类的资产主要包括对联营企

业的投资及对金融资产的投资，占比 56.16%；融出资金及买入返售款项占比 30.58%；现金及银

行结余占比 10.66%；其他资产合计占比 2.60%。

截至 2018 年 12 月 31 日，本集团负债总额为人民币 1,472.19 亿元，同比减少人民币 146.66

亿元、下降 9.06%；扣除代理买卖证券款后，本集团负债总额为人民币 1,121.80 亿元，同比减少

人民币 82.88 亿元、下降 6.88%。其中，卖出回购款项为人民币 325.32 亿元，占比 29.00%；短期

借款、拆入资金、应付短期融资款及应付债券为人民币 637.74 亿元，占比 56.85%；交易性金融

负债及衍生金融负债为人民币 14.30 亿元，占比 1.27%；其他负债合计金额为人民币 144.44 亿元，

占比 12.88%。

截至 2018 年 12 月 31 日，本集团归属于母公司股东的权益为人民币 475.77 亿元，同比增加

人民币 38.23 亿元、增长 8.74%。

资产负债水平略降。截至 2018 年 12 月 31 日，本集团扣除代理买卖证券款的资产负债率为

70.09%，同比下降了 3.16 个百分点。

2. 截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

截至报告期末，主要资产受限情况请参阅本报告第十一节“财务报告”附注七 1“货币资金”、

4“交易性金融资产”、11“其他债权投资”、14“债权投资”。

3. 其他说明

□适用 √不适用

(四) 行业经营性信息分析

□适用 √不适用

39 / 294

2018 年年度报告

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

□适用 √不适用

(1) 重大的股权投资

□适用 √不适用

(2) 重大的非股权投资

□适用 √不适用

(3) 以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

公司以公允价值计量的金融资产请参阅本报告第二节“公司简介和主要财务指标”之“十、采用

公允价值计量的项目”。

(六) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

(七) 主要控股参股公司分析

√适用 □ 不适用

名称

公司

持股

比例

设立日期

注册资本

办公地址

注册地址

联系电话

中信建投期货

100%

1993 年 3 月 16 日 人民币 7 亿元

重庆市渝中区中山三

路 107 号上站大楼平街

11-B，名义层 11-A，

8-B4，9-B、C

中信建投资本

100%

2009 年 7 月 31 日

人民币 16.5

亿元

北京市东城区凯恒中

心大厦 B 座 12 层

中信建投国际

100%

2012 年 7 月 12 日

实收资本港

币 20 亿元

香港中环康乐广场 8 号

交易广场二期 18 楼

中信建投基金

55%

2013 年 9 月 9 日 人民币 3 亿元

北京市东城区凯恒中

心大厦 B 座 17、19 层

中信建投投资

100%

2017 年 11 月 27 日

人民币 10 亿

元

北京市东城区凯恒中

心大厦 B 座 9 层

重庆市渝中区中

山三路 107 号上

站大楼平街

11-B，名义层

11-A，8-B4，9-B、

C

北京市东城区朝

阳门内大街 188

号 6 层东侧 2 间

香港中环康乐广

场 8 号交易广场

二期 18 楼

北京市怀柔区桥

梓镇八龙桥雅苑

3 号楼 1 室

北京市房山区长

沟镇金元大街 1

号北京基金小镇

大厦 C 座 109

023-86769602

010-85130648

+852-3465

5600

010-59100211

010-85130622

40 / 294

2018 年年度报告

1. 中信建投期货，注册资本人民币 7 亿元。截至 2018 年 12 月 31 日，中信建投期货总资产人民

币 592,539.18 万元，净资产人民币 130,689.91 万元；2018 年实现营业收入合计人民币 36,072.44

万元，税前利润人民币 17,897.86 万元，净利润人民币 15,199.23 万元。

2. 中信建投资本，注册资本人民币 16.5 亿元。截至 2018 年 12 月 31 日，中信建投资本总资产人

民币 217,541.66 万元，净资产人民币 131,445.04 万元；2018 年实现营业收入合计人民币 10,508.85

万元，税前利润人民币 517.96 万元，净利润人民币 567.34 万元。

3. 中信建投国际，实收资本港币 20 亿元。截至 2018 年 12 月 31 日，中信建投国际总资产人民币

559,864.27 万元，净资产人民币 176,778.78 元；2018 年实现营业收入合计人民币 29,900.83 万元，

税前利润人民币-5,433.88 万元，净利润人民币-3,925.87 万元。

4. 中信建投基金，注册资本人民币 3 亿元。截至 2018 年 12 月 31 日，中信建投基金总资产人民

币 55,224.38 万元，净资产人民币 49,340.41 万元；2018 年实现营业收入合计人民币 19,265.54 万

元，税前利润人民币 3,347.16 万元，净利润人民币 2,588.36 万元。

5. 中信建投投资，注册资本人民币 10 亿元。截至 2018 年 12 月 31 日，中信建投投资总资产人民

币 102,964.91 万元，净资产人民币 102,177.03 万元；2018 年实现营业收入合计人民币 3,303.66 万

元，税前利润人民币 2,904.51 万元，净利润人民币 2,177.03 万元。

(八) 证券分公司介绍

序号 分公司名称

设立时间

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

湖北分公司

2012 年 2 月 6 日

上海分公司

2012 年 2 月 6 日

沈阳分公司

2012 年 2 月 7 日

江苏分公司

2012 年 2 月 13 日

湖南分公司

2013 年 3 月 1 日

福建分公司

2013 年 4 月 16 日

浙江分公司

2013 年 4 月 18 日

西北分公司

2013 年 4 月 19 日

广东分公司

2013 年 4 月 24 日

重庆分公司

2014 年 4 月 14 日

深圳分公司

2014 年 4 月 21 日

四川分公司

2014 年 4 月 25 日

山东分公司

2014 年 5 月 23 日

江西分公司

2014 年 5 月 28 日

注册地址

湖北省武汉市武昌区中北路 24

号龙源大厦 A 座 3 层

上 海 市 杨 浦 区 昆 明 路 518 号

1605、1606、1607 室

辽宁省沈阳市沈河区北站路 61

号 12 层 1 号

江苏省南京市鼓楼区龙园西路 58

号黄河大厦二层

湖南省长沙市芙蓉区芙蓉中路 2

段 9 号

福建省福州市鼓楼区东街 33 号

武夷中心 3 楼

浙江省杭州市上城区庆春路 225

号 6 楼 604 室

陕西省西安市碑林区南大街 56

号

广东省广州市天河区珠江东路 30

号 5102、5105 单元

重庆市渝北区 龙山街道 龙山 路

195 号逸静.丰豪 2 幢 2-2

深圳市福田区益田路 6003 号荣

超商务中心 B 栋 22 层

四川省成都市武侯区一环路南三

段 25 号

山东省济南市历下区龙奥北路 8

号 4 号楼十一层

江西省南昌市东湖区沿江北路 69

号和平国际大酒店 2#楼第 30 层

联系电话

027-87890128

021-55138037

024-24863279

025-83156571

0731-82250463

0591-87612358

0571-87067252

029-87265999

020-38381917

023-62634398

0755-23953860

028-85576963

0531-61381399

0791-86700335

41 / 294

2018 年年度报告

15

16

河南分公司

2014 年 6 月 3 日

上海自贸区分公司

2014 年 9 月 26 日

17

天津分公司

2014 年 11 月 10 日

05 单元

河南省郑州市郑东新区商务外环

路 3 号中华大厦二楼

中国（上海）自由贸易试验区浦

东南路 528 号北幢 2206 室

天津市南开区育梁道 26 号天津

理工大学国际交流中心国交中心

南楼 201 室

0371-69092409

021-66821628

022-23663362

(九) 公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

公司控制的结构化主体情况请参阅本报告第十一节“财务报告”附注九、“在其他主体中的权益”。

三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

√适用 □不适用

2019 年，中国证券行业面临的外部环境错综复杂。

一是宏观经济增速放缓，证券市场基本面承压。当前世界正处于第五轮康波周期中由衰退向

萧条过渡的时期，信息技术革命带来的创新红利正逐步减弱，全球宏观经济面临长期增速下行和

通胀上行的风险；国内供给侧改革将前期政策刺激带来的过剩产能出清，设备投资占 GDP 的比重

持续下行；宏观经济将迈入主动去库存阶段乃至被动去库存阶段，产出水平和库存水平均有下行

压力。上市公司作为宏观经济的微观组成部分，总体盈利能力将受到影响。

二是货币政策维持合理宽裕，有助证券市场寻底企稳。中国人民银行《2018 年第三季度中国

货币政策执行报告》指出，下一阶段的主要政策思路是在实施稳健中性货币政策、增强微观主体

获利和发挥好资本市场功能三者之间，形成三角支撑框架。2018 年第四季度以来，中国人民银行

积极开展公开市场操作，通过创设 TMLF 实现定向降准，进一步加大对实体经济的服务力度，有

助于改善金融市场的流动性结构，降低无风险利率水平，缓解证券市场估值水平下行压力。

三是监管政策以化解风险为主线，强调服务实体经济大局。中央经济工作会议明确指出，要

坚持结构性去杠杆的基本思路，防范金融市场异常波动和共振，做到坚定、可控、有序、适度。

中央政治局会议指出，要进一步稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期，提振市场

信心。各类纾困专项基金、专项资管计划将陆续投入运营，纾解上市公司股票质押平仓风险，证

券行业资产减值压力将持续缓和。

四是证券行业竞争更加激烈。一方面，金融混业经营趋势下，证券公司与其他金融机构将拥

有更多业务的交集，资管新规的落地驱动券商资管与信托公司、公私募基金共同竞逐大资管市场，

财富管理转型的实施使得证券公司直面银行理财、专门投资顾问机构的竞争。另一方面，《外商

投资证券公司管理办法》将证券公司的外资持股比例上限提升到 51%，且不再对合资证券公司业

42 / 294

2018 年年度报告

务范围单独设限，多家国际投行已提交设立外资控股券商的申请，国内证券公司面临潜在进入者

的竞争压力。

但与此同时，证券行业也面临着较好的发展机遇。2018 年中央经济工作会议指出，“资本市

场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用，要通过深化改革，打造一个规范、透明、开放、有

活力、有韧性的资本市场，提高上市公司质量，完善交易制度，引导更多中长期资金进入”，这为

资本市场强国发展明确了方向，也为证券公司践行国家战略、服务实体经济提供了新机遇。

一是在服务国家创新驱动发展战略方面，证券公司可探索科创板对新经济业态的服务模式，

大力发展科创企业私募股权基金，增进科创型企业与证券市场的对接深度，并通过试点注册制提

升自身的项目筛选能力及保荐承销能力。

二是在服务供给侧结构性改革方面，证券公司可以通过债转股、双创债、绿色债、基础设施

ABS、REITS 等业务创新，促进更多的资金资源配置到传统产业转型升级最需要的领域；同时，

大力推动并购重组业务的发展，整合优化传统产业产能，从而降低传统产业的内部竞争激烈程度、

提升产业整体投资回报率水平。

三是在服务金融行业对外开放方面，可以借助外资资金加速流入国内证券市场的机遇，拓展

陆港通相关业务布局，为 QDII 客户提供有针对性的投研服务；借助外资机构加速设立 WFOE 开

展私募基金管理业务，持续发力 WFOE 运营服务团队，搭建国际化的软硬件设施；积极参与“沪

伦通”的承销做市工作，增进国内外证券市场的联动性。

四是在满足居民多样化的财富管理需求方面，证券公司可以充分发挥产品创设能力和投研服

务能力，根据居民的流动性需求和风险偏好，提供个性化的资产配置方案，给予专业的投资者教

育服务，从而提升我国证券市场的专业化水平。

五是在服务国家脱贫攻坚战略方面，可以帮助贫困地区企业实现 IPO、债券发行等，促进产

业扶贫。

(二) 公司发展战略

√适用 □不适用

公司旨在成为一家立足中国、放眼全球，具备综合优势的大型综合证券公司。公司的使命是

“汇聚人才，服务客户，创造价值，回报社会”，强调“以人为本、以邻为师、以史为鉴”的企

业文化。公司坚持轻资本与重资本业务共同发展的经营模式，持续发挥各业务线之间的协同效应，

优化市场化激励机制。公司期望通过建立长期有效战略，致力提升客户服务能力，支持实体经济，

提升财富积累与管理的效率。

为实现以上愿景，公司将巩固价值创造能力领先的优势，着重加强客户开发和客户服务工作，

提高服务质量；强化人才战略，提升队伍素质；增强资本和资金实力，做优做大资产负债表；提

升信息技术能力，推进公司数字化转型；持续完善合规风控能力，确保公司健康发展；不断加强

现代管理和运营能力，提升效率和效益。

43 / 294

2018 年年度报告

(三) 经营计划

√适用 □不适用

2019 年，公司将整合公司资源，完善客户服务体系；坚持底线思维，建设高效坚实的合规风

控体系；完成定增募资，迅速补充资本；加速推进集中运营建设，提升运营效率；深化数据治理

工作，全面推动公司数字化转型；优化人才配置，培养年青优秀干部；持续强化成本管理意识，

有效控制公司成本；坚持从严治党，有效提高公司的凝聚力和战斗力。

各业务线的具体经营计划请参阅本年度报告“第四节经营情况讨论与分析”。

(四) 资金需求

2018 年，公司各项业务持续健康、有序开展。为满足经营发展需要，根据资产负债管理工作

安排，报告期内公司成功非公开发行四期公司债券，发行规模合计人民币 140 亿元；非公开发行

两期证券公司短期公司债券，发行规模合计人民币 59 亿元；非公开发行一期次级债券，发行规模

人民币 50 亿元；发行 1,896 期收益凭证，发行规模合计约人民币 529 亿元（截至 2018 年 12 月 31

日，待偿还余额约人民币 103 亿元）。

2019 年，公司将根据业务发展需要，科学安排负债规模和结构，保持合理稳健的杠杆水平，

做好负债与流动性管理。

(五) 可能面对的风险（包括落实全面风险管理以及合规风控、信息技术投入情况）

√适用 □不适用

公司面临的主要风险包括市场风险、信用风险和流动性风险。2019 年，中国经济可望探底回

升，政策取向上预计仍以积极财政政策和稳健货币政策为主。但受中美贸易摩擦、汇率波动、内

需不足、供给侧结构性改革政策影响，宏观经济仍存在下行压力，对公司经营带来一定压力。公

司可能面对的主要风险包括：股票、债券市场的波动给公司投资组合带来市场风险；融资类业务

中融资人还款能力不足或作为担保品（质押物）的股票价格异常下跌给公司带来信用风险，债券

市场整体违约案例增多，发行人再融资压力增大，给公司债券投资组合带来信用风险；资金供给

总体平衡的预期环境下，个别时点的资金面紧张和资金价格飙升带来流动性风险。此外，公司还

面临战略风险、操作风险、合规风险、法律风险、技术风险和声誉风险等，上述风险相互交织，

给公司经营构成一定挑战。

(六) 公司的融资渠道和融资能力

√适用 □不适用

公司目前主要采用债券回购、拆借、转融资、发行收益凭证、发行证券公司短期公司债券等

手段，根据主管部门有关政策、法规，通过上交所、全国银行间同业市场、机构间私募产品报价

与服务系统及柜台市场向商业银行等投资者融入短期资金。截至 2018 年 12 月 31 日，公司获人民

44 / 294

2018 年年度报告

银行批准开展同业拆借额度为人民币 200 亿元，公司在银行间市场开展质押式债券回购额度为人

民币 491 亿元，为公司通过货币市场及时融入资金提供了有力保障。

此外，公司还可根据市场环境和自身需求，通过权益融资、配售、供股、发行公司债券、次

级债券、永续次级债券、私募债券及其他主管部门批淮的方式进行融资。

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

有银行存款所获利息收入、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

的股票投资也受到利率变动的间接影响。此外，公司有境外注册的子公司，以外币投入资本金；

因公司持有外币资金和资产，并通过境外附属公司发行以外币计价的债券进行融资，汇率及境外

市场利率水平的变动将对公司财务状况产生一定影响。

为保持公司资产的流动性并兼顾收益性，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。公司通过及时调整各类资产、负债结构，运用相应的金融工具来

规避风险，减轻上述因素的影响。

四、风险管理

（一）总体描述

公司一直高度重视风险管理体系建设工作，并树立“风控优先、全员风控”的风险管理理念，

将符合公司总体经营战略目标、风险不超过公司可承受的范围作为风险管理工作的前提，确保公

司各项业务风险可测、可控、风险收益配比合理。公司根据自身业务发展需要、市场环境变化及

监管要求，不断完善风险管理体系，提高集团化风险管理能力，全面风险管理机制逐步健全，并

有效运行。

（二）风险治理组织架构

公司董事会是风险管理工作的最高决策机构，经营管理层是执行机构，各级单位负责业务或

管理的一线风险控制；公司设立了风险管理部、法律合规部以及稽核审计部三个风险控制专职部

门，按照分工独立行使事前、事中以及事后的风险控制和监督职能。

董事会对公司风险管理的战略及政策、内部控制安排、处理公司重大风险事项等做出决策。

监事会依据法律、法规及公司章程对董事会、执行委员会及高级管理人员履行风险管理职责的情

况进行监督。

董事会设风险管理委员会，对公司的总体风险进行整体监督管理，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。董事会风险管理委员

会审议合规管理和风险管理总体目标及基本政策，并提出意见；确定风险管理战略的具体构成及

风险管理资源，使其与公司的风险管理政策相兼容；制定重要风险的容忍水平；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。

45 / 294

2018 年年度报告

公司执行委员会按照董事会确定的风险管理政策，对经营管理中的风险进行规避、控制、缓

释或接受风险等进行一般决策，对完善公司内部控制的制度、控制措施等作出决策。

公司执行委员会设风险管理委员会，拟定公司风险偏好、容忍度、主要风险限额，拟定并推

动执行公司各项风险管理制度，审批各业务线具体风险限额及风控标准，审核新业务新产品，审

议和审批公司风险报告，研究重大业务事项风险控制策略、方案等。

公司设首席风险官，担任执行委员会下设的风险管理委员会主任委员，负责全面风险管理专

业工作，组织拟定风险管理相关制度，完善公司风险管理体系，领导风险管理部开展风险识别、

评估、监测、报告等工作。

公司各部门、各分支机构在其职责范围内，贯彻执行公司各项决定、规章制度和风险控制制

度，在工作开展中负责实施风险控制措施，开展一线风险控制；公司每一员工履行自己的工作职

责，执行公司各项制度，进行日常风险控制。

公司专门设置负责公司风险管理的风险管理部、负责法律事务和合规管理的法律合规部、负

责公司内部审计的稽核审计部，三个部门独立于其他业务部门和管理部门，各自建立工作制度，

规范业务流程，独立运作，履行各自的风险管理职能。风险管理部通过风险监测、风险评估进行

事前、事中风险管理，法律合规部全面控制公司法律和合规风险，稽核审计部通过审计查实发现

重大制度、流程缺陷或内控缺失，并督促整改。

另外，公司根据投资银行业务风险管理需要，结合监管要求，于 2018 年上半年成立内核部，

通过公司层面审核的形式对公司投资银行类项目进行出口管理和终端风险控制，履行以公司名义

对外提交、报送、出具或披露材料和文件的最终审批决策职责。

46 / 294

2018 年年度报告

（三）风险管理运行机制

公司风险管理部与业务及管理部门共同识别各业务与管理活动中的主要风险，发布《风险目

录和关键控制列表》；结合业务变化情况和监测结果，不断修改《风险目录和关键控制列表》。

公司建立事前风控机制。公司针对各主要业务线制订具体风险限额和风控标准，明确风险控

制流程；风险管理部、法律合规部参与重要项目、业务系统的事前审核评估并独立发表意见；风

险管理部对业务系统重要风控参数直接进行管控，对金融工具估值模型上线前进行独立验证。

风险管理部制定主要业务和管理的风险监测流程和监测指标，其中，经纪业务、自营业务、

证券金融业务、资产管理业务风险监测指标以及净资本等风险控制指标通过监控系统进行监测；

其他业务或管理主要依靠定期与不定期现场监测、风险信息报送、数据调阅、例会沟通等方式监

测；监测内容涵盖子公司主要业务。

公司制定风险评估操作流程，确定各类风险的主要评估方法和风险定性定量分级标准。风险

管理部日常对风险事项进行风险级别评定，定期对主要业务风险控制情况进行评估，年终对各部

门和分支机构的风险控制过程状况、风险事件情况及风险事故发生情况进行综合评价，评价结果

作为绩效考核评价的重要组成部分。

公司制定了市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、声誉风险等各类风险管控指引，

指导和规范各业务条线应对风险。公司建立危机处理机制和程序，针对各项业务制定切实有效的

应急应变措施和预案，特别对流动性危机、交易系统故障等重点风险和突发事件建立了应急处理

机制，并定期不定期进行演练。

公司建立风险信息和重大风险预警的信息传递机制，开展风险信息传送、管理及重大风险预

警工作；风险管理部制定风险信息报送与风险预警操作流程，各部门、各分支机构向风险管理部

报送或预警本机构所识别的风险；风险管理部管理风险信息，综合分析公司的各种风险信息，发

现风险控制的弱点与漏洞，提出完善风险控制的建议，及时向公司首席风险官以及公司风险管理

委员会或经营管理层报告重大风险，同时及时向相关部门传递风险信息，并跟踪风险处置情况；

风险管理部根据风险识别、监测、评估情况形成风险报告和风控意见书，向涉及部门以及公司经

营管理层报告；通过跟踪相关部门对风险报告提出的风控意见的落实情况，持续监测风险和风险

控制情况。

法律合规部通过合规咨询、合规审查、合规检查、合规监测、合规报告、投诉与纠纷处理、

合规问责、信息隔离墙、反洗钱等一系列合规管理方式以及合同、诉讼管理等参与各项业务事前、

事中管理，控制法律和合规风险。

稽核审计部通过审计查实发现重大制度、流程缺陷或内控缺失，向公司监事会、董事会审计

委员会、公司经营管理层、法律合规部和风险管理部予以揭示，并督促整改。

2018 年，公司以推进实施并表管理为契机，进一步优化全面风险管理机制，尤其在风险计

量、子公司风险管理、风险管理系统建设方面投入更多资源，公司集团化风险管理能力、精细化

管理水平进一步提升。

47 / 294

2018 年年度报告

（四）公司经营中面临的主要风险详细介绍

公司日常经营活动中的风险主要包括战略风险、信用风险、流动性风险、市场风险、操作风

险、信息技术风险、法律风险与合规风险、声誉风险等。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，通过健全的控制机制及信息技术系统持续管控

上述各类风险。

1. 战略风险管理

战略风险是影响公司整体的发展方向、企业文化、信息和生存能力或企业效益的风险。

公司建立合理的战略管理组织架构，包括董事会及其下设的发展战略委员会、公司执行委员

会、公司办公室（战略规划工作牵头组织部门）以及各部门、各分支机构和子公司等。

公司明确战略规划制定与执行的流程及方法，建立战略风险评估机制，包括制定战略规划时

对可能的风险因素的分析以及战略规划执行过程中董事会和执行委员会的定期审视和讨论等。公

司基于对战略规划执行情况的评估在必要时对战略规划进行调整或采取针对性措施，以控制战略

风险。

2. 信用风险管理

信用风险是指交易对手、债务融资工具发行人（或融资方）未能履行约定契约中的义务而造

成经济损失的风险。

公司证券金融业务的信用风险主要包括客户提供的担保物价值下跌或流动性不足、担保物资

产涉及法律纠纷等引起的客户不能及时、足额偿还负债的风险，以及因虚假征信数据、交易行为

违反合同约定及监管规定等引起的信用风险。证券金融业务的信用风险控制主要通过对客户风险

教育、客户征信与资信评估、授信管理、担保（质押）证券风险评估、合理设定限额指标、逐日

盯市、客户风险提示、强制平仓、司法追索等方式实现。另外，对于违约客户、担保证券不足客

户及正常客户的融资，公司均遵循 IFRS9 会计准则，按照审慎原则计提减值准备。

债券投资相关的信用风险主要包括交易对手违约、信用产品发行人违约或发行人信用水平下

降等方面。公司实施交易对手评级与授信制度、黑名单制度，控制交易对手信用风险，并设定信

用产品最低评级、单一客户最大信用敞口等信用风险限额控制债项信用风险。2018 年，在债券市

场违约案例持续增多的背景下，公司进一步改善投资组合信用质量，并通过完善内评体系、健全

投后跟踪机制，提升信用风险管理能力。

为控制柜台衍生品交易信用风险，公司建立交易对手评级与授信制度，事前控制交易对手交

易额度和信用敞口；逐日监测、计量交易对手信用敞口；实施衍生品交易合约及履约保证品估值

与盯市制度、强制平仓制度，将客户信用风险敞口控制在限额内。

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。公司严格执行相

关交易与结算规则，杜绝违规为客户融资的行为，同时对于融资回购客户，通过进行客户尽调、

合理设定质押债券折算率、设定标准券留存比例、最大放大倍数、单一债券质押集中度等措施防

48 / 294

2018 年年度报告

范客户透支或欠库；对于期权交易客户，通过执行保证金管理、限仓制度、强平制度等控制客户

信用风险。

另外，公司风险管理部对信用风险进行监测，跟踪交易对手及债券发行人的信用资质变化状

况并进行风险提示，监测证券金融业务担保物覆盖状况，督促业务部门切实履行投后管理责任；

通过压力测试、敏感性分析等手段计量评估主要业务信用风险。

3. 流动性风险管理

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义

务和满足正常业务开展的资金需求的风险。

公司建立了分级决策授权机制与归口管理、分级控制机制，明确公司董事会、经营管理层、

业务部门在流动性风险控制方面的职责权限。公司建立了严格的自有资金管理办法，对外负债、

担保以及投资都严格按照管理办法执行；公司实施流动性风险限额管理，并建立每日头寸分析和

每月流动性分析机制，及时掌握流动性变化。在业务方面，公司已经建立了证券投资、证券金融

业务中的证券集中度管理制度和固定收益证券投资的债券信用等级标准，有效控制证券的市场流

动性风险。公司按照监管要求实施流动性覆盖率和净稳定资金率的计算，并控制各指标在安全、

合规区间。

公司由资产负债管理委员会负责统筹管理公司的资产负债配置计划，审批资金内部计价利率，

审批流动性风险应急方案；由资金运营部开展自有资金的流动性管理，负责拓展中长期的、稳定

的融资渠道，合理调整各业务线资产配置，逐步优化资产负债结构。公司通过建立分级流动性储

备制度、完善内部资金转移定价（FTP）制度、建立并完善流动性应急计划、压力测试等，完善

了流动性风险日常管控机制。2018 年，公司通过首次公开发行 A 股股票、发行各类债务融资工具，

进一步改善流动性。

4. 市场风险管理

市场风险是指因市场价格（利率、汇率、证券价格和商品价格）的不利变动而使公司表内和

表外业务发生损失的风险。

针对市场风险，公司建立了完整的市场风险管理体系，实施逐级授权，明确董事会、经营管

理层及业务部门在市场风险控制中的职责与权限，建立覆盖投前、投中、投后的风险管理流程，

全面推行风险限额管理。公司每年度审批公司整体及各自营业务线风险限额，包括敞口限额、止

损限额、风险价值限额、压力测试限额等，并由风险管理部监控、监督其执行情况；公司建立逐

日盯市制度，实施与交易策略相适应的止损制度；公司定期评估自营业务线风险承担水平及风险

控制效果，并纳入其绩效考核；公司不断优化完善自营业务管理系统，逐步实现对相关限额指标

的自动控制。

公司采用风险价值（VaR）作为衡量公司证券及其衍生品投资组合的市场风险的工具。风险

价值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。但 VaR 模型主要依赖历史数据的相关信息，

49 / 294

2018 年年度报告

因此存在一定限制，作为补充，公司实施日常和专项压力测试，评估风险因素极端不利变化对公

司净资本等风险控制指标、自营组合盈亏等的影响，根据评估情况提出相关建议和措施，并拟定

应急预案。公司对于期权类衍生品，还计算 Gamma,Vega 等风险指标，以评估其敏感度风险。

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、

市场整体利率发生平行移动且不考虑公司为降低利率风险而可能采取的风险管理活动的假设下，

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。

在外汇风险管理方面，公司持有的外币资产及负债占整体的资产及负债比重并不重大，且在

收入中所占比例较低，公司认为汇率风险对公司目前的经营影响总体上并不重大。公司通过限定

外币资产、负债规模，设定海外公司自营投资止损限额以及利用外汇衍生品风险对冲等管理外汇

风险。

公司的投资结构以权益类证券及其衍生品业务和固定收益业务为主，其他价格因素相关业务

包括黄金交易，公司以提供流动性服务和套利交易为主，并利用黄金 T+D 交易、黄金期货交易等

进行套期保值，目前黄金组合规模所占比例非常小，风险敞口极小。公司认为其他价格风险对目

前的经营影响并不重大。

5.操作风险管理

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、员工和信息技术系统，以及外部事件所造成损

失的风险。

针对公司各业务与管理活动中可能存在的操作风险，公司实施不同业务相互隔离，各业务线

建立三道防线，建立前中后台分离制衡机制；建立健全许可证管理与问责制度，建立健全各业务

管理制度、流程与风险控制措施；在公司授权范围内，采用人员或业务外包及在必要时购买保险

等方式转移及缓释操作风险；健全信息交流、重大事项报告及信息反馈机制等。

公司风险管理部对经纪业务等业务的操作风险进行监测、评估并定期进行风险控制评价；梳

理各业务与管理线的重要风险点，设定关键控制措施并落实到具体业务流程中；组织业务部门开

展风险与控制自评估以识别新的重大风险并采取相应风险控制措施；至少每年对各类操作风险事

件进行一次统计分析以统计其发生的频率和损失程度及评估风险变动趋势和分布。2018 年，公司

加强了各类风险提示、风险教育，举办了全员参加的“合规风控意识及执业行为规范考试”，加

强重点风险的专项监测和排查，完善应急管理机制，持续推进关键风险指标（KRI）、风险与控

制自评估（RCSA）、损失数据库（LDC）等操作风险管理工具的具体应用。

6.信息技术风险管理

信息技术风险是指信息技术在公司运用过程中，由于自然因素、人为因素、技术漏洞和管理

缺陷产生的操作、法律和声誉等风险。

公司的信息技术部负责管理信息技术系统规划、建设与运行维护。公司对交易系统数据进行

集中管理及备份；实行信息技术系统开发测试与运行维护的岗位相互分离以及数据管理与应用系

50 / 294

2018 年年度报告

统操作岗位相分离，并实施严格的访问权限控制与留痕记录；控制信息技术系统相关软件、硬件

及外部供货商的选择；对重要通讯线路的连通情况及重要业务系统的运行情况进行实时、自动监

控。另外，公司的业务连续性的应急管理由风险管理部统一牵头，信息技术部做好技术支持工作。

7.法律风险与合规风险管理

法律风险是指由于合约在法律范围内无效而无法履行，或者合约订立不当等原因引起的风险；

合规风险是指公司因未能遵循法律法规、监管要求、规则、自律性组织制定的有关准则、以及适

用于公司自身业务活动的行为准则，而可能遭受法律制裁或监管处罚、重大财务损失或声誉损失

的风险。

公司法律合规部统一管理公司法律事务，控制法律风险。法律合规部集中审核公司各项协议

合同，对公司各重大业务事项出具法律意见；统一管理、指导处理各项诉讼与仲裁案件等。公司

法律合规部同时作为负责合规管理的部门，接受合规总监的领导，独立开展公司的合规管理工作。

法律合规部的主要合规管理职责是：日常跟踪、解析、发布现行有效的法律与监管规则，并通过

合规咨询、合规审查、合规检查、合规监测等多种手段和方法，及时对公司业务经营和业务创新

中的相关合规风险进行识别、评估和管理。公司在所有职能部门、业务线及证券营业部设立专职

或兼职合规管理员，合规管理员负责所在部门日常的合规事务。公司合规管理贯穿于决策、执行、

监督、反馈各个环节，已纳入到公司运营管理的全过程之中。公司积极培育合规文化，完善自我

约束机制，保证合规运营与规范发展。

8.声誉风险管理

声誉风险是指由公司经营、管理及其他行为或外部事件导致利益相关方对公司负面评价的风

险。

公司坚持依法、合规经营理念，珍惜并积极维护自身声誉。公司办公室是重大突发事件舆情

管理的牵头管理部门，负责通过及时获取有关媒体报道信息，了解突发性事件及其他可能影响公

司声誉的事件，对声誉风险进行监测评估，并组织应对。

五、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

□适用 √不适用

第五节 重要事项

一、普通股利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

√适用 □ 不适用

《公司章程》载明利润分配政策的基本原则和具体政策，规定“公司优先采用现金分红的利

润分配方式”，并规定“如公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，且满足公司正常经

营的资金需求情况下，公司每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的 10%，且

51 / 294

2018 年年度报告

在任意连续的三个年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润

的 30%”。

公司注重对投资者的合理投资回报，公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公

司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。公司利润分配政策尤其是现金分红政

策的制定和执行，严格遵照《公司章程》及审议程序的相关规定，分红标准和比例明确、清晰，

相关的决策程序和机制完备。董事会审议时，公司独立非执行董事从维护投资者利益的角度出发，

客观、独立发表意见；股东大会审议时，公司中小股东均有表达意见和诉求的机会，其合法权益

得到维护。

2018 年 10 月 30 日，公司 2018 年第二次临时股东大会审议通过了 2017 年度利润分配方案，

即：每 10 股派发现金红利人民币 1.80 元（含税），该方案已于 2018 年 12 月 4 日实施完毕。该

次分配的现金红利占 2017 年归属于母公司普通股股东净利润的 36.98%，符合《上海证券交易所

上市公司分红指引》和《公司章程》的规定。公司独立非执行董事就 2017 年度利润分配出具了独

立意见，认为本次利润分配遵守了相关法律、法规、规范性文件和《公司章程》等内部制度相关

规定，符合公司实际情况，符合股东的整体利益和长期利益，有利于公司长远发展，同意该利润

分配方案。

(二) 公司近三年（含报告期）的普通股股利分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预

案

公司利润分配方案经董事会、监事会审议通过后，由股东大会审议决定。

公司 2016 年度至 2018 年度具体分红情况如下：

分红

年度

每 10

股送红

股数

（股）

每 10 股

派息数

(元)（含

税）

每 10 股

转增数

（股）

现金分红的数额

（含税）

单位：元 币种：人民币

占合并报

表中归属

于上市公

司普通股

股东的净

利润的比

分红年度合并报表

中归属于上市公司

普通股股东的净利

润

2018 年

2017 年

2016 年

-

-

-

1.80

1.80

1.80

-

-

-

1,376,349,342.84

1,376,349,342.84

1,304,349,342.84

2,793,459,930.82

3,721,427,677.06

4,965,251,675.20

率(%)

49.27

36.98

26.27

1、2018 年度利润分配预案

经外部审计师确认，2018 年度公司（指母公司，下同）实现净利润人民币 2,950,604,631.12

元。

根据《公司法》、《证券法》、《金融企业财务规则》、《公开募集证券投资基金风险准备

金监督管理暂行办法》及《公司章程》等相关规定，2018 年度公司净利润拟按如下顺序进行分配：

按照净利润的 10%提取法定公积金人民币 295,060,463.11 元；

52 / 294

2018 年年度报告

按照净利润的 10%提取一般风险准备金人民币 295,060,463.11 元；

按照净利润的 10%提取交易风险准备金人民币 295,060,463.11 元；

按照公募基金托管费收入的 2.5%提取风险准备金人民币 796,984.77 元；

按照大集合产品管理费收入的 10%提取风险准备金人民币 3,136,929.95 元。

上述各项提取合计为人民币 889,115,304.05 元。扣除公司计提永续债债券利息人民币

294,000,000.00 元及已于 2018 年实施分配的 2017 年度现金红利人民币 1,376,349,342.84 元，加计

年 初 未 分 配 利 润 人 民 币 14,025,052,350.65 元 ， 公 司 2018 年 末 的 未 分 配 利 润 为 人 民 币

14,416,192,334.88 元。

综合考虑公司长远发展和股东利益，2018 年度利润分配方案拟为：

公司拟采用现金分红方式，以 2018 年 12 月 31 日的股本总数 7,646,385,238 股为基数，向全

体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.80 元（含税），拟派发现金红利总额为人民币 1,376,349,342.84

元（含税），占 2018 年度合并报表归属于母公司普通股股东净利润的 49.27%，剩余未分配利润

结转以后年度分配。

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 2018 年年度股东大会召开日前一个公历星期中国人民银行公布的港币兑换

人民币汇率的中间价的平均值计算。

本方案经股东大会审议通过后，公司将于该次股东大会召开之日起两个月内派发现金红利。

有关本次股息派发的股权登记日、具体发放日等事宜，公司将另行公告。

2、相关税额减免政策

（1）A 股股东税项减免

根据财政部、国家税务总局、中国证监会《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有

关问题的通知》（财税[2015]101 号）、《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关

问题的通知》（财税[2012]85 号），对于个人投资者从上市公司取得的股息红利，自个人投资者

取得公司股票之日起至股权登记日止，持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税；持股期限未

超过 1 年（含 1 年）的，上市公司暂不代扣代缴个人所得税，在个人投资者转让股票时根据上述

通知要求作相应调整。

对于居民企业股东，股息红利所得税由其按规定自行计算缴纳。

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。

根据财政部、国家税务总局、证监会《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政

策的通知》（财税[2014]81 号）的规定，对香港市场投资者（包括企业和个人）投资上交所上市

53 / 294

2018 年年度报告

A 股取得的股息红利所得，在香港中央结算有限公司不具备向中国结算提供投资者的身份及持股

时间等明细数据的条件之前，暂不执行按持股时间实行差别化征税政策，由上市公司按照 10%的

税率代扣代缴所得税，并向其主管税务机关办理扣缴申报。对于香港投资者中属于其他国家税收

居民且其所在国与中国签订的税收协定规定股息红利所得税率低于 10%的，企业或个人可以自行

或委托代扣代缴义务人，向上市公司主管税务机关提出享受税收协定待遇的申请，主管税务机关

审核后，应按已征税款和根据税收协定税率计算的应纳税款的差额予以退税。

（2）H 股股东税项减免

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，个人取得股息红利适用协定税率一般为 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。

对个人取得股息红利协定税率不属 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

税款予以退税；（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，无需办理申请批准事宜；（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。

根据财政部、国家税务总局、证监会《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政

策的通知》（财税[2016]127 号）及《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通

知》（财税[2014]81 号）的规定，对内地个人投资者通过沪港通或深港通投资香港联交所上市 H

股取得的股息红利，H 股公司按照 20%的税率代扣个人所得税。对内地证券投资基金通过沪港通

或深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，按照上述规定计征个人所得税。对内地

企业投资者通过沪港通或深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，计入其收入总额，

依法计征企业所得税。其中，内地居民企业连续持有 H 股满 12 个月取得的股息红利所得，依法

免征企业所得税。

(三) 以现金方式要约回购股份计入现金分红的情况

□适用 √不适用

54 / 294

2018 年年度报告

(四) 报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正，但未提出普通股现金利润分配方

案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

□适用 √不适用

二、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告

期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺背景

承诺

类型

承诺方

承诺

内容

承诺时间

及期限

是

否

有

履

行

期

限

是否

及时

严格

履行

如未能及

时履行应

说明未完

成履行的

具体原因

如未能

及时履

行应说

明下一

步计划

其他 本公司

稳定股价预案

A 股 上 市

后三年内

是 是

不适用

不适用

其他 本公司

其他

其他

其他

其他

公司董事、高

级管理人员、

监事

联 席 保 荐 机

构、会计师、

发行人律师、

承销商

除独立董事和

不在公司领取

薪酬的董事以

外的董事、高

级管理人员

公司董事、高

级管理人员

与首次公

开发行相

关的承诺

对招股说明书不存

在虚假记载、误导

性陈述或者重大遗

漏的承诺

对招股说明书不存

在虚假记载、误导

性陈述或者重大遗

漏的承诺

对招股说明书不存

在虚假记载、误导

性陈述或者重大遗

漏的承诺

长期

是 是

不适用

不适用

长期

是 是

不适用

不适用

长期

是 是

不适用

不适用

稳定股价预案

A 股 上 市

后三年内

是 是

不适用

不适用

摊薄即期回报采取

填补措施的承诺

长期

是 是

不适用

不适用

股 份

限售

北 京 国 管 中

心、中央汇金

关于股东持股期限

的承诺

股 份

限售

中信证券、世

纪金源

关于股东持股期限

的承诺

股 份

限售

腾云投资、上

海商言

关于股份锁定的承

诺和关于股东持股

期限的承诺

自 A 股上

市 之 日 起

36 月

自 A 股上

市 之 日 起

12 月

自 A 股上

市 之 日 起

12 月及持

股日起 48

月孰长

是 是

不适用

不适用

是 是

不适用

不适用

是 是

不适用

不适用

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目

是否达到原盈利预测及其原因作出说明

□已达到□未达到 √不适用

55 / 294

2018 年年度报告

(三) 业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响

□适用√不适用

三、报告期内资金被占用情况及清欠进展情况

□适用 √不适用

四、公司对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

□适用 √不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因和影响的分析说明

（一） 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

√适用 □不适用

报告期内，公司根据财政部公布的相关会计准则修订了金融工具和收入相关会计政策，并在

上交所网站（http://www.sse.com.cn）进行了披露。该项修订未对本集团 2018 年 1 月 1 日归属于

母公司的股东权益产生重大影响。此外，在本年度报告披露前，公司会计政策还存在以下变更：

1、租赁准则相关会计政策变更：财政部于 2018 年 12 月对《企业会计准则第 21 号－租赁》

（下称“新租赁准则”）进行了修订，该修订完善了租赁的定义，增加了租赁识别、租赁合同的分

拆和合并等内容；取消承租人经营租赁和融资租赁的分类，要求对所有租赁（短期租赁和低价值

资产租赁除外）确认使用权资产和租赁负债；改进承租人后续计量，增加选择权重估和租赁变更

情形下的会计处理等。

根据财政部规定，公司应于 2019 年 1 月 1 日起执行上述修订后准则。此次变更对本公司 2019

年 1 月 1 日合并财务报表中归属于母公司的股东权益未产生重大影响。

2、金融企业财务报表格式变更相关会计政策变更：根据财政部于 2018 年 12 月印发的《关于

修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》（财会[2018]36 号），（1）于 2018 年 12 月

31 日，基于实际利率法计提的金融工具的利息应包含在相应金融工具的账面余额中，并反映在相

关“金融投资：债权投资”、“金融投资：其他债权投资”、“应付债券”等项目中，而不应单独列示“应

收利息”项目或“应付利息”项目。“应收利息”科目和“应付利息”科目应仅反映相关金融工具已到期

可收取或应支付但于资产负债表日尚未收到或尚未支付的利息，通常由于金额相对较小，应在“其

他资产”或“其他负债”项目列示；（2）分类为以摊余成本计量的金融资产和分类为以公允价值计

量且其变动计入其他综合收益的金融资产按照实际利率法计算的利息收入，应计入“利息收入”项

目，不得计入“投资收益”等其他项目。

上述调整对本公司 2018 年度合并财务报表中归属于母公司的股东权益以及归属于母公司股

东的净利润未产生重大影响。

（二） 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

□适用 √不适用

56 / 294

2018 年年度报告

（三） 与前任会计师事务所进行的沟通情况

□适用 √不适用

（四） 其他说明

□适用 √不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

境内会计师事务所名称

境内会计师事务所报酬

境内会计师事务所审计年限

境外会计师事务所名称

境外会计师事务所报酬

境外会计师事务所审计年限

单位：元 币种：人民币

现聘任

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

1,260,000

4 年

罗兵咸永道会计师事务所

990,000

4 年

400,000

内部控制审计会计师事务所

普 华 永 道 中 天 会 计 师 事 务 所

（特殊普通合伙）

名称

报酬

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

√适用 □不适用

经公司 2017 年度股东大会审议批准，公司续聘普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

和香港罗兵咸永道会计师事务所为公司 2018 年外部审计机构，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及审阅服务。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

□适用 √不适用

七、面临暂停上市风险的情况

(一) 导致暂停上市的原因

□适用 √不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

□适用 √不适用

八、面临终止上市的情况和原因

□适用 √不适用

57 / 294

2018 年年度报告

九、破产重整相关事项

□适用 √不适用

十、重大诉讼、仲裁事项

□本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 √本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

报告期内，本集团不存在《上交所上市规则》中要求披露的涉案金额超过人民币 1,000 万元

并且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%以上的重大诉讼、仲裁。

报告期内，公司作为债券发行主体，在上交所网站债券专区发布了以下涉及诉讼、仲裁事项

的临时公告：

事项概述及类型

公司作为管理人代表“中信建投证券龙兴 916 号

定向资产管理计划”就融资人潘奕岑、保证人罗

伟广股票质押式回购业务违约事项申请仲裁案

件

公司作为申请人就融资人黄卿乐股票质押式回

购业务违约事项申请仲裁案件

公司作为申请人就融资人北京首航波纹管制造

有限公司股票质押式回购业务违约事项申请仲

裁案件

公司作为管理人代表“中信建投证券龙兴 824 号

定向资产管理计划”就融资人国广环球资产管理

有限公司股票质押式回购业务违约事项申请仲

裁案件

公司作为管理人代表“中信建投证券龙兴 578 号

定向资产管理计划”就融资人北京印纪华城投资

中心（有限合伙）、保证人肖文革股票质押式回

购业务两项违约事项申请仲裁案件

公司作为第三人涉及新疆投资发展（集团）有限

公司就证券投资基金交易纠纷向上海碧空龙翔

投资管理有限公司等提起诉讼案件

公司作为被申请人之一涉及上海美期资产管理

中心（有限合伙）就证券合同纠纷向无锡五洲国

际装饰城有限公司等提起仲裁案件

查询索引

上交所网站债券专区 2018 年 7 月 24 日《中信建

投证券股份有限公司涉及仲裁的公告》

上交所网站债券专区 2018 年 8 月 29 日《中信建

投证券股份有限公司涉及仲裁的公告》、2018

年 9 月 26 日《中信建投证券股份有限公司涉及

诉讼、仲裁及进展的公告》

上交所网站债券专区 2018 年 8 月 29 日《中信建

投证券股份有限公司涉及仲裁的公告》、2018

年 9 月 26 日《中信建投证券股份有限公司涉及

诉讼、仲裁及进展的公告》

上交所网站债券专区 2018 年 8 月 29 日《中信建

投证券股份有限公司涉及仲裁的公告》

上交所网站债券专区 2018 年 9 月 26 日《中信建

投证券股份有限公司涉及诉讼、仲裁及进展的公

告》

上交所网站债券专区 2018 年 9 月 26 日《中信建

投证券股份有限公司涉及诉讼、仲裁及进展的公

告》

上交所网站债券专区 2018 年 10 月 10 日《中信

建投证券股份有限公司涉及仲裁的公告》

十一、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、收购人处罚及整改情

况

□适用 √不适用

十二、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

□适用 √不适用

58 / 294

2018 年年度报告

十三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

□适用 √不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

员工持股计划情况

□适用 √不适用

其他激励措施

□适用 √不适用

十四、重大关联交易

报告期内，公司严格按照 2017 年度股东大会审议通过的《关于预计 2018 年度日常关联交易

的议案》开展日常关联交易，关联交易遵循公平、公开、公允的原则，关联交易协议的订立遵循

平等、自愿、等价、有偿的原则，相关执行情况如下：

(一) 与日常经营相关的关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

√适用 □不适用

(1). 公司及下属子公司与中信证券发生的关联交易

关联方

关联交易

类别

中信证券

股份有限

公司

证券和金

融产品交

易

单位：万元 币种：人民币

2018 年预计

金额

2018 年实际发生

额

以实际发生

数为准（注 1）

171.30

10,357.59

2.12

49.58

132.45

0.21

291.15

4.98

占同类

业务比

例

0.14%

0.44%

不足

0.01%

0.28%

0.05%

不足

0.01%

0.04%

不足

交易内容

衍生金融资产

买入返售金融资产

应收款项

衍生金融负债

应付款项

手续费及佣金支出

利息收入

利息支出

59 / 294

2018 年年度报告

注 1：由于证券市场情况无法预计，交易量难以估计，参照市场惯例，相关证券和金融产品交易

以实际发生数计算，下同。

0.01%

(2). 公司及下属子公司与公司董事、监事、高级管理人员担任董事、高级管理人员职务的公司（公

司控股子公司除外）发生的关联交易

单位：万元 币种：人民币

关联方 关联交易类别

交易内容

2018 年预计金额

/上限

2018 年实际

发生额

65.28

152.56

2,000,000.00

83,309.75

衍生金融资产

衍生金融负债

卖出回购金融资产

其他负债

利息支出

应付款项

利息收入

手续费及佣金收入

手续费及佣金支出

利息收入

手续费及佣金支出

利息支出

利息支出

-

授信类业务

非授信类业务

费用收入

费用支出

证券和金融产品

交易

证券和金融产品

交易

1,000,000.00

16,909.24

5,584.98

以实际发生数为

准

以实际发生数为

准

占同类业务

比例

0.05%

0.86%

2.56%

0.07%

2.08%

不足 0.01%

4.32%

0.35%

2.91%

0.99%

0.73%

0.27%

590.11

9,917.35

7.81

29,229.50

2,519.81

2,336.81

6,717.15

587.70

1,284.32

23.27

不足 0.01%

-

-

中国工商

银行股份

有限公司

中国建设

银行股份

有限公司

（注 2）

浙商银行

股份有限

公司

先锋基金

管理有限

公司

（注 3）

北京首创

股份有限

公司

大唐国际

发电股份

有限公司

费用收入

利息收入

150.00

6.25

不足 0.01%

费用收入

手续费及佣金收入

2,959.00

2,793.02

0.39%

费用收入

手续费及佣金收入

700.00

597.48

0.08%

注 2：本公司副董事长、董事董轼先生曾担任该公司董事，于 2017 年 6 月辞任。2018 年 7

月起，该公司不再是公司关联方。

注 3：本公司独立董事朱圣琴女士曾担任该公司独立董事，于 2017 年 11 月辞任。2018 年 11

月起，该公司不再是公司关联方。

本章节所载关联交易的披露系依据《上交所上市规则》确定，与财务报表附注中的关联交易

数额（依据企业会计准则编制）可能存在差异。

3、 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

60 / 294

2018 年年度报告

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

3、 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

4、 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

□适用 √不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

3、 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

(四) 关联债权债务往来

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

3、 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

(五) 其他

□适用 √不适用

十五、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、 托管情况

□适用 √不适用

2、 承包情况

□适用 √不适用

3、 租赁情况

□适用 √不适用

61 / 294

2018 年年度报告

(二) 担保情况

√适用 □不适用

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）

报告期内担保发生额合计（不包括对子公

司的担保）

报告期末担保余额合计（A）（不包括对

子公司的担保）

公司及其子公司对子公司的担保情况

报告期内对子公司担保发生额合计

报告期末对子公司担保余额合计（B）

公司担保总额情况（包括对子公司的担保）

担保总额（A+B）

担保总额占公司净资产的比例(%)

