



**中信证券股份有限公司**  
CITIC Securities Company Limited

---

## 中信证券2019年度经营业绩情况

2020年3月20日



- 1 资本市场概况
- 2 主要财务指标
- 3 主要业务情况

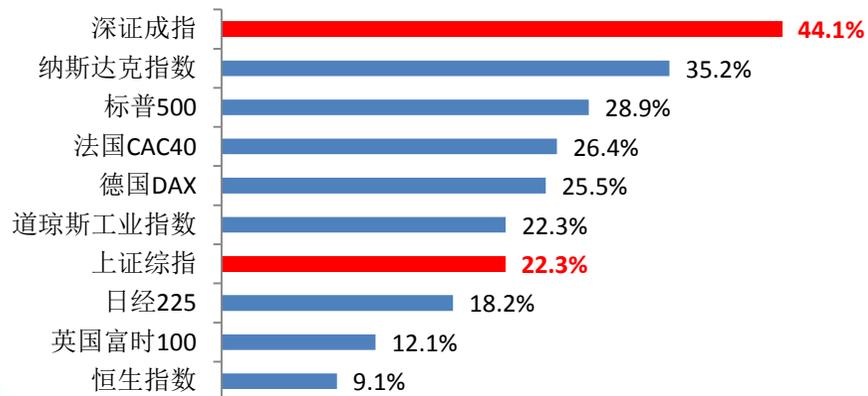
## 1 资本市场概况

- A股主要股票指数大幅上涨，交易活跃度明显上升
- 市场利率总体平稳略有下行，债券市场延续上涨态势



# 1. 资本市场概况

## 2019年全球主要证券市场指数表现



数据来源：万得，下同

## 2019年末主要股票、债券指数变动情况

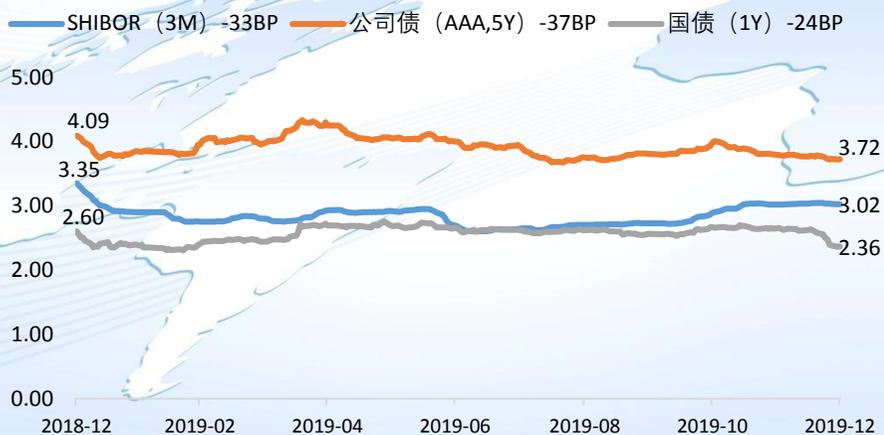
### ■ 股票指数

- 上证综指 +22.3%
- 深证成指 +44.1%
- 沪深300 +36.1%
- 三板做市指数 +27.2%
- 创业板综指 +38.7%
- 香港恒生指数 +9.1%

### ■ 债券指数

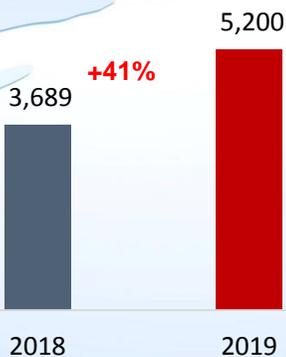
- 中债综合财富指数 +4.6%

## 2019年以来主要市场利率变动情况

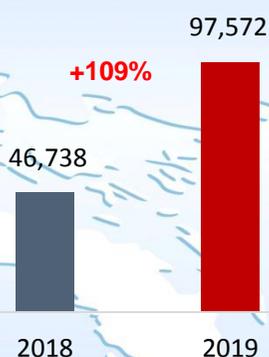


## 市场交易规模 (亿元)

### 沪深股票日均交易量



### 陆股通交易量

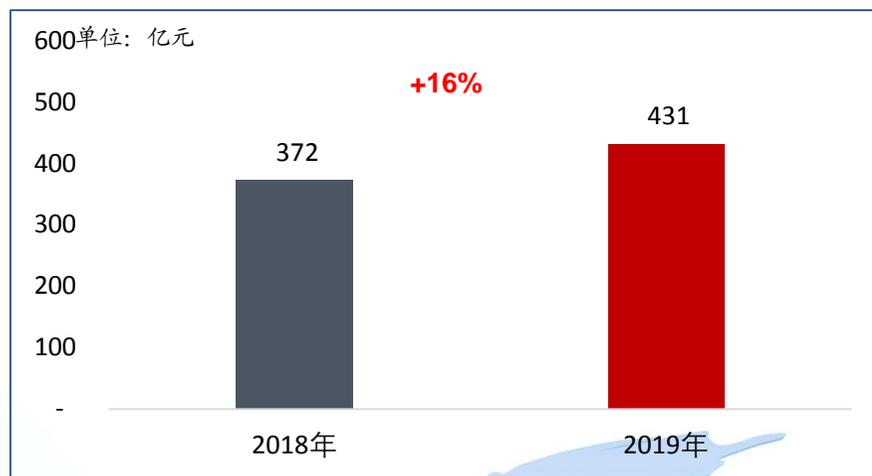


## 2 主要财务指标

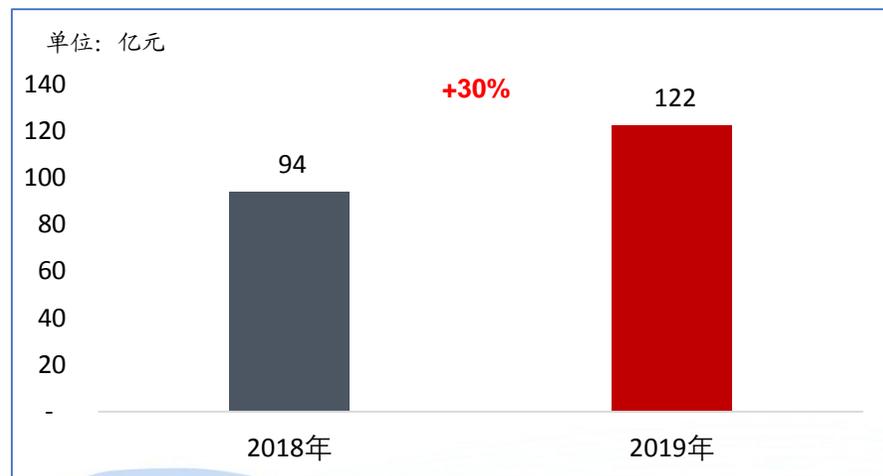
- 盈利规模稳步提升，营收和净利润实现同比增长
- 盈利能力持续增强，ROE水平和EPS同比提升
- 成本优化效果明显，费用率持续降低
- 总资产接近8000亿元，杠杆率稳步提升
- 多元化收入结构更趋均衡，资金类收益贡献提升
- 主要财务指标保持行业领先

