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、本报告经本公司第七届董事会第四次会议审议通过，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、本公司同内及国际年度财务报告已经分别由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、本公司经董事会审议的报告期利润分配预案每10股派发现金红利人民币5.00元（含税）。此预案尚需本公司股东大会批准。

二　公司基本情况

1.公司简介

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	证券事务代表
姓名	董事会秘书:张佑君（代） 联席公司秘书:刘小纳、余晓君	刘小纳
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	
电话	0086-755-23836283,0086-10-60836030	
电子信箱	ir@citics.com	

2.报告期公司主要业务简介

本集团的主要业务为证券经纪、投资银行、资产管理、交易及相关金融服务。

本集团所属行业的发展阶段、周期性特点以及本集团所处的行业地位:

深化资本市场改革为证券行业发展提供了历史性机遇。从银行体系提供的间内信用占GDP比例来看，我国间接融资发展程度已经接近成熟市场水平，但以股票市场为代表的直接融资发展仍十分不足。融资结构失衡既影响社会金融效率，也导致证券行业相比银行业发展慢慢。未来，深化资本市场改革为证券行业发展创造了空间。中央经济工作会议指出，要本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用，要打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。2019年5月，中国证监会提出“深化资本市场改革十二条”政策，旨在建立一个高质量与高效率的市场体系。资本市场发展需要具有风险定价能力的专业机构，丰富的金融产品、良好的市场流动性和多样化的融资方式，也需要券商发挥“融资安排者”、“财富管理者”、“交易服务和流动性提供者”、“市场重要投资者”和“风险管理者”职能，这是证券行业全面发展的历史性机遇。

新时期对证券公司能力提出更高要求，证券行业进入供给侧改革阶段。资本市场改革带来业务增量，同时也对证券公司能力提出更高要求，依靠顺旺机制的商业模式进入瓶颈期，未来证券公司将更多依靠资本实力、风险定价能力、业务协同能力和金融科技能力来实现盈利，服务商转型市场和证券行业的双向转型。券商转型市场和证券行业的内部机构的改革，外资机构加大全球视野，标准化交易和清算系统、全球丰富的产品链，在机构投资者和高净值个人客户服务方面具有竞争优势，在中国展业必然对本土券商形成业务挤压。同时，本土头部券商在加速国际化步伐，服务中国资本和中国投资者走出去，参与国际竞争。这要求国内券商提拼连通盈利模式，建立专业能力的壁垒，以适应新的竞争环境。证券行业将通过供给侧改革实现焦点突出、规模管理转型、注重制改革、资产管理走差异化、财富管理走规模化发展之路，将加速证券行业集中度提升。未来证券行业有希望出现业务能力精湛、服务功能齐全、运营管理规范、具有国际影响力的一流投行。

2019年，中信证券经营管理工作稳步推进，全年营业收入、净利润等财务指标继续排名国内证券公司前位。未来中信证券将不断抓住资本市场改革发展机遇，进一步加强国际化、人才队伍建设，通过金融科技赋能等手段，提高境内外客户服务能力，实现公司高质量可持续发展，为推动证券行业高质量发展、资本市场改革作出自身贡献。

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	791,722,429,235.72	653,132,717,498.71	21.22	625,574,643,890.17
营业收入	43,139,697,642.01	37,220,708,075.49	15.90	43,291,634,080.53
归属于上市公司股东的净利润	12,228,609,723.82	9,389,895,989.94	30.23	11,433,264,545.60
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	12,146,253,687.96	8,997,577,184.10	34.99	11,449,561,584.40
归属于母公司股东的净资产	161,625,208,721.97	153,140,769,241.14	5.54	149,799,046,146.90
经营活动产生的现金流量净额	21,976,368,919.44	57,653,504,626.47	-61.88	-104,193,064.144.87
基本每股收益（元/股）	1.01	0.77	31.17	0.94
稀释每股收益（元/股）	1.01	0.77	31.17	0.94
加权平均净资产收益率（%）	7.76	6.20	增加1.56个百分点	7.82

