

公司代码：601066

公司简称：中信建投

中信建投证券股份有限公司 2019 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. 本年度报告经本公司第二届董事会第二十次会议审议通过。公司全体董事出席董事会会议。未有董事对本年度报告提出异议。

4. 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为本公司出具了标准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或公积金转增股本预案

公司拟定的 2019 年度利润分配预案为：公司拟采用现金分红方式，以 2019 年 12 月 31 日的股本总数 7,646,385,238 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 2.35 元（含税）。该预案尚需提交本公司股东大会审议批准。

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	中信建投	601066	不适用
H股	香港联交所	中信建投证券	6066	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王广学	都宁宁
办公地址	北京市东城区朝内大街188号	北京市东城区朝内大街188号
电话	010-65608107	010-65608107
电子信箱	investorrelations@csc.com.cn	investorrelations@csc.com.cn

2. 报告期公司主要业务简介

本集团的主要业务分为四个板块：投资银行业务、财富管理业务、交易及机构客户服务业务以及投资管理业务。（详情请参阅本公司 2019 年年度报告第四节“经营情况讨论与分析”）。本集团所处行业情况及经营模式请参阅本公司 2019 年年度报告第四节“经营情况讨论与分析”。

3. 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2019年	2018年	本年比上年 增减(%)	2017年
总资产	285,669,623,807.02	195,082,313,194.77	46.44	205,883,392,442.64
营业收入	13,693,187,802.20	10,907,166,796.66	25.54	11,303,252,246.33
归属于上市公司股东的净利润	5,501,688,251.46	3,087,459,930.82	78.19	4,015,427,677.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,487,302,945.87	3,060,472,581.68	79.30	3,992,299,455.69
归属于上市公司股东的净资产	56,581,919,227.39	47,577,246,337.52	18.93	43,754,078,534.62
经营活动产生的现金流量净额	36,690,821,003.28	4,503,221,451.20	714.77	-45,789,270,260.34
基本每股收益（元/股）	0.67	0.38	76.32	0.51
稀释每股收益（元/股）	0.67	0.38	76.32	0.51
加权平均净资产收益率（%）	11.51	6.79	增加4.72个百分点	9.90

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	3,107,663,328.89	2,797,898,715.35	3,791,428,089.86	3,996,197,668.10
归属于上市公司股东的净利润	1,487,918,070.29	841,596,765.26	1,490,255,177.71	1,681,918,238.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,474,232,059.11	841,584,083.04	1,496,059,777.32	1,675,427,026.40
经营活动产生的现金流量净额	20,426,880,538.94	(2,564,138,512.19)	(2,637,658,087.19)	21,465,737,063.72

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）		121,909					
		其中，A股股东 121,837 户，H股登记股东 72 户。					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		120,860					
		其中，A股股东 120,789 户，H股登记股东 71 户。					
前10名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报 告 期 内 增	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	

	减						
北京国有资本经营管理中心	-	2,684,309,017	35.11	2,684,309,017	无	-	国有法人
中央汇金投资有限责任公司	-	2,386,052,459	31.21	2,386,052,459	无	-	国家
香港中央结算（代理人）有限公司其他代持股份（注）	-	819,307,077	10.71	-	未知	-	境外法人
中信证券股份有限公司	-	382,849,268	5.01	-	无	-	境内非国有法人
镜湖控股有限公司	-	351,647,000	4.60	-	无	-	境外法人
西藏腾云投资管理有限公司	-	300,000,000	3.92	300,000,000	质押	100,000,000	境内非国有法人
上海商言投资中心（有限合伙）	-	150,624,815	1.97	150,624,815	无	-	境内非国有法人
中国国有企业结构调整基金股份有限公司	-	112,740,500	1.47	-	无	-	国有法人
四川信托有限公司—四川信托—价值成长2号证券投资单一资金信托	-	8,466,105	0.11	-	无	-	其他
四川信托有限公司—四川信托—价值成长1号证券投资单一资金信托	-	7,929,865	0.10	-	无	-	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	截至本报告期末，本公司各股东之间的关联关系及/或一致行动关系如下：中信证券与镜湖控股之间的关系详见公司公开披露的《首次公开发行股票（A股）招股说明书》。除上述情况外，本司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

注 1：上表所述香港中央结算（代理人）有限公司所代持股份，包括 796,343,685 股 H 股和 22,963,392 股 A 股，其中 H 股部分为除镜湖控股、结构调整基金以外的其他代持股份。

