

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 本报告经本公司第二届董事会第三十次会议审议通过。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 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 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

公司的 2020 年度利润分配预案如下：公司拟采用现金分红方式，以 2020 年 12 月 31 日的股本总数 7,756,694,797 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 3.75 元（含税）。该预案尚需提交本公司股东大会审议批准。

## 二 公司基本情况

### 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
姓名	王广学
办公地址	北京市东城区朝内大街188号
电话	010-65608107
电子信箱	investorrelations@csc.com.cn

### 2 报告期公司主要业务简介

本集团的主要业务分为四个板块：投资银行业务、财富管理业务、交易及机构客户服务业务以及资产管理业务。（详情请参阅公司 2020 年年度报告第四节“经营情况讨论与分析”）。本集团所处行业情况及经营模式请参阅公司 2020 年年度报告第四节“经营情况讨论与分析”。

### 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

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	371,228,143,308.73	285,669,623,807.02	29.95	195,082,313,194.77
营业收入	23,350,881,646.49	13,693,187,802.20	70.53	10,907,166,796.66
归属于上市公司股东的净利润	9,509,428,800.25	5,501,688,251.46	72.85	3,087,459,930.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	9,498,766,381.91	5,487,302,945.87	73.10	3,060,472,581.68
归属于上市公司股东的净资产	67,735,183,091.73	56,581,919,227.39	19.71	47,577,246,337.52
经营活动产生的现金流量净额	-20,756,405,381.70	36,690,821,003.28	-156.57	4,503,221,451.20
基本每股收益 (元/股)	1.20	0.67	79.10	0.38
稀释每股收益 (元/股)	1.20	0.67	79.10	0.38
加权平均净资产收益率(%)	18.18	11.51	上升6.67个百分点	6.79

#### 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	4,381,718,138.78	5,517,895,776.88	5,959,508,802.27	7,491,758,928.56
归属于上市公司股东的净利润	1,950,802,866.30	2,627,654,185.47	2,912,577,952.44	2,018,393,796.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,953,251,785.26	2,638,424,068.79	2,905,971,637.15	2,001,118,890.71
经营活动产生的现金流量净额	-17,838,346,895.87	8,163,049,496.51	-8,327,414,733.74	-2,753,693,248.60

#### 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）					193,229		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					200,496		
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	
北京金融控股集团有 限公司	-	2,684,309,017	34.61	2,684,309,017	无	-	国有 法人
中央汇金投资有限责 任公司	-	2,386,052,459	30.76	2,386,052,459	无	-	国家
香港中央结算（代理 人）有限公司其他代 持股份（注）	112,753,448	909,097,133	11.72	-	未知	-	境外 法人
中信证券股份有限公 司	-	382,849,268	4.94	-	无	-	境内 非国 有法 人
镜湖控股有限公司	-	351,647,000	4.53	-	无	-	境外 法人
西藏腾云投资管理有 限公司	-154,110,403	145,889,597	1.88	8,520,306	无	-	境内 非国 有法 人
上海商言投资中心 （有限合伙）	-96,638,716	53,986,099	0.70	-	无	-	境内 非国 有法 人
福建贵安新天地旅游 文化投资有限公司	38,861,100	38,861,100	0.50	-	无	-	境内 非国 有法 人
香港中央结算有限公 司	6,825,572	29,788,964	0.38	-	无	-	境外 法人
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	16,610,415	20,639,415	0.27	-	无	-	其他
上述股东关联关系或一致行动的说	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						

明	动关系如下：（1）中信证券与镜湖控股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》。（2）腾云投资与福建贵安新天地旅游文化投资有限公司存在关联关系。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

#### 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
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	2020-03-11	2023-03-11	50	2.94	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中信建投证券股份有限公司2020年公开发行公司债券	20 信投 G2	163223	2020-03-11	2025-03-11	10	3.13	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑	上交所

(第一期)(品种二)							付一起支付	
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	2020-04-15	2023-04-15	30	2.56	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
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	2020-07-14	2023-07-14	30	3.55	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
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	2020-07-28	2021-07-28	15	2.90	到期一次还本付息	上交所
中信建投证券股份有限公司2020年	20 信投 G5	163763	2020-07-28	2023-07-28	45	3.46	每年付息一次,到期一次还本,最后一	上交所

面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）							期的利息随本金的兑付一起支付	
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次级债券（第一期）（品种一）	20 信投 C1	175455	2020-11-24	2022-02-24	40	3.90	到期一次还本付息	上交所
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次级债券（第一期）（品种二）	20 信投 C2	175456	2020-11-24	2023-11-24	10	4.20	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
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次级债券	20 信投 C3	175517	2020-12-10	2022-03-10	50	3.84	到期一次还本付息	上交所

