

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 2020 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. 本报告经公司第二届董事会第二十四次会议审议通过，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  
无

## 二、 公司基本情况

### 2.1 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
电话	010-65608107	010-65608107
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
电子信箱	investorrelations@csc.com.cn	investorrelations@csc.com.cn

### 2.2 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 (%)
总资产	311,522,057,680.26	285,669,623,807.02	9.05
归属于母公司股东的净资产	59,086,021,396.28	56,581,919,227.39	4.43
	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	-9,675,297,399.36	17,862,742,026.75	-154.16
营业收入	9,899,613,915.66	5,905,562,044.24	67.63
归属于母公司股东的净利润	4,578,457,051.77	2,329,514,835.55	96.54

归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,591,675,854.05	2,315,816,142.15	98.27
加权平均净资产收益率（%）	9.06	5.31	上升 3.75 个百分点
基本每股收益（元 / 股）	0.58	0.30	93.33
稀释每股收益（元 / 股）	0.58	0.30	93.33

注：以上每股收益和加权平均净资产收益率系根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的相关规定进行计算，与根据国际会计准则计算的相关数据可能存在差异。

### 2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				110,406		
<b>前 10 名股东持股情况</b>						
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	
北京国有资本经营管理中心	国有法人	35.11	2,684,309,017	2,684,309,017	无	-
中央汇金投资有限责任公司	国家	31.21	2,386,052,459	2,386,052,459	无	-
香港中央结算（代理人）有限公司其他代持股份（注）	境外法人	12.05	921,297,118	-	未知	-
中信证券股份有限公司	境内非国有法人	5.01	382,849,268	-	无	-
镜湖控股有限公司	境外法人	4.60	351,647,000	-	无	-
西藏腾云投资管理有限公司	境内非国有法人	3.92	300,000,000	300,000,000	无	-
上海商言投资中心（有限合伙）	境内非国有法人	1.97	150,624,815	150,624,815	无	-
中国国有企业结构调整基金股份有限公司	国有法人	0.51	38,758,500	-	无	-
中国建设银行股份有限公司－国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.10	7,764,355	-	无	-
皮敏蓉	境内自然人	0.07	5,128,990	-	无	-
上述股东关联关系或一致行动的说明	截至本报告期末，中信证券股份有限公司与镜湖控股有限公司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，本公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					

## 2.4 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

## 2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

## 2.6 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(%)
中信建投证券股份有限公司2015年公司债券	15 信投 01	122428	2015-8-13	2025-8-13	18	4.20
中信建投证券股份有限公司2020年公开发行公司债券(第一期)(品种一)	20 信投 G1	163222	2020-3-11	2023-3-11	50	2.94
中信建投证券股份有限公司2020年公开发行公司债券(第一期)(品种二)	20 信投 G2	163223	2020-3-11	2025-3-11	10	3.13
中信建投证券股份有限公司2020年公开发行公司债券(第二期)	20 信投 G3	163406	2020-4-15	2023-4-15	30	2.56
中信建投证券股份有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	20 信投 G4	163711	2020-7-14	2023-7-14	30	3.55
中信建投证券股份有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)	20 信投 S2	163812	2020-7-28	2021-7-28	15	2.90
中信建投证券股份有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	20 信投 G5	163763	2020-7-28	2023-7-28	45	3.46

注：“15 信投 01”附第 5 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，公司于 2020 年 7 月 2 日公告决定行使发行人赎回选择权，并已于 2020 年 8 月 13 日按时、足额赎回“15 信投 01”全部本金（人民币 18 亿元）及利息。截至本报告出具日，“15 信投 01”债券余额为人民币 0 亿元。

### 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(%)	75.34	75.37
	本报告期(1-6月)	上年同期

EBITDA 利息保障倍数	3.62	2.56
---------------	------	------

### 关于逾期债项的说明

适用 不适用

## 三、 经营情况讨论与分析

### (一)经营情况的讨论与分析

截至2020年6月30日,本集团总资产人民币3,115.22亿元,较2019年12月31日增长9.05%;归属于本公司股东的权益为人民币590.86亿元,较2019年12月31日增长4.43%;报告期本集团营业收入合计为人民币99.00亿元,同比增长67.63%;归属于本公司股东的净利润为人民币45.78亿元,同比增长96.54%。