## 2.1 财务指标——营业收入同比增长16%，净利润同比增长30%

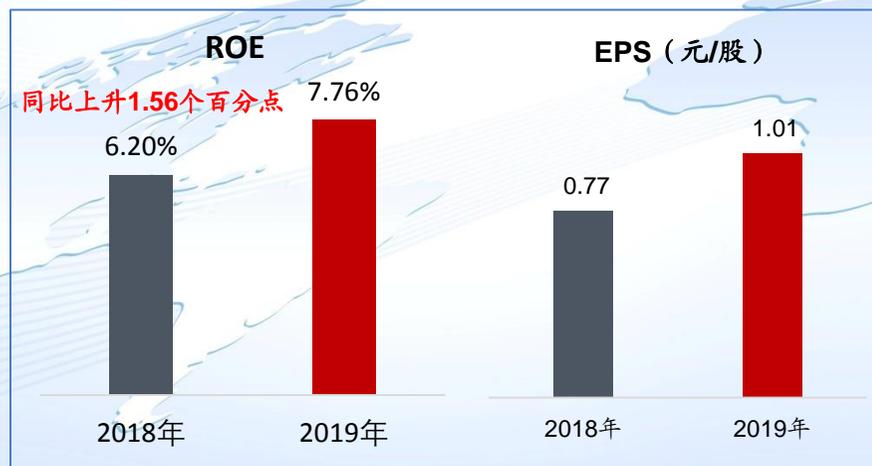
### 营业收入



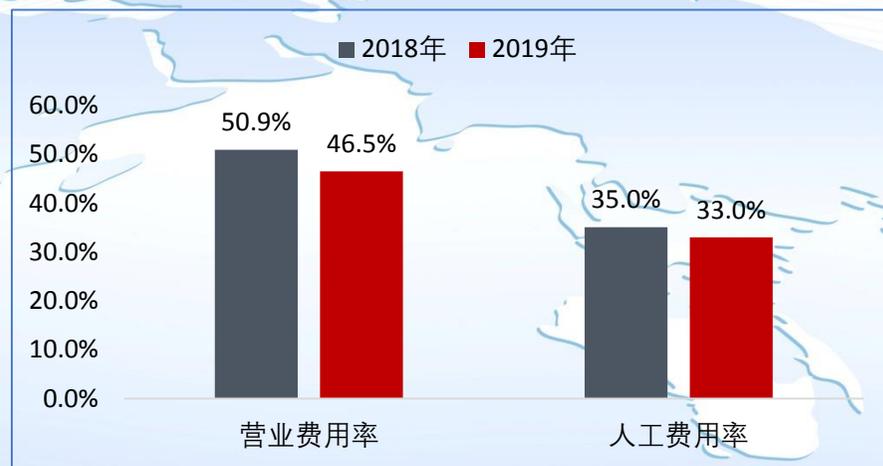
### 归母净利润



### 盈利能力



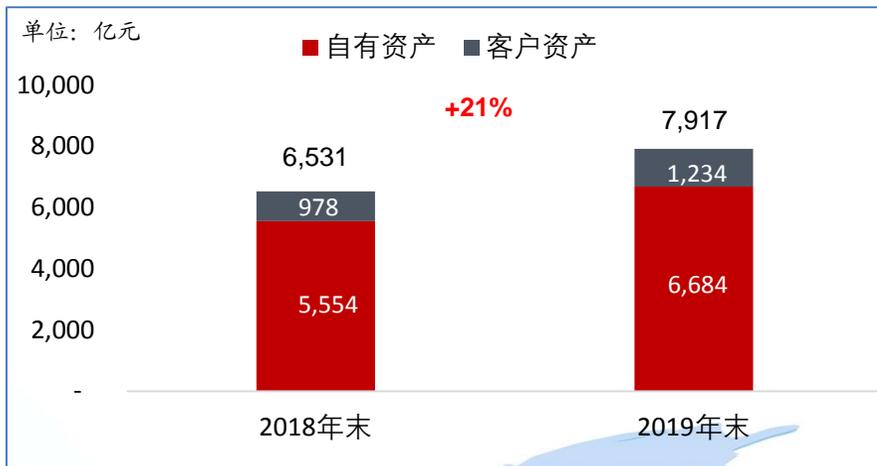
### 成本费用率



注：计算费用率的营业收入均剔除了大宗业务收入

## 2.2 财务指标——总资产同比增长21%，净资产同比增长6%

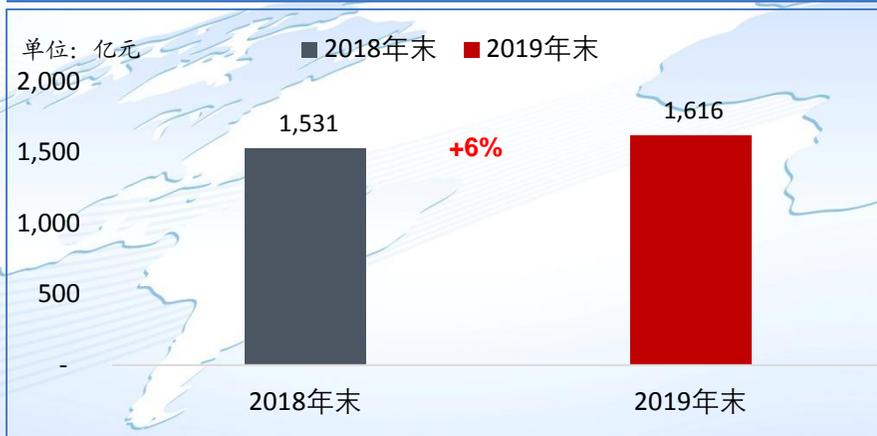
### 总资产



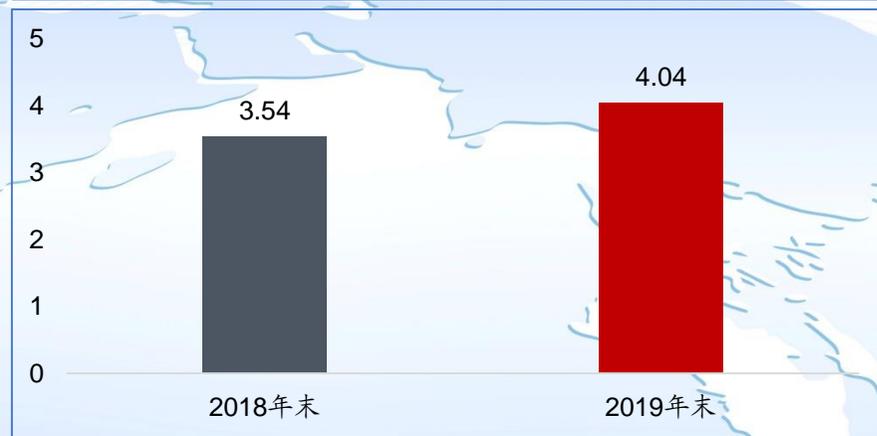
### 总负债



### 归母净资产



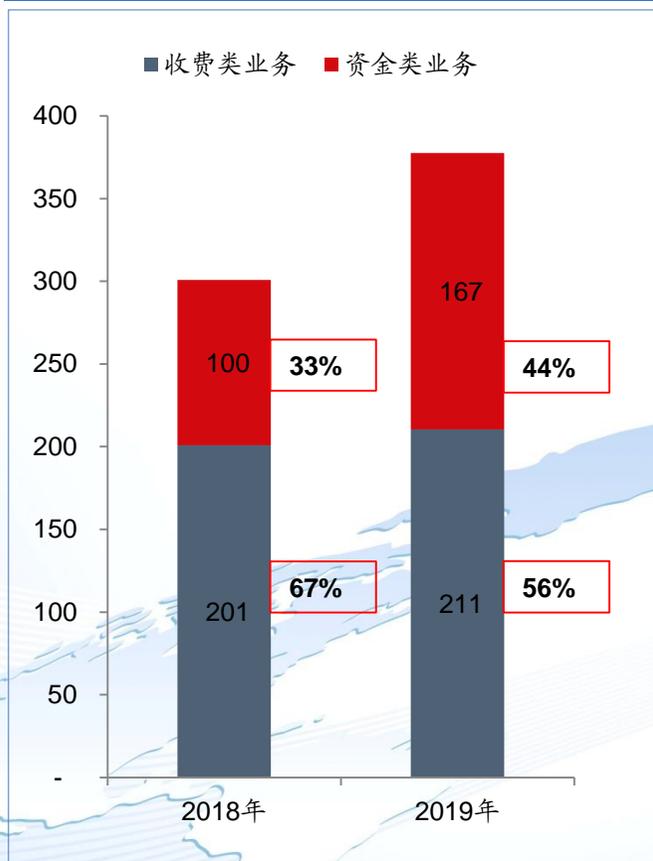
### 杠杆率 (倍)



