

2018年5月30日

中信建投 (601066)
建议询价价格：5.42 元

公司简介

公司是一家大型综合证券公司，拥有良好的客户基础、均衡的业务结构和稳健的风控体系。根据各证券公司年报披露，公司的净资产收益率于 2012 年至 2016 年连续五年在按总资产计算的我国前 20 大证券公司中排名第一，为股东持续创造价值。公司的总资产由 2006 年末的 231.90 亿元，增长至 2017 年末的 2,058.83 亿元，年均复合增长率为 21.96%。公司的营业收入由 2006 年的 16.85 亿元，增长至 2017 年的 113.03 亿元，年均复合增长率为 18.89%。公司的净利润由 2006 年的 2.43 亿元，增长至 2017 年的 40.62 亿元，年均复合增长率为 29.18%。与此同时，公司拥有立足北京、覆盖全国的业务网络，截至 2017 年 12 月 31 日，公司共拥有 302 个证券营业部和 23 个期货营业部，覆盖中国 30 个省、自治区、直辖市。

公司亮点

(1) 公司具有均衡全能的投资银行业务。2017 年，公司担任主承销商的境内股权融资项目共 53 个，行业排名第三；承销金额 972.12 亿元，行业排名第四。与此同时，2017 年公司境内债券主承销家数 448 家，主承销项目总规模 10,510.78 亿元，其中承销公司债券 167 家，主承销项目总规模 2,821.10 亿元，均排名行业第一，领先优势显著。2017 年公司完成并购重组项目 28 单，涉及交易总额 1,145.02 亿元，公司于 2015 年、2016 年及 2017 年度执行的并购重组项目数量行业排名分别为第一名、第二名和第四名。

(2) 公司已建立了一条全覆盖的产品线，为财富管理客户提供股票、债券、基金、衍生品和其他可交易证券的经纪服务。同时，公司的期货业务发展快速，全资子公司中信建投期货由“A类A级”提升至“A类AA级”，为中国证监会目前所授予的最高评级。2017 年，中信建投期货实现手续费及佣金净收入 2.40 亿元，于 2017 年末拥有 9.78 万户期货经纪客户。资本中介业务方面，公司为各类有融资需求的客户提供融资服务。截至 2017 年 12 月 31 日，公司的融资融券余额为 480.92 亿元，行业排名第九名；股票质押式回购业务的余额为 462.62 亿元，行业排名第十一名。

(3) 公司拥有强大的销售能力，向客户销售自己开发设计的金融产品、并代理销售第三方金融产品。截至 2017 年 12 月 31 日，公司代销的公募基金产品数量达 3,151 个，行业排名第一。此外，公司具备黄金现货销售资格，且可以通过上海黄金交易所开展黄金交易、黄金租借等业务。另外，公司有较为强大的固定收益销售实力，截至 2017 年 12 月 31 日，公司的专业固定收益销售团队人数 50 人，为债券销售提供有力支持。公司亦进行中国银行间债券市场的做市业务，尝试多样化的做市交易品种，以有效管理风险并不断丰富做市策略。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格(元)
2018/5/30	中信建投	601066	资本市场服务	5.42 元
询价日期	发行股数(万股)	是否老股转让	募资净额(万元)	发行费用(万元)
2018/6/1-2018/6/4	40,000.00	否	206,869.72	9,930.28

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

募投项目

序号	项目名称	总投资(万元)	募集资金投资额(万元)
1	增加公司资本金	206,869.72	206,869.72
	合计	206,869.72	206,869.72

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

分析师：于芳 执业证书编号：S1050515070001
 电话：021-54967582 邮箱：yufang@cfsc.com.cn

联系人：朱瞰
 电话：021-54967650 邮箱：zhukan@cfsc.com.cn

分析师简介

于芳：上海财经大学金融工程硕士，2015 年加盟华鑫。

华鑫证券有限公司投资评级说明

股票的投资评级说明：

	投资建议	预期个股相对沪深 300 指数涨幅
1	推荐	>15%
2	审慎推荐	5%---15%
3	中性	(-) 5%— (+) 5%
4	减持	(-) 15%--- (-) 5%
5	回避	< (-) 15%

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

行业的投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深 300 指数涨幅
1	增持	明显强于沪深 300 指数
2	中性	基本与沪深 300 指数持平
3	减持	明显弱于沪深 300 指数

以报告日后的 6 个月内，行业相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究发展部及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

华鑫证券有限责任公司
研究发展部
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：(+86 21) 64339000
网址：<http://www.cfsc.com.cn>