投资银行业务板块实现营业收入合计人民币19.82亿元,同比增长22.61%;财富管理业务板块实现营业收入合计人民币25.51亿元,同比增长18.35%;交易及机构客户服务业务板块实现营业收入合计人民币42.79亿元,同比增长261.10%;资产管理业务板块实现营业收入合计人民币7.53亿元,同比增长3.40%。

#### 1. 投资银行业务板块

本集团的投资银行业务板块主要包括股权融资业务、债务融资业务及财务顾问业务。

##### (1) 股权融资业务

2020年上半年,新修订的《证券法》正式施行,科创板平稳运行,资本市场继续全面深化改革,各项重大举措相继落地。2020年上半年,A股市场共发行256个股权融资项目,同比增长39.89%,募集资金人民币5,046.98亿元,同比下降0.94%。其中,IPO项目数量和融资规模增幅较大:IPO项目128单,募集资金人民币1,436.28亿元,同比分别增长100%和134.85%;股权再融资项目128单,与去年同期相比增长7.56%,募集资金人民币3,610.70亿元,同比下降19.46%。(数据来源:万得资讯,增发含资产类定向增发。)

2020年上半年,公司股权融资业务再创佳绩:完成股权融资项目22单,主承销金额人民币693.13亿元,双双位居行业第1名。其中,IPO主承销家数14家,主承销金额人民币423.77亿元,均位居行业第1名。公司独家保荐的京沪高铁IPO项目是中国高铁首次登陆资本市场,募集资金超过人民币300亿元,为A股市场历史上第九大IPO项目,实现了市场化询价的战略性突破,标志着铁路运输资产证券化进入新阶段。再融资主承销家数8家,位居行业第4名,主承销金额人民币269.35亿元,位居行业第1名。公司独家保荐承销的中兴通讯非公开发行项目募集资金人民币115亿元,主要用于面向5G网络演进的技术研究和产品开发项目,提升产品竞争力和全球市场地位。此外,2020年上半年公司还完成9单可转债项目,主承销金额人民币100.13亿元。项目储备方面,截至2020年6月30日,公司在审IPO项目53个,位居行业第2名,其中上交所主板项目17个、科创板项目13个、深交所中小板项目5个、创业板项目18个;在审股权再融资

项目（含可转债）36 个，位居行业第 2 名。（数据来源：中国证监会、沪深交易所、万得资讯、公司统计）

公司 2020 年上半年股权承销保荐业务详细情况如下表所示：

项目	2020 年上半年		2019 年上半年	
	主承销金额 (人民币亿元)	发行数量 (个)	主承销金额 (人民币亿元)	发行数量 (个)
首次公开发行	423.77	14	44.09	6
再融资发行	269.35	8	41.35	10
合计	693.13	22	85.44	16

数据来源：公司统计

注 1：再融资统计范围为配股、公开增发、融资类定向增发（包括非公开发行和重组配套融资）、优先股，不含资产类定向增发。

注 2：主承销金额合计数尾差系由四舍五入造成。

## 2020 年下半年发展展望

2020 年下半年，国内资本市场将继续沿着市场化、法治化和国际化主线发展，充分发挥资本市场中枢作用，服务实体经济发展。公司将严把股权融资项目质量关，履行好中介机构职责，抓住注册制试点推广的契机，提升与资本市场中枢作用相适应的专业能力。积极做好创业板、新三板精选层以及红筹回归等项目的开发和执行工作。国际业务方面，中信建投国际将继续拓展业务范围以配合业务发展的需要，除上市保荐项目和证券承销业务外，将持续开发多种股权融资业务。

## （2）债务融资业务

2020 年上半年，国内债券市场波动剧烈，收益率先下后上。年初至 4 月末，受新冠肺炎疫情影响，经济下行压力加剧，为此中国人民银行多次出台调降存款准备金利率、调降政策利率等宽松政策，导致债券市场收益率大幅下行、一级市场发行量大幅增加。5 月以来，国内疫情防控形势持续向好，经济数据出现边际好转，同时伴随特别国债发行、A 股市场持续回暖等多重因素，债券市场利率大幅回升，一级市场发行量持续下降。