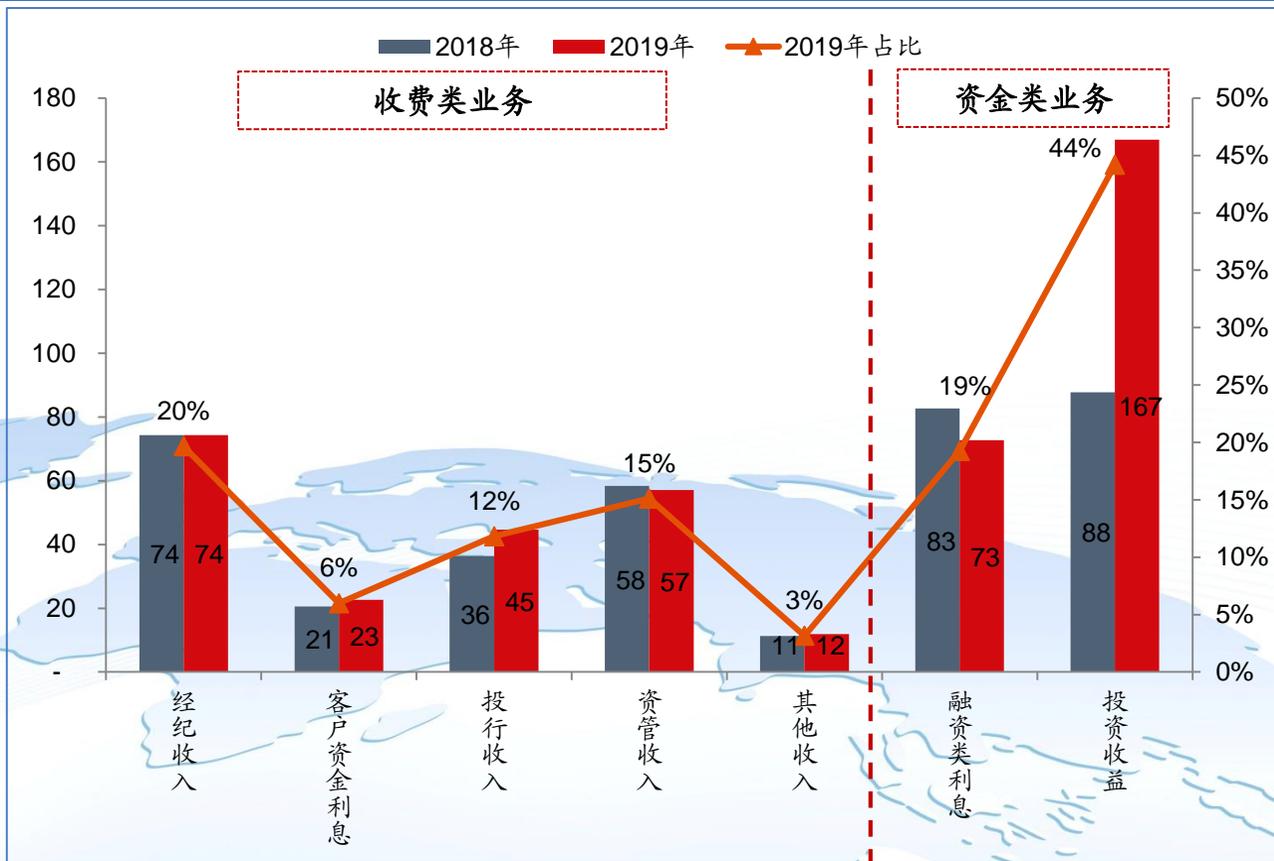
注：杠杆率 = (总资产 - 客户资产) / 净资产

## 2.3 收入结构——多元化收入结构更趋均衡，资金类收益贡献大幅增长

公司收入构成情况（亿元）



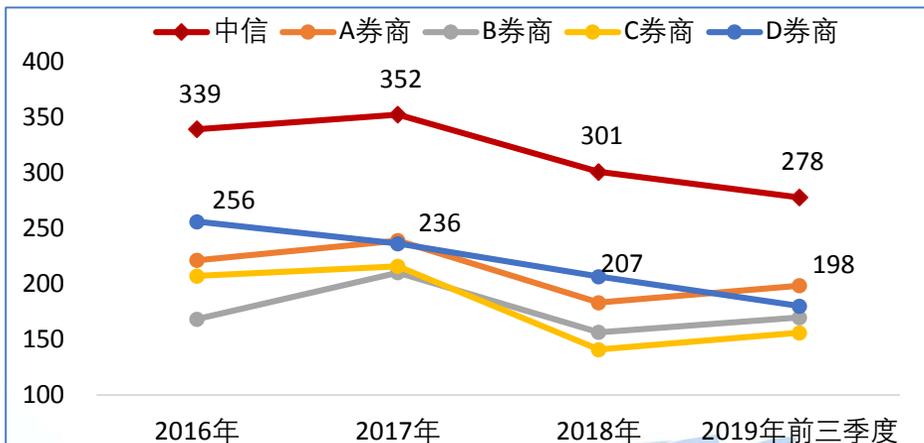
注：不含大宗商品业务收入



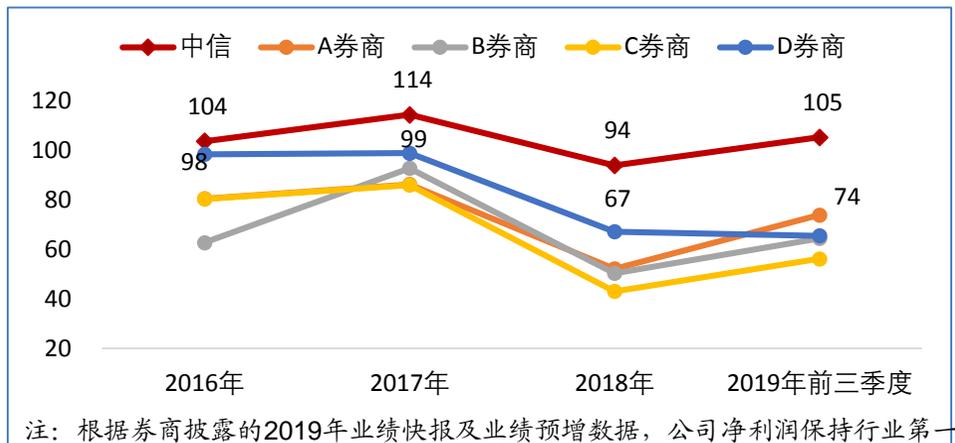
注：融资类利息收入、投资收益均不含融资成本

## 2.4 国内对标——主要指标保持国内领先地位

### 营业收入(亿元)



### 归母净利润(亿元)



### 总资产(亿元)



### 归母净资产(亿元)

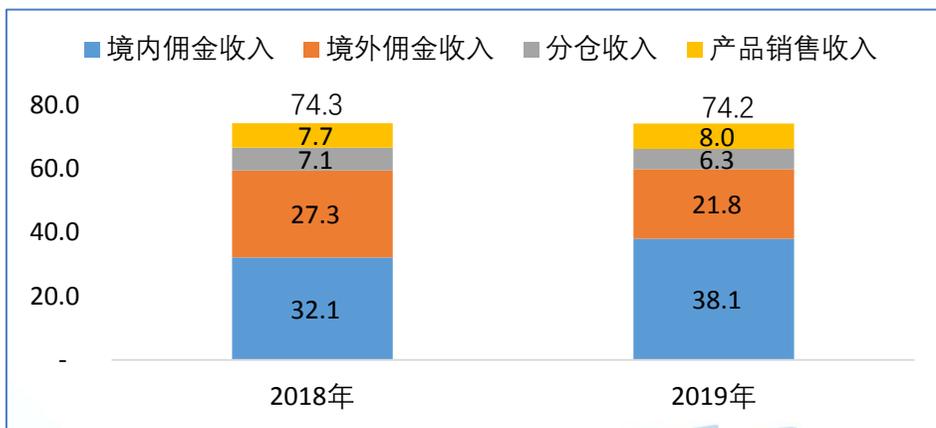


## 3 主要业务情况

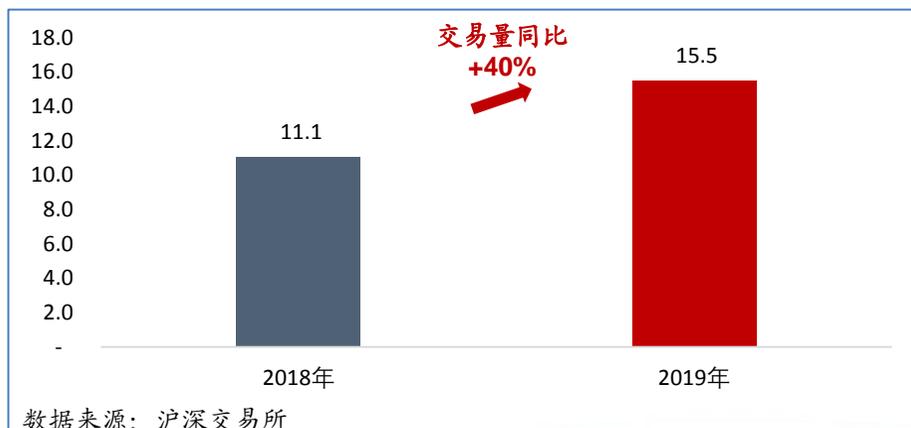
- 财富管理转型持续推进，财富客户数和客户资产同比增长
- 投行收入同比大幅增长，主要业务保持领先优势
- 资管结构进一步优化，优势产品规模持续增长
- 把握市场机会适时优化资产配置，收益率持续提升
- 融资类业务规模回升，净利差有所扩大
- 固收销售规模保持领先，业务及产品类型不断丰富
- 股权衍生品业务规模增长，交易能力持续提升
- 搭建全球化风险管控体系，确保风险可控经营稳健