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	10,522,437,259.53	11,268,744,184.49	10,982,718.098.68	10,365,798.099.31
归属于母公司股东的净利润	4,257,600,288.26	2,188,021,520.00	4,076,591,571.65	1,706,396,343.91
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	4,254,429,306.71	2,155,155,901.96	4,058,214,747.13	1,678,453,742.16
经营活动产生的现金流量净额	25,907,060.835.29	13,869,224.829.79	-29,365,903.564.85	11,565,996.819.21

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)	569,604
其中,A股股东563,626户,H股登记股东165户。	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	599,234
其中,A股股东561,253户,H股登记股东163户。	

前10名股东持股情况

股东名称（全称）	报告期内增减	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	
香港中央结算（代理人）有限公司注1	-621,500	2,276,694,267	18.79	-	未知	-	境外法人
中国中信有限公司	-	1,999,695,746	16.50	-	无	-	国有法人
中国证券金融股份有限公司	-	362,296,197	2.99	-	无	-	未知
香港中央结算有限公司注2	53,295,819	265,815,371	2.11	-	无	-	境外法人
中央汇金资产管理有限责任公司	-	198,709,100	1.64	-	无	-	国有法人
大成基金－农业银行－大成中证金融资产管理计划	-	153,726,217	1.27	-	无	-	未知
华夏基金－农业银行－华夏中证金融资产管理计划	-	144,472,197	1.19	-	无	-	未知
中欧基金－农业银行－中欧中证金融资产管理计划	-	140,178,900	1.16	-	无	-	未知
广发基金－农业银行－广发中证金融资产管理计划	-	140,049,999	1.16	-	无	-	未知
南方基金－农业银行－南方中证金融资产管理计划	-	139,589,061	1.15	-	无	-	未知
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/度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: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2: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3:此处列示持股情况根据日本公司截至2019年12月31日股东名册。

4.4 股东性质为股东在中国结算上每分公司登记的账户性质。

注5: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。

4.2 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
2006年中信证券股份有限公司债券	06中信证券债	065001.IB	2006-06-29	2021-05-31	15	4.25	每年付息一次	银行间
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	5.06	每年付息一次	上交所
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	每年付息一次	上交所
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	每年付息一次	上交所
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1	16中信G01	136830.SH	2016-11-16	2019-11-17	0	3.26	每年付息一次	上交所
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1	16中信G02	136831.SH	2016-11-16	2021-11-17	25	3.38	每年付息一次	上交所
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1	17中信G01	136896.SH	2017-02-16	2020-02-17	100	4.20	每年付息一次	上交所
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1	17中信G02	136896.SH	2017-02-16	2022-02-17	20	4.40	每年付息一次	上交所
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1	17中信G03	143416.SH	2017-11-27	2019-11-28	0	5.25	每年付息一次	上交所
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1	17中信G04	143417.SH	2017-11-27	2020-11-28	24	5.33	每年付息一次	上交所
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1	18中信G01	143685.SH	2018-06-13	2021-06-14	24	4.80	每年付息一次	上交所
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1	18中信G02	143686.SH	2018-06-13	2023-06-15	6	4.90	每年付息一次	上交所
中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2019年公司债券（第一期）（品种一）注1	19中信G01	155524.SH	2019-09-06	2022-09-20	20	3.39	每年付息一次	上交所
中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2019年公司债券（第一期）（品种二）注1	19中信G02	155525.SH	2019-09-06	2024-09-10	10	3.78	每年付息一次	上交所

注1: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。

注2:上表为公司在报告期内公开发行公司债券情况，其他类型债券发行情况请参见本报告“证券发行与上市情况”。

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

报告期内，公司完成了11期人民币公司债券付息和2期人民币公司债兑付工作。具体情况如下:

