

公司代码：600030

公司简称：中信证券

中信证券股份有限公司

2017 年年度报告摘要

一、重要提示

- 1、本年度报告摘要来自年度报告全文，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二十二次会议审议通过。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。
- 4、本公司国内及国际年度财务报告已经分别由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审计，并出具了无保留意见的审计报告。
- 5、经董事会审议的报告期利润分配预案为：每 10 股派发现金红利人民币 4.00 元（含税）。此预案尚需本公司股东大会批准。

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
办公地址	广东省深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦（注：此为邮寄地址，与公司注册地址为同一楼宇，公司注册地址系该楼宇于深圳市房地产权登记中心登记的名称） 北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
电话	0086-755-23835383、0086-10-60836030
电子信箱	ir@citics.com

2、报告期公司主要业务简介

本集团的主要业务为证券经纪、投资银行、资产管理、交易及相关金融服务。

2017 年，国内证券市场呈现结构化行情特征，上证综指全年涨幅 6.56%，中小板指全年涨幅 16.73%，创业板指全年跌幅 10.67%。

2017 年，我国证券行业总收入人民币 3,113 亿元，同比下降 5.09%；净利润人民币 1,130 亿元，同比下降 8.47%；净资产收益率 6.45%，同比下降 1.68 个百分点。2017 年末，行业总资产人民币 6.14 万亿元，同比增长 6.04%；净资产人民币 1.85 万亿元，同比增长 12.50%；财务杠杆率 2.75 倍，同比增加 0.1 倍。2017 年末，我国证券公司净资本合计人民币 1.58 万亿元，同比增长 7.48%。我国证

券公司整体资产规模稳中有升，资本实力持续增强。131 家证券公司中，120 家实现盈利。

2017 年，公司实现营业收入人民币 432.92 亿元，归属于母公司股东的净利润人民币 114.33 亿元，继续位居国内证券公司首位，公司各项业务继续保持市场前列。投资银行业务在巩固完善现有业务组织管理架构基础上，全面落实区域市场开发战略，继续加强行业与区域重要客户、战略性新兴产业客户覆盖，股票、债券、并购等业务均承做了一批有较大市场影响力的项目，保持了领先的市场份额。经纪业务大力开拓个人业务、财富管理业务和机构业务，优化客户的开发和服务体系，构建“信投顾”投研服务品牌，强化金融产品销售，扩大客户和资产规模。资本中介业务相关板块持续丰富产品种类和交易模式，保持行业领先优势。资产管理业务继续坚持“服务机构，兼顾零售”的发展路径，受托管理规模继续保持行业首位，并提高了主动管理规模。同时，境外平台完成全面整合，形成了覆盖全球主要股票市场、以机构业务为主导的国际化平台。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1 近三年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2017年	2016年	本年比上年 增减（%）	2015年
资产总额	625,574,643,890.17	597,438,839,244.37	4.71	616,108,242,188.09
营业收入	43,291,634,080.53	38,001,695,917.06	13.92	56,013,436,032.55
归属于母公司股东的净利润	11,433,264,545.60	10,365,168,588.41	10.30	19,799,793,374.33
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	11,449,551,584.40	10,342,364,843.01	10.71	20,076,797,281.24
归属于母公司股东的权益	149,799,046,146.90	142,695,945,757.73	4.98	139,137,786,996.38
经营活动产生的现金流量净额	-104,193,054,144.87	-49,392,291,188.73	不适用	86,246,226,820.54
基本每股收益（元/股）	0.94	0.86	9.30	1.71
稀释每股收益（元/股）	0.94	0.86	9.30	1.71
加权平均净资产收益率（%）	7.82	7.36	增加 0.46 个百分点	16.63
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	7.83	7.34	增加 0.49 个百分点	16.86

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	8,615,360,581.55	10,078,837,973.69	9,805,184,662.69	14,792,250,862.60
归属于母公司股东的净利润	2,300,788,701.58	2,625,720,187.03	3,000,517,810.99	3,506,237,846.00
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,463,708,374.12	2,619,505,127.93	2,876,098,355.79	3,490,239,726.56
经营活动产生的现金流量净额	-37,941,681,788.64	-11,227,692,044.66	-27,068,068,816.63	-27,955,611,494.94

