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

【2018】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 本报告经本公司第二届董事会第七次会议审议通过。公司全体董事出席董事会会议。

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

董事会未提出就截至2018年6月30日止6个月派付2018年中期股息的建议。有关在2018年中期对2017年度利润进行分配的方案为:采用现金分红方式,以2018年6月30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1.80元(含税)。该方案尚需提交本公司股东大会审议批准。

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(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	216,882,045,911.68	206,883,392,442.64	5.34
归属于母公司股东的净资产	47,684,645,742.63	43,754,078,534.62	8.98
	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	8,146,235,296.36	-15,505,088,130.03	不适用
营业收入	5,262,807,399.49	5,124,705,167.25	2.69
归属于母公司股东的净利润	1,692,862,266.15	1,855,139,668.35	-8.75
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,684,490,115.69	1,822,628,160.74	-7.58
加权平均净资产收益率(%)	4.27	4.96	下降0.69个百分点
基本每股收益(元/股)	0.23	0.26	-11.54
稀释每股收益(元/股)	0.23	0.26	-11.54

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)					187,595
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)					不适用
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
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	国有法人	31.21	2,386,052,459	2,386,052,459	无
香港中央结算(代理人)有限公司(注)	境外法人	10.41	796,266,262		未知
中信证券股份有限公司	境内非国有法人	5.58	427,000,000	427,000,000	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	质押 300,000,000
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有限公司	国有法人	1.47	112,740,500		无
世纪金源投资集团有限公司	境内非国有法人	0.49	37,375,185	37,375,185	质押 37,375,185
陈建同	境内自然人	0.04	3,152,900		无
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:1.腾云投资与世纪金源之间存在关联关系,且适用关于一致行动关系的相关规则,详见公司公开披露的《首次公开发行股票(A股)招股说明书》。2.中信证券与上海商言之间的关联关系、中信证券与镜湖控股之间的关联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》。3.2018年8月,上海商言的普通合伙人变更为深圳市前海淳信宏达投资管理有限公司。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:上表所述香港中央结算(代理人)有限公司所持股份为除镜湖控股、结构调整基金以外的其他代持股份。

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2016年公司债券(第一期)	16信投G1	136438	2016-5-20	2021-5-20	30	3.14
中信建投证券股份有限公司2016年公司债券(第二期)	16信投G2	136606	2016-8-9	2021-8-9	15	2.90
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	2017-4-20	2020-4-20	40	4.48
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	2017-5-18	2020-5-18	30	4.88

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	72.37	73.25
	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	1.98	2.68

关于逾期债项的说明

□适用√不适用

三 经营情况讨论与分析

截至2018年6月30日,本集团总资产人民币2,168.82亿元,较2017年12月31日增长5.34%;归属于本公司股东的权益为人民币476.85亿元,较2017年12月31日增长8.98%;报告期本集团营业收入合计为人民币52.63亿元,同比增长2.69%;归属于本公司股东的净利润为人民币16.93亿元,同比下降8.75%。

投资银行业务板块实现营业收入合计人民币14.03亿元,同比增长9.64%;财富管理业务板块实现营业收入合计人民币19.09亿元,同比下降22.70%;交易及机构客户服务业务板块实现营业收入合计人民币10.98亿元,同比增长78.22%;投资管理业务板块实现营业收入合计人民币6.06亿元,同比下降0.83%。

截至2018年6月30日,公司主要经营财务数据详见本公司《2018年半年度报告》第四节第二项报告期内主要经营情况分析。

(一)投资银行业务板块

1.股权融资业务

2018年上半年,A股市场共发行223个股权融资项目,同比下降51.84%,募集资金人民币5,591.65亿元,同比增加4.87%。其中,IPO审核过会率保持低位,撤回申请的项目增多,发行数量大幅下降。2018年上半年,A股市场IPO发行项目 62个,同比下降73.84%;募集资金人民币922.00亿元,同比下降20.96%。同期再融资发行161个,同比下降30.30%,募集资金人民币4,669.65亿元,同比上升10.79%。大型项目、超大型项目融资规模占比显著提升,2018年上半年融资规模在人民币100亿元以上的项目有11个,合计募集资金占A股融资总额的52.95%。(数据来源:万得资讯,含资产类定向增发)

