(上接B6版)

吸收投资收到的现金	26,850,775.22	11,589,980,205.03	2,047,154,905.77
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	26,850,775.22	84,051,914.90	89,519,905.77
发行债券收到的现金	13,000,000,000.00	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	792,515,957.88	–	977,546,500.00
筹资活动现金流入小计	13,819,366,733.10	11,589,980,205.03	3,024,701,405.77
偿还债务支付的现金	–	184,631,341.72	–
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,969,593,699.85	5,050,360,700.00	3,395,463,924.82
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	71,340,211.14	13,760,000.00	16,480,124.81
支付其他与筹资活动有关的现金	–	–	35,781,523.38
筹资活动现金流出小计	4,969,593,699.85	5,234,992,041.72	3,431,245,448.20
筹资活动产生的现金流量净额	8,849,773,033.25	6,354,988,163.31	–406,544,042.43
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–8,344,118.35	–198,995,006.96	–94,434,142.30
五、现金及现金等价物净增加额	–9,517,405,369.38	–10,060,139,134.91	–58,992,211,308.90
加：期初现金及现金等价物余额	69,204,689,402.30	79,264,828,537.21	138,257,039,846.11
六、期末现金及现金等价物余额	59,687,284,032.92	69,204,689,402.30	79,264,828,537.21

(三十九)最近三个会计年度母公司财务报表

本公司于2010年12月31日、2011年12月31日和2012年12月31日的母公司资产负债表，以及2010年度、2011年度和2012年度母公司利润表及母公司现金流量表如下：

母公司资产负债表

单位：元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
资产：			
货币资金	31,892,794,349.56	41,954,179,122.16	40,497,604,016.03
其中：客户资金存款	13,687,901,711.42	15,888,015,873.70	29,042,348,208.51
结算备付金	1,603,045,808.31	2,810,766,844.07	2,106,431,100.93
其中：客户备付金	883,117,567.35	1,033,194,556.71	1,498,975,315.13
拆出资金	–	–	–
交易性金融资产	35,178,304,957.97	17,680,534,863.36	12,177,461,091.46
衍生金融资产	374,990,689.70	1,071,567,359.34	732,536,706.51
买入返售金融资产	793,623,315.31	55,760,000.00	1,226,616,438.36
应收利息	643,862,758.65	489,858,906.12	325,451,010.75
存出保证金	1,783,536,146.06	1,318,629,379.83	767,961,183.15
可供出售金融资产	24,901,377,755.00	26,810,133,766.65	32,580,269,129.65
长期股权投资	22,213,347,751.35	14,271,450,018.80	12,012,152,331.78
投资性房地产	391,785,699.44	314,423,700.40	83,477,099.62
固定资产	2,350,491,567.24	2,410,788,002.28	193,277,284.09
在建工程	768,254,110.94	690,458,174.01	1,885,692,681.75
无形资产	106,257,132.20	82,089,215.95	50,804,524.61
其中：交易席位费	5,159,625.00	6,591,125.00	8,326,791.67
商誉	–	–	–
递延所得税资产	788,948,490.28	1,294,981,399.35	927,160,242.83
其他资产	6,410,879,828.01	3,134,784,320.72	3,804,427,318.75
资产总计	130,201,500,360.02	114,390,405,073.04	109,371,322,160.27
负债：			
短期借款	–	–	–
其中：质押借款	–	–	
拆入资金	2,800,000,000.00	100,000,000.00	–
交易性金融负债	–	–	–
衍生金融负债	610,135,569.19	1,127,062,689.84	434,172,099.22
卖出回购金融资产款	20,925,312,830.19	14,785,762,834.01	6,901,600,000.00
代理买卖证券款	14,919,594,880.46	17,207,568,616.03	30,868,611,854.52
代理承销证券款	175,118,408.53	106,443,450.65	66,648,994.52
应付职工薪酬	1,608,930,846.21	2,370,698,520.76	3,888,371,359.14
应交税费	728,015,336.24	2,440,774,251.59	3,085,762,748.60
应付利息	132,708,302.08	37,187,500.00	37,187,500.00
预计负债	4,944,354.24	19,354,592.38	19,354,592.38
应付债券	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00
递延所得税负债	245,214,971.53	–	464,082,402.79
其他负债	13,958,642,266.44	925,043,232.77	582,696,006.47
负债合计	57,608,617,765.11	40,619,895,688.03	47,848,487,557.64
股东权益：			
股本	11,016,908,400.00	11,016,908,400.00	9,945,701,400.00
资本公积	34,031,137,198.80	33,602,144,557.73	25,362,222,218.71
盈余公积	5,061,676,108.01	4,748,610,989.93	3,957,671,375.60
一般风险准备	9,202,630,771.97	8,576,500,535.81	6,994,621,307.15
未分配利润	13,280,530,116.13	15,826,344,901.54	15,262,618,301.17
外币报表折算差额	–	–	–
归属于母公司股东权益合计	72,592,882,594.91	73,770,509,385.01	61,522,834,602.63
少数股东权益	–	–	–
股东权益合计	72,592,882,594.91	73,770,509,385.01	61,522,834,602.63
负债和股东权益总计	130,201,500,360.02	114,390,405,073.04	109,371,322,160.27

母公司利润表

单位：元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
一、营业收入	7,883,152,835.82	14,794,011,286.40	19,085,586,150.05
手续费及佣金净收入	4,434,852,224.69	3,694,143,218.35	4,749,193,241.39
其中：代理买卖证券业务净收入	1,306,260,193.62	1,569,630,770.67	2,089,705,806.30
证券承销业务净收入	1,667,624,551.28	1,382,138,719.84	2,125,212,422.80
受托客户资产管理业务净收入	198,091,960.91	217,759,537.19	168,946,506.82
基金管理费收入	–	–	–
基金销售收入	–	–	–
利息净收入	602,766,339.33	791,245,968.39	409,249,348.44
投资收益	2,627,216,814.12	10,898,299,140.45	13,618,678,875.99
其中：对联营公司和合营公司的投资收益	392,075,277.49	677,123,546.08	38,802,870.70
公允价值变动收益(损失以负号填列)	168,537,399.16	–581,743,907.36	305,132,711.70
汇兑收益(损失以负号填列)	2,090,324.89	–39,918,474.76	–2,918,079.12
其他业务收入	47,689,733.63	31,985,341.33	6,250,051.65
二、营业支出	3,913,825,801.13	5,799,008,138.79	4,734,881,097.79
营业税金及附加	297,042,327.16	225,254,412.12	352,068,762.35
业务及管理费	3,576,966,637.90	4,062,595,538.83	4,374,104,270.32
资产减值损失	27,557,832.05	1,505,080,088.65	4,210,294.73
其他业务成本	12,259,004.02	6,078,099.19	4,497,770.39
三、营业利润	3,969,327,034.69	8,995,003,147.61	14,350,705,052.26
加：营业外收入	25,947,923.54	11,310,548.76	51,008,869.72
减：营业外支出	843,727.50	9,214,744.23	27,263,045.42
四、利润总额	3,994,431,230.73	8,997,098,952.14	14,374,450,876.56
减：所得税费用	863,780,049.90	1,636,189,034.20	2,560,809,912.17
五、净利润	3,130,651,180.83	7,360,909,917.94	11,813,640,964.39
六、其他综合收益	428,992,641.07	–1,962,794,020.72	564,911,318.39
七、综合收益总额	3,559,643,821.90	5,398,115,897.22	12,378,552,282.78