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

☐ 适用 ☒ 不适用

4、股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					511,369		
					其中，A股股东511,207户， H股登记股东162户。		
年度报告披露日前上一月末（即：2018年2月28日）的普通股股东总数（户）					584,387		
					其中，A股股东584,231户， H股登记股东156户。		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例 （%）	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
香港中央结算（代理人）有限公司 ^{注1}	164,109	2,277,320,317	18.79	-	未知	-	境外法人
中国中信有限公司	-	1,999,695,746	16.50	-	无	-	国有法人
中国证券金融股份有限公司	248,687,945	593,726,634	4.90	-	无	-	未知
中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001沪	-	310,054,938	2.56	-	无	-	境内非国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	-	198,709,100	1.64	-	无	-	国有法人
博时基金－农业银行－博时中证金融资产管理计划	35,213,300	140,163,800	1.16	-	无	-	未知
易方达基金－农业银行－易方达中证金融资产管理计划	35,213,300	140,163,800	1.16	-	无	-	未知
大成基金－农业银行－大成中证金融资产管理计划	35,213,300	140,163,800	1.16	-	无	-	未知
嘉实基金－农业银行－嘉实中证金融资产管理计划	35,213,300	140,163,800	1.16	-	无	-	未知
广发基金－农业银行－广发中证金融资产管理计划	35,213,300	140,163,800	1.16	-	无	-	未知
中欧基金－农业银行－中欧中证金融资产管理计划	35,213,300	140,163,800	1.16	-	无	-	未知
华夏基金－农业银行－华夏中证金融资产管理计划	35,213,300	140,163,800	1.16	-	无	-	未知
银华基金－农业银行－银华中证金融资产管理计划	35,213,300	140,163,800	1.16	-	无	-	未知
南方基金－农业银行－南方中证金融资产管理计划	35,213,300	140,163,800	1.16	-	无	-	未知
工银瑞信基金－农业银行－工银瑞信中证金融资产管理计划	35,213,300	140,163,800	1.16	-	无	-	未知
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。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		-					

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：除香港中央结算（代理人）有限公司外，此处列示持股情况摘自本公司截至2017年12月31日的A股股东名册。

注3：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4：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。

4.2 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

4.3 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

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

□适用 √不适用

5、公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

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	交易场所
2006年中信证券股份有限公司债券	06中信证 券债	065001.IB	2006/5/29	2021/5/31	15	4.25	每年付息 一次	银行间
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	2013/6/7	2018/6/7	30	4.65	每年付息 一次	上交所
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	2013/6/7	2023/6/7	120	5.05	每年付息 一次	上交所
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	2015/6/24	2020/6/25	55	4.60	每年付息 一次	上交所
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	2015/6/24	2025/6/25	25	5.10	每年付息 一次	上交所
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） ^注	16中信G1	136830.SH	2016/11/16	2019/11/17	125	3.26	每年付息 一次	上交所
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） ^注	16中信G2	136831.SH	2016/11/16	2021/11/17	25	3.38	每年付息 一次	上交所
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） ^注	17中信G1	136895.SH	2017/2/16	2020/2/17	100	4.20	每年付息 一次	上交所
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） ^注	17中信G2	136896.SH	2017/2/16	2022/2/17	20	4.40	每年付息 一次	上交所
中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2017年公司债券（第二期）（品种一） ^注	17中信G3	143416.SH	2017/11/27	2019/11/28	24	5.25	每年付息 一次	上交所
中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2017年	17中信G4	143417.SH	2017/11/27	2020/11/28	24	5.33	每年付息 一次	上交所

公司债券（第二期） （品种二） ^注								
---------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--

注：根据《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》（上证发[2015]51号）及《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017年修订）》（上证发[2017]36号），上述债券均为面向合格投资者发行。

