

公司代码：600030

公司简称：中信证券

中信证券股份有限公司

2017 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1、本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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。
- 3、本报告经本公司第六届董事会第十五次会议审议通过。本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。
- 4、本半年度报告未经审计。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分别按照中国企业会计准则和国际财务报告准则出具了审阅意见。
- 5、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：本公司 2017 年上半年度无利润分配或公积金转增股本方案。

二 公司基本情况

1、公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	中信证券	600030	不适用
H股	香港联交所	中信证券	6030	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书、公司秘书
姓名	郑京
电话	0086-755-2383 5383、0086-10-6083 6030
办公地址	广东省深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦 北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
电子信箱	ir@citics.com

2、公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	本报告期末 (2017年6月30日)	上年度末 (2016年12月31日)	本报告期末比上年度末增减 (%)
总资产	605,911,728,972.05	597,438,839,244.37	1.42
归属于母公司股东的净资产	143,702,731,680.43	142,695,945,757.73	0.71
	本报告期 (2017年1-6月)	上年同期 (2016年1-6月)	本报告期比上年同期增减 (%)
经营活动产生的现金流量净额	-49,169,373,833.30	-41,563,181,134.49	不适用
营业收入	18,694,198,555.24	18,159,324,638.04	2.95
归属于母公司股东的净利润	4,926,508,888.61	5,242,131,127.62	-6.02
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,083,213,502.05	5,292,036,133.14	-3.95
加权平均净资产收益率 (%)	3.39	3.73	减少0.34个百分点
基本每股收益 (元/股)	0.41	0.43	-4.65
稀释每股收益 (元/股)	0.41	0.43	-4.65

3、前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数 (户)		520,817				
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
香港中央结算 (代理人) 有限公司 ^{註1}	境外法人	18.79	2,277,321,318	-	未知	-
中国中信有限公司 ^{註2}	国有法人	16.50	1,999,695,746	-	无	-
中国证券金融股份有限公司	未知	4.97	601,933,007	-	无	-
中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品-005L-CT001沪	境内非国有法人	2.56	310,054,938	-	无	-
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.64	198,709,100	-	无	-
香港中央结算有限公司 ^{註3}	境外法人	1.00	121,689,954	-	无	-
中国运载火箭技术研究院	国有法人	0.88	106,478,308	-	无	-
中国银行股份有限公司-招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金	未知	0.87	105,073,593	-	无	-
博时基金-农业银行-博时中证金融资产管理计划	未知	0.87	104,950,500	-	无	-
易方达基金-农业银行-易方达中证金融资产管理计划	未知	0.87	104,950,500	-	无	-
大成基金-农业银行-大成中证金融资产管理计划	未知	0.87	104,950,500	-	无	-
嘉实基金-农业银行-嘉实中证金融资产管理计划	未知	0.87	104,950,500	-	无	-
广发基金-农业银行-广发中证金融资产管理计划	未知	0.87	104,950,500	-	无	-
中欧基金-农业银行-中欧中证金融资产管理计划	未知	0.87	104,950,500	-	无	-
华夏基金-农业银行-华夏中证金融资产管理计划	未知	0.87	104,950,500	-	无	-
银华基金-农业银行-银华中证金融资产管理计划	未知	0.87	104,950,500	-	无	-
南方基金-农业银行-南方中证金融资产管理计划	未知	0.87	104,950,500	-	无	-
工银瑞信基金-农业银行-工银瑞信中证金融资产管理计划	未知	0.87	104,950,500	-	无	-

上述股东关联关系或一致行动的说明	未知上述股东之间是否存在关联/连关系或构成一致行动人。
------------------	-----------------------------

注 1: 香港中央结算(代理人)有限公司为公司 H 股非登记股东所持股份的名义持有人。

注 2: 此处列示持股情况摘自本公司截至 2017 年 6 月 30 日的股东名册。

注 3: 香港中央结算有限公司名下股票为沪股通的非登记股东所持股份。

注 4: A 股股东性质为股东在中国结算上海分公司登记的账户性质。

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

4、截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

5、控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

6、未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

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 (%)
2006 年中信证券股份有限公司债券	06 中信证券债	065001. IB	2006/5/31	2021/5/31	15	4.25
中信证券股份有限公司 2013 年公司债券(第一期)(5 年期)	13 中信 01	122259. SH	2013/6/14	2018/6/7	30	4.65
中信证券股份有限公司 2013 年公司债券(第一期)(10 年期)	13 中信 02	122260. SH	2013/6/14	2023/6/7	120	5.05
中信证券股份有限公司 2015 年公司债券(品种一)	15 中信 01	122384. SH	2015/6/25	2020/6/25	55	4.60
中信证券股份有限公司 2015 年公司债券(品种二)	15 中信 02	122385. SH	2015/6/25	2025/6/25	25	5.10
中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2016 年公司债券(第一期)(品种一)	16 中信 G1	136830. SH	2016/11/16	2019/11/17	125	3.26
中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2016 年公司债券(第一期)(品种二)	16 中信 G2	136831. SH	2016/11/16	2021/11/17	25	3.38
中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券(第一期)(品种一)	17 中信 G1	136895. SH	2017/2/16	2020/2/17	100	4.20
中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券(第一期)(品种二)	17 中信 G2	136896. SH	2017/2/16	2022/2/17	20	4.40