(第二期)(品种一)								
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次级债券(第二期)(品种二)	20 信投 C4	175518	2020-12-10	2023-12-10	10	4.18	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中信建投证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)	21 信投 C1	175640	2021-01-20	2022-07-20	20	3.50	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中信建投证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	21 信投 C2	175641	2021-01-20	2024-01-20	10	3.87	每年付息一次,到期一次还本,最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中信建投证券	21 信投 C3	175758	2021-03-19	2022-06-17	30	3.40	到期一次还本	上交所



股份有限公司 2021年 面向专业投资者公开发 行次级债券 (第二期)(品 种一)							付息	
中信建投证券股份有限公司 2021年 面向专业投资者公开发 行次级债券 (第二期)(品 种二)	21 信投 C4	175759	2021-03-19	2024-03-19	10	3.88	每年付息一次， 到期一次还本， 最后一期的利息随本 金的兑付一起支付	上交所

注：“20 信投 C1”“20 信投 C2”“20 信投 C3”“20 信投 C4”“21 信投 C1”“21 信投 C2”“21 信投 C3”及“21 信投 C4”属于公开发行次级债券。

## 5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

截至本报告披露日，“20 信投 G3”“20 信投 G4”“20 信投 S2”“20 信投 G5”“20 信投 C1”“20 信投 C2”“20 信投 C3”“20 信投 C4”“21 信投 C1”“21 信投 C2”“21 信投 C3”及“21 信投 C4”均未到付息兑付日，“20 信投 G1”及“20 信投 G2”均已按时、足额支付债券首个计息年度的利息。

报告期内，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）（简称“17 信投 G1”）及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）（简称“17 信投 G2”）均已按时、足额兑付全部本金及利息。另外，中信建投证券股份有限公司 2015 年公司债券（简称“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，并于 2020 年 8 月 13 日按时、足额赎回“15 信投 01”全部本金及利息。

## 5.3 公司债券评级情况

√适用□不适用

### （一）20 信投 G1、20 信投 G2

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2020 年 4 月 26 日对“20 信投 G1”和“20 信投 G2”出具跟踪评级报告，维持公司主体评级 AAA 级别，评级展望为稳定，公司债项评级 AAA 级别，与上一次评级结果相比无变化。

### （二）其他债券跟踪评级情况

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2020 年 4 月 26 日对“18 信投 F3”和“18 信投 F4”出具跟踪评级报告，维持主体评级 AAA 级别，评级展望为稳定，公司债项评级 AAA 级别，与上一次评级结果相比无变化。

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2020 年 4 月 26 日对“18 信投 C1”“19 信投 C1”“19 信投 C2”“19 信投 C3”“19 信投 Y1”和“20 信投 Y1”出具跟踪评级报告，维持主体评级 AAA 级别，评级展望为稳定，次级债券债项评级 AA+ 级别，与上一次评级结果相比无变化；于 2020 年 9 月 15 日出具关于调升中信建投证券股份有限公司次级债券债项信用等级的公告，维持主体评级 AAA 级别，评级展望为稳定，并将次级债券“18 信投 C1”“19 信投 C1”“19 信投 C2”“19 信投 C3”“19 信投 Y1”和“20 信投 Y1”的债项评级由 AA+ 级别调升至 AAA 级别，与上一次评级结果相比有所提升，该变化未对投资者适当性产生影响。

公司主体信用等级为 AAA 表示公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低，评级展望稳定表示信用水平在未来 12-18 个月内将保持稳定；债券信用等级为 AAA 表示债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。报告期内，公司于全国银行间债券市场发行短期融资券，经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，公司的主体评级亦为 AAA 级别，评级展望为稳定，不存在评级差异的情况。

资信评级机构中诚信国际信用评级有限责任公司将根据公司报告期情况于年度报告披露日起预计 2 个月内出具正式的定期跟踪评级报告并在上交所网站公告。

## 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	2020 年	2019 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	77.04	75.37	上升 1.67 个百分点
EBITDA 全部债务比	8.87%	8.62%	2.90
利息保障倍数	3.21	2.59	23.94

## 三 经营情况讨论与分析

### （一）报告期内主要经营情况

本集团报告期内主要经营情况如下：

截至2020年12月31日，本集团总资产人民币3,712.28亿元，较2019年12月31日增长29.95%；归属于本公司股东的权益为人民币677.35亿元，较2019年12月31日增长19.71%；报告期内，本集团营业收入合计为人民币233.51亿元，同比增长70.53%；归属于本公司股东的净利润为人民币95.09亿元，同比增长72.85%。