母公司现金流量表

单位：元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
一、经营活动产生的现金流量：			
回购业务资金净增加额	5,401,686,680.87	9,055,019,272.37	–8,927,830,390.65
收取利息、手续费及佣金的现金	6,281,332,057.63	5,493,386,467.53	5,632,202,690.19
代理买卖证券收到的现金净额	–2,287,973,735.57	–13,661,043,238.49	941,375,665.30
代理承销证券收到的现金净额	68,674,957.88	39,794,456.13	13,075,000.02
拆入资金净增加额	2,700,000,000.00	100,000,000.00	–
收到其他与经营活动有关的现金	179,163,416.65	413,516,941.00	126,413,016.75
经营活动现金流入小计	12,342,883,377.46	1,440,673,898.54	–2,214,764,018.39
交易性金融资产净增加额	15,919,641,748.48	4,996,544,398.35	3,362,419,635.80
支付利息、手续费及佣金的现金	1,061,384,683.78	970,566,877.84	299,358,383.15
支付给职工以及为职工支付的现金	3,217,154,430.56	4,469,345,671.93	2,402,776,318.93
支付的各项税费	2,288,203,976.89	2,716,033,231.94	1,032,136,653.48
拆出资金净增加额	–	–	–
支付其他与经营活动有关的现金	4,851,198,254.21	2,571,791,876.29	2,777,568,870.48
经营活动现金流出小计	27,337,583,093.92	15,724,282,056.35	9,874,259,861.84
经营活动产生的现金流量净额	–14,994,699,716.46	–14,283,608,157.81	–12,089,023,880.23
二、投资活动产生的现金流量：			
可供出售金融资产净增加额	3,161,816,016.10	1,526,810,887.16	8,246,396,700.73
收回投资收到的现金	–	9,073,572,670.06	8,083,929,531.49
取得投资收益收到的现金	490,702,068.13	2,600,936,902.05	2,000,847,269.53
收到其他与投资活动有关的现金	565,341.92	21,096,128.79	73,236,962.58
投资活动现金流入小计	3,653,083,426.15	13,222,416,588.06	18,404,410,464.33
投资支付的现金	7,638,053,777.00	1,505,358,675.95	2,779,650,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	393,272,577.23	1,466,945,407.61	583,348,204.82
投资活动现金流出小计	8,031,326,354.23	2,972,304,083.56	3,362,998,204.82
投资活动产生的现金流量净额	–4,378,242,928.08	10,250,112,504.50	15,041,412,259.51
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	–	11,270,925,677.34	–
发行债券收到的现金	13,000,000,000.00	–	–
筹资活动现金流入小计	13,000,000,000.00	11,270,925,677.34	–
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,898,253,488.71	5,036,600,700.00	3,378,983,800.00
支付其他与筹资活动有关的现金	–	–	781,523.38
筹资活动现金流出小计	4,898,253,488.71	5,036,600,700.00	3,379,765,323.38
筹资活动产生的现金流量净额	8,101,746,511.29	6,234,324,977.34	–3,379,765,323.38
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,090,324.89	–39,918,474.76	–2,918,079.12
五、现金及现金等价物净增加额	–11,269,105,808.36	2,160,910,849.27	–430,295,023.22
加：期初现金及现金等价物余额	44,764,945,966.23	42,604,035,116.96	43,034,330,140.18
六、期末现金及现金等价物余额	33,495,840,157.87	44,764,945,966.23	42,604,035,116.96

二十二、合并报表范围的变化情况

2012年，公司成立从事金融产品投资业务的全资子公司——中信证券投资；公司投资两支基金——CITICS Global Absolute Return Fund及CITICS Global Multi-Strategy Fund。纳入公司合并报表范围的一级单位增至8家，即：中信证券（浙江）、中信万通证券、中信证券国际、中证期货、金石投资、中信证券投资、CITICS Global Absolute Return Fund和CITICS Global Multi-Strategy Fund。

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

截止2010年12月31日，公司拥有全资子公司5家，即中信金通证券有限责任公司、中信证券国际有限公司、华夏基金管理有限公司、金石投资有限公司、中证期货有限公司；拥有控股子公司1家，即中信万通证券有限责任公司。2010年11月15日为公司转让中信建投证券45%股权的交割日，此后，公司不再将中信建投证券纳入报表合并范围。2010年12月22日，中信产业基金办理完毕增资扩股工商变更登记手续，公司不再将中信产业基金纳入报表合并范围。截止2010年12月31日，中信证券国际有限公司纳入报表合并范围的子公司增加到27家。

二十三、最近三个会计年度主要财务指标

(四十)发行人最近三个会计年度主要财务指标

1、合并报表口径财务指标

财务指标	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
资产负债率(%)	35.17%	22.19%	22.23%
全部债务(亿元)	402.53	158.50	85.40
债务资本比率(%)	31.71%	15.41%	10.76%
流动比率(倍)	1.69	2.55	2.30
速动比率(倍)	1.69	2.55	2.30
EBITDA(亿元)	67.07	157.51	169.91
EBITDA全部债务比(%)	16.66%	99.38%	198.96%
EBITDA利息倍数	8.44	38.18	56.41
利息保障倍数(倍)	7.90	37.44	55.18
营业利润率(%)	46.44%	59.97%	58.53%
总资产报酬率(%)	3.51%	12.42%	13.09%
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	7.85	7.86	7.08
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	–1.73	–2.44	–1.61
每股净现金流量(元/股)	–0.86	–0.91	–5.35

上述财务指标的计算方法如下：

资产负债率=（负债总额–代理买卖证券款）/（资产总额–代理买卖证券款）

全部债务=期末短期借款+期末交易性金融负债+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产+期末应付债券+期末应付短期融资券+长期应付款

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

流动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息–代理买卖证券款–代理承销证券款+应收款项）/（短期借款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资券+应付款项）

速动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息–代理买卖证券款–代理承销证券款+应收款项）/（短期借款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资券+应付款项）

EBITDA=利润总额+利息支出–客户资金利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

EBITDA 利息倍数=EBITDA/（利息支出–客户资金利息支出）

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

营业利润率=营业利润/营业收入

总资产报酬率=净利润/[（期初总资产*+期末总资产*）/2]×100% 其中：总资产*=资产总额–代理买卖证券款

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

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

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

2、母公司口径财务指标

财务指标	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
资产负债率(%)	37.03%	24.09%	21.63%
流动比率(倍)	1.52	2.29	2.02
速动比率(倍)	1.52	2.29	2.02
利息保障倍数(倍)	5.60	21.95	68.95
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	–1.36	–1.30	–1.10
每股净现金流量(元/股)	–1.02	0.20	–0.04

上述财务指标的计算方法如下：

资产负债率=（负债总额–代理买卖证券款）/（资产总额–代理买卖证券款）

流动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息–代理买卖证券款–代理承销证券款+应收款项）/（短期借款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资券+应付款项）

速动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息–代理买卖证券款–代理承销证券款+应收款项）/（短期借款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资券+应付款项）

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

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

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

(四十一)最近三个会计年度净资产收益率和每股收益（合并报表口径）

净利润类型	指标	2012年度	2011年度	2010年度
归属于公司普通股股东的净利润	加权平均净资产收益率(%)	4.9	17	17.28
	基本每股收益(元/股)	0.38	1.23	1.14
	稀释每股收益(元/股)	0.38	1.23	1.14
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(%)	4.84	16.99	17.23
	基本每股收益(元/股)	0.38	1.23	1.13
	稀释每股收益(元/股)	0.38	1.23	1.13

(四十二)非经常性损益明细表（合并报表口径）

非经常性损益项目	2012年度	2011年度	2010年度
非流动资产处置损益	–805,348.68	1,219,373.96	51,668,035.69
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	14,511,408.18	4,086,179.00	13,954,100.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	4,012,273.69	–	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	38,857,840.77	14,458,034.48	–14,861,821.05
其他符合非经常性损益定义的损益项目	5,333,333.33	–	–
少数股东权益影响额	652,684.47	34,041.97	2,890,351.70
所得税影响额	14,505,270.19	4,889,440.53	12,012,281.25
合计	46,751,552.63	14,840,104.94	35,857,681.69

(四十三)风险控制指标（母公司报表口径）

项目	预警标准	监管标准	2012年12月31日	2011年12月31日注1	2010年12月31日
净资本(元)	–	–	40,471,726,091.03	50,627,965,203.33	41,049,607,708.61
净资产(元)	–	–	72,592,882,594.91	73,770,509,385.01	61,522,834,602.63
净资本/各项风险准备之和(%)	>120	>100	1,307.32	2,246.27	524.56
净资本/净资产(%)	>48	>40	55.75	68.63	66.72
净资本/负债(%)	>9.6	>8	94.81	216.24	241.75
净资产/负债(%)	>24	>20	170.05	315.09	362.33
自营权益类证券及证券衍生品(包括股指期货)/净资本(%)	<80	<100	65.97	51.33	61.86
自营固定收益类证券/净资本(%)	<400	<500	91.82	52.12	55.06

注1：公司2011年12月31日净资本数据根据中国证监会于2012年相继发布的净资本及风险准备计算标准的相关规定进行了重述。

注2：公司各项业务风险控制指标均符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

二十四、管理层讨论与分析

本公司管理层结合最近三年的财务资料，对资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析。

(四十四)最近三年母公司报表口径分析

1、资产结构分析

单位：万元

项目	2012年度		2011年度		2010年度	
资产：						
货币资金	3,189,279.43	24.49%	4,195,417.91	36.68%	4,049,760.40	37.03%
其中：客户资金存款	1,368,790.17	10.51%	1,588,801.59	13.89%	2,904,234.82	26.55%
结算备付金	160,304.58	1.23%	281,076.68	2.46%	210,643.11	1.93%
其中：客户备付金	88,311.76	0.68%	103,319.46	0.90%	149,897.53	1.37%
拆出资金	–	–	–	–	–	–
交易性金融资产	3,517,830.50	27.02%	1,768,053.49	15.46%	1,217,746.11	11.13%
衍生金融资产	37,499.07	0.29%	107,156.74	0.94%	73,253.67	0.67%
买入返售金融资产	79,362.33	0.61%	5,576.00	0.05%	122,661.64	1.12%
应收利息	64,386.28	0.49%	48,985.89	0.43%	32,545.10	0.30%
存出保证金	178,353.61	1.37%	131,862.94	1.15%	76,796.12	0.70%
可供出售金融资产	2,490,137.78	19.13%	2,681,013.38	23.44%	3,258,026.91	29.79%
长期股权投资	2,221,334.78	17.06%	1,427,145.00	12.48%	1,201,215.23	10.98%
投资性房地产	39,178.57	0.30%	31,442.37	0.27%	8,347.71	0.08%
固定资产	235,049.16	1.81%	241,078.80	2.11%	19,327.73	0.18%
在建工程	76,825.41	0.59%	69,045.82	0.60%	188,569.27	1.72%
无形资产	10,625.71	0.08%	8,208.92	0.07%	5,080.45	0.05%
其中：交易席位费	515.96	0.00%	659.11	0.01%	832.68	0.01%
商誉	–	–	–	–	–	–
递延所得税资产	78,894.85	0.61%	129,498.14	1.13%	92,716.02	0.85%
其他资产	641,087.98	4.92%	313,478.43	2.74%	380,442.73	3.48%
资产总计	13,020,150.04	100.00%	11,439,040.51	100.00%	10,937,132.22	100.00%