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

主要指标	本报告期末 (2017年6月30日)	上年度末 (2016年12月31日)
资产负债率	69.85%	68.51%
	本报告期 (2017年1-6月)	上年同期 (2016年1-6月)
EBITDA 利息保障倍数	2.53	2.69

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

1、经营情况的讨论与分析

本集团的投资银行业务包括股权融资、债券及资产证券化和财务顾问业务。

本集团的经纪业务主要从事证券及期货经纪业务，代销金融产品。

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

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

本集团的投资业务主要包括私募股权投资等业务。

本集团提供托管及研究等服务。

本集团的国际业务主要从事机构经纪业务及固定收益等交易业务，并在全球为各类企业及其它机构客户提供企业融资及财务顾问服务、研究服务。

1.1 投资银行

2017 年上半年，公司完成 A 股主承销项目 40 单，主承销金额人民币 1,134.57 亿元（含资产类定向增发），市场份额 13.51%，主承销金额排名市场第一，主承销单数排名市场第二。其中，IPO 主承销项目 12 单，主承销金额人民币 71.81 亿元；再融资主承销项目 28 单，主承销金额人民币 1,062.76 亿元。

2017 年上半年，公司主承销各类信用债券合计 196 支，主承销金额人民币 1,996.52 亿元，市场份额 4.34%，债券承销金额、承销单数均排名同业第一。公司项目储备充足，继续保持在债券承销市场的领先优势。资产证券化业务继续保持行业领先，在个人汽车抵押贷款证券化等细分市场优势明显。

2017 年上半年，公司在前期提前布局的基础上，有效抓住市场热点，完成了部分市场影响力大、创新性突出的复杂并购重组交易，进一步加深上市公司跨境并购重组的布局，同时积极开拓常规通道业务外的多元化并购交易与投资机会，进一步提升了市场影响力，探索新的业务盈利模式。

2017 年上半年，公司参与完成的 A 股重大资产重组的交易规模人民币 957.82 亿元，交易规模排名行业第一。完成了宝钢股份换股吸收合并武钢股份、浙江东方重大资产重组等并购重组交易，进一步巩固了公司在 A 股并购重组交易方面的优势。同时，公司在并购多元化业务方面展开了新的尝试，完成了深圳地铁协议收购华润集团所持万科 A 股。

2017 年上半年，公司以交易金额 152 亿美元和交易单数 10 单，位居已宣布涉及中国企业参与并购交易的全球财务顾问交易金额排名第六位，交易单数排名第八位，交易金额和交易单数继续在中资券商中保持领先地位。其中，公司完成了亚派光电收购美国标的资产、Francisco partner 出售光器件生产销售公司股权等跨境并购交易，不断拓展跨境并购业务机会。

在新三板分层管理和加强监管的形势下，公司一方面继续落实聚焦精品、树立品牌的战略，为一批具有市场影响力的挂牌公司提供综合服务；另一方面高度重视质量控制工作，不断完善风险管理制度和流程。

截至报告期末，公司作为主办券商持续督导挂牌公司共计 159 家，并为 180 家挂牌公司提供

做市服务（其中 123 家公司进入创新层），做市服务总成交金额约人民币 22 亿元。

1.2 经纪业务

2017 年上半年，本集团经纪业务继续保持市场第一梯队，关键性市场指标有所提升。其中，代理股票基金交易总额人民币 6.08 万亿元，市场份额 5.72%，排名第二；代理买卖手续费净收入市场份额 5.45%，排名第二。

2017 年上半年，经纪业务响应“做大客户市场规模，提升综合服务能力”要求，持续加速客户积累，强化客户服务，突出集团协同作用。客户开发方面，依托渠道经营管理体系，全面开展个人客户批量化开发工作；优化精准营销开发模式，在有效梳理分析财富客户群体市场需求的基础上，提供具有市场竞争力的金融产品，满足财富管理客户产品配置需要；整合集团资源，推动协同开发，持续推进上市公司、同业机构、资产管理机构为核心的机构客户的开发与经营。客户服务方面，落实标准化客户服务体系，丰富服务内容、规范服务流程；推动投顾队伍培养，搭建智能投顾平台，优化投研产品、投顾服务体系；丰富产品种类，提升综合收益，加强产品全生命周期的标准化管理与运营。