其中：

为股东、实际控制人及其关联方提供担保

的金额（C）

直接或间接为资产负债率超过70%的被担

保对象提供的债务担保金额（D）

担保总额超过净资产50%部分的金额（E）

上述三项担保金额合计（C+D+E）

未到期担保可能承担连带清偿责任说明

担保情况说明

单位: 亿元 币种: 人民币

-

-

0

16.88

16.88

3.53

-

-

-

-

无

本报告期内，本集团未新增对外担保事项。本报告

期前，本公司全资子公司中信建投（国际）金融控股有

限公司为满足下属子公司业务发展而对其提供担保：

（1）被担保对象为其全资子公司中信建投（国际）

证券有限公司，担保金额为3亿港币（2.66亿人民币）；

（2）被担保对象为其全资发债主体子公司CSCI

Finance (2015) Co., Ltd担保金额为2.05亿美元（14.22亿

人民币）；以上担保内容为一般担保，担保期至被担保

人履行完毕责任止，担保事项已经签订了担保合同并已

经中信建投（国际）金融控股有限公司的董事会审议通

过。

截至2018年12月31日，担保余额折合人民币16.88

亿元。

(三) 其他重大合同

□适用 √不适用

十六、其他重大事项的说明

√适用 □不适用

62 / 294

2018 年年度报告

（一）营业网点变更情况

1、证券营业部

报告期内，公司完成 10 家证券营业部注册地址的变更，具体情况如下：

序号

营业部原名称

营业部现名称

南宁金湖路证券营业部

南宁中文路证券营业部

老河口东启街证券营业部

老河口沿江大道证券营业部

南昌北京东路证券营业部

南昌北京东路证券营业部

广州增城凤凰城步行南街证

券营业部

广州增城凤凰城步行南街证券营业部

合肥长江西路证券营业部

合肥长江西路证券营业部

邯郸人民东路证券营业部

邯郸人民东路证券营业部

1

2

3

4

5

6

7

8

9

变更后地址

广西省南宁市青秀区中文路 10 号领世郡 1 号

1 号楼 07 号

湖北省沿江路先河公司 10 号附楼 1-2 层

江西省南昌市青山湖区洪都北大道 299 号高

能、金域名都 14 栋 201-219 室、221、222、

224（第二层）

广东省广州市增城区新塘镇凤凰城广场步行

南街 2 号之一

安徽省合肥市蜀山区长江西路 499 号丰乐世

纪公寓 1、2 幢商 113、114 室

河北省邯郸市丛台区人民路 316 号新时代商

务大厦一层底商及 19 层 C 户

上海市东大名路 988 号 1 层 F105、F106 商铺

四川省成都市马家花园路 11 号

山东省淄博市高新区政通路 135 号 B 座一楼

东侧 B100-B107，二楼中部南侧 B215、B217

上海哈密路证券营业部

上海长宁天山西路证券营业部

上海市天山西路 118 号 L4-01、138 号 L1-25

上海国宾路证券营业部

成都马家花园证券营业部

上海东大名路证券营业部

成都马家花园证券营业部

10

淄博中心路证券营业部

淄博政通路证券营业部

2. 期货营业部

报告期内，中信建投期货完成 4 家营业部注册地址的变更，具体情况如下：

序号

营业部原名称

营业部现名称

变更后地址

1 上海漕溪北路营业部

2 杭州营业部

上海徐汇营业部

杭州营业部

3 上海世纪大道营业部

上海世纪大道营业部

上海市徐汇区斜土路 2899 甲号 1 幢 1601 室

浙江省杭州市江干区钱江国际时代广场 3 幢 702 室

中国（上海）自由贸易试验区浦电路 490 号，世纪大道

1589 号 8 楼 10-11 单元

4 郑州营业部

郑州营业部

郑州市未来大道 69 号未来大厦 2205、2211、1910 房

2018 年 8 月 17 日，中信建投期货新成立第 24 家营业部上海浦东营业部，以下为营业部具体

信息：

营业部名称

所在地

设立时间

负责人

客户服务及投诉

电话

详细地址

上海浦东营业部

上海市

2018 年 8 月 17 日

骆小亭

021-68597015

上海市浦东新区世纪大

道 1777 号东方希望大厦

3 楼 F1 室

十七、积极履行社会责任的工作情况

(一) 上市公司扶贫工作情况

√适用 □ 不适用

1. 精准扶贫规划

2018 年，公司认真学习领会党和国家关于精准扶贫工作的一系列方针政策，全面响应和贯彻

落实中国证监会、中国证券业协会各项工作部署，充分发挥自身优势，结合目前五个结对帮扶贫

63 / 294

2018 年年度报告

困县和十家结对帮扶企业实际需求，按照务实、精准原则，努力把精准扶贫工作落到实处，真正

发挥实际作用。

公司精准扶贫工作确立以下目标：通过动员和发挥公司各方面优势资源，综合施策，积极促

进结对帮扶贫困县早日完成脱贫任务；加强与“一县一企”结对帮扶企业合作，通过协助融资、完

善治理、提供咨询等多种方式，促进贫困县企业更好发展；运用公司专业优势，协助贫困县特色

产业发展；积极对接当地建档立卡贫困户需求，加大教育等公益捐赠和产业扶贫力度，帮助贫困

户早日脱贫；加强公司员工公益基金管理，努力增强干部员工社会责任意识，持续深入推动教育

扶贫等社会公益事业开展。

公司继续坚持和完善“全方位、多形式、多层次”工作措施，全面动员公司党工团组织力量，

针对不同情况，采取金融扶贫、产业扶贫、智力扶贫、教育扶贫等各种手段，力争精准扶贫更深

入，精准扶贫效果更显著。

“全方位”主要体现在精准扶贫的覆盖面上，既要重点做好五个签约结对帮扶贫困县及相关企

业的综合帮扶工作，又要充分利用公司业务优势，结合业务开展，努力为贫困地区提供更多金融

服务，并为更多贫困地区教育事业贡献力量。

“多形式”主要体现在精准扶贫的方式方法上，包括捐款捐物、消费扶贫、产业扶贫、金融扶

贫、派遣挂职干部、培训当地干部群众金融意识和能力等，同时妥善处理“输血”与“造血”关系，

努力增强贫困地区内生发展动力。

“多层次”主要体现在精准扶贫工作的参与度方面，公司党工团各级组织齐参与、全公司上下

总动员，总公司、分支机构、子公司及员工个人都积极参与到精准扶贫工作中来。

公司将持续不断地推进精准扶贫工作，更全面地融入到国家扶贫攻坚大局中，努力在精准扶

贫工作中发挥优势，贡献力量。

2. 年度精准扶贫概要

2018 年，公司在原有的三个结对帮扶县的基础上，再增加江西省井冈山市和湖南省花垣县两

个县作为公司“一司一县”结对帮扶县，在重点开展结对帮扶工作的同时，发挥公司优势，在扶贫

资金投入、产业扶贫、消费扶贫、智力扶贫等领域开展了大量工作：

（1）在资金投入方面：

2018 年公司向五个“结对帮扶县”（山西省吉县、甘肃省礼县、江西省安远县、江西省井冈山

市、湖南省花垣县）分别捐赠人民币 100 万元，用于养老、教育、支持当地特色产业等领域的帮

扶。

2018 年 11 月，公司党委书记、董事长王常青带队前往青海省黄南藏区同仁县献骏第三幼儿

园，开展捐赠活动，除了资金捐助，公司还提供了食品、图书、棉衣裤、玩具等物品，合计捐赠

价值人民币 20.33 万元。

64 / 294

2018 年年度报告

2018 年 12 月，公司向新疆喀什地区莎车县塔尕尔乡扎滚艾日克村、兰干村捐款人民币 30 万

元，用于村组织活动中心重建及购置桌椅、电脑等。此外，分支机构及子公司捐款人民币 45.6 万

余元，用于帮扶贫困地区群众改善生活及学生接受教育等。

（2）在教育扶贫方面：

2018 年 1 月，公司与甘肃省礼县签署了教育扶贫合作备忘录。公司将为礼县建档立卡贫困家

庭提供进一步的支持，为建档立卡贫困家庭中的在校大学生提供假期在公司各地分支机构实习的

机会，为贫困家庭解决经济困难、增强大学生综合竞争力提供帮助。

2018 年 3 月，中信建投期货前往贵州省铜仁市松桃苗族自治县的松桃民族中学，向高一年级

的 30 名贫困学生捐赠人民币 3 万元。

2018 年 7 月，江西分公司捐款人民币 4.88 万元，其中 3 万元用于帮助安远县高云山学校安装

热水器、改装浴室以及添置消毒柜，完善了学校的设施配备。

2018 年 8 月及 11 月，福建分公司分别向四川省剑阁县卫生所捐助人民币 5 万元用于购置医

疗设备，向云南省麻栗坡县捐助人民币 3.9 万元用于当地小学桌椅购置和跑道建设等项目。

2018 年 11 月，中信建投期货向万州区罗田镇捐款人民币 6 万元，作为帮助其建立标准化卫

生室的援建资金，有利于提升当地的医疗卫生服务水平，改善当地村民看病就医条件。

2018 年 12 月，公司共出资人民币 200 万元成立中信建投证券（礼县）教育扶贫基金和中信

建投证券（吉县）教育扶贫基金，帮助当地建档立卡的初中、高中毕业生继续接受更好的教育。

（3）在产业帮扶方面：

2018 年 1 月，公司推荐注册在国家级贫困县云南省普洱市景谷傣族彝族自治县的云南景谷白

龙茶业股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌。该企业的主营业务为茶叶的种植、研发、

生产加工和销售。通过本次挂牌，帮助企业完善了治理，促进其规范发展并提高市场知名度。

2018 年 1 月，公司推荐注册在国家级贫困县陕西省渭南市蒲城县的陕西石羊农业科技股份有

限公司在全国中小企业股份转让系统完成股票发行，发行股份 2,200 万股，募集资金人民币 1.32

亿元。该企业的主营业务为饲料研发、生产和销售。本次募集资金用于原材料采购及偿还银行贷

款。

2018 年 1 月，公司协助甘肃省陇南市礼县党政考察团一行十余人到访北京同仁堂集团，开展

有关促进中药产业合作发展的洽谈会。

2018 年 3 月，公司作为保荐机构及主承销商，为西藏旅游股份有限公司成功非公开发行股份

人民币 5.81 亿元，该资金用于投资在西藏贫困地区的旅游项目，带动当地经济发展，拉动牧民就

业。

2018 年 3 月，公司沟通联络了“一县一企”结对帮扶企业——江西世果汇农业科技有限公司与

安远县政府签署合作协议，在安远县开发了总面积 1,000 亩的红薯产业基地，由安远县贫困户参

与种植。同时，协助公司精准扶贫点高云山乡签订了 305 亩的红薯种植协议，共计安置贫困户 186

户（723 人）。

65 / 294

2018 年年度报告

2018 年 3 月，中信建投期货为贵州省铜仁市松桃苗族自治县的大型蛋鸡养殖企业提供场外期

权套保业务专题培训，通过智力帮扶的方式帮助企业更好发展。

2018 年 5 月，中信建投期货在云南省勐腊县开展了 1,000 吨天然橡胶“保险+期货”项目，参与

试点的胶农达 389 户，其中建档立卡贫困户数量为 263 户，保险金额为人民币 1,151.7 万元，公司

补贴胶农保费人民币 80 万元，实现保险赔付人民币 108 万元。

2018 年 5 月，中信建投期货联合保险公司在四川省绵阳市涪城区成功开展全国首单以现货价

格结算的“保险+期货”鸡蛋价格保险项目试点。

2018 年 6 月，公司作为计划管理人在上海证券交易所成功发行“京蓝沐禾 PPP 项目 ABS 产品”，

募集资金人民币 4.11 亿元，用于扶贫、绿色节水灌溉、支农惠农等可持续发展项目建设，这是全

国首单 PPP 项目可持续发展资产支持专项计划。此项目创新性地将“扶贫+绿色”的可持续发展概

念与 PPP 项目相结合、与资产证券化融资相结合。帮扶的目标人群主要是国家级贫困县的“建档

立卡”贫困户。其中部分项目也创新性的应用了智慧农业云系统、自动灌溉系统和水肥一体化系统

等五大系统工程，推行“农业管家”服务模式，极大程度的提升了灌溉效率，节约了水和化肥，促

进了粮食的增收，提高了农民的收入。

2018 年 6 月，中信建投期货联合中信建投证券、保险公司在四川简阳开展了成都玉米收入险

“农民收入保障计划”。此项目为四川省首个玉米“保险+期货”项目，为 3 万吨玉米收入险试点，参

与试点的玉米种植面积约为 7.5 万亩，试点农户为 20,536 户，其中建档立卡贫困户 3,108 户，最

终赔付人民币 69.95 万元。

2018 年 6 月，中信建投期货联合中信建投证券、保险公司在重庆合川、涪陵、武隆开展重庆

玉米收入险“农民收入保障计划”。涉及种植面积约 6.7 万亩，参与计划农户 5,197 户，其中建档立

卡贫困户 621 户，赔付人民币 96.12 万元。

2018 年 11 月，公司推荐注册在国家级贫困地区广西省南宁市的广西金穗生态科技股份有限

公司在全国中小企业股份转让系统完成股票发行，发行股份 522 万股，募集资金人民币 1,800 万

元。该企业的主营业务为生物有机肥的研发、生产和销售。本次募集资金用于扩大生产规模及偿

还银行贷款。

2018 年 11 月，中信建投期货联合中信建投证券在山西省临汾市吉县开展苹果“保险+期货”项

目。本次项目共承保 1,500 吨苹果，参保农户 105 户，其中建档立卡贫困户 20 余户，提供风险保

障人民币 1,680 万元，保费合计人民币 31.5 万元。保费由中信建投期货出资人民币 21.5 万元助力

脱贫，当地某果业公司主动承担人民币 10 万元保费，农户免交保费。最终实现赔付人民币 10.05

万元。

2018 年 11 月，中信建投期货联合保险公司在国家级贫困县云南省保山市龙陵县开展 6,000

吨白糖价格险的“保险+期货”项目试点。参与此次试点的有龙陵县的甘蔗种植户以及当地的一家大

型糖厂，涉及当地 3 个乡镇、19 个村，覆盖的甘蔗种植户为 2,175 户，其中建档立卡贫困户数量

为 446 户，涵盖甘蔗种植面积 1.3 万亩。项目最终实现赔付约人民币 78 万元。

66 / 294

2018 年年度报告

2018 年 12 月，公司取得了中信建投-中和农信 1-4 号公益小额贷款资产支持专项计划项目的

无异议函，该项目储架发行人民币 20 亿元，发行人中和农信项目管理有限公司为中国扶贫基金会

所属企业，专项计划基础资产大部分是面向贫困地区农户的小额贷款。

2018 年 12 月，公司向湖南省花垣县捐款人民币 100 万元，用于支持当地茶旅产业的发展；

向江西省安远县捐款 100 万元，用于支持当地红薯、黑米、食用菌种植等特色农产品产业发展。

（4）在消费扶贫方面：

2018 年公司及公司所属子公司在国家级贫困县消费扶贫金额共计人民币 130 万元，以实际行

动支持当地企业发展，促进农民增收。

（5）在资本市场知识培训方面：

2018 年，公司及公司所属中信建投期货分别在陇南市礼县、赣州市安远县、井冈山市、临汾

市吉县等地举办资本市场知识培训 10 余次，内容涉及宏观经济走势、资本市场基本情况、企业融

资方式选择、企业规范治理和管理以及财务会计知识等。通过举办资本市场专题讲座，进一步增

强当地各级干部和企业家的金融意识，助力当地企业和产业的发展。

（6）在派驻挂职干部方面：

2018 年 1 月，公司选派江西分公司业务骨干前往赣州市安远县挂职副县长。

3. 精准扶贫成效

指 标

一、总体情况

其中：1.资金

2.物资折款

3.帮助建档立卡贫困人口脱贫数（人）

二、分项投入

1.产业发展脱贫

其中：1.1 产业扶贫项目类型

1.2 产业扶贫项目个数（个）

1.3 产业扶贫项目投入金额

1.4 帮助建档立卡贫困人口脱贫数（人）

2.转移就业脱贫

其中：2.1 职业技能培训投入金额

2.2 职业技能培训人数（人/次）

2.3 帮助建档立卡贫困户实现就业人数（人）

3.易地搬迁脱贫

67 / 294

单位：万元 币种：人民币

数量及开展情况

√ 农林产业扶贫

√ 旅游扶贫

□ 电商扶贫

□ 资产收益扶贫

□ 科技扶贫

√ 其他

577.98

20.33

-

15

162

-

30

288

94

2018 年年度报告

100

-

-

-

-

-

237

200

20.48

其中：3.1 帮助搬迁户就业人数（人）

4.教育脱贫

其中：4.1 资助贫困学生投入金额

4.2 资助贫困学生人数（人）

4.3 改善贫困地区教育资源投入金额

5.健康扶贫

其中：5.1 贫困地区医疗卫生资源投入金额

6.生态保护扶贫

7.兜底保障

8.社会扶贫

9.其他项目

其中：9.1 项目个数（个）

9.2 投入金额

9.3 帮助建档立卡贫困人口脱贫数（人）

三、所获奖项（内容、级别）

2018 年 10 月 15 日，公司及公司所属中信建投期货获得了由中国证券业协会、中国期货业协

会主办、由《证券时报》和“券商中国”承办的“2018 中国证券期货公司扶贫评选”活动中的八个扶

贫类奖项：

本公司：

1、最佳创新金融产品扶贫项目奖：京蓝沐禾 PPP 项目 ABS 产品

2、最佳“一司一县”结对帮扶项目奖：安远县红薯种植项目

3、最佳服务贫困地区企业融资项目奖：石羊科技（新三板）定增项目

4、最佳服务贫困地区绿色债券项目奖：京蓝沐禾 PPP 项目 ABS 产品

5、扶贫爱心人物奖：李新（挂职干部）

中信建投期货：

1、优秀创新扶贫奖

2、优秀定点扶贫奖

3、最佳精准脱贫项目奖：西部首单重庆万州玉米收入价格险“保险+期货”精准扶贫项目

10

48.83

4. 后续精准扶贫计划

下一步，公司将继续发挥综合优势，计划在以下几个方面开展精准扶贫：

（1）继续做好“一司一县”结对帮扶工作，在教育、医疗、产业等方面对贫困县开展实质性的

精准帮扶。

（2）发挥公司专业优势，在贫困县企业的 IPO 发行、新三板挂牌、定增、企业债权融资等

方面提供帮助，为企业发展提供良好保障。

（3）加大消费扶贫、产业扶贫及智力帮扶的力度，继续购买国家级贫困县的特色农产品，提

高农民收入；持续推进贫困县特色产业的深度开发与支持工作，促进当地经济发展，拉动就业；

用先进管理思想和金融知识为企业发展提供智力支持，助力企业更好地发展。

68 / 294

2018 年年度报告

(二) 社会责任工作情况

√适用 □不适用

公司一直秉持“汇聚人才、服务客户、创造价值、回报社会”的使命，坚持质量并举，确保健

康发展，将造福社会和保护环境等理念融入企业的经营过程之中。公司履行社会责任的工作情况

请详见公司于上交所网站（http://www.sse.com.cn）披露的《中信建投证券股份有限公司社会责任

暨环境、社会及管治报告》。

(三) 环境信息情况

1. 属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司及其重要子公司的环保情况说明

□适用 √不适用

2. 重点排污单位之外的公司的环保情况说明

□适用 √不适用

3. 重点排污单位之外的公司未披露环境信息的原因说明

√适用 □不适用

经核查，本公司及子公司不属于环境保护部门公布的重点排污单位。

本公司严格遵守《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国水污染防治法》、《中

华人民共和国大气污染防治法》、《中华人民共和国固体废物污染防治法》等环保方面的法律法

规，报告期内未出现因违反环保相关法规而受到处罚的情况。公司对环境的影响主要是日常办公

的能源资源消耗和排放，对环境影响较小，具体办公排放数据和相关管理信息请详见公司于上交

所网站（http://www.sse.com.cn）披露的《中信建投证券股份有限公司社会责任暨环境、社会及管

治报告》。

4. 报告期内披露环境信息内容的后续进展或变化情况的说明

□适用 √不适用

(四) 其他说明

□适用 √不适用

十八、可转换公司债券情况

(一) 转债发行情况

□适用 √不适用

(二) 报告期转债持有人及担保人情况

□适用 √不适用

(三) 报告期转债变动情况

□适用 √不适用

69 / 294

2018 年年度报告

70 / 294

报告期转债累计转股情况

□适用 √不适用

(四) 转股价格历次调整情况

□适用 √不适用

(五) 公司的负债情况、资信变化情况及在未来年度还债的现金安排

□适用 √不适用

(六) 转债其他情况说明

□适用 √不适用

第六节 普通股股份变动及股东情况

一、 普通股股本变动情况

(一) 普通股股份变动情况表

1、 普通股股份变动情况表

单位：股

本次变动前

本次变动增减（＋，－）

本次变动后

数量

比例(%)

发行新股

送

股

公

积

金

转

股

其

他

小计

数量

比例

(%)

一、有限售

条件股份

5,985,361,476

82.60

-

-

-

-

-

5,985,361,476

78.28

1、国家持

股

2,386,052,459

32.93

-

-

-

-

-

2,386,052,459

31.20

2、国有法

人持股

2,684,309,017

37.04

-

-

-

-

-

2,684,309,017

35.11

3、其他内

资持股

915,000,000

12.63

-

-

-

-

-

915,000,000

11.97

其中：境内

非国有法

人持股

915,000,000

12.63

-

-

-

-

-

915,000,000

11.97

二、无限售

条件流通

股份

1,261,023,762

17.40

400,000,000

-

-

-

400,000,000 1,661,023,762

21.72

1、人民币

普通股

-

-

400,000,000

-

-

-

400,000,000

400,000,000

5.23

2、境外上

市的外资

股

1,261,023,762

17.40

-

-

-

-

-

1,261,023,762

16.49

2018 年年度报告

三、普通股

股份总数

7,246,385,238

100

400,000,000

-

-

-

400,000,000 7,646,385,238 100.00

注：中央汇金投资有限责任公司持有本公司的股份为国家持股，其持股比例在上表和本年度

报告的其他部分的尾差系由四舍五入造成。

2、 普通股股份变动情况说明

√适用 □不适用

公司于 2018 年 6 月 20 日在上海证券交易所首次公开发行 A 股股票 4 亿股，均为新股，无

老股转让，本次发行完成后总股本 7,646,385,238 股，其中：A 股股本 6,385,361,476 股， H 股股

本 1,261,023,762 股。

3、 普通股股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

√适用 □不适用

以本次 A 股公开发行前公司的总股数 7,246,385,238 股计算，公司 2018 年每股收益为人民币

0.39 元，归属于母公司股东每股净资产 6.57 元（含公司发行的人民币 50 亿元的永续次级债，扣

除该影响后，归属于母公司普通股股东每股净资产为人民币 5.88 元）；以本次 A 股公开发行后的

总股数 7,646,385,238 股计算，公司 2018 年每股收益为人民币 0.37 元，归属于母公司股东每股净

资产分别为人民币 6.22 元（含公司发行的人民币 50 亿元的永续次级债，扣除该影响后，归属于

母公司普通股股东每股净资产为人民币 5.57 元）。

4、 公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

□适用 √不适用

(二) 限售股份变动情况

□适用 √不适用

二、 证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

√适用 □不适用

单位：亿股 币种：人民币

发行日期

股票及其衍生

证券的种类

A 股

发行数量 上市日期

发行价格

（或利率）

普通股股票类

4 亿股

可转换公司债券、分离交易可转债、公司债类

2018-06-20

2018-06-20

5.42 元

获准上市

交易数量

交易终止

日期

4 亿股

-

短期公司债券

公司债券

公司债券

短期公司债券

公司债券

2018-02-12

2018-03-15

2018-04-17

2018-05-14

2018-07-11

5.34%

5.43%

5.12%

4.70%

4.86%

30 亿元

40 亿元

40 亿元

29 亿元

35 亿元

2018-03-01

2018-03-26

2018-04-23

2018-05-28

2018-07-19

30 亿元

40 亿元

40 亿元

29 亿元

35 亿元

2019-01-28

2020-03-15

2021-04-17

2019-04-24

2021-07-11

71 / 294

2018 年年度报告

公司债券

次级债券

2018-07-24

2018-11-07

4.84%

4.38%

25 亿元

50 亿元

2018-08-01

2018-11-15

25 亿元

50 亿元

2021-07-24

2021-11-07

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

√适用 □不适用

1. 于 2018 年 2 月，公司非公开发行了面值人民币 30 亿元短期公司债“18 信投 D1”，债券期

限 350 天，采用固定利率形式，票面利率 5.34%，到期一次还本付息，本期债券为无担保债券。

2. 于 2018 年 3 月，公司非公开发行了面值人民币 40 亿元公司债“18 信投 F1”，债券期限 2

年，采用固定利率形式，票面利率 5.43%，单利按年计息，每年付息一次，本期债券为无担保债

券。

3. 于 2018 年 4 月，公司非公开发行了面值人民币 40 亿元公司债“18 信投 F2”，债券期限 3

年，采用固定利率形式，票面利率 5.12%，单利按年计息，每年付息一次，本期债券为无担保债

券。

4. 于 2018 年 5 月，公司非公开发行了面值人民币 29 亿元短期公司债“18 信投 D2”，债券期

限 345 天，采用固定利率形式，票面利率 4.70%，到期一次还本付息，本期债券为无担保债券。

5. 于 2018 年 7 月，公司非公开发行了面值人民币 35 亿元公司债“18 信投 F3”，债券期限 3

年，采用固定利率形式，票面利率 4.86%，单利按年计息，每年付息一次，本期债券为无担保债

券。

6. 于 2018 年 7 月，公司非公开发行了面值人民币 25 亿元公司债“18 信投 F4”，债券期限 3

年，采用固定利率形式，票面利率 4.84%，单利按年计息，每年付息一次，本期债券为无担保债

券。

7. 于 2018 年 11 月，公司非公开发行了面值人民币 50 亿元次级债“18 信投 C1”，债券期限 3

年，采用固定利率形式，票面利率 4.38%，单利按年计息，每年付息一次，本期债券为无担保债

券。

期后事项：

1. 于 2019 年 1 月，公司非公开发行了面值人民币 55 亿元次级债“19 信投 C1”，债券期限 3

年，采用固定利率形式，票面利率 4.00%，单利按年计息，每年付息一次，本期债券为无担保债

券。

(二) 公司普通股股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

□适用 √不适用

(三) 现存的内部职工股情况

□适用 √不适用

72 / 294

2018 年年度报告

73 / 294

三、 股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截止报告期末普通股股东总数(户)

91,994

其中，A 股股东 91,919 户，H 股登记股东 75 户

年度报告披露日前上一月末的普通股股东总

数(户)

100,622

其中，A 股股东 100,547 户，H 股登记股东 75 户

(二) 截止报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位:股

前十名股东持股情况

持有有限售

条件股份数

量

股东名称

（全称）

报告

期内

增减

期末持股数量 比例(%)

质押或冻结情况

股份

状态

股东

性质

数量

北京国有资本

经营管理中心

中央汇金投资

有限责任公司

香港中央结算

（代理人）有

限公司（注）

中信证券股份

有限公司

镜湖控股有限

公司

西藏腾云投资

管理有限公司

上海商言投资

中心（有限合

伙）

中国国有企业

结构调整基金

股份有限公司

世纪金源投资

集团有限公司

领航投资澳洲

有限公司－领

航新兴市场股

指基金（交易

所）

-

2,684,309,017

35.11

2,684,309,017

无

-

国有法人

-

2,386,052,459

31.21

2,386,052,459

无

-

国家

-

806,415,438

10.55

-

未知

-

境外法人

-

427,000,000

5.58

427,000,000

无

-

境内非国有法

人

-

351,647,000

4.60

-

无

-

境外法人

-

300,000,000

3.92

300,000,000

质押

300,000,000

境内非国有法

人

-

150,624,815

1.97

150,624,815

无

-

境内非国有法

人

-

112,740,500

1.47

-

无

-

国有法人

-

37,375,185

0.49

37,375,185

质押

37,375,185

境内非国有法

人

-

5,789,277

0.08

-

无

-

其他

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称

持有无限售条件流通股的数量

股份种类及数量

种类

数量

香港中央结算（代理

人）有限公司

镜湖控股有限公司

中国国有企业结构调

整基金股份有限公司

领航投资澳洲有限公

司－领航新兴市场股

指基金（交易所）

黎虹

全国社保基金四一二

组合

806,415,438

境外上市外资股

人民币普通股

境外上市外资股

796,328,202

10,087,236

351,647,000

351,647,000

112,740,500

境外上市外资股

112,740,500

5,789,277

人民币普通股

5,789,277

3,625,000

人民币普通股

3,625,000

3,605,800

人民币普通股

3,605,800

2018 年年度报告

2,785,800

人民币普通股

2,785,800

2,716,600

人民币普通股

2,716,600

2,601,800

人民币普通股

2,601,800

2,508,200

人民币普通股

2,508,200

截至本报告期末，本公司各股东之间的关联关系及/或一致行动关系如下：1. 腾云投

资与世纪金源之间存在关联关系，且适用关于一致行动关系的相关规则，详见公司公开

披露的《首次公开发行股票（A 股）招股说明书》。2. 中信证券与镜湖控股之间的关联

关系详见公司公开披露的《首次公开发行股票（A 股）招股说明书》。

除上述情况外，本司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上

市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。

不适用

中国农业银行股份有

限公司－金元顺安丰

利债券型证券投资基

金

中国工商银行股份有

限公司－建信优选成

长混合型证券投资基

金

基本养老保险基金九

零二组合

中国民生银行股份有

限公司－金元顺安沣

楹债券型证券投资基

金

上述股东关联关系或

一致行动的说明

表决权恢复的优先股

股东及持股数量的说

明

注：上表所述香港中央结算（代理人）有限公司所代持股份，包括 796,328,202 股 H 股和

10,087,236 股 A 股，其中 H 股部分为除镜湖控股、结构调整基金以外的其他代持股份。

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

√适用 □不适用

序号

有限售条件股东名称

持有的有限售条

件股份数量

有限售条件股份可上市交易

情况

新增可上市

交易股份数

量

可上市交易

时间

1

2

3

4

北京国有资本经营管理中心

2,684,309,017

2021-06-21

中央汇金投资有限责任公司

2,386,052,459

2021-06-21

中信证券股份有限公司

427,000,000

2019-06-20

西藏腾云投资管理有限公司

300,000,000

2020-07-20

5 上海商言投资中心（有限合伙）

150,624,815

2020-09-01

6

世纪金源投资集团有限公司

37,375,185

2019-06-20

-

-

-

-

-

-

单位：股

限售条件

自本公司 A 股上市

之日起满 36 个月

自本公司 A 股上市

之日起满 36 个月

自本公司 A 股上市

之日起满 12 个月

自本公司 A 股上市

之日起满 12 个月及

持股日起满 48 个月

孰长

自本公司 A 股上市

之日起满 12 个月及

持股日起满 48 个月

孰长

自本公司 A 股上市

之日起满 12 个月

74 / 294

上述股东关联关系或一致行动的说明

2018 年年度报告

截至本报告期末，本公司各股东之间的关联关系及/或一致行动关

系如下：1. 腾云投资与世纪金源之间存在关联关系，且适用关于一致

行动关系的相关规则，详见公司公开披露的《首次公开发行股票（A

股）招股说明书》。2. 中信证券与镜湖控股之间的关联关系详见公司

公开披露的《首次公开发行股票（A 股）招股说明书》。

除上述情况外，本司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未

知其是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

□适用 √不适用

四、 控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1 法人

□适用 √不适用

2 自然人

□适用 √不适用

3 公司不存在控股股东情况的特别说明

√适用 □不适用

截至报告期末，公司第一大股东北京国有资本经营管理中心持股 35.11%，公司第二大股东中

央汇金投资有限责任公司持股 31.21%，因前两大股东分别不能决定半数以上董事会成员的选任，

无法控制董事会，也分别不能控制股东大会半数以上表决权，因此公司不存在控股股东，也不存

在实际控制人。

4 报告期内控股股东变更情况索引及日期

□适用 √不适用

5 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

□适用 √不适用

(二) 实际控制人情况

1 法人

□适用 √不适用

2 自然人

□适用 √不适用

3 公司不存在实际控制人情况的特别说明

√适用 □不适用

75 / 294

2018 年年度报告

截至报告期末，公司第一大股东北京国有资本经营管理中心持股 35.11%，公司第二大股东中

央汇金投资有限责任公司持股 31.21%，因前两大股东分别不能决定半数以上董事会成员的选任，

无法控制董事会，也分别不能控制股东大会半数以上表决权，因此公司不存在控股股东，也不存

在实际控制人。

4 报告期内实际控制人变更情况索引及日期

□适用 √不适用

5 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

□适用 √不适用

6 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

□适用 √不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

□适用 √不适用

五、 其他持股在百分之十以上的法人股东

√适用 □不适用

法人股东名称

单位负责

人或法定

代表人

成立日期

组织机构

代码

注册资本

主要经营业务或管理活动

等情况

单位：万元 币种：人民币

投资及投资管理；资产管

理；组织企业资产重组、

并购。（“1、未经有关部门

批准，不得以公开方式募

集资金；2、不得公开开展

证券类产品和金融衍生品

交易活动；3、不得发放贷

款；4、不得对所投资企业

以 外 的 其 他 企 业 提 供 担

保；5、不得向投资者承诺

投资本金不受损失或者承

诺最低收益”；企业依法自

主选择经营项目，开展经

营活动；依法须经批准的

项目，经相关部门批准后

依批准的内容开展经营活

动；不得从事本市产业政

策禁止和限制类项目的经

营活动。）

接受国务院授权,对国有重

点 金 融 企 业 进 行 股 权 投

资；国务院批准的其他相

关业务。（依法须经批准

的项目，经相关部门批准

后方可开展经营活动）

北京国有资本经

营管理中心

张贵林

2008-12-30

91110000683551038C 3,500,000

中央汇金投资有

限责任公司

丁学东

（注）

情况说明

无

2003-12-16

911000007109329615

82,820,862.72

76 / 294

2018 年年度报告

注：丁学东先生已调任国务院常务副秘书长，授权屠光绍代行中央汇金董事长及法定代表人职权，

自 2017 年 3 月 2 日起生效，至国务院做出新的任命为止。屠光绍现任中国投资有限责任公司副董

事长兼总经理。

六、 股份限制减持情况说明

□适用 √不适用

第七节 优先股相关情况

□适用 √不适用

77 / 294

2018 年年度报告

第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、持股变动情况及报酬情况

(一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

√适用 □ 不适用

姓名

职务(注)

性

别

年

龄

任期起始日期 任期终止日期

年初持

股数

年末持

股数

年度内股

份增减变

动量

增减变

动原因

男 51

男 55

董事长、执行董事、执行

委员会主任

于仲福 副董事长、非执行董事 男 48

董轼

副董事长、非执行董事 男 53

执行董事、总经理、执行

委员会委员、财务负责人

非执行董事

非执行董事

非执行董事

非执行董事

非执行董事

独立非执行董事

独立非执行董事

独立非执行董事

独立非执行董事

独立非执行董事

监事会主席

监事

监事

职工监事

女 48

女 36

男 50

男 55

男 49

男 61

女 42

男 56

男 63

男 48

男 59

女 47

女 55

女 52

王常青

李格平

张沁

朱佳

汪浩

王波

徐刚

冯根福

朱圣琴

戴德明

白建军

刘俏

李士华

艾波

赵丽君

陆亚

2018 年 4 月

2021 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2018 年 4 月

2021 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

78 / 294

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

报告期内从

公司获得的

税前报酬总

额（万元）

393.90

0

0

169.51

0

0

0

0

0

23.00

23.00

23.00

23.00

23.00

338.18

0

0

312.38

单位：股

是否在公

司关联方

获取报酬

否

否

否

否

否

否

否

否

否

是

是

是

是

是

否

否

否

否

林煊

齐亮

彭恒

王广学

周志钢

男 46

男 54

女 46

张昕帆

刘乃生

黄凌

胡斌

袁建民

蒋月勤

周笑予

李铁生

男 57

男 52

男 54

男 47

职工监事

执委会委员、合规总监、

首席风险官

执行委员会委员

执行委员会委员

执行委员会委员

执行委员会委员

执行委员会委员、董事会

秘书

执行委员会委员

执行委员会委员

执行委员会委员

执行委员会委员

原执行董事、总经理、执

行委员会委员

胡冬辉 原副董事长、非执行董事 女 55

王晨阳

原非执行董事

王守业

原非执行董事

吴立力

原职工监事

王京

原监事

刘辉

原监事

原执行委员会委员、财务

负责人

男 49

男 48

男 48

女 48

男 46

男 50

男 47

男 42

男 37

男 46

男 49

2018 年年度报告

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2018 年 4 月

2021 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2021 年 4 月

2012 年 3 月

2018 年 4 月

2016 年 8 月

2015 年 4 月

2016 年 8 月

2011 年 3 月

2016 年 8 月

2011 年 3 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2018 年 4 月

2009 年 1 月

2018 年 5 月

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

402.94

350.23

351.38

346.10

338.18

237.06

439.06

396.82

449.32

413.38

378.46

268.80

0

0

0

75.40

0

0

404.18

否

否

否

否

否

否

否

否

否

否

否

否

否

否

否

否

否

否

否

合计

注 1：2018 年，如下人员收到 2013 年度递延发放的薪酬：王常青 400 万元，李士华 200 万元，周志钢 150 万元，袁建民 150 万元，蒋月勤 200 万元，周

6,180.28

0

0

0

/

/

/

/

/

/

/

笑予 150 万元，李铁生 100 万元，王广学 200 万元，张昕帆 200 万元，刘乃生 200 万元，黄凌 100 万元；齐亮 400 万元，彭恒 150 万元。（以上薪酬均

以人民币计算）

注 2：2018 年，如下人员收到 2014 年度递延发放的薪酬：陆亚 110 万元，林煊 190 万元。（以上薪酬均以人民币计算）

79 / 294

2018 年年度报告

公司现任董事、监事及高级管理人员工作简历

姓名

主要工作经历

王常青先生，1963 年 6 月生，董事长、执行董事，党委书记、执行委员会主任。王先生于 2005 年 11 月加入本公司，自 2007 年 2 月

起担任执行董事，自 2011 年 9 月起担任董事长、执行委员会主任；自 2011 年 9 月起担任党委书记，并自 2012 年 7 月起兼任中信建投国

际董事；自 2017 年 7 月起兼任中安汇信投资管理有限公司董事长。王先生目前还担任中国证券业协会兼职副会长、中国证券业协会投资

银行业专业委员会主任委员、北京证券业协会常务副理事长、上海证券交易所第二届监事会会员监事。王先生自 1984 年 8 月至 1986 年 9

月任职北京冶炼厂，曾任铜粉分厂副厂长；自 1986 年 10 月至 1992 年 11 月任职北京市有色金属工业总公司，曾任生产计划处副处长；

自 1992 年 11 月至 1993 年 10 月任职北京凯宝旅游食品公司，任董事、副总经理；自 1993 年 10 月至 1999 年 9 月任职日本大和证券集团

北京代表处，曾任股票承销部负责人；自 1999 年 10 月至 2005 年 11 月任职中信证券股份有限公司，曾任上海投资银行部总经理、投资

银行总部副总经理、投资银行业务行政负责人、董事总经理并兼任企业融资委员会副主任；自 2005 年 11 月至 2011 年 9 月曾任本公司副

总经理、总经理、执行委员会委员。王先生于 1984 年 7 月自中国东北工学院（现东北大学）取得工学学士学位，于 2002 年 1 月自中国

人民大学取得经济学硕士学位。

于仲福先生，1970 年 11 月生，副董事长、非执行董事。于先生自 2011 年 3 月起担任本公司董事，自 2016 年 8 月起担任副董事长；

自 2009 年 5 月起担任北京国管中心副总经理；自 2010 年 5 月起担任北京农村商业银行股份有限公司董事；自 2017 年 10 月起担任北京

城乡商业（集团）股份有限公司（一间于上海证券交易所（股份代号：600861）上市的公司）董事。于先生自 1992 年 7 月至 1996 年 9

月曾任北京市石景山区政协科员、计划经济委员会科员、工业科副科长；自 1996 年 9 月至 2003 年 7 月任职北京市经济委员会中小企业

处，曾任副主任科员、主任科员、副处长；自 2003 年 7 月至 2003 年 11 月任职北京市经济委员会企业改革处，曾任副处长（主持工作）；

自 2003 年 11 月至 2009 年 5 月任职北京市国资委，曾任改革发展处（综合处）副处长，企业改革处副处长、处长；自 2013 年 7 月至 2015

年 11 月任职北汽福田汽车股份有限公司（一间于上海证券交易所（股份代号：600166）上市的公司），曾任董事；自 2011 年 6 月至 2018

年 6 月担任王府井集团股份有限公司（一间于上海证券交易所（股份代号：600859）上市的公司）董事；自 2011 年 12 月至 2018 年 5 月

担任北京京能清洁能源电力股份有限公司（一间于香港联交所（股份代号：00579）上市的公司）非执行董事；自 2017 年 12 月至 2018

年 8 月担任北京金隅股份有限公司（一间于上海证券交易所（股份代号：601992）上市的公司）董事。于先生于 1992 年 7 月自中国北方

工业大学取得工学学士学位，于 2002 年 7 月于中央财经大学研修班完成金融学研究生课程并取得结业证书，于 2011 年 7 月自中国北京

大学与国家行政学院（合作培养）取得公共管理硕士(MPA)专业硕士学位。

董轼先生，1965 年 3 月生，副董事长、非执行董事。董先生自 2017 年 12 月起担任本公司董事，自 2018 年 4 月起担任副董事长；自

2017 年 9 月起担任中国工商银行股份有限公司（一间于香港联交所（股份代号：01398）以及上海证券交易所（股份代号：601398）上市

的公司）非执行董事；自 2008 年 10 月起担任中央汇金投资有限责任公司派出董事。董先生自 1988 年 7 月至 1998 年 7 月在中国人民银

行稽核监督局工作，任副处长；自 1998 年 8 月至 2008 年 9 月，历任国务院稽察特派员总署助理、中央企业工委监事会处长、国务院国

资委外事局副局长；自 2008 年 10 月至 2011 年 8 月任中国再保险（集团）股份有限公司董事及中国再保险资产管理股份有限公司董事；

自 2011 年 9 月至 2017 年 6 月任中国建设银行股份有限公司（一间于香港联交所（股份代号：00939）以及于上海证券交易所（股份代号：

601939）上市的公司）非执行董事。董先生于 1988 年 7 月自郑州大学取得经济学学士学位及于 2003 年 1 月自中国人民大学取得经济法

王常青

于仲福

董轼

80 / 294

2018 年年度报告

学专业法学硕士学位。董先生具有高级经济师资格。

李格平先生，1967 年 11 月生，执行董事、党委副书记、总经理、执行委员会委员。李先生于 2018 年 2 月加入本公司，自 2018 年 2

月起担任公司党委副书记，自 2018 年 4 月起担任公司执行董事、总经理、执行委员会委员，自 2018 年 5 月起兼任公司财务负责人。李

先生自 1987 年 7 月至 1992 年 6 月任中南财经大学教师（期间在中南财经大学经济学专业学习，取得经济学硕士学位）；自 1992 年 6 月

至 1996 年 4 月任职于中国人民银行湖北省分行，历任湖北证券董事会秘书、上海业务部副总经理、深圳证券营业部总经理、资产管理部

经理兼研究所副所长；自 1996 年 4 月至 2000 年 2 月历任湖北证券总裁助理兼资产管理事业部总经理、总裁助理兼国际业务部总经理、

研究所所长、副总裁兼投行部总经理；自 2000 年 2 月至 2007 年 12 月历任长江证券有限责任公司董事、副总裁、总裁、党委委员、党委

副书记，长江巴黎百富勤证券有限责任公司董事长（兼），诺德基金管理有限责任公司董事长（兼）（期间在中国社会科学院研究生院

金融系学习，取得经济学博士学位）；自 2007 年 12 月至 2011 年 6 月历任长江证券股份有限公司党委委员、党委副书记、董事、总裁，

诺德基金管理有限责任公司董事长（兼）、长江证券承销保荐有限公司董事长（兼）、长江成长资本投资有限公司董事长（兼）；自 2011

年 6 月至 2012 年 4 月任中国证券业协会秘书长；自 2012 年 4 月至 2014 年 2 月任中国证券业协会党委委员、秘书长；自 2014 年 2 月至

2016 年 12 月任中国证券监督管理委员会证券基金机构监管部副主任；自 2016 年 12 月至 2018 年 2 月任中央汇金投资有限责任公司证券

机构管理部╱保险机构管理部主任。李先生分别于 1987 年 7 月和 1992 年 7 月自中南财经大学（现为中南财经政法大学）取得经济学学

士学位和经济学硕士学位，于 2004 年 7 月自中国社会科学院研究生院金融系取得经济学博士学位，于 2005 年起享受国务院颁发的政府

特殊津贴。李先生还具有研究员职称。

张沁女士，1970 年 8 月生，非执行董事。张女士自 2018 年 4 月起担任本公司董事；自 2016 年 7 月起担任北京国有资本经营管理中

心总经理助理、审计监察部总经理，自 2018 年 3 月起任国管中心总经理助理、法律审计部总经理。张女士自 1992 年 8 月至 1994 年 9 月

在天津华丰工业集团公司从事会计基础工作；自 1997 年 7 月至 1998 年 7 月在北京市房地产开发经营总公司任会计；自 1998 年 7 月至 2006

年 3 月任职北京天鸿集团公司，曾任计划财务部会计、副经理；自 2006 年 3 月至 2008 年 4 月任职北京首都开发控股集团（有限）公司

房产经营事业部财务总监；2008 年 4 月至 2010 年 5 月任职北京首开仁信置业有限公司副总经理；2010 年 5 月至今任职北京国有资本经

营管理中心，曾任财务管理部副总经理。张女士于 1992 年 8 月自北京化工学院取得工学学士学位，于 1997 年 7 月自首都经济贸易大学

取得经济学硕士学位。张女士于 2002 年 10 月取得高级会计师职称。

朱佳女士，1982 年 10 月生，非执行董事。朱女士自 2018 年 4 月起担任本公司董事；自 2016 年 10 月起担任北京国有资本经营管理

中心投资管理二部总经理助理。朱女士自 2004 年 11 月至 2010 年 1 月曾在东亚银行（香港）北京分行企业及银团贷款部、公共关系及资

源管理部、风险管理部等任职；2010 年 1 月加入北京国有资本经营管理中心，曾任投资管理部业务经理、投资管理二部业务经理等职。

朱女士于 2003 年 7 月自郑州大学取得会计学学士学位，于 2003 年 7 月自美国富特海斯州立大学取得工商管理学士学位，于 2004 年 11

月自英国埃克塞特大学取得金融与投资硕士学位。朱女士于 2010 年 11 月取得金融经济中级职称。

汪浩先生，1968 年 12 月生，非执行董事。汪先生自 2017 年 12 月起担任本公司董事；自 2018 年 7 月起担任中央汇金投资有限责任

公司派出董事。汪先生自 1991 年 7 月至 2003 年 4 月历任中国银行股份有限公司（一间于香港联交所（股份代号：03988）以及上海证券

交易所（股份代号：601988）上市的公司）柳州分行信贷科信贷员、副科长、科长，行长助理、副行长兼信贷管理科科长、副行长（主

持工作）、行长、党委书记；自 2003 年 4 月至 2004 年 7 月担任中国银行桂林分行行长、党委书记；自 2004 年 7 月至 2008 年 10 月担任

81 / 294

李格平

张沁

朱佳

汪浩

2018 年年度报告

王波

徐刚

冯根福

中国银行广西壮族自治区分行行长助理、党委委员；自 2008 年 10 月至 2009 年 12 月担任中国银行胡志明市分行副总经理；自 2009 年 12

月至 2018 年 1 月担任中国银行胡志明市分行行长；自 2018 年 1 月至 2018 年 7 月担任中国银行（香港）有限公司胡志明市分行行长。汪

先生于 1991 年 7 月自复旦大学取得经济学学士学位及于 2005 年 9 月自中欧国际工商学院取得工商管理硕士学位。

王波先生，1963 年 5 月生，非执行董事。王先生自 2018 年 4 月起担任本公司董事；自 2017 年 9 月起担任中央汇金投资有限责任公

司派出董事；自 2017 年 6 月起担任中国出口信用保险公司董事。王先生自 1981 年 12 月至 1982 年 4 月任职于中国人民银行牡丹江分行；

自 1982 年 4 月至 2005 年 5 月任职于中国银行黑龙江省牡丹江分行，历任信贷科科员、副科长，外贸信贷科科长，营业部主任，副行长、

党组成员、党委代书记（主持工作）、行长、党委书记；自 2005 年 5 月至 2006 年 7 月任中国银行黑龙江省分行授信执行部总经理；自

2006 年 7 月至 2009 年 1 月任中国银行黑龙江省哈尔滨市兆麟支行行长、党总支书记；自 2009 年 1 月至 2011 年 5 月任中国银行黑龙江省

分行人力资源部总经理；自 2011 年 5 月至 2014 年 10 月任中国银行吉林省分行行长助理、党委委员；自 2014 年 10 月至 2017 年 8 月任

中国银行内蒙古自治区分行党委委员、纪委书记。王先生于 2003 年 12 月自黑龙江大学取得经济学学士学位，于 2013 年 12 月自吉林大

学取得高级管理人员工商管理硕士学位。王先生于 1990 年 12 月取得经济师职称。

徐刚先生，1969 年 11 月生，非执行董事。徐刚先生自 2017 年 6 月起担任本公司董事；自 2018 年 3 月起担任中信兴业投资集团有限

公司副董事长、总经理；自 2012 年 12 月起担任前海股权交易中心（深圳）有限公司董事；自 2013 年 10 月起担任厦门两岸股权交易中

心有限公司董事。徐先生自 1991 年 7 月至 1995 年 12 月担任中国地质机械仪器工业总公司企业管理部干部；自 1996 年 1 月至 1997 年 7

月担任海南海华高技术工程公司项目副经理；自 1997 年 9 月至 1997 年 12 月担任华夏证券有限责任公司投资银行部项目经理；自 1998

年 2 月至 2016 年 1 月先后担任中信证券股份有限公司研究咨询部研究经理，资产管理部高级经理，金融产品开发小组副组长、组长，研

究咨询部副总经理、金融组组长、总经理，研究部行政负责人，股票销售交易部行政负责人，经发管委主任，执行委员会委员等职位；

自 2011 年 5 月至 2016 年 10 月担任中信期货有限公司董事；自 2011 年 11 月至 2016 年 10 月担任中信万通证券有限责任公司（现更名为

中信证券（山东）有限责任公司）董事；自 2012 年 5 月至 2016 年 11 月担任华夏基金管理有限公司董事；自 2013 年 12 月至 2017 年 3

月担任青岛蓝海股权交易中心有限责任公司董事；自 2015 年 1 月至 2016 年 6 月担任证通股份有限公司董事；自 2017 年 3 月至 2018 年 3

月担任中信集团有限公司战略发展部首席研究员。徐先生于 1996 年 7 月及 2000 年 7 月自南开大学取得经济学硕士、博士学位。

冯根福先生，1957 年 6 月生，独立非执行董事。冯先生自 2015 年 4 月起担任本公司独立董事；自 2000 年 5 月起担任西安交通大学

经济与金融学院教授、博士生导师；自 2014 年 8 月起担任大唐国际发电股份有限公司（一间于香港联交所（股份代号：00991）及上海

证券交易所（股份代号：601991）上市的公司）独立非执行董事；自 2016 年 10 月起担任常柴股份有限公司（一间于深圳证券交易所（股

份代号：000570）上市的公司）独立董事。冯先生自 1982 年 7 月至 2000 年 4 月任职陕西财经学院，曾任学报编辑部主任、主编，工商

学院院长、博士生导师；自 2000 年 5 月至 2016 年 2 月任职西安交通大学，曾任经济与金融学院院长；自 2002 年 5 月至 2004 年 5 月担

任中国科健股份有限公司（一间于深圳证券交易所（股份代号：000035）上市的公司）独立董事；自 2002 年 4 月至 2006 年 4 月担任陕

西金叶科教集团股份有限公司（一间于深圳证券交易所（股份代号：000812）上市的公司）独立董事；自 2010 年 3 月至 2015 年 6 月担

任陕西烽火电子股份有限公司（一间于深圳证券交易所（股份代号：000561）上市的公司）独立董事；自 2008 年 4 月至 2014 年 4 月担

任中航飞机股份有限公司（一间于深圳证券交易所（股份代号：000768）上市的公司）独立董事；自 2008 年 4 月至 2014 年 5 月担任中

国有色金属建设股份有限公司（一间于深圳证券交易所（股份代号：000758）上市的公司）独立董事；自 2008 年 5 月至 2014 年 12 月担

82 / 294

2018 年年度报告

任陕西广电网络传媒（集团）股份有限公司（一间于上海证券交易所（股份代号：600831）上市的公司）独立董事；自 2007 年 3 月至 2014

年 9 月担任陕西航天动力高科技股份有限公司（一间于上海证券交易所（股份代号：600343）上市的公司）独立董事；自 2015 年 8 月至

2017 年 3 月担任西安宝德自动化股份有限公司（一间于深圳证券交易所（股份代号：300023）上市的公司）独立董事。自 2016 年 5 月至

2018 年 8 月担任天茂实业集团股份有限公司（一间于深圳证券交易所（股份代号：000627）上市的公司）独立董事。冯先生于 1982 年 7

月自中国陕西财经学院取得经济学学士学位，于 1988 年 7 月自中国陕西财经学院取得硕士学位，于 1997 年 7 月自中国陕西财经学院取

得博士学位，1993 年起享受国务院颁发的政府特殊津贴。

朱圣琴女士，1976 年 12 月生，独立非执行董事。朱女士自 2015 年 4 月起担任本公司独立董事；自 2014 年 8 月起担任中国汇源果汁

集团有限公司（一间于香港联交所（股份代号：1886）上市的公司）执行董事；自 2016 年 8 月起担任北京汇源控股有限公司副董事长；

自 2017 年 8 月起担任博纳影业集团股份有限公司独立董事。朱女士于 1996 年加入中国汇源果汁集团有限公司，并先后担任多个职务，

包括市场部经理、投资部副总经理、董事会办公室主任、运营小组负责人以及集团副总裁。朱女士于 2007 年 9 月自中国长江商学院取得

工商管理硕士学位，于 2016 年 1 月自中国清华大学五道口金融学院取得高级工商管理硕士学位。

戴德明先生，1962 年 10 月生，独立非执行董事。戴先生自 2016 年 8 月起担任本公司独立董事；自 1996 年 7 月及 1997 年 1 月起分

别担任中国人民大学会计系教授、博士生导师；自 2015 年 2 月起担任浙商银行股份有限公司（一间于香港联交所（股份代号：02016）

上市的公司）独立董事；自 2015 年 6 月起担任青岛海尔股份有限公司（一间于上海证券交易所（股份代号：600690）上市的公司）董事；

自 2016 年 5 月起担任中银航空租赁有限公司（一间于香港联交所（股份代号：02588）上市的公司）独立董事；自 2018 年 3 月起担任中

国电力建设股份有限公司（一间于上海证券交易所（股份代号：601669）上市的公司）独立董事。戴先生目前还担任中国会计学会副会

长；自 2018 年 9 月起担任保利发展控股集团股份有限公司（一间于上海证券交易所（股份代号：600048）上市的公司）独立董事。戴先

生自 2011 年 5 月至 2016 年 10 月担任山西太钢不锈钢股份有限公司（一间于深圳证券交易所（股份代号：000825）上市的公司）独立董

事；自 2014 年 9 月至 2016 年 8 月担任北京信威科技集团股份有限公司（一间于上海证券交易所（股份代号：600485）上市的公司）独

立董事；自 2015 年 9 月至 2018 年 5 月担任北京首都开发股份有限公司（一间于上海证券交易所（股份代号：600376）上市的公司）独

立董事。戴先生于 1983 年 7 月自中国湖南财经学院（现湖南大学）取得经济学（工业财务会计专业）学士学位，于 1986 年 10 月自中国

中南财经大学取得经济学（会计学专业）硕士学位，于 1991 年 6 月自中国人民大学取得经济学博士学位。

白建军先生，1955 年 7 月生，独立非执行董事。白先生自 2016 年 8 月起担任本公司独立董事；自 2013 年 6 月起担任中国建设银行

股份有限公司外部监事；自 2016 年 12 月起担任四川新网银行股份有限公司独立董事；自 1987 年 7 月起于北京大学任教，担任法学院教

授、博士生导师、实证法务研究所主任、金融法研究中心副主任。白先生自 1991 年 9 月至 1992 年 10 月任职美国纽约大学，曾任客座研

究员；自 1996 年 10 月至 1997 年 10 月任职日本新泻大学，曾任客座教授。自 2010 年 11 月至 2017 年 2 月担任北京博雅英杰科技股份有

限公司（一间在新三板（股份代号：430082）挂牌的公司）独立董事。白先生于 1987 年 7 月自中国北京大学取得法学硕士学位，于 2003

年 6 月自中国北京大学取得法学博士学位。

刘俏先生，1970 年 5 月生，独立非执行董事。刘先生自 2016 年 8 月起担任本公司独立董事；自 2006 年 3 月起担任深圳证券交易所

专家评审委员会委员；自 2007 年 9 月起担任深圳证券交易所博士后站指导导师；自 2010 年 12 月起历任北京大学光华管理学院金融学和

经济学教授、博士生导师、副院长、EMBA 中心主任、院长；自 2011 年 9 月起担任中国证监会博士后站指导导师；自 2011 年 9 月起担

83 / 294

朱圣琴

戴德明

白建军

刘俏

2018 年年度报告

任中国民生银行股份有限公司博士后站指导导师；自 2012 年 9 月起担任中国金融期货交易所博士后站指导导师；自 2015 年 7 月起担任

正恒国际控股有限公司（一间于香港联交所（股份代号：00185）上市的公司）独立董事；自 2017 年 12 月起担任北京首创股份有限公司

（一间于上海证券交易所（股份代号：600008）上市的公司）独立董事。自 2018 年 11 月 30 日起担任招商银行股份有限公司（股份代号：

600036）独立董事。刘先生还担任中国证监会第十七届发行审核委员会委员。刘先生自 2000 年 9 月至 2001 年 11 月任职香港大学，曾任

经济金融学院助理教授；自 2001 年 12 月至 2003 年 7 月任职麦肯锡公司，曾任亚太公司金融与战略咨询中心咨询顾问；自 2003 年 8 月

至 2010 年 12 月任职香港大学，曾任经济与工商管理学院助理教授、副教授（终身教职）；自 2014 年 10 月至 2017 年 7 月担任和谐健康

保险股份有限公司独立董事。刘先生于 1991 年 7 月自中国人民大学取得经济应用数学理学学士学位，于 1994 年 4 月自中国人民银行金

融研究所（现中国清华大学五道口金融学院）取得国际金融学经济学硕士学位，于 2000 年 6 月自美国加州大学洛杉矶分校取得经济学博

士学位。刘先生于 2013 年 12 月获得国家自然科学基金杰出青年奖，于 2014 年 12 月获教育部长江学者特聘教授称号。

李士华先生，1959 年 11 月生，监事会主席、党委副书记。李先生于 2005 年 11 月加入本公司，自 2014 年 4 月起担任监事会主席，

自 2014 年 6 月起担任党委副书记，并自 2011 年 5 月起兼任中信建投期货监事会主席。李先生目前还担任中国证券业协会自律监察专业

委员会委员。李先生自 1985 年 12 月至 1997 年 9 月任职中国工商银行，曾任衡水分行营业部副主任、主任（正科级）、河北省分行技改

处副处长；自 1997 年 9 月至 2005 年 11 月任职华夏证券，曾任董事会办公室主任、综合管理部总经理；自 2005 年 11 月至 2014 年 4 月

曾担任本公司综合管理部总经理、总裁办公室行政负责人、执行委员会委员、董事会秘书、纪委书记。李先生于 1995 年 6 月自中国河北

教育学院取得本科学历，于 1998 年 4 月自中国社会科学院取得研究生学历。

艾波女士，1971 年 2 月生，监事。艾女士自 2016 年 8 月起担任本公司监事；自 2010 年 6 月起担任中国投资有限责任公司纪检监察

部高级经理；自 2017 年 11 月起担任中国投资有限责任公司机关纪委书记。艾女士自 1991 年 7 月至 2008 年 5 月任职监察部办公厅机要

秘书处、中央纪委监察综合室、中央纪委第二纪检监察室，曾于 2005 年 9 月至 2008 年 5 月期间担任中央纪委第二纪检监察室副处长；

2008 年 6 月起在中国投资有限责任公司任职，其中自 2010 年 1 月至 2016 年 3 月兼任中央汇金投资有限责任公司派出监事（新华人寿保

险股份有限公司）。艾女士于 2015 年 6 月自中国昆明理工大学取得管理学硕士学位，于 2014 年 6 月取得注册企业风险管理师资质。

赵丽君女士，1963 年 10 月生，监事。赵女士自 2018 年 4 月起担任本公司监事，自 2017 年 1 月起担任中国投资有限责任公司办公室

副总监。赵女士自 1986 年 7 月至 1996 年 11 月历任哈尔滨船舶工程学院学工部见习助教，社会科学系助教、讲师；自 1996 年 11 月至 2006

年 12 月历任哈尔滨工程大学党委宣传部副部长（于 1997 年 9 月被评为副教授）、新闻中心主任（2001 年 1 月起兼）、党校副校长兼机

关党委副书记（于 2004 年 9 月被评为教授）；自 2006 年 12 月至 2008 年 7 月任国防科工委政策法规司调研员；自 2008 年 7 月至 2010

年 3 月历任国防科工局直属机关党委调研员、党委办公室主任；自 2010 年 3 月至 2017 年 1 月历任中国投资有限责任公司人力资源部高

级经理、党务管理组组长，办公室╱董事会办公室╱党委办公室高级经理、党建工作组╱机关党委办公室组长（其间：自 2012 年 1 月至

2017 年 1 月兼任中央汇金投资有限责任公司派出监事（派往光大实业（集团）有限公司）。赵女士于 1986 年 7 月自黑龙江大学法律系取

得法学学士学位；于 2006 年 3 月自哈尔滨工程大学取得经济法学专业法学硕士学位。赵女士于 1989 年 9 月取得中国律师资格。

陆亚女士，1966 年 2 月生，职工代表监事、风险管理部行政负责人。陆女士于 2005 年 11 月加入本公司，自 2008 年 1 月起担任风险

管理部行政负责人，自 2011 年 3 月起担任职工代表监事，自 2009 年 8 月起兼任中信建投资本管理有限公司监事，自 2017 年 11 月起兼

任中信建投投资有限公司监事，自 2018 年 8 月起担任公司首席风控师。陆女士自 1988 年 8 月至 1990 年 8 月任职于中国人民大学；自 1993

84 / 294

李士华

艾波

赵丽君

陆亚

2018 年年度报告

年 7 月至 1993 年 12 月任北京房地产信托投资公司证券营业部会计主管；自 1994 年 1 月至 1994 年 6 月任中国证券市场研究设计中心研

发部分析师；自 1994 年 7 月至 1995 年 8 月任北京京都会计师事务所注册会计师；自 1995 年 9 月至 2005 年 11 月任职华夏证券股份有限