2018年上半年,在审核从严、市场认购不活跃的情况下,公司股权融资业务仍保持行业前列,完成项目19个,位居行业第2名,主承销金额人民币613.97亿元,位居行业第1名。其中,IPO主承销家数7家,位居行业第2名;主承销金额人民币118.92亿元,位居行业第2名。公司保荐承销的宁德时代、深信服等IPO项目顺利上市,助力新经济企业登陆A股市场。再融资主承销家数12家,位居行业第2名,主承销金额人民币495.05亿元,位居行业第1名。项目储备方面,截至2018年6月30日,公司申报IPO项目26个,位居行业第2名;在审股权再融资项目22个,位居行业第1名。(数据来源:万得资讯、公司统计)

公司2018年上半年股权承销保荐业务详细情况如下表所示:

项目	2018年上半年		2017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	118.92	7	81.51	13
再融资发行	495.05	12	239.90	12
合计	613.97	19	321.41	25

数据来源:公司统计

注: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。

国际业务方面,2018年上半年,中信建投国际在香港市场共参与并完成了2单IPO项目和1单再融资项目。

2018年下半年发展展望

2018年下半年,公司将关注政策和市场变化,做好项目承做和发行工作,推动优质客户的系统开发工作,布局新经济和创新业务品种发展,同时高度重视项目质量管理和风险把控,坚持均衡发展、稳健发展。

2.债务融资业务

2018年上半年,相较于股票市场,债券市场表现亮眼。经济增速稳中趋缓,中美贸易摩擦不断发酵,地产调控不断升级;货币政策维持稳健中性,半年内央行两次降准正式实施,呈现边际放松迹象;去杠杆防风险作为三大攻坚战之首,大方向不变,但力度和节奏有所放缓;上证综指跌破2,800点,避险情绪利好债市,债券市场发行规模稳步增长,一二级市场收益率震荡下行,从2017年的熊市行情中逐步复苏。具体来看,今年信用风险事件频发,叠加资管新规要求打破刚兑和净值化管理,市场风险偏好降低,需求分化,利率债表现优于信用债,高等级信用债表现优于中低等级信用债,信用利差走阔。

2018年上半年,公司债务融资业务继续保持良好发展势头,位居行业第2名。报告期内,公司完成公司债、企业债、非金融企业债务融资工具、金融债、资产证券化、可转债、可交换债等共计216个主承销项目,累计主承销项目总规模为人民币4,827.17亿元。其中,公司债主承销项目105个,主承销项目总规模为人民币1,769.35亿元,公司债主承销金额和主承销家数均稳居行业第1。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、中船集团、国家电网、华能国际、中国建材、三峡集团、中国兵器工业集团、中国兵器装备集团、新兴际华集团等大型央企客户和顺丰集团、龙湖地产在内的优质产业客户。产品创新方面,公司作为主承销商成功发行国内首单租赁住房专项公司债"18龙湖01"和首单PPP项目可持续发展ABS产品"18京蓝优"。

公司2018年上半年债务融资业务详细情况如下表所示:

项目	2018年上半年			2017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	1,035.62	1,769.35	105	483.58	878.20	57
企业债	48.70	61.30	7	34.46	60.40	4
可转债	68.06	68.06	4	8.14	8.14	1
金融债	93.98	325.50	15	204.40	1,129.60	17
其他	959.07	2,602.96	85	399.41	1,434.46	84
合计	2,205.43	4,827.17	216	1,129.99	3,510.80	163

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、可交换债券等。

国际业务方面,2018年上半年, 中信建投国际在香港市场共参与并完成了6单海外债券发行项目及担任1单境外债项目的财务顾问。

2018年下半年发展展望

2018年下半年,预计债券市场仍将保持震荡慢牛行情,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、企业债等传统业务的竞争优势,继续重点发展资产证券化、可交换债、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。

