

公司代码：600030

公司简称：中信证券

中信证券股份有限公司

2019 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四十四次会议审议通过。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根据中国和国际审阅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2019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

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减 (%)
资产总额	723,866,264,442.98	653,132,717,498.71	10.83
归属于母公司股东的权益	156,000,577,054.37	153,140,769,241.14	1.87
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减 (%)
经营活动产生的现金流量净额	39,776,285,665.08	35,846,840,409.48	10.96
营业收入	21,791,181,444.02	19,992,553,276.41	9.00
归属于母公司股东的净利润	6,445,621,808.26	5,565,152,037.49	15.82
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,409,585,208.67	5,542,186,024.54	15.65
加权平均净资产收益率 (%)	4.11	3.65	增加0.46个百分点
基本每股收益 (元/股)	0.53	0.46	15.22
稀释每股收益 (元/股)	0.53	0.46	15.22

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}		607,764				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数 (户)		-				
前十名股东持股情况						
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	2,277,214,267	-	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	2.99	362,296,197	-	无	-
香港中央结算有限公司	境外法人	1.78	215,943,935	-	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	-
大成基金-农业银行-大成中证金融资产管理计划	未知	1.27	153,726,217	-	无	-
华夏基金-农业银行-华夏中证金融资产管理计划	未知	1.19	144,472,197	-	无	-
中欧基金-农业银行-中欧中证金融资产管理计划	未知	1.16	140,178,900	-	无	-
广发基金-农业银行-广发中证金融资产管理计划	未知	1.16	140,049,999	-	无	-
南方基金-农业银行-南方中证金融资产管理计划	未知	1.15	139,589,061	-	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607,603户，H股登记股东161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公司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证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的账户性质。

注5：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2019年6月30日的A股股东名册。

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	2006-05-29	2021-05-31	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	2013-06-07	2023-06-07	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	2015-06-24	2020-06-25	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	2015-06-24	2025-06-25	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	2017-02-16	2020-02-17	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	2017-02-16	2022-02-17	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)	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)	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)	18中信G1	143512.SH	2018-03-16	2021-03-20	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)	18中证G1	143685.SH	2018-06-13	2021-06-15	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)	18中证G2	143686.SH	2018-06-13	2023-06-15	6	4.90

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	上年度末
资产负债率(%)	73.45	71.76
	本报告期 (1-6月)	上年同期
EBITDA利息保障倍数	2.93	2.35

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、单一资产管理、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、衍生品、另类投资等业务。

1.1 投资银行

2019年上半年，公司进一步加强客户全产品覆盖，巩固扩大基础客户群；针对科创板进行重点布局，截至2019年6月30日，公司已申报科创板项目13单。另外，公司积极拓展国企混改、市场化债转股等业务机会，取得了良好的成果。同时，公司不断完善投行内部控制体系，严控项目风险，巩固提升综合竞争优势。

2019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1,228.69亿元（含资产类定向增发），市场份额20.13%，排名市场第一。其中，IPO主承销项目10单，主承销金额人民币160.29亿元；再融资主承销项目26单，主承销金额人民币1,068.40亿元。

2019年上半年，公司主承销各类信用债券合计942支，主承销金额人民币4,528.69亿元，市场份额4.92%，债券承销金额、承销支数均排名同业第一，继续保持在债券承销市场的领先地位。

2019年上半年，公司完成的A股重大资产重组交易金额约为人民币375亿元，排名行业第三。公司紧跟市场及政策动态，加强并购全产品覆盖能力，在央企内部重组、市场化并购、跨境并购等领域完成了中国铝业债转股、中国外运吸收合并外运发展、美的集团吸收合并小天鹅、中粮地产收购大悦城地产等多单具有市场影响力及创新性的并购重组交易，不断巩固公司在并购领域的市场竞争力。

2019年上半年，公司继续积极开展跨境并购业务。公司协助中粮地产完成对大悦城地产的人民币147亿元控股收购，实现中粮集团地产板块A+H双轮驱动；协助汤臣倍健收购澳洲益生菌品牌Life-Space Group交易通过中国证监会审核，推动汤臣倍健的海外战略布局进一步延伸。