公司，曾任稽核部高级审计师、证券投资部业务主管、风险管理部总经理助理；自 2005 年 11 月至 2007 年 12 月任本公司风险管理部总

经理助理。陆女士于 1988 年 7 月自中国人民大学会计系取得经济学学士学位，于 1993 年 6 月自中国人民大学会计系取得经济学硕士学

位，并于 1993 年获得注册会计师资质，于 1999 年获得高级会计师任职资格。

林煊女士，1972 年 2 月生，职工代表监事、公司内核部行政负责人。林女士于 2005 年 11 月加入本公司，自 2018 年 4 月起担任职工

代表监事；自 2018 年 7 月起担任公司内核部行政负责人。林女士目前还担任北京市金融工会委员。林女士自 1997 年 4 月至 2005 年 11

月任职华夏证券股份有限公司，曾任投资银行部、并购业务部业务董事、总经理助理；自 2005 年 11 月至 2018 年 7 月历任投资银行部总

经理助理、总监、执行总经理、董事总经理。林女士于 1994 年 7 月自中国人民大学取得经济学学士学位，于 1997 年 6 月自中国人民银

行金融研究所研究生部取得经济学硕士学位，于 2009 年 7 月自中国社会科学院研究生院取得经济学博士学位（在职攻读），并于 2004

年获得 A 股保荐代表人资格。

周志钢先生，1964 年 5 月生，执行委员会委员、合规总监、首席风险官。周先生于 2005 年 11 月加入本公司，自 2009 年 2 月起担任

执行委员会委员，自 2016 年 4 月起担任合规总监、首席风险官，自 2005 年 12 月起担任党委委员，并自 2006 年 8 月起兼任中信建投期

货董事。周先生目前还担任中国证券业协会合规管理委员会委员。周先生自 1988 年 9 月至 1992 年 5 月任职华东计算技术研究所，曾任

应用软件室主任助理；自 1992 年 5 月至 1996 年 5 月任职上海万国证券公司，曾任计算机中心副主任、研究发展中心副主任、主任；自

1996 年 5 月至 2005 年 11 月任职华夏证券，曾任总工程师、电子商务部总经理；自 2005 年 11 月至 2014 年 4 月曾任本公司副总经理、经

纪业务管理委员会主任委员（兼任）。周先生于 1985 年 7 月自中国复旦大学取得理学学士学位，于 1988 年 7 月自中国复旦大学取得理

学硕士学位，并于 1999 年 9 月获得高级工程师资质。

袁建民先生，1961 年 5 月生，执行委员会委员。袁先生于 2005 年 11 月加入本公司，自 2009 年 2 月起担任执行委员会委员，自 2007

年 2 月起担任党委委员，并自 2006 年 8 月起兼任中信建投期货董事。袁先生目前还担任中国证券业协会融资类业务委员会委员。袁先生

自 1982 年 8 月至 2005 年 1 月任职中国建设银行，曾任总行建筑经济部、房地产信贷部副处长、电子计算中心计算机管理处副处长、科

技部计财处处长、信息技术部北京开发中心财务与商务处高级经理；自 2005 年 2 月至 2005 年 10 月任中国建银建银科技发展中心副总经

理；自 2005 年 11 月至 2016 年 1 月曾任本公司副总经理、资金运营部行政负责人（兼任）、证券金融部行政负责人（兼任）。袁先生于

1982 年 8 月自中国辽宁财经学院取得经济学学士学位，于 1999 年 11 月自中国东北财经大学取得经济学硕士学位，并于 1993 年 12 月获

得高级经济师资质。

蒋月勤先生，1966 年 12 月生，执行委员会委员。蒋先生于 2007 年 1 月加入本公司，自 2009 年 5 月起担任执行委员会委员，自 2007

年 12 月起担任党委委员，并自 2013 年 9 月起兼任中信建投基金董事长。蒋先生目前还担任中国证券投资基金业协会副会长、中国证券

业协会资产管理业务委员会委员。蒋先生自 1992 年 5 月至 1993 年 3 月任深圳蛇口新欣软件公司程序员；自 1993 年 3 月至 2001 年 12 月

任职中信证券，曾担任深圳分公司副总经理、中信证券交易部总经理、首席交易员；自 2001 年至 2006 年任长盛基金管理有限公司总经

理；自 2007 年 1 月至 2016 年 1 月曾任本公司总经理助理、机构业务部行政负责人（兼任）、资产管理部行政负责人（兼任）。蒋先生

于 1989 年 7 月自中国电子科技大学取得工学学士学位，于 1992 年 3 月自中国电子科技大学取得工学硕士学位。

85 / 294

林煊

周志钢

袁建民

蒋月勤

2018 年年度报告

周笑予

李铁生

王广学

张昕帆

刘乃生

周笑予先生，1964 年 6 月生，执行委员会委员、人力资源部行政负责人、党委办公室主任。周先生于 2005 年 11 月加入本公司，自

2011 年 11 月起担任人力资源部行政负责人，自 2016 年 1 月起担任执行委员会委员，自 2013 年 7 月起担任党委委员，并自 2012 年 8 月

起兼任中信建投期货董事。周先生目前还担任中国证券业协会人力资源委员会委员。周先生分别自 1985 年 8 月至 1988 年 8 月以及自 1991

年 8 月至 1993 年 2 月任轻工业部广州设计院助理工程师及工程师；自 1993 年 2 月至 2005 年 11 月任职华夏证券，曾任深圳分公司常务

副总经理、大连业务部总经理、沈阳分公司总经理、经纪业务管理总部总经理；自 2005 年 11 月至 2011 年 11 月曾任本公司经纪业务管

理部总经理、资金运营部行政负责人、融资融券业务部行政负责人。周先生于 1985 年 7 月自中国天津轻工业学院取得工学学士学位，于

1991 年 7 月自中国华南理工大学取得工学硕士学位。

李铁生先生，1971 年 7 月生，执行委员会委员。李先生于 2013 年 6 月加入本公司，自 2013 年 6 月起担任执行委员会委员，并自 2017

年 11 月起兼任中信建投投资有限公司董事。李先生自 1993 年 8 月至 2000 年 3 月任职中国人保信托投资公司，曾任证券部、期货部业务

经理、深圳市中保信财务顾问有限公司副总经理、总经理；自 2000 年 3 月至 2013 年 7 月任职招商银行股份有限公司，曾任香港江南财

务有限公司副总经理、长城证券有限责任公司副总裁、新江南投资有限公司总经理、北京分行党委委员、北京分行副行长。李先生于 1993

年 7 月自中国北京理工大学取得工学学士学位，于 1997 年 10 月自中国人民大学完成研究生课程学习并结业。

王广学先生，1972 年 6 月生，执行委员会委员、董事会秘书、公司办公室行政负责人。王先生于 2005 年 11 月加入本公司，自 2011

年 11 月起担任公司办公室行政负责人，自 2014 年 1 月起担任执行委员会委员、董事会秘书。王先生自 1992 年 8 月至 1995 年 9 月任江

苏省溧阳市计划委员会（现溧阳市发展与改革委员会）外经科科员；自 1998 年 7 月至 2005 年 11 月任职华夏证券，曾任投资银行部业务

经理、高级业务董事、总经理助理；自 2005 年 11 月至 2011 年 11 月曾任本公司投资银行部总经理助理、副总经理。王先生于 1992 年 7

月自中国青岛海洋大学（现中国海洋大学）取得理学学士学位，于 1998 年 6 月自中国复旦大学取得经济学硕士学位，于 2002 年 7 月自

中国复旦大学取得经济学博士学位（在职攻读），并于 2004 年 4 月获得 A 股保荐代表人资格。

张昕帆先生，1968 年 12 月生，执行委员会委员、经纪业务管理委员会主任、机构业务委员会联席主任。张先生于 2005 年 11 月加入

本公司，自 2014 年 1 月起担任执行委员会委员，自 2014 年 4 月起担任经纪业务管理委员会主任，并自 2014 年 6 月起兼任中信建投国际

董事，自 2018 年 9 月起担任机构业务委员会联席主任。张先生自 1991 年 8 月至 1994 年 10 月任职中国工商银行，曾任大连分行信贷员、

证券营业部主任；自 1994 年 11 月至 2005 年 11 月任职华夏证券，曾任大连证券营业部经理、沈阳分公司副总经理、公司经纪业务管理

总部副总经理；自 2005 年 11 月至 2016 年 9 月曾担任本公司经纪业务管理部副总经理、北京东直门南大街证券营业部经理、经管委财富

管理部行政负责人、经纪业务管理委员会副主任委员。张先生于 1991 年 7 月自中国东北财经大学取得经济学学士学位，于 2001 年 4 月

自中国北京大学光华管理学院取得高层管理人员工商管理硕士学位，并于 1999 年 8 月获得高级经济师资质。

刘乃生先生，1971 年 2 月生，执行委员会委员、投资银行业务委员会主任。刘先生于 2006 年 3 月加入本公司，自 2011 年 4 月起担

任投资银行部行政负责人，自 2014 年 1 月起担任执行委员会委员，自 2018 年 9 月起担任投资银行业务委员会主任。刘先生自 2017 年 8

月起担任上海证券交易所第四届上市委员会委员。刘先生自 1995 年 7 月至 1997 年 10 月任职中国新兴（集团）总公司，自 1997 年 10 月

至 2002 年 10 月任职中国科技国际信托投资有限责任公司，自 2002 年 10 月至 2006 年 3 月于中国科技证券有限责任公司从事投资银行工

作；自 2006 年 3 月至 2011 年 4 月任本公司投资银行部副总经理。刘先生于 1995 年 7 月自中国北京机械工业学院（现北京信息科技大学）

取得工学学士学位，于 2007 年 7 月自中国清华大学经济管理学院取得工商管理硕士学位（在职攻读），并于 2005 年 2 月获得 A 股保荐

86 / 294

2018 年年度报告

代表人资格，于 2013 年 5 月获得《证券时报》颁发的「2012 年年度最佳投资银行家」，于 2015 年 3 月获得《新财富》颁发的「2014 年

年度最佳投资银行家」。

黄凌先生，1976 年 10 月生，执行委员会委员、机构业务委员会主任、投资银行业务委员会联席主任。黄先生于 2005 年 11 月加入本

公司，自 2008 年 5 月起担任债券承销部行政负责人，自 2014 年 1 月起担任执行委员会委员，自 2018 年 9 月起担任机构业务委员会主任、

投资银行业务委员会联席主任。黄先生自 2000 年 7 月至 2005 年 11 月任职华夏证券，曾任综合管理部高级业务董事；自 2005 年 11 月至

2008 年 5 月曾任本公司债券业务部高级业务董事、总经理助理。黄先生于 1998 年 6 月自中国金融学院国际金融专业取得经济学学士学位，

于 2000 年 10 月自中国人民银行研究生部金融学专业取得经济学硕士学位，于 2005 年 6 月自中国湖南大学金融学专业取得经济学博士学

位，并于 2007 年 11 月获得高级经济师资质。

胡斌先生，1981 年 7 月生，执行委员会委员。胡先生于 2014 年 6 月加入本公司，自 2016 年 1 月起担任执行委员会委员，自 2016 年

1 月至 2018 年 5 月担任国际业务部行政负责人，自 2016 年 1 月起担任中信建投国际执行董事、总经理。胡先生自 2004 年 9 月至 2006 年

11 月担任华夏银行股份有限公司资金运营部交易员；自 2006 年 11 月至 2010 年 1 月担任中信证券资本市场部副总裁；自 2010 年 1 月至

2014 年 6 月任中国中信集团有限公司办公厅秘书；自 2014 年 6 月至 2016 年 1 月任本公司纪委书记。胡先生于 2003 年 7 月自英国爱丁堡

南派尔大学商学院和中国山东财政学院分别取得商业管理与经济专业、金融学专业经济学学士学位，于 2004 年 12 月自英国伯明翰大学

商学院投资学专业取得硕士学位，于 2012 年 6 月自中国人民大学财政金融学院金融学专业取得博士学位，于 2015 年 2 月自特华投资控

股有限公司完成应用经济学博士后研究工作。胡先生于 2015 年 11 月获得金融学副研究员资格。

黄凌

胡斌

其它情况说明

□适用 √不适用

(二) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

□适用 √不适用

二、现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员的任职情况

(一) 在股东单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名

于仲福

张沁

朱佳

董轼

股东单位名称

北京国管中心

北京国管中心

北京国管中心

中央汇金

在股东单位担任的职务

副总经理

总经理助理、法律审计部总经理

投资管理二部总经理助理

专职派出董事

任期起始日期

2009 年 5 月

2016 年 7 月

2016 年 10 月

2008 年 10 月

任期终止日期

至届满

至届满

至届满

至届满

87 / 294

汪浩

王波

艾波

赵丽君

胡冬辉

王晨阳

王守业

王京

刘辉

在股东单位任职情况的说明 无

中央汇金

中央汇金

中投公司

中投公司

中央汇金

北京国管中心

北京国管中心

北京国管中心

中央汇金

2018 年年度报告

专职派出董事

专职派出董事

机关纪委书记

办公室副总监

证券机构管理部/

保险机构管理部副主任

副总经理

财务总监

副总经理

银行机构管理一部中行处处长

2018 年 7 月

2017 年 9 月

2017 年 11 月

2017 年 1 月

2012 年 2 月/

2014 年 7 月

2014 年 11 月

2010 年 6 月

2014 年 1 月

2011 年 11 月

(二) 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名

徐刚

冯根福

朱圣琴

其他单位名称

中信兴业投资集团有限公司

西安交通大学经济与金融学院

中国汇源果汁集团有限公司

戴德明

中国人民大学会计系

白建军

刘俏

在其他单位任职情况的说明 无

北京大学法学院

北京大学光华管理学院

在其他单位担任的职务

副董事长、总经理

教授、博士生导师

执行董事

教授/

博士生导师

教授、博士生导师

院长、教授、博士生导师

任期起始日期

2018 年 3 月

2000 年 5 月

2014 年 8 月

1996 年 7 月/

1997 年 1 月

1987 年 7 月

2010 年 12 月

至届满

至届满

至届满

至届满

2018 年 11 月

至届满

至届满

至届满

至届满

任期终止日期

至届满

至届满

至届满

至届满

至届满

至届满

三、董事、监事、高级管理人员报酬情况

√适用 □不适用

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序

公司董事会下设薪酬与提名委员会，负责制定和审查公司董事、经理层高级管理人员的薪酬政策和

方案。薪酬与提名委员会根据《中信建投证券股份有限公司章程》与《中信建投证券股份有限公司

88 / 294

2018 年年度报告

董事会薪酬与提名委员会议事规则》进行议事和决策。此外，公司还制定了《中信建投证券股份有

限公司总部薪酬管理办法》、《中信建投证券股份有限公司经纪业务系统员工薪酬激励办法》，作

为公司基本薪酬制度，规范公司薪酬决策等程序。目前，公司独立非执行董事参照同业标准领取津

贴，其他非执行董事未在公司领取报酬；公司执行董事、监事与经理层高级管理人员的薪酬根据公

司薪酬考核体系予以确定。

董事、监事、高级管理人员报酬确定依据

严格按照公司《薪酬管理制度》执行，与岗位和绩效挂钩。

董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况 请参阅本报告本节“持股变动情况及报酬情况”。独立董事补助按年计算，按月计提并发放。

报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获得

的报酬合计

约人民币 9,080 万元。

四、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名

李格平

张沁

朱佳

王波

齐亮

胡冬辉

王晨阳

王守业

林煊

赵丽君

吴立力

王京

刘辉

彭恒

担任的职务

执行董事、总经理、执行委员会委员、财务负责人

非执行董事

非执行董事

非执行董事

原执行董事、总经理、执行委员会委员

原副董事长、非执行董事

原非执行董事

原非执行董事

职工监事

监事

原职工监事

原监事

原监事

原执行委员会委员、财务负责人

变动情形

选举

选举

选举

选举

离任

离任

离任

离任

选举

选举

离任

离任

离任

离任

变动原因

新任

新任

新任

新任

离任

离任

离任

离任

新任

新任

离任

离任

离任

离任

89 / 294

2018 年年度报告

期后事项：

1、2019 年 3 月 16 日，本公司职工代表大会选举赵明先生为公司第二届监事会职工代表监事，陆亚女士不再担任本公司职工代表监事，本公司已就此在

2019 年 3 月 17 日进行公告。

2、2019 年 3 月 18 日，本公司第二届董事会第十一次会议审议通过《关于增补公司执行委员会委员及调整合规总监、首席风险官的议案》，聘任丁建强

先生、陆亚女士、肖钢先生为公司执行委员会委员，聘任丁建强先生为公司合规总监，聘任陆亚女士为公司首席风险官。对丁建强先生、陆亚女士、肖

钢先生的聘任决议自董事会审议通过其任职议案且其取得中国证监会核准的相关任职资格之日起生效，任期至第二届董事会的任期结束之日止。公司执

行委员会委员周志钢先生不再担任公司合规总监、首席风险官。在丁建强先生作为合规总监正式履职前，以及陆亚女士作为首席风险官正式履职前，周

志钢先生继续履行合规总监、首席风险官职责。

五、近三年受证券监管机构处罚的情况说明

□适用 √不适用

90 / 294

2018 年年度报告

六、母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量

主要子公司在职员工的数量

在职员工的数量合计

母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工

人数

8,638

956

9,594

134

专业构成类别

专业构成人数

专业构成

经纪业务

投资银行

信息技术

计划财务

行政

研究

固定收益业务

资产管理业务

融资融券业务

证券投资类

清算

法律合规/稽核

风险控制

其他

博士

硕士

本科

大专及以下

合计

教育程度类别

教育程度

合计

6,416

1,025

460

323

54

193

118

234

43

74

124

107

75

348

9,594

数量（人）

87

3,154

5,484

869

9,594

(二) 薪酬政策

√适用 □不适用

公司遵守中国法律有关劳动合同、劳动保护等的规定，在内部建立完善的人力资源管理体系，

制定有关薪酬、岗位职级、绩效考核、福利及假期等各项规章制度并严格执行，切实保护员工在

劳动保护、工作环境、工资支付、社会保险、健康医疗与休假等各方面的权益。公司贯彻市场化

原则确定薪酬标准，员工薪酬包括固定工资、绩效奖金和保险福利。固定工资根据岗位职级确定，

岗位职级标准综合员工资历、工作能力、专业知识与经验等因素确定；绩效奖金根据员工当年业

绩完成情况决定，与考核结果挂钩。年度奖金总额按照董事会确定的比例从利润总额中提取。公

司建立全面的福利保障体系，法定福利按照国家规定的内容和标准缴纳；公司福利包括补充医疗

保险、企业年金、带薪假期、健康体检等各方面。

91 / 294

2018 年年度报告

(三) 培训计划

√适用 □不适用

公司持续推进和实施全面布局、整体规划、分层落实、重点突出的培训计划，不断加强人才

队伍建设。针对总部和分支机构员工不同的职业发展路径，积极完善以「员工成长培训阶梯」为

核心、多层次的人才培养体系，以 E-learning 系统和移动端学习 APP 为资源载体，以现场面授为

主要培训媒介，通过多渠道、多形式、多手段的培训工作，扩大培训的广度和深度，为员工营造

学习成长空间，全面提升员工的专业技能和职业素养。

1、加强对高职级员工的领导力和管理技能培训，拓展其创新性思维和国际化视野，提高其变

革管理能力、战略分析能力、经营管理能力、业务协同能力、风险防范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、胜任力和专业技能培训，着力提升其专业知识储备、项目

执行能力、业务开发和创新能力、团队管理能力等。

3、普及对基层员工的职业化锻造和通用技能培训，加强其企业文化、执业合规、业务运行、

工作流程、规章制度等方面教育，提升其沟通表达能力、客户服务能力、团队协作能力、办公操

作能力等。

4、高度重视校园招聘工作，并开展一系列统招生、实习生培养计划，为广大优秀毕业生、在

读生提供工作和实习机会。

(四) 证券经纪人情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司共有 191 家营业部已实施证券经纪人制度，通过中国证券业协

会的审批并获得证券经纪人执业资格的经纪人共计 1,718 名。

(五) 劳务外包情况

公司不存在劳务外包数量较大的情形。

□适用 √不适用

七、其他

□适用 √不适用

第九节 公司治理

一、 公司治理相关情况说明

√适用 □不适用

公司根据《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司治理准则》等

法律、法规及规范性文件的规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和公司管理层组成的健全、

完善的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范

的完整的议事、决策、授权、执行的公司治理体系。

92 / 294

2018 年年度报告

根据相关法律、法规及规范性文件的规定，公司制定了《公司章程》以及《股东大会议事规

则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作

细则》等公司治理制度，明确了股东大会、董事会、监事会、总经理及董事会秘书的权责范围和

工作程序，为公司的规范化运作提供了制度保障。同时，董事会下设发展战略委员会、风险管理

委员会、审计委员会、薪酬与提名委员会，并相应制定了各专门委员会的议事规则，明确了其权

责、议事程序和规则。

公司治理与中国证监会相关规定的要求是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

□适用 √不适用

二、 股东大会情况简介

会议届次

召开日期

2018 年第一次临时股东大会

2018-04-16

2017 年度股东周年大会

2018-06-07

2018 年第一次内资股类别股东大会

2018-06-07

2018 年第一次 H 股类别股东大会

2018-06-07

2018 年第二次临时股东大会

2018-10-30

决议刊登的指定网

站的查询索引

www.hkexnews.hk

www.csc108.com

www.hkexnews.hk

www.csc108.com

www.hkexnews.hk

www.csc108.com

www.hkexnews.hk

www.csc108.com

www.sse.com.cn

www.hkexnews.hk

www.csc108.com

决议刊登的披露日期

2018-04-16

2018-06-07

2018-06-07

2018-06-07

2018-10-30

股东大会情况说明

√适用 □不适用

2018 年 4 月 16 日，公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过了《关于建议修订公司章程的

议案》、《关于建议发行境内外债务融资工具的一般性授权的议案》、《关于选举本公司第二届

董事会董事的议案》、《关于选举本公司第二届监事会监事的议案》、《关于本公司 2017 年度利

润分配方案的议案》和《关于前次募集资金的使用情况报告的议案》。

2018 年 6 月 7 日，公司 2017 年度股东周年大会审议/审阅通过了《2017 年度公司董事会工作

报告》、《2017 年度公司监事会工作报告》、《关于公司 2017 年度财务决算方案的议案》、《关

于公司 2017 年度报告的议案》、《关于与工商银行股份有限公司签订日常关联交易协议的议案》、

《关于预计 2018 年度日常关联交易的议案》、《关于建议延长 A 股发行并上市的决议案之有效

期的议案》、《关于建议延长授权董事会及董事会授权人士处理与 A 股发行并上市有关事项的决

议案之有效期的议案》、《关于续聘 2018 年度外部审计师的议案》和《2017 年度独立非执行董

事述职报告》。

2018 年 6 月 7 日，公司 2018 年第一次内资股类别股东大会审议通过了《关于建议延长 A 股

发行并上市的决议案之有效期的议案》、《关于建议延长授权董事会及董事会授权人士处理与 A

股发行并上市有关事项的决议案之有效期的议案》。

93 / 294

2018 年年度报告

2018 年 6 月 7 日，公司 2018 年第一次 H 股类别股东大会审议通过了《关于建议延长 A 股发

行并上市的决议案之有效期的议案》、《关于建议延长授权董事会及董事会授权人士处理与 A 股

发行并上市有关事项的决议案之有效期的议案》。

2018 年 10 月 30 日，公司 2018 年第二次临时股东大会审议通过了《关于变更注册资本及修

订公司章程的议案》、《关于公司于 2018 年中期实施利润分配的议案》和《关于公司 2018 年度

自营投资额度的议案》。

三、 董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东大会的情况

董事

姓名

王常青

于仲福

董轼

李格平

张沁

朱佳

汪浩

王波

徐刚

冯根福

朱圣琴

戴德明

白建军

刘 俏

胡冬辉

齐亮

王晨阳

王守业

是否

独立

董事

否

否

否

否

否

否

否

否

否

是

是

是

是

是

否

否

否

否

参加董事会情况

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

11

11

11

9

9

9

11

9

11

11

11

11

11

11

2

2

2

2

11

11

9

9

9

9

11

9

9

11

11

11

11

11

2

2

1

1

7

7

7

6

6

6

7

6

7

7

7

7

7

7

1

1

1

1

0

0

2

0

0

0

0

0

2

0

0

0

0

0

0

0

1

1

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

□适用 √不适用

年内召开董事会会议次数

其中：现场会议次数

通讯方式召开会议次数

现场结合通讯方式召开会议次数

(二) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

□适用 √不适用

94 / 294

参加股东

大会情况

出席股东

大会的次

数

5

5

3

4

3

4

5

3

0

4

0

1

5

0

0

0

0

0

是否连续两

次未亲自参

加会议

否

否

否

否

否

否

否

否

否

否

否

否

否

否

否

否

否

否

11

4

7

4

2018 年年度报告

(三) 董事会

√适用 □不适用

1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。根据《公司章程》的规定，董事会由 14 名董事组成，包括

独立非执行董事 5 名。董事会的组成成员中内部董事不得超过董事人数的 1/2。董事会设董事长 1

名，设副董事长 2 名，均由全体董事的过半数同意选举和罢免，董事长、副董事长任期 3 年，连

选可以连任。

2、董事会的职权

根据《公司章程》的规定，公司董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报

告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）决定公司的合

规管理目标，对公司合规管理的有效性承担责任，履行相应合规管理职责；（5）制订公司的财务

预算方案、决算方案；（6）制订利润分配和弥补亏损方案；（7）制订公司增加或者减少注册资

本、发行公司债券或其他证券及上市方案；（8）拟订公司合并、分立、解散或变更公司形式的方

案；（9）拟订公司重大收购、收购公司股票的方案；（10）根据董事长的提名，决定聘任或者解

聘公司总经理、合规总监、首席风险官、董事会秘书，决定其报酬和奖惩事项；根据董事长或总

经理的提名，聘任或者解聘财务负责人、执行委员会委员等高级管理人员，并决定其报酬和奖惩

事项；（11）决定公司内部管理机构的设置；（12）决定董事会专门委员会的组成及董事会各专

门委员会主任委员（召集人）；（13）制订公司的基本管理制度；（14）制订公司章程的修改方

案；（15）代表公司提交破产申请；（16）拟订公司重大对外投资、重大资产收购与处置、重大

担保、重大关联交易的方案；（17）审议批准未达到公司章程规定的股东大会批准权限的对外投

资事项；（18）审议批准未达到公司章程规定的股东大会批准权限的资产收购与处置事项；（19）

审议批准法律、法规及公司股票上市地上市规则规定应当由董事会审议批准的关联交易；（20）

审议批准公司在一个会计年度内累计捐赠金额未超过人民币壹仟万元的对外捐赠事项；（21）在

股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购及出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理

财、关联交易等事项；（22）决定合并、分立、设立或撤销境内分支机构；（23）管理公司信息

披露事项；（24）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（25）听取公司总经

理的工作汇报及检查总经理的工作；（26）法律、行政法规、部门规章、规范性文件、公司上市

地上市规则或公司章程授予的其他职权。

3、董事会的运作情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司董事会由王常青、于仲福、董轼、李格平、张沁、朱佳、汪浩、

王波、徐刚、冯根福、朱圣琴、戴德明、白建军和刘俏 14 名董事组成。其中，王常青任董事长，

于仲福任副董事长、董轼任副董事长。14 名董事中，冯根福、朱圣琴、戴德明、白建军和刘俏 5

名为独立董事。

95 / 294

2018 年年度报告

自公司设立以来，公司董事会一直严格按照有关法律、法规和规范性文件、《公司章程》及

《董事会议事规则》的规定规范运作。董事会会议的召集和召开程序、表决程序等事项符合《公

司法》和《公司章程》的规定，所作决议合法有效。

公司第二届董事会自 2018 年 4 月 16 日成立，任期三年。2018 年，公司共召开 11 次董事会

会议。

4、董事会会议召开情况

2018 年 1 月 24 日，第一届董事会第六十九次会议审议通过了《关于调整公司董事会专门委

员会人员组成的议案》。

2018 年 2 月 27 日，第一届董事会第七十次会议审议通过了《关于提名公司第二届董事会董

事候选人的议案》、《关于公司 2017 年度利润分配方案的议案》、《关于公司 2017 年度业绩公

告的议案》、《关于确认最近一年关联交易的议案》、《关于<公司 2017 年度内部控制自我评价

报告>的议案》、《关于公司首次公开发行 A 股并上市申请补充财务会计相关文件的议案》、《关

于前次募集资金使用情况报告的议案》、《关于对<中信建投证券股份有限公司章程（A 股发行后

适用）>修订确认的议案》、《关于发行境内外债务融资工具一般性授权的议案》、《关于召开

公司 2018 年第一次临时股东大会的议案》

2018 年 4 月 16 日，第二届董事会第一次会议审议通过了《关于选举公司董事长的议案》、

《关于选举公司副董事长的议案》、《关于公司第二届董事会专门委员会人员组成的议案》。

2018 年 4 月 16 日，第二届董事会第二次会议审议通过了《关于聘任公司总经理的议案》、

《关于聘任公司高级管理人员的议案》、《关于变更董事会授权人士及授权代表的议案》、《2017

年度公司董事会工作报告》、《2017 年度公司独立非执行董事述职报告》、《关于公司 2017 年

度财务决算方案的议案》、《关于公司 2017 年度净资本等风险控制指标情况的议案》、《关于<

公司 2017 年年度报告（上市公司版）>的议案》、《关于<公司 2017 年年度报告（证券公司版）>

的议案》、《关于<公司 2017 年度合规报告>的议案》、《关于<公司 2017 年度环境、社会及管

治报告>的议案》、《关于公司 2018 年风险管理政策的议案》、《关于公司与工商银行签订日常

关联交易协议的议案》、《关于预计公司 2018 年度日常关联交易的议案》、《关于申请继续授权

设立证券营业部的议案》、《关于公司首次公开发行 A 股股票并上市延长有效期的议案》、《关

于授权董事会及董事会授权人士处理与首次公开发行 A 股股票并上市有关事项有效期延长的议

案》、《关于续聘公司 2018 年度外部审计师的议案》、《关于召开公司 2017 年度股东周年大会

及类别股东大会的议案》。

2018 年 4 月 26 日，第二届董事会第三次会议审议通过了《关于<公司 2017 年度专项信息系

统建设投入指标报表>的议案》。

2018 年 5 月 2 日，第二届董事会第四次会议审议通过了《关于公司 2018 年第一季度财务报

告的议案》。

2018 年 5 月 27 日，第二届董事会第五次会议审议通过了《关于调整公司财务负责人的议案》。

96 / 294

2018 年年度报告

2018 年 6 月 30 日，第二届董事会第六次会议审议通过了《关于设立内核部的议案》。

2018 年 8 月 24 日，第二届董事会第七次会议审议通过了《关于修订公司主要会计政策和会

计估计的议案》、《关于公司 2018 年半年度报告（A 股）的议案》、《关于公司 2018 年中期业

绩公告与中期报告（H 股）的议案》、《关于变更注册资本及修订公司章程的议案》、《关于公

司于 2018 年中期实施利润分配的议案》、《关于公司 2018 年上半年募集资金存放与使用情况专

项报告的议案》、《关于公司 2018 年度自营投资额度的议案》、《关于召集公司 2018 年第二次

临时股东大会的议案》。

2018 年 10 月 30 日，第二届董事会第八次会议审议通过了《关于公司 2018 年第三季度报告

的议案》、《关于成立机构业务部的议案》、《关于设立互联网证券分公司的议案》、《关于公

司基本管理制度的议案》。

2018 年 12 月 28 日，第二届董事会第九次会议审议通过了《关于申请继续发行永续次级债券

的议案》、《关于公司投资银行业务组织架构设置调整的议案》、《关于召集公司 2019 年第一次

临时股东大会的议案》。

5、董事培训情况

2018 年 11 月，公司组织董事参加北京上市公司协会组织的 2018 年度北京辖区上市公司第七

期董事监事专题培训。

2018 年 12 月，公司董事会安排保荐机构对公司董事、监事、中层以上管理人员、持有 5%以

上股份的股东等相关人员完成 2018 年持续督导培训。

四、 董事会下设专门委员会在报告期内履行职责时所提出的重要意见和建议，存在异议事项的，

应当披露具体情况

√适用 □不适用

（一）发展战略委员会

1、委员会职能

发展战略委员会主要负责对公司长远发展战略进行研究预测，制订公司发展战略计划。发展

战略委员会由 8 名董事组成，即王常青、于仲福、董轼、李格平、朱佳、汪浩、徐刚及冯根福。

王常青目前担任发展战略委员会主任。

根据《公司章程》的规定，发展战略委员会主要职责如下：（1）了解并掌握公司经营的全面

情况；（2）了解、分析、掌握国际国内行业现状；（3）了解并掌握国家相关政策；（4）研究公

司近期、中期、长期发展战略或其相关问题；（5）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；（6）审议通过发展战略专项研究报告；（7）定期或不定期出具日常研究报

告；（8）董事会确定的其他职责和公司股票上市地上市规则或监管规则要求的其他职责。

2、委员会工作摘要和会议情况

报告期内，发展战略委员会召开 1 次会议。发展战略委员会会议情况如下：

97 / 294

2018 年年度报告

会议召开日期

2018 年 4 月 16 日

会议内容

审议通过《2017 年度公司董事会工作报告》、《关

于公司 2017 年度财务决算方案的议案》

3、委员出席会议情况

委员姓名

王常青

于仲福

董轼

李格平

朱佳

汪浩

徐刚

冯根福

职务

发展战略委员会主任、董事长、执行董事

副董事长、非执行董事

副董事长、非执行董事

执行董事、总经理

非执行董事

非执行董事

非执行董事

独立非执行董事

（二）风险管理委员会

1、委员会职能

出席次数/应出席次数

1/1

1/1

1/1

1/1

1/1

1/1

1/1

1/1

风险管理委员会主要负责对公司的总体风险进行监督管理，并将之控制在合理的范围内，以

确保公司能够对与公司经营活动相关联的各种风险实施有效的风险管理计划。风险管理委员会由

7 名董事组成，即汪浩、李格平、张沁、王波、徐刚、白建军及刘俏。汪浩目前担任风险管理委

员会主任。

根据《公司章程》的规定，风险管理委员会主要职责如下：（1）对合规管理和风险管理的总

体目标、基本政策进行审议并提出意见；（2）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；（3）对合规管理和风险管理的机构设置及其职责进行审议并

提出意见；（4）对需董事会审议的重大决策的风险和重大风险的解决方案进行评估并提出意见；

（5）制定重要风险的界限；（6）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；

（7）对需董事会审议的合规报告和风险评估报告进行审议并提出意见；（8）董事会确定的其他

职责和公司股票上市地上市规则或监管规则要求的其他职责。

2、委员会工作摘要及会议情况

报告期内，风险管理委员会召开 3 次会议。风险管理委员会会议情况如下：

会议召开日期

2018 年 2 月 27 日

2018 年 4 月 16 日

2018 年 8 月 16 日

3、委员出席会议情况

会议内容

审核《关于<中信建投证券股份有限公司 2017 年度内

部控制自我评价报告>的议案》

审核《关于公司 2017 年度净资本等风险控制指标情

况的议案》、《关于<公司 2017 年度合规报告>的议

案》、《关于公司 2018 年风险管理政策的议案》、

《公司 2017 年度风险报告》

审核《关于公司 2018 年度自营投资额度的议案》

委员姓名

汪 浩

职务

风险管理委员会主任、非执行董事

出席次数/应出席次数

3/3

98 / 294

2018 年年度报告

执行董事、总经理

非执行董事

非执行董事

非执行董事

独立非执行董事

独立非执行董事

原副董事长、非执行董事

原执行董事、总经理

原非执行董事

李格平

张 沁

王 波

徐 刚

白建军

刘 俏

胡冬辉

齐 亮

王晨阳

（三）审计委员会

1、委员会职能

2/2

2/2

1/2

2/3

3/3

2/3

1/1

1/1

0/1

审计委员会主要负责对公司经营管理和投资业务进行合规性控制，对公司内部稽核审计工作

结果进行审查和监督。审计委员会由 5 名董事组成，即戴德明、张沁、王波、冯根福及朱圣琴。

戴德明目前担任审计委员会主任。

根据《公司章程》的规定，审计委员会的主要职责如下：（1）监督年度审计工作，就审计后

的财务报告信息的真实性、准确性和完整性作出判断，提交董事会审议；（2）提议聘请或更换外

部审计机构，并监督外部审计机构的执业行为；（3）监督公司的内部审计制度及其实施；（4）

负责内部审计与外部审计之间的沟通；（5）审核公司的财务信息及其披露；（6）审查公司的内

控制度；（7）董事会确定的其他职责和公司股票上市地上市规则或监管规则要求的其他职责。

2、委员会工作摘要及会议情况

报告期内，审计委员会召开 4 次会议。审计委员会会议情况如下：

会议召开日期

2018 年 2 月 27 日

2018 年 4 月 16 日

2018 年 8 月 22 日

2018 年 10 月 29 日

3、委员出席会议情况

委员姓名

戴德明

张 沁

会议内容

审核《公司 2017 年度外部审计相关工作的报告》、《公司 2017

年度业绩公告》、《关于确认最近一年关联交易的议案》、《关

于<中信建投证券股份有限公司 2017 年度内部控制自我评价

报告>的议案》、《关于公司首次公开发行 A 股并上市申请补

充财务会计相关文件的议案》

审核《关于公司内部审计 2017 年工作情况和 2018 年工作计划

的报告》、《关于<公司 2017 年年度报告（上市公司版）>的

议案》、《关于<公司 2017 年年度报告（证券公司版）>的议

案》、《关于公司与工商银行签订日常关联交易协议的议案》、

《关于预计公司 2018 年度日常关联交易的议案》、《关于续

聘公司 2018 年度外部审计师的议案》

审核《关于修订公司主要会计政策和会计估计的议案》、《关

于公司 2018 年半年度报告（A 股）的议案》、《关于公司 2018

年中期业绩公告与中期报告（H 股）的议案》

审核《关于公司 2018 年第三季度报告的议案》

职务

独立非执行董事

非执行董事

99 / 294

出席次数/应出席次数

4/4

3/3

2018 年年度报告

非执行董事

独立非执行董事

独立非执行董事

副董事长、非执行董事

原非执行董事

3/3

4/4

4/4

1/1

0/1

王 波

冯根福

朱圣琴

董 轼

王晨阳

（四）薪酬与提名委员会

1、委员会职能

薪酬与提名委员会主要负责制订公司董事、高级管理人员的考核标准并进行考核；负责制订、

审查公司董事、高级管理人员的薪酬政策与方案（包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价

体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等）；负责研究董事、高级管理人员选择标准并对候选人提

出建议。薪酬与提名委员会由 7 名董事组成，即白建军、王常青、于仲福、董轼、朱圣琴、戴德

明及刘俏。白建军目前担任薪酬与提名委员会主任。

根据《公司章程》规定，薪酬与提名委员会的主要职责如下：（1）根据金融及证券行业的特

点，根据董事、高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的

薪酬水平，制定并执行适合市场环境变化的绩效评价体系、具备竞争优势的薪酬方案以及与运营

业绩相关联的奖惩激励措施；（2）审查公司董事、高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度

绩效考评；（3）对董事和高级管理人员的考核与薪酬制度进行审议并提出意见；（4）对董事和

高级管理人员薪酬制度执行情况进行监督；（5）对董事、高级管理人员的选任标准和程序进行审

议并提出意见，搜寻合格的董事和高级管理人员人选，对董事和高级管理人员人选的资格条件进

行审查并提出建议；（6）董事会确定的其他职责和公司股票上市地上市规则或监管规则要求的其

他职责。

2、委员会工作摘要及会议情况

报告期内，薪酬与提名委员会召开 2 次会议。薪酬与提名委员会会议情况如下：

会议召开日期

2018 年 4 月 16 日

2018 年 8 月 24 日

3、委员出席会议情况

会议内容

审议通过《关于聘任公司总经理的议案》、《关于

聘任公司高级管理人员的议案》

审议通过《关于公司经营管理团队 2017 年度奖金

的议案》

委员姓名

白建军

王常青

于仲福

董 轼

朱圣琴

戴德明

刘 俏

职务

薪酬与提名委员会主任、独立非执行董事

董事长、执行董事

副董事长、非执行董事

副董事长、非执行董事

独立非执行董事

独立非执行董事

独立非执行董事

出席次数/应出席次数

2/2

2/2

2/2

1/2

2/2

2/2

1/2

100 / 294

2018 年年度报告

五、 监事会

（一）监事会职权

根据《公司章程》的规定，公司监事会行使下列职权：（1）检查公司财务；（2）对董事、

高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决

议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（3）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，

要求董事、高级管理人员予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；（4）提议召开

临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大

会；（5）向股东大会提出提案；（6）列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或建议；

（7）组织对高级管理人员进行离任审计；（8）依照《公司法》的规定，对董事、高级管理人员

提起诉讼；（9）核对董事会拟提交股东大会的财务报告、营业报告和利润分配方案等财务资料，

发现疑问的，可以公司名义委托注册会计师、执业审计师帮助复审；（10）法律、行政法规、部

门规章、规范性文件、公司上市地上市规则和本章程授予的其他职权。

（二）监事会运作情况

根据《公司章程》的规定，公司监事会由 6 名监事组成。截至 2018 年 12 月 31 日，公司监事

会现由李士华、艾波、赵丽君、陆亚、林煊 5 名监事组成，其中，李士华为监事会主席，陆亚和

林煊为职工监事；暂缺的一位股东代表监事将另行履行相关提名选举程序。

报告期内，公司监事会严格按照有关法律、法规和规范性文件、《公司章程》及《监事会议

事规则》的规定规范运作。监事会会议的召集和召开程序、表决程序等事项符合《公司法》和《公

司章程》的规定，所作决议合法有效。

2018 年，公司共召开 4 次监事会会议。监事会会议情况如下：

2018 年 2 月 27 日，第一届监事会第十八次会议审议通过《关于提名公司第二届监事会股东

代表监事候选人的议案》。

2018 年 4 月 16 日，第二届监事会第一次会议审议通过《关于选举公司监事会主席的议案》、

《2017 年度公司监事会工作报告》、《关于公司内部审计 2017 年工作情况和 2018 年工作计划的

报告》、《关于<公司 2017 年年度报告（上市公司版）>的议案》、《关于<公司 2017 年年度报

告（证券公司版）>的议案》。

2018 年 8 月 24 日，第二届监事会第二次会议审议通过《关于修订公司主要会计政策和会计

估计的议案》、《关于公司 2018 年半年度报告（A 股）的议案》、《关于公司 2018 年中期业绩

公告与中期报告（H 股）的议案》、《关于公司于 2018 年中期实施利润分配的议案》、《关于公

司 2018 年上半年募集资金存放与使用情况专项报告的议案》。

2018 年 10 月 30 日，第二届监事会第三次会议审议通过《关于公司 2018 年第三季度报告的

议案》。

（三）监事出席会议情况

会议次数

亲自出席次数

委托出席次数

缺席次数

101 / 294

2018 年年度报告

李士华

艾波

赵丽君

陆亚

林煊

4

4

4

4

4

4

3

4

4

4

0

1

0

0

0

0

0

0

0

0

（四）监事会发现公司存在风险的说明

□适用 √不适用

六、 公司就其与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面存在的不能保证独立性、不能

保持自主经营能力的情况说明

□适用 √不适用

存在同业竞争的，公司相应的解决措施、工作进度及后续工作计划

□适用 √不适用

七、 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

√适用 □不适用

报告期内，公司对高级管理人员职责范围内的工作明确绩效目标，年终进行评价，除重点关

注其各自分管工作领域的财务表现、客户与市场表现、内部运营管理、合规风控、年度重点工作

完成情况外，还对高级管理人员自身在战略规划、跨线协调及干部培养等方面的工作情况进行评

价。高级管理人员的激励与公司整体经营业绩紧密挂钩。

报告期内，公司高级管理人员在职期间，认真履职，整体绩效表现良好，较好地完成了董事

会安排的各项工作，进一步推动以客户为中心的组织架构优化调整，强化公司专业化服务能力，

完善合规、风险管理的内部控制体系。在董事会的指导下，紧跟行业转型机会，立足稳健经营主

旨，不断优化业务及人才结构，促进业务资源有效整合与协同，全面深化公司战略落实。

八、 是否披露内部控制自我评价报告

√适用 □不适用

公司内部控制评价工作依据财政部、证监会、审计署、银监会、保监会联合发布的《企业内

部控制基本规范》和配套的 18 项应用指引及其他内部控制监管要求（以下简称企业内部控制规范

体系）开展；内部控制评价工作也参照了证监会发布的《证券公司内部控制指引》和上海证券交

易所发布的《上市公司内部控制指引》等相关法律、法规和监管规则的要求。具体请详见《中信

建投证券股份有限公司 2018 年度内部控制评价报告》。

报告期内部控制存在重大缺陷情况的说明

□适用 √不适用

九、 内部控制审计报告的相关情况说明

√适用 □不适用

102 / 294

2018 年年度报告

公司聘请的普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）已就公司财务报告内部控制的有效

性发表审计意见，出具了《中信建投证券股份有限公司内部控制审计报告》，认为公司于 2018

年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告

内部控制。公司在披露本报告的同时披露《2018 年度内部控制评价报告》及《2018 年度内部控制

审计报告》，其不存在意见不一致的情形。

是否披露内部控制审计报告：是

十、 其他

√适用 □不适用

（一）合规体系建设情况

公司建立了董事会、合规总监、法律合规部、各业务部门和分支机构及各层级子公司合规管

理岗四个层级合规管理架构体系。以合规总监为核心的合规管理体系与公司经营管理体系相互独

立，具有独立出具合规报告的权利。

公司董事会决定合规管理目标，对公司合规管理的有效性承担责任；经营管理层负责落实合

规管理目标，对公司合规运营承担责任；公司各部门、各分支机构和各层级子公司负责人负责落

实本单位的合规管理目标，对本单位合规运营承担责任。

公司合规总监为公司高级管理人员，直接向董事会负责，是公司合规负责人，对公司及员工

的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查。

公司设立了法律合规部，作为合规管理的专职部门，接受合规总监的领导，独立开展公司的

合规管理工作。法律合规部的主要职责是协助合规总监制订、修订公司的合规管理制度，并推动

其贯彻落实；提供合规建议、合规咨询、合规培训，指导公司工作人员准确理解法律、法规和准

则；对公司新产品、新业务提供合规审核意见，识别和评估其合规风险；进行合规检查、合规问

责、合规报告，组织梳理并评估公司制度和流程的合规性；对可疑交易、员工行为等的合规性进

行合规监测；负责公司反洗钱、合规人员管理、信息隔离及利益冲突等专项合规管理工作；倡导

和推进合规文化建设，培育全体工作人员合规意识。

公司在各业务部门、各分支机构配备符合监管规定要求的合规管理人员，合规管理员负责所

在单位日常的合规监测、检查、管理及培训等合规管理工作。公司法律合规部根据监管要求，对

专职和兼职合规管理员进行管理。

公司将各层级子公司的合规管理纳入统一体系，明确子公司向公司报告的合规管理事项，对

子公司的合规管理制度进行审查，对子公司经营管理行为的合规性进行监督和检查，确保子公司

合规管理工作符合公司的要求。

（二）内部稽核审计情况

报告期内，稽核审计部按照公司监事会的要求，在完成监管要求的审计项目基础上，聚焦业

务风险，防范违规、舞弊行为，提高内部控制水平，独立履行稽核审计监督职责。

103 / 294

2018 年年度报告

报告期内，稽核审计部共计完成审计项目 140 项。其中：总部审计 14 项，子公司审计 1 项，

分支机构审计 125 项。具体如下：

总部 14 项审计涉及的部门包括：债券承销部、经纪业务管理委员会、交易部、固定收益部、

资产管理部、托管部、信息技术部、研究发展部、计划财务部、资金运营部和综合管理部等，合

规有效性评估纳入本次评估范围的包括投资银行部、资本市场部、衍生品交易部、风险管理部等

15 个部门及 4 家子公司；子公司审计的是中信建投（国际）金融控股有限公司；分支机构审计 125

项包括分公司负责人离任审计 8 项，营业部负责人离任审计 75 项，营业部负责人强制离岗审计

42 项。

通过上述审计，公司稽核审计部对被审单位合规管理、风险管理和内部控制的健全性和有效

性进行了检查评价，对存在的主要风险进行了揭示，在提高各部门、子公司和分支机构的风险防

范意识、风险管理水平等方面起到了积极的促进作用。

（三）公司秘书

王广学先生作为本公司董事会秘书及联席公司秘书负责就公司治理有关事宜向董事会提出建

议，确保董事会政策及程序以及适用的法律、法规及规则获得严格遵守。

为维持良好公司治理及确保本公司严格遵守上市规则及适用香港法例，本公司亦已委任方圆

企业服务集团（香港）有限公司黄慧玲女士为本公司联席公司秘书，以协助王广学先生履行公司

秘书的职责。王广学先生已参加培训，其中包括两地法律法规、上市规则、董事及董事会秘书职

责、信息披露规则、关联/连交易规则、须予公布交易、董事、监事及高级管理人员证券交易、权

益披露及市场失当行为的规则以及有关内部政策的施行。同时，王广学先生参加并通过上交所组

织的董事会秘书相关培训及考试，获得董事会秘书任职资格。

王广学先生及黄慧玲女士均已确认，截至 2018 年 12 月 31 日止年度已接受不少于 15 小时的

相关专业培训。

（四）投资者关系

公司注重维护投资者权益，力图提供全面、有效的投资者关系服务。公司积极履行上市公司

职责，制定了投资者关系服务管理制度，组成了由董事会秘书领导的投资者关系服务团队，设立

了投资者关系服务热线及邮箱，并在公司的官方网站设立投资者关系板块，以确保真实、有效、

及时地与投资者沟通公司信息，力图保护股东权益并保证其知情权。

公司积极接待境内外机构投资者及分析师到访，并通过电话会议、视频会议、电子邮件等多

种方式就投资者关心的问题进行交流和沟通，促进投资者进一步了解宏观市场、证券行业以及公

司的战略发展和经营情况，同时严格遵守信息披露的监管要求。

（五）处理及发布内幕信息的程序

经董事会批准，根据境内外法律法规、上市规则、《公司章程》等要求，结合公司实际，公

司制定了《中信建投证券股份有限公司信息披露事务管理办法》，明确了信息披露的职责分工、

104 / 294

2018 年年度报告

处理及发布内幕消息及其他应披露的信息的程序。根据该制度，公司须在知道任何内幕消息后、

或有可能造成虚假市场的情况下，在合理的切实可行的范围内，尽快向公众披露该消息。

报告期内，本公司严格按照境内外法律法规、上市规则、《公司章程》以及公司信息披露管

理制度的规定，真实、准确、合法、及时地披露信息，无虚假记载、无误导性陈述或重大遗漏，

以确保投资者能够平等、适时及有效地取得所披露的消息。

（六）与股东沟通

股东大会为本公司的最高权力机关，须按照法律、《公司章程》及本公司股东大会议事规则

行使权力及职责。

《公司章程》中明确规定了股东的权利。本公司严格按照有关规则及程序召开股东大会，以

使全体股东均获平等对待并可以充分行使自己的权利。股东可以根据《公司章程》提议召开临时

股东大会或类别股东大会，并在会上提出议案。单独或者合计持有公司百分之十(10%)以上股份的

股东有权向董事会请求召开临时股东大会或者类别股东会议，并应当以书面形式向董事会提出。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司百分之三(3%)以上股份的股东，

有权向股东大会提出提案。股东可以亲身出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。会

议决议连同出席股东的签名簿及代理人委托书，须存置于本公司住所。股东可以在本公司办公时

间免费查阅会议决议复印件。《公司章程》载于本公司、上交所和香港联交所的网站。

股东大会提供本公司与其股东进行建设性沟通的机会。本公司鼓励股东亲身出席股东大会，

倘未能出席，则可委托代理人代为出席及于会上投票。本公司高度重视股东的意见、提议及关注

事项，并已委派专人积极开展各类投资者关系活动，与股东保持沟通，及时满足股东的合理需求。

本公司网站(www.csc108.com)为股东提供公司信息，例如本集团主要业务活动及最新发展、

本集团的公司治理以及董事会及本公司各委员会的结构及职能。作为促进与股东有效沟通的渠道，

本公司网站“投资者关系”栏目亦刊登公告、通函、股东大会通告、财务数据及根据上市规则本

公司不时须予披露的其他信息。我们鼓励股东直接致电、以电邮以及寄送函件至本公司办公地址

查询相关信息，并会及时以适当方式处理上述查询。具体联系方式，详见本年度报告“公司基本

情况”。

本公司欢迎所有股东出席股东大会，并为股东大会作适当安排以鼓励股东出席大会。本公司

董事、监事及高级管理人员会列席股东大会。根据香港联交所《企业管治守则》E.1.2 守则条文，

董事长、董事会发展战略委员会、风险管理委员会、审计委员会及薪酬与提名委员会主任应出席

股东周年大会及在会上回答提问，并须确保外聘核数师出席股东周年大会回答股东提出的相关问

题。

本公司 2018 年度股东周年大会将安排董事会回答股东提问。有关投票表决的详细程序及以投

票方式表决的决议议案将载于寄送的股东通函内。

105 / 294

2018 年年度报告

第十节 公司债券相关情况

√适用 □不适用

一、 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名

称

中信建

投证券

股份有

限公司

2015 年

公司债

券

中信建

投证券

股份有

限公司

2016 年

公司债

券（第

一期）

中信建

投证券

股份有

限公司

2016 年

公司债

券（第

二期）

中信建

投证券

股份有

限公司

2017 年

公开发

行公司

债券

（第一

期）

中信建

投证券

股份有

限公司

简称

代码 发行日

到期日

债券余

额

利率

（%）

还本付

息方式

15 信投

01

122428 2015-08-13 2025-08-13 18.00

4.20

16 信投

G1

136438 2016-05-20 2021-05-20 30.00

3.14

16 信投

G2

136606 2016-08-09 2021-08-09 15.00

2.90

17 信投

G1

17 信投

G2

143079 2017-04-20 2020-04-20 40.00

4.48

143116 2017-05-18 2020-05-18 30.00

4.88

106 / 294

每年付

息 一

次，到

期一次

还本，

最后一

期的利

息随本

金的兑

付一起

支付

每年付

息 一

次，到

期一次

还本，

最后一

期的利

息随本

金的兑

付一起

支付

每年付

息 一

次，到

期一次

还本，

最后一

期的利

息随本

金的兑

付一起

支付

每年付

息 一

次，到

期一次

还本，

最后一

期的利

息随本

金的兑

付一起

支付

每年付

息 一

次，到

期一次

投资

者适

当性

安排

面向

合格

投资

者交

易的

债券

面向

合格

投资

者交

易的

债券

面向

合格

投资

者交

易的

债券

面向

合格

投资

者交

易的

债券

面向

合格

投资

者交

特殊条款

的触发及

执行情况

附第 5 年

末发行人

赎回选择

权、发行

人上调票

面利率和

投资者回

售 选 择

权；未到

行权日

附第 3 年

末发行人

赎回选择

权、发行

人上调票

面利率和

投资者回

售 选 择

权；未到

行权日

附第 3 年

末发行人

赎回选择

权、发行

人上调票

面利率和

投资者回

售选择

权；未到

行权日

无

无

交

易

场

所

上

交

所

上

交

所

上

交

所

上

交

所

上

交

所

2017 年

公开发

行公司

债券

（第二

期）

2018 年年度报告

易的

债券

还本，

最后一

期的利

息随本

金的兑

付一起

支付

公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

2018 年，“15 信投 01”、“16 信投 G1”、“16 信投 G2”、“17 信投 G1”和“17 信投

G2”均按时、足额兑付利息。

公司债券其他情况的说明

√适用 □不适用

（一）永续次级债券1

单位：亿元 币种：人民币

债券名称

简称

代码

发行日

到期日

债券

余额

利率

(%)