### 3.1 经纪业务——财富管理转型持续推进，客户数和客户资产同比增长

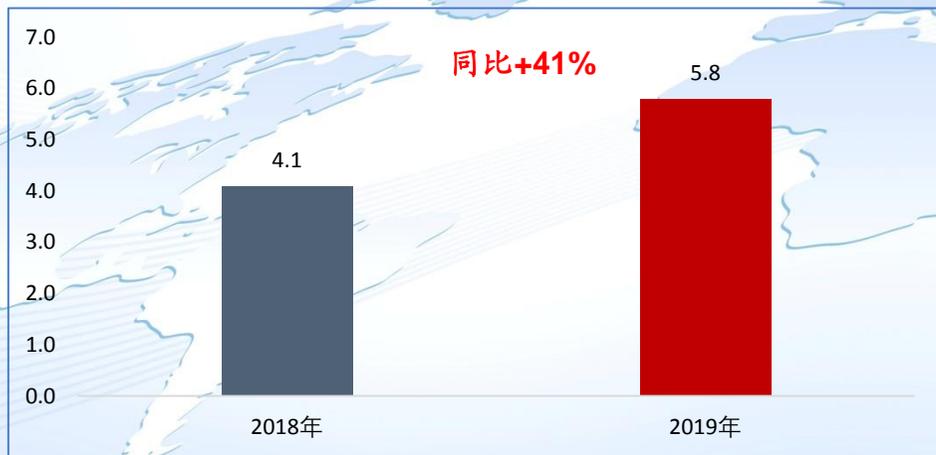
2019年经纪业务收入情况（亿元）



公司股基交易量情况（万亿元）



公司托管客户资产总额（万亿元）

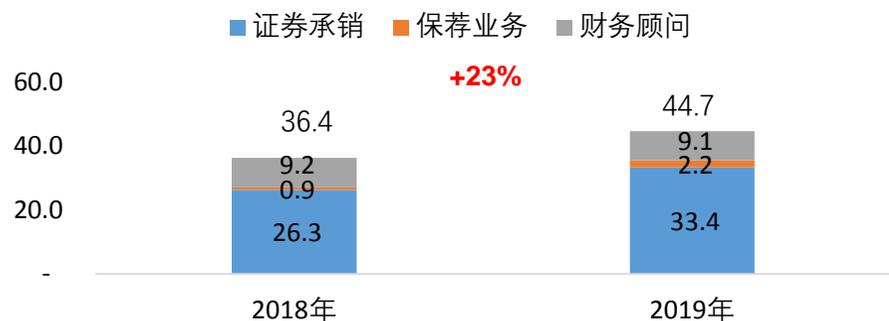


公司财富管理客户数及客户资产规模

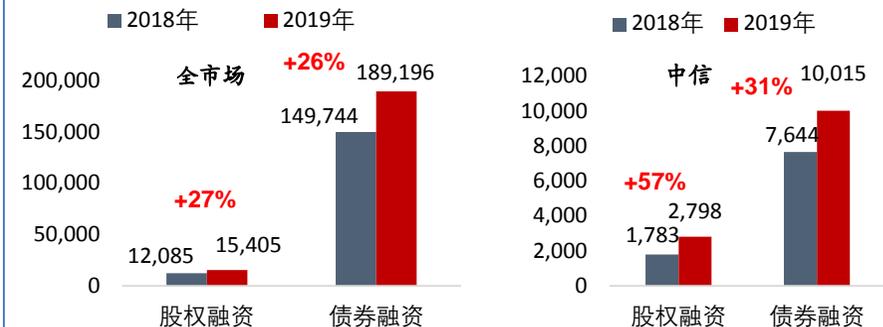


## 3.2 投行业务——收入大幅增长，主要业务保持领先优势

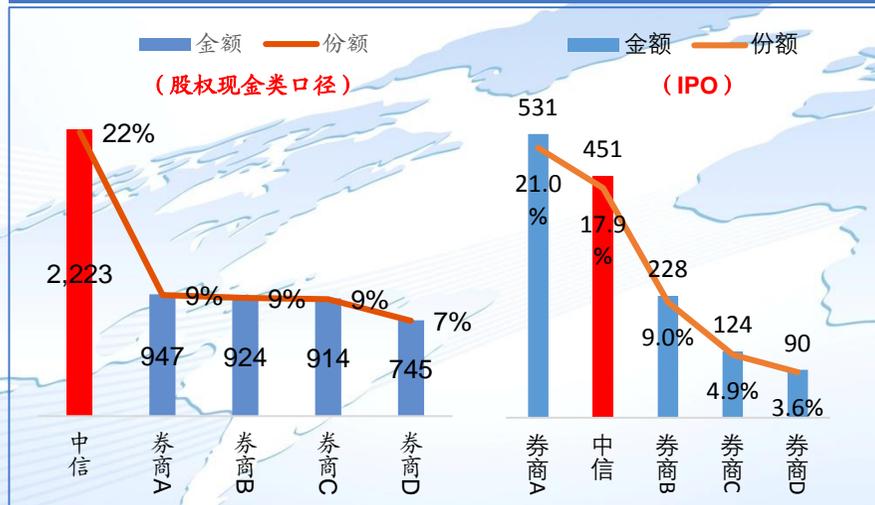
### 2019年公司投行收入情况（亿元）



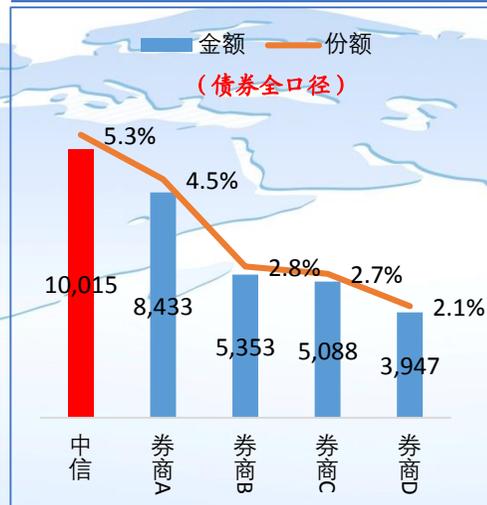
### 市场及公司股、债承销金额同比变动情况（亿元）



### 2019年A股承销规模排名（亿元）



### 2019年债券承销排名（亿元）



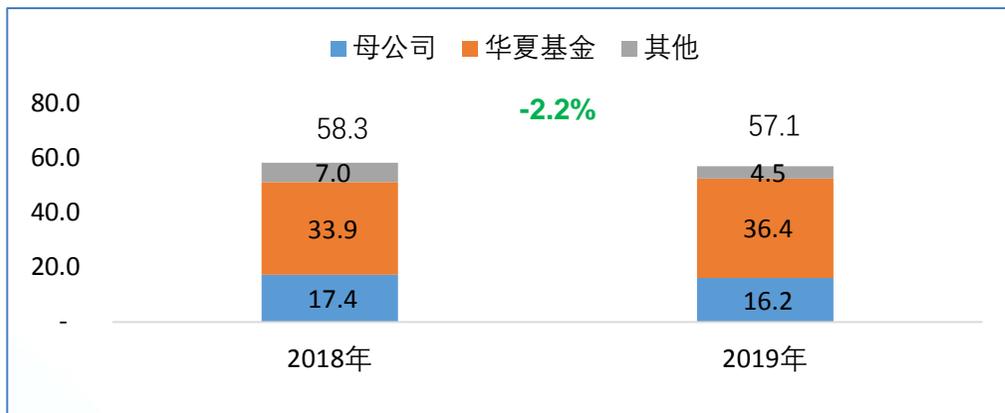
### 2019年涉及A股并购规模排名（亿元）



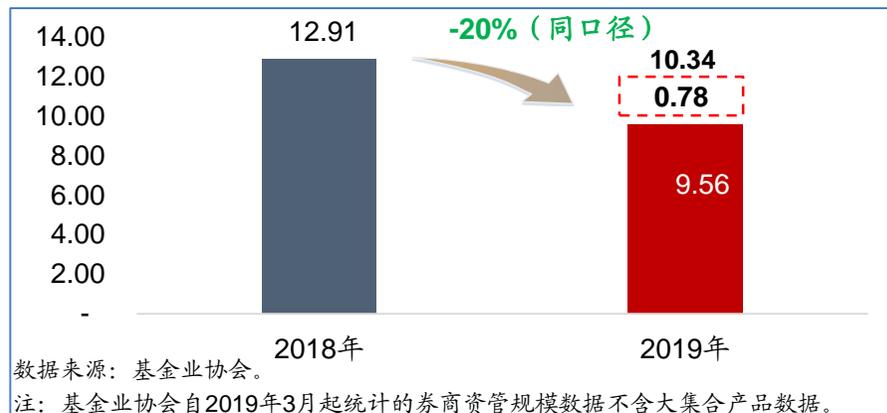
数据来源: Wind, 公司整理。