注 2：西藏腾云投资管理有限公司所持 100,000,000 股股份已于 2020 年 1 月 22 日解除质押，截至本报告出具日，已无股份处于质押状态。

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
中信建投证券股份有限公司 2015 年公司债券	15 信投 01	122428	2015-08-13	2025-08-13	18	4.20	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中信建投证券股份有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）	17 信投 G1	143079	2017-04-20	2020-04-20	40	4.48	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中信建投证券股份有限公司 2017 年公开发行公司债券（第二期）	17 信投 G2	143116	2017-05-18	2020-05-18	30	4.88	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中信建投证券股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（品种一）	20 信投 G1	163222	2020-03-11	2023-03-11	50	2.94	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中信建投证券股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（品种二）	20 信投 G2	163223	2020-03-11	2025-03-11	10	3.13	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

截至本报告出具日，“15 信投 01”、“17 信投 G1”和“17 信投 G2”均按时、足额兑付利息，“20 信投 G1”、“20 信投 G2”未到付息日。

另外，中信建投证券股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）（以下简称“16 信投 G1”）附第 3 年末发行人赎回选择权、发行人上调票面利率和投资者回售选择权。报告期内，发行人决定行使赎回选择权，并于 2019 年 5 月 20 日实施全额赎回，按时、足额兑付“16 信投 G1”全部本金（人民币 30 亿元）及利息。中信建投证券股份有限公司 2016 年公司债券（第二期）（以下简称“16 信投 G2”）附第 3 年末发行人赎回选择权、发行人上调票面利率和投资者回售选择权。报告期内，发行人决定行使赎回选择权，并于 2019 年 8 月 9 日实施全额赎回，按时、足额兑付“16 信投 G2”全部本金（人民币 15 亿元）及利息。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

（一）15 信投 01

中诚信证券评估有限公司于 2019 年 4 月 17 日出具跟踪评级报告，主体评级 AAA 级别，公

司债项评级 AAA 级别，评级展望为稳定，与上一次评级结果相比无变化。

(二) 17 信投 G1、17 信投 G2

中诚信证券评估有限公司于 2019 年 4 月 17 日出具跟踪评级报告，主体评级 AAA 级别，公司债项评级 AAA 级别，评级展望为稳定，与上一次评级结果相比无变化。

(三) 其他债券跟踪评级情况

中诚信证券评估有限公司于 2019 年 4 月 17 日对“18 信投 F3”和“18 信投 F4”出具跟踪评级报告，主体评级 AAA 级别，公司债项评级 AAA 级别，评级展望为稳定，与上一次评级结果相比无变化。

中诚信证券评估有限公司于 2019 年 4 月 17 日对“18 信投 C1”和“19 信投 C1”出具跟踪评级报告，主体评级 AAA 级别，次级债项评级 AA+级别，评级展望为稳定，与上一次评级结果相比无变化。

公司主体信用等级为 AAA，表示公司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，评级展望稳定表示评级大致不会改变，公司债券信用等级为 AAA 表示债券信用质量极高，信用风险极低。报告期内，公司于全国银行间债券市场发行短期融资券、金融债券等，经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，公司的主体评级亦为 AAA，评级展望为稳定，不存在评级差异的情况。

资信评级机构中诚信国际信用评级有限责任公司将根据公司报告期情况于年度报告披露日起预计 1 个月内出具正式的定期跟踪评级报告并在上交所网站公告。

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	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	75.37	70.09	上升 5.28 个百分点
EBITDA 全部债务比	0.0862	0.0912	-5.48
利息保障倍数	2.59	1.88	37.77

三、 经营情况讨论与分析

(一) 报告期内主要经营情况

截至 2019 年 12 月 31 日，本集团总资产人民币 2,856.70 亿元，较 2018 年 12 月 31 日增长 46.44%；归属于本公司股东的权益为人民币 565.82 亿元，较 2018 年 12 月 31 日增长 18.93%；报告期本集团营业收入合计为人民币 136.93 亿元，同比增长 25.54%；归属于本公司股东的净利润为人民币 55.02 亿元，同比增长 78.19%。

投资银行业务板块实现营业收入合计人民币 36.75 亿元，同比增长 20.56%；财富管理业务板块实现营业收入合计人民币 40.87 亿元，同比增长 12.93%；交易及机构客户服务业务板块实现营

业收入合计人民币 37.05 亿元，同比增长 61.16%；投资管理业务板块实现营业收入合计人民币 16.26 亿元，同比增长 15.56%。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司主要经营财务数据详见 2019 年年度报告。

1、投资银行业务板块

(1) 股权融资业务

2019 年，我国一级市场股权融资发行上市 466 家，同比增长 18.27%；募集资金人民币 12,014.55 亿元，同比增长 14.65%。其中，IPO 发行数量大幅增加，全年发行上市 203 家，同比增长 93.33%，募集资金人民币 2,532.48 亿元，同比增长 83.76%；股权再融资全年发行上市 263 家（含资产类定向增发），同比下降 9.00%，募集资金人民币 9,482.07 亿元，同比增长 4.18%。（数据来源：万得资讯）

