

公司代码：600030

公司简称：中信证券

中信证券股份有限公司

2018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二十八次会议审议通过。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2018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	0086-755-23835383、0086-10-60836030
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 (2018年6月30日)	上年度末 (2017年12月31日)	本报告期末比上年度末增减 (%)
资产总额	657,724,298,833.83	625,574,643,890.17	5.14
归属于母公司股东的权益	150,049,100,343.04	149,799,046,146.90	0.17
	本报告期 (2018年1-6月)	上年同期 (2017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	35,846,840,409.48	-49,169,373,833.30	不适用
营业收入	19,992,553,276.41	18,694,346,789.64	6.94
归属于母公司股东的净利润	5,565,152,037.49	4,926,508,888.61	12.96
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,542,186,024.54	5,083,213,502.05	9.03
加权平均净资产收益率(%)	3.65	3.39	增加0.26个百分点
基本每股收益(元/股)	0.46	0.41	12.20
稀释每股收益(元/股)	0.46	0.41	12.20

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) ^{注1}		561,860				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)		-				
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 ^{注2}	境外法人	18.79	2,277,350,817	-	未知	-
中国中信有限公司	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	4.81	583,378,197	-	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 ^{注3}	境外法人	1.33	161,628,256	-	无	-
大成基金-农业银行-大成中证金融资产管理计划	未知	1.09	131,618,017	-	无	-
华夏基金-农业银行-华夏中证金融资产管理计划	未知	1.01	122,363,997	-	无	-
中欧基金-农业银行-中欧中证金融资产管理计划	未知	0.97	118,070,700	-	无	-
广发基金-农业银行-广发中证金融资产管理计划	未知	0.97	117,941,799	-	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。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		-				

注1：其中，A股股东561,705户，H股登记股东155户。

注2：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：此处列示持股情况摘自本公司截至2018年6月30日的股东名册。

注6：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	2006/5/29	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)(10年期)	13 中信 02	122260. SH	2013/6/7	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	2015/6/24	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	2015/6/24	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) ^注	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) ^注	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) ^注	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) ^注	17 中信 G2	136896. SH	2017/2/16	2022/2/17	20	4.40
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
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)(品种二) ^注	17 中信 G4	143417. SH	2017/11/27	2020/11/28	24	5.33
中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第一期) ^注	18 中信 G1	143512. SH	2018/3/16	2021/3/20	17	5.14
中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第二期)(品种一) ^注	18 中证 G1	143685. SH	2018/6/13	2021/6/15	24	4.80
中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第二期)(品种二) ^注	18 中证 G2	143686. SH	2018/6/13	2023/6/15	6	4.90

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。

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 (2018年6月30日)	上年度末 (2017年12月31日)
资产负债率(%)	70.90	70.87
	本报告期 (2018年1-6月)	上年同期 (2017年1-6月)
EBITDA 利息保障倍数	2.35	2.53

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、投资银行、固定收益、另类投资等业务。

1.1 投资银行

2018年上半年，公司加强对重点行业龙头企业的覆盖，在巩固传统行业客户优势的基础上，重点把握大型国企客户新一轮国企改革业务机会；对新兴行业精耕细作，广泛布局代表新经济发展方向的企业客户，积极进行项目储备。同时，继续贯彻“全产品覆盖”业务策略，努力提升综合竞争优势。

2018年上半年，公司完成A股主承销项目36单，主承销金额人民币912.15亿元（含资产类定向增发），市场份额12.94%，主承销金额及单数均排名市场第一。其中，IPO主承销项目7单，主承销金额人民币79.50亿元；再融资主承销项目29单，主承销金额人民币832.65亿元。

2018年上半年，公司主承销各类信用债券合计409支，主承销金额人民币2,624.35亿元，市场份额4.65%，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、消费信贷证券化等细分市场上的优势明显。

2018年上半年，公司有效抓住市场热点，加深对上市公司尤其是国有上市公司的布局，参与了较多市场影响力大、创新性突出的复杂并购重组交易，同时切入新经济的并购业务，进一步探索新的业务盈利模式，提升公司并购领域市场影响力。

2018年上半年，公司完成A股重大资产重组交易金额约为人民币224亿元，市场份额8.16%，排名行业第三，完成了东方电气股份有限公司重大资产重组、中国船舶重工股份有限公司重大资产重组等多单具有影响力、创新性、能起到示范性作用的重组交易，进一步增强公司的市场影响力。

2018年上半年，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。在国家“一带一路”倡议的引领下，公司积极推动境内公司通过跨境并购实现快速积累和增长，帮助三诺生物传感股份有限公司通过发行股份的方式完成了对长沙三诺健康管理有限公司100%股权的收购，成功将境外PTS公司（Polymer Technology Systems, Inc.）整体注入A股上市公司。

2018年上半年，公司新三板业务继续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2018年6月30日，公司作为主办券商在持续督导的挂牌公司共35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。2018年上半年，公司为160家挂牌公司提供了做市服务，其中99家公司进入了创新层。

1.2 经纪业务（境内，以下相关业务同，境外业务单独列式）

2018年上半年，本集团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。截至报告期末，经纪业务零售客户累计近800万户，一般法人机构客户3.4万户，托管客户资产合计人民币4.8万亿元。

经纪业务构建信投顾投研服务品牌，微信公众服务号连续被外部机构评为行业第一；逐步搭建最大、最全、最专业的金融产品超市，代销金融产品的规模和收益持续保持市场领先；提升交易与配置服务能力，着力向财富管理转型。

2018年上半年，本集团经纪业务继续保持行业领先地位，代理股票基金交易总量（不含场内货币基金交易量）市场份额6.00%；投资顾问人数较2017年底增长16%，员工执业水平快速提升。