2020 年上半年，公司债务融资业务继续保持良好发展势头，共计完成 1,164 单主承销项目，主承销规模人民币 5,728.03 亿元，双双位居行业第 2 名。其中，公司债主承销家数 289 家，主承销规模人民币 2,198.84 亿元，均位居行业第 2 名。借助在公司债业务方面的专业优势，公司积累了包括中国石油、中国石化、国家电网、中国华能等大型央企客户和优质产业客户。产品创新方面，公司作为主承销商为客户成功发行近 20 单绿色债、2 单纾困债、3 单双创债及 2 单扶贫专项债；此外，20 中煤 01 为全市场首单发行的注册制公司债，大同煤矿供应链资产支持票据是银行间市场 ABCP 产品市场首批试点项目。面对新型冠状病毒疫情，我们积极行动，紧密联系发行端与销售端，公司牵头主承销的首单疫情防控债国药租赁私募债于 2020 年 2 月 12 日成功发行，同

时也是上交所首单私募疫情防控专项债。2020年上半年，公司共承销疫情防控专项债人民币207亿元。

公司2020年上半年债务融资业务详细情况如下表所示：

项目	2020年上半年			2019年上半年		
	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	2,198.84	4,452.48	289	2,033.72	3,375.12	183
企业债	166.91	409.60	24	81.80	113.80	8
可转债	100.77	135.11	10	111.18	511.15	7
金融债	796.22	5,058.70	36	826.98	2,786.00	26
其他	2,465.29	21,849.04	805	1,646.44	19,764.80	561
合计	5,728.03	31,904.93	1,164	4,698.62	26,520.87	784

数据来源：万得资讯、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、可交换债券等。

国际业务方面，2020年上半年，中信建投国际在香港市场共参与并完成了13单海外债券发行项目，位居在港中资券商第7名；项目金额合计362.09亿港元，位居在港中资券商第8名。（数据来源：Bloomberg）

### 2020年下半年发展展望

2020年下半年，在夯实和延续传统优势业务品种市场竞争力的同时，公司将进一步加强对银行、上市公司和产业客户的服务力度，力争不断形成新的非金融企业债务融资工具、金融债券、公司债券等项目储备，开拓项目收益债、专项债、永续债、资产证券化、熊猫债、可交债、可转债、央企债转股等创新业务，实现品种齐全、均衡发展，不断提升债券业务的整体实力。国际业务方面，中信建投国际将持续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

2020年上半年，A股市场完成并购重组财务顾问项目（含发行股份购买资产及重大资产重组）66单，同比下降23.26%，交易金额人民币2,916.86亿元，同比增长4.57%。公司完成并购重组财务顾问项目5单，位居行业并列第5名；交易金额人民币256.31亿元，位居行业第5名。项目储备方面，截至2020年6月30日，公司在审项目2个，位居行业第3名。（数据来源：万得资讯、公司统计）

2020年上半年，新三板市场新增挂牌企业64家，摘牌471家。截至2020年6月30日，挂牌企业总家数8,547家，其中创新层1,189家。全国股转公司已于2020年4月27日正式启动股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌申报工作，截至2020年6月30日，共有73家挂牌公司申报在精选层挂牌，其中70家已获受理。公司保荐的8家挂牌公司申报在精选层挂牌，位居行业第1名。公司完成挂牌企业定增项目9个，募集资金人民币4.62亿元。截至2020年6月30日，公司持续督导新三板创新层企业55家，位居行业第2名。（数据来源：全国股转公司、Choice金融终端）

国际业务方面，2020年上半年，中信建投国际在香港市场共参与并完成了4单财务顾问项目，涉及总金额达12.39亿港元。

### **2020年下半年发展展望**

2020年下半年，公司将进一步加强并购交易撮合力度，拓展跨境并购业务开发力度，积极服务于风险公司危机化解，进一步巩固在上市公司破产重整财务顾问领域的优势，不断提升公司并购业务的多元化服务能力。积极承揽优质新三板项目，增加后续项目储备。对于公司督导的优质基础层公司，将提前筹划以便顺利进入创新层，为精选层挂牌打下基础。

## **2. 财富管理业务板块**

本集团的财富管理业务板块主要包括证券、期货经纪及财富管理业务、融资融券业务及股票质押业务。

### **（1）经纪及财富管理业务**

2020年上半年，市场股票基金双边成交额人民币169.39万亿元，同比增长26.23%（数据来源：沪深交易所）。公司积极整合资源，打造涵盖金融产品、融资融券、新三板、科创板、投资顾问、股票期权、贵金属、期货等业务品种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的多层次、多样化财富管理与投融资需求。