2019 年资本市场全面深化改革，设立科创板并试点注册制顺利落地。公司全年完成股权融资项目 38 单，位居行业第 2 名；主承销金额人民币 381.94 亿元，位居行业第 5 名。其中，IPO 项目 21 单，位居行业第 2 名；主承销金额人民币 164.24 亿元，位居行业第 3 名。公司先后完成拉卡拉、中国卫通、中信出版、中国广核、渝农商行、成都燃气等 IPO 项目，以及工商银行优先股、民生银行优先股等股权再融资项目；公司独家保荐的京沪高铁 IPO 是近十年国内审核最快的 A 股 IPO 项目，顺利发行募资超过 300 亿元并上市。

科创板业务方面，2019 年公司通过提供资本市场服务，促进科技创新、支持实体经济发展。在首批 25 家科创板上市企业中，公司担任独家保荐机构及主承销商 5 家、联席保荐机构及主承销商 1 家、联席主承销商 1 家，项目数量位居行业首位。全年保荐承销科创板上市企业 10 家，位居行业第 1 名。上述项目中包括国内金属 3D 打印第一股铂力特、国内军用光学仿真领域领军者新光光电、国内高端钛合金和超导线材龙头企业西部超导、全球领先的视觉人工智能算法供应商虹软科技、央企首批员工持股试点企业中国电研等。

此外，股权再融资方面，完成项目 17 单，位居行业第 3 名；主承销金额人民币 217.70 亿元，位居行业第 6 名。可转换公司债券方面，完成项目 15 单，主承销金额人民币 155.61 亿元。截至 2019 年末，公司在审 IPO 项目 44 个，位居行业第 1 名；在审股权再融资项目 21 个，位居行业第 2 名。（数据来源：中国证监会审核情况公示、万得资讯、公司统计）

公司 2019 年股权承销保荐业务详细情况如下表所示：

项目	2019 年		2018 年	
	主承销金额 (人民币亿元)	发行数量	主承销金额 (人民币亿元)	发行数量
首次公开发行	164.24	21	143.74	10
再融资发行	217.70	17	796.78	21
合计	381.94	38	940.52	31

数据来源：公司统计，再融资不包括资产类定向增发。

国际业务方面，2019年，中信建投国际在香港市场共参与并完成IPO项目10单，股权融资规模257.11亿港元。保荐方面，以香港主板IPO保荐项目数量计，位居在港中资券商并列第6名，位居行业并列第8名；保荐金额位居在港中资券商第16名，位居行业第25名。承销方面，香港主板IPO项目发行数量位居在港中资券商并列第15名，位居行业并列第18名；承销金额位居在港中资券商第12名，位居行业第19名。（数据来源：Dealogic 资讯）

2020 年发展展望

2020年，资本市场深化改革的步伐继续向前。修订后的《中华人民共和国证券法》于2020年3月1日起正式实施，全面推行注册制、强化信息披露并压实中介机构责任。股权再融资、创业板和新三板改革有望带来业务增长，科创板跟投机制增加业绩弹性，资本市场加速国际化进程。公司将积极把握政策机会，落实项目质量控制和风险管理工作，稳步推进股权融资业务发展。国际业务方面，2020年，中信建投国际将继续拓展业务范围，以配合当前和未来业务发展需要，同时开发其他非首发股权融资业务，继续高质量提供上市保荐和证券承销等服务。

(2) 债务融资业务

2019年，国内外宏观经济形势错综复杂，债券市场收益率呈现震荡行情。全球主要经济体均面临下行压力，我国GDP增速继续回落至6.1%；全年通胀出现结构性上涨，中美贸易摩擦几经反复；我国财政政策积极发力，中央推动减税降费、地方债大量发行；货币政策保持稳健，全年全面及定向降准3次，流动性保持合理充裕。债券市场发行规模较2018年显著增加，利率债方面，地方债发行量大幅增加；信用债方面，受到期续发因素影响、发行规模大幅增加；由于全市场信用债违约事件频发，市场风险偏好较低、需求不断分化。

2019年，公司债券承销家数和规模创历史新高，完成主承销项目1,477只，主承销金额人民币9,415.98亿元，均位居行业第2名。其中，公司债、企业债、金融债、非金融企业债务融资工具合计承销规模位居行业第1名。公司债方面，完成主承销项目416只，主承销金额人民币3,830.34亿元，连续5年蝉联行业第1名。完成国家能源集团、三峡集团等大型公司债，成功发行交易所首单基于可交换债的信用保护合约“19方钢EB”，首单支持大湾区建设的长期限优质主体企业债“19华发01”，全国首单基金债务融资工具“19盐城高新PPN003”，另有多单绿色债及纾困债。