(1)资产结构整体分析

公司资产由客户资产和自有资产组成，客户资产主要包括客户资金存款和客户备付金，自有资产以交易性金融资产、可供出售金融资产及自有资金存款为主，整体资产流动性较强。

扣除代理买卖证券款后，截至2010年末、2011年末和2012年末的总资产分别为7,850,271.03万元、9,718,283.65万元和11,528,190.55万元，呈现逐年增长态势。

(2)主要资产状况分析

①货币资金

截至2010年末、2011年末和2012年末，货币资金占资产总额的比重分别为37.03%、36.68%和24.49%。

截止2012年12月31日，本公司存放在境外的货币资金共计5,312,396,916.75元（2011年：11,182,445,444.55元），主要为本公司在香港和海外的子公司使用。

截止2012年12月31日，货币资金中，用于融资融券业务的客户信用资金存款为830,561,437.61元，（2011年：255,135,723.88元）。

截止2012年12月31日，本公司无使用受到限制的货币资金。

最近三年末货币资金构成如下表：

单位：元

类别	2012/12/31	2011/12/31	2010/12/31
现金	66,564.23	79,508.72	57,750.07
银行存款	29,315,633,629.65	39,842,075,122.02	40,134,414,446.24
其中：客户资金存款	13,687,901,711.42	15,888,015,873.70	29,042,348,208.51
公司自有存款	15,627,731,918.23	23,954,059,248.32	11,092,066,237.73
其他货币资金	2,577,094,155.68	2,112,024,491.42	363,131,819.72
合计	31,892,794,349.56	41,954,179,122.16	40,497,604,016.03

②结算备付金

截至2010年末、2011年末和2012年末，结算备付金占资产总额的比重分别为1.93%、2.46%和1.23%。

截止2012年12月31日，本公司无使用受限的结算备付金（2011年：无）。

截止2012年12月31日，结算备付金中，用于融资融券业务的信用备付金为144,250,277.45元（2011年：136,883,013.07元）。

最近三年末结算备付金结构如下表：

单位：元

类别	2012/12/31	2011/12/31	2010/12/31
客户备付金	883,117,567.35	1,033,194,556.71	1,498,975,315.13
公司备付金	719,928,240.96	1,777,572,287.36	607,455,785.80
合计	1,603,045,808.31	2,810,766,844.07	2,106,431,100.93

③交易性金融资产

截至2010年末、2011年末和2012年末，交易性金融资产占资产总额的比重分别为11.13%、15.46%和27.02%。本公司交易性金融资产主要包括交易性债券投资、交易性权益投资和其他交易性金融资产。公司根据市场情况对交易性金融资产的投资规模和投资结构进行适时调整。2010年至2012年，公司交易性金融资产规模逐年增加，主要由于公司加大了对交易性金融资产的投资。

截止2012年12月31日，交易性金融资产中，融出证券为136,117,119.25元（2011年：无）。

最近三年末交易性金融资产构成如下表：

单位：万元

项目	2012/12/31		2011/12/31		2010/12/31	
	期末公允价值	初始投资成本	期末公允价值	初始投资成本	期末公允价值	初始投资成本
交易性债券投资	2,287,998.77	2,278,843.42	1,162,755.50	1,158,051.82	875,399.39	876,594.41
交易性权益工具投资	1,211,352.09	1,121,525.98	601,297.98	627,913.87	301,530.62	306,564.99
其他	18,479.64	19,375.11	4,000.00	4,000.00	40,816.10	40,770.70
合计	3,517,830.50	3,419,744.51	1,768,053.49	1,789,965.69	1,217,746.11	1,223,930.11

④可供出售金融资产

截至2010年末、2011年末和2012年末，公司可供出售金融资产在总资产中占比分别为29.79%、23.44%和19.13%。可供出售金融资产主要包括可供出售债券和可供出售权益工具。2012年末可供出售金融资产较2010年末减少76.79亿元，主要因为公司减少了可供出售权益工具的投资规模。

截止2012年12月31日，可供出售金融资产中，融出证券114,700,356.99元（2011年：15,476,684.22元）。

最近三年末可供出售金融资产构成如下表：

单位：万元

项目	2012/12/31		2011/12/31		2010/12/31	
	期末公允价值	初始投资成本	期末公允价值	初始投资成本	期末公允价值	初始投资成本
可供出售债券	1,384,513.85	1,371,125.00	1,452,033.97	1,421,259.68	1,307,757.31	1,313,965.09
可供出售权益工具	1,102,809.84	1,152,254.20	1,374,003.11	1,512,517.87	1,919,602.06	1,757,954.84
其他	6,008.23	6,125.00	6,000.00	6,000.00	30,821.74	30,226.00
减：可供出售金融资产减值准备	3,194.15	–	151,023.70	–	154.20	–
合计	2,490,137.78	2,529,504.20	2,681,013.38	2,939,777.54	3,258,026.91	3,102,145.93

⑤长期股权投资

截至2010年末、2011年末和2012年末，长期股权投资占资产总额的比重分别为10.98%、12.48%和17.06%。

最近三年末长期股权投资情况如下表：

单位：元

被投资单位名称	核算方法	占表决权比例	2012/12/31	2011/12/31	2010/12/31
中信证券(浙江)有限责任公司	成本法	100.00%	–	–	–
中信万通证券有限责任公司	成本法	96.00%	953,094,341.83	931,014,341.83	751,055,665.88
中信建投证券股份有限公司	成本法	7.00%	189,000,000.00	189,000,000.00	189,000,000.00
中信证券国际有限公司	成本法	100.00%	5,759,088,337.40	3,494,264,560.40	3,494,264,560.40
华夏基金管理有限公司	成本法	–	–	–	969,699,990.57
中信证券投资有限公司	成本法	100.00%	3,000,000,000.00	–	–
CITICS GLOBAL ABSOLUTE RETURN FUND	成本法	100.00%	634,100,000.00	–	–
CITICS GLOBAL MULTI-STRATEGY FUND	成本法	100.00%	317,050,000.00	–	–
中证期货有限公司	成本法	100.00%	1,503,026,539.52	803,026,539.52	303,026,539.52
金石投资有限公司	成本法	100.00%	5,900,000,000.00	5,200,000,000.00	4,600,000,000.00
绵阳科技城产业投资基金	成本法	5.56%	510,312,419.83	510,312,419.83	335,312,419.83
建投中信资产管理有限责任公司	成本法	30.00%	420,000,000.00	420,000,000.00	420,000,000.00
中信标普指数信息服务(北京)有限公司	权益法	50.00%	–	19,517.45	88,244.41
华夏基金管理有限公司	权益法	49.00%	1,633,917,594.42	1,391,380,329.86	–
中信产业投资基金管理有限公司基金	权益法	35.00%	1,243,358,518.35	1,182,032,309.91	849,704,911.17
其他			150,400,000.00	150,400,000.00	100,000,000.00
合计			22,213,347,751.35	14,271,450,018.80	12,012,152,331.78

2、负债结构分析

单位：万元

项目	2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
负债：						
短期借款	–	–	–	–	–	–
其中：质押借款	–	–	–	–	–	–
拆入资金	280,000.00	4.86%	10,000.00	0.25%	–	–
交易性金融负债	–	–	–	–	–	–
衍生金融负债	61,013.56	1.06%	112,706.27	2.77%	43,417.21	0.91%
卖出回购金融资产款	2,092,531.28	36.32%	1,478,576.28	36.40%	690,160.00	14.42%
代理买卖证券款	1,491,959.49	25.90%	1,720,756.86	42.36%	3,086,861.19	64.51%
代理承销证券款	17,511.84	0.30%	10,644.35	0.26%	6,664.90	0.14%
应付职工薪酬	160,893.08	2.79%	237,069.85	5.84%	388,837.14	8.13%
应交税费	72,801.53	1.26%	244,077.43	6.01%	308,576.27	6.45%
应付利息	13,270.83	0.23%	3,718.75	0.09%	3,718.75	0.08%
预计负债	494.44	0.01%	1,935.46	0.05%	1,935.46	0.04%
应付债券	150,000.00	2.60%	150,000.00	3.69%	150,000.00	3.13%
递延所得税负债	24,521.50	0.43%	–	–	46,408.24	0.97%
其他负债	1,395,864.23	24.23%	92,504.32	2.28%	58,269.60	1.22%
负债合计	5,760,861.78	100.00%	4,061,989.57	100.00%	4,784,848.76	100.00%