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

报告期内，公司完成了4期人民币公司债券付息工作。具体情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

债券类型	债券简称	起息日	到期日	发行规模	付息兑付情况
人民币公司债券	06中信证券债	2006/5/31	2021/5/31	15	已足额按时付息
	13中信01	2013/6/7	2018/6/7	30	
	13中信02	2013/6/7	2023/6/7	120	
	15中信01	2015/6/25	2020/6/25	55	
	15中信02	2015/6/25	2025/6/25	25	
	16中信G1	2016/11/17	2019/11/17	125	
	16中信G2	2016/11/17	2021/11/17	25	

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

1、中诚信证券评估有限公司为公司的债券资信评级机构，成立于1997年8月，为中国诚信信用管理有限公司旗下的全资子公司，主要从事证券市场资信评级业务和信贷市场资信评级业务。

中诚信证券评估有限公司的业务资质包括：中国证监会核准的公司债券评级资格（证监机构字[2007]223号）；中国人民银行上海分行核准的贷款企业评级资格。

中诚信证券评估有限公司的业务范围包括：中国证监会依法核准发行的债券、资产支持证券以及其他固定收益或者债务型结构性融资证券；在证券交易所上市交易的债券、资产支持证券以及其他固定收益或者债务型结构性融资证券（国债除外）；上述各类证券的发行人、上市公司、非上市公司、证券公司、证券投资基金管理公司；中国证监会规定的其他评级对象；公司治理评级；借款企业评级业务等。

中诚信证券评估有限公司于2017年4月18日出具了信评委函字[2017]跟踪035号《中信证券股份有限公司2013年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2017）》、信评委函字[2017]跟踪037号《中信证券股份有限公司2015年公司债券跟踪评级报告（2017）》、信评委函字[2017]跟踪039号《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）跟踪评级报告（2017）》，于2017年4月24日出具了信评委函字[2017]跟踪050号《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）跟踪评级报告（2017）》。经中诚信证评信用评级委员会最后审定，维持中信证券股份有限公司“中信证券股份有限公司2013年公司债券（第一期）”、“中信证券股份有限公司2015年公司债券”、“中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2016年公司债券（第一期）”、“中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2017年公司债券（第一期）”债券信用等级AAA，维持发债主体信用等级为AAA，评级展望稳定。（中诚信证券评估有限公司债券信用评级等级符号定义AAA级：债券信用质量极高，信用风险极低；主体信用等级符号定义AAA级：受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；定义评级展望：表示评级大致不会改变。）

2、大公国际资信评估有限公司成立于1994年，是我国唯一获得中国人民银行和原国家经贸委共

同批准成立的全国信用评级机构，拥有政府监管部门认定的全部评级资质，能够对中国资本市场除国债外所有债务工具和参与主体进行信用评级。

大公国际资信评估有限公司于2017年5月21日出具了大公报SD[2017]115号《中信证券股份有限公司主体及相关债项2017年度跟踪评级报告》。大公国际资信评估有限公司对中信证券股份有限公司主体长期信用等级维持AAA，评级展望维持稳定，“06中信证券债”的信用等级维持AAA。（大公国际资信评估有限公司长期债券及主体信用等级符号定义AAA级：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。）

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2017年	2016年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	70.87	68.51	增加 2.36 个百分点
EBITDA 全部债务比	0.09	0.09	0.00
利息保障倍数	2.61	2.69	-2.97

三、经营情况讨论与分析

1、报告期内主要经营情况

本集团的投资银行业务包括股权融资、债务融资及资产证券化和财务顾问业务。本集团在中国及全球为各类企业及其它机构客户提供融资及财务顾问服务。

本集团的经纪业务主要从事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、另类投资和大宗商品业务。

本集团在中国及全球范围内为客户提供资产管理服务及产品。本集团已经开展的资产管理业务包括：集合资产管理、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、投资银行、固定收益、另类投资等业务。

1.1 投资银行

2017年，公司完成A股主承销项目87单，主承销金额人民币2,209.82亿元（含资产类定向增发），市场份额12.29%，主承销金额及单数均排名市场第一。其中，IPO主承销项目30单，主承销金额人民币206.19亿元；再融资主承销项目57单，主承销金额人民币2,003.63亿元。

2017年，公司主承销各类信用债券合计726支，主承销金额人民币5,116.28亿元，市场份额4.29%，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、消费信贷证券化等细分市场上的优势明显。