公司2019年债务融资业务详细情况如下表所示：

项目	2019年			2018年		
	主承销金额 (人民币亿元)	项目总规模 (人民币亿元)	发行 数量	主承销金额 (人民币亿元)	项目总规模 (人民币亿元)	发行数量
公司债	3,830.34	7,202.54	416	2,405.37	5,026.53	262
企业债	268.01	1,064.80	33	156.00	191.10	18
可转债	155.61	611.67	15	115.25	132.75	10

金融债	1,527.05	8,477.00	59	961.23	3,024.50	47
其他（注）	3,634.97	32,349.95	954	2,646.03	6,264.14	249
合计	9,415.98	49,705.96	1,477	6,283.88	14,639.02	586

数据来源：公司统计

注：“其他”主要包括中期票据、短期融资券、非公开定向债务融资工具、资产证券化、政府支持机构债券等。

国际业务方面，2019年，中信建投国际在香港市场共参与并完成23单海外债券发行项目，承销金额约73.71亿美元，承销数量和金额均位居在港中资券商第9名。（数据来源：彭博）

2020年发展展望

2020年，国内宏观经济结构性、体制性、周期性问题相互交织。公司将积极把握市场机会，加强内外部协作，夯实公司债、非金融企业债务融资工具、企业债等传统业务竞争优势，继续重点发展资产证券化、可交债、熊猫债、境外美元债等市场潜力较大的债务融资业务，多个品种并驾齐驱。国际业务方面，中信建投国际将积极拓展中资企业境外债项目，担任全球协调人和簿记管理人角色，并拓展评级顾问服务。

（3）财务顾问业务

2019年，A股市场完成并购重组项目124单，同比下降35.41%。尽管市场情况较弱，公司的并购重组业务仍取得良好业绩，促进公司投资银行业务结构进一步均衡。2019年，公司完成发行股份购买资产项目12单，位居行业第1名，交易金额人民币691.97亿元，位居行业第2名。公司协助中粮资本顺利完成混改实现上市，完成中国中铁市场化债转股项目、东方能源金融板块整体上市项目，完成晶澳科技、居然之家等重组上市项目。2019年，公司在上市公司破产重整领域有所突破，担任*ST中绒、坚瑞沃能破产重整项目财务顾问，其中坚瑞沃能为创业板首单破产重整项目。

2019年，公司作为主办券商推荐新三板挂牌企业6家；完成定增项目25单，合计融资金额人民币47.01亿元，位居行业第1名。截至2019年末，持续督导新三板创新层企业34家，位居行业第2名。（数据来源：choice金融终端）

国际业务方面，2019年，中信建投国际在香港市场参与并完成2单并购项目及1单香港二级市场融资项目。

2020 年发展展望

2020 年，公司将继续稳抓市场机遇，提高并购重组撮合能力，加强跨境业务服务布局，巩固上市公司破产重整财务顾问领域优势，提升公司并购业务多元化服务能力。伴随新三板深化改革方案推出，公司将积极储备项目资源，全力以赴做好精选层挂牌保荐工作。

2、财富管理业务板块

（1）经纪及财富管理业务

2019 年，市场股票基金双边成交额人民币 245.39 万亿元，同比增幅 37.45%（数据来源：沪深交易所）。券商在佣金水平、业务流程、服务方式、服务内容及从业人员要求上的竞争日趋激烈，经纪业务面临严峻挑战。公司积极整合资源，打造涵盖金融产品、融资融券、新三板、投资顾问、期货、期权、贵金属在内的客户综合服务平台及业务生态链，继续坚持以客户为中心，通过提升服务水平和丰富服务手段，持续增强经纪业务核心竞争力，努力满足零售客户、高净值客户、机构客户以及公司客户等多层次、多样化的财富管理与投融资需求。

证券经纪业务方面，2019 年，公司代理买卖证券业务净收入市场占比 3.11%，位居行业第 10 名；截至 2019 年末，公司代理股票基金交易额人民币 7.14 万亿元，市场占比 2.91%；销售标准化产品人民币 557.44 亿元，代理销售金融产品净收入市场份额 3.02%，位居行业第 9 名；截至 2019 年末，新增资金账户 57.82 万户，客户资金账户总数达 900.41 万户；开通科创板权限客户总数 14.44 万户，交易额市场占比 3.58%，位居行业第 8 名；客户托管证券市值人民币 2.32 万亿元，市场份额 5.37%，位居行业第 5 名，其中新增客户资产人民币 4,968.92 亿元（数据来源：沪深交易所、中国证券登记结算有限责任公司、中国证券业协会、公司统计）。移动交易客户端“蜻蜓点金”APP 不断优化体验，客户月均活跃数位居行业第 9 名；继续强化线上投顾服务平台领先优势，服务人次 2,047 万；推出行业创新的“仙人涨”系列投顾产品；持续优化金融产品体系，推出“固益联”和“固收宝”系列产品。截至 2019 年末，本公司下辖 295 家证券营业部，57%集中在较富裕的五省二市（北京、上海、广东、福建、浙江、江苏和山东），其中北京网点数 54 家（含北京鸿翼分公司），是北京地区营业网点最多的证券公司，为经纪及财富管理业务打下了扎实的客户基础。