投资银行业务板块实现营业收入合计人民币58.43亿元，同比增长58.99%；财富管理业务板块实现营业收入合计人民币54.39亿元，同比增长33.07%；交易及机构客户服务业务板块实现营业收入合计人民币86.12亿元，同比增长132.46%；资产管理业务板块实现营业收入合计人民币16.35亿元，同比增长0.55%。

截至本报告期末的公司主要经营财务数据详见公司2020年年度报告。

## 1. 投资银行业务板块

### (1) 股权融资业务

2020年，我国一级市场股权融资发行上市784家，同比增长67.16%；募集资金人民币13,741.32亿元，同比增长13.53%。剔除资产类定向增发，股权融资发行上市692家，募集资金人民币10,265.22亿元，同比分别增长96.03%、51.62%。其中，IPO发行数量大幅增加，全年发行上市396家，同比增长95.07%，募集资金人民币4,699.63亿元，同比增长85.57%。（数据来源：万得资讯）

2020年，资本市场深化改革稳步推进，首批新三板精选层企业挂牌、创业板改革并试点注册制落地，持续推动提高上市公司质量。公司全年完成股权融资项目68单，主承销金额人民币1,618.78亿元，均位居行业第2名。根据Wind统计的排名，公司IPO发行项目家数和主承销金额均位居行业第1名；股权再融资项目家数位居行业第3名，主承销金额位居行业第2名。2020年A股融资额前十大IPO中公司推荐承销项目占5家，包括A股历史融资额度前列的京沪高铁、创业板历史融资额度最高的金龙鱼、A股未盈利企业融资额度最高的奇安信、恒玄科技和科创板首家A+H股红筹的中芯国际（联合主承），同时公司还保荐承销多单市场影响力较大的经典项目，如中兴通讯非公开、宁德时代非公开等。继2019年科创板首批保荐承销项目家数位居行业第1名之后，2020年，在新三板精选层首批32家晋层企业公司推荐承销7家，位居行业第1名；在创业板改革并试点注册制首批18家上市企业公司推荐承销3家，同样位居行业第1名。其中，公司牵头保荐承销的中国厨房食品龙头金龙鱼项目，融资139.33亿元，成为目前创业板规模最大的IPO。

截至本报告期末，公司在审IPO项目57个，位居行业第3名；在审股权再融资（含可转债）项目33个，位居行业第2名。（数据来源：中国证监会审核情况公示、公司统计、万得资讯）

公司2020年股权保荐承销业务详细情况如下表所示：

项目	2020年		2019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	832.00	39	164.24	21
再融资发行	786.78	29	217.70	17
合计	1,618.78	68	381.94	38

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：按照 Wind 发行日口径统计，公司完成 IPO 40 单（含 1 单发行 A 股换股吸收合并 B 股上市项目），位居行业第 1 名。

注3：新三板精选层保荐承销 8 家，募资合计人民币 17.68 亿元，未包括在上表数据中。

境外股权融资业务方面，2020 年，中信建投国际在香港市场共参与并完成 IPO 项目 2 单，股权融资规模 29 亿港元。

## 2021 年发展展望

2021 年，资本市场基础制度改革和法治体系建设将不断完善，股票发行注册制改革深化进行，建立常态化退市机制，提高直接融资比重并进一步提高上市公司质量。公司将继续加强项目管理和风险控制，促进高质量发展，更好地服务实体经济；加强重点区域、重点行业的布局和积累，以客户需求为中心提供优质服务；增强估值定价和销售能力，做好境内外一体化建设等工作。国际业务方面，中信建投国际将继续拓展业务范围，以配合当前和未来业务发展需要，实现中概股回归、港股私有化、跨境收购等不同类型的产品的多样化，继续高质量提供上市保荐和证券承销等服务。

### （2）债务融资业务

2020 年，债券市场全年利率呈现深 V 型走势。2020 年初至 4 月，受新冠肺炎疫情影响，债市收益率在波动中下行，10 年期国债收益率突破 2009 年和 2016 年的历史最低点；在政府有效的防控政策下，中国宏观经济明显复苏，5 月以来债市收益率自历史低位大幅反弹。另外，由于部分信用风险事件爆发，机构风险偏好降低，信用利差走扩。国际市场方面，受疫情冲击，全球主要经济体普遍面临严重的下行压力，给海外业务带来了历史性的挑战与机遇。2020 年，国内证券市场信用债（扣除同业存单）发行 18,744 只，发行规模人民币 18.92 万亿元，分别同比增长 34.24% 和 28.80%。（数据来源：万得资讯）