2020年上半年，公司代理买卖证券业务净收入市场占比3.22%，位居行业第10名；截至2020年6月30日，公司代理股票基金交易额人民币5.45万亿元，市场占比3.22%，较2019年末上升0.31个百分点；销售标准化产品人民币379.66亿元，代理销售金融产品净收入市场份额3.54%，位居行业第9名；新增资金账户29.24万户，截至2020年6月30日，客户证券资金账户总数933.91万户；客户托管证券市值人民币2.91万亿元，市场份额6.08%，位居行业3名，其中新增客户资产人民币2,062.99亿元（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）。蜻蜓点金APP月活数位居行业第7名，较2019年末上升2名。截至2020年6月30日，本集团下辖295家证券营业部，57%集中在证券交易较活跃的五省二市（北京、上海、广东、福建、浙江、江苏和山东），其中在北京拥有53家证券营业部，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，截至 2020 年 6 月 30 日，中信建投期货累计实现代理交易额人民币 4.12 万亿元，同比增长 8.40%。其中商品期货代理交易额人民币 2.56 万亿元，同比减少 3.35%；金融期货代理交易额人民币 1.56 万亿元，同比增长 35.53%。中信建投期货代理交易额市场占比 1.24%，较 2019 年末下降 8.15%；新增客户 13,493 户，同比增长 64.23%。

国际业务方面，截至 2020 年 6 月 30 日，中信建投国际累计代理股票交易金额 167.86 亿港元，较 2019 年末新增客户 700 户，累计客户数 10,501 户<sup>1</sup>；客户托管股份总市值 196.30 亿港元，与 2019 年末基本持平。

### 2020 年下半年发展展望

2020 年下半年，公司经纪业务将继续以财富管理转型为方向，持续打造投顾服务品牌，通过科技赋能，全面打造公司经纪业务客户服务体系，坚持合规运营，防范风险，固本正源，精耕细作，全面提升经纪业务线客户服务品质。期货经纪业务方面，中信建投期货将继续深耕风险管理业务，提升服务实体经济能力；同时，通过完善极速交易系统建设，为金融期货、期权的放开做好充分准备。国际业务方面，中信建投国际作为公司境内外证券业务的桥梁，一方面通过证券和保险产品满足高净值客户海外投资和财富传承需求；另一方面依托各类金融产品互联互通机制引导海外客户投资国内金融市场，成为财富管理在海外的有力延伸，重点发展涵盖海外证券投资、海外期货投资、海外基金投资和海外保险的综合财富管理业务。

### (2) 融资融券业务

2020 年上半年，A 股市场整体企稳回升，全市场融资融券业务规模稳中有升。截至 2020 年 6 月 30 日，沪深两市融资融券余额人民币 11,637.68 亿元，较 2019 年末增长 14.17%（数据来源：万得资讯）。截至 2020 年 6 月 30 日，公司融资融券业务余额人民币 367.99 亿元，较 2019 年末增长 25.67%，市场占比 3.16%，较 2019 年末上升 0.29 个百分点；融资融券账户 15.13 万户，较 2019 年末增长 6.00%。2020 年上半年，公司融资融券利息收入位居行业第 10 名。

国际业务方面，截至 2020 年 6 月 30 日，中信建投国际孖展业务余额 1.07 亿港元<sup>2</sup>，较 2019 年末增长 69.57%。

### 2020 年下半年发展展望

2020 年下半年，公司将继续推进融资融券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、投资顾问、策略服务以及算法交易等在内的整体客户服务方案；此外，公司将着力

<sup>1</sup> 根据香港证监会对于保障客户资产的要求及《客户服务及账户管理手册》有关“休眠账户”的处理，公司将没有持有资金或股票的账户，及两年或以上没有进行任何交易或冻结账户状态超过 12 个月等用户转为休眠账户。休眠账户于 2020 年 3 月开始从累计客户数的统计中剔除。