3.财务顾问业务

2018年上半年,A股市场完成并购重组项目97个,同比下降15.65%,交易金额人民币2,826.20亿元,同比下降42.53%。新三板市场行情平淡,整体回归理性;伴随改革政策的密集发布,新三板市场向追求高质量发展转变,通过严监管及差异化分层逐步实现挂牌企业的优胜劣汰。2018年上半年,市场新增挂牌企业320家,摘牌707家;截至2018年6月30日,累计挂牌11,243家,较2017年12月31日减少了387家。

尽管市场情况较弱,公司的并购重组业务仍取得良好业绩, 使得公司投资银行业务结构进一步均衡。2018年上半年, 公司担任财务顾问的重大资产重组项目8个, 行业排名并列第1; 交易金额人民币212.28亿元,位居行业第4名。并购项目储备较多,截至2018年6月30日,公司在会审核项目6个,位居行业第1名。2018年上半年,公司作为主办券商推荐新三板挂牌11家,完成挂牌公司定增32次,募集资金12.38亿元。截至2018年6月30日,公司持续督导新三板创新层企业57家,位居行业第2名。(数据来源:万得资讯、公司统计、全国股转公司、Choice金融终端)

2018年下半年发展展望

2018下半年,公司将深入挖掘并购业务机会,扩大业务规模,加强跨境业务服务布局;公司在上市公司破产重整财务顾问领域独具优势,将继续挖掘风险公司危机处置的业务机会,提升公司并购业务的多元化服务能力。新三板业务方面,公司将紧跟政策改革形势,抓住"新三板+H股"的市场机遇,配合精细化分层改革,进一步完善服务优质客户的手段,提升业务效益;统筹落实发行、交易、投资者准入、信息披露和监管等改革措施,严把质量关,加强风险管控。

(二)财富管理业务板块

1.经纪及财富管理业务

公司为个人及企业客户提供股票、债券、基金、衍生品及其他可交易证券经纪服务。

2018年上半年,市场股票基金双边成交额人民币103.47万亿元,同比下降2.63%(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, 伴随股票基金交易额的整体降低,经纪业务面临挑战。

2018上半年,公司积极整合资源,打造涵盖金融产品、融资融券、新三板、私募、投顾、期权、贵金属、IB业务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、高净值、机构以及公司等不同客户多层次、多样化的财富管理与投融资需求。

2018年上半年,公司代理买卖证券业务净收入市场占比3.14%,位居行业第10名;截至2018年6月30日,代理股票基金交易额人民币3.09万亿元,市场占比2.99%;销售标准化产品人民币303.47亿元,代理销售金融产品净收入市场份额3.56%, 位居行业第6名; 新增资金账户36.7万户; 期末客户资金账户总数796.7万户;客户托管证券市值人民币1.91万亿元,市场份额5.23%,位居行业第4名,其中新增客户资产人民币772.79亿元(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)。截至2018年6月30日,本集团下辖302家证券营业部,56%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57家,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。

国际业务方面,中信建投国际向包括机构客户在内的证券经纪客户提供财富管理服务。截至2018年6月30日,中信建投国际累计代理股票交易金额为140.63亿港元,新增客户2,641户,累计客户数为18,974户,客户托管股份总市值为341.35亿港元。

2018年下半年发展展望

2018年下半年,在二级市场处于弱市的情况下,公司经纪业务将继续坚守合规风控底线,持续推动集中运营中心的建设,以科技为驱动,聚焦个人、机构和企业三大类客户的开发与服务,优化客户分级分类,精耕细作客户服务,坚持围绕行业最佳投顾和交易品牌,打造高品质服务的核心竞争力。同时,公司下半年将不断加强员工队伍的培养,锻造"财富管理铁军",促进公司经纪业务健康发展。

2.融资融券业务

2018年上半年,受A股二级市场整体环境影响,全市场融资融券业务规模大幅下降。截至2018年6月30日,沪深两市融资融券余额为人民币9,193.82亿元,较2017年末下降10.41%(数据来源:万得资讯)。

公司融资融券业务以"提升能力,管控风险,稳步前进"为指导思想。截至2018年6月30日,公司融资融券业务余额为人民币356.64亿元;市场占有率3.88%,较2017年末下降0.64个百分点;融资融券账户13.63万户,较2017年末增长1.21%。