2017年，公司完成的A股重大资产重组交易金额约为人民币1,398亿元，市场份额16.21%，排名行业第一，完成了宝钢股份换股吸收合并武钢股份、国网电科院及南瑞集团向国电南瑞注入集团主要资产、浙江东方收购国贸集团旗下金融牌照资产转型金控平台等多单具有影响力、创新性、能起到示范性作用的重组交易，进一步增加公司的市场影响力。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股项目。

2017年，全球宣布的涉及中国企业参与的并购交易中，公司参与的交易金额位列中资券商第二名。公司积极响应国家“一带一路”倡议，推动境内公司全球化布局，不断拓展跨境业务机会，完成了亚派光电收购美国标的资产、Francisco Partners出售光器件生产销售公司股权等跨境并购交易，协助中资企业深度参与全球市场。

根据中国证券业协会于2017年12月发布的《证券公司从事上市公司并购重组财务顾问执业能力专业评价结果》，公司2017年继续获得财务顾问A类评级，系自2013年该评价工作开展以来，连续5年取得A类评级的少数证券公司之一。

2017年，新三板业务坚持以价值发现和价值实现为核心，一方面积极应对不利的市场环境，优化做市持仓结构，加大对拟IPO和并购标的企业覆盖力度；另一方面高度重视质量控制工作，缩减挂牌督导业务规模，有效控制业务风险。

截至2017年12月31日，公司作为主办券商在持续督导的挂牌公司共59家，在2017年度股转公司主办券商执业质量评价中位列第一档。2017年，公司为159家挂牌公司提供了做市服务，其中116家公司进入了创新层。

1.2 经纪（境内，以下相关业务同，境外业务单独列示）

2017年，经纪业务落实以客户为中心的经营思路，大力开拓机构业务、财富管理业务和个人业务，强化分支机构管理，完善客户开发服务体系，做大客户规模，构建信投顾投研服务品牌，逐步搭建最大、最全、最专业的金融产品超市，提升交易与配置服务能力，着力向财富管理转型。

2017年，公司经纪业务持续保持行业领先地位，代理股票基金交易总额人民币13.05万亿元（不含场内货币基金交易量），市场份额5.69%，排名保持行业第二。信投顾文章阅读量屡超10万人次，投研服务品牌影响力逐渐显现。公司及中信证券（山东）共代销金融产品超人民币7,011亿元，产品销售能力行业领先。新增客户105万户，新增客户资产人民币1万亿元。截至报告期末，经纪业务零售客户超770万户，一般法人机构客户3.3万户（扣除已销户机构客户数量），托管客户资产合计人民币5万亿元，客户总数及资产规模分别同比提升15%和18%。QFII客户138家，占比45%；RQFII客户52家，占比23%；QFII与RQFII总客户数量稳居市场前列。

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，公司股权管理类业务规模位列同业前茅；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品种、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年利率产品销售总规模保持同业第一。通过加强各业务板块之间的合作，丰富交易品种，涵盖各类固定收益产品、市场、客户。加强债券及衍生品做市，获得银行间市场优秀债券市场交易商等荣誉。加强市场研判及信用研究，提高风险管理能力。此外，公司积极推动对股份制银行、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，公司继续践行金融服务实体经济的理念，通过现货贸易业务深耕实体产业、

提升现货做市贸易和供应链服务能力，为产业上、中、下游客户提供个性化服务。2017年继续保持上海清算所商品场外衍生交易规模市场第一。衍生品业务方面，针对境内外企业和机构投资者客户，继续开展交易服务，扩大商品互换交易、商品场外期权等业务的盈利能力和客户覆盖度。初步形成了现货贸易、衍生交易、报价做市等业务相互支撑发展的局面，期望进一步为境内外各类产业和机构客户提供大宗商品领域个性化、专业化的金融服务。

大宗经纪业务方面，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，规模与市场融资融券规模基本保持同步。截至2017年12月31日，本集团融资融券规模约人民币709.75亿元，占全市场业务规模的6.92%，排名市场第一。其中，融资规模人民币708.15亿元，融券规模人民币1.60亿元。