### 3.3 资管业务——结构进一步优化，优势产品规模持续增长

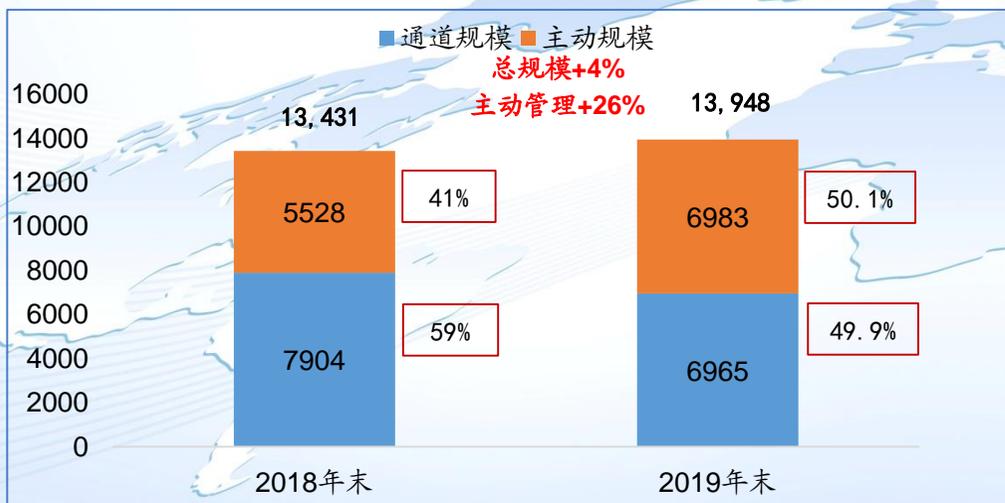
2019年公司资管收入情况（亿元）



2019年券商行业资管规模变动情况（万亿元）



2019年公司资管规模变动情况（亿元）



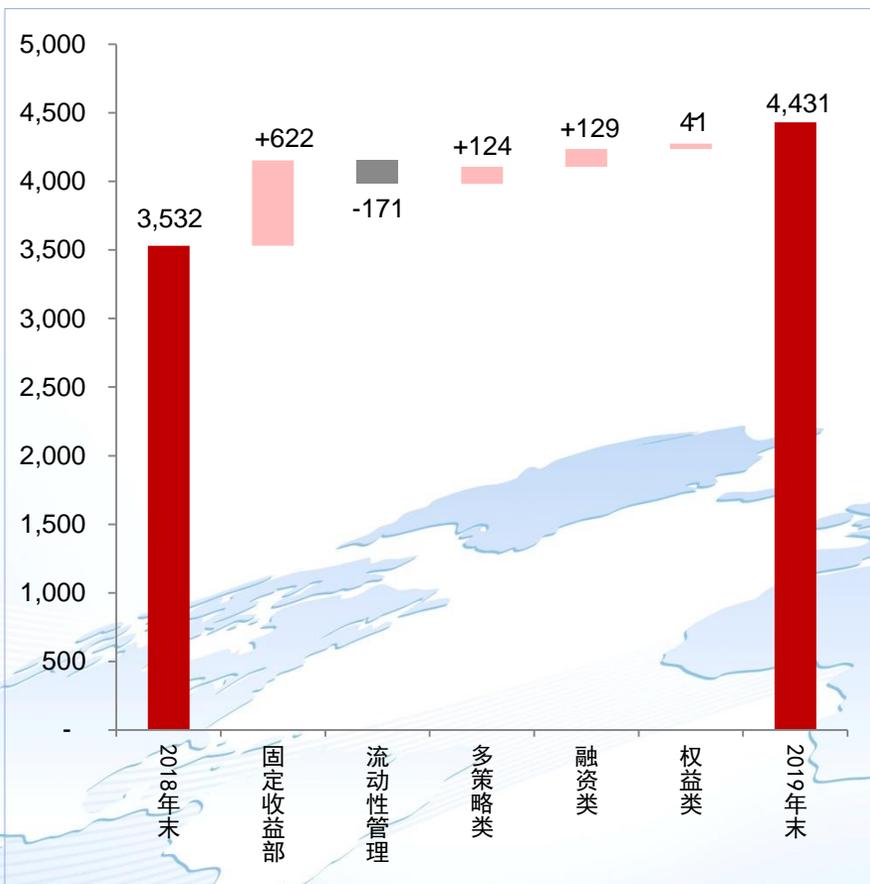
2019年公司资管主要产品规模变动情况（亿元）



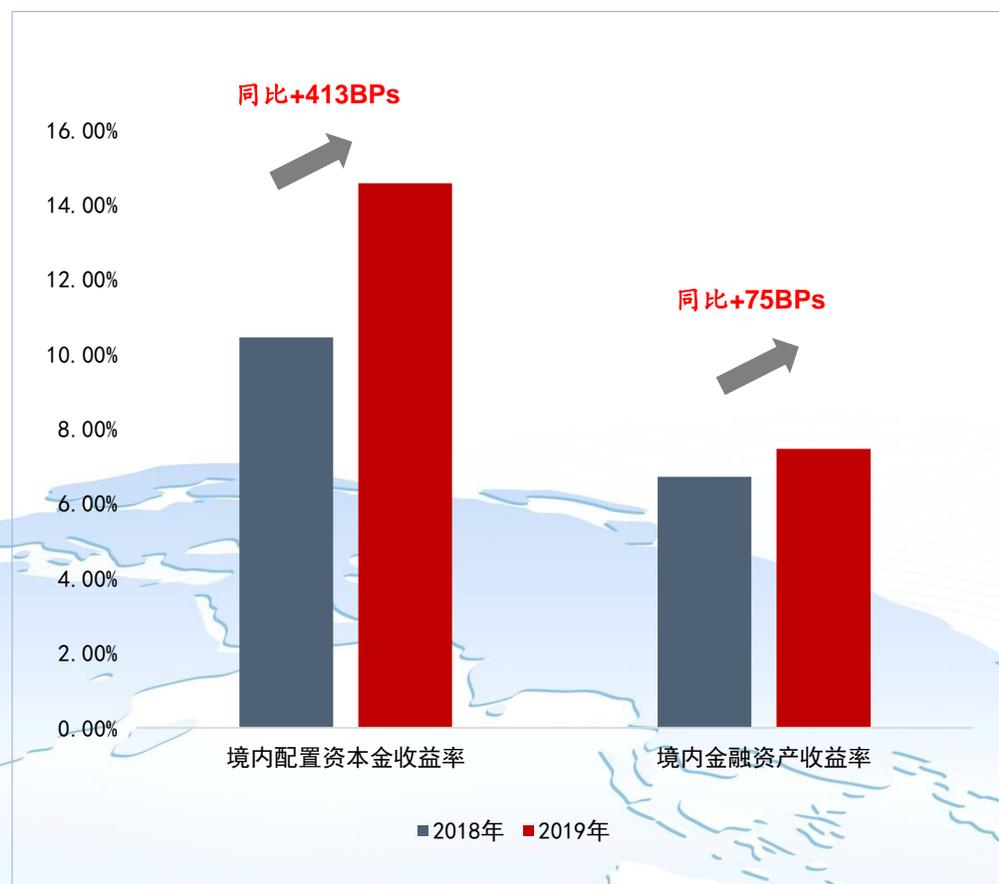
注: 此外, 2019年末金融机构产品规模11,284亿元, 同比下降3%。

### 3.4 金融资产配置——把握市场机会适时优化配置结构，收益率提升

2019年末主要业务规模较年初变动情况（亿元）

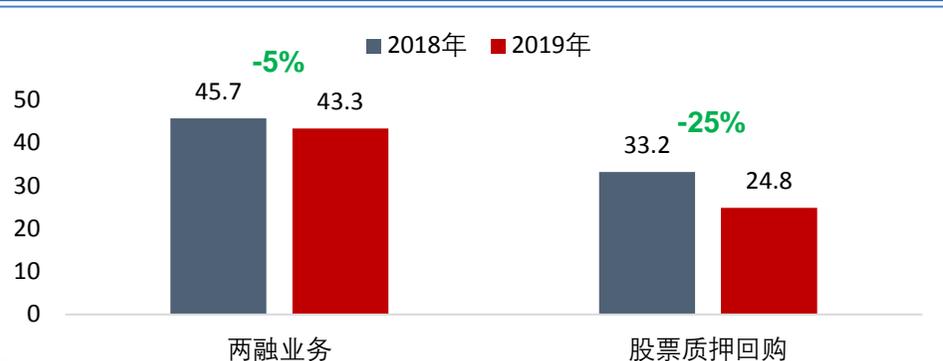


2019年把握市场行情有效配置资金，收益率提升



### 3.5 融资类业务——业务规模回升，净利差扩大

公司境内（合并）融资类利息收入变动情况（亿元）



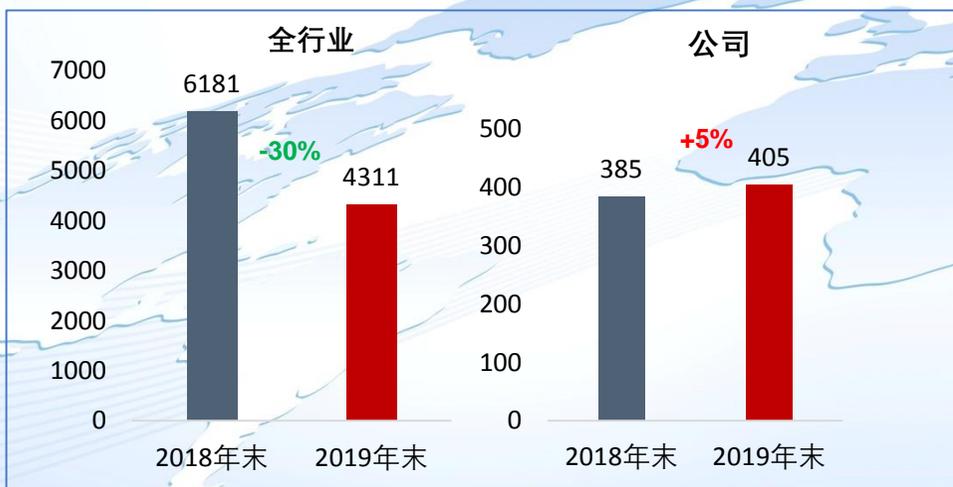
注：2019年两融日均规模同比下降4%，股质日均规模同比下降25%。

2019年末市场及公司两融规模情况（亿元）