(1)负债结构整体分析

扣除代理买卖证券款后，2010年末、2011年末和2012年末公司负债总额分别为1,697,987.57万元、2,341,232.71万元和4,268,902.29万元，呈逐年上升趋势，主要是公司为大力发展资本中介业务，多渠道筹集资金、扩大融资规模、提高财务杠杆所致。按照扣除客户保证金的资产和负债计算，2012年末母公司资产负债率为37.03%，较2011年末的资产负债率24.09%增加了12.94个百分点。

(2)主要负债状况分析

①卖出回购金融资产款

截至2010年末、2011年末和2012年末，公司卖出回购金融资产规模分别为690,160.00万元、1,478,576.28万元和2,092,531.28万元，呈逐年上升趋势，主要由于公司加大卖出回购业务规模。卖出回购金融资产规模占负债比例分别为14.42%、36.40%和36.32%。

近三年末本公司卖出回购金融资产款构成如下：

单位：元

项目	2012/12/31	2011/12/31	2010/12/31
按金融资产种类分类：			
证券	20,925,312,830.19	14,785,762,834.01	6,901,600,000.00
按交易方分类：			
银行金融机构	10,663,889,140.13	7,327,700,000.00	5,988,450,000.00
非银行金融机构	4,738,028,690.06	7,458,062,834.01	913,150,000.00
其他	5,523,395,000.00	–	–
合计	20,925,312,830.19	14,785,762,834.01	6,901,600,000.00

②代理买卖证券款

截至2010年末、2011年末和2012年末，代理买卖证券款占负债总额比例分别为64.51%、42.36%和25.90%。报告期内，代理买卖证券款金额持续下降，主要是由于经纪业务客户存款减少所致。

本公司近三年末代理买卖证券款构成如下：

单位：元

项目	2012/12/31	2011/12/31	2010/12/31
境内			
个人客户	12,034,962,405.34	12,448,277,202.31	22,926,964,824.58
法人客户	2,884,632,475.12	4,759,291,413.72	7,941,647,029.94
合计	14,919,594,880.46	17,207,568,616.03	30,868,611,854.52

3、现金流量分析

近三年公司现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	–1,499,469.97	–1,428,360.82	–1,208,902.39
投资活动产生的现金流量净额	–437,824.29	1,025,011.25	1,504,141.23
筹资活动产生的现金流量净额	810,174.65	623,432.50	–337,976.53
汇率变动对现金及现金等价物的影响	209.03	–3,991.85	–291.81
现金及现金等价物净增加额	–1,126,910.58	216,091.08	–43,029.50

2012年母公司现金及现金等价物净增加额为人民币–112.69亿元，主要是经营活动产生的现金流量净额减少所致。从结构上看，2012年经营活动产生的现金流量净额为人民币–149.95亿元，主要是由于母公司加大了对交易性金融资产的投资规模；2012年投资活动产生的现金流量净额为人民币–43.78亿元，主要是由于收回投资收到的现金减少和投资支付的现金增加所致；2012年筹资活动产生的现金流量净额为人民币81.02亿元，主要是由于2012年母公司发行了短期融资券，导致筹资活动产生的现金流入增加。

2011年母公司现金及现金等价物净增加额为人民币21.61亿元，主要是由于2011年本集团在香港成功上市、处置华夏基金51%股权及代理买卖证券收到的现金净额变动导致。从结构上看，2011年经营活动产生的现金流量净额为人民币–142.84亿元，主要是由于收取的手续费及佣金、代理买卖证券收到的现金下降；2011年投资活动产生的现金流量净额为人民币102.50亿元，主要是由于降低可供出售金融资产的投资规模及处置华夏基金51%的股权；2011年筹资活动产生的现金流量净额为人民币62.34亿元，主要由于2011年内本集团在香港成功上市，导致筹资活动产生的现金流入增加。

2010年母公司现金及现金等价物净增加额为人民币–4.30亿元，主要由于经营和筹资活动产生的现金流量净额减少所致。从结构上看，2010年经营活动产生的现金流量净额为人民币–120.89亿元；2010年投资活动产生的现金流量净额为人民币150.41亿元；2010年筹资活动产生的现金流量净额为人民币–33.80亿元。

4、偿债能力分析

主要财务指标	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
净资本(万元)	4047172.61	5062796.52	4104960.77
资产负债率	37.03%	24.09%	21.63%
流动比率(倍)	1.52	2.29	2.02
速动比率(倍)	1.52	2.29	2.02
	2012年度	2011年度	2010年度
到期贷款偿还率(%)	100.00	100.00	100.00
利息偿付率(%)	100.00	100.00	100.00
利息保障倍数(倍)	5.60	21.95	68.95
净资本/负债(%)	94.81	216.24	241.75

2010年末、2011年末及2012年末，母公司口径的资产负债率分别为21.63%、24.09%和37.03%，2012年公司资产负债率有所上升，主要是由于公司2012年发行了短期融资券，债务金额上升所致。

公司资产以货币资金、交易性金融资产等流动性较强的资产为主，此外公司具有多渠道的融资方式，因此公司整体偿债能力较高，偿债风险较低。

5、盈利能力分析

单位：元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
一、营业收入	7,883,152,835.82	14,794,011,286.40	19,085,586,150.05
手续费及佣金净收入	4,434,852,224.69	3,694,143,218.35	4,749,193,241.39
其中：代理买卖证券业务净收入	1,306,260,193.62	1,569,630,770.67	2,089,705,806.30
证券承销业务净收入	1,667,624,551.28	1,382,138,719.84	2,125,212,422.80
受托客户资产管理业务净收入	198,091,960.91	217,759,537.19	168,946,506.82
基金管理费收入	–	–	–
基金销售收入	–	–	–
利息净收入	602,766,339.33	791,245,968.39	409,249,348.44
投资收益	2,627,216,814.12	10,898,299,140.45	13,618,678,875.99
其中：对联营公司和合营公司的投资收益	392,075,277.49	677,123,546.08	38,802,870.70
公允价值变动收益(损失以负号填列)	168,537,399.16	–581,743,907.36	305,132,711.70
汇兑收益(损失以负号填列)	2,090,324.89	–39,918,474.76	–2,918,079.12
其他业务收入	47,689,733.63	31,985,341.33	6,250,051.65
二、营业支出	3,913,825,801.13	5,799,008,138.79	4,734,881,097.79
营业税金及附加	297,042,327.16	225,254,412.12	352,068,762.35
业务及管理费	3,576,966,637.90	4,062,595,538.83	4,374,104,270.32
资产减值损失	27,557,832.05	1,505,080,088.65	4,210,294.73
其他业务成本	12,259,004.02	6,078,099.19	4,497,770.39
三、营业利润	3,969,327,034.69	8,995,003,147.61	14,350,705,052.26
加：营业外收入	25,947,923.54	11,310,548.76	51,008,869.72
减：营业外支出	843,727.50	9,214,744.23	27,263,045.42
四、利润总额	3,994,431,230.73	8,997,098,952.14	14,374,450,876.56
减：所得税费用	863,780,049.90	1,636,189,034.20	2,560,809,912.17
五、净利润	3,130,651,180.83	7,360,909,917.94	11,813,640,964.39
六、其他综合收益	428,992,641.07	–1,962,794,020.72	564,911,318.39
七、综合收益总额	3,559,643,821.90	5,398,115,897.22	12,378,552,282.78

(1)营业收入分析

公司主要营业收入包括手续费及佣金净收入（包括代理买卖证券业务净收入、证券承销业务净收入、受托客户资产管理业务净收入）、利息净收入、投资收益、公允价值变动、汇兑收益和其他业务收入。

①手续费及佣金净收入

2010年、2011年和2012年，手续费及佣金净收入分别为474,919.32万元、369,414.32万元和443,485.22万元，手续费及佣金收入保持稳定。手续费及佣金净收入主要包括代理买卖证券业务净收入、证券承销业务净收入、受托客户资产管理业务净收入，收入规模与股票指数走势、证券市场交易量和资本市场融资活动的活跃程度相关性较高。