2020 年，公司债券承销家数和规模均创历史新高，完成主承销项目 2,378 只，主承销金额人民币 12,111.97 亿元，均位居行业第 2 名。公司债方面，完成主承销项目 601 只，主承销金额人民币 4,406.59 亿元，为历史最高承销规模，连续 6 年蝉联行业第 1 名。（数据来源：万得资讯）借助在公司债业务方面的长期优势，公司积累了包括中国石油、中国石化、国家电网、中国华能、大

唐集团等大型央企客户和产业客户，2020 年度又新增中国有色矿业、中建一局等优质央企客户。产品创新方面，公司作为主承销商，为客户发行 31 单绿色债、55 单疫情防控债、5 单纾困债、7 单双创债及 7 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，大同煤矿供应链第一期资产支持商业票据是银行间市场首批 ABCP（Asset-Backed Commercial Paper，资产支持商业票据）试点项目，国药控股（中国）融资租赁有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第二期）（疫情防控债）是交易所债券市场首批疫情防控债，充分发挥和展现了中信建投证券服务实体经济的重要作用。

公司 2020 年债务融资业务详细情况如下表所示：

项目	2020年			2019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	4,406.59	9,200.28	601	3,830.34	7,202.54	416
企业债	325.50	744.00	53	268.01	1,064.80	33
可转债	305.00	505.34	26	155.61	611.67	15
金融债	1,725.45	11,829.30	89	1,527.05	8,477.00	59
其他（注）	5,349.43	43,620.91	1,609	3,634.97	32,349.95	954
合计	12,111.97	65,899.83	2,378	9,415.98	49,705.96	1,477

数据来源：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、政府支持机构债券等。

国际业务方面，2020 年，中信建投国际在离岸市场参与并完成 45 单公开债券发行及 2 单私募债券发行，承销金额约 179 亿美元。

### 2021 年发展展望

2021 年，国内宏观经济结构性、体制性、周期性问题相互交织。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、企业债等传统业务竞争优势，继续重点发展资产证券化、可交债、熊猫债等市场潜力较大的债务融资业务，力争多个品种均衡发展。国际业务方面，中信建投国际将继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，持续拓展评级顾问服务，在境内外团队一体化程度加快的背景下，丰富债务融资产品服务维度。

### （3）财务顾问业务

2020 年，中国证监会并购重组委共审核 A 股并购重组项目 79 单，同比下降 36.29%。公司的并购重组业务取得良好业绩，促进了公司投资银行业务结构进一步均衡。2020 年，公司完成发行股份购买资产及重大资产重组项目 10 单，位居行业第 3 名，交易金额人民币 341.22 亿元，位居行业第 5 名。公司分别完成了国网英大金融资产上市项目，国睿科技、中体产业、津劝业、翠微

股份发行股份购买资产等项目。此外，公司继续保持在上市公司破产重整领域的较高市场占有率，分别参与了\*ST天娱、\*ST飞马等重整项目。（数据来源：公司统计、万得资讯）

截至本报告期末，公司完成新三板挂牌企业定增 21 次，募集资金人民币 10.06 亿元；持续督导新三板创新层企业 47 家，位居行业第 3 名。（数据来源：全国股转公司、Choice 金融终端）

国际业务方面，截至本报告期末，中信建投国际在香港市场参与并完成 5 单并购项目、2 单香港二级市场融资项目及 6 单财务顾问类项目。

## 2021 年发展展望

2021 年，公司将继续稳抓市场机遇，提高并购重组撮合能力，加强跨境业务服务布局，巩固上市公司破产重整财务顾问领域优势，提升公司并购业务多元化服务能力，还将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。国际业务方面，2021 年，中信建投国际将继续拓展跨境收购、Pre-IPO 引战和私有化等业务。

## 2. 财富管理业务板块

### （1）经纪及财富管理业务

2020 年，市场股票基金日均成交额人民币 8,037 亿元，同比增幅 59.81%（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，经纪业务面临严峻挑战。公司积极整合资源，打造涵盖金融产品、融资融券、新三板、投资顾问、期货、期权、贵金属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等多层次、多样化的财富管理与投融资需求。