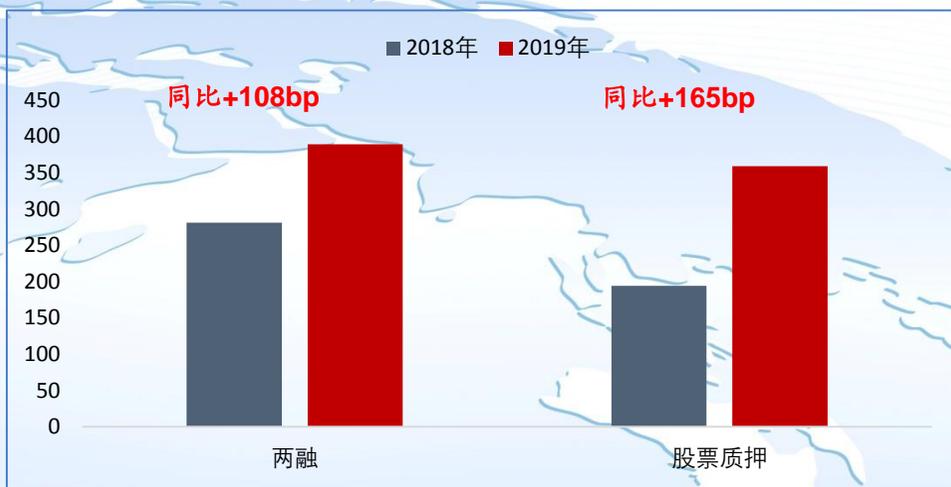


数据来源：万得

2019年末市场及公司股质规模（亿元）



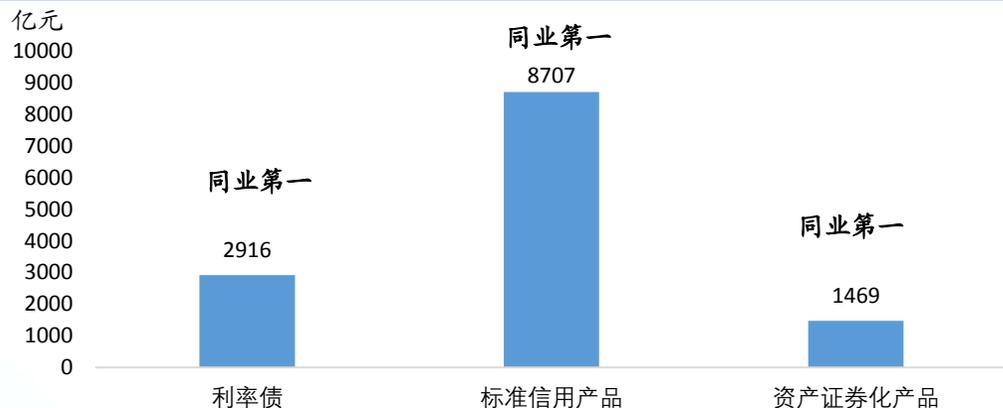
公司融资类利差变动情况（日均，bps）



数据来源：中国证券业协会

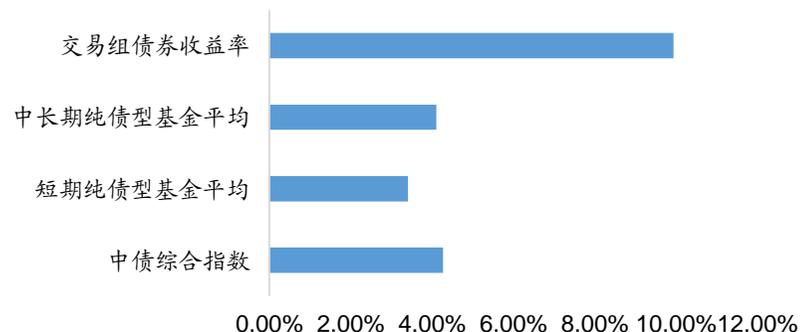
## 3.6 固定收益业务——规模领先，收益率较高，业务及产品类型不断丰富

### 销售规模保持领先



### 自营交易实现较高收益

#### 债券收益率与中债及债基业绩比较



### 做市模式日益丰富

- 开展利率债、国债期货、债券ETF、ABS量化等多项做市业务，首次实现量化层面的期货与现货联动；
- 成为首批8个国债期货做市商之一；成为最早进行债券ETF做市的做市商；
- 自营与销售团队合作面向全市场开展做市交易业务，并开发报价系统向客户报价；
- 为基金提供做市服务，为中小非银机构提供流动性支持。

### 持续推进产品创新，FICC版图逐步完善

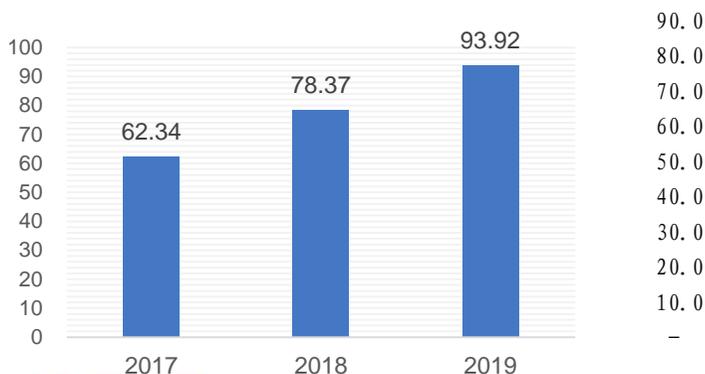
- **信用保护工具**：创设规模12.35亿，占全市场约30%，**创设规模、笔数均居市场第一位**；
- **指数化产品**：与“中债估值中心、中证指数有限公司”合作，推出12只指数，包括**市场首个ABS指数的编制和产品的创设**；