期货经纪业务方面，2019 年，在国内外宏观经济形势错综复杂的背景下，我国期货市场保持平稳运行。期货、期权新品种有序上市，国际化程度稳步提高，期货公司 A 股 IPO 破冰，市场运行稳中向好，服务实体经济能力显著增强。2019 年，全国期货市场累计成交量及累计成交额同比分别增长 30.81%和 37.85%。2019 年，中信建投期货实现代理交易额人民币 7.86 万亿元，同比增长 33.51%；中信建投期货新增客户 16,506 户，同比增长 23.54%；客户权益规模人民币 68.73 亿元，较 2018 年末增长 61.24%；截至 2019 年末，中信建投期货设有 25 家分支机构并在上海设有风险管理子公司——上海方顿投资管理有限公司，为期货经纪及风险管理业务打下了坚实的基础。

国际业务方面，中信建投国际向包括机构客户和高净值客户在内的证券经纪客户提供财富管理服务。2019年，中信建投国际累计代理股票交易金额248.54亿港元，同比下降8.38%；新增客户1,600户，累计客户数21,628户，客户托管股份总市值189亿港元。此外，2019年中信建投国际获批香港保监局保险经纪业务牌照。

2020年发展展望

2020年，公司将继续聚焦代理买卖收入和地区份额的提升，围绕客户在交易和投资两方面的核心痛点，强化科技赋能，优化服务体系，提升运营效率，防范经营风险，继续打造大投顾品牌，助推经纪业务加速向财富管理转型。国际业务方面，中信建投国际将重点依托公司在内地的客户基础，通过国际化产品和服务，满足国内高净值客户海外投资理财的需求。

(2) 融资融券业务

2019年，A股市场整体企稳回升，全市场融资融券业务规模大幅上升。截至2019年末，沪深两市融资融券余额人民币10,192.85亿元，较2018年末上升34.88%（数据来源：万得资讯）。截至2019年末，公司融资融券业务期末余额人民币292.82亿元，市场占比2.87%，较2018年末下降0.45个百分点；融资融券利息收入位居行业第10名（数据来源：中国证券业协会）；融资融券账户14.64万户，较2018年末增长6.86%。

国际业务方面，截至2019年末，中信建投国际孖展业务余额6,600万港元，较2018年末下降91.24%；2019年，中信建投国际新增孖展账户1,238户，同比减少58.88%。

2020年发展展望

2020年，公司将全面推进客户分层服务体系建设，基于客户分类提供包括个人投资报告、投顾与策略服务和算法交易等在内的整体客户服务方案；此外，公司将着力提升对高净值客户的服务深度，通过统一服务标准、高端客户交流会等举措进一步提升专业化服务能力。国际业务方面，中信建投国际将坚持风险控制优先原则，重点发掘现有零售客户融资需求，将融资业务作为满足客户证券交易需求的辅助手段以及配合各类跨境新产品新业务开展的必要工具。

(3) 回购业务

2019年，随着市场行情企稳，股票质押业务风险得到进一步缓释，但受业务新规、减持新规等持续影响，各机构对该业务的审批标准趋严，全市场股票质押式回购业务仍处于负增长的状态。截止2019年末，公司股票质押式回购业务本息合计余额为人民币299.97亿元。其中，投资类（表内）股票质押式回购业务规模人民币150.67亿元，平均履约保障比例335.18%；管理类（表外）

股票质押式回购业务规模人民币 149.30 亿元，平均履约保障比例 116.99%。股票质押回购利息收入位居行业第 10 名。（数据来源：中国证券业协会、公司统计）

国际业务方面，截至 2019 年末，中信建投国际债券回购交易成交规模 9.8 亿港元。

2020 年发展展望

2020 年，公司在确保风险可测、可控、可承受的前提下，稳健、审慎开展股票质押业务。加速资源整合，为公司战略客户提供一揽子业务解决方案；依托公司投研能力，加大对上市公司的风险识别；公司通过结构调整，进一步提升公司股票质押业务的资产质量。

3、交易及机构客户服务

（1）股票销售及交易业务

公司股票销售及交易业务主要向机构客户提供交易、咨询和研究服务，并向其销售公司承销的股票。公司亦从事自营交易及做市业务，品种涵盖股票、基金、ETF、股指期货、商品期货、期权、收益互换等金融衍生品，为客户提供与各类资产挂钩的定制化期权及掉期产品，满足机构客户的对冲及投资需求。