证券经纪业务方面，2020 年，公司代理买卖证券业务净收入市场占比 3.32%，同比增幅 6.68%，位居行业第 10 名；截至本报告期末，公司代理股票基金交易额人民币 12.93 万亿元，市场占比 3.31%，同比增幅 13.68%；销售标准化产品人民币 1,114 亿元，代理销售金融产品净收入市场份额 4.21%，同比增幅 39.40%，位居行业第 8 名；截至本报告期末，新增资金账户 66 万户，客户资金账户总数达 899.94 万户，市场占比 3.47%，位居行业第 10 名；客户托管证券市值人民币 4.31 万亿元，市场份额 7.22%，位居行业第 2 名，其中新增客户资产人民币 14,887.86 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）。移动交易客户端“蜻蜓点金”APP 不断优化客户体验，客户月均活跃数位居行业第 8 名；继续强化线上投顾服务平台领先优势，服务人次 3,646 万；基金投资顾问业务试点进展情况良好，签约 1.65 万户；持续优化金融产品体系，不断完善各类产品供给。截至本报告期末，本公司下辖 292 家证券营业部，57%集中在五省二市（北京、上海、广东、福建、浙江、江苏和山东），其中北京地区营业部 53 家，是

北京地区营业网点最多的证券公司。数量众多且分布有序的证券营业部为公司经纪及财富管理业务的开展打下了坚实的客户基础。

期货经纪业务方面，2020年，在新冠肺炎疫情和国际、国内复杂环境的多重因素影响下，期货市场加大产品和服务供给，服务实体经济能力显著增强，市场参与主体“机构化”趋势越发明显，专业化程度不断提高，期货市场资金总量迈上新台阶，全国期货市场成交规模同比大幅增加。2020年，全国期货市场累计成交量6,152,626,012手，累计成交额人民币4,375,258.52亿元，同比分别增长55.29%和50.56%。2020年，中信建投期货收入和净利润均创历史最高水平，实现代理交易额人民币11.43万亿元，同比增长45.52%；新增客户23,795户，同比增长44.17%；截至本报告期末，客户权益规模为人民币142.52亿元，较2019年末增长107.36%；截至本报告期末，中信建投期货设有25家分支机构，并在重庆设有1家风险管理子公司，为期货经纪及风险管理业务的发展打下了坚实的基础。

国际业务方面，中信建投国际依托公司在内地的客户基础，通过国际化产品和服务，满足国内高净值客户海外投资理财的需求。根据公司“科技赋能”的策略，中信建投国际全面改进各类业务平台，将开户和业务办理全流程线上化，克服了疫情对跨境业务的影响。2020年，中信建投国际累计代理股票交易金额432.16亿港元，同比增长76.03%；新增客户2,899户，同比增长81.19%；截至本报告期末，累计客户数12,757户<sup>1</sup>，客户托管股份总市值201亿港元。

## 2021年发展展望

2021年，公司将继续聚焦代理买卖收入和地区份额的提升，围绕客户在交易和投资两方面的核心痛点，强化科技赋能，优化服务体系，提升运营效率，防范经营风险，继续打造好投顾、好产品、好交易三大品牌，助推经纪业务加速向财富管理转型。

国际业务方面，中信建投国际将持续以“科技赋能”改善客户服务，进一步完善财富管理平台建设，丰富平台上各类境外和跨境理财产品，着力开展境外保险经纪业务，依托公司在内地的客户基础和集团内合作带来的整合优势，以优质的服务和丰富的产品线全面满足国内高净值客户海外投资理财的需求。

## （2）融资融券业务

2020年，全市场融资融券业务规模有所上升，截至本报告期末，沪深两市融资融券余额人民币16,190.08亿元，同比增长58.84%。截至本报告期末，公司融资融券余额人民币551.52亿元，同比增长88.34%，市场占比3.41%，同比增长0.53个百分点；融资融券利息收入位居行业第10名；融资融券账户15.85万户，同比增长8.25%。（数据来源：万得资讯、中国证券业协会、公司

<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。

统计)

国际业务方面，中信建投国际遵循融资业务服务真实交易需求的原则，以客户规模和资产规模的提升带动融资业务发展。截至本报告期末，中信建投国际开展融资业务余额 1.09 亿港元，同比增长 65%。

### **2021 年发展展望**

2021 年，公司将全面推进客户分类分群体系建设，基于客户分类与担保物分层管理，为客户提供自动化、智能化、差异化的服务方案；此外，公司将着力提升对高净值客户的服务深度，通过增强部门协作、丰富业务模式等举措进一步提升专业化服务能力。

国际业务方面，中信建投国际将坚持风险控制优先原则，重点发掘现有零售客户融资需求，将融资业务作为满足客户证券交易需求的辅助手段，以及配合各类跨境新产品新业务开展的必要工具。

### **(3) 回购业务**

2020 年，股票质押业务风险得到进一步缓释，但受监管严控、减持新规等持续影响，各机构对该业务的审批标准趋严，全市场股票质押式回购业务仍处于负增长的状态。截至本报告期末，公司股票质押式回购业务本金余额人民币 190.50 亿元。其中，投资类（表内）股票质押式回购业务本金余额人民币 96.15 亿元，平均履约保障比例 419.99%；管理类（表外）股票质押式回购业务本金余额人民币 94.35 亿元。公司股票质押回购利息收入位居行业第 10 名。（数据来源：中国证券业协会、公司统计）