<sup>2</sup> 未包括港股打新孖展业务。

提升对高净值客户的服务深度，通过统一服务标准、举办高端客户交流会等举措进一步提升专业化服务能力。

### **(3) 股票质押业务**

2020年上半年，市场股票质押融资规模稳中有降。截至2020年6月30日，公司股票质押式回购业务本金余额人民币236.58亿元，较2019年末减少人民币53.05亿元，降幅18.32%。其中，投资类（表内）股票质押式回购业务余额人民币113.05亿元，平均履约保障比例408.02%；管理类（表外）股票质押式回购业务余额人民币123.53亿元，平均履约保障比例94.44%。2020年上半年，公司股票质押回购利息收入位居行业第8名。

### **2020年下半年发展展望**

2020年下半年，公司将继续在确保风险可测、可控、可承受的前提下，稳健、审慎开展股票质押式回购业务。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；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业务板块**

本集团的交易及机构客户服务业务板块主要包括股票销售及交易业务、固定收益产品销售及交易业务、投资研究业务、主经纪商业务及QFII、RQFII业务。

### **(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，公司密切跟踪国内外经济运行态势，跟踪国内外疫情数据变化，加强宏观策略研判，把握市场结构性机会，严格控制业务风险。新三板做市业务方面，2020年上半年，公司共为12家挂牌企业提供做市服务。衍生品交易业务方面，公司作为行业首批场外期权一级交易商，稳步推进场外期权、收益互换等场外衍生品业务，进一步丰富挂钩标的种类及收益结构，满足客户个性化的投资需求，截至2020年5月末，场外期权存续名义本金位居行业第3名；同时，公司不断扩展做市业务品类与规模，提升做市业务市场竞争力，目前做市品种涵盖ETF基金、期权、期货等多个交易品种。

股票销售业务方面，2020年上半年，公司在原有核心客户体系的基础上，针对发行市场出现的新形势，加大QFII、公募基金等投资者的沟通力度，不断提升发行人客户满意度。2020年上半年，公司共完成22单主承销股票项目销售工作，累计销售金额人民币693.12亿元，涵盖14单IPO、7单非公开发行、1单配股的销售工作，销售金额分别为人民币423.76亿元、264.91亿元、4.45

亿元，股票销售项目数量和金额均位居行业第 1 名。

### **2020 年下半年发展展望**

2020 年下半年，公司将进一步加强宏观经济研究和市场策略研究，持续关注经济环境及行业变化，秉承价值投资理念，深入研究行业，挖掘个股机会，进行板块配置，力争实现与市场环境相匹配的稳定收益，同时紧密跟踪上市公司动态，防范控制风险。公司将继续推进场外衍生品业务的开展，拓展做市领域的资源投入，持续探索跨境投资的业务机会，进一步满足客户需求并完善自有资金投资体系。

### **(2) 固定收益产品销售及交易业务**

2020 年上半年，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，债券投资取得较好成绩。同时，2020 年第一季度公司银行间债券市场做市业务位居全市场第 10 名，在尝试做市商中位列第 5 名（数据来源：中国外汇交易中心）。2020 年 1 月，公司成功获得国家外汇管理局批复的结售汇业务经营资格，并试点开展结售汇业务。

债券销售业务方面，公司继续保持领先地位。2020 年上半年，公司销售债券 1,314 只，销售金额人民币 5,335.04 亿元，均位居行业第 2 名。销售疫情防控信用债 54 只，销售金额人民币 163.90 亿元，位居疫情防控债承销排行榜第 4 位；公司债销售规模和只数继续位居行业第 1 名；地方债承销金额为人民币 844.14 亿元，承销只数 573 只，均位居行业第 2 名。（数据来源：万得资讯，公司统计）

国际业务方面，自 2018 年 7 月获得“债券通”报价机构资格以来，公司已与多家境外机构投资者达成债券通交易。2020 年上半年，公司债券通业务平均排名位居行业前 5 名（数据来源：债券通有限公司）。自 2018 年 10 月获得开展跨境业务试点资格以来，公司稳健开展跨境交易，稳步扩大跨境资产规模，跨境投资取得良好收益。此外，截至 2020 年 6 月 30 日，中信建投国际实现债券交易量 123.70 亿港元。