国际业务方面,截至2018年6月30日,中信建投证券的孖展业务余额为人民币9.88亿元,较2017年末下降0.40个百分点。孖展账户3757户,较2017年末增长15.81%。

2018年下半年发展展望

2018年下半年,公司将不断提升融资融券业务的风险管理能力,积极防范和化解业务风险;同时,继续为客户提供更为全面、丰富的服务内容,提升服务质量,进一步提高业务的核心竞争力。

3.回购业务

2018年上半年,受业务新规及市场大幅回调影响,全市场股票质押式回购业务呈现负增长态势。截至2018年4月30日,全市场股票质押式回购业务规模人民币15,803.51亿元,较2017年底下降446.30亿元(数据来源:沪深交易所)。

报告期内,公司股票质押式回购业务平稳发展。截至2018年6月30日,公司股票质押式回购业务余额为人民币412.23亿元,较2017年末下降50.40亿元;公司约定购回式证券交易业务融出资金余额为人民币0.87亿元,与2017年底持平。

2018年下半年发展展望

2018年下半年,公司将紧跟二级市场发展形势,结合严监管的政策方向,完善股票质押式回购业务风险控制体系,加强项目各环节审核力度,推动回购业务继续健康、平稳发展。

(三)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。

股票销售及交易业务方面,公司密切跟踪宏观经济运行态势和中微观经济数据,较好的控制了业务的系统性风险。公司于2014年7月获得新三板做市商业务资质,2018年上半年新三板团队为69家挂牌企业提供了做市服务,新三板做市坚持以基本面筛选和估值为主导,追求价值与成长的平衡。

衍生品交易业务方面,公司在稳步推进现有业务的同时,积极拓展新的业务模式,丰富自有资金投资策略,满足客户的各类服务需求。公司加强对市场及策略的研究,丰富交易策略及品种,拓展做市服务范围,持续开发与优化交易系统;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。

2018年下半年发展展望

公司将继续密切跟踪经济走势、政策变化,发挥基本面定价优势,秉承价值投资的理念,把握市场的结构性机会,实现与市场环境相匹配的稳定收益。从客户的资产配置及风险管理需求等角度来看,基于衍生品定价及交易能力的资本中介业务具有较大的发展潜力。公司将稳步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,满足客户需求并完善自有资金投资体系。

2.固定收益销售及交易业务

2018年上半年,面对市场竞争压力的快速增加,公司根据业务发展需要,加强客户维护与拓展,深挖各类型客户的债券投资需求,取得较好的销售业绩。2018年上半年,公司债销售规模位居同业首位。

FICC业务方面,在做好传统固定收益自营业务投资交易的同时,公司积极拓展FICC领域,挖掘黄金、衍生产品的投资机会,使之与传统固定收益类产品有效配合,有效发挥FICC相关业务的联动效能。同时,继续稳步推进做市业务,做市排名显著提升,2018年一季度市场排名位居全市场尝试做市商前列。

自营业务方面,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。2018年7月3日,中信建投证券获得"债券通"报价机构资格。

投顾业务方面,在做好市场风险与信用风险管理的同时,公司投顾业务投资端紧跟市场节奏,积极进行资产配置,合理优化资产结构,取得了较好的投资业绩。另外,公司加大力度开展投资顾问业务营销和产品设计,充分进行创新业务模式探索,积极广泛接触市场机构,继续开拓潜在意向客户,扩大市场影响力。

资产证券化业务方面,2018年上半年,公司稳步推进资产证券化业务,主承销总规模、单个项目规模均位居市场前列,专业的主承销能力、销售能力以及项目储备能力,得到市场的广泛认可。根据万得资讯统计数据,2018年上半年,公司承销资产证券化项目按承销规模统计位居市场第4名,其中银行间资产证券化项目按承销规模统计位居市场第3位。

2018年下半年发展展望

2018年下半年公司将继续推进各类债券、资产证券化产品的承销、发行与销售业务,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。