股票交易业务方面，2019 年，公司加大蓝筹品种布局，在结构性行情中准确把握了板块性机会，取得了较好的绝对收益。衍生品交易业务方面，公司在稳步推进现有业务的同时，加快推进创新业务，丰富自有资金投资策略，提供满足客户各类服务需求的解决方案。公司进一步扩充交易品种，拓展做市服务范围，为交易所的基金产品、场内期权产品提供流动性做市服务；稳步推进场外期权、非融资互换等场外衍生品业务，积极探索新的挂钩标的种类及收益结构，丰富期权品种，满足客户个性化的投资需求。

股票销售业务方面，2019 年公司继续加强机构客户覆盖，完成 38 单主承销股票项目销售工作，累计销售金额人民币 345.11 亿元，涵盖 21 单 IPO、15 单非公开发行股票、2 单优先股的销售工作，销售金额分别为人民币 164.24 亿元、80.11 亿元、100.76 亿元。特别是在非公开发行股票市场投资者大量退出的情况下，公司成功完成北汽蓝谷配套融资（人民币 10.65 亿元）、中粮糖业非公开发行股票（人民币 6.54 亿元）、通用股份非公开发行股票（人民币 9.38 亿元）、白银有色配套融资（人民币 7.10 亿元）等 15 单项目的销售，位居行业第 1 名，有力地支持了公司投资银行业务的发展。

国际业务方面，公司股票销售及交易业务主要向机构客户提供交易、咨询和研究服务，并向其销售公司承销的股票。2019 年，中信建投国际完成 10 单港股 IPO 项目销售工作。

2020 年发展展望

公司股票销售及交易业务将继续加强跟踪宏观经济形势、财政货币政策走势，深度挖掘行业及个股机会，秉承价值投资理念，密切跟踪投资标的基本面变化并进行板块和个股配置，推进投

资品种的多元化，并严格监控头寸，有效控制风险。为满足客户的资产配置及风险管理需求，公司将积极推进场外衍生品业务开展，提供满足客户各类服务需求的解决方案，拓展做市领域的资源投入，推进跨境投资业务开展，完善自有资金投资体系。国际业务方面，中信建投国际将全力推进海外投研业务对股票销售及交易业务的支持力度，开展各类定制化投研活动，进一步树立公司海外研究品牌。

(2) 固定收益产品销售及交易业务

2019 年公司继续保持稳健的自营投资风格，债券自营精准把握市场节奏，稳健的配置与积极的方向性交易相结合，债券投资取得良好收益，收益率领先于市场各类指数。此外，公司银行间债券市场做市业务位居全市场（含银行）前 10 名，在尝试做市商中位居前 5 名；“固收宝”报价回购规模位居行业第 2 名。2019 年，公司在交易所登记备案成为信用保护合约核心交易商和信用保护凭证创设机构，参与创设了首批信用保护凭证，在行业内起到了创新示范作用。（数据来源：万得资讯，公司统计）

债券销售保持传统领先地位。销售债券 1,247 只，位居行业第 1 名；销售金额人民币 8,070 亿元，位居行业第 2 名。公司债销售连续 5 年保持行业销售金额和数量第 1 名。信用债竞争性销售大幅上升，全年完成 168 单，其中取得前 2 名的占比达到 87.50%。全年销售利率债人民币 812.85 亿元，其中地方债承销金额人民币 292.35 亿元，交易所债券承销金额位居券商第 3 名。协会产品主承销金额连续两年位居券商第 1 名，ABS 项目承销金额位居行业第 4 名。公司大力发展跨境业务，债券通业务排名保持券商前 5 名，收益互换跨境投资取得良好开局，规模稳步增加并取得良好收益，公司于 2020 年 1 月获得国家外汇管理局批复的结售汇业务经营资格。（数据来源：万得资讯，公司统计）

投资顾问业务方面，公司继续做好传统银行委外业务，积极开拓中小银行自营和理财资金账内投顾模式。在相对震荡的市场环境中，凭借对于市场节奏的把握，成功抓住了收益率相对高点的配置机会，赢得了客户和渠道的认可。

国际业务方面，截至 2019 年末，中信建投国际实现债券交易量 184.42 亿港元。

2020 年发展展望

2020 年公司将推进各类债券、资产证券化产品的销售工作，增强对市场的研究分析，抓住市场机会，做好固定收益类产品的投资与销售，并积极开拓投资顾问业务。国际业务方面，中信建投国际计划开展债券做市交易，进一步提高债券交易量，为客户提供有力的流动性支持，并配合一级市场债券承销业务的发展。