2017 年上半年，本集团新增客户 65 万户，新增客户资产人民币 3,369 亿元，托管客户资产人民币 4.5 万亿元。截至 2017 年 6 月 30 日，本集团零售客户超过 730 万户；一般法人机构客户 3.2 万户。

1.3 交易

股权衍生品业务方面，公司为企业客户提供包括约定购回式证券交易、股票质押回购、市值管理等股权管理服务；面向机构客户开展结构性产品、股票收益互换、场外期权报价、股票挂钩收益凭证等柜台衍生品业务；克服不利市场环境继续发展做市交易类业务，包括交易所交易基金（ETF）的做市业务、上证 50ETF 期权做市业务、白糖期权做市业务。2017 年上半年，公司股权管理类业务规模排名同业第一；柜台衍生品类业务处于市场领先水平；做市交易类业务向多元化策略发展，上证 50ETF 期权做市持续排名市场前列。基本形成服务客户群广泛、产品类型齐全、收益相对稳定的业务形态。

固定收益业务方面，公司充分发挥客户资源优势，提升服务客户的综合能力，2017 年上半年利率产品销售总规模保持同业第一。同时，通过加强各业务板块之间的合作，丰富交易品种，交易做市涵盖各类固定收益产品、市场、客户，加强市场研判及信用研究，提高风险管理能力。此外，公司积极推动股份制银行、城商行等金融机构的投顾服务，满足客户的财富管理需求。

大宗商品业务方面，公司坚持金融服务实体经济的原则，继续加强在大宗商品市场方面的业务探索力度。公司继续扩大金属、贵金属交易业务的规模；在上海清算所开展航运指数、动力煤、铁矿石及铜溢价、铜全价等场外掉期交易，场外大宗商品做市交易量市场排名第一；开展境内外商品场外期权业务，继续开展碳排放权交易业务。公司积极拓展现货相关业务的布局，期望通过多种方式为境内外各类产业客户提供大宗商品相关的、全面的金融服务。

大宗经纪业务方面，2017 年上半年受到市场影响，融资余额大幅下降；同时由于对冲手段的缺乏，融券业务一度暂停后缓慢恢复。本集团坚持审慎发展的原则，在确保风险可测、可控、可承受的前提下，积极开展融资融券业务，融资余额保持稳定。截至 2017 年 6 月 30 日，本集团融资融券规模约人民币 613.28 亿元，占全市场业务规模的 6.97%，排名市场第一。其中，融资规模人民币 610.25 亿元，融券规模人民币 3.03 亿元。

2017 年上半年，公司继续推进股票自营战略转型，以风险收益比作为投资决策的重要参考指标，积极抓住市场机会的同时严格管理风险，加强基本面研究力度，加强前瞻性研究，完善研究对投资的支撑作用，成效良好。

2017 年上半年，传统股票量化策略遭遇来自市场结构变化的挑战，另类投资业务在提升原有量化交易能力的基础上，加强宏观基本面的分析和判断，并不断丰富交易策略，将机器学习、人工智能的相关知识应用到投资交易之上。公司通过灵活运用各种金融工具和衍生品进行风险管理，克服了市场的不利影响。同时，积极开拓多市场、多元化的投资策略，有效的分散了投资风险，丰富了收益来源。目前已开展的业务或策略包括：股指期货套利、境内宏观策略、统计套利、基本面量化、可转债套利、商品策略、期权策略、组合对冲基金投资、全球多策略基金、全球股票统计套利等。与此同时，积极开发客户业务，成功地为境内量化策略和 FOF 策略引入了银行等机构客户资金。

1.4 资产管理

2017 年上半年，公司资产管理业务继续坚持“立足机构，做大平台”的发展路径，加强投研建设、做大客户市场、完善产品服务、提升管理水平。

截至报告期末，公司资产管理规模为人民币 18,709.57 亿元，市场份额 10.57%，较 2016 年末减少了人民币 499.93 亿元。其中，集合理财产品规模、定向资产管理业务规模（含企业年金、全国社保基金）与专项资产管理业务的规模分别为人民币 1,658.41 亿元、17,032.14 亿元和 19.02 亿元。公司资产管理规模及行业占比继续保持行业第一。

报告期内，华夏基金坚持“人才、投研、产品、销售”四轮驱动政策，努力提升产品投资业绩，加大推出新产品力度，推动机构客户结构多元化，并进行一系列前瞻性战略布局行动，各项业务稳健运营。截至报告期末，华夏基金本部管理资产规模人民币 8,364.15 亿元，其中公募基金资产管理规模人民币 3,420.32 亿元，机构业务资产管理规模人民币 4,943.83 亿元（未包括投资咨询等业务）。