还本

付息

方式

投资者

适当性

安排

中信建投证

券股份有限

公 司 2015

年第一期永

续次级债券

中信建投证

券股份有限

公 司 2015

年第二期永

续次级债券

15 中信建

123268

2015-01-19

-2

20.00

6.003

15 中信投

123238

2015-03-19

-4

30.00

5.805

单 利 按 年

计息，每年

付息一次

面向合格

机构投资

者交易的

债券

单 利 按 年

计息，每年

付息一次

面向合格

机构投资

者交易的

债券

特殊条款的

触发及执行

情况

发行人续期

选择权，不

设投资者回

售选择权；

发行人延期

支 付 利 息

权；未执行

发行人续期

选择权，不

设投资者回

售选择权；

发行人延期

支 付 利 息

权；未执行

（二）次级债券

债券名称 简称

代码

发行日

到期日

单位：亿元 币种：人民币

债券

余额

利

率

(%)

还本

付息

方式

投资者适

当性安排

特殊条款

的触发及

执行情况

1 公司发行的永续次级债券为权益工具，列于合并资产负债表股东权益中。

2 以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期。在每个重定价周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个重

定价周期（即延续 5 年），或全额兑付本期债券。

3 采用浮动利率形式，在本期债券存续的前 5 个计息年度（首个定价周期）内保持不变（为 6%），自第 6

个计息年度起每 5 年重置一次票面利率，截至本报告出具日，本期债券处于首个定价周期内。

4 以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期。在每个重定价周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个重

定价周期（即延续 5 年），或全额兑付本期债券。

5 采用浮动利率形式，在本期债券存续的前 5 个计息年度（首个定价周期）内保持不变（为 5.80%），自第

6 个计息年度起每 5 年重置一次票面利率，截至本报告出具日，本期债券处于首个定价周期内。

107 / 294

交

易

场

所

上

交

所

上

交

所

交

易

场

所

2018 年年度报告

150832

2018-11-07

2021-11-07

50.00

4.38

151078

2019-01-21

2022-01-21

55.00

4.00

中信建投证

券股份有限

公 司 2018

年非公开发

行次级债券

（第一期）

中信建投证

券股份有限

公司 2019

年非公开发

行次级债券

（第一期）

18 信

投 C1

19 信

投 C1

每年付息一

次，到期一

次还本，最

后一期的利

息随本金的

兑付一起支

付

每年付息一

次，到期一

次还本，最

后一期的利

息随本金的

兑付一起支

付

面 向 合 格

机 构 投 资

者 交 易 的

债券

面 向 合 格

机 构 投 资

者 交 易 的

债券

无

无

上

交

所

上

交

所

（三）非公开发行公司债券

债券名称

简称

代码

发行日

到期日

单位：亿元 币种：人民币

债券

余额

利

率

(%)

还本

付息

方式

投资者

适当性

安排

特殊条款

的触发及

执行情况

中 信 建 投 证 券

股 份 有 限 公 司

2017 年非公开

发 行 公 司 债 券

（第一期）

中 信 建 投 证 券

股 份 有 限 公 司

2017 年非公开

发 行 公 司 债 券

（第二期）

中 信 建 投 证 券

股 份 有 限 公 司

2018 年非公开

发 行 公 司 债 券

（第一期）

中 信 建 投 证 券

股 份 有 限 公 司

2018 年非公开

发 行 公 司 债 券

（第二期）

中 信 建 投 证 券

股 份 有 限 公 司

2018 年非公开

发 行 公 司 债 券

（第三期）

中 信 建 投 证 券

股 份 有 限 公 司

2018 年非公开

发 行 公 司 债 券

（第四期）

17 信投 F1

145626

2017-07-18 2020-07-18

50.00

4.74

17 信投 F2

145868

2017-10-24 2020-10-24

30.00

5.07

18 信投 F1

150187

2018-03-15 2020-03-15

40.00

5.43

18 信投 F2

150288

2018-04-17 2021-04-17

40.00

5.12

18 信投 F3

150533

2018-07-11 2021-7-11

35.00

4.86

18 信投 F4

150563

2018-07-24 2021-07-24

25.00

4.84

108 / 294

每 年 付 息 一

次，到期一次

还本，最后一

期 的 利 息 随

本 金 的 兑 付

一起支付

每 年 付 息 一

次，到期一次

还本，最后一

期 的 利 息 随

本 金 的 兑 付

一起支付

每 年 付 息 一

次，到期一次

还本，最后一

期 的 利 息 随

本 金 的 兑 付

一起支付

每 年 付 息 一

次，到期一次

还本，最后一

期 的 利 息 随

本 金 的 兑 付

一起支付

每 年 付 息 一

次，到期一次

还本，最后一

期 的 利 息 随

本 金 的 兑 付

一起支付

每 年 付 息 一

次，到期一次

还本，最后一

期 的 利 息 随

本 金 的 兑 付

面 向 合

格 机 构

投 资 者

交 易 的

债券

面 向 合

格 机 构

投 资 者

交 易 的

债券

面 向 合

格 机 构

投 资 者

交 易 的

债券

面 向 合

格 机 构

投 资 者

交 易 的

债券

面 向 合

格 机 构

投 资 者

交 易 的

债券

面 向 合

格 机 构

投 资 者

交 易 的

债券

无

无

无

无

无

无

交

易

场

所

上

交

所

上

交

所

上

交

所

上

交

所

上

交

所

上

交

所

2018 年年度报告

一起支付

（四）证券公司短期公司债券

债券名称

简称

代码

发行日

到期日

单位：亿元 币种：人民币

债券

余额

利

率

(%)

还本

付息

方式

投资者

适当性

安排

特殊条款

的触发及

执行情况

中信建投证券

股份有限公司

2018 年非公开

发行证券公司

短期公司债券

（第一期）

中信建投证券

股份有限公司

2018 年非公开

发行证券公司

短期公司债券

（第二期）

18 信投 D1

150134

2018-02-12

2019-01-28

30.006

5.34

18 信投 D2

150389

2018-05-14

2019-04-24

29.00

4.70

到期一次还

本付息

到期一次还

本付息

面向合

格机构

投资者

交易的

债券

面向合

格机构

投资者

交易的

债券

无

无

交

易

场

所

上

交

所

上

交

所

（五）境外债券

单位：亿元 币种：美元

债券名称

简称

发行日

到期日

债券余额 利率（%）

还本付息方式

交易

场所

CSCI Finance (2015)

Co. Ltd. 3.125%信用

增强债券 2020 年

CSCI

FN15

B2009

2015-09-17

2020-09-17

2.00

3.125

每半年付息一次，

到期一次还本。

香港联交所

公司全资间接附属公司 CSCI Finance（2015）Co. Ltd 于 2015 年 9 月公开发行 2 亿美元的信

用增级债券，债券期限 5 年，采用固定利率形式，票面利率 3.125%，单利按年计息，每半年付息

一次，本次债券由中信建投（国际）金融控股有限公司提供无条件及不可撤销担保。

二、 公司债券受托管理联系人、联系方式及资信评级机构联系方式

债券受托管理人（15 信投 01）

债券受托管理人（16 信投 G1、

16 信投 G2）

债券受托管理人（17 信投 G1、

17 信投 G2）

名称

办公地址

联系人

联系电话

名称

办公地址

联系人

联系电话

名称

办公地址

联系人

中泰证券股份有限公司

济南市市中区经七路 86 号

遇明

0531-68889791

中泰证券股份有限公司

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号

李越

17600373702

兴业证券股份有限公司

上海市浦东新区长柳路 36 号丁香国际中心东塔

杨铃珊

6 截至本报告出具日，“18 信投 D1”已按时、足额还本付息，债券余额为人民币 0 亿元。

109 / 294

2018 年年度报告

资信评级机构（15 信投 01、

16 信投 G1、16 信投 G2、17

信投 G1、17 信投 G2）

联系电话

名称

办公地址

18817309197

中诚信证券评估有限公司

上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦

其他说明：

截至本报告披露日，公司存续或发行的其他债券和债务融资工具受托管理人及资信评级机构联系

方式如下：

债券受托管理人（17 信投 F1、

17 信投 F2、18 信投 D1、18

信投 D2、18 信投 F1、18 信

投 F2、18 信投 F3 和 18 信投

F4）

债券受托管理人（18 信投 C1、

19 信投 C1）

资信评级机构（18 信投 F3、

18 信投 F4、18 信投 C1 和 19

名称

办公地址

联系人

联系电话

名称

办公地址

联系人

联系电话

名称

中国银河证券股份有限公司

北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 2

层

陈曲

010-83574504

中泰证券股份有限公司

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号

李越

17600373702

中诚信证券评估有限公司

信投 C1）

报告期内公司聘请的债券受托管理人、资信评级机构均未发生变更。

办公地址

上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦

三、 公司债券募集资金使用情况

√适用 □不适用

上述公司债券发行时，公司依照募集说明书的相关约定，开立专项账户归集募集资金，账户

运作规范。截至 2018 年 12 月 31 日，募集资金已按照募集说明书中约定的用途使用完毕，全部用

于补充公司营运资金、流动资金或偿还到期债务融资工具，上述公司债券募集资金专项账户余额

为人民币 0 元。募集资金使用与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

四、 公司债券评级情况

√适用 □不适用

（一）15 信投 01

中诚信证券评估有限公司于 2018 年 5 月 18 日出具跟踪评级报告，主体评级 AAA 级别，债

项评级 AAA 级别，评级展望为稳定，与上一次评级结果相比无变化。

（二）16 信投 G1、16 信投 G2

中诚信证券评估有限公司于 2018 年 5 月 18 日出具跟踪评级报告，主体评级 AAA 级别，债

项评级 AAA 级别，评级展望为稳定，与上一次评级结果相比无变化。

（三）17 信投 G1、17 信投 G2

中诚信证券评估有限公司于 2018 年 5 月 18 日出具跟踪评级报告，主体评级 AAA 级别，债

项评级 AAA 级别，评级展望为稳定，与上一次评级结果相比无变化。

110 / 294

2018 年年度报告

公司主体信用等级为 AAA，表示公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，

违约风险极低，评级展望稳定表示评级大致不会改变，公司债券信用等级为 AAA 表示债券信用

质量极高，信用风险极低。

资信评级机构中诚信证券评估有限公司将根据公司报告期情况于年度报告披露日起预计 1 个

月内出具正式的定期跟踪评级报告并在上交所网站公告。

五、 报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他相关情况

√适用 □不适用

根据募集说明书的约定，公司偿债保障措施包括了制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债

券受托管理人的作用、设立偿债事务代表和偿付工作小组、严格履行信息披露义务以及发行人偿

债保障的承诺等内容。报告期内，公司偿债计划及其他偿债保障措施均未发生变更，公司按时、

足额支付债券利息和/或本金，偿债账户运转规范，与募集说明书的相关承诺保持一致。

六、 公司债券持有人会议召开情况

□适用 √不适用

七、 公司债券受托管理人履职情况

√适用 □不适用

中泰证券股份有限公司作为公司“15 信投 01”、“16 信投 G1”、“16 信投 G2”、“18 信投 C1”和

“19 信投 C1”的债券受托管理人。报告期内，中泰证券股份有限公司按照《债券受托管理协议》约

定及相关规定履行相应职责，对公司履行募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

中泰证券股份有限公司于 2018 年 4 月 20 日在上交所披露《中泰证券股份有限公司关于中信建投

证券股份有限公司 2015 年、2016 年和 2017 年公司债券重大事项受托管理临时事务报告》，公告

公司总经理变动的事宜；于 2018 年 6 月 29 日在上交所披露《中信建投证券股份有限公司 2015

年、2016 年、2017 年公司债券受托管理事务报告（2017 年度）》；于 2018 年 7 月 31 日在上交所

披露《中泰证券股份有限公司关于中信建投证券股份有限公司 2015 年、2016 年公司债券重大事

项受托管理临时事务报告》，公告公司涉及仲裁的事宜；于 2018 年 9 月 5 日在上交所披露《中泰

证券股份有限公司关于中信建投证券股份有限公司 2015 年、2016 年公司债券重大事项受托管理

临时事务报告》，公告公司涉及仲裁的事宜；于 2018 年 10 月 10 日在上交所披露《中泰证券股份

有限公司关于中信建投证券股份有限公司 2015 年、2016 年债券重大事项受托管理临时事务报告》，

公告公司涉及诉讼、仲裁及进展的事宜；于 2018 年 10 月 17 日在上交所披露《中泰证券股份有限

公司关于中信建投证券股份有限公司 2015 年、2016 年债券重大事项受托管理临时事务报告》，公

告公司涉及仲裁的事宜。报告期内，中泰证券股份有限公司尽职履职，履职时未发生重要利益冲

突情形。

兴业证券股份有限公司作为公司“17 信投 G1”、“17 信投 G2”的债券受托管理人。报告期内，

兴业证券股份有限公司按照《债券受托管理协议》约定及相关规定履行相应职责，对公司履行募

111 / 294

2018 年年度报告

集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。兴业证券股份有限公司于 2018 年 4 月 24

日在上交所披露《兴业证券股份有限公司关于中信建投证券股份有限公司公司债券受托管理事务

临时报告》，公告公司总经理变动的事宜；于 2018 年 6 月 28 日在上交所披露《中信建投证券股份

有限公司公司债券受托管理事务报告（2017 年度）》；于 2018 年 8 月 1 日在上交所披露《兴业证

券股份有限公司关于中信建投证券股份有限公司公司债券受托管理事务临时报告》，公告公司涉及

仲裁的事宜；于 2018 年 9 月 4 日在上交所披露《兴业证券股份有限公司关于中信建投证券股份有

限公司公司债券受托管理事务临时报告》，公告公司涉及仲裁的事宜；于 2018 年 10 月 9 日在上交

所披露《兴业证券股份有限公司关于中信建投证券股份有限公司公司债券受托管理事务临时报告》，

公告公司涉及诉讼、仲裁及进展的事宜；于 2018 年 10 月 16 日在上交所披露《兴业证券股份有限

公司关于中信建投证券股份有限公司公司债券受托管理事务临时报告》，公告公司涉及仲裁的事宜。

报告期内，兴业证券股份有限公司尽职履职，履职时未发生重要利益冲突情形。

中国银河证券股份有限公司作为公司“17 信投 F1”、“17 信投 F2”、“18 信投 D1”、“18 信投

D2”、“18 信投 F1”、“18 信投 F2”、“18 信投 F3”和“18 信投 F4”的债券受托管理人。报告期内，中

国银河证券股份有限公司按照《债券受托管理协议》约定及相关规定履行相应职责，对公司履行

募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。中国银河证券股份有限公司于 2018 年 4

月 19 日在上交所披露《中国银河证券股份有限公司关于中信建投证券股份有限公司公司债券重大

事项临时受托管理事务报告（2018 年第一次）》，公告公司总经理变动的事宜；于 2018 年 6 月 27

日在上交所披露《中信建投证券股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第一期）和 2017 年

非公开发行公司债券（第二期）受托管理事务报告（2017 年度）；于 2018 年 7 月 31 日在上交所

披露《中国银河证券股份有限公司关于中信建投证券股份有限公司公司债券重大事项临时受托管

理事务报告（2018 年第二次）》（“18 信投 F4”于 2018 年 7 月 24 日完成发行并于 8 月 1 日在上交

所挂牌，故受托管理人针对其补充披露《中国银河证券股份有限公司关于中信建投证券股份有限

公司公司债券重大事项临时受托管理事务报告（2018 年第三次）》），公告公司涉及仲裁的事宜；

于 2018 年 9 月 4 日在上交所披露《中国银河证券股份有限公司关于中信建投证券股份有限公司公

司债券重大事项临时受托管理事务报告（2018 年第四次）》，公告公司涉及仲裁的事宜；于 2018

年 10 月 10 日在上交所披露《中国银河证券股份有限公司关于中信建投证券股份有限公司公司债

券重大事项临时受托管理事务报告（2018 年第五次）》，公告公司涉及诉讼、仲裁及进展的事宜；

于 2018 年 10 月 16 日在上交所披露《中国银河证券股份有限公司关于中信建投证券股份有限公司

公司债券重大事项临时受托管理事务报告（2018 年第六次）》，公告公司涉及仲裁的事宜。报告期

内，中国银河证券股份有限公司尽职履职，履职时未发生重要利益冲突情形。

八、 截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标

2018 年

2017 年

112 / 294

单位:元 币种:人民币

本期比上年同 变动原

2018 年年度报告

期增减（%） 因

息税折旧摊销前利润

流动比率

速动比率

资产负债率（%）

EBITDA 全部债务比

利息保障倍数

现金利息保障倍数

EBITDA 利息保障倍数

贷款偿还率（%）

利息偿付率（%）

8,916,632,166.88

1.98

1.98

70.09%

9.12%

1.88

2.94

1.87

100%

100%

9,329,504,422.97

1.55

1.55

73.25%

8.96%

2.43

-28.81

2.37

100%

100%

-4.43%

27.74%

27.74%

-3.16%

0.16%

-22.80%

不适用

-21.23%

0%

0%

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

九、 公司其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

√适用 □不适用

报告期内，公司其他债券和债务融资工具主要包括非公开发行公司债券、证券公司短期公司

债券、收益凭证、次级债券、永续次级债券及境外债券，公司已按时、足额完成了债务融资工具

的付息兑付工作，具体情况如下：

债券类型 债券名称

中信建投证券

股份有限公司

2015 年第一期

永续次级债券

中信建投证券

股份有限公司

2015 年第二期

永续次级债券

中信建投证券

股份有限公司

2015 年公司债

券（非公开发

行）

中信建投证券

股份有限公司

2017 年非公开

发行公司债券

（第一期）

中信建投证券

股份有限公司

2017 年非公开

发行公司债券

（第二期）

中信建投证券

股份有限公司

非公开发行

2017 年证券公

非公开发

行公司债

券

永续次级

债券

证券公司

短期公司

债券

单位：亿元 币种：人民币

简称

代码

发行日

到期日

规模 付息兑付情况

15 中信建

123268

2015-01-19

15 中信投

123238

2015-03-19

-7

-8

20.00

已按时、足额支付

利息

30.00

已按时、足额支付

利息

15 信建投

125992

2015-06-17

2020-6-179

60.00

17 信投 F1

145626

2017-07-18

2020-07-18

50.00

17 信投 F2

145868

2017-10-24

2020-10-24

30.00

17 信投 D3

145424

2017-03-22

2018-03-22

30.00

已全额行使发行人

赎回选择权，足额

支付全部本金及利

息

已按时、足额支付

利息

已按时、足额支付

利息

已按时、足额还本

付息

7 以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期。在每个重定价周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个重定价

周期（即延续 5 年），或全额兑付本期债券。

8 以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期。在每个重定价周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个重定价

周期（即延续 5 年），或全额兑付本期债券。

9 债券期限 5 年，附第 3 年末发行人赎回选择权、发行人上调票面利率和投资者回售选择权。

113 / 294

2018 年年度报告

17 信投 D4

145656

2017-07-21

2018-07-21

35.00

已按时、足额还本

付息

17 信投 D5

145785

2017-09-12

2018-09-12

50.00

已按时、足额还本

付息

17 信投 D6

145779

2017-11-20

2018-11-20

40.00

已按时、足额还本

付息

司短期公司债

券（第三期）

中信建投证券

股份有限公司

2017 年非公开

发行证券公司

短期公司债券

（第四期）

中信建投证券

股份有限公司

2017 年非公开

发行证券公司

短期公司债券

（第五期）

中信建投证券

股份有限公司

2017 年非公开

发行证券公司

短期公司债券

（第六期）

此外，报告期内公司全资间接附属公司发行的“CSCI FN15 B2009”已按时、足额支付利息。

2018 年，对于尚在存续期内的债券等债务融资工具，公司均已按时、足额支付各项融资的本

金和/或利息。

注： 2019 年 1 月 1 日至本报告出具日，对于尚在存续期内的债券等债务融资工具，公司亦

均已按时、足额支付各项融资的本金和/或利息。

十、 公司报告期内的银行授信情况

√适用 □不适用

截至 2018 年 12 月 31 日，公司已获得各国有及股份制大型商业银行等累计逾 2,800 亿元的授

信额度，其中已使用授信额度近 600 亿元，未使用授信额度逾 2,200 亿元。

十一、 公司报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

□适用 √不适用

十二、 公司发生的重大事项及对公司经营情况和偿债能力的影响

√适用 □不适用

报告期内，公司在上交所网站（www.sse.com.cn）债券专区于 2018 年 4 月 17 日披露《中信

建投证券股份有限公司总经理发生变动的公告》，公告公司总经理发生变动的事宜。该变动不会

对公司日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响，不会对公司董事会、监事会决议有效

性产生重大不利影响。上述人事变动后，公司治理结构符合相关法律法规及公司章程规定。

公司在上交所网站（www.sse.com.cn）债券专区于 2018 年 7 月 24 日披露《中信建投证券股

份有限公司涉及仲裁的公告》，于 8 月 29 日披露《中信建投证券股份有限公司涉及仲裁的公告》，

于 9 月 26 日披露《中信建投证券股份有限公司涉及诉讼、仲裁及进展的公告》，于 10 月 10 日披

114 / 294

2018 年年度报告

露《中信建投证券股份有限公司涉及仲裁的公告》，公告公司涉及仲裁、诉讼及进展的事宜，公

告事项对公司业务经营、财务状况及偿债能力无重大影响。

目前，公司经营情况良好，未发生影响偿债能力的重大事项。

115 / 294

2018 年年度报告

第十一节 财务报告

审计报告

一、 审计报告

√适用 □不适用

普华永道中天审字 (2019) 第 10065 号

(第一页，共七页)

中信建投证券股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

(一) 我们审计的内容

我们审计了中信建投证券股份有限公司(以下简称“中信建投证券”)的财务报

表，包括 2018 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2018 年度的合并及公司利

润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及财务报表附注。

(二)

我们的意见

我们认为，后附的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

允反映了中信建投证券 2018 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2018 年度的

合并及公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

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。审计报告的“注册

会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。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。

按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于中信建投证券，并履行了职业

道德方面的其他责任。

三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事

项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对

这些事项单独发表意见。

我们在审计中识别出的关键审计事项汇总如下：

(一) 结构化主体合并

(二) 以摊余成本计量的金融资产(包括融出资金、买入返售金融资产和债权投

资)和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 (包括其他

债权投资)预期信用减值准备

116 / 294

2018 年年度报告

普华永道中天审字(2019)第 10065 号

(第二页，共七页)

我们在审计中如何应对关键审计事项

我们抽样阅读了中信建投证券资产管理

和投资性项目的合同，以评估中信建投证

券对结构化主体的权力范围，对结构化主

体承担或享有的可变回报权益以及权力

与可变回报的联系。

我们采用抽样的方法将管理层在可变回

报定量计算中使用的源数据核对至相关

合同，并对源数据进行了测试。我们就管

理层对中信建投证券承担或享有的可变

回报的结果进行了重新计算，以测试其准

确性。

基于上述审计程序的结果，管理层关于是

否对结构化主体进行合并的判断是可接

受的。

三、关键审计事项(续)

关键审计事项

(一) 结构化主体合并

请参阅财务报表附注九、3。

中信建投证券在多项结构化主体中担

任资产管理者或投资者角色。

管理层需就中信建投证券是否对结构

化主体存在控制，以确定结构化主体是

否应纳入合并财务报表范围作出重大

判断。

根据管理层就中信建投证券对以上结

构化主体的权力之评估，以及中信建投

证券从结构化主体中获取的可变回报

以及权力与可变回报的联系，管理层确

定中信建投证券对部分结构化主体拥

有控制权，并将其在中信建投证券合并

财务报表中进行合并。截至 2018 年 12

月 31 日，纳入合并资产负债表的结构

化主体的资产总额为人民币 11,855.90

百万元。

由于是否存在控制涉及管理层的重大

判断，且合并资产负债表中的结构化主

体金额重大，该事项被确定为关键审计

事项。

117 / 294

2018 年年度报告

普华永道中天审字(2019)第 10065 号

(第三页，共七页)

我们在审计中如何应对关键审计事项

三、 关键审计事项(续)

关键审计事项

(二)以摊余成本计量的金融资产(包括融出

资金、买入返售金融资产和债权投资)和以

公允价值计量且其变动计入其他综合收益

的金融资产 (包括其他债权投资 )预期信用

减值准备

请参阅财务报表附注五 8、附注七 3、7、

11、14、21 和 52。

我们评价和测试了中信建投证券预期信

用损失计量相关的内部控制，包括：

截至 2018 年 12 月 31 日，中信建投证券合

并资产负债表中债权投资、融出资金、买

入返售金融资产和其他债权投资的余额分

别 为 人 民 币 192.12 百 万 元 、 人 民 币

26,347.21 百万元、人民币 23,916.83 百万

元和人民币 27,911.32 百万元，管理层确认

的损失准备余额分别为人民币 5.06 百万

元、人民币 1,199.12 百万元，人民币 119.60

百万元和人民币 10.21 百万元。合并利润表

中确认的 2018 年度上述金融资产的信用减

值损失合计为人民币 1,149.11 百万元。

上述金融资产损失准备余额反映了管理层

采用《企业会计准则第 22 号 － 金融工具

确认和计量》在 2018 年 12 月 31 日对预期

信用损失做出的最佳估计。

管理层运用三阶段减值模型计量预期信用

损失。对于阶段一和阶段二的上述金融资

产，管理层运用包含违约概率、违约损失

率及违约风险敞口等关键参数的风险参数

模型法评估损失准备。对于阶段三已发生

信用减值的上述金融资产，管理层考虑了

前瞻性因素，通过预估未来与该金融资产

相关的现金流，计量损失准备。

(1) 预期信用损失计量模型治理，包

括模型方法论的选择及审批，以

及模型的持续监控和优化；

(2) 管理层重大判断和假设，包括对

信用风险显著增加的标准的判断

和复核，如对融出资金、买入返

售金融资产抵押物价值的定期监

测与复核，对债权投资外部信用

评级和负面信息的定期更新与复

核；对违约的定义和已发生信用

减值判断，以及运用经济指标、

经济场景及相关权重进行前瞻性

计量的复核和审批；

(3) 模型计量使用的关键数据的准确

性和完整性相关的内部控制。

我们复核了预期信用损失模型计量方法

论，并评估了其合理性。我们抽样检查

了模型编码，以测试计量模型恰当地反

映了管理层编写的模型方法论。

118 / 294

2018 年年度报告

普华永道中天审字(2019)第 10065 号

(第四页，共七页)

三、关键审计事项(续)

关键审计事项

我们在审计中如何应对关键审计事项

针对不同类型的产品，预期信用损失计量

模型所包含的重大管理层判断和假设主

要包括：

(1) 判断信用风险显著增加的标准；

(2) 选择计量预期信用损失的适当模型和

假设；

(3) 在计量预期信用时确定需要使用的前

瞻性信息和权重。

中信建投证券就预期信用损失计量建立

了相关的治理流程和控制机制。

由于中信建投证券的预期信用损失计量

使用了复杂的模型，运用了大量的参数和

数据，并涉及重大管理层判断和假设，且

上述金融资产以及计提的损失准备金额

重大，该事项被确认为关键审计事项。

我们抽样检查了融出资金和买入返售金

融资产的抵押物数量，并查看了抵押物的

市场价值。我们对债权投资的外部评级、

负面信息进行了查询，评估了管理层就信

用风险显著增加标准和已发生信用减值

金融资产识别的恰当性。

对于前瞻性计量，我们检查了管理层经济

指标选取、经济场景及权重的模型分析结

果，评估了在不同经济场景下的经济指标

预测值的合理性，并对经济指标、经济场

景及权重进行了敏感性测试。

我们抽样检查了模型计量所使用的关键

数据，包括历史数据和计量日数据，以评

估其准确性和完整性。

对于阶段三的已发生信用减值的金融资

产，我们抽取样本，检查了管理层基于债

务人和担保人的财务信息、抵押物的市场

价值而计算的损失准备。

基于上述审计程序的结果，考虑预期信用

损失计量的固有不确定性，管理层所使用

的模型、运用的关键参数、涉及的重大判

断和假设及计量结果是可接受的。

119 / 294

2018 年年度报告

普华永道中天审字(2019)第 10065 号

(第五页，共七页)

四、其他信息

中信建投证券管理层对其他信息负责。其他信息包括中信建投证券 2018 年年

度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任

何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑

其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似

乎存在重大错报。基于我们已经执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，

我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

中信建投证券管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公

允反映，并设计、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

误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估中信建投证券的持续经营能力，披露与持

续经营相关的事项(如适用)，并运用持续经营假设，除非管理层计划清算中信建投证

券、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督中信建投证券的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获

取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不

能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞

弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财

务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

120 / 294

2018 年年度报告

普华永道中天审字(2019)第 10065 号

(第六页，共七页)

六、注册会计师对财务报表审计的责任(续)

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。

同时，我们也执行以下工作：

(一)识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险；设计和实施审

计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。

由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能

发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风

险。

(二)了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(三)评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(四)对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证

据，就可能导致对中信建投证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在

重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求

我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，

我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，

未来的事项或情况可能导致中信建投证券不能持续经营。

(五)评价财务报表的总体列报、结构和内容(包括披露)，并评价财务报表是否公

允反映相关交易和事项。

(六)就中信建投证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，

以对合并财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计

意见承担全部责任。

121 / 294

2018 年年度报告

普华永道中天审字(2019)第 10065 号

(第七页，共七页)

六、注册会计师对财务报表审计的责任(续)

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，

包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层

沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施

(如适用)。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重

要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止

公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造

成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该

事项。

普华永道中天

会计师事务所(特殊普通合伙)

注册会计师

———————————

姜 昆(项目合伙人)

中国•上海市

2019 年 3 月 18 日

注册会计师

———————————

高 晴

122 / 294

二、 财务报表

2018 年年度报告

合并资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位: 中信建投证券股份有限公司

项目

附注七

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

单位:元 币种:人民币

资产：

货币资金

其中：客户资金存款

结算备付金

其中：客户备付金

融出资金

以 公 允 价 值 计量 且 其变

动计入当期损益的金融资产

衍生金融资产

买入返售金融资产

应收款项

应收利息

存出保证金

可供出售金融资产

持有至到期投资

金融投资：

交易性金融资产

债权投资

其他债权投资

其他权益工具投资

长期股权投资

投资性房地产

固定资产

无形资产

递延所得税资产

其他资产

资产总计

负债：

短期借款

应付短期融资款

拆入资金

交易性金融负债

以公允价值计量且其变动

计入当期损益的金融负债

衍生金融负债

卖出回购金融资产款

代理买卖证券款

代理承销证券款

应付职工薪酬

应交税费

1

2

3

5

6

7

8

9

10

13

15

4

14

11

12

16

17

18

19

20

22

23

24

25

26

6

27

28

29

30

31

43,126,477,585.87

29,288,008,293.61

7,627,666,278.11

4,410,326,370.76

25,148,082,638.63

41,721,594,631.46

33,746,478,376.74

9,247,161,907.96

5,994,373,289.29

47,821,230,402.15

32,649,098,564.76

1,239,583,970.36

120,384,092.44

23,797,236,169.13

26,065,076,667.08

1,440,037,505.75

1,369,856,122.70

2,223,253,221.72

1,880,554,154.28

2,228,778,325.18

39,581,791,103.95

578,568,507.27

57,326,070,563.57

187,062,801.60

27,911,317,285.81

3,057,811,690.29

162,713,397.00

47,742,402.33

451,375,984.54

186,914,872.39

974,506,465.04

517,159,430.07

195,082,313,194.77

1,118,475,203.84

13,753,705,797.64

4,048,838,888.89

1,252,581,270.00

206,292,443.58

49,647,908.90

515,203,416.67

169,892,090.31

796,063,440.48

539,499,596.03

205,883,392,442.64

2,050,817,050.00

27,641,672,714.95

14,000,000,000.00

177,460,941.81

32,531,875,228.35

35,038,584,724.10

24,666,795.63

2,340,802,814.55

302,981,327.80

138,420,763.13

285,283,915.11

29,147,292,911.12

41,416,502,828.88

31,572,501.82

2,591,642,829.94

346,182,773.86

123 / 294

2018 年年度报告

32

33

34

35

19

36

38

39

40

41(1)

42

43

44

应付款项

应付利息

预计负债

应付债券

递延所得税负债

其他负债

负债合计

所有者权益（或股东权益）：

实收资本（或股本）

其他权益工具

永续债

资本公积

其他综合收益

盈余公积

一般风险准备

未分配利润

归属于母公司所有者权益

（或股东权益）合计

少数股东权益

所 有 者 权 益 （或 股 东 权

益）合计

负债和所有者权益（或股

东权益）总计

2,708,319,449.12

50,570,000.00

44,852,709,182.83

342,642,039.75

8,674,702,764.45

147,218,916,428.76

3,004,143,194.33

1,435,456,349.93

57,425,000.00

30,872,760,581.28

36,017,588.98

8,829,423,228.60

161,884,614,231.93

7,646,385,238.00

5,000,000,000.00

5,000,000,000.00

8,753,212,699.52

123,958,677.91

3,013,065,350.47

7,535,426,897.78

15,505,197,473.84

7,246,385,238.00

5,000,000,000.00

5,000,000,000.00

7,084,515,519.23

(227,781,481.07)

2,702,393,343.75

6,930,389,756.10

15,018,176,158.61

47,577,246,337.52

286,150,428.49

43,754,078,534.62

244,699,676.09

47,863,396,766.01

43,998,778,210.71

195,082,313,194.77

205,883,392,442.64

法定代表人：王常青 主管会计工作负责人：李格平 会计机构负责人：赵明

124 / 294

2018 年年度报告

母公司资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位:中信建投证券股份有限公司

项目

附注八

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

单位:元 币种:人民币

资产：

货币资金

其中：客户资金存款

结算备付金

其中：客户备付金

融出资金

以 公 允 价值 计 量且 其 变

动计入当期损益的金融资产

衍生金融资产

买入返售金融资产

应收款项

应收利息

存出保证金

可供出售金融资产

金融投资：

交易性金融资产

其他债权投资

其他权益工具投资

长期股权投资

投资性房地产

固定资产

无形资产

递延所得税资产

其他资产

资产总计

负债：

应付短期融资款

拆入资金

以公允价值计量且其变动

计入当期损益的金融负债

交易性金融负债

衍生金融负债

卖出回购金融资产款

代理买卖证券款

代理承销证券款

应付职工薪酬

应交税费

应付款项

应付利息

预计负债

应付债券

递延所得税负债

37,607,947,475.18

26,324,025,081.33

6,525,526,371.25

3,552,297,990.51

24,347,080,345.76

36,702,291,115.83

29,873,122,303.14

8,102,170,750.11

5,151,356,683.47

46,162,993,829.54

1,239,583,970.36

22,693,288,362.84

947,910,053.60

629,612,371.24

45,773,894,728.60

27,606,443,519.31

3,003,548,957.25

4,140,688,058.62

47,742,402.33

439,704,277.48

161,781,063.27

899,232,559.99

347,983,899.62

176,411,968,416.70

20,535,538,828.47

120,384,092.44

25,388,056,558.82

1,202,918,906.91

1,927,558,859.79

691,870,629.18

38,744,832,183.11

2,091,077,927.68

49,647,908.90

504,140,275.04

149,560,081.31

780,139,923.99

1,189,917,486.57

184,343,099,357.69

13,847,958,778.46

4,048,838,888.89

27,831,672,714.95

14,000,000,000.00

1,252,581,270.00

177,306,981.30

31,413,928,653.15

29,983,709,431.48

24,666,795.63

2,142,377,453.42

211,998,157.56

2,571,479,607.52

50,570,000.00

43,781,946,549.38

321,587,708.37

138,420,763.13

285,283,915.11

27,150,205,560.96

35,163,374,919.41

31,572,501.82

2,364,486,704.45

275,584,658.22

2,903,137,377.10

1,417,666,632.79

57,425,000.00

29,736,472,257.52

27,358,783.43

125 / 294

1

2

其他负债

负债合计

所有者权益（或股东权益）：

实收资本（或股本）

其他权益工具

永续债

资本公积

其他综合收益

盈余公积

一般风险准备

未分配利润

所有者权益（或股东权益）合

计

负债和所有者权益（或股东权

益）总计

2018 年年度报告

528,163,641.94

130,357,113,917.10

488,661,750.11

141,871,323,539.00

7,646,385,238.00

5,000,000,000.00

5,000,000,000.00

8,690,960,420.09

4,935,985.35

2,876,985,779.00

7,419,394,742.28

14,416,192,334.88

7,246,385,238.00

5,000,000,000.00

5,000,000,000.00

7,022,263,239.80

(302,481,698.86)

2,589,254,463.08

6,839,998,195.72

14,076,356,380.95

46,054,854,499.60

42,471,775,818.69

176,411,968,416.70

184,343,099,357.69

法定代表人：王常青 主管会计工作负责人：李格平 会计机构负责人：赵明

126 / 294

2018 年年度报告

合并利润表

2018 年 1—12 月

项目

附注七

一、营业总收入

手续费及佣金净收入

其中：经纪业务手续费净收入

投资银行业务手续费净收入

资产管理业务手续费净收入

利息净收入

其中：利息收入

利息支出

投资收益（损失以“-”号填列）

其中：对联营企业和合营企业的投资收

益

以摊余成本计量的金融资产终止确认产

生的收益（损失以“-”号填列）

公允价值变动收益（损失以“-”号填列）

汇兑收益（损失以“-”号填列）

其他业务收入

其他收益

二、营业总支出

税金及附加

业务及管理费

资产减值损失

信用减值损失

其他业务成本

三、营业利润（亏损以“-”号填列）

加：营业外收入

减：营业外支出

四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）

减：所得税费用

五、净利润（净亏损以“－”号填列）

（一）按经营持续性分类

1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填

列）

2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填

列）

（二）按所有权归属分类

1.归属于母公司股东的净利润

2.少数股东损益

六、其他综合收益的税后净额

归属母公司所有者的其他综合收益的税

后净额

（一）不能重分类进损益的其他综合收

益

其他权益工具投资公允价值变动

45

46

47

48

49

50

51

52

53

单位:元 币种:人民币

2018 年度

2017 年度

10,907,166,796.66 11,303,252,246.33

6,428,934,584.25

7,608,663,070.92

2,291,256,038.00

3,045,534,610.33

3,134,659,579.86

3,347,862,403.95

691,014,534.91

837,832,737.58

1,993,344,054.45

1,325,216,932.30

6,764,194,357.90

5,257,174,815.43

4,770,850,303.45

3,931,957,883.13

1,435,921,166.19

2,425,492,710.75

7,873,783.72

6,087,366.07

-

988,850,480.08

(22,371,297.86)

25,090,322.58

57,397,486.97

6,866,666,593.79

79,927,780.49

5,625,951,991.78

-

1,153,905,049.46

6,881,772.06

4,040,500,202.87

18,951,266.07

8,008,944.83

4,051,442,524.11

948,014,873.10

3,103,427,651.01

(5,138,697.15)

(119,214,485.82)

27,088,119.94

41,144,595.39

5,940,873,860.73

87,166,175.16

5,773,257,266.01

76,340,162.76

4,110,256.80

5,362,378,385.60

20,001,364.26

27,042,771.26

5,355,336,978.60

1,293,689,977.04

4,061,647,001.56

3,103,427,651.01

4,061,647,001.56

-

-

3,087,459,930.82

15,967,720.19

328,859,575.20

4,015,427,677.06

46,219,324.50

(140,383,200.72)

41(2)

328,859,575.20

(140,913,680.75)

(333,582,445.06)

(333,582,445.06)

127 / 294

2018 年年度报告

（二）将重分类进损益的其他综合收益

1.权益法下可转损益的其他综合收益

2.其他债权投资公允价值变动

3.可供出售金融资产公允价值变动损

益

4.其他债权投资信用减值准备

5.外币财务报表折算差额

归属于少数股东的其他综合收益的税后

净额

七、综合收益总额

归属于母公司所有者的综合收益总额

归属于少数股东的综合收益总额

八、每股收益：

（一）基本每股收益(元/股)

（二）稀释每股收益(元/股)

662,442,020.26

1,130,846.20

541,929,886.63

-140,913,680.75

221,581.15

4,561,996.36

114,819,291.07

(81,473,559.23)

(59,661,702.67)

-

3,432,287,226.21

3,416,319,506.02

15,967,720.19

530,480.03

3,921,263,800.84

3,874,513,996.31

46,749,804.53

54

54

0.38

0.38

0.51

0.51

法定代表人：王常青 主管会计工作负责人：李格平 会计机构负责人：赵明

128 / 294

2018 年年度报告

母公司利润表

2018 年 1—12 月

项目

附注八

3

4

5

6

7

一、营业总收入

手续费及佣金净收入

其中：经纪业务手续费净收入

投资银行业务手续费净收入

资产管理业务手续费净收入

利息净收入

其中：利息收入

利息支出

投资收益（损失以“－”号填列）

其中：对联营企业和合营企业的投资收益

以摊余成本计量的金融资产终止确认产生

的收益（损失以“-”号填列）

公允价值变动收益（损失以“－”号填列）

汇兑收益（损失以“－”号填列）

其他业务收入

其他收益

二、营业总支出

税金及附加

业务及管理费

资产减值损失

信用减值损失

其他业务成本

三、营业利润（亏损以“－”号填列）

加：营业外收入

减：营业外支出

四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）

减：所得税费用

五、净利润（净亏损以“－”号填列）

持续经营净利润

终止经营净利润

六、其他综合收益的税后净额

（一）不能重分类进损益的其他综合收益

其他权益工具投资公允价值变动

（二）将重分类进损益的其他综合收益

1.权益法下可转损益的其他综合收益

2.其他债权投资公允价值变动

3.可供出售金融资产公允价值变动损益

4.其他债权投资信用减值准备

七、综合收益总额

单位:元 币种:人民币

2018 年度

2017 年度

9,932,567,832.41 10,207,224,600.02

5,780,619,681.39

6,947,370,647.74

2,070,010,373.63

2,783,480,390.03

2,909,939,756.63

3,245,516,041.19

764,334,247.50

883,107,265.65

1,786,134,673.07

1,223,827,674.92

6,391,157,196.21

4,974,129,725.10

4,605,022,523.14

3,750,302,050.18

1,277,208,998.92

1,940,256,559.43

(1,990,715.26)

(68,837.20)

-

1,041,321,258.75

(20,214,422.28)

17,091,448.48

50,406,194.08

6,069,548,967.83

73,552,260.07

4,904,955,722.18

-

1,089,135,479.01

1,905,506.57

3,863,018,864.58

16,809,191.88

6,740,654.88

3,873,087,401.58

922,482,770.46

2,950,604,631.12

2,950,604,631.12

-

238,965,403.93

(306,267,375.41)

(306,267,375.41)

545,232,779.34

1,130,846.20

541,207,086.46

156,357,578.79

(115,605,590.15)

21,480,325.90

33,537,403.39

5,205,471,119.96

83,125,236.49

5,068,151,172.72

52,084,453.95

2,110,256.80

5,001,753,480.06

16,922,891.60

26,448,131.02

4,992,228,240.64

1,235,433,064.07

3,756,795,176.57

3,756,795,176.57

-

(169,960,519.42)

-169,960,519.42

221,581.15

(170,182,100.57)

2,894,846.68

3,189,570,035.05

3,586,834,657.15

法定代表人：王常青 主管会计工作负责人：李格平 会计机构负责人：赵明

129 / 294

项目

一、经营活动产生的现金流量：

回购业务资金净增加额

融出资金净增加额

拆入资金净增加额

收取利息、手续费及佣金的现金

收到其他与经营活动有关的现金

经营活动现金流入小计

交易性金融资产净增加额

以公允价值计量且其变动计入当期

损益的金融资产净增加额

拆入资金净减少额

融出资金净增加额

回购业务资金净减少额

代理买卖证券收到的现金净额

支付利息、手续费及佣金的现金

支付给职工及为职工支付的现金

支付的各项税费

支付其他与经营活动有关的现金

经营活动现金流出小计

经营活动产生的现金流量净额

二、投资活动产生的现金流量：

收回投资收到的现金

取得投资收益收到的现金

收到其他与投资活动有关的现金

投资活动现金流入小计

投资支付的现金

购建固定资产、无形资产和其他长

期资产支付的现金

支付其他与投资活动有关的现金

投资活动现金流出小计

投资活动产生的现金流量净额

三、筹资活动产生的现金流量：

吸收投资收到的现金

其中：上市募集资金总额

子公司吸收少数股东投资收

到的现金

取得借款收到的现金

发行债券收到的现金

筹资活动现金流入小计

偿还债务支付的现金

分配股利、利润或偿付利息支付的

现金

其中：对其他权益工具持有者的分

配所支付的现金

2018 年年度报告

合并现金流量表

2018 年 1—12 月

附注七

2018年度

2017年度

单位：元 币种：人民币

5,594,290,606.20

21,986,863,947.73

-

15,615,906,662.20

910,661,570.70

44,107,722,786.83

11,797,578,132.82

-

-

4,640,000,000.00

14,865,549,049.17

3,068,661,554.12

22,574,210,603.29

10,000,000,000.00

-

-

6,377,918,104.78

2,866,818,742.25

4,166,237,762.59

1,646,223,021.12

2,749,725,572.07

39,604,501,335.63

4,503,221,451.20

7,061,157,238.58

-

16,839,080,322.99

14,263,223,405.76

15,319,531,587.95

3,162,469,957.47

4,267,184,962.87

2,451,505,234.43

4,999,328,153.58

68,363,480,863.63

(45,789,270,260.34)

159,539,241.85

2,416,105.66

281,891,301.69

443,846,649.20

236,349,971.47

2,430,000.00

6,941,088.62

439,839,211.45

449,210,300.07

3,842,878,146.12

172,865,021.74

186,305,465.75

595,520,458.96

(151,673,809.76)

258,232,328.50

317,596,508.86

4,418,706,983.48

(3,969,496,683.41)

2,204,031,120.00

2,168,000,000.00

425,570,726.38

425,534,726.38

36,031,120.00

22,979,398,387.39

77,624,216,000.00

102,807,645,507.39

102,808,086,233.55

36,000.00

4,589,096,445.00

78,201,934,000.00

83,216,601,171.38

51,279,602,450.00

4,738,767,981.33

3,381,921,679.32

294,000,000.00

294,000,000.00

56(2)

56(3)

56(1)

130 / 294

2018 年年度报告

支付其他与筹资活动有关的现金

筹资活动现金流出小计

筹资活动产生的现金流量净额

四、汇率变动对现金及现金等价物的

影响

五、现金及现金等价物净增加额

加：期初现金及现金等价物余额

六、期末现金及现金等价物余额

103,828,718.00

107,650,682,932.88

(4,843,037,425.49)

203,242,372.66

54,864,766,501.98

28,351,834,669.40

92,447,993.21

(178,876,188.49)

(399,041,790.84) (21,585,808,462.84)

50,924,814,023.47

72,510,622,486.31

50,525,772,232.63

50,924,814,023.47

56(4)

法定代表人：王常青 主管会计工作负责人：李格平 会计机构负责人：赵明

131 / 294

2018 年年度报告

母公司现金流量表

2018 年 1—12 月

附注八

2018年度

2017年度

单位:元 币种:人民币

6,892,536,743.39

21,200,675,314.66

-

14,086,992,844.64

497,057,985.26

42,677,262,887.95

13,631,807,480.11

10,000,000,000.00

-

-

5,179,665,487.93

2,811,216,368.70

3,701,883,616.53

1,525,749,029.56

1,724,196,454.10

38,574,518,436.93

4,102,744,451.02

-

-

4,640,000,000.00

13,799,207,006.23

2,977,777,924.79

21,416,984,931.02

8,303,781,693.13

-

14,433,499,996.43

16,441,687,030.27

14,934,814,935.72

3,002,210,304.89

3,882,681,014.39

2,290,636,574.31

4,464,726,017.53

67,754,037,566.67

(46,337,052,635.65)

107,934,755.10

11,000,000.00

321,029.83

119,255,784.93

1,250,000,000.00

-

-

591,106.52

591,106.52

3,447,537,468.15

150,767,084.27

1,400,767,084.27

(1,281,511,299.34)

228,945,619.17

3,676,483,087.32

(3,675,891,980.80)

2,168,000,000.00

2,168,000,000.00

77,764,216,000.00

79,932,216,000.00

78,960,906,000.00

425,534,726.38

425,534,726.38

78,551,934,000.00

78,977,468,726.38

46,959,842,000.00

4,340,470,599.02

3,010,184,964.16

294,000,000.00

103,828,718.00

83,405,205,317.02

(3,472,989,317.02)

294,000,000.00

183,242,372.66

50,153,269,336.82

28,824,199,389.56

8

132 / 294

项目

一、经营活动产生的现金流量：

回购业务资金净增加额

融出资金净减少额

拆入资金净增加额

收取利息、手续费及佣金的现金

收到其他与经营活动有关的现金

经营活动现金流入小计

交易性金融资产净增加额

以公允价值计量且其变动计入当期

损益的金融资产净增加额

拆入资金净减少额

回购业务资金净减少额

融出资金净增加额

代理买卖证券收到的现金净额

支付利息、手续费及佣金的现金

支付给职工及为职工支付的现金

支付的各项税费

支付其他与经营活动有关的现金

经营活动现金流出小计

经营活动产生的现金流量净额

二、投资活动产生的现金流量：

收回投资收到的现金

取得投资收益收到的现金

收到其他与投资活动有关的现金

投资活动现金流入小计

投资支付的现金

购建固定资产、无形资产和其他长期

资产支付的现金

投资活动现金流出小计

投资活动产生的现金流量净额

三、筹资活动产生的现金流量：

吸收投资收到的现金

其中：上市募集资金总额

发行债券收到的现金

筹资活动现金流入小计

偿还债务支付的现金

分配股利、利润或偿付利息支付的现

金

其中：对其他权益工具持有者的分

配所支付的现金

支付其他与筹资活动有关的现金

筹资活动现金流出小计

筹资活动产生的现金流量净额

2018 年年度报告

四、汇率变动对现金及现金等价物的影

响

五、现金及现金等价物净增加额

加：期初现金及现金等价物余额

六、期末现金及现金等价物余额

(20,214,422.28)

(671,970,587.62)

44,804,461,865.94

44,132,491,278.32

(115,605,590.15)

(21,304,350,817.04)

66,108,812,682.98

44,804,461,865.94

法定代表人：王常青 主管会计工作负责人：李格平 会计机构负责人：赵明

133 / 294

2018 年年度报告

134 / 294

合并所有者权益变动表

单位:元 币种:人民币

归属于母公司的所有者权益

附注七

股本

其他权益工具

资本公积 其他综合收益

盈余公积

一般风险准备

未分配利润

小计 少数股东权益

合计

永续债

一、 2017年12月31日余额

7,246,385,238.00 5,000,000,000.00 7,084,515,519.23 (227,781,481.07) 2,702,393,343.75 6,930,389,756.10 15,018,176,158.61 43,754,078,534.62

244,699,676.09 43,998,778,210.71

会计政策变更的影响

-

-

- 22,880,583.78

(4,066,149.03)

(14,654,885.33)

4,340,910.01

8,500,459.43

411,912.21

8,912,371.64

二、 2018年1月1日余额 (重述后)

7,246,385,238.00 5,000,000,000.00 7,084,515,519.23 (204,900,897.29) 2,698,327,194.72 6,915,734,870.77 15,022,517,068.62 43,762,578,994.05 245,111,588.30 44,007,690,582.35

三、 本年度增减变动金额

400,000,000.00

-

1,668,697,180.29

328,859,575.20

314,738,155.75

619,692,027.01

482,680,405.22

3,814,667,343.47

41,038,840.19

3,855,706,183.66

(一) 综合收益总额

-

-

-

328,859,575.20

-

-

3,087,459,930.82

3,416,319,506.02

15,967,720.19 3,432,287,226.21

(二) 普通股股东投入资本

400,000,000.00

-

1,668,697,180.29

-

-

-

-

2,068,697,180.29

36,031,120.00 2,104,728,300.29

发行A股

38

400,000,000.00

-

1,668,697,180.29

-

-

-

-

2,068,697,180.29

-

2,068,697,180.29

子公司少数股东投入资本

-

-

-

-

-

-

-

-

36,031,120.00

36,031,120.00

(三) 利润分配

- -

-

-

314,738,155.75

619,692,027.01 (2,604,779,525.60) (1,670,349,342.84)

(10,960,000.00)

(1,681,309,342.84)

提取盈余公积

- -

-

-

314,738,155.75

-

(314,738,155.75)

-

-

-

提取一般风险准备

- -

-

-

-

619,692,027.01

(619,692,027.01)

-

-

-

对股东的分配

对其他权益工具持有者

的分配

-

-

-

-

-

- (1,376,349,342.84) (1,376,349,342.84)

- (1,376,349,342.84)

- -

-

-

-

-

(294,000,000.00)

(294,000,000.00)

- (294,000,000.00)

对少数股东的分配

-

-

-

-

-

-

-

-

(10,960,000.00)

(10,960,000.00)

四、 2018年12月31日余额

7,646,385,238.00 5,000,000,000.00 8,753,212,699.52 123,958,677.91 3,013,065,350.47 7,535,426,897.78 15,505,197,473.84 47,577,246,337.52

286,150,428.49 47,863,396,766.01

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

2018 年年度报告

135 / 294

合并所有者权益变动表

单位:元 币种:人民币

归属于母公司的所有者权益

附注七

股本

其他权益工具

资本公积

其他综合收益

盈余公积

一般风险准备

未分配利润

小计 少数股东权益

合计

永续债

一、 2017年1月1日余额

7,176,470,000.00

5,000,000,000.00 6,739,567,165.19

(86,867,800.32) 2,294,444,822.89 6,151,907,816.57 13,787,528,284.78

41,063,050,289.11 199,628,871.56 41,262,679,160.67

二、 本年增减变动金额

69,915,238.00

-

344,948,354.04

(140,913,680.75)

407,948,520.86

778,481,939.53

1,230,647,873.83

2,691,028,245.51

45,070,804.53

2,736,099,050.04

(一)综合收益总额

-

-

(140,913,680.75)

-

-

-

4,015,427,677.06

3,874,513,996.31

46,749,804.53

3,921,263,800.84

(二)普通股股东投入资本

69,915,238.00

-

344,948,354.04

-

-

-

-

414,863,592.04

36,000.00

414,899,592.04

发行H股

子公司少数股东

投入资本

38

69,915,238.00

-

344,948,354.04

-

-

-

-

414,863,592.04 -

414,863,592.04

-

-

-

-

-

-

-

-

36,000.00

36,000.00

(三)利润分配

44

-

-

-

-

407,948,520.86

778,481,939.53

(2,784,779,803.23)

(1,598,349,342.84)

(1,715,000.00)

(1,600,064,342.84)

提取盈余公积

-

-

-

-

407,948,520.86

-

(407,948,520.86)

-

-

-

提取一般风险准备

-

-

-

-

-

778,481,939.53

(778,481,939.53)

-

-

-

对股东的分配

对其他权益工具持有

者的分配

-

-

-

-

-

(1,304,349,342.84)

-

(1,304,349,342.84)

-

(1,304,349,342.84)

-

-

-

-

-

- (294,000,000.00)

(294,000,000.00)

-

(294,000,000.00)

对少数股东的分配

-

-

-

-

-

-

-

(1,715,000.00) (1,715,000.00)

-

三、 2017年12月31日余额

7,246,385,238.00

5,000,000,000.00

7,084,515,519.23

(227,781,481.07)

2,702,393,343.75

6,930,389,756.10

15,018,176,158.61

43,754,078,534.62

244,699,676.09

43,998,778,210.71

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

2018 年年度报告

母公司所有者权益变动表

一、 2017年12月31日余额

7,246,385,238.00 5,000,000,000.00 7,022,263,239.80

(302,481,698.86) 2,589,254,463.08 6,839,998,195.72 14,076,356,380.95 42,471,775,818.69

股本

其他权益工具

永续债

资本公积

其他综合收益

盈余公积

一般风险准备

单元：元 币种：人民币

未分配利润

合计

会计政策变更的影响

-

-

-

68,452,280.28

(7,329,147.19)

(14,658,294.38)

(51,304,030.30)

(4,839,191.59)

二、 2018年1月1日余额 (重述后) 7,246,385,238.00 5,000,000,000.00 7,022,263,239.80 (234,029,418.58) 2,581,925,315.89 6,825,339,901.34 14,025,052,350.65 42,466,936,627.10

三、 本年度增减变动金额

400,000,000.00

- 1,668,697,180.29

238,965,403.93

295,060,463.11

594,054,840.94

391,139,984.23 3,587,917,872.50

(一) 综合收益总额

-

-

-

238,965,403.93

(二) 普通股股东投入资本

发行A股

400,000,000.00

400,000,000.00

- 1,668,697,180.29

- 1,668,697,180.29

-

-

-

-

-

- 2,950,604,631.12 3,189,570,035.05

-

-

- 2,068,697,180.29

- 2,068,697,180.29

(三) 利润分配

提取盈余公积

提取一般风险准备

对股东的分配

对其他权益工具持有者

的分配

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

- 295,060,463.11

594,054,840.94 (2,559,464,646.89) (1,670,349,342.84)

- 295,060,463.11

- (295,060,463.11)

-

-

-

- 594,054,840.94

(594,054,840.94)

-

-

- (1,376,349,342.84) (1,376,349,342.84)

-

-

-

(294,000,000.00)

(294,000,000.00)