### **2021 年发展展望**

2021 年，公司将在确保风险可测、可控、可承受的前提下，稳健、审慎开展股票质押业务。公司将加速资源整合，为战略客户提供一揽子业务解决方案；依托自身投研能力，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**

### **(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，并向其销售由本公司承销的股票。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，2020 年，公司通过灵活的仓位配置和持仓结构调整，准确把握了市场的



结构性机会，取得了较好的绝对收益。衍生品交易业务方面，公司在稳步推进现有业务的同时，加快推进创新业务，丰富自有资金投资策略，提供满足客户各类服务需求的解决方案。公司进一步扩充交易品种，拓展做市服务范围，为交易所的基金产品、场内期权、期货品种提供流动性做市服务；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；同时，公司积极布局跨境衍生品业务，有效满足了境内机构客户配置港股、美股、ETF等海外资产的需求。2020年，公司场外期权业务新增规模人民币2,464.85亿元，同比增长25.01%，收益互换新增规模人民币410.48亿元，同比增长257.47%。

股票销售业务方面，2020年，公司完成了76单主承销股票项目的销售工作，累计销售金额人民币1,636.46亿元，涵盖39单IPO、25单非公开发行股票、3单配股、1单公开增发以及8单新三板精选层挂牌项目的销售工作。公司整体股票销售业务再创佳绩，完成了多个有影响力的项目，IPO项目的承销金额位居行业第1名，非公开发行股票项目的承销金额位居行业第2名。（数据来源：万得资讯，按发行日口径统计）

国际业务方面，中信建投国际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。2020年，中信建投国际形成了跨行业、跨市场、跨资产类别的研究服务矩阵，不断完善针对多种策略买方机构客群的服务体系，进一步提升在香港股票二级市场的影响力，逐步建立品牌知名度。

## **2021年发展展望**

2021年，公司股票销售及交易业务将继续加强跟踪宏观经济形势、财政货币政策走势，深入研究行业及个股机会，秉承价值投资理念，密切跟踪投资标的基本面变化并进行板块和个股配置，推进投资品种的多元化，并严格监控头寸，有效控制风险。为满足客户的资产配置及风险管理需求，公司将积极推进场外衍生品业务开展，提供满足客户各类服务需求的解决方案，拓展做市领域的资源投入，继续推进跨境投资业务开展，完善自有资金投资体系。

国际业务方面，中信建投国际将全力推进海外投研业务对股票销售及交易业务的支持力度，持续拓展知名买方机构客户，进一步树立公司海外研究品牌。

### **（2）固定收益产品销售及交易业务**

2020年，公司固定收益交易业务继续保持稳健的交易风格，精准把握市场行情，灵活调整投资策略，综合运用现券与各类衍生产品管理头寸，在低回撤的基础上，资产收益率远超市场平均水平；“债券通”（北向通）做市的综合排名位于行业前5名。（数据来源：公司统计）公司新获外汇业务资格，即期、远期、掉期、期权业务全面开展并已实现盈利，FICC全牌照业务体系初步建成。

固定收益销售业务继续保持行业领先地位，积极配合公司投行委做好承销项目的销售工作，

信用债竞争性销售单数大幅上升，全年完成 301 单，其中取得前 2 名的占比达到 84%。另外，销售利率债人民币 1,359 亿元，其中地方债承销金额人民币 533 亿元，位居行业第 2 名。（数据来源：万得资讯）此外，“固收宝”报价回购规模位居行业第 3 名。（数据来源：公司统计）“固收宝”“固益联”“账内盈”“债 e 通”等自主固收产品的期限和类型不断丰富，品牌知名度及与经纪业务条线的协同效应均大幅提升。

国际业务方面，中信建投国际继续开展境外债券的销售和交易业务。截至本报告期末，中信建投国际实现债券交易量 371 亿港元，同比增长 101%。

### **2021 年发展展望**

2021 年，公司将继续提升服务境内外客户的多资产销售交易能力，打造连接境内外客户和固定收益资本市场的桥梁。积极拓展境内外债券、外汇、商品及相关衍生品业务，建立丰富完整的固定收益产品序列，同时整合境内外一体化的销售资源，覆盖更多类型丰富的境内外客户，以优秀的产品设计和定价能力，助力境内客户“走出去”和境外客户“引进来”。