1.5 托管

报告期内，公司通过持续优化基金服务体系，细化服务流程，发挥公司的综合金融服务平台优势，保持了资产托管和基金服务规模快速增长。同时，公司严格执行资产管理行业法律法规，忠实履行资产托管和基金服务义务，维护投资人的合法权益。截至报告期末，由公司提供资产托管服务的证券投资基金、资产管理计划等共 3,605 支，提供基金服务的证券投资基金、资产管理计划等共 3,247 支。

1.6 投资

公司股权投资业务充分运用本集团网络和自身努力开发项目，针对中国市场的中大型股权投资交易机会进行战略投资。

根据中国证券业协会于 2016 年 12 月 30 日颁布的《证券公司另类投资子公司管理规范》，自 2017 年起，公司自营投资品种清单以外的另类投资业务将由公司全资子公司中信证券投资全面承担，其中包括原由金石投资开展的自有资金直接投资业务。2017 年上半年，中信证券投资新增股权投资项目近 20 单，总金额近人民币 17 亿元。

根据中国证券业协会于 2016 年 12 月 30 日颁布的《证券公司私募基金子公司管理规范》，自 2017 年起，公司全资子公司金石投资转型为私募股权投资基金管理平台公司，对外募集资金，

管理基金，收取管理费，寻找合适投资机会，获得投资收益，从而使投资人资金增值，同时金石投资也分享部分投资收益。投资方向转为行业整合投资为主、其他投资为辅，组织架构也调整为按募、投、管、退的专业化分工原则，建立专业化的组织，公司投资团队按行业分为工业能源、科技制造、TMT、消费休闲、医疗健康、并购、不动产等 7 个投资部，加大行业研究和行业项目开发力度，专注行业，做深做专行业。2017 年上半年，金石投资完成股权投资项目数十单，投资金额超过人民币 10 亿元。2017 年上半年，金石投资与中旅金融控股（深圳）有限公司共同发起设立了中国旅游产业基金管理有限公司。作为金石投资与产业资本的股权投资合作平台，中国旅游产业基金管理有限公司发起募集了中国旅游产业基金，该基金首期规模为人民币 100 亿元。

1.7 研究业务

2017 年上半年，研究部结合市场及客户需求，通过市场和校园招聘补充了人员力量，目前共有 34 个专业研究团队，维持了研究领域的全覆盖。2017 年上半年，研究部共外发研究报告 3,224 篇，为客户提供路演服务 4,349 次，新增港股覆盖 40 家；此外，还组织了“‘万物在线’主题论坛”、“中信证券国企改革专题研讨会”、“2017 年中期策略会”等 21 场大中型投资者论坛，累计服务客户逾 6,400 人次。

此外，研究业务继续积极推进与中信里昂证券合作的深度和广度，加强海外研究服务，加快研究业务的国际化进程，提高公司研究业务的海外品牌和影响力。2017 年上半年，公司共向海外机构投资者提供各类英文报告 961 份，为全球机构投资者提供路演服务 120 次，平均每月 20 次，除香港市场外，积极开拓了美国、日本、韩国和新加坡等市场的研究服务。

1.8 国际业务

2017 年上半年，海外平台完成境外平台整合，实现管理一体化，带动跨境业务发展。中信里昂证券目前在亚洲、澳大利亚、美洲和欧洲 20 个城市营运，业务覆盖经纪、企业融资及资本市场和资产管理，在亚洲地区 13 家交易所拥有会员资格；其全球销售平台拥有超过 41,000 位客户联系人，服务机构客户 2,200 家。

在机构经纪业务领域，2017 年上半年，香港市场交易量比 2016 年上升 12%。整体而言，2017 年上半年，亚洲市场的月均交易量较 2016 年上升 6%。中信里昂证券的月均交投量较 2016 年上升 13%，2017 年上半年的市场份额随之上升。

投资银行业务方面，2017 年上半年，香港 IPO 市场仍然疲弱。DCM 团队的发行交易量则较 2016 年上半年显著上升，主要由于中国企业为满足资金需求而发行海外债券所带动。2017 年上半年，DCM 团队参与了斯里兰卡政府美元债发行等标志性的“一带一路”项目。

在固定收益业务方面，2017 年上半年，美元债券做市业务于中资券商中继续名列前茅，人民币债券成交则于中资券商中名列三甲。FICC 业务在伦敦已开展逾一年，交易量及利润正稳步提升。2017 年 2 月，公司正式开展新加坡业务。

2、与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

3、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响

适用 不适用