2019年上半年，公司新三板业务继续坚持以客户拓展覆盖为基础，以价值发现和价值实现为核心，一方面坚持优化做市持仓结构，加大对优质企业覆盖力度；另一方面高度重视质量控制工作，有效控制业务风险。

截至报告期末，公司作为主办券商在持续督导的挂牌公司共22家，在2018年度股转公司主办券商执业质量评价中位列第一档。2019年上半年，公司为93家挂牌公司提供了做市服务，其中44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）

2019年上半年，公司优化客户分级分类服务体系，深度梳理客户服务需求与公司服务能力，实现客户差异化需求的精准识别与服务匹配；丰富配置投资产品体系，探索超高净值客户服务新抓手；深度应用人工智能、大数据等科技，自主打造集“产品销售、投资顾问、资产配置”为一体的财富管理平台，依托智能引擎，通过数据驱动、金融科技驱动实现财富管理升级；优化内部组织架构，理顺从总部到分支机构的财富管理推动体系，将分支机构作为承接公司各项业务的区域落地平台，一以贯之地提升员工综合素质。2019年上半年，公司持续做大客户市场，个人客户累计超850万户，一般法人机构客户3.6万户，托管客户资产合计超过人民币5万亿元，代理股票基金交易总额人民币8.2万亿元。

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覆盖境内外标的的场外期权报价交易、收益互换等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型收益凭证、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。2019年上半年，公司场外衍生品业务持续发展，不断贴近市场需求，扩大应用场景；柜台产品业务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，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。2019年上半年，公司利率产品销售总规模保持同业第一，加强债券及衍生品做市，场外期权业务规模进一步增加，开展信用风险保护合约、信用缓释凭证交易。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，公司聚焦于商品衍生品业务，针对境内外企业和机构投资者客户，提供商品配置、套期保值、风险管理等服务，践行金融服务实体经济的理念，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。形成了商品衍生交易和报价做市业务共同发展的局面，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。

证券融资类业务方面，在业务规模保持同业领先的同时，进一步加强公司融资类业务的统一规范化管理，提升定价管理及风险管理水平，结合资本市场新规持续优化融资类业务系统及流程建设并提升服务品质，为公司客户不同阶段和不同层次的融资需求打造定制化综合解决方案。

2019年上半年，公司股票自营业务以产业基本面研究为抓手，聚焦优质成长企业，结合宏观资产配置视角，继续坚持绝对收益导向，业绩实现稳健增长。通过期现结合的方式，形成灵活的资金管理系统，节约了资本成本，降低业绩波动，有效控制了组合的市场风险。

2019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。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、可交换债策略、商品策略、期权策略等。

1.4 资产管理

2019年上半年，公司资产管理业务继续坚持“立足机构、兼顾零售”的总体发展思路，努力提升投研专业化，积极推进投研成果转化，顺应监管变化加速业务转型，积极发展大养老、拓展职业年金业务，针对银行业务转型努力开拓新的业务模式，持续注重零售业务规模增长，特别注重高净值个人客户，有序压降通道业务规模。

截至报告期末，公司资产管理规模为人民币12,969.13亿元，主动管理规模人民币5,631.11亿元。其中，集合资产管理计划规模、单一资产管理计划规模与专项资产管理计划的规模分别为人民币1,179.12亿元、11,782.36亿元和7.66亿元。截至报告期末，资管新规下公司私募资产管理业务（不包括社保基金、基本养老、企业年金、职业年金业务、大集合产品、养老金集合产品、资产证券化产品）市场份额9.98%，排名行业第一。

报告期内，华夏基金紧抓科创板机遇力推新基金，重点布局固收产品，优化产品线布局，有效推进公募基金销售，并健康发展机构养老业务，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2019年6月30日，华夏基金本部管理资产规模为人民币9,181.12亿元。其中，公募基金管理规模人民币4,874.83亿元，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4,116.41亿元（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

2019年上半年，公司切实履行基金托管人职责，加强对基金管理人募集、投资、信息披露等过程的监督和控制，维护基金投资人的合法利益。基金外包服务方面，加大信息技术系统建设投入，构建智能化客户服务体系，持续研发创新型基金运营服务，推出面向基金投资人的服务项目。截至报告期末，由公司提供资产托管服务的各类产品4,403支，提供基金服务的各类产品4,759支。