②利息净收入

2010年、2011年和2012年，净利息收入分别为40,924.93万元、79,124.60万元和60,276.63万元。净利息收入主要包括存放金融同业利息收入、买入返售金融资产利息收入、融资融券利息收入和拆出资金利息收入；利息支出包括客户资金存款利息支出、拆入资金利息支出、卖出回购金融资产利息支出、发行债券利息支出和转融通利息支出。

2012年度利息净收入较上年减少，主要由于回购业务和发行债券规模扩大，从而产生的利息支出增加所致；2011年度利息净收入较上年增加，主要由于存放金融同业利息收入增加所致。

③投资收益

2010年、2011年和2012年，投资收益分别为1,361,867.89万元、1,089,829.91万元和262,721.68万元。2012年度投资收益较上年减少主要由于本年度处置长期股权投资的投资收益减少所致；2011年度投资收益较上年减少，主要由于金融资产投资收益减少所致。

(2)营业支出分析

公司营业支出主要包括营业税金及附加、业务及管理费、资产减值损失和其他业务成本。

2010年、2011年和2012年，公司营业税及附加分别为35,206.88万元、22,525.44万元和29,704.23万元。营业税金及附加支出与营业收入相关度较高，营业税金及附加变化主要受到营业收入变化带来营业税金及附加计提基础变化的影响。

2010年、2011年和2012年，公司业务及管理费分别为437,410.43万元、406,259.55万元和357,696.66万元。2010至2012年业务及管理费逐年减少，主要是由于本公司职工费用减少所致。

(3)净利润分析

2010年、2011年和2012年，公司净利润分别为1,181,364.10万元、736,090.99万元和313,065.12万元。2010至2012年度净利润逐年下降的主要原因是2010年转让中信建投证券股权、2011年处置了华夏基金股权并取得了收益。2012年，公司营业收入和净利润均居国内证券公司首位。

(四十五)近三年度合并报表口径分析

1、资产结构分析

单位：万元

项目	2012年度		2011年度		2010年度	
资产：	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	5,217,219.53	30.96%	6,078,008.38	40.99%	6,471,904.39	42.25%
其中：客户资金存款	2,860,399.47	16.97%	3,010,793.21	20.30%	4,696,399.45	30.66%
结算备付金	751,508.87	4.46%	842,460.56	5.68%	1,563,657.82	10.21%
其中：客户备付金	524,752.25	3.11%	565,230.61	3.81%	1,494,747.02	9.76%
拆出资金	–	–	79,000.00	0.53%	–	–
交易性金融资产	3,880,760.91	23.03%	1,904,935.43	12.85%	1,425,614.88	9.31%
衍生金融资产	42,319.20	0.25%	107,762.83	0.73%	73,253.67	0.48%
买入返售金融资产	79,362.33	0.47%	57,576.00	0.39%	186,646.64	1.22%
应收利息	70,531.47	0.42%	49,507.23	0.33%	34,397.80	0.22%
存出保证金	81,853.27	0.49%	84,041.05	0.57%	100,674.86	0.66%
可供出售金融资产	2,919,174.52	17.32%	2,889,765.58	19.49%	3,718,751.50	24.28%
长期股权投资	1,848,190.55	10.97%	1,740,888.84	11.74%	761,364.93	4.97%
投资性房地产	39,178.57	0.23%	31,442.37	0.21%	8,347.71	0.05%
固定资产	255,115.09	1.51%	264,652.56	1.78%	56,398.70	0.37%
在建工程	76,867.47	0.46%	69,192.18	0.47%	192,655.87	1.26%
无形资产	16,095.02	0.10%	13,875.85	0.09%	10,308.54	0.07%
其中：交易席位费	754.46	0.00%	939.11	0.01%	1,094.64	0.01%
商誉	50,090.01	0.30%	50,087.96	0.34%	82,511.16	0.54%
递延所得税资产	83,668.83	0.50%	134,436.70	0.91%	112,806.73	0.74%
其他资产	1,438,819.82	8.54%	430,404.48	2.90%	518,471.84	3.38%
资产总计	16,850,755.47	100.00%	14,828,038.00	100.00%	15,317,767.03	100.00%

(1)资产结构整体分析

公司资产由客户资产和自有资产组成，客户资产主要包括客户资金存款和客户备付金，自有资产以交易性金融资产、可供出售金融资产及自有资金存款为主，整体资产流动性较强。

扣除代理买卖证券款后，截至2010年末、2011年末和2012年末的总资产分别为9,109,644.81万元、11,180,323.69万元和13,370,026.68万元，呈现逐年增长态势。

(2)主要资产状况分析

①货币资金

截至2010年末、2011年末和2012年末，货币资金占资产总额的比重分别为42.25%、40.99%和30.96%。

截止2012年12月31日，本集团无使用受到限制的货币资金（2011年：无）。

此外，截止2012年12月31日，本集团存放在境外的货币资金共计7,254,278,140.65元（2011年：13,339,314,558.88元），主要为中信证券及中信证券国际在香港和海外的子公司使用。

截止2012年12月31日，货币资金中，用于融资融券业务的客户信用资金存款为1,058,475,688.13元，（2011年：255,135,723.88元）。

最近三年末货币资金构成如下表：

单位：元

类别	2012/12/31	2011/12/31	2010/12/31
现金	313,155.49	185,762.01	258,548.54
银行存款	49,185,411,309.26	58,667,851,688.96	64,718,318,525.49
其中：客户资金存款	28,603,994,699.74	30,107,932,061.58	46,963,994,454.86
公司自有存款	20,581,416,609.52	28,559,919,627.38	17,754,324,070.63
其他货币资金	2,986,470,818.55	2,112,046,357.91	466,820.66
合计	52,172,195,283.30	60,780,083,808.88	64,719,043,894.69

②结算备付金

截至2010年末、2011年末和2012年末，结算备付金占资产总额的比重分别为10.21%、5.68%和4.46%。

截止2012年12月31日，本集团无使用受限的结算备付金（2011年：无）。

截止2012年12月31日，结算备付金中，用于融资融券业务的信用备付金为233,589,702.50元（2011年：136,883,013.07元）。

最近三年末结算备付金结构如下表：

单位：元

类别	2012/12/31	2011/12/31	2010/12/31
客户备付金	5,247,522,525.74	5,652,306,122.69	14,947,470,217.93
公司备付金	2,267,566,223.88	2,772,299,470.73	689,107,949.70
合计	7,515,088,749.62	8,424,605,593.42	15,636,578,167.63

③交易性金融资产

截至2010年末、2011年末和2012年末，交易性金融资产占资产总额的比重分别为9.31%、12.85%和23.03%。本公司交易性金融资产主要包括交易性债券投资、交易性权益投资和其他交易性金融资产。公司根据市场情况对交易性金融资产的投资规模和投资结构进行适时调整。2010年、2011年和2012年，公司合并口径交易性金融资产规模逐年增加，主要由于公司加大了对交易性金融资产的投资规模。

截止2012年12月31日，交易性金融资产中，融出证券为136,117,119.25元（2011年：无）。

最近三年末交易性金融资产构成如下表：

单位：万元

项目	2012/12/31		2011/12/31		2010/12/31	
	期末公允价值	初始投资成本	期末公允价值	初始投资成本	期末公允价值	初始投资成本
交易性债券投资	2,457,254.23	2,443,160.64	1,226,881.58	1,225,863.64	963,537.33	963,421.53
交易性权益工具投资	1,356,769.25	1,259,696.84	644,165.39	664,466.05	381,232.03	365,190.73
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益金融资产	48,257.79	27,632.63	29,888.46	24,027.53	40,029.42	34,666.63
其他	18,479.64	19,375.11	4,000.00	4,000.00	40,816.10	40,770.70
合计	3,880,760.91	3,749,865.22	1,904,935.43	1,918,357.22	1,425,614.88	1,404,049.59

④可供出售金融资产

截至2010年末、2011年末和2012年末，公司可供出售金融资产在总资产中占比分别为24.28%、19.49%和17.32%。可供出售金融资产主要包括可供出售债券和可共出售权益工具。2012年末可供出售金融资产较2010年末减少79.96亿元，主要因为公司减少了可供出售权益工具的投资规模。

截止2012年12月31日，可供出售金融资产中，融出证券为114,700,356.99元（2011年：15,476,684.22元）。

截止2012年12月31日，可供出售金融资产余额较上年末增加294,089,421.87元，增加比例为1.02%，这主要是由于本年度投资子公司增加对另类产品的投资所致。

最近三年末可供出售金融资产构成如下表：

单位：万元

项目	2012/12/31		2011/12/31		2010/12/31	
	期末公允价值	初始投资成本	期末公允价值	初始投资成本	期末公允价值	初始投资成本
可供出售债券	1,255,695.75	1,241,802.79	1,494,017.50	1,463,906.50	1,481,862.03	1,488,977.29
可供出售权益工具	1,310,234.98	1,326,728.22	1,488,235.88	1,587,017.96	2,219,254.90	1,922,237.84
其他	363,280.05	361,391.03	65,700.48	65,327.39	58,019.54	57,423.79
减：可供出售金融资产减值准备	10,036.25	–	158,188.29	–	40,384.96	–
合计	2,919,174.52	2,929,922.05	2,889,765.58	3,116,251.86	3,718,751.50	3,468,638.93