四、 2018年12月31日余额

7,646,385,238.00 5,000,000,000.00 8,690,960,420.09

4,935,985.35 2,876,985,779.00 7,419,394,742.28 14,416,192,334.88 46,054,854,499.60

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

136 / 294

2018 年年度报告

母公司所有者权益变动表

一、 2017年1月1日余额

7,176,470,000.00 5,000,000,000.00 6,677,314,885.76

(132,521,179.44) 2,213,574,945.42 6,088,639,160.40 13,044,949,100.20

40,068,426,912.34

股本

其他权益工具

资本公积

其他综合收益

盈余公积

一般风险准备

永续债

单元：元 币种：人民币

未分配利润

合计

二、 本年增减变动金额

69,915,238.00

-

344,948,354.04

(169,960,519.42)

375,679,517.66

751,359,035.32

1,031,407,280.75

2,403,348,906.35

(一)综合收益总额

-

-

(169,960,519.42)

-

(二)普通股股东投入资本

69,915,238.00

-

344,948,354.04

发行H股

69,915,238.00

-

344,948,354.04

-

-

-

-

-

-

3,756,795,176.57

3,586,834,657.15

-

-

-

414,863,592.04

-

414,863,592.04

(三)利润分配

-

提取盈余公积

-

提取一般风险准备

对股东的分配

对其他权益工具持有者的

分配

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

375,679,517.66

-

(375,679,517.66)

-

-

751,359,035.32

(751,359,035.32)

-

-

-

375,679,517.66

751,359,035.32

(2,725,387,895.82)

(1,598,349,342.84)

-

-

-

(1,304,349,342.84)

(1,304,349,342.84)

-

(294,000,000.00)

(294,000,000.00)

三、 2017年12月31日余额

7,246,385,238.00

5,000,000,000.00

7,022,263,239.80

(302,481,698.86)

2,589,254,463.08

6,839,998,195.72

14,076,356,380.95

42,471,775,818.69

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

137 / 294

2018 年年度报告

三、 公司概况

中信建投证券股份有限公司 (以下简称“本公司”) 的前身中信建投证券有限责任公司，

于 2005 年 11 月 2 日根据中国证券监督管理委员会 (以下简称“中国证监会”)的批复，

在中华人民共和国北京注册成立，初始注册资本为人民币 2,700,000,000 元，注册地

址为北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼。

本公司于 2011 年 6 月 30 日收到中国证监会的批复，核准本公司变更为股份有限公司，

注册资本变更为人民币 6,100,000,000 元。

本公司于 2016 年 12 月 9 日在香港联合交易所有限公司 (“联交所”) 完成了境外上市外

资股份 (“H 股”) 的首次公开募股。在此次公开募股中，本公司共发行了 1,076,470,000

股，每股股份的面值为人民币 1 元。于 2017 年 1 月 5 日，本公司通过部分行使超额

配售权额外发行 69,915,238 股 H 股，每股股份的面值为人民币 1 元。本次发行境外

上市外资股后，本公司注册资本变更为 7,246,385,238 元。本公司于 2017 年 6 月 5

日办理了工商登记变更，并于 2017 年 6 月 9 日换领了统一社会信用代码为

91110000781703453H 的营业执照。

本公司于 2018 年 6 月 20 日在上海证券交易所完成人民币普通股 (“A 股”) 的首次公开

发售。本公司共发行 400,000,000 股，每股股份的面值为人民币 1 元。本次 A 股发行

后，本公司股本总额增至人民币 7,646,385,238 元。

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司共有 302 家批准设立并已开业的证券营业部，有 1

家批准筹建但未开业的证券营业部，拥有一级全资子公司四家，即中信建投期货有限

公司、中信建投资本管理有限公司、中信建投 (国际) 金融控股有限公司、中信建投投

资有限公司；拥有一级控股子公司一家，即中信建投基金管理有限公司；拥有纳入一

级合并范围内的结构化主体共计 7 只。截至 2018 年 12 月 31 日，公司员工总数 8,638

人，关键管理人员共计 23 人。

本公司及其子公司 (以下统称“本集团”) 主要经营范围包括：证券经纪；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；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融

产品业务；保险兼业代理业务；股票期权做市业务；证券投资基金托管业务；销售贵

金属制品、商品期货经纪、金融期货经纪及资产管理；股权投资和企业管理服务；投

资管理；证券投资基金的募集和管理；股权投资管理；投资咨询；项目咨询等。

138 / 294

2018 年年度报告

四、 财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

1. 财务报表的编制基础

本财务报表按照中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)于 2006 年 2 月 15 日及以后

期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业

会计准则”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第

15 号—财务报告的一般规定》的披露规定编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

本集团已采用的于2018 年生效的会计准则修订

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 14 号 － 收入》，本集团和本公司

在编制 2018 年度的财务报表时已采用上述准则，且采用上述准则对本集团和本公司的

财务状况、经营成果及现金流量未产生重大影响。

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 22 号 － 金融工具确认和计量》、《企

业会计准则第 23 号 － 金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号 － 套期会计》和《企

业会计准则第 37 号 － 金融工具列报》 (以下简称“新金融工具准则”，修订前的上述

准则另称为“原金融工具准则”)，本集团和本公司在编制 2018 年度的财务报表时已采

用新金融工具准则，对本集团和本公司财务报表的影响具体请参见附注五、28 和附注五、

29。

已颁布但尚未生效且未被本集团提前采用的会计准则修订

财政部于 2018 年对《企业会计准则第 21 号 － 租赁》进行了修订。该修订完善了租赁

的定义，增加了租赁识别、租赁合同的分拆和合并等内容；取消承租人经营租赁和融资

租赁的分类，要求对所有租赁（短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产和租

赁负债；改进承租人后续计量，增加选择权重估和租赁变更情形下的会计处理等。

经评估，自 2019 年 1 月 1 日起采用上述租赁准则将对本集团作为承租人的租赁主要产

生的影响如下：对于首次执行日前的经营租赁，承租人在首次执行日根据剩余租赁付款

额按首次执行日承租人增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并对租赁负债根据预付

租金进行必要调整计量使用权资产。同时根据首次执行日的累积影响数，调整当年年初

留存收益，不调整可比期间信息。在后续期间对使用权资产计提折旧，并使用实际利率

法对租赁负债计提利息。

本集团合理预期采用上述租赁准则对本集团合并财务报表于 2019 年 1 月 1 日之资产净

额的影响金额并不重大。

2 遵循企业会计准则的声明

本公司 2018 年度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 2018

年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2018 年度的合并及公司经营成果和现金流量

等有关信息。

2. 持续经营

□适用 √不适用

139 / 294

2018 年年度报告

五、 重要会计政策及会计估计

1. 会计年度

会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2. 记账本位币

本公司记账本位币为人民币。本公司下属子公司根据其经营所处的主要经济环境确定其记账本位

币。编制财务报表时折算为人民币。

3. 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。

4. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 □不适用

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。

(1) 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，按合并日在最终控制方财务报表中的账面价

值为基础进行相关会计处理。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。

(2) 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

140 / 294

2018 年年度报告

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。

非同一控制下的企业合并中，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费

用和其他相关管理费用，于发生时计入当期损益，作为合并对价发行的权益性证券或

债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交

易分步实现非同一控制下企业合并的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照

该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投

资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综

合收益应当转为购买日所属当期投资收益。

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。

5. 合并财务报表的编制方法

√适用 □不适 用

(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。

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，并抵消相互之间的投资、往来款项及重大内部交易后，编制合并会计

报表。

(2)

□适用 √不适 用

6. 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。

141 / 294

2018 年年度报告

7. 外币业务和外币报表折算

√适用 □不适 用

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。

资产负债表日，分别对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：外币货币性项

目采用资产负债表日的即期汇率(中国人民银行或授权单位公布的人民币汇率中间价 )

折算为记账本位币，产生的汇兑差额计入当期汇兑损益。以历史成本计量的外币非货

币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。

为编制合并财务报表，以外币为记账本位币的子公司的外币财务报表按以下方法折算

为人民币报表：外币资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率

折算，股东权益中除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。外币

利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日近似的汇率折算。上述折算产生的外币

报表折算差额，计入其他综合收益。外币现金流量项目，采用现金流量发生日近似的

汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

8. 金融工具

√适用 □不适 用

(1) 金融工具的初始确认、分类和计量

当本集团成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。以常规方式

买卖金融资产，于交易日进行确认。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的

日期。

于初始确认时，本集团按公允价值计量金融资产或金融负债，对于不是以公允价值计

量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，则还应该加上或减去可直接归属于

获得或发行该金融资产或金融负债的交易费用。以公允价值计量且其变动计入当期损

益的金融资产和金融负债的交易费用作为费用计入当期损益。

金融资产

本集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划

分为：(1)以摊余成本计量的金融资产；(2)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益

的金融资产；(3)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

业务模式反映了本集团如何管理金融资产以产生现金流。也就是说，本集团的目标是

仅为收取资产的合同现金流量，还是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产

为目标。如果以上两种情况都不适用(例如，以交易为目的持有金融资产)，那么该组金

融资产的业务模式为“其他”，并分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益。本集团

在确定一组金融资产业务模式时考虑的因素包括：以往如何收取该组资产的现金流、

该组资产的业绩如何评估并上报给关键管理人员、风险如何评估和管理、以及业务管

理人员获得报酬的方式。

142 / 294

2018 年年度报告

如果业务模式为收取合同现金流量，或包括收取合同现金流量和出售金融资产的双重

目的，那么本集团将评估金融资产的现金流量是否仅为对本金和利息的支付。进行该

评估时，本集团考虑合同现金流量是否与基本借贷安排相符，即利息仅包括货币时间

价值、信用风险、其他基本借贷风险以及与基本借贷安排相符的成本和利润的对价。

若合同条款引发了与基本借贷安排不符的风险或波动敞口，则相关金融资产分类为以

公允价值计量且其变动计入当期损益。

对于含嵌入式衍生工具的金融资产，在确定合同现金流量是否仅为本金和利息的支付

时，应将其作为一个整体分析。

本集团对债务工具资产和权益工具资产的分类具体如下：

债务工具

债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，例如政府债券、公司债、

次级债等。债务工具的分类与后续计量取决于：(i)本集团管理该资产的业务模式；及 (ii)

该资产的现金流量特征。

基于这些因素，本集团将其债务工具划分为以下三种计量类别：

(i) 以摊余成本计量：如果管理该金融资产是以收取合同现金流量为目标，且该金融资

产的合同现金流量仅为对本金和利息的支付，同时并未指定该资产为以公允价值计量

且其变动计入当期损益，那么该资产按照摊余成本计量。

(ii) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益：如果管理该金融资产的业务模式既以

收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标，该金融资产的合同现金流量仅

为对本金和利息的支付，同时并未指定该金融资产为以公允价值计量且其变动计入当

期损益，那么该金融资产按照以公允价值计量且其变动计入其他综合收益。

(iii) 以公允价值计量且其变动计入当期损益：不满足以摊余成本计量和以公允价值计

量且其变动计入其他综合收益标准的资产，以公允价值计量且其变动计入当期损益。

在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产指定为以

公允价值计量且其变动计入当期损益。该指定一经做出，不得撤销。

权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具；即不包含付款的合同义务且享

有发行人净资产和剩余收益的工具，例如普通股。

本集团的权益工具投资以公允价值计量且其变动计入当期损益，但管理层已做出不可

撤销指定为公允价值计量且其变动计入其他综合收益的除外。本集团对上述指定的政

策为，将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益。

143 / 294

2018 年年度报告

金融负债

本集团将金融负债分类为以摊余成本计量的负债，但以公允价值计量且其变动计入当

期损益的金融负债除外。分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债适

用于衍生工具、交易性金融负债(交易头寸中的空头债券)以及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其他金融负债。

在非同一控制下的企业合并中，作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，该金融

负债应当按照以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

在初始确认时，满足下列条件的金融负债可以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：(1)能够消除或显著减少会计错配；(2)根据正式书面文件载明的本

集团风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债

组合进行管理和业绩评价，并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告。该指定

一经做出，不得撤销。

(2) 金融工具的重分类

本集团改变其管理金融资产的业务模式时，将对所有受影响的相关金融资产进行重分

类，且自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理，不得对以前已经确认的利得、

损失(包括减值损失或利得)或利息进行追溯调整。重分类日，是指导致本集团对金融资

产进行重分类的业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天。

(3) 金融工具的后续计量

金融工具的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的金融资产和金融负债

对于金融资产或金融负债的摊余成本，应当以该金融资产或金融负债的初始确认金额

经下列调整后的结果确定：(1)扣除已偿还的本金；(2)加上或减去采用实际利率法将该

初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额；(3)扣除累计计提

的损失准备(仅适用于金融资产)。

以摊余成本计量的金融资产和金融负债(续)

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该

金融资产账面余额(即，扣除损失准备之前的摊余成本)或该金融负债摊余成本所使用的

利率。计算时不考虑预期信用损失，但包括交易费用、溢价或折价、以及支付或收到

的属于实际利率组成部分的费用。对于源生或购入已发生信用减值的金融资产，本集

团根据该金融资产的摊余成本(而非账面余额)计算经信用调整的实际利率，并且在估计

未来现金流量时将预期信用损失的影响纳入考虑。

当本集团调整未来现金流量估计值时，金融资产或金融负债的账面价值按照新的现金

流量估计和原实际利率折现后的结果进行调整，变动计入损益。

144 / 294

2018 年年度报告

本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入，但下列情况除外：(1)

对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，自初始确认起，按照该金融资产的摊

余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入；(2)对于购入或源生的未发生信

用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产的摊余成本

(即，账面余额扣除预期信用损失准备之后的净额)和实际利率计算确定其利息收入。若

该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善在

客观上可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，应转按实际利率乘以该金融资

产账面余额来计算确定利息收入。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

债务工具

该金融资产摊余成本相关的减值损失或利得、利息收入及外汇利得或损失计入当期损

益。除此以外，账面价值的变动均计入其他综合收益。

权益工具

将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资

产的，该金融资产的公允价值变动在其他综合收益中进行确认，且后续不得重分类至

损益(包括处置时)。作为投资回报的股利在同时满足以下条件时进行确认并计入当期损

益：(1)本集团收取股利的权利已经确立；(2)与股利相关的经济利益很可能流入本集团；

(3)股利的金额能够可靠计量。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

债务工具

对于后续以公允价值计量且其变动计入当期损益并且不属于套期关系一部分的债务投

资产生的利得或损失，这些资产的期间损失或利得计入当期损益，并在损益表中列报

为“投资收益”。

权益工具

以公允价值计量且其变动计入当期损益的权益工具投资对应的利得或损失计入当期损

益表中的“投资收益”。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该金融负债以公允价值计量，其产生的所有利得或损失计入当期损益，除非是将金融

负债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的，则该金融负债所产

生的利得或损失应当按照下列规定进行处理：(1)由本集团自身信用风险变动引起的该

金融负债公允价值的变动金额，应当计入其他综合收益；(2)该金融负债的其他公允价

值变动计入当期损益。按照(1)对该金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造

成或扩大损益中的会计错配的，本集团应当将该金融负债的全部利得或损失(包括自身

信用风险变动的影响金额)计入当期损益。

145 / 294

(4) 金融工具的公允价值

2018 年年度报告

公允价值是出售该项资产所能收到或者转移该项负债所需支付的价格(即脱手价格)。该

价格是假定市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易，是在当前市场条件下

的有序交易中进行的。本集团以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。不

存在主要市场的，以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。在确定公允

价值时，本集团采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所

使用的假设。

对于存在活跃市场的金融资产或金融负债，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允

价值。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。本集团使

用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。估值技术的应用中，本集团优先使

用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，

才可以使用不可观察输入值。

对于以公允价值计量的负债，本集团已考虑不履约风险，并假定不履约风险在负债转

移前后保持不变。不履约风险是指企业不履行义务的风险，包括但不限于企业自身信

用风险。

本集团对于以公允价值计量的资产和负债，按照其公允价值计量所使用的输入值划分

为以下三个层次：

第一层次：输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报

价。

第二层次：输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所

属的最低层次决定。

(5) 金融工具的减值

对于以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具金融资

产，本集团结合前瞻性信息进行预期信用损失评估。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信

用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预

期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本集团购买

或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

本集团对预期信用损失的计量反映了以下各种要素：(1)通过评价一系列可能的结果而

确定的无偏概率加权平均金额；(2)货币时间价值；(3)在资产负债表日无需付出不必要

的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理

且有依据的信息。

对于纳入预期信用损失计量的金融工具，本集团评估相关金融工具的信用风险自初始

确认后是否已显著增加，运用“三阶段”减值模型分别计量其损失准备、确认预期信

用损失：

146 / 294

2018 年年度报告

- 第 1 阶段：如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按

照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备；

- 第 2 阶段：如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，但并未将其

视为已发生信用减值，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损

失的金额计量其损失准备；

- 第 3 阶段：对于已发生信用减值的金融工具，本集团按照相当于该金融工具整

个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，本集团在其他综合收益

中确认其损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不应减少该金融资产在资

产负债表中列示的账面价值。

在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损

失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著

增加的情形的，本集团在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的

金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入

当期损益，但购买或源生的已发生信用减值的金融资产除外。

(6) 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计量，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。处置时，公允价值与初始入账金额之

间的差额确认为投资收益。

(7) 金融工具的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1)收取该金融资产现金流量的合同权

利终止；(2)该金融资产已转移，且本集团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；(3)该金融资产已转移，虽然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，但是放弃了对该金融资产控制。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资终止确认时，其账面价值

与收到的对价以及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额，计入

留存收益；其余金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入其他

综合收益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，本集团终止确认该金融负债或义务已

解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。被

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终止确认时，之前计入其他

综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(8) 金融工具的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权

利，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资

产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融

负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

147 / 294

2018 年年度报告

以下金融工具相关会计政策适用于 2017 年度

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的

合同。

(1) 金融工具的确认和终止确认

本集团于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)，即从其账户和资产负债表内予以转销：

(a) 收取金融资产现金流量的权利届满

(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。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资

产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。

交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

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。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。

本集团对现存金融负债部分的合同条款作出实质性修改的，应当终止确认现存金融负

债的相关部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，企业应当将终止确认部分的账面价值与支付的对价

(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

本集团回购金融负债一部分的，应当在回购日按照继续确认部分和终止确认部分的相对

公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与

支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

148 / 294

(2) 金融工具的分类和计量

2018 年年度报告

本集团的金融资产于初始确认时分类为：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、可供出售金融资产。金融资产在初始确

认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关

交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

本集团将金融负债划分为下列两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负

债及其他金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交

易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融工具的后续计量取决于其分类：

(a) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，包括交易性金融资产

或金融负债，以及本集团指定的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和

金融负债。

若取得金融资产或承担金融负债的目的主要是为了近期内出售或回购，则该金融资产

被分类为交易性金融资产或交易性金融负债。衍生工具也被分类为交易性金融工具，

但是作为财务担保合同或被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

对于此类金融工具，采用公允价值进行后续计量。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。与以公允价值计

量且其变动计入当期损益的金融资产相关的股利或利息收入，计入当期投资收益。

只有符合以下条件之一，金融资产或金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计

量且变动计入当期损益的金融资产或负债：

(i) 该项指定可以消除或明显减少由于金融工具计量基础不同所导致的相关利得 或

损失在确认或计量方面不一致的情况。

(ii) 风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进

行管理、评价并向关键管理人员报告。

(iii) 包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金

流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆。

(iv) 包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌

入衍生工具的混合工具。

149 / 294

2018 年年度报告

(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。其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

贷款和应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融

资产。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。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。本集团收回贷款和应收

款项时，按取得的价款与贷款和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

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上

述金融资产类别以外的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，

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。

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初始确认时即指定为可供出售金融资产。

(e) 其他金融负债

其他金融负债指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的非衍生金

融负债。对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

(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金融资产划分为持

有至到期投资。

150 / 294

(3) 金融工具的公允价值

2018 年年度报告

公允价值是出售该项资产所能收到或者转移该项负债所需支付的价格(即脱手价格)。该

价格是假定市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易，是在当前市场条件下

的有序交易中进行的。本集团以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。不

存在主要市场的，以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。在确定公允

价值时，本集团采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所

使用的假设。

对于存在活跃市场的金融资产或金融负债，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允

价值。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。本集团使

用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。估值技术的应用中，本集团优先使

用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，

才可以使用不可观察输入值。

对于以公允价值计量的负债，本集团已考虑不履约风险，并假定不履约风险在负债转

移前后保持不变。不履约风险是指企业不履行义务的风险，包括但不限于企业自身信

用风险。

本集团对于以公允价值计量的资产和负债，按照其公允价值计量所使用的输入值划分

为以下三个层次：

第一层次：输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报

价。

第二层次：输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所

属的最低层次决定。

151 / 294

(4) 金融资产减值

2018 年年度报告

本集团于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产

发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始

确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响

进行可靠计量的事项。

(a) 以摊余成本计量的金融资产

发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未

来信用损失)现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产

原实际利率(即初始确认时计算确定的或合同规定的现行的实际利率)折现确定，并考虑

相关担保物的价值。

本集团先对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生

减值，则确认减值损失，计入当期损益。本集团将单项金额不重大的金融资产或单独

测试未发生减值的金融资产包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值

测试。

本集团对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产

价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，

计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融

资产在转回日的摊余成本。

(b) 可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原计入其他综合收益的因公允价值下降形

成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产

的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值

损失后的余额。

可供出售权益工具投资发生减值的客观证据，包括公允价值发生严重或非暂时性下跌。

“严重”根据公允价值低于成本的程度进行判断，“非暂时性”根据公允价值低于成本

的期间长短进行判断。通常情况下，本集团对于单项可供出售金融资产的公允价值跌

幅超过成本的 50%，或者持续下跌时间达 12 个月以上，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，则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。对于本集团投资于中国证券金融股份有限公司

统一运作的专户，鉴于其投资目的、投资管理决策模式和处置的特殊性，本集团以该

项投资公允价值跌幅超过成本的 50%，或者持续下跌时间达 36 个月以上，为确认减

值损失的判断标准。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回，减值之后发生的公允价值

增加直接在其他综合收益中确认。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观

上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当

期损益。

152 / 294

2018 年年度报告

(c) 以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金

融资产原实际利率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计

入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

(5) 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计量，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。处置时，公允价值与初始入账金额之

间的差额确认为投资收益。

(6) 金融工具的抵销

当依法有权抵销债权债务且该法定权利现在是可执行的，同时交易双方准备按净额进

行结算，或同时结清资产和负债时，金融资产和负债以抵销后的净额在资产负债表中

列示。

9. 买入返售金融资产和卖出回购金融资产款

√适用 □不适用

具有固定回购日期和价格的标准回购合约中，作为抵押品而转移的金融资产无需终止

确认，其继续按照交易前的金融资产项目分类列报，向交易对手收取的款项作为卖出

回购金融资产款列示。

为按返售合约买入的金融资产所支付的对价作为买入返售金融资产列示，相应买入的

金融资产无需在合并资产负债表中确认。

买入返售或卖出回购业务产生的利得或损失，在交易期间内采用实际利率法摊销，计

入当期损益。

10. 融资融券业务的确认和计量

√适用 □不适用

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。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。

153 / 294

2018 年年度报告

11. 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。

□适用 √不适 用 债权投资

√适用 □不适 用

债权投资 预期信 用损失 的确定 方法及 会计处 理方法

□适用 √不适 用

√适用 □不适 用

在编制会计报表时，受托理财业务列入会计报表附注。

12. 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

长期股权投资包括公司对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营

企业的权益性投资。

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以在合并日按照被合并方所有者权

益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为初始投资成本。

通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本。

通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股

权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本，合并成本包括购买

方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。

除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资依照取得方式的

不同，分别按照相关规定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成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投

资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益。

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。

154 / 294

2018 年年度报告

(2) 后续计量及损益确定方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算，对其中通

过基金、风险投资机构或类似主体间接持有的权益性投资选择以公允价值计量且其变

动计入损益。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

位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益，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应享有的比例计算归属于投

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，但投出或出售的资产构成业务的除外。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。被

投资单位以后实现净利润的，在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认

收益分享额。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的

其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，

按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初

始投资成本。原持有的股权投资分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的

金融资产的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按权益法核算时转入留存

收益。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，在编制个别财务报

表时，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算

的初始投资成本。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收

益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会

计处理。购买日之前持有的按照金融工具相关规定进行会计处理的，原持有的股权投

资分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，原计入其他综合

收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入留存收益。

155 / 294

(2) 后续计量及损益确定方法(续)

2018 年年度报告

因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，

处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核

算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不

能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具的有关规定进行会计

处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

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，终止采用权益法的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与

被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、

其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益，全部转入当期

损益；仍采用权益法的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处

置相关资产或负债相同的基础进行会计处理并按比例转入当期损益，因被投资方除净

损益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益，按相应

的比例转入当期损益。

当公司已经就处置某项长期股权投资做出决议，并与受让方签订了不可撤销的转让协

议，同时预计该协议很可能在一年内完成时，公司将该项长期股权投资划分为持有待

售的长期股权投资。对联营企业或合营企业的权益性投资部分分类为持有待售资产的，

对于未划分为持有待售资产的剩余权益性投资，采用权益法进行会计处理。对于持有

待售的长期股权投资，按照公允价值减去处置费用后的金额计量，但不得超过符合持

有待售条件时的原账面价值。原账面价值高于公允价值减去处置费用后的差额，作为

资产减值损失计入当期损益。

(3) 确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变

回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本集团是否对某个

实体拥有控制权时，本集团会考虑目前可实现或转换的潜在表决权以及其他合同安排

的影响；

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须

经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策；

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或

者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

13. 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。

156 / 294

2018 年年度报告

14. 固定资产

√适用 □不适 用

(1)

固定资产的确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个

会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

(a) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

(b) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

(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

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

其他设备

折旧年限

月折旧率

预计净残值率

35年

5年

3年

5年

5年

2-5年

5年

2.262‰

1.617%

2.778%

1.617%

1.617%

1.667%-4.167%

1.617%

5%

3%

0%

3%

3%

0%

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。

□适用 √不适 用 □适 用 √ 不适用

15. 在建工程

√适用 □不适用

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。

157 / 294

2018 年年度报告

借 款费用

□适用 √不 适用

16. 无形资产

√适用 □不适 用

无形资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才

予以确认，并以成本进行初始计量。但企业合并中取得的无形资产，其公允价值能够

可靠地计量的，即单独确认为无形资产并按照公允价值计量。

无形资产按照其能为本集团带来经济利益的期限确定使用寿命，无法预见其为本集团

带来经济利益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法摊销。本集团至少于每年年度

终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

无形资产的残值一般为零，除非有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时愿意以一定

的价格购买该项无形资产，或者存在活跃市场，通过市场可以得到无形资产使用寿命

结束时的残值信息，并且从目前情况看，在无形资产使用寿命结束时，该市场还可能

存在的情况下，可以预计无形资产的残值。

本集团取得的土地使用权，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。

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”。外购软件按照 5 年摊销。自行开发的软件，

取得的专利权、非专利技术、商标权和客户关系等无形资产，按照其可使用年限进行

摊销。

对使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。此类

无形资产不予摊销，在每个会计期间对其使用寿命进行复核。如果有证据表明使用寿

命是有限的，则按上述使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。

□适用 √不适 用

□适用 √不适用

17. 长期待摊费用

√适用 □不适 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。

158 / 294

2018 年年度报告

18. 收入

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得

相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行

履约义务：

(一)客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益。

(二)客户能够控制本集团履约过程中在建的商品。

(三)本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有

权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本集团应当在该段时间内按照履约进度确认收入，

但是，履约进度不能合理确定的除外。

当履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，应当按照

已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本集团应当在客户取得相关商品控制权时点确认收

入。

代理承销业务通常于发行项目完成后，即客户取得服务控制权时确认结转收入；

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时确认收入。

本集团对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的

债务工具投资，根据相关金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入，但对于

已发生信用减值的金融资产，改按该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定利息收

入，均列报为“利息收入”。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具

投资，持有期间产生的利得计入当期损益，列报为“投资收益”。

159 / 294

2018 年年度报告

19. 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。

160 / 294

2018 年年度报告

19 所得税(续)

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。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

(1) 递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对本集团内同一纳税主体

征收的所得税相关；

(2) 本集团内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权

利。

20. 职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬

或补偿。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。职工薪酬包括

短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤

保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带

薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。

离职后福利计划，是指企业与职工就离职后福利达成的协议，或者企业为向职工提供

离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定

费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设

定提存计划以外的离职后福利计划。

本集团按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保

险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期

损益。

161 / 294

2018 年年度报告

21. 资产减值

本集团对除递延所得税资产、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：

本集团于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本

集团将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不

确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。对于尚未达

到可使用状态的无形资产，也每年进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现

值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资

产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金

流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收

回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合

理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产

组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产

组或者资产组组合，且不大于本集团确定的报告分部。

对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或

者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值

测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组

组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，

减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产

组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其

他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

162 / 294

2018 年年度报告

22. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资

产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；

公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的，作为与资产相关的政府补助；

政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或其

他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的作为与收

益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收

益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已

发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。与资产相关的政府补

助，应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益，与资产相关的政府补助确认为

递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。但按照名

义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行

会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。

与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

163 / 294

2018 年年度报告

23. 关联方

√适用 □不适用

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方

控制、共同控制的，构成关联方。

满足如下条件的一方是本集团的关联方：

(1) 该方是个人或与该个人关系密切的家庭成员，且该个人：

(a) 对本集团实施控制或共同控制；

(b) 对本集团实施重大影响；或者

(c) 是本集团或本集团母公司的关键管理人员；

(2) 该方是满足如下任一条件的企业：

(a) 该企业与本集团是同一集团的成员；

(b) 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)；

(c) 该企业和本集团是相同第三方的合营企业；

(d) 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；

(e) 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；

(f) 该企业受(1)项所述的个人的控制或共同控制；并且

(g) (1)(a)项所述的个人能够实施重大影响的企业或(1)(a)项所述的个人是该企业(或其

母公司)关键管理人员。

24. 预计负债及或有事项

√适用 □不适用

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。

或有负债，是指过去的交易或者事项形成的潜在义务，其存在须通过未来不确定事项

的发生或不发生予以证实；或过去的交易或事项形成的现时义务，履行该义务不是很

可能导致经济利益流出企业或该义务的金额不能可靠计量。

164 / 294

2018 年年度报告

25. 永续债

√适用 □不适用

本集团发行的永续债等金融工具，同时符合以下条件的，作为权益工具：(1) 该金融工

具不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融

资产或金融负债的合同义务；(2) 将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具

的，如该金融工具为非衍生工具，不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合

同义务；如为衍生工具，企业只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现

金或其他金融资产结算该金融工具。

本集团发行的永续债归类为权益工具的，如在存续期间分派股利，作为利润分配处理。

□ 适用 √ 不适用

□适用 √不适 用

□适用 √不适 用

26. 利润分配

√适用 □不适用

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，以一定比例提取任意公积金，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%。

股利在经股东大会批准和宣告发放前不能从权益中扣除，在股东大会批准及宣告发放

后确认为负债，并且从权益中扣除。

165 / 294

2018 年年度报告

27. 重大会计判断和会计估计

√适用 □不适用

资产负债表日，在编制本集团财务报表过程中，管理层会针对未来不确定事项对收入、

费用、资产和负债以及或有负债披露等的影响做出判断、估计和假设。管理层在报告

期末就主要未来不确定事项做出下列的判断及主要假设，可能导致会计期间的资产负

债的账面价值做出调整。

(1) 预期信用损失的计量

预期信用损失计量

对于以摊余成本计量和公允价值计量且其变动计入其他综合收益计量的金融资产债务

工具投资，其预期信用损失的计量中使用了模型和假设。这些模型和假设涉及未来的

宏观经济情况和客户的信用行为(例如，客户违约的可能性及相应损失)。

根据会计准则的要求对预期信用损失进行计量涉及许多重大判断，例如：

• 判断信用风险显著增加的标准；

• 选择计量预期信用损失的适当模型和假设；

• 针对不同类型的产品，在计量预期信用时确定需要使用的前瞻性信息和权重。

参数、假设及估计技术

本集团在计量预期信用损失时，充分考虑了前瞻性信息。预期信用损失为考虑了前瞻

性影响的违约概率、违约风险敞口及违约损失率三者乘积折现后的结果。

预期信用损失模型中包括的前瞻性信息

根据新金融工具准则计量预期信用损失时应充分考虑前瞻性信息。信用风险显著增加

的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本集团通过进行历史数据分析，识

别出影响各资产组合的信用风险及预期信用损失的关键经济指标。这些经济指标及其

对违约概率的影响，对不同的金融工具有所不同。本集团通过进行回归分析确定这些

经济指标与违约概率之间的关系，以理解这些指标历史上的变化对违约率的影响。

关于上述会计判断和会计估计的具体信息请参见附注十五、3(1)。

(2) 金融资产的分类

本集团在确定金融资产的分类时可能涉及业务模式和合同现金流量特征的重大判断。

本集团在金融资产组合的层次上确定管理金融资产的业务模式，考虑的因素包括以往

如何收取该组资产的现金流、该组资产的业绩如何评估并上报给关键管理人员、风险

如何评估和管理、以及业务管理人员获得报酬的方式。

本集团在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时，存在以下主要

判断：本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额发生变动；

利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及与成本和利润的对

价。

166 / 294

2018 年年度报告

(3) 所得税

本集团需要对某些交易未来的税务处理作出判断以确认所得税。本集团根据有关税收

法规，谨慎判断交易对应的所得税影响并相应地计提所得税。递延所得税资产只会在

有可能有未来应纳税利润并可用作抵销有关暂时性差异时才可确认。对此需要就某些

交易的税务处理作出重大判断，并需要就是否有足够的未来应纳税利润以抵销递延所

得税资产的可能性作出重大的估计。

(4) 金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法包括

参照在市场中具有完全信息且有买卖意愿的经济主体之间进行公平交易时确定的交易

价格，参考市场上另一类似金融工具的公允价值，或运用现金流量折现分析及期权定

价模型进行估算。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息，当可观察市场信息无

法获得时，将对估值方法中包括的重大不可观察信息做出估计。

(5) 合并结构化主体

管理层需要对是否控制以及合并结构化主体作出重大判断，确认与否会影响会计核算

方法及本集团的财务状况和经营成果。

本集团在评估控制时，需要考虑：1)投资方对被投资方的权力；2)参与被投资方的相

关活动而享有的可变回报；以及 3)有能力运用对被投资方的权力影响其回报的金额。

如上述三项控制要素中其中一项或多项发生变化，本集团会重新评估是否仍具有控制。

本集团在判断是否控制结构化主体时，还需考虑本集团的决策行为是以主要责任人的

身份进行还是以代理人的身份进行。考虑的因素通常包括本集团对结构化主体的决策

权范围、其他方享有的实质性权利、本集团的报酬水平、以及本集团因持有结构化主

体的其他利益而承担可变回报的风险等。

167 / 294

28. 重要会计政策变更对合并层面的影响

√适用 □ 不适用

2018 年年度报告

首次施行新金融工具准则日为 2018 年 1 月 1 日，该变化构成了会计政策变更，且相关金额的调整已经确认在财务报表中。本集团选择不对比较期间信息进行

重述。金融资产和金融负债于首次施行日的账面价值调整计入当期的期初留存收益和其他综合收益。

基于以上处理，根据新金融工具准则的要求，本集团对当期信息作出相关披露。

(1)

金融工具的分类和计量

于 2018 年 1 月 1 日，金融资产和金融负债分别按照原金融工具准则和新金融工具准则的要求进行分类和计量结果对比如下：

金融资产

货币资金

结算备付金

融出资金

原金融工具准则

计量类别

摊余成本 (贷款和应收款项)

摊余成本 (贷款和应收款项)

摊余成本 (贷款和应收款项)

衍生金融资产

买入返售金融资产

应收款项

存出保证金

以公允价值计量且其变动计入当期损益

摊余成本 (贷款和应收款项)

摊余成本 (贷款和应收款项)

摊余成本 (贷款和应收款项)

账面价值

41,721,594,631.46

9,247,161,907.96

47,821,230,402.15

120,384,092.44

26,065,076,667.08

1,369,856,122.70

2,228,778,325.18

新金融工具准则

计量类别

摊余成本

摊余成本

摊余成本

以公允价值计量且其变动计入当期损益 (按照

要求必须分类为此)

摊余成本

摊余成本

摊余成本

金融工具投资

以公允价值计量且其变动计入当期损益 (交易性)

以公允价值计量且其变动计入当期损益 (指定)

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益

(可供出售金融资产债务工具)

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益

(可供出售金融资产权益工具)

摊余成本 (持有至到期投资)

32,341,914,587.88

307,183,976.88

以公允价值计量且其变动计入当期损益 (按照

要求必须分类为此)

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益

(债务工具)

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益

(权益工具)

5,473,900,481.88

578,568,507.27 摊余成本

34,107,890,622.07

账面价值

41,721,594,631.46

9,247,161,907.96

47,811,699,319.04

120,384,092.44

26,063,226,878.84

1,339,856,122.70

2,228,778,325.18

43,997,945,084.28

25,256,315,166.03

3,411,905,457.80

249,084,351.33

关于金融负债的分类与计量要求，适用新金融工具准则时只有一项变化，即，对于被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的负债，其因自身信用风险变动而导致的公允价值变动部分将在其

他综合收益中确认。此变化对本集团无影响。

168 / 294

(2)

将资产负债表中的余额从原金融工具准则调整为新金融工具准则的调节表

本集团对其管理金融资产的业务模式和金融资产的现金流量特征进行了分析。

2018 年年度报告

下表将按照原金融工具准则计量类别列示的金融资产账面价值调整为 2018 年 1 月 1 日过渡至新金融工具准则实施后按照新计量类别列示的账面价值：

货币资金

结算备付金

融出资金

衍生金融资产

买入返售金融资产

应收款项

存出保证金

按原金融工具准则

列示的账面价值

2017 年 12 月 31 日

41,721,594,631.46

9,247,161,907.96

47,821,230,402.15

120,384,092.44

26,065,076,667.08

重分类

重新计量

(预期信用损失)

按新金融工具准则

列示的账面价值

2018 年 1 月 1 日

-

-

-

-

-

-

-

41,721,594,631.46

9,247,161,907.96

(9,531,083.11)

47,811,699,319.04

-

120,384,092.44

(1,849,788.24)

26,063,226,878.84

1,369,856,122.70

(30,000,000.00)

2,228,778,325.18

-

-

-

1,339,856,122.70

2,228,778,325.18

169 / 294

(2) 将资产负债表中的余额从原金融工具准则调整为新金融工具准则的调节表 (续)

2018 年年度报告

按原金融工具准则

列示的账面价值

2017 年 12 月 31 日

重分类

重新计量

(预期信用损失)

按新金融工具准则

列示的账面价值

2018 年 1 月 1 日

金融工具投资 - 持有至到期投资

按原金融工具准则列示的余额

重分类：转出至以公允价值计量且其变动计入当期损益

(按照要求必须分类为此) (新金融工具准则)

重分类：转出至以公允价值计量且其变动计入其他综合

收益 (新金融工具准则)

重新计量：预期信用损失准备

按新金融工具准则列示的金额

以摊余成本计量的金融资产

578,568,507.27

(18,145,329.58)

(299,055,519.99)

(12,283,306.37)

249,084,351.33

上述表格中，未重分类转出的原金融工具准则的持有至到期投资，全部计入新金融工具准则的以摊余成本计量的金融资产，列示于资产负债表“债

权投资”项目。

170 / 294

(2) 将资产负债表中的余额从原金融工具准则调整为新金融工具准则的调节表(续)

2018 年年度报告

按原金融工具准则

列示的账面价值

2017 年 12 月 31 日

重分类

重新计量

(公允价值变动)

按新金融工具准则

列示的账面价值

2018 年 1 月 1 日

金融工具投资 - 以公允价值计量且其变动计入当期损益 (交易性)

按原金融工具准则列示的余额

重分类：自可供出售金融资产 (原金融工具准则) 转入

自应收款项转入

自持有至到期投资 (原金融工具准则) 转入

重新计量：由成本计量变为公允价值计量

由摊余成本计量变为公允价值计量

金融工具投资 - 以公允价值计量且其变动计入当期损益 (指定)

按原金融工具准则列示的余额

按新金融工具准则列示的金额

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (按照要求必

须分类为此)

32,341,914,587.88

11,199,296,813.73

30,000,000.00

18,145,329.58

102,362,496.20

(958,119.99)

307,183,976.88

43,997,945,084.28

上述表格中，原金融工具准则的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具投资，以及重分类转入的金融资产，全部计入新金融工具准则

的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (按照要求必须分类为此)，列示于资产负债表“交易性金融资产”项目。

171 / 294

(2)

将资产负债表中的余额从原金融工具准则调整为新金融工具准则的调节表(续)

2018 年年度报告

金融工具投资 - 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 (可供出售金融资

产债务工具)

按原金融工具准则列示的余额

重分类：自持有至到期投资 (原金融工具准则) 转入

转出至以公允价值计量且其变动计入当期损益 (按照要求必须分类

为此) (新金融工具准则)

重新计量：由摊余成本计量变为公允价值计量

按新金融工具准则列示的金额

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 (债务工具)

按原金融工具准则

列示的账面价值

2017 年 12 月 31 日

重分类

重新计量

(公允价值变动)

按新金融工具准则列示

的账面价值

2018 年 1 月 1 日

34,107,890,622.07

299,451,179.29

(9,137,301,789.65)

(13,724,845.68)

25,256,315,166.03

上述表格中，未重分类转出的原金融工具准则的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的可供出售金融资产债务工具投资，以及重分类转入的金融资产，全部计入新金融工具准则的以公

允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 (债务工具)，列示于资产负债表“其他债权投资”项目。

金融工具投资 - 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 (可供出售金融资

产权益工具)

按原金融工具准则列示的余额

重分类：转出至以公允价值计量且其变动计入当期损益 (按照要求必须分类为

此) (新金融工具准则)

按新金融工具准则列示的金额

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 (权益工具)

5,473,900,481.88

(2,061,995,024.08)

3,411,905,457.80

上述表格中，未重分类转出的原金融工具准则的可供出售金融资产权益工具投资，全部计入新金融工具准则的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 (权益工具) ，

列示于资产负债表“其他权益工具投资”项目。

172 / 294

(3)

将减值准备余额从原金融工具准则调整为新金融工具准则的调节表

2018 年年度报告

下表将根据原金融工具准则已发生损失模型计量的以前期间期末减值准备调整为 2018 年 1 月 1 日根据新金融工具准则预期信用损失模型计量的新损

失准备：

按原金融工具准则

计提减值准备

重分类

重新计量

按新金融工具准则

计提减值准备

贷款和应收款项 (原金融工具准则)/以摊余成本计量的

金融资产 (新金融工具准则)

融出资金

买入返售金融资产

111,465,990.26

42,646,701.98

9,531,083.11

120,997,073.37

1,849,788.24

44,496,490.22

合计

154,112,692.24

11,380,871.35

165,493,563.59

持有至到期投资 (原金融工具准则)/以摊余成本计量的

金融资产 (新金融工具准则)

金融工具投资

可供出售金融资产 (原金融工具准则) /以公允价值计量且其变动

计入其他综合收益的金融资产 (新金融工具准则)

金融工具投资

395,659.29

(395,659.29)

12,283,306.37

12,283,306.37

76,483,857.79

(76,483,857.79)

4,390,631.17

4,390,631.17

上述表格中，新金融工具准则的以摊余成本计量的金融资产列示于资产负债表“债权投资”项目；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产列示于资产负债

表“其他债权投资”项目。

173 / 294

29. 重要会计政策变更对公司层面的影响

√适用 □不适用

2018 年年度报告

首次施行新金融工具准则日为 2018 年 1 月 1 日，该变化构成了会计政策变更，且相关金额的调整已经确认在财务报表中。本公司选择不对比较期间信息进

行重述。金融资产和金融负债于首次施行日的账面价值调整计入当期的期初留存收益和其他综合收益。

基于以上处理，根据新金融工具准则的要求，本公司对当期信息作出相关披露。

(1)

金融工具的分类和计量

于 2018 年 1 月 1 日，金融资产和金融负债分别按照新金融工具准则的要求金融分类和计量结果对比如下：

金融资产

货币资金

结算备付金

融出资金

衍生金融资产

买入返售金融资产

应收款项

存出保证金

金融工具投资

原金融工具准则

计量类别

摊余成本 (贷款和应收款项)

摊余成本 (贷款和应收款项)

摊余成本 (贷款和应收款项)

以公允价值计量且其变动计入当期损益

摊余成本 (贷款和应收款项)

摊余成本 (贷款和应收款项)

摊余成本 (贷款和应收款项)

账面价值

36,702,291,115.83

8,102,170,750.11

46,162,993,829.54

120,384,092.44

25,388,056,558.82

1,202,918,906.91

691,870,629.18

新金融工具准则

计量类别

摊余成本

摊余成本

摊余成本

以公允价值计量且其变动计入当期损益 (按

照要求必须分类为此)

摊余成本

摊余成本

摊余成本

账面价值

36,702,291,115.83

8,102,170,750.11

46,158,294,108.91

120,384,092.44

25,387,134,232.54

1,202,918,906.91

691,870,629.18

以公允价值计量且其变动计入当期损益 (交易性)

以公允价值计量且其变动计入当期损益 (指定)

20,228,354,851.59

307,183,976.88

以公允价值计量且其变动计入当期损益 (按

照要求必须分类为此)

30,930,916,405.70

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益

(可供出售金融资产债务工具)

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益

(可供出售金融资产权益工具)

34,833,148,125.31

3,911,684,057.80

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益

(债务工具)

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益

(权益工具)

24,937,549,148.08

3,411,905,457.80

关于金融负债的分类与计量要求，适用新金融工具准则时只有一项变化，即，对于被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的负债，其因自身信用风险变动而导致的公允价值变动部分将在

其他综合收益中确认。此变化对本公司无影响。

174 / 294

2018 年年度报告

(2)

将资产负债表中的余额从原金融工具准则调整为新金融工具准则的调节表

本公司对其管理金融资产的业务模式和金融资产的现金流量特征进行了分析。

下表将按照原金融工具准则计量类别列示的金融资产账面价值调整为 2018 年 1 月 1 日过渡至新金融工具准则实施后按照新计量类别列示的账面价值：

货币资金

结算备付金

融出资金

衍生金融资产

买入返售金融资产

应收款项

存出保证金

按原金融工具准则

列示的账面价值

2017 年 12 月 31 日

36,702,291,115.83

8,102,170,750.11

46,162,993,829.54

120,384,092.44

25,388,056,558.82

1,202,918,906.91

691,870,629.18

重分类

重新计量

(预期信用损失)

按新金融工具准则

列示的账面价值

2018 年 1 月 1 日

-

-

-

-

-

-

-

-

-

36,702,291,115.83

8,102,170,750.11

(4,699,720.63)

46,158,294,108.91

-

120,384,092.44

(922,326.28)

25,387,134,232.54

-

-

1,202,918,906.91

691,870,629.18

175 / 294

(2)

将资产负债表中的余额从原金融工具准则调整为新金融工具准则的调节表(续)

2018 年年度报告

按原金融工具准则

列示的账面价值

2017 年 12 月 31 日

重分类

重新计量

按新金融工具准则

列示的账面价值

2018 年 1 月 1 日

金融工具投资 - 以公允价值计量且其变动计入当期损益 (交易性)

按原金融工具准则列示的余额

重分类：自可供出售金融资产 (原金融工具准则)转入

20,228,354,851.59

10,395,377,577.23

金融工具投资 - 以公允价值计量且其变动计入当期损益 (指定)

按原金融工具准则列示的余额

按新金融工具准则列示的金额

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (按照要求必

须分类为此)

307,183,976.88

30,930,916,405.70

上述表格中，原金融工具准则的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具投资，以及重分类转入的金融资产，全部计入新金融工具准则的以公允价值

计量且其变动计入当期损益的金融资产 (按照要求必须分类为此) ，列示于资产负债表“交易性金融资产”项目。

176 / 294

金融工具投资 - 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 (可供出

售金融资产债务工具)

按原金融工具准则列示的余额

重分类：转出至以公允价值计量且其变动计入当期损益 (按照

要求必须分类为此) (新金融工具准则)

按新金融工具准则列示的金额

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 (债务工具)

2018 年年度报告

按原金融工具准则

列示的账面价值

2017 年 12 月 31 日

34,833,148,125.31

重分类

重新计量

按新金融工具准则

列示的账面价值

2018 年 1 月 1 日

(9,895,598,977.23)

24,937,549,148.08

上述表格中，未重分类转出的原金融工具准则的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的可供出售金融资产债务工具投资，全部计入新金融工具准则的以公允价值计

量且其变动计入其他综合收益的金融资产 (债务工具)，列示于资产负债表“其他债权投资”项目。

金融工具投资 - 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 (可供出

售金融资产权益工具)

按原金融工具准则列示的余额

重分类：转出至以公允价值计量且其变动计入当期损益 (按

照要求必须分类为此) (新金融工具准则)

按新金融工具准则列示的金额

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 (权益工具)

3,911,684,057.80

(499,778,600.00)

3,411,905,457.80

上述表格中，未重分类转出的原金融工具准则的可供出售金融资产权益工具投资，全部计入新金融工具准则的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融

资产 (权益工具) ，列示于资产负债表“其他权益工具投资”项目。

177 / 294

(3)

将减值准备余额从原金融工具准则调整为新金融工具准则的调节表

2018 年年度报告

下表将根据原金融工具准则已发生损失模型计量的以前期间期末减值准备调整为 2018 年 1 月 1 日根据新金融工具准则预期信用损失模型

计量的新损失准备：

按原金融工具准则

计提减值准备

重分类

重新计量

按新金融工具准则

计提减值准备

贷款和应收款项 (原金融工具准则) /以摊余成本计

量的金融资产 (新金融工具准则)

融出资金

买入返售金融资产

111,465,990.26

42,646,701.98

4,699,720.63

922,326.28

116,165,710.89

43,569,028.26

合计

154,112,692.24

5,622,046.91

159,734,739.15

可供出售金融资产 (原金融工具准则 )/以公允价值

计 量 且 其 变 动 计 入 其 他 综 合 收 益 的 金 融 资 产

(新金融工具准则)

金融工具投资

24,532,370.31

(24,532,370.31)

4,020,547.50

4,020,547.50

上述表格中，新金融工具准则的以摊余成本计量的金融资产列示于资产负债表“债权投资”项目；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

列示于资产负债表“其他债权投资”项目。

□适用 √不适用

□适用 √不适用

178 / 294

2018 年年度报告

六、 税项

□适用 √不适 用

1. 所得税

√适用 □不适用

本公司及除中信建投期货有限公司(以下简称“中信建投期货”)、中信建投(国际)金融控

股有限公司(以下简称“中信建投(国际)”)外的其他子公司 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》。所

得税的计算和缴纳按照国家税务总局公告[2012]57 号《国家税务总局关于印发<跨地区

经营汇总纳税企业所得税征收管理办法>的公告》的通知执行。适用的所得税税率均为

25%。

根据重庆市渝中区地方税局重点税源所出具的《关于执行国家西部大开发所得税优惠

政策的说明》，中信建投期货适用的所得税税率为 15%。

中信建投(国际)适用的所得税税率为 16.5%。

2. 增值税

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》 (财税

[2016]36 号)、《财政部、国家税务总局关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有

关政策的通知》(财税[2016]46 号)、《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》

(财税[2016]70 号)等规定，自 2016 年 5 月 1 日起，本集团的主营业务收入适用增值税，

税率为 6%(以下简称“营改增”)。

根据财政部和国家税务总局《关于明确金融、房地产开发、教育辅助等增值税政策的

通知》(财税[2016]140 号)、《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》 (财税

[2017]2 号)以及《关于资管产品增值税有关问题的通知》(财税[2017]56 号)规定，本

集团运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，自 2018 年 1 月 1 日(含)起，暂适用

简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税。

实施营改增后，本集团的相关收入扣除相应增值税金后，按净额列示。

3.

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

京政发[2011]72 号《北京市地方教育附加征收使用管理办法》规定，本公司总部

及北京地区的证券营业部自 2012 年 1 月 1 日起，按增值税、消费税税额的 2%征

收地方教育费附加。

4.