(3) 投资研究业务

公司研究业务主要为机构客户提供包括宏观经济、固定收益、策略、行业、公司、金融工程等领域的研究咨询服务。主要客户包括公募基金、保险公司、全国社保基金、私募基金和证券公司等，公司为其提供研究报告及各类个性化研究咨询服务。2019 年，公司大力加强高端研究人才引进，并以新经济为主线，结合上交所科创板启动的契机，加强研究策划和跨行业的互动，较好把握了市场行情及市场热点。截至 2019 年末，公司研究及销售团队共 163 人，完成各类研究报告 4,866 篇，深化行业覆盖和海外上市公司覆盖，目前公司研究业务涵盖 35 个研究领域。2019 年，公司为机构客户提供各类路演 13,260 次，调研 978 次，并成功组织了包括“科创板论坛”、“成都上市公司交流会”、“秋季资本市场峰会”等大型会议及其他各类专业活动。

国际业务方面，2019 年，中信建投国际发布 19 份中英文研究报告和 106 份短评，其中包括港股 IPO 报告 5 份。

2020 年发展展望

2020 年公司研究业务的三大核心目标为：国际化、金融科技化和专业深度化。鉴于新兴技术加速渗透研究业务，为市场提供了更加多样性、多元化的研究产品，2020 年，公司将进一步加强研究团队建设，加强产业链的协同研究，大力加强海外服务，不断提高研究覆盖的广度和深度，为各类客户及各业务线提供更加全面和深入的服务。

(4) 主经纪商业

2019 年，公司全面推进与银行理财子公司合作，先后与 13 家已开业或公告设立的银行理财子公司实现业务落地，其中工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行、招商银行、华夏银行等 8 家已完成证券服务商遴选工作，公司全部入围；公司算法交易量大幅增长，新增股指期货、港股通、科创板、可转债四个交易品种和两个算法策略，算法交易客户达 586 户，在保险资管行业的客户数量位居行业第 1 名；累计公募基金代销数量保持行业第 1 名。（数据来源：万得资讯）

公司公募基金托管业务推陈出新，涵盖 ETF、港股通、券商结算模式等多项创新产品，积极拓展银行理财产品托管外包服务。截至 2019 年末，公司资产托管及运营服务总规模人民币 3,000.10 亿元，较 2018 年末增长 46.55%，增长速度位居行业前列。其中资产托管产品 1,811 只，运营服务产品 1,657 只，分别较 2018 年末增长 18.29%和 21.66%。

2020 年发展展望

2020 年，公司将把握市场机遇，持续跟踪市场热点，全面延伸市场触角，紧密围绕客户、服务和系统三方面内容夯实基础，寻求业务开展突破口，拓展托管和运营服务业务更为广阔的发展空间。

(5) QFII 业务、RQFII 业务

公司开展 QFII、RQFII 机构经纪委托代理交易业务，2019 年借助和整合公司境内业务的优势资源，不断开拓国际市场，持续开发客户需求，目前已形成了以先进的交易系统和交易算法、丰富的投资研究服务为特色的专业化服务。

2020 年发展展望

2020 年，公司将继续构建多元化的客户网络，立足于为客户提供领先的投资研究服务，积极开展 QFII、RQFII 业务，努力以专业化销售和服务为手段，为客户提供高层次、全方位、多元化、差异化的综合金融服务。

(6) 另类投资业务

2019 年，国内外经济形势日趋复杂，市场面临优质投资标的减少、一二级市场价格倒挂、投资退出不确定性提高的风险。在上述背景下，中信建投投资秉承“行稳致远”的原则，认真积极筛选投资标的，有序开展投资布局工作，完成投资 70 笔，投资金额人民币 15.33 亿元。2019 年，科创板顺利推出，中信建投投资作为公司旗下另类投资子公司，有序推进了科创板 IPO 项目跟投工作，完成了 9 个科创板 IPO 项目的战略配售跟投。

2020 年发展展望

2020 年，中信建投投资将继续稳妥推进股权及金融产品投资业务的开展，在严控项目质量的前提下做好投资布局，同时继续推进科创板跟投业务，争取成为公司新的利润增长点。

4、投资管理业务板块

(1) 资产管理业务

公司提供集合资产管理、单一资产管理、资产证券化、投资顾问等专业化资产管理服务，以帮助客户实现金融资产的保值增值。目前公司已构建了完整的产品线，满足了不同风险-收益偏好客户的投资需求。

2019 年，公司大力培育投资管理能力，加速优化资产管理业务结构，全力发行主动管理类产品，提高主动管理业务比例，加大“净值型”产品的开发力度。在全市场受托资产管理规模下滑超过 10% 的不利环境中，公司主动调整业务结构，全年新增主动管理规模人民币 368 亿元；权益类产品严格控制仓位和个股风险，加权平均收益率超过行业同类产品平均水平。截至 2019 年末，公司受托管理资产规模人民币 5,477.69 亿元，较 2018 年末减少 16.02%，位居行业第 6 名；主动管理型受托资产管理规模人民币 2,323.14 亿元，较 2018 年末增长 12.43%，位居行业第 6 名。

