

2018上半年中金公司业绩发布



2018年8月

目录

1

第一章 经营环境

2

2

第二章 财务表现

5

3

第三章 业绩亮点

9

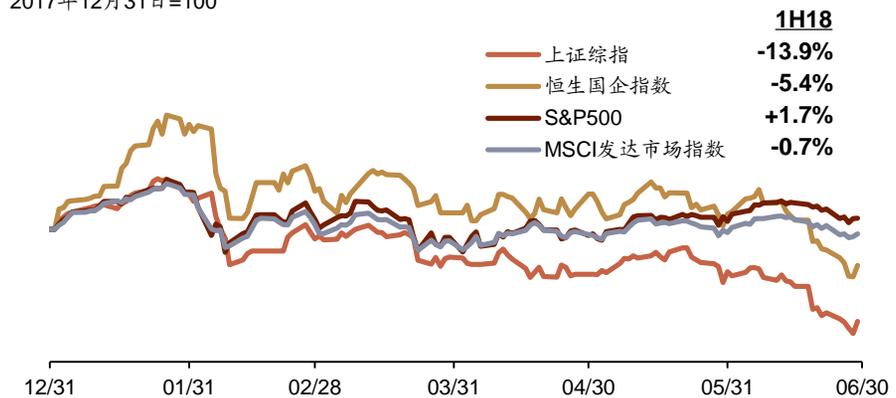
第一章

经营环境

市场：A股二级市场价量齐跌，港股市场表现活跃

全球主要股指波动下行，A股表现落后全球市场

2017年12月31日=100



数据来源：Bloomberg

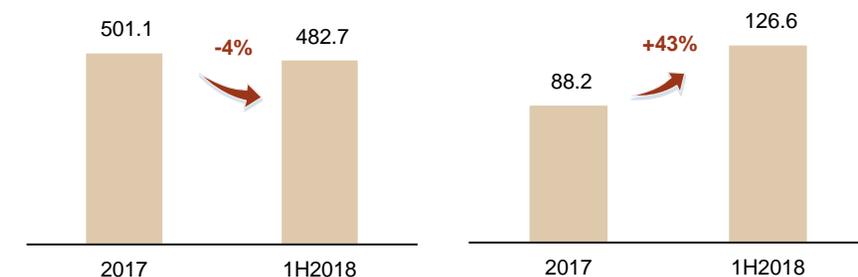
A股日均交易量微跌，港股活跃度显著提升

十亿元

A股日均交易量

十亿港元

港股日均交易量



数据来源：交易所

A股IPO放缓，中资港股股本融资增长115%

十亿元

A股股本融资

十亿美元

中资港股股本融资



数据来源：Wind & Dealogic

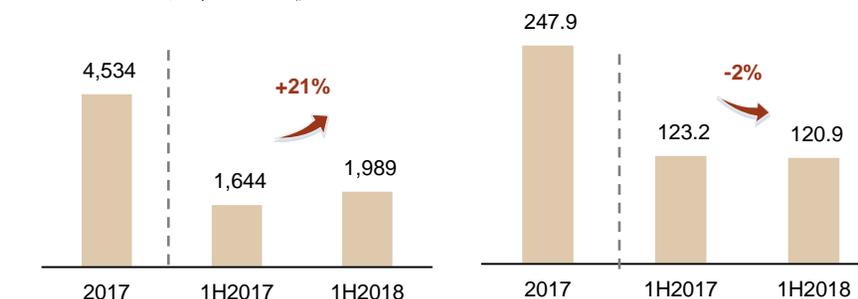
国内信用债融资券商承销规模增长，中资海外债融资规模略降

十亿元

国内信用债融资
券商承销规模

十亿美元

中资海外债融资规模

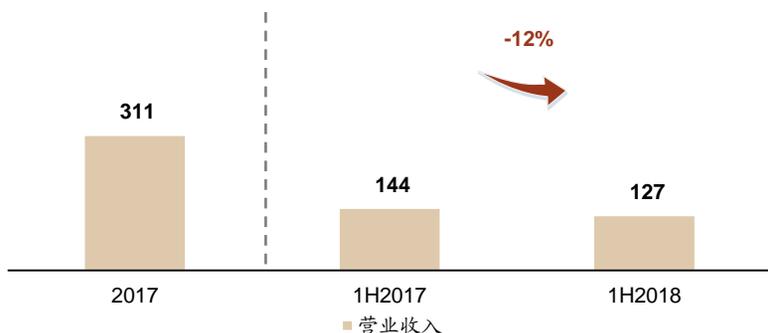