国际业务方面，中信建投国际将进一步提高债券交易量，为客户提供有力的流动性支持，并配合一级市场债券承销业务项目的销售工作，提高销售能力，加大境内外客户的覆盖范围。

### **（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、金融工程、大类资产配置、基金研究、行业研究等领域的研究咨询服务。主要客户包括全国社保基金、所有主流公募基金、保险资产管理公司、银行、证券私募基金、股权类基金和境外金融机构等，公司为其提供专业的证券研究报告及各类个性化研究服务。2020 年，公司在新冠疫情和复杂多变的国际形势下，加强针对性的研究策划和跨行业研究互动，较好把握了市场行情及市场热点，中信建投证券 2020 年上半年公募基金佣金分仓占比为 5.16%，位居行业第 3 名（数据来源：万得资讯）。截至本报告期末，公司研究及销售团队共 172 人，报告期内共完成各类研究报告 5,077 篇，深化行业覆盖和海外上市公司覆盖。目前公司研究业务分为 10 个研究大组，涵盖 34 个研究领域。2020 年，公司为机构客户提供线上线下路演 25,497 次，调研 570 次，并成功组织了包括“资本市场峰会”“名家专场”“上市公司交流会”等大型会议及其他各类专业研究服务活动。公司研究业务还致力于为政府部门、监管机构等提供政策研究支撑。

国际业务方面，中信建投国际充分发挥 A 股、港股等跨市场研究资源的优势，针对海外机构客户的投资偏好提供优质研究服务，进一步提高研究业务在香港市场及海外市场的知名度。

### **2021 年发展展望**

2021 年，公司研究业务将进一步加强国际化、金融科技化和专业深度化三大核心方向的工作。通过夯实研究工作基础，全面提升研究业务影响力和在头部客户的研究排名以及多元化盈利能力。

2021年，公司将根据后疫情时期的市场特点，继续提高数字化服务与管理水平，加强产业链的协同研究，大力加强海外服务，探索国际业务创收模式，不断提高研究覆盖的广度和深度，为各类机构客户及公司各业务线提供更加全面和深入的服务支持。

#### **(4) 主经纪商业务**

公司是行业中拥有对接业务最全面、支持主经纪商系统种类最多的证券公司之一，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。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。截至本报告期末，公司主经纪商系统(PB)存续客户数为3,918户，同比增加75.62%；共有21家公募基金公司和9家保险资管机构实盘使用本公司算法交易服务；共有60家客户使用本公司代理减持服务。

公司全面推进托管外包管理人平台建设，持续提升客户服务能力，托管9只ETF(含联接)和券商结算模式公募基金，实现银行理财和信托等创新产品多元发展。截至本报告期末，公司资产托管及运营服务总规模达人民币4,044.35亿元，同比增长34.81%。其中资产托管产品2,589只、运营服务产品2,454只，分别同比增长42.96%和48.10%。

#### **2021年发展展望**

2021年，公司将以持续满足专业机构投资者交易需求为目标，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。公司还将顺应市场发展趋势，不断练好“内功”，致力于打造“量身定制的前台、创新灵活的中台、高效运营的后台”，提升服务运载能力，提高运营信息化率，力争托管和运营服务业务再上台阶。

#### **(5) QFII业务、RQFII业务**

公司作为QFII、RQFII业务在国内的代理交易券商，借助公司一流的投资研究服务资源，2020年整合公司境内业务的各项优势，持续开拓国际市场，积极探索出以QFII、RQFII为代表的海外机构业务模式，着手打通产业链上下游，以投资研究为切入口为QFII、RQFII客户提供全产品金融服务。目前公司已经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。

## 2021 年发展展望

2021 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及交易服务，积极开展 QFII、RQFII 业务，努力以专业化销售和服务为手段，推动跨境一体化发展。在 QFII、RQFII 新规政策出台的背景下，公司各部门将整合优势资源，积极协同为客户提供高层次、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，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下降，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，有序做好项目开发、储备及投资布局工作，报告期内完成投资 62 笔（其中科创板 IPO 跟投 11 笔），投资金额人民币 14.97 亿元。

## 2021 年发展展望

2021 年，中信建投投资将坚持规模化的投资力度，在严控项目质量的前提下做好投资布局，构建以股权投资为核心，泛股权投资、创新产品投资等共同构成的深度与广度并举的资产组合，同时继续推进科创板及创业板 IPO 跟投业务。

## 4. 资产管理业务板块

### （1）证券公司资产管理业务

公司提供集合资产管理、单一资产管理、专项资产管理、投资顾问等专业化资产管理服务，以帮助客户实现金融资产的保值增值。目前公司已构建了完整的产品线，满足了不同风险收益偏好客户的投资需求。