3.投资研究业务

专业的研究能力是机构客户服务的基础,公司研究业务在业内具有较高的知名度和较强的影响力,深受机构客户信赖。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,公司研究业务为其提供研究报告及各种个性化的研究咨询服务。截至2018年6月30日,公司研究及销售团队规模达到154人,共完成各类研究报告1,898篇,公司的股票研究涵盖23个行业,覆盖境内上市公司2,677家。

公司的研究业务在「第十五届新财富最佳分析师」评比中获得「本土最佳研究团队」第9名,「最具影响力研究机构」第8名,「进步最快研究机构」第4名,「本土最佳销售服务团队」第7名。公司在通信和军工两个领域排名第1,煤炭开采获得第2名。

国际业务方面,2018年上半年中信建投国际研究部共覆盖43家上市公司, 共发布84份英文报告及196份短评,其中包括8份IPO报告。

2018年下半年发展展望

近年来,市场上对研究业务高端人才争夺异常激烈,同时新兴技术也加速渗透研究业务,从而为市场提供更多样性的研究产品。2018年下半年,公司将继续加强研究团队建设,以新经济为主线,不断提高研究覆盖的广度和深度,为各类机构客户及各业务线提供更加全面和深入的服务。

*说明:覆盖境内上市公司2,677家是指23个行业涉及的公司数量, 非指有单独报告覆盖的公司数量。

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。

2018年上半年,公司资产托管及运营服务总规模人民币1,595.44亿元,较2017年末增长15.61%,位居行业前列。其中资产托管产品1,575支,运营服务产品1,515支,较2017年末分别增长3.96%和12.14%。

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券商之一,目前已经打通与融资融券、股指期货、个股期权、新三板、银行间等市场的连接,为客户同时开展各类业务提供了便利和良好体验;主经纪商系统内嵌的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,取得了保险、私募、企业和高净值个人客户等各类别客户的广泛认可和信赖,新开发的国债回购算法交易等服务更是满足了客户多样化的交易需求。2018年上半年公司主经纪商业务成交量持续增长,交易效果持续向好,客户种类和规模持续扩大。

2018年下半年发展展望

为不断满足机构客户个性化的业务需求,2018年下半年, 主经纪商系统将继续完善在量化交易、高频交易、FOF投资管理、实时估值、数据汇总、绩效评估、盘中风控等方面的服务。内嵌的算法平台将对接金证、根网等更多的交易软件并上线港股通算法交易,以进一步满足各类客户的交易性需求。

5.QFII、RQFII业务

公司开展QFII、RQFII机构经纪代理业务,目前已形成了以先进的交易系统和交易算法、丰富的研究信息服务为特色的专业化服务。

2018年下半年发展展望

2018年下半年, 公司将继续通过借助和整合境内外业务资源, 构建多元化的客户网络, 积极开展QFII、RQFII业务,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

2018年上半年,国内经济结构进入持续调整期,国际经济形势不确定性因素增加,公司自有资金股权投资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等风险。

2018年下半年发展展望

2018年下半年,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工作,争取为公司带来增量收益。

(四)投资管理业务板块

1.资产管理业务

2018年4月27日,经国务院同意,《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(以下简称:资管新规)正式发布。根据资管新规中"规范资金池"和"打破刚性兑付"等要求,公司积极调整业务方向,加强主动管理业务发展,寻求新的业务发展机会,力求业务平稳有序发展。

截至2018年6月30日,公司受托资产管理规模为人民币6,024.26亿元,位居行业第7名,管理规模较2017年末下降5.76%。其中主动管理型产品资产管理规模达人民币1,603.44亿元,主动管理规模占总资产管理规模的26.62%,较2017年末增长2.5个百分点。

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	
	2018年6月30日	2017年12月31日
集合资产管理业务	238.21	218.81
定向资产管理业务	5,563.75	6,036.28
专项资产管理业务	222.30	137.42
合计	6,024.26	6,392.51

数据来源:中国证券业协会、公司统计

国际业务方面,中信建投国际通过多类投资工具提供咨询及资产管理服务。截至2018年6月30日,其管理资产总规模达到9.28亿美元。

2018年下半年发展展望

2018年下半年,公司将继续根据资管新规要求,推动净值型主动管理业务的发展,平稳有序的对存量业务进行规范。通过丰富产品类别、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及风险管理。