车船使用税、房产税、印花税等按税法有关规定缴纳。

□适用 √不适用

179 / 294

七、 合并财务报表项目注释

1、 货币资金

(1) 按类别列示

项目

库存现金

银行存款

其中：客户存款

公司存款

其他货币资金

合计

(2)

按币种列示

库存现金

人民币

客户存款

客户资金存款

人民币

美元

港币

日元

其他

小计

客户信用资金存款

人民币

客户存款合计

公司存款

公司自有资金存款

人民币

美元

港币

日元

其他

小计

公司信用资金存款

人民币

公司存款合计

其他货币资金

人民币

合计

2018 年年度报告

2018年12月31日

2017年12月31日

37,799.01

97,566.74

43,032,682,537.90

41,521,108,794.08

29,288,008,293.61

33,746,478,376.74

13,744,674,244.29

7,774,630,417.34

93,757,248.96

200,388,270.64

43,126,477,585.87

41,721,594,631.46

2018 年 12 月 31 日

原币

汇率

折人民币

37,799.01

1.00000

37,799.01

24,494,449,364.04

106,172,774.75

896,177,228.28

12,721,517.00

1.00000

6.86320

0.87620

0.06189

24,494,449,364.04

728,684,987.66

785,230,487.42

787,334.69

1,069,469.48

26,010,221,643.29

3,277,786,650.32

1.00000

3,277,786,650.32

12,038,429,738.15

119,213,337.51

1,009,015,761.19

67,368.00

1.00000

6.86320

0.87620

0.06189

29,288,008,293.61

12,038,429,738.15

818,184,978.00

884,099,609.95

4,169.41

839,609.40

13,741,558,104.91

3,116,139.38

1.00000

3,116,139.38

13,744,674,244.29

93,757,248.96

1.00000

93,757,248.96

43,126,477,585.87

180 / 294

(2) 按币种列示(续)

库存现金

人民币

客户存款

客户资金存款

人民币

美元

港币

日元

其他

小计

客户信用资金存款

人民币

客户存款合计

公司存款

公司自有资金存款

人民币

美元

港币

日元

其他

小计

公司信用资金存款

人民币

公司存款合计

其他货币资金

人民币

合计

2018 年年度报告

2017 年 12 月 31 日

原币

汇率

折人民币

97,566.74

1.00000

97,566.74

27,240,895,628.16

1.00000

27,240,895,628.16

117,810,138.41

1,405,369,194.58

3,086,919.00

6.53420

0.83591

0.05788

769,795,006.40

1,174,762,163.44

178,670.87

778,227.89

29,186,409,696.76

4,560,068,679.98

1.00000

4,560,068,679.98

33,746,478,376.74

7,138,563,198.72

18,598,499.02

613,465,068.12

1.00000

6.53420

0.83591

7,138,563,198.72

121,526,312.30

512,801,585.09

340,575.00

0.05788

19,712.48

672,115.33

7,773,582,923.92

1,047,493.42

1.00000

1,047,493.42

7,774,630,417.34

200,388,270.64

1.00000

200,388,270.64

41,721,594,631.46

于 2018 年 12 月 31 日，本集团自有银行存款人民币 42,136,852.29 元为一般风险准备专户存款

(2017 年 12 月 31 日：人民币 23,942,515.95 元)。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团自有银行存款人民币 164,639,566.87 元为应付债券 (附注七 35) 设

定抵押 (2017 年 12 月 31 日：人民币 20,000,000.00 元)。

181 / 294

2018 年年度报告

2、 结算备付金

(1) 按类别列示

客户备付金

公司备付金

合计

(2)

按币种列示

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

4,410,326,370.76

3,217,339,907.35

5,994,373,289.29

3,252,788,618.67

7,627,666,278.11

9,247,161,907.96

客户备付金

客户普通备付金

人民币

美元

港币

小计

客户信用备付金

人民币

客户备付金合计

公司备付金

公司自有备付金

人民币

美元

港币

小计

公司信用备付金

人民币

公司备付金合计

合计

2018 年 12 月 31 日

原币

汇率

折人民币

3,937,818,822.51

3,275,665.02

2,111,986.73

1.00000

6.86320

0.87620

3,937,818,822.51

22,481,544.17

1,850,522.74

3,962,150,889.42

448,175,481.34

1.00000

448,175,481.34

2,741,073,068.80

609,940.31

170,675,860.10

1.00000

6.86320

0.87620

4,410,326,370.76

2,741,073,068.80

4,186,142.34

149,546,188.61

2,894,805,399.75

322,534,507.60

1.00000

322,534,507.60

3,217,339,907.35

7,627,666,278.11

182 / 294

2018 年年度报告

2

结算备付金(续)

(2) 按币种列示(续)

客户备付金

客户普通备付金

人民币

美元

港币

小计

客户信用备付金

人民币

客户备付金合计

公司备付金

公司自有备付金

人民币

美元

港币

小计

公司信用备付金

人民币

公司备付金合计

合计

2017 年 12 月 31 日

原币

汇率

折人民币

5,493,979,568.64

7,521,893.74

28,186,505.24

1.00000

6.53420

0.83591

5,493,979,568.64

49,149,558.08

23,561,381.55

5,566,690,508.27

427,682,781.02

1.00000

427,682,781.02

5,994,373,289.29

2,680,708,142.92

296,419.29

230,433,107.74

1.00000

6.53420

0.83591

2,680,708,142.92

1,936,862.92

192,621,339.10

2,875,266,344.94

377,522,273.73

1.00000

377,522,273.73

3,252,788,618.67

9,247,161,907.96

于 2018 年 12 月 31 日，本集团无使用受限的结算备付金 (2017 年 12 月 31 日：无)。

□ 适用 √不适用

√适用 □不适 用

183 / 294

3、融资融券业务

(1) 融出资金

境内

按交易对手

- 个人

- 机构

减：减值准备

小计

境外

按交易对手

- 个人

- 机构

减：减值准备

小计

合计

2018 年年度报告

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

23,047,162,848.92

2,427,996,075.83

25,475,158,924.75

43,694,126,598.48

2,580,333,221.32

46,274,459,819.80

1,128,078,578.99

111,465,990.26

24,347,080,345.76

46,162,993,829.54

134,793,571.63

737,254,367.93

872,047,939.56

71,045,646.69

153,338,509.67

1,504,898,062.94

1,658,236,572.61

-

801,002,292.87

1,658,236,572.61

25,148,082,638.63

47,821,230,402.15

184 / 294

2018 年年度报告

(1)

融出资金(续)

按账龄分析：

2018 年 12 月 31 日

账面余额

金额

比例

减值准备

金额

比例

6,653,366,046.26

1,996,022,453.14

17,697,818,364.91

26,347,206,864.31

25.25%

7.58%

67.17%

100.00%

21,878,944.68

1.82%

77,245,590.91

6.44%

1,099,999,690.09

91.74%

1,199,124,225.68 100.00%

2017 年 12 月 31 日

账面余额

金额

比例

减值准备

金额

比例

20,425,558,869.67

7,824,869,313.90

19,682,268,208.84

47,932,696,392.41

42.61%

16.32%

41.07%

100.00%

45,013,236.53

40.38%

18,128,968.05

16.26%

48,323,785.68

43.36%

111,465,990.26 100.00%

账龄

1-3 个月

3-6 个月

6 个月以上

合计

账龄

1-3 个月

3-6 个月

6 个月以上

合计

于 2018 年 12 月 31 日，本集团融出资金中无为回购业务 (附注七 27) 设定质押 (2017 年 12

月 31 日：人民币 5,497,396,563.90 元)。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团第一阶段的融出资金损失准备余额为人民币 88,946,398.08 元

(附注七 21)，对应的账面原值为人民币 24,266,355,685.14 元；第二阶段的融出资金损失准备

余额为人民币 5,484,751.12 元 (附注七 21)，对应的账面原值为人民币 203,243,260.95 元；

第三阶段的融出资金损失准备余额为人民币 1,104,693,076.48 元 (附注七 21)，对应的账面原

值为人民币 1,877,607,918.22 元，影响损失准备变动的融出资金账面余额重大变动包括随着

股市波动，用于融出资金业务抵押的有价证券价值下跌，导致担保物价值不能覆盖融资金额，

本年计提损失准备金额增加 1,097,917,315.87 元。

185 / 294

2018 年年度报告

(2)

融券业务

项目

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

融出证券

—以公允价值计量且其变动计入

当期损益的金融资产

—交易性金融资产

—可供出售金融资产

—转融通融入证券

45,016,192.70

3,667,960.00

86,340,272.16

367,312.34

72,335,721.61

合计

48,684,152.70

159,043,306.11

转融通融入证券总额

7,941,460.00

91,550,000.00

于 2018 年 12 月 31 日，本集团融券业务无违约情况发生 (2017 年 12 月 31 日：无)。

(3)

融资融券业务收到的担保物信息

担保物类别

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

资金

债券

股票

基金

合计

3,755,193,081.27

25,378,971.54

66,830,034,444.79

787,990,530.90

5,026,233,231.30

57,587,295.80

121,638,573,317.94

1,099,293,870.15

71,398,597,028.50

127,821,687,715.19

于 2018 年 12 月 31 日，本集团融出资金业务强制平仓合约终止后客户尚未归还款项金额

为人民币 293,072,725.22 元 (2017 年 12 月 31 日：人民币 4,255,483.62 元)。

186 / 294

2018 年年度报告

4、

金融投资：交易性金融资产

分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

项目

债券

股票

公募基金

券商资管产品

银行理财产品

信托计划

其他

合计

2018 年 12 月 31 日

公允价值

初始成本

29,941,243,278.67

2,454,751,149.69

4,847,106,187.31

10,613,044,108.99

1,308,000,000.00

1,858,107,958.44

6,303,817,880.47

29,643,058,470.62

3,408,198,752.06

4,861,090,210.06

10,051,663,803.56

1,308,000,000.00

1,848,973,593.68

6,107,028,906.54

57,326,070,563.57

57,228,013,736.52

于 2018 年 12 月 31 日，本集团持有的上述金融资产中含在卖出回购金融资产款 (附注七

27)、转融通融入资金 (附注七 24)和债券借贷业务中作为担保物的金融资产公允价值为人

民币 22,019,041,473.95 元。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团持有的上述金融资产中，含融出证券余额为人民币

45,016,192.70 元。本集团融券业务收到的担保物于融资融券担保物信息 (附注七 3 (3)) 中

披露。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团持有的上述金融资产中含存在限售期的证券公允价值为人

民币 18,092,436.22 元。

187 / 294

5、 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

2018 年年度报告

为交易目的而持有的

金融资产

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

合计

2017 年 12 月 31 日

21,281,544,980.56

4,295,117,218.70

908,103,610.01

5,857,148,778.61

-

4,535,351.36

135,657,817.52

166,990,808.00

21,281,544,980.56

4,299,652,570.06

1,043,761,427.53

6,024,139,586.61

32,341,914,587.88

307,183,976.88

32,649,098,564.76

项目

债券

股票

基金

其他

合计

于 2017 年 12 月 31 日，本集团持有的上述为交易目的而持有的金融资产中含在卖出回购

金融资产款 (附注七 27)、转融通融入资金 (附注七 24)、短期借款 (附注七 22)、应付债

券 ( 附 注 七 35) 和 债 券 借 贷 业 务 中 作 为 担 保 物 的 金 融 资 产 公 允 价 值 为 人 民 币

13,595,675,585.51 元。

于 2017 年 12 月 31 日，本集团持有的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金

融资产中，含融出证券余额为人民币 86,340,272.16 元。本集团融券业务收到的担保物于

融资融券担保物信息 (附注七 3 (3)) 中披露。

于 2017 年 12 月 31 日，本集团持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

中含存在限售期的证券公允价值为人民币 1,062,201,231.01 元。

188 / 294

2018 年年度报告

6、 衍生金融工具

√适用 □不适 用

项目

利率衍生工具

权益衍生工具

信用衍生工具

其他衍生工具

合计

项目

利率衍生工具

权益衍生工具

其他衍生工具

合计

2018 年 12 月 31 日

非套期工具

名义金额

公允价值

资产

负债

89,898,954,900.00

89,161,627,105.77

60,000,000.00

1,306,725,155.00

10,734,059.80

1,224,395,630.56

-

4,454,280.00

10,158,192.13

159,451,794.53

347,110.15

7,503,845.00

180,427,307,160.77

1,239,583,970.36

177,460,941.81

2017 年 12 月 31 日

非套期工具

名义金额

公允价值

资产

27,093,882,350.00

12,828,476,271.22

32,440,265.00

7,940,794.08

112,443,298.36

-

负债

8,931,220.72

276,352,694.39

-

39,954,798,886.22

120,384,092.44

285,283,915.11

在当日无负债结算制度下，其他货币资金已包含本集团于 2018 年 12 月 31 日所有的期货合约产生

的持仓损益金额。因此衍生金融工具项下的期货投资按抵销后的净额列示，为人民币零元。于 2018

年 12 月 31 日，本集团未到期的期货合约的公允价值为人民币 2,552,465.00 元 (2017 年 12 月 31

日：人民币-1,540,405.00 元)。

已抵销的衍生金□ 适用 √不适用

衍生金融工具的说明

189 / 294

2018 年年度报告

7、 买入返售金融资产

(1) 按标的物类别列示

项目

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

股票

债券

其中：公司债

金融债

中期票据

国债

企业债

短期融资券

同业存单

定向工具

地方政府债

可交换债

次级债

资产支持证券

政府支持债券

其他

小计

减：减值准备

合计

13,935,824,566.93

9,841,933,051.37

3,455,105,941.51

1,725,277,182.79

1,633,382,339.05

904,634,669.97

756,907,579.02

421,011,755.46

292,391,279.48

196,245,813.30

180,104,000.01

136,494,180.82

88,279,881.96

47,075,414.30

5,023,013.70

139,074,977.50

13,581,752,224.51

12,340,478,752.12

7,724,215,635.36

901,234,895.89

1,680,399,302.39

1,219,579,000.00

-

532,334,972.60

144,714,945.88

-

-

-

138,000,000.00

-

-

185,492,392.43

23,916,832,595.80

26,107,723,369.06

119,596,426.67

42,646,701.98

23,797,236,169.13

26,065,076,667.08

190 / 294

2018 年年度报告

7

(2)

买入返售金融资产（续）

按业务类别列示

项目

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

股票质押式回购

债券质押式回购

买断式买入返售

约定购回式证券

合计

13,816,742,351.89

8,961,411,351.62

1,019,082,465.62

-

13,452,578,074.53

10,804,918,515.83

1,721,052,628.72

86,527,448.00

23,797,236,169.13

26,065,076,667.08

约定购回式证券和股票质押式回购按剩余期限分析如下：

剩余期限

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

1 个月以内 (含)

1-3 个月 (含)

3 个月-1 年 (含)

1 年以上

合计

1,571,096,354.11

1,765,946,808.51

7,030,682,584.88

3,449,016,604.39

394,835,690.18

803,595,168.45

7,231,294,237.12

5,109,380,426.78

13,816,742,351.89

13,539,105,522.53

本集团根据部分买入返售协议持有的担保物，在担保物所有人无任何违约的情况下可以再

次用于担保。如果持有的担保物价值下跌，本集团在特定情况下可以要求增加担保物。本

集团并负有在合同到期时将担保物返还至交易对手的义务。

本集团在买入返售业务中收到的担保物、持有的可用于再次担保的担保物及已用于再次担

保的担保物的公允价值如下：

收到的担保物

可用于再次担保的担保物

其中：已用于再次担保的

担保物

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

40,733,859,673.61

1,056,751,705.87

45,855,551,853.76

1,691,475,777.43

887,603,240.00

1,247,270,265.00

于 2018 年 12 月 31 日，本集团买入返售金融资产中第一阶段的损失准备余额为人民币

48,389,789.39 元 (附注七 21)，对应的账面原值为人民币 22,610,411,828.92 元；第二阶

段的损失准备余额为人民币 51,545,738.91 元 (附注七 21)，对应的账面原值为人民币

1,198,685,584.99 元；第三阶段的损失准备余额为人民币 19,660,898.37 元 (附注七 21)，

对应的账面原值为人民币 107,735,181.89 元。

191 / 294

2018 年年度报告

8、 应收款项

(1)

按明细列示

项目

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

应收清算款

应收理财产品管理费收入

应收理财产品备付金、保证金

预付股权投资款

其他 (i)

小计

减：坏账准备

合计

356,703,912.33

89,703,502.29

24,106,207.72

-

971,701,048.31

14,667,123.14

109,541,402.91

23,724,150.51

30,000,000.00

1,192,439,535.49

1,442,214,670.65

1,370,372,212.05

2,177,164.90

516,089.35

1,440,037,505.75

1,369,856,122.70

(i)

于 2018 年 12 月 31 日，收益权互换初始交易保证金的余额为人民币 667,574,167.25 元(2017

年 12 月 31 日：人民币 946,529,622.90 元)。

(2)

按账龄分析

项目

按组合计提坏账 准

备

1 年以内

1-2 年

2-3 年

合计

项目

按组合计提坏账准备

1 年以内

1-2 年

合计

2018 年 12 月 31 日

账面余额

金额

比例

坏账准备

金额

比例

1,426,867,144.75

12,438,292.24

2,909,233.66

98.94%

0.86%

0.20%

1,504,385.90

672,779.00

-

69.10%

30.90%

-

1,442,214,670.65

100.00%

2,177,164.90

100.00%

2017 年 12 月 31 日

账面余额

金额

比例

坏账准备

金额

比例

1,330,161,553.30

40,210,658.75

1,370,372,212.05

97.07%

2.93%

100.00%

%%

-

516,089.35

-

100.00%

516,089.35

100.00%

于 2018 年 12 月 31 日，本集团应收款项损失准备余额为人民币 2,177,164.90 元，均为第一阶

段的损失准备 (附注七 21)，对应的账面原值为人民币 1,442,214,670.65 元。

□适用 √不适 用

(1 )

应 收票据

192 / 294

2018 年年度报告

9、 应收利息

项目

以公允价值计量且其变动计入当期

损益的金融资产

融资融券业务

可供出售金融资产

买入返售金融资产

货币资金

其他

合计

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

446,057,031.39

1,040,309,995.94

607,918,233.02

74,753,302.50

13,633,172.58

40,581,486.29

2,223,253,221.72

根据财政部于 2018 年 12 月颁布的《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的

通知》，于 2018 年 12 月 31 日，本集团基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在

相应金融工具的账面余额中，相关金融工具已到期可收取但于资产负债表日尚未收到的

利息，反映在其他资产项目下的应收利息(附注七 20)中。

(1 ).

合 同资产 情况

□ 适用 √不适 用

(2 ).

报 告期内 账面 价值发 生重大 变动的 金额 和原因

□ 适用 √不适 用

(3 ).

□ 适用 √不适 用

□ 适用 √不适 用

其 他说明 ：

本 期合同 资产 计提减 值准备 情况

193 / 294

10、 存出保证金

(1) 按类别列示

履约保证金

交易保证金

信用保证金

合计

(2) 按币种列示

交易保证金

人民币

美元

港币

小计

履约保证金

人民币

信用保证金

人民币

合计

交易保证金

人民币

美元

港币

小计

履约保证金

人民币

信用保证金

人民币

合计

2018 年年度报告

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

1,330,871,694.00

520,451,510.67

29,230,949.61

1,630,871,148.91

559,425,405.97

38,481,770.30

1,880,554,154.28

2,228,778,325.18

2018 年 12 月 31 日

原币

汇率

折人民币

515,673,641.12

270,000.00

3,338,057.00

1.00000

6.86320

0.87620

515,673,641.12

1,853,064.00

2,924,805.55

520,451,510.67

1,330,871,694.00

1.00000

1,330,871,694.00

29,230,949.61

1.0000

29,230,949.61

1,880,554,154.28

2017 年 12 月 31 日

原币

汇率

折人民币

555,942,875.37

270,000.00

2,055,600.00

1.00000

6.53420

0.83591

555,942,875.37

1,764,234.00

1,718,296.60

559,425,405.97

1,630,871,148.91

1.00000

1,630,871,148.91

38,481,770.30

1.00000

38,481,770.30

2,228,778,325.18

194 / 294

11、 金融投资：其他债权投资

2018 年年度报告

项目

金融债

企业债

公司债

中期票据

次级债

政府支持债

地方政府债

其他

初始成本

利息

公允价值变动

账面价值

累计减值准备

2018 年 12 月 31 日

1,549,374,769.71

5,046,974,226.18

16,073,329,530.96

2,224,479,374.29

367,810,574.00

50,783,784.77

350,140,470.48

1,653,223,137.45

34,982,450.00

131,492,674.14

279,123,000.62

40,242,190.00

9,579,370.00

1,189,850.00

5,679,950.00

39,762,208.00

15,806,380.29

31,139,584.25

6,737,892.66

(3,977,194.29)

1,979,756.00

193,865.23

(631,220.48)

1,900,661.55

1,600,163,600.00

5,209,606,484.57

16,359,190,424.24

2,260,744,370.00

379,369,700.00

52,167,500.00

355,189,200.00

1,694,886,007.00

-

2,408,215.65

7,189,404.53

334,392.95

40,602.42

-

-

238,054.79

合计

27,316,115,867.84

542,051,692.76

53,149,725.21

27,911,317,285.81

10,210,670.34

于 2018 年 12 月 31 日，本集团其他债权投资中第一阶段的损失准备余额为人民币 7,979,077.98 元 (附

注七 21)，对应的账面价值为人民币 27,901,206,450.39 元；第二阶段的损失准备余额为人民币

1,226,499.80 元 (附注七 21)，对应的账面价值为人民币 6,407,634.81 元；第三阶段的损失准备余额为

人民币 1,005,092.56 元 (附注七 21)，对应的账面价值为人民币 3,703,200.61 元。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团持有的其他债权投资中含在卖出回购金融资产款 (附注七 27)、转融通

融入资金 (附注七 24) 和债券借贷业务中作为担保物的证券公允价值为人民币 20,429,959,164.79 元。

12、 金融投资：其他权益工具投资

项目

初始成本

公允价值

本期确认的股利收入

2018 年 12 月 31 日

指定为以公允价值计量且其变动计

入其他综合收益的权益工具投资

3,157,544,485.85

3,057,811,690.29

262,695,196.70

其他权益工具投资主要为本公司与其他若干家证券公司投资于证金公司统一运作的专户。根据相关合约，

本公司与其他投资该专户的证券公司按投资比例分担投资风险、分享投资收益，由证金公司进行统一运

作与投资管理。本公司出于非交易性目的对该项投资进行管理。

于 2018年 12月 31日，基于证金公司提供的投资账户报告，本公司对专户投资的成本余额为人民币

3,075,000,000.00元，对应公允价值为人民币3,003,548,957.25元。

195 / 294

2018 年年度报告

13、 可供出售金融资产

按投资品种类别列示

项目

初始成本

公允价值变动

减值准备

账面价值

2017 年 12 月 31 日

按公允价值计量

债券

基金

股票

证券公司理

财产品

信托计划

其他 (i)

小计

按成本计量

权益工具

合计

26,361,469,098.73

481,439,142.30

673,637,892.41

(687,636,685.00)

4,155,585.80

18,409,376.47

-

-

61,483,857.79

25,673,832,413.73

485,594,728.10

630,563,411.09

2,830,305,943.99

1,101,068,526.28

7,588,181,275.59

79,404.02

1,996,211.51

324,332,304.75

-

-

-

2,830,385,348.01

1,103,064,737.79

7,912,513,580.34

39,036,101,879.30

(338,663,802.45)

61,483,857.79

38,635,954,219.06

960,836,884.89

-

15,000,000.00

945,836,884.89

39,996,938,764.19

(338,663,802.45)

76,483,857.79

39,581,791,103.95

(i) 于 2017 年 12 月 31 日，可供出售金融资产的其他项目主要包括本公司与其他若干家证券公

司投资于中国证券金融股份有限公司 (以下简称“证金公司”) 统一运作的专户。根据相关合

约，本公司分别于 2015 年 7 月 6 日和 2015 年 9 月 1 日出资共计人民币 4,244,000,000.00

元投入该专户。本公司与其他投资该专户的证券公司按投资比例分担投资风险、分享投资收

益，由证金公司进行统一运作与投资管理。

于 2017 年 12 月 31 日，基于证金公司提供的投资账户报告，本公司对专户投资的成本余额

为人民币 3,075,000,000.00 元，对应公允价值为人民币 3,411,905,457.80 元。

于 2017 年 12 月 31 日，本集团持有的可供出售金融资产中含融出证券余额为人民币

367,312.34 元；含在卖出回购金融资产款 (附注七 27)、转融通融入资金 (附注七 24) 和债

券借贷业务中作为担保物的证券公允价值为人民币 15,124,483,596.18 元。

于 2017 年 12 月 31 日，本集团持有的可供出售金融资产中含存在限售期的证券公允价值为

人民币 92,531,867.06 元。

196 / 294

14、 金融投资：债权投资

2018 年年度报告

项目

公司债

初始成本

利息

减值准备

账面价值

2018 年 12 月 31 日

186,305,465.75

5,814,478.56

5,057,142.71

187,062,801.60

于 2018 年 12 月 31 日，本集团债权投资的公允价值为人民币 190,237,506.92 元。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团债权投资无设定抵押的情况。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团债权投资损失准备余额为人民币 5,057,142.71 元，均为第一阶段的损失

准备 (附注七 21)，对应的账面原值为人民币 192,119,944.31 元。

15、 持有至到期投资

债务工具

2017 年 12 月 31 日

578,568,507.27

于 2017 年 12 月 31 日，持有至到期投资的公允价值为人民币 577,488,729.26 元。

于 2 0 1 7 年 1 2 月 3 1 日，本集团持有至到期投资中为应付债券 (附注七 3 5 ) 设定抵押的金额为

人 民 币 261,367,657.70 元 ， 为 卖 出 回 购 金 融 资 产 款 ( 附 注 七 27) 设 定 抵 押 的 金 额 为 人 民 币

290,575,772.03 元。

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的买入返售余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

买入返售金融资产的说明：

□适用 √不适用

□适用 √不适用

(1). 本期终止确认的其他权益工具

□适用 √不适用

其他说明

：

□适用 √不适用

√适用 □ 不适用

197 / 294

2018 年年度报告

16、 长期股权投资

对联营企业的投资

联营企业投资明细：

被投资单位名称

中关村股权交易服务集

团有限公司

江苏大地益源环境修复

有限公司

北京天智航医疗科技股

份有限公司

广东南方领航影视传播

有限公司

中信农业产业基金管理

有限公司

中信城市发展股权投资

基金管理 (深圳) 有

限公司

中信工程股权投资基金

管理 (武汉) 有限公

司

深圳码隆科技有限公司

北京海赋资本管理有限

公司

信金产业基金有限合伙

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

162,713,397.00

206,292,443.58

2018 年

1 月 1 日

追加投资

减少投资

权益法核算

之变动

2018 年

12 月 31 日

48,424,544.14

42,066,139.64

-

-

-

(859,869.06)

47,564,675.08

- 2,009,168.57

44,075,308.21

25,000,000.00

- 1,276,557.76

30,000,000.00

-

-

2,070,000.00

- 2,070,000.00

-

-

-

38,481,759.80

- 46,337,090.21 7,855,330.41

5,250,000.00

- 5,250,000.00

15,000,000.00

-

- 1,250,000.00

- 1,099,971.47

-

-

-

-

-

-

-

23,723,442.24

30,000,000.00

-

-

-

15,000,000.00

1,250,000.00

1,099,971.47

合计

206,292,443.58 2,349,971.47 54,933,647.97 9,004,629.92

162,713,397.00

198 / 294

16 长期股权投资(续)

2018 年年度报告

被投资单位名称

中关村股权交易服务

集团有限公司

晋旅股权投资基金管

理 (宁波) 有限公

司

江苏大地益源环境

修复有限公司

北京天智航医疗科

技股份有限公司

广东南方领航影视

传播有限公司

中信农业产业基金管

理有限公司

中信城市发展股权

投资基金管理

(深圳) 有限公司

中信工程股权投资

基金管理 (武汉)

有限公司

深圳码隆科技有限

公司

2017 年

1 月 1 日

追加投资

减少投资

权益法核算

之变动

2017 年

12 月 31 日

48,271,800.19

-

-

152,743.95 48,424,544.14

2,430,000.00

- 2,430,000.00

-

-

30,000,000.00 10,000,000.00

- 2,066,139.64 42,066,139.64

25,000,000.00

30,000,000.00

2,070,000.00

34,391,696.17

-

-

-

-

-

-

-

- 25,000,000.00

- 30,000,000.00

-

2,070,000.00

- 4,090,063.63 38,481,759.80

-

5,250,000.00

- 15,000,000.00

-

-

-

5,250,000.00

- 15,000,000.00

合计

172,163,496.36 30,250,000.00 2,430,000.00 6,308,947.22 206,292,443.58

于 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，本集团的联营企业投资并不存在减值迹象，故未计提减

值准备。

199 / 294

2018 年年度报告

17、 固定资产

原值：

2018年1月1日

本年增加

本年减少

2018年12月31日

累计折旧：

2018年1月1日

本年增加

其中：本年计提

本年减少

2018年12月31日

净值：

2018年12月31日

2017年12月31日

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

其他设备

合计

431,471,733.55

7,326,056.78

78,538,752.50

37,551,079.91

9,215,653.72 573,243,224.46 36,647,353.45 1,173,993,854.37

-

-

432,376.58

3,071,541.09

562,551.72

346,742.09

50,747,032.52

1,913,049.13

57,073,293.13

88,800.50

1,564,004.14

941,040.00

363,456.10

14,319,329.52

12,800.00

17,289,430.26

431,471,733.55

7,669,632.86

80,046,289.45

37,172,591.63

9,198,939.71 609,670,927.46 38,547,602.58 1,213,777,717.24

110,467,053.14

5,641,877.93

62,180,993.20

31,959,931.58

6,921,163.66 411,852,404.75 29,767,013.44 658,790,437.70

11,711,375.61

661,906.01

9,493,281.28

2,068,335.72

625,630.42

93,388,886.55

2,086,348.42 120,035,764.01

11,711,375.61

661,906.01

9,493,281.28

2,068,335.72

625,630.42

93,388,886.55

2,086,348.42 120,035,764.01

-

86,136.48

1,534,220.58

912,808.80

352,552.38

13,526,334.77

12,416.00

16,424,469.01

122,178,428.75

6,217,647.46

70,140,053.90

33,115,458.50

7,194,241.70 491,714,956.53 31,840,945.86 762,401,732.70

309,293,304.80

1,451,985.40

9,906,235.55

4,057,133.13

2,004,698.01 117,955,970.93

6,706,656.72 451,375,984.54

321,004,680.41

1,684,178.85

16,357,759.30

5,591,148.33

2,294,490.06 161,390,819.71

6,880,340.01 515,203,416.67

200 / 294

17

固定资产(续)

2018 年年度报告

原值：

2017年1月1日

本年增加

本年减少

2017年12月31日

累计折旧：

2017年1月1日

本年增加

其中：本年计提

本年减少

2017年12月31日

净值：

2017年12月31日

2016年12月31日

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

其他设备

合计

424,761,034.66

7,240,051.66

71,357,081.04

37,484,718.56

8,816,615.45

501,668,656.70 31,031,688.94 1,082,359,847.01

6,710,698.89

116,005.12

8,911,850.56

853,127.35

786,268.76

92,565,909.89

5,788,697.21 115,732,557.78

-

30,000.00

1,730,179.10

786,766.00

387,230.49

20,991,342.13

173,032.70

24,098,550.42

431,471,733.55

7,326,056.78

78,538,752.50

37,551,079.91

9,215,653.72

573,243,224.46 36,647,353.45 1,173,993,854.37

96,773,114.43

4,945,984.05

54,536,107.28

29,491,859.85

6,736,566.71 337,623,177.71 28,936,125.04 559,042,935.07

13,693,938.71

724,993.88

9,198,514.04

3,123,755.05

557,106.47

94,906,768.56

998,971.09 123,204,047.80

11,589,943.91

724,993.88

9,198,514.04

3,123,755.05

557,106.47

94,906,768.56

998,971.09 121,100,053.00

-

29,100.00

1,553,628.12

655,683.32

372,509.52

20,677,541.52

168,082.69

23,456,545.17

110,467,053.14

5,641,877.93

62,180,993.20

31,959,931.58

6,921,163.66 411,852,404.75 29,767,013.44 658,790,437.70

321,004,680.41

1,684,178.85

16,357,759.30

5,591,148.33

2,294,490.06 161,390,819.71

6,880,340.01 515,203,416.67

327,987,920.23

2,294,067.61

16,820,973.76

7,992,858.71

2,080,048.74 164,045,478.99

2,095,563.90 523,316,911.94

于2018年12月31日，本集团取得房屋所有权证但尚未办妥土地使用权证的房屋及建筑物的原值为人民币0.52亿元 (2017年12月31日：人民币0.52亿元)。

于2018年12月31日，本集团无所有权存在限制和用于担保的固定资产，无暂时闲置或准备处置的固定资产，且本集团固定资产未发生减值 (2017年12月31日：无)。

201 / 294

2018 年年度报告

软件

交易席位费及其他

合计

354,791,296.03

74,770,433.56

39,358.00

471,334.20

429,993,705.79

75,917,955.00

-

-

20,145.00

75,938,100.00

430,709,251.03

74,770,433.56

39,358.00

491,479.20

505,931,805.79

191,217,160.72

57,909,776.12

39,358.00

329,354.56

249,416,933.40

69,600,000.00

260,817,160.72

-

57,909,776.12

-

39,358.00

-

329,354.56

69,600,000.00

319,016,933.40

180,576,772.39

163,574,135.31

6,338,100.00

186,914,872.39

6,317,955.00

169,892,090.31

软件

交易席位费及其他

合计

282,285,968.43

73,128,297.69

622,970.09

354,791,296.03

75,947,255.00

-

29,300.00

75,917,955.00

358,233,223.43

73,128,297.69

652,270.09

430,709,251.03

144,213,452.93

47,307,096.09

303,388.30

191,217,160.72

69,600,000.00

-

-

69,600,000.00

213,813,452.93

47,307,096.09

303,388.30

260,817,160.72

163,574,135.31

138,072,515.50

6,317,955.00

169,892,090.31

6,347,255.00

144,419,770.50

18、 无形资产

原值

2018 年 1 月 1 日

本年增加

本年减少

外币报表折算差额

2018 年 12 月 31 日

累计摊销

2018 年 1 月 1 日

本年增加

本年减少

外币报表折算差额

2018 年 12 月 31 日

净值

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

原值

2017 年 1 月 1 日

本年增加

本年减少

2017 年 12 月 31 日

累计摊销

2017 年 1 月 1 日

本年增加

本年减少

2017 年 12 月 31 日

净值

2017 年 12 月 31 日

2016 年 12 月 31 日

未办妥产权证书的土地使用权情况

□适用 √不适 用

□ 适用 √不适 用

(1).

商誉账面原值

□适用 √不适用

(2).

商誉减值准备

□适用 √不适用

(3).

商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

□适用 √不适用

(4).

明商誉减值测试过程、关键参数（例如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等，如适用）及商誉减值损失的确认方法

□适用√不适用

(5).

誉减值测试的影响

□适用√不适用

他说明

□适用 √不适用

202 / 294

2018 年年度报告

19、 延所得税资产/递延所得税负债

(1)

明细情况

递延所得税资产

应付职工薪酬

减值准备

交易性金融资产

交易性金融负债

其他债权投资及其他权益工具投资

其他

2018 年 12 月 31 日

可抵扣/ (应纳税)

暂时性差异

递延所得税

资产/ (负债)

2,122,798,389.59

1,367,553,959.99

363,052,481.98

8,811,511.78

11,676,310.60

143,238,833.35

529,304,083.83

335,649,534.63

80,161,948.67

2,202,877.95

1,670,198.58

25,517,821.38

合计

4,017,131,487.29

974,506,465.04

递延所得税负债

衍生工具

交易性金融资产

其他债权投资及其他权益工具投资

其他

1,281,572,756.11

46,162,995.21

4,778,077.34

70,576,597.82

320,393,189.03

9,409,192.74

1,194,519.34

11,645,138.64

合计

1,403,090,426.48

342,642,039.75

递延所得税资产

应付职工薪酬

可供出售金融资产

减值准备

预计负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融

负债

其他

2017 年 12 月 31 日

可抵扣/ (应纳税)

暂时性差异

递延所得税

资产/ (负债)

2,530,605,197.49

413,777,363.55

217,467,279.27

6,855,000.00

631,255,785.80

103,007,830.54

54,366,819.83

1,713,750.00

846,082.79

23,025,421.25

211,520.70

5,507,733.61

合计

3,192,576,344.35

796,063,440.48

递延所得税负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融

资产

衍生工具

可供出售金融资产

其他

合计

132,221,975.86

22,238,900.79

1,757,394.00

4,789,145.85

29,228,306.16

5,559,725.20

439,348.50

790,209.12

161,007,416.50

36,017,588.98

203 / 294

2018 年年度报告

19

(2)

递延所得税资产和递延所得税负债(续)

引起未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损等金额

项目

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

可抵扣暂时性差异

可抵扣亏损

合计

其他说明：

□适用 √不适用

20、 其他资产

项目

其他应收款(1)

长期待摊费用(2)

待摊费用

应收利息

预付款项

小计

减：坏账准备

合计

-

41,834,508.95

395,659.29

35,368,441.16

41,834,508.95

35,764,100.45

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

290,418,323.50

175,859,185.80

43,793,902.20

35,956,833.67

9,978,536.61

335,202,679.00

203,952,654.52

37,561,053.25

1,604,025.98

556,006,781.78

578,320,412.75

38,847,351.71

38,820,816.72

517,159,430.07

539,499,596.03

204 / 294

2018 年年度报告

20

(1)

其他资产(续)

其他应收款

项目

按组合计提坏账

准备

1 年以内

1 年至 2 年

2 年至 3 年

3 年以上

2018 年 12 月 31 日

账面余额

金额

比例

坏账准备

金额

比例

248,190,330.18

9,334,999.40

12,273,089.33

20,619,904.59

85.46%

3.21%

4.23%

7.10%

26,273,156.39

18,000.00

9,270.00

12,546,925.32

67.63%

0.05%

0.02%

32.30%

合计

290,418,323.50 100.00%

38,847,351.71

100.00%

项目

按 组 合 计 提 坏 账

准备

1 年以内

1 年至 2 年

2 年至 3 年

3 年以上

2017 年 12 月 31 日

账面余额

金额

比例

坏账准备

金额

比例

283,348,582.48

23,680,714.16

8,567,866.36

19,605,516.00

84.53%

7.06%

2.56%

5.85%

26,272,256.39

4,635.01

2,000.00

12,541,925.32

67.68%

0.01%

0.01%

32.30%

合计

335,202,679.00

100.00%

38,820,816.72

100.00%

于 2018 年 12 月 31 日，其他应收款中无持本集团 5% (含) 以上股份的股东欠款 (2017

年 12 月 31 日：无)。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团其他应收款中第一阶段的损失准备余额为人民币

560,520.14 元 (附注七 21)，对应的账面原值为人民币 225,859,235.55 元；第二阶段

的损失准备余额为人民币 26,272,256.39 元 (附注七 21)，对应的账面原值为人民币

52,544,512.77 元；第三阶段的损失准备余额为人民币 12,014,575.18 元 (附注七 21)，

对应的账面原值为人民币 12,014,575.18 元。

205 / 294

20 其他资产(续)

(2) 长期待摊费用

2018 年年度报告

项目

2018 年 1 月 1 日

本年增加

本年摊销

其他减少

2018 年 12 月 31 日

租入资产改良支出

网络工程

其他

合计

项目

租入资产改良支出

网络工程

其他

合计

148,515,105.20

7,977,196.76

47,460,352.56

35,491,283.95

1,928,802.95

4,735,736.41

56,698,533.76

2,797,936.65

10,261,052.52

471,671.62

-

20,097.48

126,836,183.77

7,108,063.06

41,914,938.97

203,952,654.52

42,155,823.31

69,757,522.93

491,769.10

175,859,185.80

2017 年 1 月 1 日

本年增加

本年摊销

其他减少

2017 年 12 月 31 日

146,188,866.76

4,558,850.43

41,555,799.20

58,161,120.84

5,768,353.17

15,241,821.82

53,136,024.11

2,350,006.84

9,270,898.40

2,698,858.29

-

66,370.06

148,515,105.20

7,977,196.76

47,460,352.56

192,303,516.39

79,171,295.83

64,756,929.35

2,765,228.35

203,952,654.52

206 / 294

21、 资产减值准备

(1)

买入返售金融资产减值准备

2018 年 1 月 1 日 (附注五 28(3))

本年计提

本年转回

本年转销

外汇及其他变动

2018 年 12 月 31 日

(2)

其他债权投资减值准备

2018 年年度报告

第 1 阶段

未来 12 个月预期信用损失

预期信用损失阶段

第 2 阶段

整个存续期预期信用损失

第 3 阶段

整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)

合计

44,496,490.22

5,085,209.34

1,221,043.77

-

29,133.60

48,389,789.39

-

51,545,738.91

-

-

-

51,545,738.91

-

19,660,898.37

-

-

-

19,660,898.37

44,496,490.22

76,291,846.62

1,221,043.77

-

29,133.60

119,596,426.67

第 1 阶段

未来 12 个月预期信用损失

预期信用损失阶段

第 2 阶段

整个存续期预期信用损失

第 3 阶段

整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)

合计

2018 年 1 月 1 日 (附注五 28(3))

本年计提

本年转回

本年转销

外汇及其他变动

2018 年 12 月 31 日

4,138,336.74

5,848,487.84

2,007,746.60

-

-

7,979,077.98

252,294.43

1,226,499.80

252,294.43

-

-

1,226,499.80

-

1,005,092.56

-

-

-

1,005,092.56

4,390,631.17

8,080,080.20

2,260,041.03

-

-

10,210,670.34

207 / 294

21

(3)

资产减值准备(续)

融出资金减值准备

2018 年 1 月 1 日 (附注五 28(3))

本年计提

本年转回

本年转销

外汇及其他变动

2018 年 12 月 31 日

(4)

债权投资减值准备

2018 年年度报告

第 1 阶段

未来 12 个月预期信用损失

预期信用损失阶段

第 2 阶段

整个存续期预期信用损失

第 3 阶段

整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)

合计

116,741,589.75

-

27,631,029.22

-

(164,162.45)

88,946,398.08

-

5,484,751.12

-

-

-

5,484,751.12

4,255,483.62

1,097,917,315.87

-

119,934.59

2,640,211.58

1,104,693,076.48

120,997,073.37

1,103,402,066.99

27,631,029.22

119,934.59

2,476,049.13

1,199,124,225.68

第 1 阶段

未来 12 个月预期信用损失

预期信用损失阶段

第 2 阶段

整个存续期预期信用损失

第 3 阶段

整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)

合计

2018 年 1 月 1 日 (附注五 28(3))

本年计提

本年转回

本年转销

外汇及其他变动

2018 年 12 月 31 日

12,283,306.37

-

7,552,409.35

-

326,245.69

5,057,142.71

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

12,283,306.37

-

7,552,409.35

-

326,245.69

5,057,142.71

208 / 294

21

(5)

资产减值准备(续)

坏账准备

2018 年 1 月 1 日

本年计提

本年转回

本年转销

外汇及其他变动

2018 年 12 月 31 日

买入返售金融资产减值准备

可供出售金融资产减值准备

融出资金减值准备

持有至到期投资减值准备

坏账准备

合计

2018 年年度报告

第 1 阶段

未来 12 个月预期信用损失

预期信用损失阶段

第 2 阶段

整个存续期预期信用损失

第 3 阶段

整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)

合计

1,050,074.50

4,795,579.02

-

3,165,597.07

57,628.59

2,737,685.04

26,272,256.39

-

-

-

-

26,272,256.39

12,014,575.18

-

-

-

-

12,014,575.18

39,336,906.07

4,795,579.02

-

3,165,597.07

57,628.59

41,024,516.61

2017 年 1 月 1 日

本年计提

本年减少

转回

核销

汇率变动

2017 年 12 月 31 日

(附注五 28 (3))

23,535,811.12

40,528,441.92

86,942,997.05

-

39,195,690.53

19,110,890.86

51,814,021.48

24,522,993.21

395,659.29

195,736.72

-

1,399,889.39

-

-

25,004.82

-

12,243,492.91

-

-

1,400.00

-

(2,215,223.31)

-

-

(28,116.36)

42,646,701.98

76,483,857.79

111,465,990.26

395,659.29

39,336,906.07

190,202,940.62

96,039,301.56

1,424,894.21

12,244,892.91

(2,243,339.67)

270,329,115.39

于 2018 年度，本集团本年计提的损失准备主要是由本年新增金融资产计提的损失准备和本年内模型参数更新导致违约概率和违约损失率变动以及阶段变化对预期信用损失计量的

影响。其中，阶段一损失准备的变动主要是由相关金融资产的本年收回所导致的；阶段三损失准备的变动主要是由本年新增从阶段一转移至阶段三的金融资产所导致的。

209 / 294

22、 短期借款

项目

信用借款

2018 年年度报告

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

1,118,475,203.84

2,050,817,050.00

于 2018 年 12 月 31 日和 2017 年 12 月 31 日，本集团短期借款利率为以 HIBOR 或 LIBOR

计算的浮动利率。

□适用 √不适用

□适用 √不适用

210 / 294

23、 应付短期融资款

2018 年年度报告

类型

发行日期

到期日期

票面

利率

2018 年 1 月 1 日

本年增加

本年减少

2018 年 12 月 31 日

短期公司债

17 信投 D3

17 信投 D4

17 信投 D5

17 信投 D6

22/03/2017

22/03/2018 4.80%

3,112,438,355.86

23,276,712.33

3,135,715,068.19

21/07/2017

21/07/2018 4.74%

3,570,661,318.79

86,148,270.25

3,656,809,589.04

12/09/2017

12/09/2018 4.85%

4,965,231,918.58

165,256,026.62

5,130,487,945.20

20/11/2017

20/11/2018 5.20%

3,926,217,217.28

176,519,001.86

4,102,736,219.14

-

-

-

-

18 信投 D1

12/02/2018

28/01/2019 5.34%

-

3,046,920,929.66

-

3,046,920,929.66

18 信投 D2

14/05/2018

24/04/2019 4.70%

-

2,982,425,643.20

-

2,982,425,643.20

收益凭证 (i)

合计

12,517,217,825.44

52,085,115,004.90

56,877,973,605.56

7,724,359,224.78

28,091,766,635.95

58,565,661,588.82

72,903,722,427.13

13,753,705,797.64

211 / 294

23 应付短期融资款(续)

2018 年年度报告

类型

发行日期

到期日期 票面利率 2017 年 1 月 1 日

本年增加

本年减少

2017 年 12 月 31 日

短期公司债

16 信投 D1

17 信投 D1

17 信投 D2

17 信投 D3

17 信投 D4

17 信投 D5

17 信投 D6

收益凭证 (i)

合计

15/06/2016

17/01/2017

27/02/2017

22/03/2017

21/07/2017

12/09/2017

20/11/2017

12/03/2017

19/07/2017

25/08/2017

22/03/2018

21/07/2018

12/09/2018

20/11/2018

3.28% 2,999,520,031.96

4.00%

-

4.53%

-

4.80%

-

4.74%

-

-

4.85%

5.20%

-

-

3,000,000,000.00

3,000,000,000.00

3,000,000,000.00

3,496,119,948.94

4,892,960,274.75

3,902,821,491.26

2,999,520,031.96

3,000,000,000.00

3,000,000,000.00

-

-

-

-

-

-

-

3,000,000,000.00

3,496,119,948.94

4,892,960,274.75

3,902,821,491.26

4,757,679,000.00

39,551,934,000.00

31,959,842,000.00

12,349,771,000.00

7,757,199,031.96

60,843,835,714.95

40,959,362,031.96

27,641,672,714.95

于 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，本集团发行的应付短期融资款没有出现拖欠本金、利息或赎回款项的违约情况。

根据财政部于 2018 年 12 月颁布的《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》，于 2018 年 1 月 1 日和 2018 年 12 月 31 日，本集团基

于实际利率法计提的应付短期融资款的利息包含在相应金融工具的账面余额中，分别为人民币 450,093,921.00 元和人民币 265,664,791.93 元。

(i) 于 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，本集团发行的收益凭证采用固定年利率或与若干股指挂钩的浮动利率两种方式计息，其中固定利率区

间分别为 3.00%-5.20%及 3.00%-6.60%。

212 / 294

2018 年年度报告

24、 拆入资金

项目

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

银行间市场

同业拆入资金

转融通融入资金

合计

-

4,048,838,888.89

5,000,000,000.00

9,000,000,000.00

4,048,838,888.89

14,000,000,000.00

转融通融入资金按剩余期限分析及利率区间如下：

剩余期限

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

1 个月以内 (含)

1-3 个月 (含)

3 个月-1 年 (含)

合计

25、 交易性金融负债

项目

余额

利率区间

余额

利率区间

1,023,800,000.00

1,020,400,000.00

2,004,638,888.89

5.10%

5.10%

4.30%-5.10%

3,000,000,000.00

5.40%

3,000,000,000.00 5.10%-5.40%

3,000,000,000.00

5.10%

4,048,838,888.89

9,000,000,000.00

为交易目的而持有

的金融负债

2018 年 12 月 31 日

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

合计

债券

1,252,581,270.00

-

1,252,581,270.00

□适用 √不适用

(1) 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且自身信用风险变动引起的公允

价值变动金额计入当期损益

□ 适用√不适用

(2)

其他说明：

□适用 √不适用

213 / 294

2018 年年度报告

26、 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

项目

债券

其他

合计

为交易目的而持有

的金融负债

2017 年 12 月 31 日

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

合计

126,780,420.00

-

-

11,640,343.13

126,780,420.00

11,640,343.13

126,780,420.00

11,640,343.13

138,420,763.13

214 / 294

27、 卖出回购金融资产款

(1) 按标的物类别列示

项目

国债

金融债

黄金

中期票据

短期融资券

地方政府债

同业存单

次级债

公司债

企业债

融资融券收益权

其他

合计

(2) 按业务类别列示

项目

质押式卖出回购

质押式报价回购

买断式卖出回购

融资融券收益权回购

合计

2018 年年度报告

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

18,456,844,431.46

3,574,107,328.31

833,097,493.61

820,276,510.57

774,438,590.95

738,200,955.62

453,162,612.06

304,716,069.87

76,053,928.77

50,035,616.44

-

6,450,941,690.69

11,654,192,034.06

2,466,914,376.71

4,375,495,050.00

405,713,815.35

250,065,616.44

129,700,000.00

963,050,000.00

-

1,162,262,918.56

-

4,000,000,000.00

3,739,899,100.00

32,531,875,228.35

29,147,292,911.12

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

25,147,591,230.84

6,450,941,690.69

933,342,306.82

-

16,011,043,350.16

3,739,899,100.00

5,396,350,460.96

4,000,000,000.00

32,531,875,228.35

29,147,292,911.12

于 2018 年 12 月 31 日，本集团持有的作为卖出回购金融资产款的担保物公允价值为人民币

41,605,651,288.92 元 (2017 年 12 月 31 日：人民币 37,925,793,959.83 元)。

(1) 担保物金额

□适用 √不适用

(2) 报价回购融入资金按剩余期限分类

□适用 √不适用

卖出回购金融资产款的说明：

□适用 √不适用

215 / 294

28、 代理买卖证券款

项目

普通经纪业务

个人客户

法人客户

小计

信用业务

个人客户

法人客户

小计

合计

29、 代理承销证券款

项目

股票

债券

其中：公司债

企业债

其他

合计

2018 年年度报告

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

22,991,837,366.77

8,291,554,276.06

26,957,595,680.84

9,432,673,916.74

31,283,391,642.83

36,390,269,597.58

3,451,635,520.81

303,557,560.46

4,635,333,002.31

390,900,228.99

3,755,193,081.27

5,026,233,231.30

35,038,584,724.10

41,416,502,828.88

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

418,947.95

24,247,847.68

3,850,000.00

349,075.00

20,048,772.68

14,030,001.82

17,542,500.00

160,000.00

6,690,000.00

10,692,500.00

24,666,795.63

31,572,501.82

216 / 294

30、 应付职工薪酬

2018 年年度报告

项目

2018 年 1 月 1 日

本年增加

本年减少

2018 年 12 月 31 日

短期薪酬：

工资、奖金、津贴和补贴

职工福利费

社会保险费

其中：医疗保险费

补充医疗保险费

工伤保险费

生育保险费

住房公积金

工会经费和职工教育经费

2,442,524,932.83

-

16,996,931.90

6,301,171.45

10,001,000.00

194,898.12

499,862.33

80,920.49

112,468,433.88

3,211,523,708.45

14,270,078.08

180,392,979.68

153,568,218.47

13,049,011.10

3,058,119.36

10,717,630.75

295,360,433.31

58,082,893.33

3,445,421,495.23

14,270,078.08

179,462,631.03

152,720,032.46

13,049,011.10

3,044,068.36

10,649,519.11

295,423,234.81

78,113,212.33

2,208,627,146.05

-

17,927,280.55

7,149,357.46

10,001,000.00

208,949.12

567,973.97

18,118.99

92,438,114.88

小计

2,572,071,219.10

3,759,630,092.85

4,012,690,651.48

2,319,010,660.47

设定提存计划：

其中：基本养老保险费

年金缴费

失业保险费

小计

合计

18,319,205.90

191,440.10

1,060,964.84

380,737,107.84

69,409,567.30

13,307,116.16

378,558,603.08

69,415,170.30

13,259,474.68

20,497,710.66

185,837.10

1,108,606.32

19,571,610.84

463,453,791.30

461,233,248.06

21,792,154.08

2,591,642,829.94

4,223,083,884.15

4,473,923,899.54

2,340,802,814.55

217 / 294

30 应付职工薪酬(续)

2018 年年度报告

项目

2017 年 1 月 1 日

本年增加

本年减少

2017 年 12 月 31 日

短期薪酬：

工资、奖金、津贴和补贴

职工福利费

社会保险费

其中：医疗保险费

补充医疗保险费

工伤保险费

生育保险费

住房公积金

工会经费和职工教育经费

其他

2,686,427,486.64

-

15,402,944.94

4,798,809.55

10,001,000.00

207,599.93

395,535.46

111,844.54

71,193,978.64

-

3,410,625,436.52

273,923.77

166,299,545.16

138,306,284.25

15,468,897.88

3,065,350.66

9,459,012.37

288,879,402.13

61,667,367.62

115,590.00

3,654,527,990.33

273,923.77

164,705,558.20

136,803,922.35

15,468,897.88

3,078,052.47

9,354,685.50

288,910,326.18

20,392,912.38

115,590.00

2,442,524,932.83

-

16,996,931.90

6,301,171.45

10,001,000.00

194,898.12

499,862.33

80,920.49

112,468,433.88

-

小计

2,773,136,254.76

3,927,861,265.20

4,128,926,300.86

2,572,071,219.10

设定提存计划：

其中：基本养老保险费

年金缴费

失业保险费

小计

合计

其他说明：

□适用 √不适用

14,966,523.81

312,603.51

1,046,783.66

344,403,811.79

67,736,607.36

12,416,185.90

341,051,129.70

67,857,770.77

12,402,004.72

18,319,205.90

191,440.10

1,060,964.84

16,325,910.98

424,556,605.05

421,310,905.19

19,571,610.84

2,789,462,165.74

4,352,417,870.25

4,550,237,206.05

2,591,642,829.94

218 / 294

2018 年年度报告

31、 应交税费

项目

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

增值税

所得税

城市维护建设税

教育费附加

其他

合计

32、 应付款项

134,993,410.39

110,820,290.26

10,326,891.71

4,572,231.49

42,268,503.95

28,858,659.70

86,876,506.49

2,762,480.45

1,211,506.40

226,473,620.82

302,981,327.80

346,182,773.86

项目

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

应付清算款项

应付期货结算风险金

应付投资者保护基金

其他(1)

合计

95,908,087.77

81,629,154.25

24,142,843.13

2,506,639,363.97

443,323,945.62

71,630,209.93

26,107,034.31

2,463,082,004.47

2,708,319,449.12

3,004,143,194.33

(1)

(1)

于 2018 年 12 月 31 日，收益权互换初始交易保证金的余额为人民币 1,275,685,650.04 元

(2017 年 12 月 31 日：人民币 1,434,521,001.01 元)。

□适用 √不适 用

其他说□ 适用 √不适 用

□适用 √不适 用

□适用 √不适 用

(1 ).