2020 年，公司大力培育投资管理能力，产品业绩突出。公司加速优化资产管理业务结构，加大“净值型”产品的开发力度，全力发行主动管理类产品。截至本报告期末，公司受托管理资产规模人民币 4,902.82 亿元，根据中国证券业协会统计，位居行业第 7 名；主动管理型受托资产管理规模人民币 3,366.61 亿元，全年新增规模人民币 1,043.47 亿元，同比增长 44.92%。根据中国证券投资基金业协会统计，公司 2020 年四季度月均主动管理规模位居行业第 7 名。

2020 年，公司严格落实资管新规和大集合整改的要求。截至本报告期末，通过持续整改工作，已经压降待整改规模近人民币 3,900 亿元。2020 年，公司完成了首只大集合产品中信建投价值增长集合资产管理计划的公募化改造工作。

公司资产管理业务规模如下表所示：

单位：人民币亿元

业务类型名称	资产管理规模	
	2020年12月31日	2019年12月31日
集合资产管理业务	501.76	285.59
单一资产管理业务	2,982.15	4,385.80
专项资产管理业务	1,418.91	806.30
合计	4,902.82	5,477.69

数据来源：中国证券业协会、中国基金业协会、公司统计

## 2021 年发展展望

2021 年，公司将抓住行业变革的机遇，围绕产品净值化转型，积极拓展银行理财子公司委外业务和银行代销业务，积极布局大资管业务。一方面，公司将严格落实资管新规要求，稳步推进整改工作。另一方面，公司通过继续提升投资管理能力、丰富资产管理产品类型和积极拓展银行代销渠道等方式，推进资产管理业务发展。通过公司平台赋能，拓展新业务赛道，积极应对行业竞争。同时，公司将持续加强风控合规管理、运营管理，保障资产管理业务的稳健运行。

### (2) 基金管理业务

2020 年，中信建投基金着力加强投研能力建设，丰富产品线，并完善客户服务体系，从投研、产品、客户服务三方面提升市场竞争力，积极开拓新业务方向，加快产品发行，优化产品结构。截至本报告期末，中信建投基金资产管理规模人民币 553.17 亿元，其中公募产品管理规模人民币 266.87 亿元，同比增长 55.17%；专户产品管理规模人民币 278.73 亿元，同比下降 55.19%，专户主动管理规模人民币 194.46 亿元，同比下降 43.37%，通道业务规模人民币 84.27 亿元，同比下降 69.75%；ABS 产品管理规模人民币 7.57 亿元，同比下降 8.24%。截至本报告期末，中信建投基金共管理公募基金 23 只（其中 2020 年新成立的 5 只产品及 1 只已清算产品不参与排名），在参与排名的 17 只产品中有 8 只排名进入市场前 1/2，其中 1 只进入市场前 5%、4 只进入市场前 20%。（数据来源：中国基金业协会、万得资讯、公司统计）

## 2021 年发展展望

2021 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，提高主动管理能力，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；进一步提升投研水平，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，受新冠疫情影响，私募股权投资市场活跃度下降，募资难度加大。中信建投资本继续结合市场热点及科技发展情况，有选择性的在重点投资领域深入研究，将行业研究逐步深化、系统化，提升项目开发效率及投资质量，全年完成项目投资近人民币 16 亿元。2020 年度中信建

投资本已投项目 IPO 过会 6 个，包括科创板 5 个、创业板 1 个。其中，京源环保、天智航、奇安信、三旺通信已完成上市发行。

截至本报告期末，中信建投资本在管基金 41 只，在管备案规模人民币 372.14 亿元，全年新增备案规模人民币 65.61 亿元。截至本报告期末，中信建投资本累计投资企业 158 家，其中被投资企业主板上市 10 家、中小板上市 3 家、创业板上市 8 家、科创板上市 7 家；新三板挂牌 25 家；完成并购重组项目 6 个，包括跨境并购 1 笔；项目退出的平均投资收益率达 108%。

## 2021 年发展展望

2021 年，中信建投资本将继续坚持以“发现价值、成就客户、稳健投资”为宗旨，围绕中央企业、产业基金、政府引导基金开展募资工作。结合市场热点及科技发展情况，有选择性的在人工智能、新能源汽车、高端制造、医疗医药等领域和方向进行深入研究，争取将行业研究逐步深化、系统化，提升项目开发效率及投资质量。

(二) 导致暂停上市的原因

适用 不适用

(三) 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

(四) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

(五) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

(六) 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

截至 2020 年 12 月 31 日，公司纳入财务报表一级合并范围内的结构化主体共计 5 支，较 2019 年 12 月 31 日增加 1 支。纳入公司财务报表合并范围的一级单位共计 10 家。