2.基金管理业务

2018年上半年,中信建投基金继续保持稳健的投资风格,持续提升投研能力,不断丰富和完善"宏微观相互印证"的大类资产配置研究框架,坚持价值投资和稳健投资的原则,以良好的投资回报实现了投资人资产的保值增值。中信建投基金的机构客户类别涵盖商业银行、证券公司、信托公司、财务公司、私募基金等;其在新的监管环境下主动调整业务结构,积极进行产品创新,响应"金融服务实体经济"的号召,开发国企改革基金、区域主题基金等重点项目。截至2018年6月30日,其基金资产管理规模为人民币1,069.28亿元,较2017年12月31日下降22.36%,其中公募基金为人民币64.30亿元,专户产品(含元达信资本管理(北京)有限公司)为人民币1,004.98亿元,虽然管理规模出现一定幅度的下滑,但整体抗风险能力进一步增强。

2018年下半年发展展望

2018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,持续增强金融服务实体经济能力,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;将继续提升投研水平,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

2018年,中国经济转型升级步伐加快,结构优化取得积极成效。中信建投资本根据相关法律法规,结合行业发展与自身特点,在积极挖掘潜力项目、发展新设基金的同时加强事中事后管理,有效杜绝项目风险的可能,实现了稳中向好、结构优化,基金管理规模稳步增长。

截至2018年6月30日,中信建投资本共管理38支基金,其中10支综合基金、4支行业基金、14支专项基金,8支不动产基金、2支母基金, 基金管理规模人民币425.25亿元, 较2017年底新增基金管理规模238.99亿元。截至2018年6月30日,中信建投资本共完成113个项目投资,其中主板上市7家,新三板挂牌22家,完成退出项目14个,平均投资收益率达187%。

国际业务方面,中信建投国际参股投资的中信城市发展股权投资基金公司,累计完成7个项目共计63亿人民币的投资签约额度,实现投放共计25.73亿元人民币的管理规模;此外,完成2支美元基金的设立工作,截至2018年6月30日管理基金规模约1.7亿美元。

2018 年下半年发展展望

2018 年下半年,中信建投资本将继续加强行业深耕与机构间合作,聚焦不动产、医疗健康、智能制造、人工智能等新兴行业,深挖优质项目,加大对成熟企业的投资,扩大基金规模,提升中信建投资本专业化投资的品牌影响力。

3.1 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

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:金融资产分类由原准则规定的"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"、金融工具披露要求相应调整等,这些修订将更好地反映企业的风险管理活动。

根据财政部规定,本集团应于2018年1月1日起执行上述新金融工具准则。根据相关衔接规定,企业无需重述前期比较财务报表数据。2017年末金融工具原账面价值与在2018年初实施新金融工具准则确定的新账面价值之间的差额,计入2018年期初留存收益或其他综合收益。执行新金融工具准则使本集团2018年1月1日归属于母公司的股东权益合计增加850.05万元人民币。

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:将原准则规定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。根据财政部规定,本集团应于2018年1月1日起执行上述新准则。此次变更对本集团合并财务报表未产生重大影响。

3.2 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

董事长:王常青

董事会批准报送日期:2018年8月24日

证券代码:601066　　证券简称:中信建投　　公告编号:临2018-011号

中信建投证券股份有限公司第二届董事会第七次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、董事会会议召开情况

中信建投证券股份有限公司(下称"公司")第二届董事会第七次会议于2018年 8月10日发出书面通知,于2018年8月24日在公司总部会议中心以现场结合通讯的方式召开。

本次会议应出席董事14名,现场出席的董事10名,以电话方式出席的董事4名。本次会议由董事长王常青先生主持,公司部分监事与相关高级管理人员列席会议。会议出席情况符合法律、法规、证券上市地交易所上市规则及《公司章程》、《公司董事会议事规则》的相关规定。