2017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，深入优化投研体系及流程，加大行业和公司研究深度，完善研究对投资的支撑作用，在积极抓住市场机会的同时，严格管理风险，实现一定程度盈利，成效良好。

2017年，传统股票量化策略全年遭遇来自市场结构变迁的严峻挑战。另类投资业务在提升原有量化交易能力的基础上，强化了宏观基本面的研判，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。面对市场的挑战，业务线基于宏观研判，以量化交易为核心，灵活运用各种金融工具和衍生品进行风险管理，克服市场的不利影响。同时，积极开拓多市场、多元化的投资策略，有效地分散了投资风险，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、私募可交换债策略、组合对冲基金投资、全球多策略基金等。

1.4 资产管理

2017年，公司资产管理业务继续坚持“服务机构，兼顾零售”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16,673.35亿元，市场份额10.10%，主动管理规模人民币5,890亿元，均排名市场第一。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1,613.32亿元、15,041.40亿元和18.62亿元。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，持续推进前瞻性布局，不断完善产品线，有效推进公募基金销售，健康发展机构业务，积极拓展国际业务，各项工作稳健运营。

截至2017年12月31日，华夏基金本部管理资产规模为人民币8,696.15亿元。其中，公募基金管理规模人民币3,988.08亿元，非货币公募基金规模行业排名第二；机构业务资产管理规模人民币4,708.07亿元（不含投资咨询等业务），机构业务规模保持行业前列。

1.5 托管

2017年，公司认真贯彻和落实资产管理行业监管规章，忠实履行资产托管和基金服务职责。通过优化客户服务流程，持续升级服务平台，积极探索基金运营服务创新，以提升客户服务体验为核心，实现了资产托管和基金服务规模的稳步增长。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4,061支，提供基金服务的私募投资基金共4,444支。

1.6 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，中信证券投资新增股权投资项目28项，总金额近人民币23亿元。当前，中信证券投资已形成了包括TMT、消费升级、先进制造、医疗健康、金融综合等在内的五大行业分类，投资项目广泛涉及国内和国际业务。

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，建立统一的募、投、管、退体系。

在基金设立及募资工作方面，2017年金石投资与中国旅游集团公司、安徽省交通控股集团有限公司分别组建管理公司，分别设立中国旅游产业基金、安徽交控金石并购基金，以及多支专项行业基金，募资和投资工作按计划推进。金石投资管理存量基金和新设基金合计管理规模超过人民币600亿元。

在投资及投后管理工作方面，2017年金石投资完成股权投资项目20多单；此外金石投资目前在管投后项目及基金超过100单。

1.7 研究

2017年，研究业务结合市场及客户需求，通过市场和校园招聘补充人员力量，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，共外发研究报告7,021篇，为客户提供路演服务11,699次，新增港股覆盖至120余家；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”、“新能源汽车投资策略会”、“2018年资本市场年会”等30场大中型投资者论坛，累计服务客户逾12,000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，公司共向海外机构投资者提供各类英文报告1,489份，为全球机构投资者提供路演服务190次，平均每月16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年是公司国际业务发展的关键一年，中信证券国际与其下属公司完成业务整合并实现快速发展。尽管面临市场及监管环境的重重挑战，国际业务及时抓住整合平台带来的机遇，坚持致力于为客户提供睿智和有见地的解决方案，以亚洲为重心，促使多数业务线的市场份额有所提升。经过审慎部署，积极应对全球金融服务市场的不断变化，国际业务收入和净利润均实现增长。

2017年，国际市场环境相对良好，多数股指升至多年来新高，信用市场流动性紧缩达到2008年金融危机以来的最高水平。受全球地缘政治危机和市场失衡的显著影响，预计2018年市场波动会增加，但应不会出现全球市场的严重震荡。

公司的国际业务转型通过“整合、重组、投资和多元化”四个阶段推进，前两个阶段已于2017年成功完成。2018年的重点工作是增加对投行、FICC和PE等重点业务的投入，从而实现盈利基础的加强和多元化。

中信里昂证券以香港为总部，并在亚洲、澳洲、欧洲和美国的20个城市营运。业务覆盖另类投资、资产管理、企业融资、资本及债务市场、证券以及财富管理，在亚洲地区15家交易所拥有会员