### **2020 年下半年发展展望**

2020 年下半年，公司将进一步发挥固定收益业务专业性强、客户范围覆盖广、内外部联动好的优势，增强对市场的研究分析，持续提高对客户的全方位服务水平，推动债券销售业务和投顾业务的更好发展；同时，结合市场变化，灵活调整自营投资组合结构，提高业务的国际化和自动化水平。

### **(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、证券公

司和境外金融机构等，公司为其提供研究报告及各类个性化研究咨询服务。2020年上半年，公司在新冠肺炎疫情和复杂多变的国际形势背景下，加强针对性研究策划和跨行业互动，较好把握了市场行情及市场热点。在服务方式上大力加强远程服务和中台产品转化，对境外客户的服务大幅增长。截至2020年6月30日，公司研究及销售团队共169人，2020年上半年共完成各类研究报告2,685篇；公司继续深化行业覆盖和海外上市公司覆盖，目前公司股票研究覆盖27个行业。2020年上半年，公司为机构客户提供各类线上线下路演11,836次、线下调研102次，并成功组织了包括线上“春季投资策略会”和“春季上市公司交流会”等大型会议。

#### **2020年下半年发展展望**

2020年下半年，公司研究业务将在较为宽松的财政货币政策以及产业复工背景下，切实把握好当前市场复苏契机，不断提高研究业务覆盖的广度和深度，提升数字化服务水平，为境内外客户提供更加全面和深入的研究服务。

#### **(4) 主经纪商业务**

公司向机构客户提供市场领先的全链条主经纪商服务，包括交易服务、账户服务、产品设计代销、机构投融资服务、资产托管服务、产品运营服务、研究服务、融资解决方案和增值服务等。

截至2020年6月30日，公司资产托管及运营服务总规模人民币3,074.72亿元，较2019年末增长2.49%，其中资产托管产品2,001只，运营服务产品1,831只，较2019年末分别增长10.49%和10.50%。

公司是拥有对接业务最全面、支持系统种类最多的主经纪商系统的证券公司之一，目前已经打通与融资融券、股指期货、商品期货、股票期权、新三板、港股通等市场的连接，为客户同时开展各类业务提供了便利和良好体验；主经纪商系统内嵌自主研发的算法交易平台保持着业内领先的算法交易执行效果，得到了银行、保险、公募、私募、QFII、企业和高净值个人等客户的广泛认可和信赖，全新开发的债券、国债回购和新三板精选层算法交易等服务更是满足了客户多样化的交易需求。截至2020年6月30日，公司算法交易客户654户，位居保险资管行业第1名。公司自建的机构交易专用柜台，为金融机构提供独立且功能更丰富的交易通道，得到银行、公募、保险客户的广泛认可。主经纪商业务成交量持续增长，算法交易的交易效果持续优化，客户种类和规模持续扩大。

#### **2020年下半年展望**

2020年下半年，公司以持续满足专业机构投资者交易需求为目标，将继续完善各类主经纪商系统和机构专用柜台服务。内嵌算法平台将对接通达信等更多交易软件并为客户提供更多算法交易策略。公司将紧跟市场环境和监管政策变化，进一步建设多种类、个性化的专业交易服务，以进一步满足各类客户的交易需求。

### **(5) QFII、RQFII 业务**

公司开展 QFII、RQFII 机构经纪委托代理交易业务，2020 年上半年借助公司一流的投资研究服务资源，整合公司境内业务优势，持续服务和开拓国际市场，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 年下半年发展展望**

2020 年下半年，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，努力以专业化销售和服务为手段，推动跨境一体化发展，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**

2020 年上半年，受新冠肺炎疫情影响，国内宏观经济下行压力加剧，私募股权投资市场活跃度大幅下降。在此背景下，中信建投投资秉承“行稳致远”的原则和“服务实体经济、服务科技创新、服务经济转型”的理念，积极利用互联网等信息技术手段，有序做好项目开发、储备及投资布局工作，完成投资 43 笔（其中科创板 IPO 跟投 4 笔），投资金额人民币 6.53 亿元。

#### **2020 年下半年发展展望**

2020 年下半年，中信建投投资将继续推进各项投资业务的开展，在控制项目质量的前提下扩大投资规模，做好投资布局。同时，公司将有序推进科创板 IPO 跟投及创业板注册制 IPO 跟投工作，争取成为公司新的利润增长点。