其他说明 ：□适 用 √ 不适用

报 告期□ 适用 √不适 用

33、 应付利息

项目

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

应付债券

应付短期融资款

拆入资金

其中：转融通融入资金

卖出回购金融资产

银行借款

其他

合计

697,808,685.21

450,093,921.00

90,346,731.57

87,639,509.33

35,368,857.18

5,407,669.19

156,430,485.78

1,435,456,349.93

根据财政部于 2018 年 12 月颁布的《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通

知》，于 2018 年 12 月 31 日，本集团基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金

融工具的账面余额中，相关金融工具已到期应支付但于资产负债表日尚未支付的利息，反

映在其他负债项目下的应付利息中。

219 / 294

2018 年年度报告

34、 预计负债

项目

2018 年

1 月 1 日

本年增加

本年减少

2018 年

12 月 31 日

未决诉讼

其他 (1)

6,855,000.00

50,570,000.00

32,869.50

6,887,869.50

-

-

- 50,570,000.00

合计

项目

未决诉讼

其他 (1)

合计

57,425,000.00

32,869.50

6,887,869.50

50,570,000.00

2017 年

1 月 1 日

本年增加

本年减少

2017 年

12 月 31 日

9,886,447.51

50,570,000.00

110,000.00

-

3,141,447.51

-

6,855,000.00

50,570,000.00

60,456,447.51

110,000.00

3,141,447.51

57,425,000.00

(1)

(1) 针对收购华夏证券资产 (附注十七 1) 过程中遗留地对收购资产和应承担收购清算费

用划分等问题，本集团计提预计负债人民币50,570,000.00元。

(1). 长期借款分类

□适用 √不适用

其他说明，包括利率区间：

□适用 √不适用

220 / 294

35、 应付债券

2018 年年度报告

债券名称

发行日期

到期日期

票面利率

2018 年 1 月 1 日

本年增加

本年减少

2018 年 12 月 31 日

公司债

15 信建投

15 信投 01

16 信投 G1

16 信投 G2

17 信投 G1

17 信投 G2

17 信投 F1

17 信投 F2

18 信投 F1

18 信投 F2

18 信投 F3

18 信投 F4

CSCIFN15B2009

次级债

18 信投 C1

收益凭证

“智盈宝”070 期

“智盈宝”076 期

“智盈宝”078 期

“智盈宝”079 期

(xv)

(xvi)

(xvii)

(xviii)

固收鑫系列

(xix)

合计

(i)

(ii)

(iii)

(iv)

(v)

(vi)

(vii)

(viii)

(ix)

(x)

(xi)

(xii)

(xiii)

17/06/2015

13/08/2015

20/05/2016

09/08/2016

20/04/2017

18/05/2017

18/07/2017

24/10/2017

15/03/2018

17/04/2018

11/07/2018

24/07/2018

17/09/2015

17/06/2020

13/08/2025

20/05/2021

09/08/2021

20/04/2020

18/05/2020

18/07/2020

24/10/2020

15/03/2020

17/04/2021

11/07/2021

24/07/2021

17/09/2020

5.32%

4.20%

3.14%

2.90%

4.48%

4.88%

4.74%

5.07%

5.43%

5.12%

4.86%

4.84%

3.125%

6,174,029,588.86

1,827,587,441.47

3,054,522,045.33

1,514,402,430.23

4,082,650,914.58

3,082,079,506.70

5,027,007,306.21

2,944,650,851.36

-

-

-

-

1,308,036,442.03

132,052,602.75

78,524,641.43

96,509,901.53

45,097,328.35

183,107,542.98

150,326,297.51

241,988,416.85

153,228,928.34

4,143,789,444.89

4,092,221,677.59

3,505,709,939.33

2,522,817,917.39

71,494,730.95

6,306,082,191.61

80,018,198.99

94,200,000.00

43,500,000.00

177,856,000.00

146,400,000.00

234,156,000.00

148,551,000.00

-

-

-

-

1,714,651.85

-

1,826,093,883.91

3,056,831,946.86

1,515,999,758.58

4,087,902,457.56

3,086,005,804.21

5,034,839,723.06

2,949,328,779.70

4,143,789,444.89

4,092,221,677.59

3,505,709,939.33

2,522,817,917.39

1,377,816,521.13

(xiv)

07/11/2018

07/11/2021

4.38%

-

5,023,481,360.37

-

5,023,481,360.37

21/03/2017

30/08/2017

18/10/2018

21/03/2019

22/11/2018

17/11/2019

24/10/2018

02/01/2018-30

/11/2018

25/11/2019

03/01/2019-03

/12/2019

4.60%

5.10%

4.50%

4.20%

3.70%-5.00%

1,554,065,753.42

1,001,536,986.30

-

-

-

69,000,000.00

42,476,712.33

504,623,287.67

503,969,863.00

69,000,000.00

1,044,013,698.63

3,945,205.48

1,554,065,753.42

-

500,678,082.19

-

503,969,863.00

91,156,269.64

20,000,000.00

71,156,269.64

31,570,569,266.49

21,651,576,862.90

8,369,436,946.56

44,852,709,182.83

221 / 294

35 应付债券(续)

2018 年年度报告

债券名称

发行日期

到期日期

票面利率

2017 年 1 月 1 日

本年增加

本年减少

2017 年 12 月 31 日

公司债

15 信建投

15 信投 01

16 信投 G1

16 信投 G2

17 信投 G1

17 信投 G2

17 信投 F1

17 信投 F2

CSCIFN15B2009

次级债

15 中建投

收益凭证

“智盈宝”070 期

“智盈宝”076 期

合计

(i)

(ii)

(iii)

(iv)

(v)

(vi)

(vii)

(viii)

(xiii)

17/06/2015

13/08/2015

20/05/2016

09/08/2016

20/04/2017

18/05/2017

18/07/2017

24/10/2017

17/09/2015

17/06/2020

13/08/2025

20/05/2021

09/08/2021

20/04/2020

18/05/2020

18/07/2020

24/10/2020

17/09/2020

5.32%

4.20%

3.14%

2.90%

4.48%

4.88%

4.74%

5.07%

3.125%

6,000,000,000.00

1,795,748,939.21

2,990,493,167.76

1,494,393,204.22

-

-

-

-

1,372,401,173.86

-

2,426,995.41

5,702,302.23

2,728,404.09

3,957,908,076.22

2,990,629,643.70

4,919,872,917.15

2,916,568,607.53

-

-

-

-

-

-

-

-

-

76,112,850.10

6,000,000,000.00

1,798,175,934.62

2,996,195,469.99

1,497,121,608.31

3,957,908,076.22

2,990,629,643.70

4,919,872,917.15

2,916,568,607.53

1,296,288,323.76

(xx)

27/04/2015

27/04/2018

5.45%

6,000,000,000.00

-

6,000,000,000.00

-

(xv)

(xvi)

21/03/2017

30/08/2017

21/03/2019

22/11/2018

4.60%

5.10%

-

-

1,500,000,000.00

1,000,000,000.00

-

-

1,500,000,000.00

1,000,000,000.00

19,653,036,485.05

17,295,836,946.33

6,076,112,850.10

30,872,760,581.28

根据财政部于 2018 年 12 月颁布的《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》，于 2018 年 1 月 1 日和 2018 年 12 月 31 日，本集团基于实际利率法计提的应付债券的利息包

含在相应金融工具的账面余额中，分别为人民币 697,808,685.21 元和人民币 1,010,804,933.92 元。

222 / 294

应付债券(续)

2018 年年度报告

本公司于 2015 年 6 月非公开发行 60 亿元的公司债，债券期限 5 年，附第 3 年末发行人赎回选择权、发行人上

调票面利率和投资者回售选择权，采用固定利率形式，票面利率 5.32%，单利按年计息，每年付息一次，本次

债券为无担保债券。该债券已于 2018 年 6 月全额赎回兑付。

本公司于 2015 年 8 月公开发行 18 亿元的公司债，债券期限 10 年，附第 5 年末发行人赎回选择权、发行人上

调票面利率和投资者回售选择权，采用固定利率形式，票面利率 4.20%，单利按年计息，每年付息一次，本次

债券为无担保债券。

本公司于 2016 年 5 月公开发行 30 亿元的公司债，债券期限 5 年，附第 3 年末发行人赎回选择权、发行人上调

票面利率和投资者回售选择权，采用固定利率形式，票面利率 3.14%，单利按年计息，每年付息一次，本次债

券为无担保债券。

本公司于 2016 年 8 月公开发行 15 亿元的公司债，债券期限 5 年，附第 3 年末发行人赎回选择权、发行人上调

票面利率和投资者回售选择权，采用固定利率形式，票面利率 2.90%，单利按年计息，每年付息一次，本次债

券为无担保债券。

本公司于 2017 年 4 月公开发行 40 亿元的公司债，债券期限 3 年，采用固定利率形式，票面利率 4.48%，单利

按年计息，每年付息一次，本次债券为无担保债券。

本公司于 2017 年 5 月公开发行 30 亿元的公司债，债券期限 3 年，采用固定利率形式，票面利率 4.88%，单利

按年计息，每年付息一次，本次债券为无担保债券。

35

(i)

(ii)

(iii)

(iv)

(v)

(vi)

(vii)

本公司于 2017 年 7 月非公开发行 50 亿元的公司债，债券期限 3 年，采用固定利率形式，票面利率 4.74%，单

利按年计息，每年付息一次，本次债券为无担保债券。

(viii) 本公司于 2017 年 10 月非公开发行 30 亿元的公司债，债券期限 3 年，采用固定利率形式，票面利率 5.07%，

单利按年计息，每年付息一次，本次债券为无担保债券。

(ix)

(x)

(xi)

(xii)

本公司于 2018 年 3 月非公开发行 40 亿元的公司债，债券期限 2 年，采用固定利率形式，票面利率 5.43%，单

利按年计息，每年付息一次，本次债券为无担保债券。

本公司于 2018 年 4 月非公开发行 40 亿元的公司债，债券期限 3 年，采用固定利率形式，票面利率 5.12%，单

利按年计息，每年付息一次，本次债券为无担保债券。

本公司于 2018 年 7 月非公开发行 35 亿元的公司债，债券期限 3 年，采用固定利率形式，票面利率 4.86%，单

利按年计息，每年付息一次，本次债券为无担保债券。

本公司于 2018 年 7 月非公开发行 25 亿元的公司债，债券期限 3 年，采用固定利率形式，票面利率 4.84%，单

利按年计息，每年付息一次，本次债券为无担保债券。

(xiii)

CSCI Finance (2015) Co., Ltd.于 2015 年 9 月公开发行 2 亿美元的信用增级债券，债券期限 5 年，采用固定利

率形式，票面利率 3.125%，单利按年计息，每半年付息一次，本次债券由中信建投(国际)金融控股有限公司提

供无条件及不可撤销担保。

(xiv) 本公司于 2018 年 11 月非公开发行 50 亿元的次级债，债券期限 3 年，采用固定利率形式，票面利率 4.38%，

单利按年计息，每年付息一次，本次债券为无担保债券。

(xv)

本公司于 2017 年 3 月发行 15 亿元的收益凭证，期限 2 年，票面利率 4.60%，单利按年计息，每年付息一次，

无担保。

(xvi) 本公司于 2017 年 8 月发行 10 亿元的收益凭证，期限 450 天，票面利率 5.10%，单利按年计息，每季度付息一

次，无担保。该收益凭证已于 2018 年 11 月全额兑付。

223 / 294

2018 年年度报告

35 应付债券(续)

(xvii) 本公司于 2018 年 10 月发行 5 亿元的收益凭证，期限 396 天，票面利率 4.50%，单利按年计息，每

季度付息一次，无担保。

(xviii) 本公司于 2018 年 10 月发行 5 亿元的收益凭证，期限 397 天，票面利率 4.20%，单利按年计息，到

期还本付息，无担保。

(xix) 截至 2018 年 12 月 31 日，本公司已发行尚未到期的原始期限大于一年的固收鑫系列收益凭证，采用

固定年利率或与若干股指挂钩的浮动利率两种方式计息，其中固定利率区间为 3.70%~5.00%，单利

按年计息，到期还本付息，无担保。

(xx) 本公司于 2015 年 4 月非公开发行 60 亿元的次级债，债券期限 3 年，附第 2 年末发行人赎回选择权、

发行人上调票面利率和投资者回售选择权，采用固定利率形式，票面利率 5.45%，单利按年计息，

每年付息一次，本次债券为无担保债券。该债券已于 2017 年 4 月全额赎回兑付。

□适用 √不适 用

涉及政府补助的项目：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

224 / 294

36、 其他负债

2018 年年度报告

项目

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

其他应付款 (1)

应付股利

代理兑付证券款 (2)

其他 (3)

合计

(1) (1) 其他应付款

项目

预提费用

应付供应商款项

其他

合计

(2)

代理兑付证券款

项目

国债

企业债券

其他债券

合计

267,022,566.39

294,000,000.00

6,090,275.63

8,107,589,922.43

281,742,508.79

294,000,000.00

6,184,165.63

8,247,496,554.18

8,674,702,764.45

8,829,423,228.60

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

21,883,058.11

3,594,417.67

241,545,090.61

9,312,605.37

9,860,524.97

262,569,378.45

267,022,566.39

281,742,508.79

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

1,267,336.73

4,631,974.29

190,964.61

6,090,275.63

1,267,336.73

4,725,864.29

190,964.61

6,184,165.63

(3)

其他主要为合并结构化主体除本集团外的其他各方持有的份额。

225 / 294

37、 金融工具计量基础分类表

2018 年年度报告

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益

以公允价值计量且其变动计入当期损益

2018 年 12 月 31 日账面价值

金融资产项目

以摊余成本计量的金融

资产

分类为以公允价值计量

且其变动计入其他综合

收益的金融资产

指定为以公允价值计量

且其变动计入其他综合

收益的非交易性权益工

具投资

分类为以公允价值计量

且其变动计入当期损益

的金融资产

按照《金融工具确认和计

量》准则指定为以公允价

值计量且其变动计入当期

损益的金融资产

按照《套期会计》准

则指定为以公允价值

计量且其变动计入当

期损益的金融资产

货币资金

结算备付金

融出资金

买入返售金融资产

应收款项

存出保证金

衍生金融资产

交易性金融资产

债权投资

其他债权投资

其他权益工具投资

其他

合计

43,126,477,585.87

-

7,627,666,278.11

-

25,148,082,638.63

-

23,797,236,169.13

-

1,440,037,505.75

-

1,880,554,154.28

-

-

-

-

-

187,062,801.60

-

- 27,911,317,285.81

-

-

297,506,342.07

-

103,504,623,475.44

27,911,317,285.81

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

3,057,811,690.29

-

3,057,811,690.29

-

-

-

-

-

-

1,239,583,970.36

57,326,070,563.57

-

-

-

-

58,565,654,533.93

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

226 / 294

37 金融工具计量基础分类表(续)

2018 年年度报告

2018 年 12 月 31 日账面价值

以公允价值计量且其变动计入当期损益

金融负债项目

以摊余成本计量的金融负债

分类为以公允价值计量且其变动计入当

期损益的金融负债

按照《金融工具确认和计量》准则指

定为以公允价值计量且其变动计入

当期损益的金融负债

按照《套期会计》准则指定为以公

允价值计量且其变动计入当期损

益的金融负债

交易性金融负债

衍生金融负债

应付债券

应付短期融资款

拆入资金

卖出回购金融资产

代理买卖证券款

短期借款

应付款项

其他

合计

-

-

1,252,581,270.00

177,460,941.81

44,852,709,182.83

13,753,705,797.64

4,048,838,888.89

32,531,875,228.35

35,038,584,724.10

1,118,475,203.84

2,708,319,449.12

8,699,369,560.08

-

-

-

-

-

-

-

-

142,751,878,034.85

1,430,042,211.81

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

227 / 294

2018 年年度报告

38、 股本

2018 年

1 月 1 日

发行新股 送股

其他

本年变动增减

公 积 金

转增

2018 年

小计

12 月 31 日

股 份

总 数

(1)

股 份

总 数

(2)

7,246,385,238.00 400,000,000.00

-

-

- 400,000,000.00 7,646,385,238.00

2017 年

1 月 1 日

发行新股 送股

其他

本年变动增减

公 积 金

转增

2017 年

小计

12 月 31 日

7,176,470,000.00

69,915,238.00

-

-

- 69,915,238.00 7,246,385,238.00

(1) 本公司于 2018 年 6 月 20 日在上海证券交易所完成人民币普通股 (“A 股”) 的首次公开发售。本公司共发行

400,000,000 股，每股股份的面值为人民币 1 元。

(2) 于 2016 年 12 月 30 日，本集团联席代表代表国际承销商部分行使 H 股超额配售权，本集团新发行

69,915,238 股 H 股。根据相关规定，本公司国有股东按实际发行股份数量的 10%履行国有股减持义务，共向

全国社会保障基金理事会划转 6,991,524 股。国有股东向全国社会保障基金理事会划转减持股份后，该等股份

转为境外上市外资股 (“H 股”)。超额配发股份于 2017 年 1 月 5 日在香港联交所主板开始上市及买卖。

228 / 294

2018 年年度报告

39、 其他权益工具

2015 年 1 月 16 日，本公司发行 2015 年第一期永续次级债券，发行规模为人民币 20.00

亿元。2015 年 3 月 13 日，本公司发行 2015 年第二期永续次级债券，发行规模为人民币

30.00 亿元。

以上两期权益工具的相关发行条款如下列示：

— 以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期，附设发行人续期选择权，每个重定价周期

末，发行人有权选择将债权期限延长 1 个重定价周期(即延续 5 年)，或全额兑付债

券；

— 不设投资者回售选择权，在债权存续期内，投资者无权要求发行人赎回债券；

— 附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，每个付息日，发行人可自行

选择将当期利息以及按照募集说明书相关条款已经递延的所有利息及其孳息推迟

至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。其中，强制付息

事件仅限于向普通股股东分红、减少注册资本的情形；

— 清偿顺序位于本公司一般债务之后、先于本公司股权资本，除非本公司停业、倒闭

或清算，投资者不能要求本公司加速偿还债券的本金。

本公司发行的永续次级债分类为权益工具，列于合并资产负债表股东权益中。于 2017 年 12

月 31 日，本公司已批准但尚未发放的利息为人民币 294,000,000.00 元，已于 2018 年上半

年付清。于 2018 年 12 月 31 日，本公司已经批准但尚未发放的利息为人民币 294,000,000.00

元。

40、 资本公积

项目

2018 年

1 月 1 日

本年增加

本年减少

2018 年

12 月 31 日

资本溢价

7,084,515,519.23

1,668,697,180.29

-

8,753,212,699.52

项目

2017 年

1 月 1 日

资本溢价

□适用 √不适用

6,739,567,165.19

本年增加

本年减少

2017 年

12 月 31 日

344,948,354.04

-

7,084,515,519.23

229 / 294

41、 其他综合收益

(1) 资产负债表中归属于母公司的其他综合收益情况表

2018 年年度报告

2017 年 12 月 31 日

会计政策变更

2018 年 1 月 1 日

增减变动

2018 年 12 月 31 日

可供出售金融资产公允价值变动

其他债权投资公允价值变动

其他债权投资信用减值准备

其他权益工具投资公允价值变动

权益法下可转损益的其他综合收益

外币报表折算差额

(269,886,928.28)

269,886,928.28

(503,014,476.99)

(503,014,476.99)

541,929,886.63

3,329,039.14

3,329,039.14

4,561,996.36

38,915,409.64

7,891,035.50

252,679,093.35

252,679,093.35

(333,582,445.06)

(80,903,351.71)

221,581.15

41,883,866.06

-

-

221,581.15

1,130,846.20

1,352,427.35

41,883,866.06

114,819,291.07

156,703,157.13

合计

(227,781,481.07)

22,880,583.78

(204,900,897.29)

328,859,575.20

123,958,677.91

2017 年 1 月 1 日

增减变动

2017 年 12 月 31 日

可供出售金融资产公允价值变动

权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的

其他综合收益中所享有的份额

外币报表折算差额

(188,413,369.05)

(81,473,559.23)

(269,886,928.28)

101,545,568.73

(59,661,702.67)

-

221,581.15

221,581.15

41,883,866.06

合计

(86,867,800.32)

(140,913,680.75)

(227,781,481.07)

230 / 294

2018 年年度报告

41 其他综合收益(续)

(2) 利润表中归属于母公司的其他综合收益情况表

项目

将重分类进损益的其他综合收益

其他债权投资公允价值变动

其他债权投资信用减值准备

权益法下可转损益的其他综合收益

外币报表折算差额

不能重分类进损益的其他综合收益

其他权益工具投资公允价值变动

合计

项目

本年

所得税

前发生额

2018 年度

减：前期计入

其他综合收益

本年转出

减：所得税费用

税后归属于

母公司

635,497,996.33

(87,021,090.73)

180,589,200.43 541,929,886.63

5,820,039.17

1,130,846.20

114,819,291.07

(435,671,570.20)

-

-

-

-

1,258,042.81

4,561,996.36

-

-

1,130,846.20

114,819,291.07

(102,089,125.14) (333,582,445.06)

321,596,602.57

(87,021,090.73)

79,758,118.10 328,859,575.20

本年

所得税

前发生额

2017 年度

减：前期计入

其他综合收益

本年转出

减：所得税费用

税后归属于

母公司

以后将重分类进损益的其他综合收益

可供出售金融资产公允价值变动损益

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

外币报表折算差额

41,388,055.24 149,654,122.73

(26,792,508.26)

(81,473,559.23)

221,581.15

(59,661,702.67)

-

-

-

-

221,581.15

(59,661,702.67)

合计

(18,052,066.28) 149,654,122.73

(26,792,508.26) (140,913,680.75)

231 / 294

42、 盈余公积

2018 年年度报告

项目

2017年12月31日 会计政策变更的影响

2018年1月1日

本年增加

本年减少

2018年12月31日

法定盈余公积

任意盈余公积

2,569,940,508.46

132,452,835.29

(4,066,149.03)

-

2,565,874,359.43 314,738,155.75

132,452,835.29

-

-

-

2,880,612,515.18

132,452,835.29

合计

项目

2,702,393,343.75

(4,066,149.03)

2,698,327,194.72 314,738,155.75

-

3,013,065,350.47

2017年1月1日

本年增加

本年减少

2017年12月31日

法定盈余公积

任意盈余公积

2,161,991,987.60

132,452,835.29

407,948,520.86

-

-

-

2,569,940,508.46

132,452,835.29

合计

2,294,444,822.89

407,948,520.86

-

2,702,393,343.75

232 / 294

43、 一般风险准备

2018 年年度报告

项目

2017年12月31日 会计政策变更的影响

2018年1月1日

本年增加

本年减少 2018年12月31日

一般风险准备

交易风险准备

3,582,935,826.82

3,347,453,929.28

(7,325,738.14) 3,575,610,088.68

(7,329,147.19) 3,340,124,782.09

324,631,563.90

295,060,463.11

- 3,900,241,652.58

- 3,635,185,245.20

合计

项目

6,930,389,756.10

(14,654,885.33) 6,915,734,870.77

619,692,027.01

- 7,535,426,897.78

2017年1月1日

本年增加

本年减少

2017年12月31日

一般风险准备

交易风险准备

3,180,133,404.95

2,971,774,411.62

402,802,421.87

375,679,517.66

-

-

3,582,935,826.82

3,347,453,929.28

合计

6,151,907,816.57

778,481,939.53

-

6,930,389,756.10

233 / 294

2018 年年度报告

√适用 □ 不适 用

44、 未分配利润

项目

2018年度

2017年度

年初未分配利润

会计政策变更的影响(1)

年初未分配利润(重述后)

加：本年归属于母公司所有者的净利润

减：提取法定盈余公积

提取任意盈余公积

提取一般风险准备

提取交易风险准备

对股东的分配(2)

对其他权益工具持有者的分配

15,018,176,158.61

4,340,910.01

15,022,517,068.62

3,087,459,930.82

314,738,155.75

-

324,631,563.90

295,060,463.11

1,376,349,342.84

294,000,000.00

13,787,528,284.78

-

13,787,528,284.78

4,015,427,677.06

407,948,520.86

-

402,802,421.87

375,679,517.66

1,304,349,342.84

294,000,000.00

年末未分配利润

15,505,197,473.84

15,018,176,158.61

(1)

2018 年度，由于首次执行新金融工具准则调整 2018 年年初未分配利润的金额为人民币

4,340,910.01 元。

(2) 本公司于2018年10月30日召开的2018年第二次临时股东大会上确认支付2017年度的股

息，每10股派发现金红利人民币1.80 元(含税)，按7,646,385,238股进行分配，共分配股

息人民币1,376,349,342.84 元(含税)。

本公司于2017年6月8日召开的2016年度股东大会上确认支付2016年度的股息，每10股派

发现金红利人民币1 .80 元 (含税)，按7 ,246 ,385 ,238股进行分配，共分配股息人民币

1,304,349,342.84 元(含税)。

234 / 294

2018 年年度报告

45、 手续费及佣金净收入

证券经纪业务净收入

证券经纪业务收入

其中：代理买卖证券业务

交易单元席位租赁

代销金融产品业务(1)

证券经纪业务支出

其中：代理买卖证券业务

交易单元席位租赁

代销金融产品业务(1)

期货经纪业务净收入

期货经纪业务收入

期货经纪业务支出

投资银行业务净收入

投资银行业务收入

其中：证券承销业务

证券保荐业务

财务顾问业务(2)

投资银行业务支出

其中：证券承销业务

证券保荐业务

财务顾问业务 (2)

资产管理业务净收入

资产管理业务收入

资产管理业务支出

基金管理业务净收入

基金管理业务收入

基金管理业务支出

投资咨询业务净收入

投资咨询业务收入

投资咨询业务支出

其他手续费及佣金净收入

其他手续费及佣金收入

其他手续费及佣金支出

2018 年度

2017 年度

2,092,799,484.96

2,805,182,975.92

2,648,149,280.25

3,530,546,710.54

2,120,491,342.55

2,979,708,632.35

385,628,524.72

142,029,412.98

555,349,795.29

555,349,795.29

-

-

411,018,418.62

139,819,659.57

725,363,734.62

725,363,734.62

-

-

198,456,553.04

200,915,349.01

2,458,795.97

240,351,634.41

240,993,300.61

641,666.20

3,134,659,579.86

3,347,862,403.95

3,315,909,097.98

3,740,546,172.13

2,519,644,715.98

2,736,843,133.95

132,018,066.54

664,246,315.46

181,249,518.12

180,872,159.63

-

377,358.49

691,014,534.91

693,228,637.04

2,214,102.13

270,007,534.97

270,007,534.97

-

8,175,653.91

8,175,653.91

-

33,821,242.60

95,296,278.32

61,475,035.72

121,517,478.86

882,185,559.32

392,683,768.18

392,683,768.18

-

-

837,832,737.58

837,909,531.51

76,793.93

341,437,519.72

341,437,519.72

-

13,729,427.95

16,453,056.96

2,723,629.01

22,266,371.39

73,046,328.68

50,779,957.29

合计

其中：手续费及佣金收入合计

6,428,934,584.25

7,608,663,070.92

7,231,681,831.48

8,780,932,620.15

手续费及佣金支出合计

802,747,247.23

1,172,269,549.23

235 / 294

2018 年年度报告

45 手续费及佣金净收入（续）

(1) 代销金融产品业务收入

代销金融

产品业务

基金

理财产品(i)

合计

2018 年度

2017 年度

销售总规模

销售总收入

销售总规模

销售总收入

145,413,361,977.26

312,140,473,622.87

90,730,036.17

51,299,376.81

131,873,328,493.80

366,067,522,370.91

69,767,638.03

70,052,021.54

457,553,835,600.13

142,029,412.98

497,940,850,864.71

139,819,659.57

(i) 本集团代销的理财产品主要为信托计划、资产管理计划及银行理财产品。

(2) 财务顾问业务净收入

项目

2018 年度

2017 年度

并购重组财务顾问业务净收入

- 境内上市公司

其他财务顾问业务净收入

171,928,137.04

491,940,819.93

529,042,075.48

353,143,483.84

合计

663,868,956.97

882,185,559.32

236 / 294

2018 年年度报告

46、 利息净收入

项目

利息收入

货币资金利息收入

其中：客户存款利息收入

公司存款利息收入

融资融券业务利息收入

买入返售金融资产利息收入

其中：约定购回式证券利息收入

股票质押式回购利息收入

债权投资利息收入

其他债权投资利息收入

其他按实际利率法计算的金融资产

产生的利息收入

2018 年度

2017 年度

1,555,542,963.54

947,977,152.20

607,565,811.34

2,743,324,703.47

1,222,325,388.34

15,824,816.96

929,417,321.40

27,319,793.16

1,215,443,903.68

1,567,673,269.82

1,124,467,414.33

443,205,855.49

2,945,680,180.48

720,996,471.88

15,072,371.05

522,935,033.80

237,605.71

22,824,893.25

小计

6,764,194,357.90

5,257,174,815.43

利息支出

代理买卖证券款利息支出

卖出回购金融资产款利息支出

其中：质押式报价回购利息支出

短期借款利息支出

拆入资金利息支出

其中：转融通利息支出

应付债券利息支出

应付短期融资款利息支出

其他按实际利率法计算的金融负债

产生的利息支出

小计

利息净收入

155,269,230.31

1,106,104,724.57

225,211,935.59

64,389,243.23

555,026,890.87

382,534,367.05

1,767,126,806.74

1,051,809,913.33

192,981,455.47

1,123,690,929.28

45,052,949.00

45,548,995.71

482,978,260.14

383,952,980.65

1,135,202,520.31

827,432,832.17

71,123,494.40

124,122,890.05

4,770,850,303.45

3,931,957,883.13

1,993,344,054.45

1,325,216,932.30

根据财政部于 2018 年 12 月颁布的《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》，于

2018 年度，本集团其他债权投资和债权投资的利息收入反映在利息收入项目中。于 2017 年度，

上述利息收入反映在投资收益项目(附注七 47)中。

手续费及佣金净收入的说明：

□适用 √不适用

237 / 294

2018 年年度报告

47、 投资收益

项目

2018 年度

2017 年度

权益法核算的长期股权投资收益

处置长期股权投资产生的投资收益

金融工具投资收益

其中：持有期间取得的收益

7,873,783.72

25,294,323.41

1,763,586,389.88

2,176,931,712.64

其中：交易性金融工具(1)

1,920,701,478.72

其他权益工具投资

262,695,196.70

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

计当期损益的金融负债

可供出售金融资产

持有至到期投资

衍生金融工具

(6,464,962.78)

处置金融工具取得的收益

(413,345,322.76)

其中：交易性金融工具(1)

(834,681,351.81)

其他债权投资

89,401,910.20

以公允价值计量且其变动

以公允价值计量且其变动

计入当期损益的金融资产

计入当期损益的金融负债

可供出售金融资产

衍生金融工具

其他(2)

331,934,118.85

(360,833,330.82)

6,087,366.07

-

2,884,747,345.87

2,766,448,337.86

1,227,140,911.82

(15,617,567.03)

1,532,874,271.75

46,104,757.33

(24,054,036.01)

118,299,008.01

(13,434,103.55)

53,654,177.35

8,797,696.63

69,281,237.58

(465,342,001.19)

合计

1,435,921,166.19

2,425,492,710.75

于 2018 年度及 2017 年度，本集团投资收益的汇回均无重大限制。

(1) 交易性金融工具投资收益明细表：

2018 年度

分类为以公允价值计量且且变动计入当期损益

的金融资产

—持有期间损益

—处置取得损益

分类为以公允价值计量且且变动计入当期损益

的金融负债

—持有期间损益

—处置取得损益

指定为以公允价值计量且且变动计入当期损益

的金融负债

—持有期间损益

—处置取得损益

1,969,818,254.89

(817,096,403.93)

(27,441,912.63)

(17,584,947.88)

(21,674,863.54)

-

(2) 其他主要为合并结构化主体中其他份额持有人应占净损益。

238 / 294

2018 年年度报告

48、 公允价值变动损益

项目

2018 年度

2017 年度

交易性金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

交易性金融负债

其中：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

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

其中：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

衍生金融工具

合计

49、 税金及附加

项目

城市维护建设税

教育费附加

其他

合计

50、 业务及管理费

项目

职工费用

租赁费

电子设备运转费

差旅费

折旧费

公杂费

邮电通讯费

业务招待费

长期待摊费用摊销

交易所会员年费

其他

合计

(263,004,297.80)

(7,965,428.99)

1,840,343.13

(123,409,731.65)

(21,910,701.49)

1,259,820,206.87

(1,702,476.19)

140,181,735.99

988,850,480.08

(5,138,697.15)

2018 年度

2017 年度

42,384,946.39

18,266,477.22

19,276,356.88

46,722,936.59

20,235,138.19

20,208,100.38

79,927,780.49

87,166,175.16

2018 年度

2017 年度

3,954,082,073.47

367,057,561.51

179,196,336.94

167,329,758.96

120,035,764.01

119,413,853.29

97,243,497.06

93,969,979.05

69,757,522.93

68,836,510.19

389,029,134.37

4,103,243,777.17

294,399,387.01

204,545,875.09

182,303,187.29

121,100,053.00

74,736,650.59

111,256,190.23

108,594,816.41

64,756,929.35

67,378,090.18

440,942,309.69

5,625,951,991.78

5,773,257,266.01

239 / 294

2018 年年度报告

2018 年度

2017 年度

32,139,887.50

24,522,993.21

19,110,890.86

395,659.29

170,731.90

-

76,340,162.76

51、 资产减值损失

项目

可供出售金融资产减值损失

融出资金减值损失

买入返售金融资产减值损失

持有至到期投资减值损失

坏账损失

合计

52、 信用减值损失

项目

2018 年度

2017 年度

融出资金减值损失

买入返售金融资产减值损失

其他债权投资减值损失

坏账损失

债权投资减值损失

合计

□适用 √不适用

1,075,771,037.77

75,070,802.85

5,820,039.17

4,795,579.02

(7,552,409.35)

1,153,905,049.46

240 / 294

53、 所得税费用

(1) 所得税费用的构成

项目

当期所得税费用

其中：中国境内

中国香港

递延所得税费用

合计

(2) 所得税费用与会计利润的关系

2018 年年度报告

2018 年度

2017 年度

906,895,279.93

882,243,902.85

24,651,377.08

41,119,593.17

1,262,814,195.50

1,244,141,819.33

18,672,376.17

30,875,781.54

948,014,873.10

1,293,689,977.04

根据税前利润及中国法定税率25%计算得出的所得税费用与本集团实际税率下所得税费

用的调节如下：

项目

税前利润

按中国法定税率 25%计算之所得税费用

子公司适用不同税率的影响

不可抵扣支出项

免税收入

其他

2018 年度

2017 年度

4,051,442,524.11

5,355,336,978.60

1,012,860,631.03

(13,407,281.39)

20,500,601.00

(75,290,716.45)

3,351,638.91

1,338,834,244.65

(30,190,338.01)

31,923,531.80

(37,959,296.08)

(8,918,165.32)

本集团实际税率下所得税费用

948,014,873.10

1,293,689,977.04

241 / 294

2018 年年度报告

54、 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，除以已发行普通股的加权平

均数计算。基本每股收益的具体计算如下：

项目

2018 年度

2017 年度

利润：

归属于本公司股东的当期净利润

减：归属于本公司其他权益持有者的

当年净利润 (1)

3,087,459,930.82

4,015,427,677.06

294,000,000.00

294,000,000.00

归属于本公司普通股股东的当期净利润

2,793,459,930.82

3,721,427,677.06

股份：

已发行普通股的加权平均数

基本每股收益

本公司并无潜在可稀释的普通股

7,446,385,238.00

7,245,427,495.01

0.38

0.51

(1) 于 2015 年度，本公司发行了两期永续次级债券，其具体条款于附注七 39 中披露。

计算 2018 年度及 2017 年度普通股基本每股收益时，已在归属于本公司普通股股东的净利润中扣

除了归属于本公司其他权益持有者的净利润。

55、 受托客户资产管理业务

资产项目

2018年12月31日

2017年12月31日

存出于托管账户受托资金

应收款项

受托投资

其中：投资成本

9,022,063,751.24

18,919,227,757.53

6,721,510,275.73

4,922,827,850.62

677,893,822,171.98

649,116,434,434.00

701,346,577,674.98

666,278,709,163.54

已实现未结算损益

(23,452,755,503.00)

(17,162,274,729.54)

合计

负债项目

受托管理资金

应付款项

合计

693,637,396,198.95

672,958,490,042.15

2018年12月31日

2017年12月31日

652,326,904,267.39

639,481,574,118.79

41,310,491,931.56

33,476,915,923.36

693,637,396,198.95

672,958,490,042.15

242 / 294

2018 年年度报告

56、现金流量表项目

（1）现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量：

净利润

加：资产减值损失

信用减值损失

固定资产及投资性房地产折旧

无形资产摊销

长期待摊费用摊销

处置固定资产、无形资产和其他资产的损益

固定资产报废损益

公允价值变动损益

利息净收入

汇兑损失

投资收益

递延所得税资产 (增加) /减少

递延所得税负债增加/ (减少)

交易性金融资产的增加

以公允价值计量且其变动计入当期损益的

金融资产等的增加

经营性应收项目的减少/ (增加)

经营性应付项目的减少

2018 年度

2017 年度

3,103,427,651.01

4,061,647,001.56

-

76,340,162.76

1,153,905,049.46

121,941,270.58

57,909,776.12

69,757,522.93

(231,401.04)

8,033.32

(988,850,480.08)

123,126,991.27

47,307,096.09

64,756,929.35

(472,507.28)

252,998.19

5,138,697.15

1,640,562,266.46

2,008,184,348.19

22,371,297.86

119,214,485.82

(394,034,547.78)

(1,249,133,109.34)

(274,840,023.93)

72,898,085.24

315,959,617.10

(12,943,543,333.69)

(37,651,595.56)

(5,114,756,267.85)

24,389,974,958.93

(36,040,747,221.31)

(11,771,096,206.05)

(9,925,376,354.62)

经营活动产生的现金流量净额

4,503,221,451.20

(45,789,270,260.34)

（2）收到其他与经营活动有关的现金

项目

2018 年度

2017 年度

应收款项及其他应收款减少

存出保证金减少

其他收入

应付款项及其他应付款增加

其他

401,783,829.51

352,247,676.79

100,522,466.79

44,996,871.20

11,110,726.41

3,218,373.66

1,231,558,387.85

86,346,026.27

1,746,896,727.73

642,038.61

合计

910,661,570.70

3,068,661,554.12

（3）支付其他与经营活动有关的现金

项目

2018 年度

2017 年度

以现金支付的营业费用

应收款项及其他应收款增加

应付款项及其他应付款减少

其他业务成本及营业外支出

其他

1,435,257,771.42

456,256,895.52

354,194,845.74

14,974,489.12

489,041,570.27

1,480,569,641.69

954,516,009.93

674,209,934.39

31,886,974.59

1,858,145,592.98

合计

2,749,725,572.07

4,999,328,153.58

243 / 294

2018 年年度报告

（4）现金和现金等价物的构成

项目

2018年12月31日

2017年12月31日

库存现金

可随时用于支付的银行存款

可随时用于支付的结算备付金

可随时用于支付的其他货币资金

37,799.01

42,804,318,499.75

7,627,658,684.91

93,757,248.96

97,566.74

41,477,166,278.13

9,247,161,907.96

200,388,270.64

年末现金和现金等价物

50,525,772,232.63

50,924,814,023.47

□适用 √不适用

□适用 √不适用

□适用 √不适用

□适用 √不适用

的权益

□适用 □ 不适用

□适用 √不适用

□适用 √不适用

□适用 √不适用

其他重要事项

前期会计差错更正

244 / 294

八、 公司财务报表主要项目附注

1、长期股权投资

(1) 按类别列示

项目

对子公司的投资

对联营企业的投资

合计

(2) 长期股权投资明细情况

2018 年年度报告

2018年12月31日

2017年12月31日

4,093,123,383.54

47,564,675.08

2,042,653,383.54

48,424,544.14

4,140,688,058.62

2,091,077,927.68

被投资单位名称

2018年1月1日

追加投资 减少投资

其他变动

2018年12月31日

子公司

中信建投期货有限公司

中信建投资本管理有限公司

中信建投(国际)金融控股有限

公司

中信建投基金管理有限公司

中信建投投资有限公司

385,398,383.54

700,000,000.00

-

250,000,000.00

792,255,000.00

165,000,000.00

800,470,000.00

-

- 1,000,000,000.00

小计

2,042,653,383.54 2,050,470,000.00

-

-

-

-

-

-

-

-

385,398,383.54

950,000,000.00

- 1,592,725,000.00

-

165,000,000.00

- 1,000,000,000.00

- 4,093,123,383.54

联营企业

中关村股权交易服务集团有

限公司

48,424,544.14

-

-

(859,869.06)

47,564,675.08

合计

2,091,077,927.68 2,050,470,000.00

-

(859,869.06) 4,140,688,058.62

被投资单位名称

2017 年 1 月 1 日

追加投资 减少投资

其他变动

2017年12月31日

子公司

中信建投期货有限公司

中信建投资本管理有限公司

中信建投(国际)金融控股有

限公司

中信建投基金管理有限公司

中信建投投资有限公司

385,398,383.54

650,000,000.00

-

50,000,000.00

792,255,000.00

165,000,000.00

-

-

-

-

小计

1,992,653,383.54

50,000,000.00

联营企业

中关村股权交易服务集团有

限公司

48,271,800.19

-

合计

2,040,925,183.73

50,000,000.00

-

-

-

-

-

-

-

-

本公司的主要子公司及联营企业信息披露于附注九在其他主体中的权益。

-

-

-

-

-

385,398,383.54

700,000,000.00

792,255,000.00

165,000,000.00

-

- 2,042,653,383.54

152,743.95

48,424,544.14

152,743.95 2,091,077,927.68

于 2018 年 12 月 31 日，本公司无向投资企业转移资金能力受到限制的情况(2017 年 12 月 31 日：无)。

245 / 294

2、应付职工薪酬

2018 年年度报告

项目

2018 年 1 月 1 日

本年增加

本年减少

2018 年 12 月 31 日

短期薪酬：

工资、奖金、津贴和补贴

职工福利费

社会保险费

其中：医疗保险费

补充医疗保险费

工伤保险费

生育保险费

住房公积金

工会经费和职工教育经费

小计

设定提存计划：

其中：基本养老保险费

年金缴费

失业保险费

小计

合计

2,218,354,074.43

-

16,616,371.11

5,974,121.41

10,001,000.00

163,052.40

478,197.30

14,693.29

111,723,025.46

2,808,781,333.30

-

169,243,545.82

143,534,839.06

12,772,375.00

2,859,255.77

10,077,075.99

279,569,262.02

53,514,810.33

3,012,575,937.55

-

168,673,363.82

143,017,842.28

12,772,375.00

2,852,159.42

10,030,987.12

279,568,263.52

73,511,719.35

2,014,559,470.18

-

17,186,553.11

6,491,118.19

10,001,000.00

170,148.75

524,286.17

15,691.79

91,726,116.44

2,346,708,164.29

3,311,108,951.47

3,534,329,284.24

2,123,487,831.52

16,568,352.26

182,112.10

1,028,075.80

351,932,156.54

65,954,001.56

12,592,690.44

350,836,681.04

65,957,884.56

12,573,201.20

17,663,827.76

178,229.10

1,047,565.04

17,778,540.16

430,478,848.54

429,367,766.80

18,889,621.90

2,364,486,704.45

3,741,587,800.01

3,963,697,051.04

2,142,377,453.42

246 / 294

2

应付职工薪酬(续)

2018 年年度报告

项目

2017 年 1 月 1 日

本年增加

本年减少

2017 年 12 月 31 日

短期薪酬：

工资、奖金、津贴和补贴

职工福利费

社会保险费

其中：医疗保险费

补充医疗保险费

工伤保险费

生育保险费

住房公积金

工会经费和职工教育经费

其他

2,488,635,078.92

-

15,093,353.57

4,535,632.87

10,001,000.00

178,562.20

378,158.50

90,447.54

70,376,103.57

-

3,019,591,823.22

-

157,313,456.47

130,285,054.65

15,233,169.28

2,872,234.83

8,922,997.71

275,865,614.30

57,760,722.25

115,590.00

3,289,872,827.71

-

155,790,438.93

128,846,566.11

15,233,169.28

2,887,744.63

8,822,958.91

275,941,368.55

16,413,800.36

115,590.00

2,218,354,074.43

-

16,616,371.11

5,974,121.41

10,001,000.00

163,052.40

478,197.30

14,693.29

111,723,025.46

-

小计

2,574,194,983.60

3,510,647,206.24

3,738,134,025.55

2,346,708,164.29

设定提存计划：

其中：基本养老保险费

年金缴费

失业保险费

小计

合计

13,406,866.09

308,815.51

1,020,712.04

320,757,292.27

64,730,867.51

11,838,638.91

317,595,806.10

64,857,570.92

11,831,275.15

-

16,568,352.26

182,112.10

1,028,075.80

14,736,393.64

397,326,798.69

394,284,652.17

17,778,540.16

2,588,931,377.24

3,907,974,004.93

4,132,418,677.72

2,364,486,704.45

其他说明：

□ 适用 □ 不适用

247 / 294

3

手续费及佣金净收入

2018 年年度报告

证券经纪业务净收入

证券经纪业务收入

其中：代理买卖证券业务

交易单元席位租赁

代销金融产品业务

证券经纪业务支出

其中：代理买卖证券业务

交易单元席位租赁

代销金融产品业务

投资银行业务净收入

投资银行业务收入

其中：证券承销业务

证券保荐业务

财务顾问业务

投资银行业务支出

其中：证券承销业务

证券保荐业务

财务顾问业务

资产管理业务净收入

资产管理业务收入

资产管理业务支出

投资咨询业务净收入

投资咨询业务收入

投资咨询业务支出

其他手续费及佣金净收入

其他手续费及佣金收入

其他手续费及佣金支出

2018 年度

2017 年度

2,070,010,373.63

2,615,863,166.47

2,082,491,682.91

385,628,524.72

147,742,958.84

545,852,792.84

545,852,792.84

-

-

2,909,939,756.63

3,091,189,274.75

2,377,320,773.36

78,500,943.38

635,367,558.01

181,249,518.12

180,872,159.63

-

377,358.49

764,334,247.50

764,334,247.50

-

8,090,748.25

8,090,748.25

-

28,244,555.38

84,699,227.07

56,454,671.69

2,783,480,390.03

3,502,425,318.69

2,937,333,090.68

411,018,418.62

154,073,809.39

718,944,928.66

718,944,928.66

-

-

3,245,516,041.19

3,638,199,809.37

2,669,765,403.43

110,526,415.11

857,907,990.83

392,683,768.18

392,683,768.18

-

-

883,107,265.65

883,107,265.65

-

7,002,249.75

7,002,249.75

-

28,264,701.12

73,833,586.37

45,568,885.25

合计

其中：手续费及佣金收入合计

手续费及佣金支出合计

5,780,619,681.39

6,947,370,647.74

6,564,176,664.04

783,556,982.65

8,104,568,229.83

1,157,197,582.09

其中：财务顾问业务净收入

并 购 重 组 财 务 顾 问 业 务

净收入

634,990,199.52

857,907,990.83

—境内上市公司

其他财务顾问业务净收入

171,928,137.04

463,062,062.48

529,042,075.48

328,865,915.35

248 / 294

2018 年年度报告

4

利息净收入

项目

利息收入

货币资金利息收入

其中：客户存款利息收入

公司存款利息收入

融资融券业务利息收入

买入返售金融资产利息收入

其中：约定购回式证券利息收入

股票质押式回购利息收入

其他债权投资利息收入

其他按实际利率法计算的金融资产

产生的利息收入

2018 年度

2017 年度

1,394,770,717.16

823,563,555.37

571,207,161.79

2,609,444,395.05

1,188,608,926.07

4,738,877.70

911,494,241.55

1,198,133,449.59

1,392,502,957.15

997,540,281.17

394,962,675.98

2,854,051,846.16

709,321,065.15

14,317,046.11

522,935,033.80

199,708.34

18,253,856.64

小计

6,391,157,196.21

4,974,129,725.10

利息支出

代理买卖证券款利息支出

卖出回购金融资产款利息支出

其中：质押式报价回购利息支出

拆入资金利息支出

其中：转融通利息支出

应付债券利息支出

应付短期融资款利息支出

其他按实际利率法计算的金融负债产生

的利息支出

小计

利息净收入

147,393,829.37

1,043,989,412.30

226,355,954.54

555,026,890.87

382,534,367.05

1,723,185,618.63

1,064,303,277.57

184,388,591.85

1,047,347,567.93

45,257,760.47

482,978,260.14

383,952,980.65

1,084,031,908.04

827,432,832.17

71,123,494.40

124,122,890.05

4,605,022,523.14

3,750,302,050.18

1,786,134,673.07

1,223,827,674.92

根据财政部于 2018 年 12 月颁布的《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》，于

2018 年度，本公司其他债权投资的利息收入反映在利息收入项目中。于 2017 年度，上述利息收

入反映在投资收益项目(附注八 5)中。

249 / 294

2018 年年度报告

5

投资收益

项目

2018 年度

2017 年度

权益法核算的长期股权投资损失

成本法核算的长期股权投资收益

金融工具投资收益

其中：持有期间取得的收益

(1,990,715.26)

11,000,000.00

1,268,199,714.18

1,490,769,757.28

其中：交易性金融工具(1)

1,237,647,891.00

其他权益工具投资

262,695,196.70

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负债

可供出售金融资产

衍生金融工具

处置金融工具取得的收益

(9,573,330.42)

(222,570,043.10)

其中：交易性金融工具

(634,541,064.15)

其他债权投资

88,835,284.83

可供出售金融资产

以公允价值计量且其变

动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变

动计入当期损益的金融负债

衍生金融工具

323,135,736.22

(68,837.20)

-

1,940,325,396.63

2,012,301,238.38

543,224,531.26

(15,617,567.03)

1,508,748,310.16

(24,054,036.01)

(71,975,841.75)

(163,870,647.11)

(33,633,451.51)

53,654,177.35

71,874,079.52

合计

1,277,208,998.92

1,940,256,559.43

(1)

交易性金融工具投资收益明细表：

2018 年度

分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益

的金融资产

—持有期间收益

—处置取得的收益

分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益

的金融负债

—持有期间损益

—处置取得损益

指定为以公允价值计量且且变动计入当期损益

的金融负债

—持有期间损益

—处置取得损益

1,286,764,667.17

(616,956,116.27)

(27,441,912.63)

(17,584,947.88)

(21,674,863.54)

-

250 / 294

2018 年年度报告

6

公允价值变动损益

项目

2018 年度

2017 年度

交易性金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的

金融资产

交易性金融负债

其中：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

以公允价值计量且其变动计入当期损益的

金融负债

其中：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

衍生金融工具

(210,047,167.58)

(7,965,428.99)

1,840,343.13

1,259,333,855.32

37,593,974.71

(21,910,701.49)

(1,702,476.19)

140,674,305.57

合计

1,041,321,258.75

156,357,578.79

251 / 294

7 业务及管理费

项目

职工费用

租赁费

电子设备运转费

差旅费

折旧费

公杂费

业务招待费

邮电通讯费

交易所会员年费

长期待摊费用摊销

其他

合计

2018 年年度报告

2018 年度

2017 年度

3,479,424,249.29

306,068,817.08

152,521,291.84

141,799,190.72

113,902,406.61

95,466,783.32

84,385,848.41

83,485,507.18

67,744,095.15

61,382,465.21

318,775,067.37

3,658,236,341.60

238,332,079.90

178,360,789.79

159,587,155.20

114,658,691.94

43,308,473.08

100,824,955.38

100,791,236.13

66,647,519.22

55,916,022.91

351,487,907.57

4,904,955,722.18

5,068,151,172.72

252 / 294

2018 年年度报告

8

现金流量表补充资料

(1)

现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量：

净利润

加：资产减值损失

信用减值损失

固定资产及投资性房地产折旧

无形资产摊销

长期待摊费用摊销

处置固定资产、无形资产和其他资产

的损益

固定资产报废损益

公允价值变动损益

利息净收入

汇兑损失

投资收益

递延所得税资产 (增加) /减少

递延所得税负债增加

交易性金融资产的增加

以公允价值计量且其变动计入当期损益

的金融资产的增加

经营性应收项目的减少/ (增加)

经营性应付项目的减少

2018 年度

2017 年度

2,950,604,631.12

1,089,135,479.01

115,807,913.18

49,961,156.44

61,382,465.21

3,756,795,176.57

52,084,453.95

116,685,630.21

40,986,186.73

55,916,022.91

(231,401.04)

(355,991.85)

8,033.32

9,963.84

(1,041,321,258.75)

(156,357,578.79)

1,589,355,446.61

1,911,464,740.21

20,214,422.28

115,605,590.15

(360,539,766.27) (1,344,808,825.85)

(217,362,296.93)

79,404,945.51

314,833,463.83

9,692,064.20

(14,861,478,460.15)

(5,851,191,621.82)

25,010,394,723.16 (35,722,944,055.21)

(10,618,020,100.00) (9,400,039,336.41)

经营活动产生的现金流量净额

4,102,744,451.02

(46,337,052,635.65)

253 / 294

2018 年年度报告

8

现金流量表补充资料

(2)

收到其他与经营活动有关的现金

应收款项及其他应收款减少

其他业务收入及营业外收入

存出保证金减少

应付款项及其他应付款增加

其他

2018 年度

2017 年度

306,842,943.86

84,075,433.40

62,258,257.94

43,881,350.06

-

-

71,584,629.04

1,271,873,379.86

1,634,225,255.21

94,660.68

合计

497,057,985.26

2,977,777,924.79

(3)

支付其他与经营活动有关的现金

以现金支付的营业费用

应付款项及其他应付款减少

其他业务成本及营业外支出

代理承销证券款的减少

应收款项及其他应收款增加

其他

2018 年度

2017 年度

1,205,375,927.55

331,657,769.58

8,754,752.06

6,905,706.19

-

171,502,298.72

1,207,712,465.16

504,973,946.79

29,552,933.22

637,026,309.44

1,866,257,359.89

219,203,003.03

合计

1,724,196,454.10

4,464,726,017.53

(4)

现金和现金等价物的构成

2018年

12月31日

2017年

12 月 31 日

库存现金

可随时用于支付的银行存款

可随时用于支付的结算备付金

可随时用于支付的其他货币资金

1,798.35

37,283,721,164.71

6,525,526,371.25

323,241,944.01

49,558.19

36,363,432,009.18

8,102,170,750.11

338,809,548.46

年末现金和现金等价物

44,132,491,278.32

44,804,461,865.94

□适用 √不适用

□适用 √不适用

单击此处输入文字。

□适用 √不适用

254 / 294

2018 年年度报告

九、 在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

通过设立或投资等方式取得的主要子公司

子公司

主要经营地

注册地 注册资本/实收资本

持股表决权比例

直接/间接持有

业务性质

中信建投期货有限公司

中信建投资本管理有限公司

中信建投(国际)金融控股有限公司

中信建投基金管理有限公司

重庆市

北京市

香港

北京市

重庆市

人民币70,000万元

北京市 人民币165,000万元

港币200,000万元

人民币30,000万元

香港

北京市

2018年

12月31日

2017年

12月31日

100%

100%

100%

55%

100%

100%

100%

55%

中信建投投资有限公司

北京市

北京市 人民币100,000万元

100%

100%

于 2018 年 12 月 31 日和 2017 年 12 月 31 日，本集团不存在使用集团资产或清偿集团负债方面的限制。

2、在联营企业中的权益

本集团投资的主要联营企业信息如下：

直接

直接

直接

直接

直接

期货经纪

项目投资

控股、投资

基金业务、资产管理

投资管理、股权投资管理

、投资咨询、项目管理

公司

主要经营地

注册地

注册资本

持股/表决权比例

直接/间接持有

业务性质

2018年

12月31日

2017年

12月31日

中关村股权交易服务集团

有限公司(1)

北京市

北京市

人民币50,000万元

10%

10%

直接

投融资服务

(1) 本集团提名代表任中关村股权交易服务集团有限公司董事，对其实施重大影响，因此本集团将其作为联营企业。

255 / 294

2018 年年度报告

3、在结构化主体中的权益

本集团主要在投资及管理业务中会涉及结构化主体。本集团会分析判断是否对这些结构化主体存在

控制，以确定是否将其纳入合并财务报表范围。

(1) 纳入合并范围的结构化主体

由于本公司作为部分结构化主体的管理人或投资顾问制定投资决策，且以自有资金投资了结构化

主体次级档或所有份额，承担了产品绝大部分或所有的风险且享有产品绝大部分或所有的可变收

益。因此，本集团将其纳入财务报表的合并范围。

于 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，纳入合并范围的结构化主体资产总额，本集团对

纳入合并范围的结构化主体的初始投资及最大风险敞口载列如下：

2018年

12月31日

2017年

12月31日

11,855,904,398.87

3,524,174,391.90

3,559,563,912.63

10,675,013,403.75

1,554,432,058.60

1,553,681,530.56

资产总额

初始投资

最大风险敞口

(2)

(i)

未纳入合并范围的结构化主体

本集团发起设立的结构化主体

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括本集团发起设立的资产管理

计划及投资基金。作为这些结构化主体的管理人，本集团代理客户将募集到的资金根据产品合同

的约定投入相关基础资产。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主

要包括直接持有投资和/或通过管理这些结构化主体收取管理费收入、手续费收入及业绩报酬。本

集团所承担的与这些结构化主体收益相关的可变回报表明本集团为该结构化主体的代理人而非主

要责任人。因此，本集团未合并此类结构化主体。

2018 年度及 2017 年度，本集团从由本集团发起设立但未纳入合并财务报表范围的、且于资产负

债表日在该结构化主体中没有权益的资产管理计划和投资基金中获取的管理费收入、手续费收入

及业绩报酬合计为人民币 811,856,580.90 元及人民币 931,679,135.64 元。

256 / 294

2018 年年度报告

于 2018 年 12 月 31 日以及 2017 年 12 月 31 日，本集团通过直接持有本集团发起设立的未

纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益在本集团资产负债表中的相关资产负债项

目账面价值及最大风险敞口列示如下：

2018年12月31日

2017年12月31日

交易性金融资产

—账面价值

—最大风险敞口

以公允价值计量且其变动计入当期损益的

金融资产

—账面价值

—最大风险敞口

可供出售金融资产

—账面价值

—最大风险敞口

(ii) 第三方金融机构发起的结构化主体

1,790,751,254.45

1,818,061,462.10

87,349,540.00

87,401,046.85

1,206,895,874.88

1,229,456,424.93

于2018年12月31日及2017年12月31日，本集团通过直接投资在第三方金融机构发起设立的结

构化主体中享有的权益在本集团资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大风险敞口

金额一致，列示如下：

交易性金融资产

-分类为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

-为交易而持有的金融资产

-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

可供出售金融资产

2018年12月31日

2017年12月31日

21,127,138,317.62

21,127,138,317.62

5,769,868,485.38

5,478,437,959.86

291,430,525.52

7,034,911,828.06

257 / 294

2018 年年度报告

十、 金融资产的转移

在日常业务中，本集团进行的某些交易会将已确认的金融资产转让给第三方或客户。这些金

融资产转让若符合终止确认条件的，相关金融资产全部或部分终止确认。当本集团保留了已

转让资产的绝大部分风险与回报时，本集团继续在财务状况表中确认此类资产。

卖出回购交易

全部未终止确认的已转让金融资产包括卖出回购交易中作为担保物交付给交易对手的证券，

此种交易下交易对手在本集团无任何违约的情况下，可以将上述证券再次用于担保，但同时

需承担在协议规定的到期日将上述证券归还于本集团的义务。在某些情况下，若相关证券价

值上升或下降，本集团可以要求交易对手归还部分担保物或需要支付额外的担保物。对于上

述交易，本集团认为保留了相关证券的大部分风险和报酬，故未对相关证券进行终止确认。

同时，本集团将收到的现金确认为一项金融负债。

融券业务

全部未终止确认的已转让金融资产还包括融券业务出借给客户供其卖出的证券，此种交易下

本集团要求客户提供能够完全覆盖融券信用敞口的充分的担保物，并且按照协议规定，客户

需承担将上述证券归还于本集团的义务。在某些情况下，若相关证券价值上升或下降，本集

团需要向客户归还部分担保物或可以要求客户支付额外的担保物。对于上述交易，本集团认

为保留了相关证券的大部分风险和报酬，故未对相关证券进行终止确认。

下表为已转让给第三方或客户而不符合终止确认条件的金融资产及相关金融负债的账面价值

分析：

转让资产的账面价值

卖出回购交易

融出证券

合计

相关负债的账面价值

卖出回购交易

2018年

12月31日

2017年

12月31日

100,261,700.00

45,016,192.70

52,148,475.00

86,707,584.50

145,277,892.70

138,856,059.50

100,143,435.62

52,866,012.33

258 / 294

2018 年年度报告

十一、 分部报告

出于管理目的，本集团的经营业务根据其业务运营和所提供服务的性质，区分为不同的管理

结构并进行管理。本集团的每一个业务分部均代表一个策略性业务单位。

投资银行业务分部：提供投资银行服务，包括财务顾问、保荐服务、股票承销及债券承销等。

财富管理业务分部：代理一般企业及个人客户买卖股票、基金、债券及期货；及向其提供融

资融券等服务。

交易及机构客户服务分部：从事金融产品交易，亦代理机构客户(指金融机构)买卖股票、基

金、债券，向其提供融资融券等服务；同时向机构客户提供销售金融产品服务，专业研究服

务，以协助彼等作出投资决策。

投资管理业务分部：开发资产管理产品、基金管理产品服务，及私募股权投资，并透过子公

司及合并的结构化主体向客户提供上述服务。

其他分部：主要为总部的营运资金运作等。

管理层监控各业务分部的经营成果，以决定向其分配资源和其他经营决策。

所得税实行统一管理，不在分部间分配。

259 / 294

2018 年年度报告

2018 年度

一、营业收入

手续费及佣金净收入

其他收入

二、营业支出

三、营业利润

四、资产总额

五、负债总额

六、补充信息

-折旧和摊销费用

-资本性支出

-信用减值损失

投资银行业务

财富管理业务 交易及机构客户服务

投资管理业务

其他

合计

3,048,518,659.08

3,619,406,979.47

2,298,889,860.62

1,406,864,646.80

533,486,650.69

10,907,166,796.66

3,134,659,579.86

1,618,729,600.92

775,991,336.41

956,428,162.07

(56,874,095.01)