- **外汇业务**：9月成为**首批获得结售汇业务经营资格**的券商，年内顺利完成公司首笔银行间外汇市场人民币即期交易；
- **收益互换**：成功推出挂钩境外利率及国债期货的交易模式，成为全市场首个为境内客户提供实时交易境外利率类期货品种的服务商；
- **报价回购**：规模247亿（增长20%），**规模保持同业第一**；
- **场外期权**：据中证系统统计，固收部利率类场外期权新增名义本金规模市场占比约70%，**排名第一**；期权结构方面落地亚式期权、利差及期货价差等多标的结构。

## 3.7 股权衍生品业务——业务规模增长，交易能力持续提升

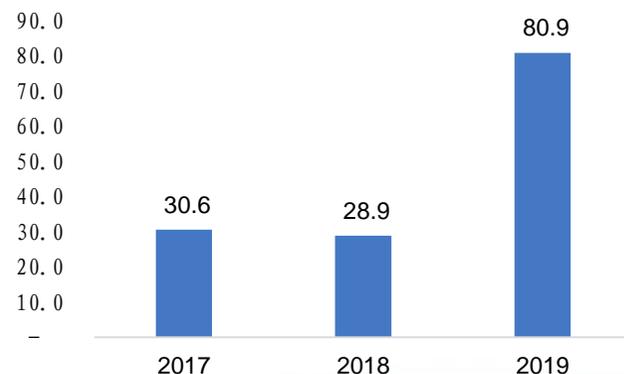
### 国内品种最全、规模最大的场外衍生品一级交易商

- **场外期权业务：**累计有效新增名义规模约1,737亿元，签约客户数量增加38%，广泛涵盖金融机构、私募基金、企业客户等；
- **收益互换业务：**产品竞争力持续提升，标的增加陆股通、可转债、私募基金净值、GDR等类型资产，支持全球主要市场交易；
- **收益凭证业务：**标的涵盖境内外股票、指数、基金、商品等各类资产，提供了全球化的财富管理工具。

收益凭证发行规模（亿元）



境内收益互换日均规模(亿元)