⑤长期股权投资

截至2010年末、2011年末和2012年末，长期股权投资占资产总额的比重分别为4.97%、11.74%和10.97%。

最近三年末长期股权投资情况如下表：

单位：元

被投资单位名称	核算方法	占表决权比例	2012/12/31	2011/12/31	2010/12/31
中信建投证券股份有限公司	成本法	7.00%	1,298,289,667.70	1,298,289,667.70	1,298,289,667.70
建投中信资产管理有限责任公司	成本法	30.00%	420,000,000.00	420,000,000.00	420,000,000.00
绵阳科技城产业投资基金	成本法	5.56%	510,312,419.83	510,312,419.83	335,312,419.83
中信房地产股份有限公司	成本法	1.32%	423,211,500.00	423,211,500.00	423,211,500.00
贵州开磷(集团)有限责任公司	成本法	24.75%	400,712,102.00	400,712,102.00	400,712,102.00
内蒙古北方重工业集团有限公司	成本法	11.17%	220,000,000.00	220,000,000.00	220,000,000.00
中油金鸿天然气输送有限公司	成本法	–	–	154,221,862.60	154,221,862.60
兰州兰石重型装备股份有限公司	成本法	11.44%	139,059,915.58	106,059,915.58	106,059,915.58
富奥汽车零部件股份有限公司	成本法	–	–	58,029,000.00	58,029,000.00
中信标普指数信息服务(北京)有限公司	权益法	50.00%	–	19,517.45	88,244.41
CITIC Securities Alpha Leaders Fund Limited	权益法	–	734,715,683.66	746,929,441.00	740,183,676.09
CSI RMB Fund Ltd.	权益法	–	33,560,315.23	28,438,052.69	–
中信产业投资基金管理有限公司	权益法	35.00%	1,268,208,518.35	1,206,882,309.91	874,492,766.28
北京金石农业投资基金管理中心(有限合伙)	权益法	33.00%	11,558,887.00	11,375,016.00	10,523,315.00
北京农业产业投资基金(有限合伙)	权益法	32.26%	201,613,593.00	197,534,080.00	136,974,847.00
华夏基金管理有限公司	权益法	49.00%	7,457,643,146.91	7,215,105,882.35	–
CITIC PE (Hong Kong) Limited	权益法	35.00%	67,302,836.55	57,435,991.24	–
World Deluxe Entreprise Limited	权益法	40.00%	20,937,779.40	15,091,563.13	–
CAC Capital Holdings General Partner Limited	权益法	–	–	307.64	–
其他			5,274,779,150.31	4,339,239,745.44	2,285,395,026.96
合计			18,481,905,515.52	17,408,888,374.56	7,613,649,343.45

2、负债结构分析

单位：万元

项目	2012年度		2011年度		2010年度	
负债：	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	79,056.43	0.97%	–	–	12,763.95	0.16%
其中：质押借款	10,000.00	0.12%	–	–	0.00	0.00%
拆入资金	290,000.00	3.54%	10,000.00	0.16%	–	–
交易性金融负债	1,877.83	0.02%	628.25	0.01%	–	–
衍生金融负债	63,627.21	0.78%	112,770.21	1.84%	43,457.47	0.53%
卖出回购金融资产款	2,204,361.38	26.94%	1,423,269.27	23.22%	690,160.00	8.38%
代理买卖证券款	3,480,728.78	42.54%	3,647,714.31	59.52%	6,208,122.22	75.41%
代理承销证券款	17,529.71	0.21%	10,644.35	0.17%	6,664.90	0.08%
应付职工薪酬	231,360.05	2.83%	312,018.05	5.09%	505,769.03	6.14%
应交税费	100,447.09	1.23%	268,966.66	4.39%	386,092.00	4.69%
应付利息	14,309.36	0.17%	3,718.75	0.06%	3,718.75	0.05%
预计负债	494.44	0.01%	1,935.46	0.03%	1,935.46	0.02%
应付债券	150,000.00	1.83%	150,000.00	2.45%	150,000.00	1.82%
递延所得税负债	32,317.61	0.39%	10,447.80	0.17%	79,715.82	0.97%
其他负债	1,516,215.91	18.53%	176,904.61	2.89%	144,595.91	1.76%
负债合计	8,182,325.80	100.00%	6,129,017.71	100.00%	8,232,995.51	100.00%

(1)负债结构整体分析

扣除代理买卖证券款后，2010年末、2011年末和2012年末公司负债总额分别为2,024,873.29万元、2,481,303.40万元和4,701,597.02万元，呈逐年上升趋势，主要是公司为大力发展资本中介业务，多渠道筹集资金、扩大融资规模、提高财务杠杆所致。按照扣除客户保证金的资产和负债计算，2012年末本集团资产负债率为35.17%，较2011年末的资产负债率22.19%增加了12.98个百分点。

(2)主要负债状况分析

①卖出回购金融资产款

截至2010年末、2011年末和2012年末，公司卖出回购金融资产规模分别为690,160.00万元、1,423,269.27万元和2,204,361.38万元，呈逐年上升趋势，主要由于公司加大卖出回购业务规模。截至2010年末、2011年末和2012年末，卖出回购金融资产规模占负债比例分别为8.38%、23.22%和26.94%。

近三年末，本公司卖出回购金融资产款构成如下：

单位：元

项目	2012/12/31	2011/12/31	2010/12/31
按金融资产种类分类：			
证券	20,846,683,830.19	14,232,692,730.59	6,901,600,000.00
其他	1,196,930,000.00	–	
合计	22,043,613,830.19	14,232,692,730.59	6,901,600,000.00
按交易方分类：			
银行金融机构	10,663,889,140.13	7,327,700,000.00	5,988,450,000.00
非银行金融机构	5,754,958,690.06	6,904,992,730.59	913,150,000.00
其他	5,624,766,000.00	–	–
合计	22,043,613,830.19	14,232,692,730.59	6,901,600,000.00

②代理买卖证券款

截至2010年末、2011年末和2012年末，代理买卖证券款占负债总额比例分别为75.41%、59.52%和42.54%。报告期内，代理买卖证券款金额持续下降，主要是由于经纪业务法人客户存款减少所致。

近三年末，本公司代理买卖证券构成如下：

单位：元

项目	2012/12/31	2011/12/31	2010/12/31
境内			
个人客户	27,914,535,721.15	27,793,359,780.75	50,098,793,332.96
法人客户	5,193,669,329.60	7,211,897,918.71	10,612,726,420.74
小计	33,108,205,050.75	35,005,257,699.46	60,711,519,753.70
境外	1,699,082,792.26	1,471,885,406.07	1,369,702,464.66
合计	34,807,287,843.01	36,477,143,105.53	62,081,222,218.36

3、现金流量分析

近三年公司现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	–1,910,268.80	–2,692,390.90	–1,775,912.67
投资活动产生的现金流量净额	74,385.37	1,070,777.67	–4,073,210.64
筹资活动产生的现金流量净额	884,977.30	635,498.82	–40,654.40
汇率变动对现金及现金等价物的影响	–834.41	–19,899.50	–9,443.41
现金及现金等价物净增加额	–951,740.54	–1,006,013.91	–5,899,221.13

2012年本集团现金及现金等价物净增加额为人民币–95.17亿元，2011年同期为人民币–100.60亿元，同比增加人民币5.43亿元，主要是经营活动活动产生的现金流量净额增加所致。从结构上看，2012年经营活动产生的现金流量净额为人民币–191.03亿元，同比增加人民币78.21亿元，增长了29.05%，主要是由于代理买卖证券收到的现金以及拆入资金增加；2012年投资活动产生的现金流量净额为人民币7.44亿元，同比减少人民币99.64亿元，下降了93.05%，主要是本集团于2011年处置了华夏基金51%的股权导致2011年投资活动产生的现金流量增加；2012年筹资活动产生的现金流量净额为人民币88.50亿元，同比增加24.95亿元，增长39.26%，主要由于2012年内本集团发行了短期融资券，导致筹资活动产生的现金流入增加。