6,428,934,584.25

(86,140,920.78)

2,000,677,378.55

1,522,898,524.21

450,436,484.73

590,360,745.70

4,478,232,212.41

1,240,051,619.01

3,527,275,673.72

1,438,936,389.62

473,697,881.73

186,705,029.71

6,866,666,593.79

1,808,467,040.07

92,131,305.75

859,953,471.00

933,166,765.07

346,781,620.98

4,040,500,202.87

162,882,659.13

63,400,417,532.25 101,417,702,608.85 14,750,586,763.50

15,350,723,631.04

195,082,313,194.77

2,275,165,552.02

64,834,560,116.44

63,544,537,886.48 10,846,804,544.06

5,717,848,329.76

147,218,916,428.76

64,850,599.96

78,799,047.50

63,149,317.06

24,442,691.49

18,366,913.61

249,608,569.62

43,033,893.63

53,225,092.68

42,051,582.69

21,780,797.39

12,773,655.35

172,865,021.74

4,096,265.02

1,094,399,791.14

51,766,594.27

2,969,620.02

672,779.01

1,153,905,049.46

260 / 294

2018 年年度报告

投资银行业务

财富管理业务

2017 年度

交易及

机构客户服务

投资管理业务

其他

合计

一、 营业收入

手续费及佣金净收入

其他收入

3,264,862,062.39

4,687,665,071.74

1,484,600,380.16

1,609,670,942.90

256,453,789.14

11,303,252,246.33

3,347,862,403.95

(83,000,341.56)

2,292,091,624.30

2,395,573,447.44

842,942,371.67

641,658,008.49

1,174,587,238.55

435,083,704.35

(48,820,567.55)

305,274,356.69

7,608,663,070.92

3,694,589,175.41

二、 营业支出

三、 营业利润

四、 资产总额

五、 负债总额

六、 补充信息

-折旧和摊销费用

-资本性支出

-资产减值损失

1,358,180,519.69

2,806,304,636.84

1,120,072,554.37

490,805,359.98

165,510,789.85

5,940,873,860.73

1,906,681,542.70

1,881,360,434.90

364,527,825.79

1,118,865,582.92

90,942,999.29

5,362,378,385.60

197,782,552.42

92,137,982,763.73

90,364,365,606.65

13,198,622,688.64 9,984,638,831.20 205,883,392,442.64

3,336,107,734.23

81,984,887,373.99 57,290,164,279.15

11,476,993,367.80

7,796,461,476.76 161,884,614,231.93

74,504,047.48

73,036,123.99

188,049.46

53,025,552.39

67,006,889.81

43,268,374.56

54,683,263.74

58,836,531.79

9,211,738.68

27,700,538.57

26,814,527.13

23,672,000.06

25,277,614.53

32,538,255.78

-

235,191,016.71

258,232,328.50

76,340,162.76

261 / 294

2018 年年度报告

十二、 关联方关系及其交易

(1) 与北京国有资本经营管理中心

于 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，北京国有资本经营管理中心对本公司的持股比例和

表决权比例分别为 35.11%和 37.04%。

北京国有资本经营管理中心由北京市人民政府国有资产监督管理委员会出资设立，其是一家受中国

政府控制的国有企业。

本集团与北京国有资本经营管理中心的交易以一般交易价格为定价基础，按正常商业条款进行。本

集团与北京国有资本经营管理中心的主要交易详细情况如下：

手续费及佣金收入

利息支出

2018 年度

2017 年度

8,060.82

15,318.34

1,218,237.29

6,137.22

2018年12月31日

2017年12月31日

代理买卖证券款

5,246,534.39

230,796.04

(2) 与中央汇金及其旗下公司

于 2018 年 12 月 31 日以及 2017 年 12 月 31 日，中央汇金投资有限责任公司(简称“中央汇金”)对本

公司的持股比例和表决权比例分别为 31.21%和 32.93%。

中央汇金是中国投资有限责任公司的全资子公司，注册地为中国北京。中央汇金经国务院授权对国

有金融机构进行股权投资，不从事其他商业性经营活动。中央汇金代表中国政府依法行使对本公司

的权利和义务。根据中央政府的指示，中央汇金对部分银行及非银行金融机构进行股权投资。

262 / 294

(2)

与中央汇金及其旗下公司(续)

2018 年年度报告

本集团与中央汇金及其旗下公司进行的日常业务交易，按正常商业条款进行。主要交易及余额的

详细情况如下：

手续费及佣金收入

利息收入

手续费及佣金支出

利息支出

资产

其他债权投资

可供出售金融资产

交易性金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损

益的金融资产

买入返售金融资产

衍生金融资产

银行存款

应收利息

应收款项

其他资产

负债

代理买卖证券款

衍生金融负债

卖出回购金融资产款

应付利息

拆入资金

应付款项

2018 年度

2017 年度

108,349,273.81

215,264,345.92

38,968,143.57

126,387,311.05

139,210,714.61

233,013,815.14

39,823,635.67

160,274,547.70

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

484,786,400.00

858,623,870.15

370,663,094.59

81,331,544.12

7,211,341,957.40

19,158,527.98

-

1,630,413.64

9,661,298.77

898,306,819.18

-

153,894,205.49

1,007,608,475.00

334,846,977.00

137,200,000.00

20,809,383.14

7,792,394,412.57

27,846,256.56

-

7,633,367.84

7,508,596.37

900,469.83

3,267,750,000.00

19,660,053.72

900,000,000.00

313,933,596.27

263 / 294

2018 年年度报告

(3)

与其他主要权益持有者及其关联方

本集团与其他主要权益持有者及其关联方的主要交易及余款的详细情况如下：

手续费及佣金收入

利息收入

手续费及佣金支出

利息支出

资产

其他债权投资

可供出售金融资产

交易性金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金

融资产

买入返售金融资产

衍生金融资产

银行存款

应收利息

应收款项

负债

代理买卖证券款

衍生金融负债

短期借款

应付利息

应付款项

2018年度

2017年度

26,742,153.57

48,315,375.66

36,786,759.20

28,318,999.17

16,164,124.63

46,658,807.71

68,753,461.59

9,907,327.27

2018年12月31日

2017年12月31日

544,144,060.00

57,742,915.00

103,575,938.35

2,618,227.78

1,975,674,658.02

11,609,718.29

148,181,293.78

7,427,312.70

877,525,122.82

2,008,767.36

824,446,690.00

333,924,080.00

184,571,800.00

-

2,082,039,397.95

9,567,312.70

962,538.59

115,760,324.82

1,336,014.67

320,491,260.00

1,049,042.23

457,593.73

(4)

与本公司的子公司及合并结构化主体

本公司的重要子公司及合并结构化主体的情况列示于附注九在其他主体中的权益。

本公司与子公司及合并结构化主体的交易以一般交易价格为定价基础，按正常商业条款进行。管理

层认为本公司与子公司及合并结构化主体的交易并不重大。

(5)

与本集团投资的联营企业

本集团重要联营企业的情况，列示于附注九在其他主体中的权益。

本集团与联营企业的交易以一般交易价格为定价基础，按正常商业条款进行。管理层认为本集团与

联营企业的交易并不重大。

264 / 294

2018 年年度报告

(6)

与本公司董事所兼任董事的企业 (除本公司及子公司以外)

主要交易及余款的详细情况如下：

手续费及佣金收入

利息收入

手续费及佣金支出

利息支出

资产

银行存款

衍生金融资产

应收利息

卖出回购款项

衍生金融负债

代理买卖证券款

应付款项

应付利息

拆入资金

其他负债

(7)

关键管理人员

2018 年度

2017 年度

60,661,975.36

292,357,507.45

23,368,072.02

99,441,204.88

-

23,963,691.73

3,704,185.32

26,722,930.97

2018年12月31日

2017 年 12 月 31 日

13,224,697,509.15

652,756.97

833,097,493.61

1,525,581.15

709,664.03

78,080.89

-

5,901,121.66

14,655,140,532.48

2,022,471.70

36,390,854.95

4,319,217,530.00

3,131,351.74

-

44.79

96,988,942.26

500,000,000.00

715.72

关键管理人员指有职权及责任直接或间接规划、指示及控制本集团经营活动的人士，包括董事会及监事

会成员以及其他高级管理人员。

支付给本集团关键管理人员的薪酬如下：

工资、奖金及津贴

职工福利

定额福利供款计划

合计

2018年度

2017 年度

87,112,940.00

1,986,159.56

1,701,379.72

63,213,851.30

2,526,695.31

1,548,198.70

90,800,479.28

67,288,745.31

265 / 294

2018 年年度报告

十三、 未决诉讼

本集团在日常经营中会涉及索赔、法律诉讼或监管机构调查。于 2018 年 12 月 31 日

及 2017 年 12 月 31 日，本集团没有涉及重大法律或仲裁的案件。此类重大案件是指

如果发生不利的判决，本集团预期将会对自身财务状况或经营成果产生重大的影响。

十四、 承诺事项

(1) 资本性支出承诺

项目

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

已签约但未拨付

14,683,419.98

29,739,668.74

上述主要为本集团购买设备和房屋装修的资本性支出承诺。

(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：

一年以内

一至二年

二至三年

三年以上

合计

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

391,350,289.55

316,607,461.28

224,080,446.04

348,985,954.64

342,887,147.82

270,275,257.25

219,985,391.33

309,370,115.34

1,281,024,151.51

1,142,517,911.74

266 / 294

2018 年年度报告

十五、 金融工具及其风险分析

管理层认为，有效的风险管理对于公司的成功运营至关重要。因此，本公司设计了一

套风险管理与控制体系，以衡量、监控和管理在经营过程中产生的财务风险，主要包

括信用风险、流动性风险、市场风险与操作风险。

1

风险管理组织架构

董事会

公司董事会是风险管理工作的最高决策机构，经营管理层是执行机构，各级单位负责

业务或管理的一线风险控制；公司建立了风险管理部、法律合规部以及稽核审计部三

个风险控制专职部门，按照分工独立行使事前、事中以及事后的风险控制和监督职能。

董事会是公司风险管理工作的最高决策机构，对公司风险管理的战略及政策、内部控

制安排、处理公司重大风险事项等做出决策。

董事会风险管理委员会对公司的总体风险进行监督管理，并将之控制在合理的范围

内，以确保公司能够对与公司经营活动相关联的各种风险实施有效的风险管理计划。

风险管理委员会制定公司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。

经营管理层

公司执行委员会按照董事会确定的风险管理政策，对经营管理中的风险进行规避、控

制、缓释或接受风险等进行一般决策，对完善公司内部控制的制度、控制措施等做出

决策。

公司执行委员会另设公司风险管理委员会，审议并拟定公司风险偏好、容忍度、主要

风险限额并提交公司决策，审批各业务线具体风险限额及风控标准，拟定并推动执行

公司各项风险管理制度，审核新业务新产品，审议和审批公司风险报告，研究重大业

务事项风险控制策略、方案等。

公司设首席风险官，担任公司风险管理委员会主任委员，全面负责风险管理专业工作，

组织拟定风险管理相关制度，完善公司风险管理体系，领导风险管理部开展风险识别、

评估、监测、报告等工作。

267 / 294

2018 年年度报告

1

风险管理组织架构(续)

部门、分支机构、子公司

公司各部门、各分支机构、各子公司在其职责范围内，贯彻执行公司各项决定、规章

制度和风险控制制度，在工作开展中负责实施风险控制措施，开展一线风险控制；公

司每一员工履行自己的工作职责，执行公司各项制度，进行日常风险控制。

公司专门设置负责公司风险管理的风险管理部、负责法律事务和合规管理的法律合规

部、负责公司内部审计的稽核审计部，三个部门独立于其他业务部门和管理部门，各

自建立工作制度，规范业务流程，独立运作，履行各自的风险管理职能。风险管理部

通过风险监测、风险评估进行事前、事中风险管理，法律合规部全面控制公司法律和

合规风险，稽核审计部通过审计查实发现重大制度、流程缺陷或内控缺失，并督促整

改。

另外，公司根据投资银行业务风险管理需要，结合监管要求，于 2018 年 6 月份成立

内核部，通过公司层面审核的形式对公司投资银行类项目进行出口管理和终端风险控

制，履行以公司名义对外提交、报送、出具或披露材料和文件的最终审批决策职责。

2

风险管理运行情况

公司风险管理部与业务管理部门共同识别各业务与管理活动中的主要风险，发布《风

险目录和关键控制列表》；结合业务变化情况和监测结果，不断修改《风险目录和关

键控制列表》。

公司建立事前风险控制机制。公司风险管理委员会针对各主要业务线子公司制订具体

风险限额和风控标准，明确风险控制流程；风险管理部、法律合规部参与重要项目、

业务系统的事前审核评估并独立发表意见；风险管理部对业务系统重要风控参数直接

进行管控，对金融工具估值模型上线前进行独立验证。

风险管理部制订主要业务和管理的风险监测流程和监测指标，其中，经纪业务、自营

业务、证券金融业务、资产管理业务、托管业务风险监测指标以及净资本等风险控制

指标通过监控系统进行监测，其他业务或管理主要依靠定期与不定期现场监测、风险

信息报送、数据调阅、例会沟通等方式监测。

风险管理部制定风险评估操作流程，确定各类风险的主要评估方法和风险定性定量分

级标准。风险管理部日常对风险事项进行风险级别评定，定期对主要业务风险控制情

况进行评估，年终通过各部门和分支机构的风险控制过程状况、风险事件情况及风险

事故发生情况综合评价，评价结果作为绩效考核评价的重要组成部分。

268 / 294

2018 年年度报告

公司制定了市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、声誉风险等各类风险管控指

引，指导和规范各业务条线应对风险。公司建立危机处理机制和程序，针对各项业务，

制定切实有效的应急应变措施和预案，特别对流动性危机、交易系统事故等重点风险和

突发事件，建立了应急处理机制并定期不定期进行演练。

风险管理部建立风险信息和重大风险预警的信息传递机制。公司建立风险信息管理机

制，开展风险信息传送、管理及重大风险预警工作；风险管理部制定风险信息报送与风

险预警操作流程，各部门、各分支机构、子公司向风险管理部报送或预警本机构所识别

的风险；风险管理部管理风险信息，综合分析公司的各种风险信息，发现风险控制的弱

点与漏洞，提出完善风险控制的建议，及时向公司首席风险官以及公司经营管理层或风

险管理委员会报告重大风险，同时及时向相关部门、子公司传递风险信息，并跟踪风险

处置情况；风险管理部根据风险识别、监测、评估情况，形成风险报告和风控意见书，

向涉及部门、子公司以及公司经营管理层报告；通过跟踪相关部门、子公司对风险报告

提出的风控意见的落实情况，持续监测风险和风险控制情况。

3

风险分析及控制状况

在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括市场风险、流动性风险、信用风险与操作风

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，通过健全的机制及信息技术系统持续管控上述各类风险。

(1) 信用风险

信用风险是指交易对手、债务融资工具发行人(或融资方)未能履行约定契约中的义务而

造成经济损失的风险。

公司证券金融业务的信用风险主要包括客户提供的担保物价值下跌或流动性不足、担保

物资产涉及法律纠纷等引起的客户不能及时、足额偿还负债的风险，以及因虚假征信数

据、交易行为违反合同约定及监管规定等操作失误引起的信用风险。证券金融业务的信

用风险控制主要通过对客户风险教育、客户征信与资信评估、授信管理、担保（质押）

证券风险评估、合理设定限额指标、逐日盯市、客户风险提示、强制平仓、司法追索等

方式实现。另外，对于违约客户、担保证券不足客户、正常客户的融资，公司均遵循新

金融工具准则，按照审慎原则计提减值准备。

债券投资相关的信用风险主要包括交易对手违约、信用产品发行人违约或发行人信用水

平下降等方面。公司实施交易对手评级与授信制度、黑名单制度，控制交易对手信用风

险，并设定信用产品最低评级、单一客户最大信用敞口等信用风险限额控制债项信用风

险。2018 年，在债券市场违约案例持续增多的背景下，公司进一步改善投资组合信用

质量，并通过完善内评体系、健全投后跟踪机制，提升信用风险管理能力。

为控制柜台衍生品交易信用风险，公司建立交易对手评级与授信制度，事前控制交易对

手交易额度和信用敞口；逐日监测、计量交易对手信用敞口；实施衍生品交易合约及履

约保证品估值与盯市制度、强制平仓制度，将客户信用风险敞口控制在限额内。

269 / 294

2018 年年度报告

3

风险分析及控制状况(续)

(1) 信用风险(续)

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。

公司严格执行相关交易与结算规则，杜绝违规为客户融资的行为，同时对于融资回购

客户，通过进行客户尽调、合理设定质押债券折算率、设定标准券留存比例、最大放

大倍数、单一债券质押集中度等措施防范客户透支或欠库；对于期权交易客户，通过

执行保证金管理、限仓制度、强平制度等控制客户信用风险。

另外，公司风险管理部对信用风险进行监测，跟踪交易对手及债券发行人的信用资质

变化状况并进行风险提示，监测证券金融业务担保物覆盖状况，督促业务部门切实履

行投后管理责任；通过压力测试、敏感性分析等手段计量评估主要业务信用风险。

预期信用损失计量

自 2018 年 1 月 1 日新金融工具准则首次执行，对于以摊余成本计量的金融资产(包括

融出资金、买入返售金融资产和债权投资)和以公允价值计量且其变动计入其他综合收

益计量的金融资产(包括其他债权投资)，其预期信用损失的计量中使用了模型和假设。

这些模型和假设涉及未来的宏观经济情况和客户的信用行为(例如，客户违约的可能性

及相应损失)。

对纳入预期信用损失计量的金融资产，本公司运用自金融资产初始确认之后信用质量

发生“三阶段”变化的减值模型分别计量预期信用损失，具体包括：

- 自初始确认后信用风险未发生显著增加的金融工具进入“阶段一”，且本公司对

其信用 风险进行持续监控。

- 如果识别出自初始确认后信用风险发生显著增加，但并未将其视为已发生信用减

值的工具，则本公司将其转移至“阶段二”。

- 对于已发生信用减值的金融工具，则划分为“阶段三”。

阶段一金融工具按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准

备，阶段二和阶段三金融工具按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金

额计量损失准备。购入或源生已发生信用减值的金融资产是指在初始确认时即存在信

用减值的金融资产。这些金融资产按照相当于该金融资产整个存续期内预期信用损失

的金额计量损失准备。

对于阶段一和阶段二的上述金融资产，管理层运用包含违约概率、违约损失率及违约

风险敞口等关键参数的风险参数模型法评估损失准备。对于阶段三已发生信用减值的

上述金融资产，管理层考虑了前瞻性因素，通过预估未来与该金融资产相关的现金流，

计量损失准备。

270 / 294

2018 年年度报告

本公司根据会计准则的要求在预期信用损失计量中使用了判断、假设和估计，包括：

• 判断信用风险显著增加的标准；

• 选择计量预期信用损失的适当模型和假设；

• 针对不同类型的产品，在计量预期信用时确定需要使用的前瞻性信息和权重。

预期信用损失计量的参数、假设及估计技术

根据信用风险是否显著增加以及是否发生信用减值，本公司对不同的金融资产分别以

12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。

本公司在计量预期信用损失时，充分考虑了前瞻性信息。预期信用损失为考虑了前瞻性

影响的违约概率(PD)、违约损失率(LGD)及违约风险敞口(EAD)三者乘积折现后的结果：

- 违约概率是指借款人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务

的可能性。本公司计算违约概率考虑的主要因素有：融资类业务维持担保比例

及担保证券的波动特征等；债券投资业务经评估后的外部信用评级信息等。

- 违约损失率是指本公司对违约风险敞口发生损失程度作出的预期。本公司计算

违约损失率考虑的主要因素有：融资类业务强制平仓后担保证券变现价值；债

券投资业务的发行人和债券的类型等。

- 违约风险敞口是指，在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本

公司应被偿付的金额。

信用风险显著增加的判断标准

本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增

加。本公司在进行金融资产损失准备阶段划分时，充分考虑了反映金融工具的信用风险

是否发生显著变化的各种合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。当触发以下一个或多

个定量和定性指标时，本公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加。

针对融资类业务，若采取追保措施，维持担保比低于 130%，则表明作为抵押的担保品

价值或第三方担保质量显著下降，本公司认为该类融资类业务的信用风险显著增加。于

2018 年 12 月 31，本公司超过 90%的融资类业务为投资等级以上，不存在信用风险显

著增加的情况。

针对债券投资业务，违约概率的估算方法采用了公开市场的信用评级。若债券发行人或

债券的最新外部评级较购买日时点债券发行人或债券的评级下迁超过 2 级，且债券发行

人或债券的最新外部评级在安全级别(A-)以下，本公司认为该类债券投资业务的信用风

险显著增加。于 2018 年 12 月 31 日，本公司的债券投资业务均为投资等级以上，不存

在信用风险显著增加的情况。

如果借款人或债务人在合同付款日后逾期超过 30 天仍未付款，则视为该金融工具已经

发生信用风险显著增加。

于 2018 年 12 月 31 日，本公司将货币资金、结算备付金、存出保证金以及买入返售金

融资产中的债券逆回购等金融工具视为具有较低信用风险而不再比较资产负债表日的

信用风险与初始确认时相比是否显著增加。

271 / 294

2018 年年度报告

已发生信用减值资产的定义

根据新金融工具准则判断金融工具是否发生信用减值时，本公司所采用的界定标准，与

内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。当金

融工具符合以下一项或多项条件时，本公司将该金融资产界定为已发生信用减值，其标

准与已发生违约的定义一致：

• 债务人在合同付款日后逾期超过 90 天仍未付款；

• 融资融券业务或股票质押式回购业务采取强制平仓措施、担保物价值已经不能

覆盖融资金额；

• 债券发行人或债券的最新外部评级存在违约级别；

• 债务人发生重大财务困难；

• 由于债务人财务困难导致相关金融资产的活跃市场消失；

• 债权人由于债务人的财务困难作出让步；

• 债务人很可能破产或其他财务重组等。

金融资产发生信用减值时，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事

件所致。

前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本公司通过历史数

据分析，识别出影响各资产组合的信用风险及预期信用损失的关键经济指标，主要包括

国内生产总值同比增长率，其在考虑不同宏观经济情景下的区间范围是 6.5%-6.7%。

本公司通过进行回归分析确定这些经济指标历史上与违约概率、违约敞口和违约损失率

之间的关系，并通过预测未来经济指标确定预期的违约概率、违约敞口和违约损失率。

除了提供基本经济情景外，本公司的管理层专家小组也提供了其他可能的情景及情景权

重。针对每一个主要产品类型分析、设定不同的情景，以确保考虑到指标非线性发展特

征。本公司在每一个资产负债表日重新评估情景的数量及其特征。

本公司认为，在 2018 年 1 月 1 日及 2018 年 12 月 31 日，对于公司的所有资产组合，

应当考虑应用 3 种不同情景来恰当反映关键经济指标发展的非线性特征。本公司结合统

计分析及专家判断来确定情景权重，也同时考虑了各情景所代表的可能结果的范围，目

前本公司采用的基准情景权重超过非基准情景权重之和。

本公司在判断信用风险是否发生显著增加时，使用了基准及其他情景下的整个存续期违

约概率乘以情景权重，并考虑了定性和上限指标。本公司以加权的 12 个月预期信用损

失(阶段一)或加权的整个存续期预期信用损失(阶段二及阶段三)计量相关的损失准备。

上述加权的信用损失是由各情景下预期信用损失乘以相应情景的权重计算得出。

与其他经济预测类似，对预计经济指标和发生可能性的估计具有高度的固有不确定性，

因此实际结果可能同预测存在重大差异。本公司认为这些预测体现了集团对可能结果的

最佳估计。

敏感性分析

预期信用损失计量对模型中使用的参数、前瞻性预测的宏观经济变量、经济场景权重及

272 / 294

2018 年年度报告

运用专家判断时考虑的其他因素等是敏感的。这些参数、假设和判断的变化将对信用风

险显著增加以及预期信用损失计量产生影响。

于 2018 年 12 月 31 日，乐观 、基准及悲观这三种情景适用于所有资产组合，若按上

述三种情景加权计算得出的预期信用损失与仅采用基准情景计算得出的预期信用损失

相比上升幅度不超过 5%。

假设将乐观情景权重增加 10%，基准情景权重减少 10%，则预期信用损失下降幅度不

超过 5%；若将悲观情景权重增加 10%，基准情景权重减少 10%，则预期信用损失上

升幅度不超过 5%。

同时，本公司还对信用风险显著增加进行了敏感性分析。于 2018 年 12 月 31 日，假设

信用风险自初始确认后未发生显著变化，导致阶段二的金融资产全部进入阶段一，则于

资产负债表中确认的预期信用损失下降幅度不超过 5%。

担保物及其他信用增级措施

本公司采用一系列政策和信用增级措施来降低信用风险敞口至可接受水平。其中，最为

普遍的方法是提供抵押物或担保。本公司根据交易对手的信用风险评估决定所需的担保

物金额及类型。对于融出资金和买入返售协议下的担保物主要为股票、债券和基金等。

本公司管理层会定期检查担保物的市场价值，根据相关协议要求追加担保物，并在进行

损失准备的充足性审查时监视担保物的市场价值变化。

信用风险敞口分析

本公司融资类业务客户资产质量良好，超过 90%的融出资金、股票质押式回购和债券

逆回购业务的维持担保比达到 130%以上，且存在充分的抵押物信息表明资产预期不会

发生违约。债券投资业务采用公开市场的信用评级，于 2018 年 12 月 31 日，本公司持

有的债券投资均为投资等级(AA)以上。

273 / 294

2018 年年度报告

(1) 信用风险(续)

(a) 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

货币资金

其中：客户存款

结算备付金

其中：客户备付金

融出资金

交易性金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的

金融资产

衍生金融资产

买入返售金融资产

应收款项

应收利息

存出保证金

其他债权投资

可供出售金融资产

债权投资

持有至到期投资

其他

2018年12月31日

2017年12月31日

43,126,439,786.86

29,288,008,293.61

7,627,666,278.11

4,410,326,370.76

25,148,082,638.63

52,754,080,366.43

1,239,583,970.36

23,797,236,169.13

1,440,037,505.75

1,880,554,154.28

27,911,317,285.81

187,062,801.60

297,506,342.07

41,721,497,064.72

33,746,478,376.74

9,247,161,907.96

5,994,373,289.29

47,821,230,402.15

28,033,522,431.89

120,384,092.44

26,065,076,667.08

1,369,856,122.70

2,223,253,221.72

2,228,778,325.18

34,398,142,485.85

578,568,507.27

297,985,888.26

最大信用风险敞口

185,409,567,299.03

194,105,457,117.22

274 / 294

2018 年年度报告

本公司

货币资金

其中：客户存款

结算备付金

其中：客户备付金

融出资金

交易性金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益

的金融资产

衍生金融资产

买入返售金融资产

应收款项

应收利息

存出保证金

其他债权投资

可供出售金融资产

其他

2018年12月31日

2017年12月31日

37,607,945,676.83

36,702,241,557.64

26,324,025,081.33

29,873,122,303.14

6,525,526,371.25

8,102,170,750.11

3,552,297,990.51

5,151,356,683.47

24,347,080,345.76

46,162,993,829.54

43,343,475,144.99

16,287,698,129.85

1,239,583,970.36

120,384,092.44

22,693,288,362.84

25,388,056,558.82

947,910,053.60

1,202,918,906.91

629,612,371.24

691,870,629.18

1,927,558,859.79

27,606,443,519.31

153,682,877.72

978,028,299.00

34,834,056,464.68

最大信用风险敞口

165,094,548,693.90

172,397,978,077.96

275 / 294

2018 年年度报告

(2) 流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他

支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。

本公司建立了分级决策授权机制与归口管理、分级控制机制，明确公司董事会、经营

管理层、业务部门在流动性风险控制方面的职责权限。公司建立了严格的自有资金管

理办法，对外负债、担保以及投资都严格按照管理办法执行，逐步实施流动性风险限

额管理，并建立每日头寸分析和每月流动性分析机制，及时掌握流动性变化。在业务

方面，已经建立了证券投资、证券金融业务中的证券集中度管理制度和固定收益证券

投资的债券信用等级标准，有效控制证券的市场流动性风险。公司按照监管要求实施

流动性覆盖率和净稳定资金率的计算，并控制各指标在安全、合规区间。

本公司由资产负债管理委员会负责统筹管理公司的资产负债配置计划，审批资金内部

计价利率，审批流动性风险应急方案；由资金运营部开展自有资金的流动性管理，负

责拓展中长期的、稳定的融资管道，合理调整各业务线资产配置，逐步优化资产负债

结构。通过建立分级流动性储备制度、完善内部资金转移定价（FTP）制度、建立并

完善流动性应急计划、压力测试等，完善了流动性风险日常管控机制。2018 年，公司

通过首次公开发行 A 股股票、发行各类债务融资工具，进一步改善流动性。

276 / 294

2018 年年度报告

277 / 294

3

风险分析及控制状况(续)

(2) 流动性风险(续)

于2018年12月31日，本集团金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析如下：

2018 年 12 月 31 日

逾期/即时偿还

3 个月内

3 个月至 1 年

1 至 5 年

5 年以上

合计

短期借款

应付短期融资款

拆入资金

-

1,119,592,205.51

-

-

-

-

-

1,119,592,205.51

-

9,407,742,912.39

4,444,586,775.64

13,852,329,688.03

-

2,051,566,666.66

2,047,522,222.22

-

-

4,099,088,888.88

交易性金融负债

衍生金融负债

卖出回购金融资产款

代理买卖证券款

代理承销证券款

应付款项

应付债券

其他

-

1,253,416,242.61

-

-

-

1,253,416,242.61

166,603,805.61

9,376,101.96

1,481,034.24

-

-

177,460,941.81

-

31,897,255,655.98

661,438,296.24

-

-

32,558,693,952.22

35,038,584,724.10

-

-

-

-

35,038,584,724.10

24,666,795.63

-

-

-

-

24,666,795.63

2,627,180,520.12

77,111,321.46

4,027,607.54

-

-

2,708,319,449.12

-

1,826,328,273.01

7,245,102,745.74

39,323,475,240.44

-

48,394,906,259.19

1,923,217,754.30

6,579,539,210.24

160,426,569.64

4,187,650.96 532,565.50

8,667,903,750.64

合计

39,780,253,599.76

54,221,928,589.82

14,564,585,251.26

39,327,662,891.40

532,565.50

147,894,962,897.74

以净额交割的衍生金融负债：

166,603,805.61

9,355,045.30

957,107.33

-

-

176,915,958.24

以总额交割的衍生金融负债：

应收合约条款

应付合约条款

-

21,056.66

523,926.91

-

-

544,983.57

-

-

-

-

-

-

-

21,056.66

523,926.91

-

-

544,983.57

2018 年年度报告

278 / 294

3

风险分析及控制状况(续)

(2) 流动性风险(续)

于2017年12月31日，本集团金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析如下：

2017 年 12 月 31 日

逾期/即时偿还

3 个月内

3 个月至 1 年

1 至 5 年

5 年以上

合计

短期借款

-

2,122,985,226.25

-

-

-

2,122,985,226.25

应付短期融资款

-

14,062,313,245.34

14,615,606,643.36

-

-

28,677,919,888.70

拆入资金

-

11,097,797,499.99

3,077,349,999.99

-

-

14,175,147,499.98

以公允价值计量且其变动计入当

期损益的金融负债

-

126,840,255.62

-

11,640,343.13

-

138,480,598.75

衍生金融负债

276,346,835.97

12,165.93

3,337,839.57

5,587,073.64

-

285,283,915.11

卖出回购金融资产款

-

20,705,874,951.17

8,752,290,897.16

-

-

29,458,165,848.33

代理买卖证券款

41,416,502,828.88

-

-

-

-

41,416,502,828.88

代理承销证券款

31,572,501.82

-

-

-

-

31,572,501.82

应付款项

2,948,919,896.91

43,466,916.29

11,756,381.13

-

-

3,004,143,194.33

应付债券

-

91,747,968.51

8,320,415,521.91

25,783,873,617.58

-

34,196,037,108.00

其他

1,907,967,809.17

6,247,222,344.37

643,242,432.95

30,436,963.92

553,678.19

8,829,423,228.60

合计

46,581,309,872.75

54,498,260,573.47

35,423,999,716.07

25,831,537,998.27

553,678.19

162,335,661,838.75

以净额交割的衍生金融负债：

276,346,835.97

6,307.51

3,337,839.57

5,587,073.64

-

285,278,056.69

以总额交割的衍生金融负债：

-

5,858.42

-

-

-

5,858.42

应收合约条款

-

-

-

-

-

-

应付合约条款

-

5,858.42

-

-

-

5,858.42

2018 年年度报告

279 / 294

于 2018 年 12 月 31 日，本公司金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析如下：

2018 年 12 月 31 日

逾期/即时偿还

3 个月内

3 个月至 1 年

1 至 5 年

5 年以上

合计

应付短期融资款

拆入资金

交易性金融负债

衍生金融负债

卖出回购金融资产款

代理买卖证券款

代理承销证券款

应付款项

应付债券

其他

-

9,502,332,732.44

4,444,586,775.64

-

-

13,946,919,508.08

-

2,051,566,666.66

2,047,522,222.22

-

-

4,099,088,888.88

-

1,253,416,242.61

-

-

-

1,253,416,242.61

166,603,805.61

9,222,141.45

1,481,034.24

-

-

177,306,981.30

-

30,779,679,359.39

661,063,647.01

-

-

31,440,743,006.40

29,983,709,431.48

-

-

-

-

29,983,709,431.48

24,666,795.63

-

-

-

-

24,666,795.63

2,543,653,472.29

23,798,527.69

4,027,607.54

-

-

2,571,479,607.52

-

1,805,966,773.01

7,237,357,960.64

38,237,300,000.00

-

47,280,624,733.65

211,503,915.28

301,168,069.36

4,077,975.53

4,082,102.46

532,565.50

521,364,628.13

合计

32,930,137,420.29

45,727,150,512.61

14,400,117,222.82

38,241,382,102.46

532,565.50

131,299,319,823.68

以净额交割的衍生金融负债：

166,603,805.61

9,201,084.79

957,107.33

-

-

176,761,997.73

以总额交割的衍生金融负债：

-

21,056.66

523,926.91

-

-

544,983.57

应收合约条款

应付合约条款

-

-

-

-

-

-

-

21,056.66

523,926.91

-

-

544,983.57

2018 年年度报告

280 / 294

于 2017 年 12 月 31 日，本公司金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析如下：

2017 年 12 月 31 日

逾期/即时偿还

3 个月内

3 个月至 1 年

1 至 5 年

5 年以上

合计

应付短期融资款

拆入资金

以公允价值计量且其变动计入

当期损益的金融负债

衍生金融负债

卖出回购金融资产款

代理买卖证券款

代理承销证券款

应付款项

应付债券

其他

-

14,062,313,245.34

14,815,136,643.36

-

-

28,877,449,888.70

-

11,097,797,499.99

3,077,349,999.99

-

-

14,175,147,499.98

-

126,840,255.62

-

11,640,343.13

-

138,480,598.75

276,346,835.97

12,165.93

3,337,839.57

5,587,073.64

-

285,283,915.11

-

18,853,136,882.45

8,597,994,255.67

-

-

27,451,131,138.12

35,163,374,919.41

-

-

-

-

35,163,374,919.41

31,572,501.82

-

-

-

-

31,572,501.82

2,865,364,535.93

26,016,460.04

11,756,381.13

-

-

2,903,137,377.10

-

81,575,342.47

8,281,572,602.74

24,587,300,000.00

-

32,950,447,945.21

153,681,812.05

322,301,392.74

6,146,411.26

5,978,455.87

553,678.19

488,661,750.11

合计

38,490,340,605.18

44,569,993,244.58

34,793,294,133.72

24,610,505,872.64

553,678.19

142,464,687,534.31

以净额交割的衍生金融负债：

276,346,835.97

6,307.51

3,337,839.57

5,587,073.64

-

285,278,056.69

以总额交割的衍生金融负债：

-

5,858.42

-

-

-

5,858.42

应收合约条款

应付合约条款

-

-

-

-

-

-

-

5,858.42

-

-

-

5,858.42

2018 年年度报告

(3) 市场风险

市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风

险。市场风险主要包括股票价格风险、利率风险、外汇风险和其他价格风险。

针对市场风险，公司建立健全的风险管理组织架构，建立覆盖投前、投中、投后的风

险管理流程，全面推行风险限额管理。公司每年度审批公司整体及各自营业务线风险

限额，包括敞口限额、止损限额、风险价值限额、压力测试限额等，并由风险管理部

监控、监督其执行情况；公司建立逐日盯市制度，实施与交易策略相适应的止损制度；

公司定期对评估自营业务线风险承担水平及风险控制效果，并纳入其绩效考核；公司

不断优化完善自营业务管理系统，逐步实现对相关限额指标的自动控制。

(a) 风险价值(VaR)

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。

本公司根据历史资料计算公司的 VaR。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。作为补充，公司实施

日常和专项压力测试，评估风险因素极端不利变化对公司净资本等风险控制指标、自

营组合盈亏等的影响，根据评估情况提出相关建议和措施，并拟定应急预案。公司对

于期权类衍生品，还计算 Gamma，Vega 等风险指标，以评估其敏感度风险。

281 / 294

2018 年年度报告

3

风险分析及控制状况(续)

为与公司内部风险管理政策有效对接，并便于同业比较，自本期起本集团及本公司风险价值采用95%置信度、1个交易日的展望期口径进行披露

(2017年度：95%置信度，10个交易日)。按风险类别分类的风险价值(VaR)分析概括如下(单位：人民币千元)：

本集团

本公司

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

2018 年 12 月 31 日 2017 年 12 月 31 日

股价敏感型金融工具

利率敏感型金融工具

22,039

61,703

25,377

237,622

16,290

60,660

24,267

181,072

2018 年度

2017 年度

平均

最高

最低

平均

最高

最低

本公司

股价敏感型金融工具

利率敏感型金融工具

23,831

52,144

38,001

73,358

6,163

34,367

22,683

203,933

41,847

264,721

13,994

168,945

282 / 294

2018 年年度报告

另外，为维护市场稳定，本公司向中国证券金融股份有限公司专户出资，约定与其

他投资该专户的证券公司按投资比例分担投资风险分享投资收益，并由该公司统一

运作与投资管理。该项投资也存在一定市场风险，因无法准确测算，未纳入上述风

险价值指标计算。

(b)

利率风险

本公司面临的利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率的不

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、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。

利率敏感性分析如下(单位：人民币千元)：

本集团

收入敏感性：

利率基点变化

上升25个基点

下降25个基点

权益敏感性：

利率基点变化

上升25个基点

下降25个基点

本公司

收入敏感性：

利率基点变化

上升25个基点

下降25个基点

权益敏感性：

利率基点变化

上升25个基点

下降25个基点

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

(161,778)

163,183

(120,103)

121,122

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

(133,615)

135,193

(173,675)

175,859

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

(102,907)

103,875

(54,585)

55,042

2018 年 12 月 31 日

2017 年 12 月 31 日

(130,189)

131,710

(167,231)

169,377

283 / 294

2018 年年度报告

(c)

外汇风险

在外汇风险方面，本集团持有的外币资产及负债占整体的资产及负债比重并不重大，

截至 2018 年 12 月 31 日，外汇敞口约为人民币 17.21 亿元。集团通过限定外币资

产、负债规模以及设定海外公司自营投资止损限额等管理外汇风险。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，外币业务在本集团中所占

比例并不重大。由于外币在本集团资产负债及收入结构中所占比例较低，本集团认

为汇率风险对本集团目前的经营影响总体上并不重大。

(d)

其他价格风险

其他价格风险是指除股票价格、利率和外汇价格以外的市场价格因素波动导致公司

投资组合公允价值下降的风险，主要是商品价格因素。本公司的投资结构以权益类

证券及其衍生品业务和固定收益业务为主，其他价格因素相关业务包括黄金交易，

公司以提供流动性服务和套利交易为主，并利用黄金 T+D 交易、黄金期货交易等

进行套期保值，目前黄金组合规模所占比例非常小，风险敞口极小。本集团认为其

他价格风险对本集团目前的经营影响并不重大。

(4)

资本管理

本集团的资本管理目标为：

• 保障本集团的持续经营能力，以便持续为股东及其他利益相关者带来回报及

利益；

• 支持本集团的稳定及增长；

• 维持稳健的资本基础以支持业务发展；及

• 遵守中国法规的资本要求。

中国证监会于 2016 年颁布《证券公司风险控制指标管理办法》(2016 年修订版)(“管

理办法”)，并于 2016 年 10 月 1 日起施行。根据管理办法，本公司持续符合下列风

险控制指标标准：

• 风险覆盖率不得低于 100%；

• 资本杠杆率不得低于 8%；

• 流动性覆盖率不得低于 100%；

• 净稳定资金率不得低于 100%；

其中：风险覆盖率＝净资本/各项风险资本准备之和×100%；资本杠杆率＝核心净

资本/表内外资产总额×100%；流动性覆盖率＝优质流动性资产/未来 30 天现金净

流出量×100%；净稳定资金率＝可用稳定资金/所需稳定资金×100%。

核心净资本指净资产扣除“管理办法”所指若干类别资产的风险调整。

284 / 294

2018 年年度报告

十六、 金融工具的公允价值

公允价值是出售该项资产所能收到或者转移该项负债所需支付的价格。该价格是假

定市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易，是在当前市场条件下的有序

交易中进行的。

公允价值层次

本集团根据以下层次确定及披露金融工具的公允价值：

第一层：输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报

价；

第二层：输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入

值；

第三层：输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

当无法从公开市场获取报价时，本集团通过一些估值技术或者询价来确定公允价

值。

本集团在估值技术中使用的主要参数包括目标价格、利率、汇率、波动水平、相关

性及交易对手信用差价等，均为可观察到的且可从公开市场获取的参数。

对于本集团持有的未上市股权(私募股权)、未流通股权、资产支持证券次级及部分

场外衍生合约，管理层从交易对手处询价或使用估值技术确定公允价值。估值技术

包括现金流折现法、市场法等。其公允价值的计量可能采用了对估值产生重大影响

的不可观察参数，因此本集团将这些资产和负债划分至第三层次。可能对估值产生

影响的不可观察参数主要包括加权平均资本成本、流动性折让、市净率等。

于 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，因上述不可观察参数变动引起的公

允价值变动金额均不重大。本集团已建立相关内部控制程序监控集团对此类金融工

具的敞口。

285 / 294

1

以公允价值计量的资产和负债

2018 年年度报告

对于存在活跃市场的金融资产及负债，一般按照资产负债表日市场报价确定其公允价值，对于不

存在活跃市场的金融资产及负债，其公允价值以估值技术确定。

2018年12月31日

交易性金融资产

权益工具投资

债务工具投资

基金投资

其他

小计

衍生金融资产

其他债权投资

其他权益工具投资

活跃市场报价

第一层次

公允价值计量使用的输入值

重要可观察

重要不可观察

输入值

输入值

第二层次

第三层次

合计

2,254,470,997.01

314,217,589.40

1,767,688,164.88

4,336,376,751.29

6,176,096,572.42

24,523,712,157.25

100,259,722.22

30,800,068,451.89

2,981,306,893.09

2,034,972,366.32

-

5,016,279,259.41

- 15,193,498,090.23

1,979,848,010.75

17,173,346,100.98

11,411,874,462.52

42,066,400,203.20

3,847,795,897.85

57,326,070,563.57

4,454,280.00

373,975,983.97

861,153,706.39

1,239,583,970.36

290,849,428.33

27,620,467,857.48

54,262,733.04

3,003,548,957.25

- 27,911,317,285.81

- 3,057,811,690.29

资产合计

11,761,440,903.89

73,064,393,001.90

4,708,949,604.24

89,534,783,510.03

交易性金融负债

为交易目的而持有的金融负债

衍生金融负债

负债合计

-

1,252,581,270.00

- 1,252,581,270.00

7,503,845.00

126,258,297.38

43,698,799.43

177,460,941.81

7,503,845.00

1,378,839,567.38

43,698,799.43

1,430,042,211.81

286 / 294

2018 年年度报告

2017年12月31日

活跃市场报价

第一层次

公允价值计量使用的输入值

重要可观察

重要不可观察

输入值

输入值

第二层次

第三层次

合计

以公允价值计量且其变动计入当期损

益的金融资产

为交易目的而持有的金融资产

权益工具投资

债务工具投资

基金投资

其他

3,232,915,987.69

7,025,060,877.15

1,062,201,231.01

15,465,642,383.41

-

-

-

-

4,295,117,218.70

22,490,703,260.56

908,103,610.01

908,103,610.01

273,630.00

4,601,766,868.61

45,950,000.00

4,647,990,498.61

小计

11,166,354,104.85

21,129,610,483.03

45,950,000.00

32,341,914,587.88

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

140,193,168.88

166,990,808.00

-

307,183,976.88

衍生金融资产

6,734,172.58

95,120,963.90

18,528,955.96

120,384,092.44

可供出售金融资产

权益工具投资

债务工具投资

基金投资

其他

小计

资产合计

386,106,179.16

163,617,300.16

80,839,931.77

630,563,411.09

163,085,543.59

26,523,946,360.14

438,469,427.70

47,125,300.40

-

-

26,687,031,903.73

485,594,728.10

-

10,521,139,176.14

311,625,000.00

10,832,764,176.14

987,661,150.45

37,255,828,136.84

392,464,931.77

38,635,954,219.06

12,300,942,596.76

58,647,550,391.77

456,943,887.73

71,405,436,876.26

以公允价值计量且其变动计入当期损

益的金融负债

为交易目的而持有的金融负债

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

衍生金融负债

负债合计

-

-

126,780,420.00

-

126,780,420.00

-

11,640,343.13

11,640,343.13

6,040,747.93

181,578,768.27

97,664,398.91

285,283,915.11

6,040,747.93

308,359,188.27

109,304,742.04

423,704,678.24

287 / 294

2018 年年度报告

2

公允价值计量的第三层次金融工具变动情況

下表列示了以公允价值计量的第三层次金融工具各期间的变动情況：

为交易而持有的金融资产(原金融工具准

则) /交易性金融资产(新金融工具准则)

2018年度

可供出售金融资产(原金融工具准则) /

以公允价值计量且其变动计入其他综

合收益的金融资产(新金融工具准则)

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

衍生金融资产

衍生金融负债

2017 年 12 月 31 日

新金融工具准则调整

2018 年 1 月 1 日

本年损益影响合计

增加

减少

自第二层次转入第三层次

自第三层次转入第一层次

45,950,000.00

1,453,478,232.76

1,499,428,232.76

125,629,037.10

2,842,251,512.85

564,823,533.18

5,940,597.14

60,629,948.82

392,464,931.77 18,528,955.96

(392,464,931.77)

-

- 18,528,955.96

- 997,805,357.37

- 24,819,364.15

11,640,343.13

97,664,398.91

-

-

11,640,343.13

97,664,398.91

19,834,520.41 (408,034,036.11)

- 386,702,734.90

-

-

-

179,999,971.09

-

-

31,474,863.54

-

-

32,634,298.27

-

-

2018 年 12 月 31 日

3,847,795,897.85

-

861,153,706.39

-

43,698,799.43

计入当期损益的

已实现利得/(损失)

-投资收益

计入当期损益的

未实现利得/(损失)

-公允价值变动损益

61,852,051.26

- 13,259,045.19

(21,674,863.54) 479,861,459.13

63,776,985.84

- 984,546,312.18

1,840,343.13

(71,827,423.02)

288 / 294

2018 年年度报告

2

公允价值计量的第三层次金融工具变动情況(续)

下表列示了以公允价值计量的第三层次金融工具各期间的变动情況：

2016 年 12 月 31 日

本年损益影响合计

本年其他综合收益影响合计

增加

减少

自第三层次转入第一层次

自第三层次转入第二层次

2017 年 12 月 31 日

计入当年损益的已实现利得/(损失)

-投资收益

计入当年损益的未实现利得/(损失)

-公允价值变动损益

为交易目的而持有的金融资产

可供出售金融资产

衍生金融资产

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

衍生金融负债

2017年度

-

-

-

45,950,000.00

-

-

-

304,883,743.01

95,183,667.53

(123,282,863.98)

357,464,985.32

184,420,087.48

27,364,512.63

30,000,000.00

2,717,546.69

(3,253,824.32)

-

20,818,307.20

1,753,073.61

-

-

9,937,866.94

1,702,476.19

-

-

-

25,618,085.18

(161,028,840.07)

-

598,832,218.29

365,757,064.49

-

-

-

-

45,950,000.00

392,464,931.77

18,528,955.96

11,640,343.13

97,664,398.91

-

-

95,183,667.53

(6,616,669.05)

-

17,301,258.03

-

3,362,844.73

(1,702,476.19)

143,727,582.04

289 / 294

2018 年年度报告

3

第三层次公允价值计量的重要不可观察输入值

就第三层次金融工具而言，价格采用可比公司法、现金流量折现法及布莱克-斯科

尔斯期权定价模型进行厘定。将公允价值归为第三层次的判断主要是基于不可观察

输入值对计量整体公允价值的重要性厘定。其中，重要不可观察数值主要有目标公

司财务数据、风险调整折现率及标的资产的价格波动率。

4

第一层次及第二层次之间转换

2018 年度，从第一层次转入第二层次的交易性金融资产和其他债权投资分别为人

民币 66,264,837.61 元和人民币 10,110,835.42 元。

2017 年度，未发生第一层次及第二层次之间的转换。

5

不以公允价值计量的金融资产和金融负债

下表列示了在合并资产负债表中不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面

价值以及相应的公允价值。账面价值和公允价值相近的金融资产和金融负债，例如：

买入返售金融资产、存出保证金、融出资金、应收款项、货币资金、结算备付金、

代理买卖证券款、卖出回购金融资产款、拆入资金、短期借款和应付短期融资款未

包括于下表中。

于 2018 年 12 月 31 日，债权投资的账面价值以及相应的公允价值请见(附注七 14)；

于 2017 年 12 月 31 日，持有至到期投资的账面价值以及相应的公允价值请见(附注

七 15)。应付债券的账面价值以及相应的公允价值如下：

应付债券

-账面价值

-公允价值

2018年12月31日

2017年12月31日

44,852,709,182.83

45,263,891,258.25

30,872,760,581.28

30,383,101,626.98

290 / 294

2018 年年度报告

十七、 其他重大事项

1 应收投资者保护基金款项

根据国务院批准的华夏证券重组方案，2005年12月12日，本公司与华夏证券股份有

限公司(以下简称“华夏证券”)签订了资产收购协议，约定华夏证券应将其下属全部证券

营业部、服务部的经纪业务交付给本公司，华夏证券应将交付的经纪业务所对应的现

金、银行存款、客户交易结算资金、托管的有价证券、结算备用金及相关的资产、资

料和交易系统(包括但不限于交易席位)交付给本公司。2005年12月16日，双方正式办

理移交手续。

截至2007年12月31日，华夏证券尚未按协议全额移交经纪业务客户资金，根据京证

机构发[2007]192号文件《关于中信建投证券尽快完成客户交易结算资金第三方存管

工作的监管意见》以及本公司第一届董事会第十五次会议决议，本公司以自有资金人

民币337,156,624.30元补足了该部分客户资金。同时，对华夏证券的该部分债权仍为

人民币337,156,624.30元，根据国务院批准的华夏证券重组方案，证券投资者保护基

金将收购华夏证券挪用的客户交易结算资金，收购款项将直接归还华夏证券未全额向

本公司移交客户资金形成的债务。

2008 年 度 ， 本 公 司 收 到 证 券 投 资 者 保 护 基 金 归 还 的 上 述 事 项 款 项 人 民 币

249,825,423.99 元。截至 2009 年 12 月 31 日，尚有人民币 87,331,200.31 元垫付资

金未收回。该部分垫付资金对应的客户资金主要为小额休眠户、单资金户和存疑账户、

混合账户，其中小额休眠和单资金户待数据固化并经监管部门批准后，拟另库存放，

本公司可将垫付资金收回，账户激活后再向证券投资者保护基金申请收购；存疑账户

和混合账户待监管部门确认属于正常经纪类账户后由证券投资者保护基金收购，属于

非正常经纪类账户的，不作为本公司承接客户，退回华夏证券，本公司相应收回垫付

资金。

根据中国证监会《关于中信建投证券申请划拨客户交易结算资金收购资金的审查意

见》及划款凭证，本公司于 2010 年 6 月、2011 年 9 月、2011 年 12 月、2012 年 10

月分别收到投资者保护基金账户归还的证券交易结算资金缺口收购资金人民币

57,910,388.86 元、人民币 4,093,901.12 元、人民币 3,470,145.58 元和人民币

383,630.36 元，其中人民币 34,834,923.73 元弥补本公司应收保证金缺口。2014 年

退回向中国证券投资者保护基金有限责任公司多申报款项人民币 48,236.19 元，截止

2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，应收中国证券投资者保护基金有限责任

公司保证金余额均为人民币 52,544,512.77 元。

291 / 294

2018 年年度报告

2018 年度

2017 年度

-

335,968.38

5,443,800.00

-

1,420,000.00

443,564.52

2,560,000.00

443,779.00

5,779,768.38

4,867,343.52

2

对外捐赠

教育资助

慈善捐赠

扶贫

其他公益性支出

合计

十八、 期后事项

1

发行次级债券

于 2019 年 1 月，本公司非公开发行了面值人民币 55 亿元次级债券(“19 信投 C1”)，

债券期限 3 年，采用固定利率形式，票面利率 4.00%，单利按年计息，每年付息一

次。本期债券为无担保债券 。

2

股利分配

于 2019 年 3 月 18 日，董事会提议本公司 2018 年度采用现金分红方式，以 2018 年

12 月 31 日的股本总数 7,646,385,238 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人

民币 1.80 元(含税)，拟派发现金红利总额为人民币 1,376,349,342.84 元(含税)，占 2018

年度合并报表归属于母公司普通股股东净利润的 49.27%，剩余未分配利润结转以后年

度分配。该分配方案尚待股东大会批准。

十九、 财务报表的批准

本财务报表经本公司董事会于2019年3月18日决议批准。

292 / 294

2018 年年度报告

一、 非经常性损益明细表

本表系根据中国证券监督管理委员会颁布的《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(2008)》的相关规定编制。

非流动资产处置收益

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)

除上述项之外的其他营业外收入/(支出)净额

非经常性损益的所得税影响

合计

其中：

归属于母公司股东的非经常性损益

归属于少数股东权益的非经常性损益

二、

净资产收益率及每股收益

本集团

2018 年度

2017 年度

223,367.72

219,509.09

28,143,199.10

10,319,958.58

(9,624,886.26)

41,144,595.39

(7,260,916.09)

(8,316,089.57)

29,061,639.14

25,787,098.82

26,987,349.14

2,074,290.00

23,128,221.37

2,658,877.45

本表系根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益计算及披露》

(2010 年修订)的规定编制。在相关期间，基本每股收益按照当期净利润除以当期已发行普通股股数的

加权平均数计算。

1

归属于公司普通股股东的净利润

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润

加权平均净资产收益率(%)

2018 年度

2017 年度

6.79

6.73

每股收益

9.90

9.84

2018 年度

2017 年度

基本

稀释

基本

稀释

每股收益

每股收益

每股收益

每股收益

归属于公司普通股股东的净利润

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润

0.38

0.37

0.38

0.37

0.51

0.51

0.51

0.51

293 / 294

2018 年年度报告

第十二节 备查文件目录

备查文件目录

备查文件目录

备查文件目录

备查文件目录

1、载有公司负责人、主管会计工作负责人和会计机构负责人签名并盖章

的财务报表。

2、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。

3、报告期内在中国证监会指定的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告。

4、在其他证券市场公布的年度报告。

董事会批准报送日期：2019 年 3 月 18 日

董事长：王常青

修订信息

□适用 √不适用

第十三节 证券公司信息披露

一、 公司重大行政许可事项的相关情况

√适用 □ 不适用

1. 《关于对中信建投证券股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函

[2018]210 号）

2. 《关于对中信建投证券股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函

[2018]492 号）

3. 《关于对中信建投证券股份有限公司非公开发行次级债券挂牌转让无异议的函》（上证函

[2018]1119 号）

期后事项：

1. 《中国人民银行关于核定中信建投证券股份有限公司短期融资券最高待偿还余额的通知》

（银发[2019]35 号）

二、 监管部门对公司的分类结果

√适用 □不适用

2018 年，在中国证监会对证券公司的分类评价中，公司连续第九年获评为 A 类 AA 级。公司

是中国证券业内仅有的自 2010 年至 2018 年连续九年获得中国证监会 A 类 AA 级评级的三家证券

公司之一，该评级是中国证监会授予的最高评级。此外，中信建投期货在 2018 年中国期货业协会

公布的期货公司评级中，连续第三年获得 A 类 AA 级，为中国证监会授予的最高评级。

294 / 294