1.6 投资

当前，中信证券投资全面覆盖了科技及先进制造、现代服务业、医疗健康、并购综合等投资方向，立足国内市场，并对国际前沿技术领域进行布局。中信证券投资作为公司自有资金股权投资平台，一直积极参与支持科技创新型企业发展，科创板市场推出后，投资的9家企业已申报科创板IPO，同时依照监管要求，中信证券投资在公司保荐的科创板IPO中进行战略投资。

公司全资子公司金石投资募集并管理私募股权投资基金，自2007年成立以来，一直专注于私募股权投资业务。2019年上半年，金石投资完成对外投资约人民币14亿元，涉及医疗器械、先进制造、新能源、新材料等领域。截至报告期末，金石投资在管私募股权投资基金15支，管理规模约人民币400亿元。

金石投资全资子公司中信金石基金筹集并管理客户资金进行不动产股权投资，提供股权投资的财务顾问、投资管理及相关咨询服务。中信金石基金自2013年设立以来，致力于中国不动产投资信托基金(REITs)的基金管理、政策咨询及研究工作。中信金石基金自2014年设立中国境内首只类REITs基金起至报告期末，累计设立类REITs基金共计约人民币242.50亿元，是国内类REITs基金累计管理规模最大的私募基金管理人。截止2019年6月30日，中信金石基金及下属子公司存量基金管理规模为人民币114.55亿元。2019年上半年，中信金石基金作为基金管理人的中信金石-富力酒店投资一期私募基金完成设立。

1.7 研究

2019年，研究业务继续践行卖方研究业务全面转型战略，不断调整并完善研究员考核激励机制，鼓励研究员以提高市场声誉和创造更大专业价值量为首要工作目标。研究业务2019年上半年大力增强A股和境外上市公司覆盖，并通过全方位的研究服务覆盖重点机构客户。

研究业务立足全方位服务公司各业务线客户，深化产业研究体系，大幅提高研究覆盖率和客户服务覆盖率，加大对内部各业务线的研究服务支持力度，共同提升服务专业度，打造公司研究品牌。研究部全面加强产业研究公司覆盖，包括海外市场、中概股和全球各产业龙头公司等，实现全球重点机构客户的研究服务全覆盖。研究业务继续着力于不断提高在行业和国内外机构客户中的影响力，在海外相关研究评选保持中资券商前列。与此同时，研究部将继续加强与中信里昂证券的研究业务协同，加快业务与人员的融合，逐步实现境内外研究和服务的一体化。

1.8 国际业务

2019年上半年，公司国际业务继续布局亚太地区重点区域市场，经纪业务、投资银行、固定收益等主要业务维持了领先的市场份额，或实现了进一步提升。

2019年上半年，中信里昂证券严格运营管理，为迈向发展新阶段奠定了坚实的基础。中信里昂证券将重点提升自身实力，深耕跨境业务机会，更好地满足中国企业和投资者“走出去”和国际企业和投资者“走进中国”的需求，将努力成为客户青睐的资本市场产品和服务的提供商，特别是中国相关的产品与服务。

2019年上半年，中信里昂证券完成香港市场IPO项目8单、美国市场IPO项目1单。在香港IPO市场，中信里昂证券保持领先地位，融资金额排名第三，市场份额23%。在固定收益资本市场业务方面，中信里昂证券共完成债券项目39单，客户覆盖中国大陆、香港、菲律宾和印度，债券主承销金额排名中资券商第五，市场份额1%。并购业务方面，中信里昂证券担任5单国际并购交易的财务顾问，涉及交易金额22亿美元，未来提升空间较大。

中信里昂证券的资产管理业务，重点发展私募股权基金和房地产投资基金。2019年上半年，对基金策略进行了全面评估和梳理，并对一些基金进行重组，未来将继续探索增加资产管理规模的途径。

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

财政部于2018年颁布了修订后的《企业会计准则第21号—租赁》（以下简称“新租赁准则”），并于2019年1月1日起实施。本集团在编制2019年中期财务报表时已采用新租赁准则，按照其过渡条款，本集团未重述2018报告年度的比较数字。因采用新租赁准则而做出的重分类及调整在2019年1月1日期初资产负债表内确认。

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