二、董事会会议审议情况

(一)《关于修订公司主要会计政策和会计估计的议案》

表决结果:14票同意,0票反对,0票弃权,本议案获得通过。

公司独立非执行董事对本议案发表了同意的独立意见, 对包括本议案在内的本次会议相关事项的独立意见具体内容详见上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

(二)《关于公司2018年半年度报告(A股)的议案》

表决结果:14票同意,0票反对,0票弃权,本议案获得通过。

具体内容详见上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

(三)《关于公司2018年中期业绩公告与中期报告(H股)的议案》

表决结果:14票同意,0票反对,0票弃权,本议案获得通过。

具体内容详见香港联交所网站(www.hkexnews.hk)。

(四)《关于变更注册资本及修订公司章程的议案》

表决结果:14票同意,0票反对,0票弃权,本议案获得通过。本议案尚需提交公司股东大会审议批准。

本次会议主要审议并形成以下决议:

(1)同意并确认公司股本及注册资本变更事项,即同意并确认公司总股本由7,246,385,238股变更为7,646,385,238股;同意并确认公司注册资本增加人民币400,000,000元,由人民币7,246,385,238元变更为人民币7,646,385,238元; 同意并确认根据公司股本和注册资本变更情况相应修订公司章程;同意将在香港注册并使用的英文名称CSC Financial Co.,Ltd.写入公司章程;同意对《公司章程》以上条款涉及的数字单位、拼写进行完善,具体修订内容如下:

修订/确认前条款	修订/确认后条款
第四条 公司中文名称:中信建投证券股份有限公司 公司英文名称:China Securities Co., LTD. 公司住所:北京市朝阳区安立路66号4号楼 邮政编码:100101 电话:(8610)85130588 传真:(8610)65186588	第四条 公司中文名称:中信建投证券股份有限公司 公司英文名称:China Securities Co., Ltd.及CSC Financial Co., Ltd.(在香港以该注册英文名称开展业务) 公司住所:北京市朝阳区安立路66号4号楼 邮政编码:100101 电话:(8610)85130588 传真:(8610)65186588
第二十条 公司股份总数为【 】股,股本结构为:普通股【 】万股,其中内资股股东持有【 】万股,境外上市外资股股东持有126,102,3762万股。	第二十条 公司股份总数为7,646,385,238股,股本结构为:普通股7,646,385,238股, 其中内资股股东持有6,385,361,476股,境外上市外资股股东持有1,261,023,762股。
第二十四条 公司的注册资本为人民币【 】元。	第二十四条 公司的注册资本为人民币7,646,385,238元。

(2)同意提请股东大会审议并确认前述变更股本、变更注册资本、修订公司章程事项。

(3)同意提请股东大会授权董事会并同意董事会授权公司经营管理层,根据监管机构、主管部门的意见或要求对《公司章程》修订内容的文字表述作相应调整,并办理相关的审批、备案、信息披露等事项。

(五)《关于公司于2018年中期实施利润分配的议案》

表决结果:14票同意,0票反对,0票弃权,本议案获得通过。本议案尚需提交公司股东大会审议批准。

本次会议主要审议并形成以下决议:

公司2017年度实现净利润人民币3,756,795,176.57元。2018年4月16日,公司2018年第一次临时股东大会审议通过了关于2017年度利润分配方案的议案,同意根据有关法律、规定和监管要求,按照净利润的10%分别提取法定公积金、一般风险准备金和交易风险准备金(上述三项提取合计为人民币1,127,038,552.98元),扣除公司计提永续债债券利息人民币294,000,000.00元和分配2016年度现金红利人民币1,304,349,342.84元,加计年初未分配利润人民币13,044,949,100.20元,公司2017年末的未分配利润为人民币14,076,356,380.95元。为积极推进A股发行上市工作,从公司长远发展和股东利益等因素综合考虑,公司2018年第一次临时股东大会亦同意彼时不向股东分配2017年度利润, 视A股发行上市进程考虑于2018年中期实施利润分配。

鉴于公司已于2018年6月完成A股发行上市,现拟在2018年中期对2017年度利润进行分配,分配方案为:采用现金分红方式,以2018年6月30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1.80