债券类型	债券简称	起息日	到期日	发行规模（人民币亿元）	付息兑付情况
人民币公司债券	06中信证券债	2006-5-31	2021-5-31	15	已足额按时付息
	13中信02	2013-6-7	2023-6-7	120	
	15中信01	2015-6-25	2020-6-25	55	
	15中信02	2015-6-25	2025-6-25	25	
	16中信G02	2016-11-17	2021-11-17	25	
	17中信G01	2017-2-17	2020-2-17	100	
	17中信G02	2017-2-17	2022-2-17	20	
	17中信G04	2017-11-28	2020-11-28	24	
	18中信G01	2018-3-20	2021-3-20	17	
	18中信G11	2018-6-15	2021-6-15	24	
	18中信G12	2018-6-15	2023-6-15	6	
	16中信G01	2016-11-17	2019-11-17	125	已足额按时兑付
	17中信G03	2017-11-28	2019-11-28	24	

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

1.中诚信证券评估有限公司于2019年4月22日出具了信评委函字[2019]跟踪006号《中信证券股份有限公司2013年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2019）》、信评委函字[2019]跟踪007号《中信证券股份有限公司2015年公司债券跟踪评级报告（2019）》、信评委函字[2019]跟踪073号《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）、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）跟踪评级报告（2019）》、信评委函字[2019]跟踪068号《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）、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）跟踪评级报告（2019）》，经中诚信证评信用评级委员会最后审定，维持“中信证券股份有限公司2013年公司债券（第一期）”、“中信证券股份有限公司2015年公司债券”、“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）”、“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）”、“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）”、“中信证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2019年公司债券（第一期）”债券信用等级AAA，维持发债主体信用等级为AAA，评级展望稳定。

2.大公国际资信评估有限公司于2019年5月21日出具了大公报SD[2019]046号《中信证券股份有限公司主体与相关债项跟踪评级报告》，大公国际资信评估有限公司维持公司主体长期信用等级维持AAA，评级展望维持稳定，“06中信证券债”的信用等级维持AAA。

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（%）	75.25	71.76	增加3.49个百分点
EBITDA全部债务比	0.07	0.07	0.00
利息保障倍数	2.59	2.14	21.03

三　经营情况讨论与分析

1.报告期内主要经营情况

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。

本集团所属行业的发展阶段、周期性特点以及本集团所处的行业地位:

本集团的机构经纪业务服务于境内外的专业机构投资者客户群，为其投资交易中间股票市场以及亚太、美国等海外股票市场，提供包括研究销售、交易执行、股票融资和交易项目推介等各类专业服务。

本集团的交易业务主要从事权益产品、固定收益产品及衍生品的交易及做市，外汇交易业务、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。

本集团提供经纪业务及研究等服务。

1.1 投资银行

2019年，境内股权融资方面，公司进一步加强客户全产品覆盖，巩固扩大基础客户群，针对科创板推出一系列产品方案并成功落地，截至2019年12月31日，公司作为保荐机构/主承销商在中国大陆科创板项目22单，其中9单已完成发行。公司积极拓展可转债、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，巩固提升综合评比优势。

2019年，公司成功入股主承销项目81单，主承销金额人民币2,798.03亿元（含资产类定向增发），市场份额18.16%，排名市场第一。其中，IPO主承销项目28单，主承销金额人民币451.33亿元；再融资主承销项目53单，主承销金额人民币2,346.70亿元。

境外权益融资业务，完成香港市场IPO项目17单、美国市场IPO项目4单、菲律宾市场IPO项目1单；香港市场IPO保荐数量排名市场第二，近十年来首次以联席账簿管理人身份参与美国市场IPO及再融资。

2019年，公司债券（含可转债、可交换债）及资产证券化业务承销金额合计为人民币10,015.30亿元，较去年同期增长31.03%，承销金额占证券公司可比承销总金额的13.18%，位居同业第一；主承销金额人民币1,000亿元以上的公司债券项目共计9单，排名全市场第五；承销支数为31,081只，位居证券同业第一。公司债券及资产证券化承销业务继续保持行业领先地位。

境外债券融资业务方面，共完成债券项目61单，客户覆盖中国大陆、香港、新加坡、菲律宾和印度；在债券承销的基础上，为客户提供更多元化的结构化和杠杆融资及风险解决方案服务。