2011年本集团现金及现金等价物净增加额为–100.60亿元，2010年同期为–589.92亿元，同比增加489.32亿元，主要是由于2010年本集团在香港成功上市、处置华夏基金51%股权及代理买卖证券收到的现金净额变动导致。从结构上看，2011年经营活动产生的现金流量净额为–269.24亿元，2010年同期为–177.59亿元，同比减少91.65亿元，下降51.61%，主要是由于收取的手续费及佣金、代理买卖证券收到的现金下降；2011年投资活动产生的现金流量净额为107.08亿元，2010年同期为–407.32亿元，同比增加514.40亿元，增长126.29%，主要是由于本集团降低可供出售金融资产的投资规模及处置华夏基金51%的股权，导致投资活动的现金流入同比增加62.81亿元，增长68.87%，并且未出现2010年处置中信建投证券股份有限公司（以下简称"中信建投"）而导致的投资活动现金流出大幅增加的情况，从而导致投资活动的现金流出同比减少451.59亿元，下降90.54%；2011年筹资活动产生的现金流量净额为63.55亿元，2010年同期为–4.07亿元，同比增加67.62亿元，增长1661.43%，主要是由于本集团在香港成功上市，导致筹资活动产生的现金流入增加85.65亿元，增长283.14%，2011年分红总额超过2010年，导致筹资活动现金流出增加18.04亿元，增长52.58%。

2010年公司现金及现金等价物净增加额为–589.92亿元，主要是2010年内公司不再将中信建投证券和中信产业基金纳入报表合并范围，导致现金及现金等价物净增加额大幅下降。从结构上看，主要是投资活动产生的现金流量净额减少幅度较大。2010年经营活动产生的现金流量净额为–177.59亿元，主要由于处置子公司导致经纪业务和回购业务产生的现金流入大幅减少；2010年投资活动产生的现金流量净额为–407.32亿元，主要是处置子公司导致投资活动的现金流出增加；2010年筹资活动产生的现金流量净额为–4.07亿元，主要由于利润分配所致。

4、偿债能力分析

财务指标	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
资产负债率(%)	35.17%	22.19%	22.23%
流动比率(倍)	1.69	2.55	2.30
速动比率(倍)	1.69	2.55	2.30

2010年末、2011年末及2012年末，公司合并口径的资产负债率分别为22.23%、22.19%和35.17%，前两年资产负债率水平较低且基本保持稳定，2012年公司资产负债率较2011年有所上升，主要由于公司在2012年期间发行了短期融资券，债务金额有所上升。

公司资产以货币资金、交易性金融资产等流动性较强的资产为主，此外公司具有多渠道的融资方式，因此公司整体偿债能力较高，偿债风险较低。

5、盈利能力分析

单位：元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
一、营业收入	11,693,881,925.78	25,033,193,809.54	27,794,902,050.93
手续费及佣金净收入	6,288,890,072.58	8,645,748,343.02	14,858,427,127.13
其中：代理买卖证券业务净收入	2,927,046,477.62	3,570,675,276.28	7,808,647,115.00
证券承销业务净收入	1,790,083,948.35	1,485,366,587.57	2,903,052,886.54
受托客户资产管理业务净收入	198,091,960.91	217,759,537.19	180,891,705.18
基金管理费收入	34,774,702.98	2,723,134,527.01	3,364,351,227.01
基金销售收入	–	59,771,897.75	82,267,050.85
利息净收入	1,224,490,605.51	1,401,446,648.78	1,303,241,903.54
投资收益	3,663,411,592.35	15,563,360,057.26	10,959,790,650.74
其中：对联营公司和合营公司的投资收益	432,167,426.23	415,763,040.50	24,287,544.48
公允价值变动收益(损失以负号填列)	416,773,726.44	–755,001,289.65	565,099,652.44
汇兑收益(损失以负号填列)	25,160,000.70	–28,466,603.18	7,167,600.78
其他业务收入	75,155,928.20	206,106,653.31	101,175,116.30
二、营业支出	6,263,189,004.07	10,021,953,997.25	11,525,721,636.77
营业税金及附加	400,887,979.18	488,343,292.79	961,660,148.57
业务及管理费	5,820,003,284.32	8,013,240,245.37	10,535,353,736.74
资产减值损失	30,038,736.55	1,513,624,671.79	17,524,763.52
其他业务成本	12,259,004.02	6,745,787.30	11,182,987.94
三、营业利润	5,430,692,921.71	15,011,239,812.29	16,269,180,414.16
加：营业外收入	61,029,519.62	30,973,126.95	85,506,126.22
减：营业外支出	4,453,345.66	11,209,539.51	34,745,811.58
四、利润总额	5,487,269,095.67	15,031,003,399.73	16,319,940,728.80
减：所得税费用	1,180,466,077.73	2,426,514,537.84	4,183,889,585.22
五、净利润	4,306,803,017.94	12,604,488,861.89	12,136,051,143.58
归属于母公司股东的净利润	4,237,418,476.37	12,576,482,780.31	11,311,343,211.09
少数股东损益	69,384,541.57	28,006,081.58	824,707,932.49
六、每股收益			
(一)基本每股收益	0.38	1.23	1.14
(二)稀释每股收益	0.38	1.23	1.14
七、其他综合收益	386,693,625.76	–2,872,623,608.16	797,328,056.17
八、综合收益总额	4,693,496,643.70	9,731,865,253.73	12,933,379,199.75
归属于母公司股东的综合收益总额	4,624,148,543.29	9,715,170,511.16	12,151,478,408.97
归属于少数股东的综合收益总额	69,348,100.41	16,694,742.57	781,900,790.78

(1)营业收入分析

公司主要营业收入包括手续费及佣金净收入（包括代理买卖证券业务净收入、证券承销业务净收入、受托客户资产管理业务净收入）、利息净收入、投资收益、公允价值变动、汇兑收益和其他业务收入。

①手续费及佣金净收入

2010年、2011年和2012年，手续费及佣金净收入分别为1,485,842.71万元、864,574.83万元和628,889.01万元。手续费及佣金净收入主要包括代理买卖证券业务净收入、证券承销业务净收入、受托客户资产管理业务净收入，收入规模与股票指数走势、证券市场交易量和资本市场融资活动的活跃程度相关性较高。

②利息净收入

2010年、2011年和2012年，净利息收入分别为130,324.19万元、140,144.66万元和122,449.06万元。净利息收入主要包括存放金融同业利息收入、买入返售金融资产利息收入、融资融券利息收入和拆出资金利息收入；利息支出包括客户资金存款利息支出、拆入资金利息支出、卖出回购金融资产利息支出、发行债券利息支出和转融通利息支出。

2012年度利息净收入较上年减少，主要由于回购业务和发行债券规模扩大，从而产生的利息支出增加所致；2011年度利息净收入较上年增加，主要由于融资融券业务规模扩大从而产生的利息收入增加。

③投资收益

2010年、2011年和2012年，投资收益分别为1,095,979.07万元、1,556,336.01万元和366,341.16万元。2012年度投资收益较上年减少主要由于2012年度处置长期股权投资的投资收益减少所致；2011年度投资收益较上年增加，主要由于2011年度处置华夏基金管理有限公司所致。

(2)营业支出分析

公司营业支出主要包括营业税金及附加、业务及管理费、资产减值损失和其他业务成本。

2010年、2011年和2012年，公司营业税及附加分别为96,166.01万元、48,834.33万元和40,088.80万元。营业税金及附加支出与营业收入相关度较高，营业税金及附加变化主要受到营业收入变化带来营业税金及附加计提基础变化的影响。

2010年、2011年和2012年，公司业务及管理费分别为1,053,535.37万元、801,324.02万元和582,000.33万元。2010至2012年业务及管理费逐年减少，主要是由于本集团职工费用减少所致。

(3)净利润分析

2010年、2011年和2012年，公司净利润分别为1,213,605.11万元、1,260,448.89万元和430,680.30万元。2010至2012年度净利润逐年下降的主要原因是2010年转让中信建投证券股权、2011年处置了华夏基金股权并取得了收益。

(四十六)未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

1.未来业务发展目标

公司于2012年初提出向差异化竞争、多元化业务模式和以客户为中心三大方向转型，这是公司应对外部环境变化做出的战略部署。在全牌照竞争及创新市场化大背景下，公司必须坚持这一战略，加强各业务间的合作，充分发挥资金、客户、人力、牌照等资源方面的综合优势，提升整体协同能力，努力成为"专注中国业务的世界一流投资银行"。

2013年，公司要加快创新，巩固传统中介业务优势地位。经纪、投行、资管等业务线要解放思想，打破路径依赖和惯性思维的束缚，以解决"中小企业多，融资难；民间资本多，投资难"的问题为核心，以金融业综合经营为契机，以盘活各类社会资产为切入点，突破牌照业务禁锢，做大客户资产规模，保持或提升市场占有率，巩固行业领先地位。

做大规模，提升资本中介业务和资本型业务收入占比。证券金融业务要把开发机构和境外客户作为重点；固定收益业务要提升做市和结构产品设计能力，打造最有影响力的固定收益平台；股权衍生品业务要重点开展股票收益互换业务，提高做市交易能力。金石投资要做好直投基金、并购基金的持续募集及投资工作，提升投后增值服务能力；另类投资要将交易策略产品化，形成更加稳定的盈利基础，开展面向第三方客户的投资管理与咨询业务，逐步从自营向资产管理转型；常规股票投资要控制投资规模与风险，并探索向产品化转型。