## **4. 资产管理业务板块**

### **(1) 证券公司资产管理业务**

2020 年上半年，公司根据资管新规“净值化管理”和“去通道业务”等要求，继续平稳有序地规范存量业务，大力推动净值型主动管理业务的发展，并不断寻求新的业务发展机会。2020 年上半年，公司资产管理业务在大集合改造、QDII 业务、数字化转型等方面取得了较大的进步。截至 2020 年 6 月 30 日，公司受托资产管理规模人民币 4,844.39 亿元，较 2019 年末减少 11.56%，位居行业第 6 名。其中，主动管理型产品规模人民币 2,487.53 亿元，较 2019 年末增加人民币 164.39 亿元，占资产管理总规模的 51.35%，较 2019 年末占比增长 8.94 个百分点；主动管理型产品月均规模人民币 1,566.15 亿元，位居行业第 6 名。（数据来源：中国证券业协会、中国基金业协会、公司统计）

公司资产管理业务规模如下表所示：

单位：亿元 币种：人民币

	资产管理规模	
	2020年6月30日	2019年12月31日
集合资产管理业务	320.01	285.59
单一资产管理业务	3,613.43	4,385.80
专项资产管理业务	910.95	806.30
合计	4,844.39	5,477.69

数据来源：中国证券业协会、公司统计

国际业务方面，截至 2020 年 6 月 30 日，中信建投国际管理资产总规模约 5,556 万美元。其中债券类资产管理规模约 4,697 万美元，权益类资产管理规模约 132 万美元，平衡型基金管理规模约 92 万美元，有限合伙基金管理规模约 635 万美元。

### 2020 年下半年发展展望

2020 年下半年，公司将继续夯实投资管理能力，通过丰富产品类型、拓展产品销售渠道、提升产品投资业绩等方法深化业务转型。同时，公司将继续加强产品运营管理、风控管理及合规管理等，保障业务稳健运行。

### (2) 基金管理业务

2020 年上半年，中信建投基金在坚持回归本源的基础上，抓住市场机会、积极开拓业务，投资业绩得到较大提升。同时，中信建投基金积极响应资管新规要求，不断提升公募基金管理规模、减少专户产品管理规模。截至 2020 年 6 月 30 日，中信建投基金资产管理规模人民币 718.31 亿元，较 2019 年末下降 10.46%，其中公募基金管理规模人民币 217.20 亿元，较 2019 年末增长 26.29%；中信建投基金专户产品及基金子公司元达信资本管理（北京）有限公司专户产品管理规模人民币 501.11 亿元，较 2019 年末下降 20.49%。截至 2020 年 6 月 30 日，公司参与排名的 19 只公募基金中 11 只排名前 1/2，其中 2 只排名前 5%、1 只排名前 10%、1 只排名前 20%，公募基金投资业绩发展稳定。（数据来源：万得统计，公司统计）

### 2020 年下半年发展展望

2020 年下半年，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、提高营销能力，以强化内部治理、加强客户体系建设、培养核心人才为基础，带动业务发展；继续提升投研水平，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**

2020年上半年，受新冠疫情影响，国内宏观经济下行压力加剧，私募股权投资市场活跃度大幅下降。2020年第二季度开始，国内疫情得到有效控制，复工复产全面推进，经济呈复苏态势，私募股权市场也缓步回调。2020年上半年，中信建投资本继续强化与地方政府及央企资本平台机构的深入合作。截至2020年6月30日，中信建投资本累计管理私募股权投资基金41只，其中综合基金14只，行业基金4只，专项基金17只，不动产基金4只，母基金2只，基金管理规模人民币374.76亿元，较2019年末新增人民币9.21亿元。截至2020年6月30日，中信建投资本共对130家企业完成投资，其中主板上市10家，中小板上市3家，创业板上市7家，科创板上市4家，新三板挂牌26家；完成退出项目35个，平均投资收益率达105%。

#### **2020年下半年发展展望**

2020年下半年，中信建投资本将在强化合规风控管理的前提下，利用自身专业化投资水平，拓展募资渠道，寻找优质项目资源，重点围绕政府平台及央企产业资本开展合作，在医疗医药、TMT、高端制造、节能环保等领域推动基金募集，实现稳健投资。

(二) 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

(三) 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

中信建投证券股份有限公司董事会

2020年8月25日