2019年，公司完成的A股重大资产重组交易金额排名市场第一，共633亿元，排名行业第一。公司紧跟市场及政策动态，加强并购业务产品覆盖能力，在市场化债转股、央企央国重组、市场化并购等领域完成了中国铁业市场化债转股、中国外运吸收合并外运发展、居然之家借壳武汉中商、美的集团吸收合并小天鹅等多单具有市场影响力的大型并购重组交易，不断巩固公司在并购领域的市场地位与行业竞争力。

2019年，公司继续加深海外业务布局，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147.56亿元控股收购，实现中粮集团地产板块A+H双轮驱动；协助洛阳铝业健完成对澳洲基生集团Life-Space Group的跨境收购及全资持股，推动洛阳铝业健的海外战略布局进一步延伸。

2019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，一方面坚持执化做街持仓结构，加大对优质企业覆盖力度，为客户提供覆盖投资决策、融资、并购、公司治理等全方位服务；另一方面，在公司内部加强市场风险管理工作，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20家，其中6家公司进入了创新层。2019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 财富管理

2019年，公司优化客户分级分类服务体系，深度挖掘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；优化配置投资产品体系，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模式创新；优化内容组织架构，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，提升区域竞争力。2019年，公司共设立证券经纪、期货、基金、证券投资、代理股票期权业务共7家子公司。截至报告期末，个人客户累计超200万户，一般法人机构客户3.7万户，托管客户资产余额人民币15.87亿元。2019年，公司收购广州证券方案获中国证监会核准，公司实现了对中国内地31个省区市的营业网点全覆盖。

2019年，财富管理业务贯彻公司全球一体化发展理念，整合公司境外零售与财富管理，通过强化业务培训、理顺合作机制、优化激励机制等，加强境内外客户协作与业务协同，为客户提供境内外全产品服务。

1.3 机构投资经纪业务

2019年，境内机构投资经纪业务主要覆盖服务境内的各类基金、保险公司、私募基金、银行理财子公司等国内专业机构投资者，以及QFII、RQFII、WFOE等外资专业机构投资者。2019年公司保持了在境内机构经纪业务中的整体领先地位，其中，公募基金佣金分仓2019年上半年排名市场第一;QFII/RQFII交易客户数量排长到203家，位居市场前列；重点机构基金覆盖率排名市场第一；银行理财子公司中三家公司的券商结算模式业务排长全国第一。

2019年，境外机构投资经纪业务全年业务发展平稳，以亚太市场投资产品为核心，通过遍布海外14个国家及地区的分支机构，为全球机构客户提供交易及研究服务，并在传统经纪业务的基础上加强了交叉销售以及程序化电子交易业务拓展，市场份额在亚太地区（不包括日本）排名第一，其中陆股通、香港、马来西亚、印尼、菲律宾及韩国等地区的市场份额都有提升。

1.4 交易

2019年，公司以股权衍生品业务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、跨境收益互换的场外衍生品服务，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、结构性产品等服务产品，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，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期权做市持续挂名市场前列，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。境外股权衍生品交易量持续扩大，客户数量保持增长、业务模式不断创新。公司成为首家进入韩国衍生品市场的中资券商，交易新增覆盖加拿大、日本、欧洲等市场，服务客户参与GDR相关交易，为交易思客户提供高效的交易工具。公司为境外对冲基金、私人银行、财富管理机构提供结构丰富的场外衍生品交易，通过香港、新加坡、伦敦等地的交易台，为客户提供跨时区的全球市场衍生品交易。

2019年，公司加强收益业务在分发渠道方面的合作，提升产品设计及服务客户的综合能力，业务涵盖各类固定收益产品，市场、客户、公司内部交易台等多方面。公司提高信用研究和风险管理能力，发展跨境业务，加强债券及衍生品做市，债券通交易量同业第二。公司积极推动股份制改制，在海外机关研究评选中保持较为领先的地位。公司提高信用研究和风险管理能力，发展跨境业务，加强债券及衍生品做市，债券通交易量同业第二。公司积极推动股份制改制，在海外机关研究评选中保持较为领先的地位。

2019年，公司加强资产管理业务在分发渠道方面的合作，提升产品设计及服务客户的综合能力，业务涵盖各类固定收益产品、市场、客户、公司内部交易台等多方面