1.3 交易

股权衍生品业务方面，公司面向机构客户提供包括场外期权报价交易、股票收益互换、跨境收益互换在内的场外衍生品服务，解决客户的风险管理、全球资产配置、策略投资等需求；为机构客户和零售客户提供浮动收益挂钩收益凭证、结构性产品等柜台产品，满足客户的财富管理、大类资产配置需求；为交易所交易的基金产品、场内期权产品提供流动性做市服务。2018年上半年，公司场外衍生品业务持续发展；柜台产品进一步丰富挂钩标的和收益结构；做市交易业务向多品种、多元化方向发展，上证50ETF期权做市持续排名市场前列。保持客户群体广泛、产品供给丰富、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，2018年上半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“债券通优秀境内报价机构”荣誉称号，债券通交易量同业第一。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，投顾业务稳步发展。

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。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，2018年上半年积极应对市场股价异常波动，优化客户结构，持续为客户提供专业的融资和融券业务服务。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，稳健开展融资融券业务。截至报告期末，本集团融资融券规模约人民币647.22亿元，占全市场业务规模的7.04%，排名行业第一。其中，融资规模人民币642.57亿元，融券规模人民币4.65亿元。

2018年上半年，公司股票自营业务根据市场变化，强化了仓位管理，严格管理市场风险，将市场波动带来的风险尽量控制在较低范围。加强研究体系建设及基本面研究力度，继续探索多策略的自营模式。

2018年上半年，公司另类投资业务积极应对市场变化，基于宏观分析和判断，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，开拓多市场多元化的投资策略，有效分散了投资风险，丰富收益来源，克服市场下跌带来的不利影响。在策略开发上大量运用人工智能/机器学习的最新技术，取得了成效。目前已开展的业务或策略包括：股指期货现套利、股票多空、宏观对冲、大宗交易、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、全球多策略基金等。

1.4 资产管理

2018年上半年，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15,338亿元，市场份额10.30%，主动管理规模人民币5,832亿元，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1,529.29亿元、13,793.27亿元和15.43亿元。

2018年上半年，华夏基金紧抓市场机遇，优化产品线布局，有效推进公募基金销售，健康发展机构业务，持续拓展国际业务，不断提高风险防范能力，各项工作稳健运营，整体资产管理规模进一步提升。截至报告期末，华夏基金本部管理资产规模为人民币9,060.32亿元。其中，公募基金管理规模人民币4,571.92亿元，非货币公募基金（不含短期理财）规模行业排名第二；机构业务资产管理规模人民币4,488.40亿元（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

2018年上半年，公司托管业务的工作重心是持续提升客户满意度。通过充实客户服务团队、完善服务模式、升级在线服务平台、积极拓展创新服务领域，公司保持了资产托管和基金服务市场份额的稳健增长。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4,187支，提供估值核算服务和注册登记服务的私募投资基金共4,402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》，公司自营投资品种清单以外的另类投资业务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。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、金融环保物流、综合等在内的六大行业分类，投资项目广泛涉及国内和国际业务。中信证券投资作为公司自有资金股权投资平台，积极参与支持创新型企业发展、国企混改及债转股等涉及国家战略的重点方向，切实落实国家对金融支持实体经济发展的要求。

截至2018年6月30日，金石投资作为公司私募股权投资基金管理平台公司，管理基金20支，管理规模超过人民币300亿元。2018年上半年，金石投资新增对外投资规模超过人民币15亿元。

1.7 研究业务

2018年上半年，公司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，维持研究领域的全覆盖。2018年上半年，公司共外发研究报告3,350篇，为客户提供路演服务5,988次；此外，还组织了“寻找中国科技力量”、“高端财富管理论坛”、“2018医疗健康大会暨第七届中国健康产业投资与并购CEO峰会”以及“中信证券2018年资本市场论坛”等25场大中型投资者论坛，累计服务客户逾6,000人次。

此外，公司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。2018年上半年，公司共向海外机构投资者提供各类英文报告近千份，为全球机构投资者提供路演服务150余场；2018年上半年，为国内大型机构客户组织了美国CES调研和台湾电子科技产业调研。

1.8 国际业务

2018年上半年，公司通过中信里昂证券继续发展国际业务。中信里昂证券作为亚太资本市场的主要参与者之一，为客户提供独到的见解，在市场上有效地寻找流动性及资金等核心金融服务。中信里昂证券总部位于香港，在亚洲、澳大利亚、欧洲和美国等20个地点运营，拥有近2,000名专业人士，业务遍及资本市场的各个领域，包括股票、固定收益、企业融资、资产管理、另类投资和财富管理等。凭借在15个证券交易所的交易执行能力，中信里昂证券的全球销售平台通过40,000多个客户联络点为2,000多家机构客户提供服务。

中信里昂证券于2017年完成了四阶段业务转型计划中的前两个阶段，即整合和重组；2018年的工作重点已转为后两个阶段，即投资和多元化，包括对团队、系统和业务流程的持续发展和升级，尤其针对企业融资、固定收益和资产管理等对中信里昂证券整体业务日益重要的业务。预期这将有助于中信里昂证券业务组合和收入来源的持续多元化。

在投资银行和经纪业务领域，中信里昂证券已经在“一带一路”沿线拥有最广泛的网络和业务，并计划继续扩展到更多地区，包括越南、孟加拉国、巴基斯坦和中东等，不仅可以补充现有网络，并且可以进一步巩固其亚太地区主要资本市场参与者的地位。尽管区域经济和市场可能受到世界各地地缘政治事件的短期影响，但预计长远来看，世界经济平衡的重建将更加倚重亚太地区，公司国际业务的发展将受益于当前的布局。

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

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。

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