资格；全球销售平台拥有超过40,000位客户联系人，服务机构客户超过2,000家。

公司国际业务收入的主要来源仍是股票经纪业务，随着监管新规（欧盟金融工具市场规则II/MiFID II）的推出，预计股票经纪业务的环境将更加困难。尽管中信里昂证券身为亚洲第一股票业务经纪商的地位给予公司国际业务一定程度的保障，随着市场对研究服务的支出减少，经纪业务佣金预计继续出现整体下降的趋势。交易指令的执行服务日益重要（占客户佣金的70%），公司国际业务将重点加大对技术和人才的投入，保持在该领域供应商中的领先地位。此外，继续做强风险交易业务，提升收入贡献。

竞争对手分析显示，投资银行是收入和市场份额提升潜力最大的业务之一。因此，投资银行是未来国际业务的其中一个重点。在经历业务整合后，2017年国际业务平台逐步恢复稳定，并招聘了一批资深员工。2018年将继续对人才的投入，尤其是针对中国股票资本市场和债券资本市场、东盟的重点地区（特别是“一带一路”相关国家）等机会相关的人才。2017年，中信里昂证券有限公司完成了印度HDFC Life的13.4亿美元首次公开发行、印度YES Bank的7.5亿美元合格机构配售以及斯里兰卡民主社会主义共和国发行的15亿美元主权债等具有标志性的“一带一路”项目。

2017年，FICC业务表现强劲，预计2018年将继续增长。2018年，FICC业务将以巩固亚洲债券做市商龙头地位为重点，进一步扩大到美国业务。对结构化产品（信用、利率和外汇产品）等新业务线的投入将作为重中之重，同时发展回购交易、非中国高收益债和海湾合作委员会国家主权债交易业务。抓住结构化融资业务的重大发展机遇，以发展银团贷款业务为目标，支持本金投资和投行业务。

2017年，另类投资管理业务在原有主营的私募股权和房地产投资成功业绩基础上，通过吸纳市场一流团队实现了多元化拓展，设立了担保债权、特殊机遇及地产增值等新型投资策略，预计2018年相关收入将进一步提高，并将继续深化平台与投资机遇的多元化。

2、导致暂停上市的原因

☐适用 ☒不适用

3、面临终止上市的情况和原因

☐适用 ☒不适用

4、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

2017年生效的会计准则

财政部于2017年颁布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》、修订后的《企业会计准则第16号——政府补助》和《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30号），本公司已按上述准则和通知执行，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。

2018年1月1日生效的会计准则

（1）金融工具相关会计政策变更：财政部于2017年对《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》（“新金融工具准则”）进行了修订。这些修订涉及的主要内容包括：金融资产分类由现行“四分类”改为“三分类”、金融资产减值会计由“已发生损失法”改为“预

期损失法”、修订套期会计等事项将更好地反映企业的风险管理活动。新金融工具相关会计准则将自2018年1月1日起在境内外同时上市的企业实施。上述新金融工具准则实施对本公司财务报告将产生较广泛影响。本公司于2018年初变更会计政策，并自2018年一季报起按新准则要求进行会计报表披露，不重述2017年末可比数，就数据影响调整2018年期初留存收益和其他综合收益。本公司合理预期采用上述新金融工具准则对合并财务报表于2018年1月1日之资产净额的影响金额并不重大。

（2）收入相关会计政策变更：2017年7月，财政部修订发布了《企业会计准则第14号——收入》，新的收入准则的主要修订内容包括：将现行收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型，以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准，对于包含多重交易安排的合同及某些特定交易（或事项）的会计处理提供更明确的指引，从而能够更加科学合理地确认和计量企业的收入。收入相关会计准则将自2018年1月1日起在境内外同时上市的企业实施。经评估，此次变更对本集团合并财务报表不产生重大影响。

5、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

6、与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明

☒适用 ☐不适用

报告期内，公司新增一级子公司两家，分别为天津京证物业服务有限公司及天津深证物业服务有限公司，有6支结构化主体纳入公司财务报表合并范围。纳入公司财务报表合并范围的一级单位变更为23家。