### 已形成有持续盈利能力，涵盖期权、期货和ETF的场内做市业务体系

- **品种丰富：**现有品种涵盖6大交易所的5000多个期权合约、83个ETF和24个商品期货，日均交易额达230亿元；
- **履行义务能力领先：**50ETF期权做市义务连续四年第一；主要ETF基金等获AA；商品期权做市业务均优秀完成义务；
- **持续保持良好盈利能力，**资金规模持续较快增长。

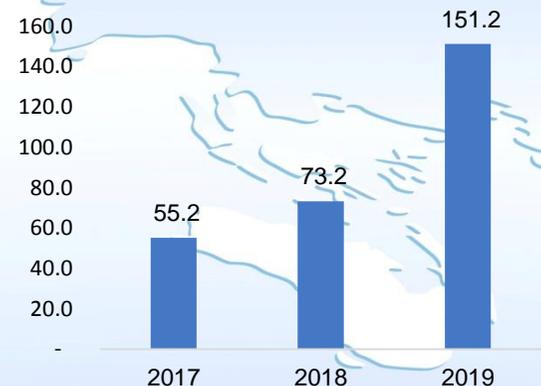
场内做市业务日均占资（亿元）



### 境内外协同效应提升，跨境业务规模实现大幅增长

- **跨境收益互换：**规模大幅增长，日均规模151亿元；
- **场外期权和结构化产品：**业务发展迅速，交易规模增加至245亿元；
- **客户市场：**客群进一步扩大和丰富，新增大量优质对冲基金、财富管理客户；开拓了韩国、日本、新加坡等交易市场。

跨境收益互换日均规模（亿元）



### 3.8 风险管理——搭建全球化风险管控体系，风险监管指标保持稳健（1/2）

#### 全球垂直化风险管控体系不断完善

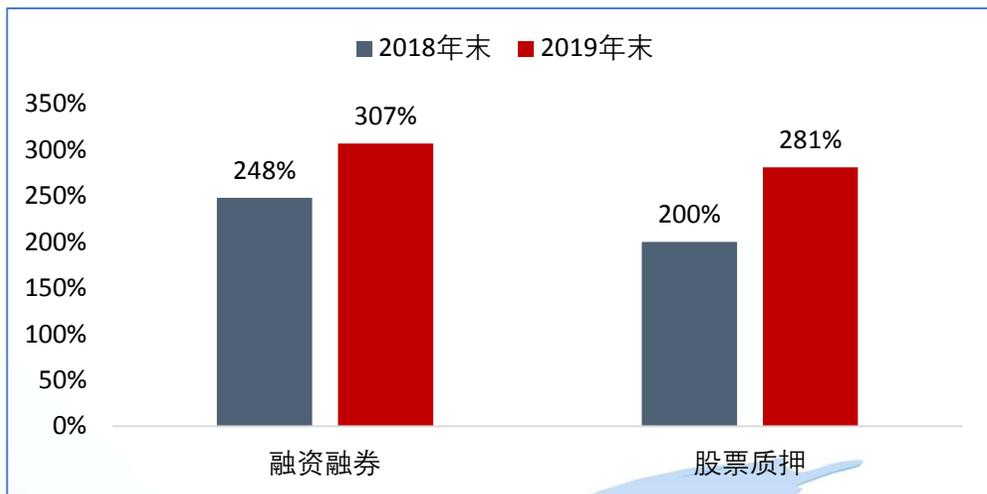
- ▶ 搭建全球一体化全面风险管理体系，实现全球风险限额与流动性的垂直化集约管理，打造全球化风险管理团队，按风险类型进行垂直管理，统一境内外风险管理系统、模型及计量方法，从制度、团队、系统、模型和计量等方面，有效控制风险，提升风险资产的配置效率。
- ▶ 完善风险的全流程管理体系，建立了从风险识别、测量、分析、监控、报告到管理的全流程管控机制，提高风险研判、化解和处置能力，夯实资产质量。

#### 母公司主要监管指标保持稳健

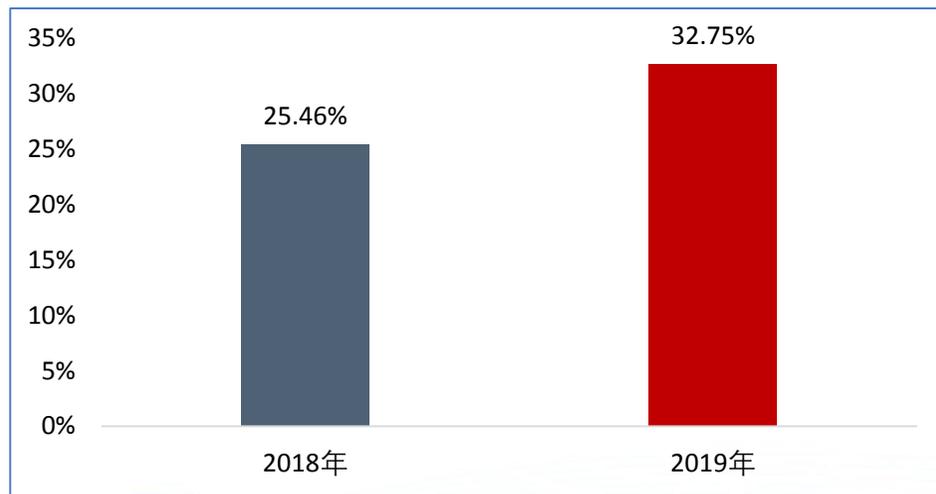
项目	2019年末	预警标准	监管标准
风险覆盖率	166.90%	≥120%	≥100%
资本杠杆率	13.73%	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	151.15%	≥120%	≥100%
净稳定资金率	123.95%	≥120%	≥100%
净资本/净资产	71.06%	≥24%	≥20%
自营权益类证券及其衍生品/净资产	48.40%	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资产	289.59%	≤400%	≤500%

### 3.8 风险管理——融资业务保持较高担保比例，风险敞口可控（2/2）

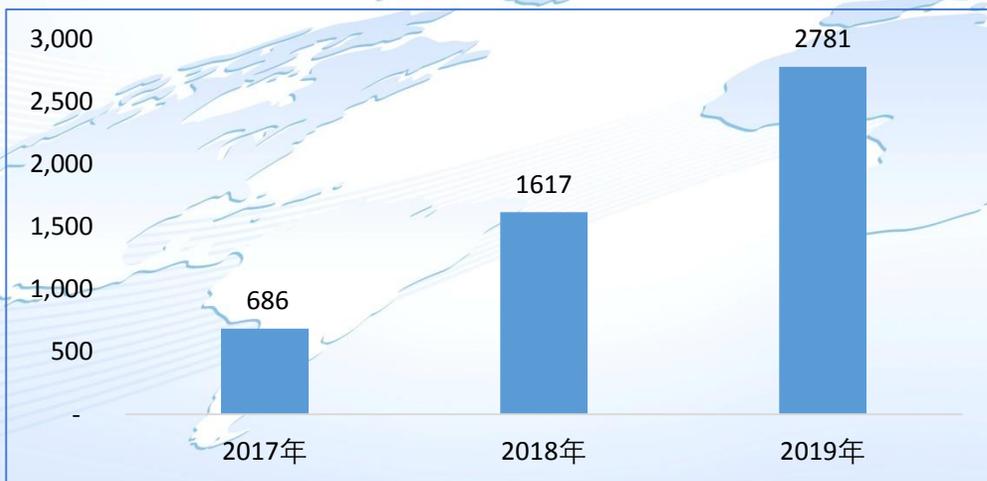
公司融资类业务平均担保比例



股票质押业务中沪深300股票占比



基点价值（母公司，万元）



VaR（母公司，亿元）



# 致謝

中信证券股份有限公司

中国·北京

朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦

100026

Tel: +861060838888

Fax: +861060836029