立足跨境，提高国际业务对公司的收入贡献。2013年，公司要继续加强境内境外业务协同，充分发挥香港公司、里昂证券平台作用，大力开展跨境业务。

2.盈利能力的可持续性分析

(1)公司所处行业的发展趋势

随着五年一度的全国金融工作会议落下帷幕，以及金融"十二五"规划的正式发布，我国金融业肩负起新的历史使命，站在了新的发展起点上。服务实体经济和市场化改革成为重中之重，金融业正在发生深刻变革。市场化、脱媒化和混业化成为未来中国金融业发展的内在趋势。2012年以来，监管层从提升资本市场服务实体经济的战略全局出发，不断放松管制，激发市场活力，证券行业进入一轮以创新发展为主导的新阶段。

一是从严格监管转向放松管制。2012年以前，监管层对证券公司业务实行准入制，几乎所有业务都要审批。2012年以来，监管层取消和下放行政审批项目达35项。集合资产管理已由审批制改为备案制，即将修订的《证券公司产品和业务创新指引》对简单产品和业务都不再评审。

二是从严控风险转向鼓励创新。2012年以前，监管层出于风险考虑，相关改革决策较为审慎。2012年以来，新三板扩容、中小企业私募债、期货品种增加、柜台交易等不断推出，各项政策推出效率超出市场预期，证券公司恢复五大基础功能提上日程。

三是从扶优限劣转向鼓励竞争。2012年以前，创新基本由政府主导，监管层选择优质券商先试点、后推开，并在融资、收购和网点设立等方面给予优质券商更多政策倾斜。2012年以来，监管层更加注重鼓励行业充分竞争。证券公司IPO审慎监管标准取消，符合条件的公司可自主选择境内外上市；简单的业务不再试点，试点业务加快转常规。截至2012年底，转融通试点证券公司增至30家，具有银行间市场主承销资格的证券公司增至12家，直投、融资融券和约定式购回已转为常规业务。

四是从行业保护转向开放多元。2012年以前，监管层对行业开放持相对谨慎态度，外资在合资券商参股上限为33%，合资券商业务范围受到严格限制。2012年以来，监管层逐步放开行业准入限制，鼓励更多资本进入证券行业。外资在合资券商中的参股上限提升至49%，合资券商在持续经营满两年后可申请扩大业务范围。

公司在大金融格局中的竞争将更加激烈。越来越多的商业银行通过产品创新，大力拓展类直接融资、类资产证券化和财富管理业务；越来越多的信托公司成为财富管理市场的新军；越来越多的互联网企业大举进入支付和小额信贷领域；越来越多的证券同业凭借特殊资源禀赋、集中优势兵力，在一些细分领域赶超公司。

(2)公司的行业地位及核心竞争力

公司作为中国证券行业的龙头企业，多年来秉承创新和专业化的经营理念，塑造了核心竞争力。公司是行业内为数不多的自成立以来连续盈利的证券公司，营业收入和净利润多年来位居行业首位。公司通过在国内外资本市场的融资，壮大了资本实力，资本规模的快速增长为公司拓展业务提供了坚实保障。公司打造了完整的全业务链条，投行、经纪、资产管理等主营业务多年来一直保持行业领先地位，近年来在传统通道业务产品难以满足客户投融资需求情况下，积极为客户量身定制交易及产品方案，通过业务创新，最终为直投、自营、融资融券、另类投资等业务形成有效支撑。

通过业务创新，公司逐步向现金管理、财富管理、托管支付、小额信贷、资产证券化等领域进发，与银行、保险、信托等其他机构展开正面竞争。与此同时，银行、保险、信托以及一些非金融机构，也在不断加大创新力度，逐步向证券领域或金融领域渗透；海外投行也通过子公司大力拓展中国业务。公司将在整个大金融格局中进行创新和竞争，面临多重挑战。

公司近年来积极探索和实践新的商业模式，推进业务转型，实现差异化竞争。公司根据收入性质与资本利用方式的不同，将业务分为传统中介型业务、资本中介型业务及资本型业务三大类。对投行和经纪等以客户为导向的传统中介型业务，以巩固市场领先地位为经营策略；对做市、融资融券等资本中介型业务，作为未来盈利增长点，加大资源投入；对PE直投等资本型业务，向产品化与客户化转型。

公司建立了一整套现代证券公司治理架构和风险管理机制。公司成立了多个专业委员会，推动民主管理和科学管理。资产配置委员会负责公司自有资金匹配、有价证券投资等决策；资本承诺委员会对发行业务的资本承诺进行最终的风险审查和审批；双新委员会推进公司新业务与新产品的创新和评审；产品委员会负责统一管理公司所有产品创设与销售工作，风险管理委员会负责公司风险控制政策制定和日程风险管理的协调。

二十五.本次债券发行后公司资产负债结构的变化

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

1、相关财务数据模拟调整的基准日为2012年12月31日；

2、假设本次债券的募集资金净额为200亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；

3、假设本次债券募集资金净额200亿元计入2012年12月31日的合并资产负债表；

4、本次债券募集资金200亿元全部用于补充公司流动资金；

5、假设本次债券于2012年12月31日完成发行。

基于上述假设，本次债券发行对公司合并资产负债结构的影响如下表：

单位：万元

项目	2012年12月31日(原报表)	2012年12月31日(模拟报表)	模拟变动额
资产总计	16,850,755.47	18,850,755.47	2,000,000.00
负债总计	8,182,325.80	10,182,325.80	2,000,000.00
资产负债率	35.17%	43.60%	8.44%

基于上述假设，本次债券发行对母公司资产负债结构的影响如下表：

单位：万元

项目	2012年12月31日(原报表)	2012年12月31日(模拟报表)	模拟变动额
资产总计	13,020,150.04	15,020,150.04	2,000,000.00
负债总计	5,760,861.78	7,760,861.78	2,000,000.00
资产负债率	37.03%	46.34%	9.31%

第五节 本次募集资金运用

二十六、公司债券募集资金数额

根据《试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司第五届董事会九次会议审议通过，并经公司2013年度第一次临时股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过200亿元（含200亿元）的公司债券。

二十七、本次募集资金运用计划

本期债券募集资金扣除发行费后，将全部用于补充公司营运资金，保证经营活动的顺利进行。

资金使用是金融机构业务开展的核心，也是公司相对其他券商的核心竞争优势之一。近年来，为保证经营业绩平稳增长，促进创新业务发展，保持和培育长期核心竞争力，公司大力发展资本中介型和创新型业务。融资融券、股票收益互换、约定式购回、大宗交易等业务获得了较快的发展。以融资融券业务为例，2012末公司、中信证券（浙江）和中信万通证券融资融券余额合计为人民币88.38亿元，较2011年末增长237.78%。资本中介型和创新型业务的发展需要大量资金支持，公司存在较大营运资金需求。本期债券发行募集资金将主要用于融资融券、约定式购回、大宗交易、ETF基金做市等资本中介型业务以及符合监管规定的创新型业务，促进公司业务长期发展。

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

二十八、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）有利于优化公司债务结构，降低财务风险

截至2012年12月31日，除公司在2006年发行的15亿证券公司债以外，公司有息债务全部为一年以内的短期债务，外部融资主要通过拆借、回购和发行短期融资券等短期融资方式进行。发行公司债券将改善公司的负债结构，有利于公司中长期资金需求的配置和战略目标的稳步实施。

（二）有利于提高财务杠杆比率和公司盈利水平

2013年，公司各业务线自主申报资金需求大幅增加，公司计划做好境内外公司债务融资工具的发行工作，整体财务杠杆率从2012年的1.55倍提高到两倍左右，实现可配置资金由"资本金为主"向"两倍杠杆"的转变。在保持合理的公司资产负债率水平下，进行负债融资，将提高财务杠杆比率，提升公司的盈利水平，提高资产负债管理水平和资金运营效率。

（三）有利于降低公司流动性风险

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

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

第六节 备查文件

二十九、募集说明书摘要的备查文件

（一）发行人2010年、2011 年、2012年财务报告及审计报告；

（二）保荐人出具的发行保荐书；

（三）发行人律师出具的法律意见书；

（四）资信评级机构出具的资信评级报告；

（五）中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及保荐人（主承销商）处查阅募集说明书摘要全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）查阅募集说明书摘要。

三十、备查文件查阅时间及地点

(四十七).查阅时间

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

(四十八).查阅地点

1、发行人：中信证券股份有限公司
地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座
法定代表人：王东明
联系人：李炯、张东骏、李凯、田宇
联系电话：010-60838106、010-60838214
传真：010-60836538

2、保荐机构（主承销商）：海通证券股份有限公司
住所：上海市广东路689号
办公地址：北京市海淀区中关村南大街甲56号方圆大厦写字楼23层
法定代表人：王开国
项目主办人：陈绍山、张海梅、吴继德
项目组人员：梅咏春
联系电话：010-88027099、010-88026652
传真：010-88027190

中信证券股份有限公司
2013年6月4日