公司资产管理业务规模如下表所示：

单位：人民币亿元

	资产管理规模	
	2019年12月31日	2018年12月31日
集合资产管理业务	285.59	301.66
单一资产管理业务	4,385.80	5,807.95
专项资产管理业务	806.30	412.68
合计	5,477.69	6,522.29

数据来源：中国证券业协会、中国证券投资基金业协会、公司统计

2020 年发展展望

2020 年，公司将继续严格落实资管新规要求，大力发展主动管理业务。通过提升投资管理能力、丰富资产管理产品类型、积极拓展银行代销渠道等方法推动业务转型。同时，公司将继续加强产品风控合规管理、运营管理，保障资产管理业务的稳健运行。

(2) 基金管理业务

2019 年，中信建投基金着力加强投研能力建设，丰富产品线，并完善客户服务体系，从投研、产品、客户三方面提升市场竞争力，积极开拓新业务方向，加快产品发行，优化产品结构。截至 2019 年末，中信建投基金资产管理规模人民币 801.96 亿元，其中公募产品管理规模人民币 171.99 亿元，同比增长 20.57%；专户产品管理规模人民币 621.97 亿元，同比下降 36.68%，专户主动管理规模人民币 343.41 亿元，同比增长 15.62%，通道业务规模人民币 278.56 亿元，同比下降 44.75%；ABS 产品管理规模人民币 8.00 亿元。截至 2019 年末，中信建投基金共管理公募基金 20 只（其中 2019 年新成立的 5 只产品及 1 只指数基金不参与排名），在参与排名的 14 只产品中 8 只排名进入市场前 1/2，其中 2 只进入市场前 5%、2 只进入市场前 20%。（数据来源：中国基金业协会、万得资讯，公司统计）

2020 年发展展望

2020 年，中信建投基金将继续顺应新时代资产管理行业的发展定位，不断丰富产品体系，提高主动管理能力，以强化内部治理、提升管理水平、培养核心人才为基础，带动业务发展；进一步提升投研水平，持续扩大客户基础，不断推出重点核心产品，实现管理规模的平稳增长和客户资产的保值增值，不断增强核心竞争力，提升品牌影响力。

(3) 私募股权投资业务

2019 年国内外形势跌宕起伏，随着一二级市场的先后回暖，国内私募股权市场开始稳步回升，同时股权投资开始回归本源。中信建投资本顺应市场发展趋势，在热点领域、区域积极同产业机构及政府合作设立基金，实现基金管理规模稳步增长。

2019 年，中信建投资本完成设立深圳战略新兴产业基金、厦门金圆纾困基金、武汉网安央企混改基金等项目，投资项目中完成中信出版等主板上市项目 4 单、铂力特等科创板上市项目 2 单、居然之家等并购重组项目 3 单。截至 2019 年末，中信建投资本共管理 52 只基金，其中 21 只综合基金、3 只行业基金、2 只母基金、16 只专项基金，10 只不动产基金，基金管理规模人民币 461.62 亿元，较 2018 年末新增人民币 8.04 亿元。截至 2019 年末，中信建投资本共完成 131 个项目投资，其中被投资企业主板上市 6 家，中小板上市 2 家，创业板上市 6 家，科创板上市 2 家；新三板挂牌 28 家；完成并购重组项目 6 个，包括跨境并购 1 笔；退出项目 27 个，平均投资收益率达 107%。

2020 年发展展望

中信建投资本将以“发现价值、成就客户、稳健投资”为宗旨，加大各项业务的开展深度和广度，不断夯实发展基础，推动公司高质量发展。继续整合渠道资源，在“服务央企”、“聚焦区域”、“发展绿色金融”等领域继续深耕细作。中信建投资本将在强化合规风控管理的前提下，充分发挥券商平台优势，拓展基金规模，坚持价值投资。同时继续加强与央企国企资本平台的深入合作，积极参与上市公司并购重组、中央企业混改、财务顾问等业务领域服务。

(二) 导致暂停上市的原因

适用 不适用

(三) 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

(四) 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

租赁相关会计政策变更

本集团自 2019 年 1 月 1 日起适用财政部于 2018 年 12 月修订颁布的《企业会计准则第 21 号—租赁》，该变化构成了会计政策变更，相关金额的调整已经确认在财务报表中。本集团选择不比较期间信息进行重述，首次执行新租赁准则的累计影响数，调整 2019 年 1 月 1 日的留存收益以及财务报表其他相关项目的金额。

相关会计政策的变更未对本集团 2019 年 1 月 1 日合并财务报表中归属于母公司股东权益产生重大影响。

由于采用上述修订的会计准则而导致的会计政策的变更，经本公司董事会于 2019 年 3 月 18

日批准。上述会计政策变更的具体影响，已于 2019 年 3 月在上交所网站（www.sse.com.cn）进行了披露。

(五) 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

(六) 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