数据来源：Wind & Dealogic，中资海外债包含可转换债券，不含存款证（CD）

行业：收入及利润均下滑，传统业务模式受挑战

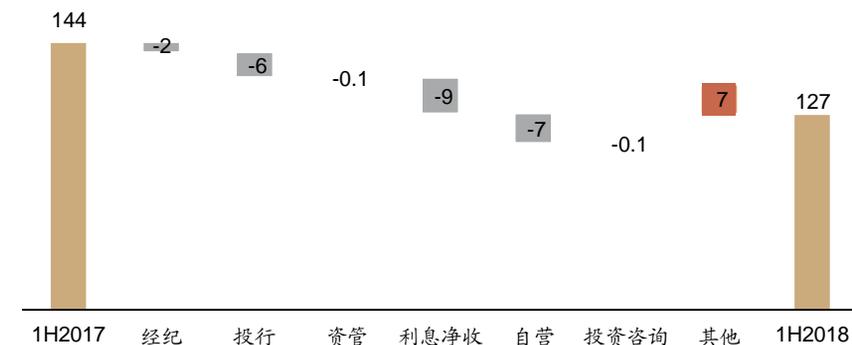
营业收入同比下降12%

十亿元



数据来源：证券业协会

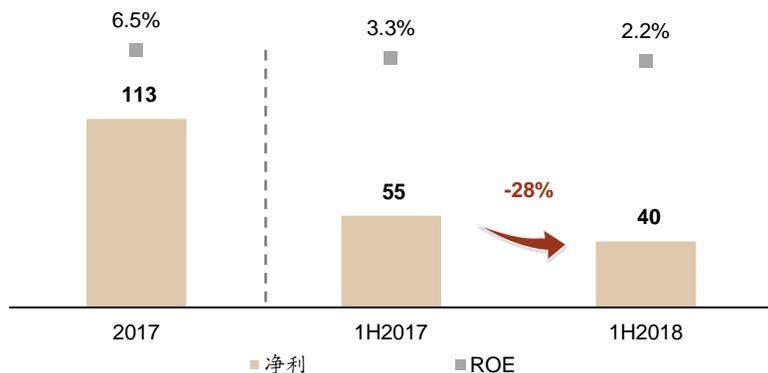
行业主要业务条线收入同比均下降



注：此处经纪为代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）；其他为股权投资收益和其他收入

净利润同比下降28%

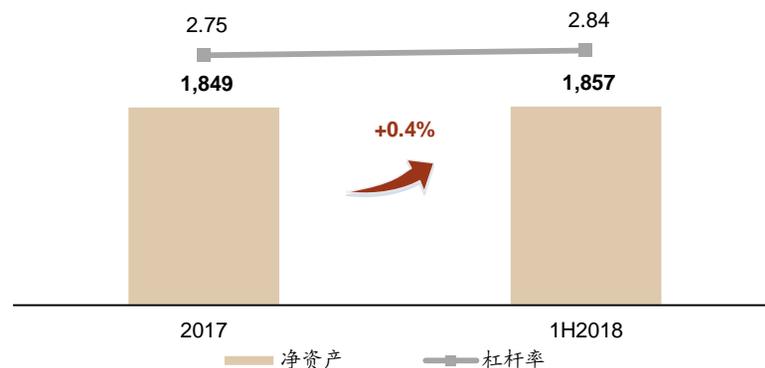
十亿元



数据来源：证券业协会

净资产持平；杠杆率仍处低位，小幅回升

十亿元



数据来源：证券业协会

注：计算杠杆率时在总资产中扣除客户资金余额

第二章

财务表现

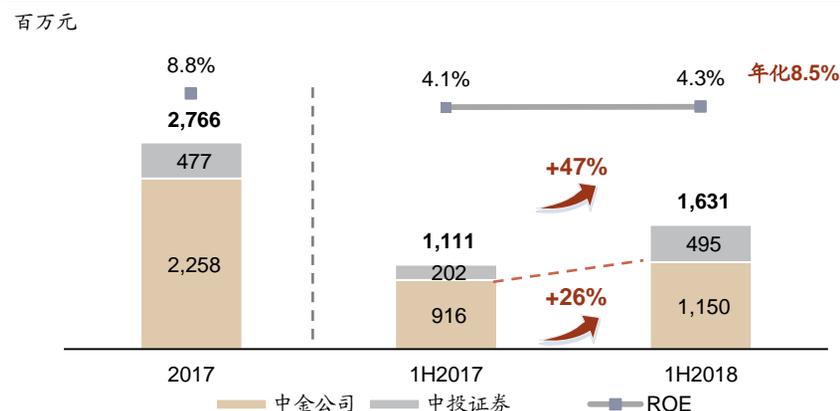
集团业绩同比增长约50%，ROE实现提升

合并后集团收入同比+51%，中金公司收入同比+37%



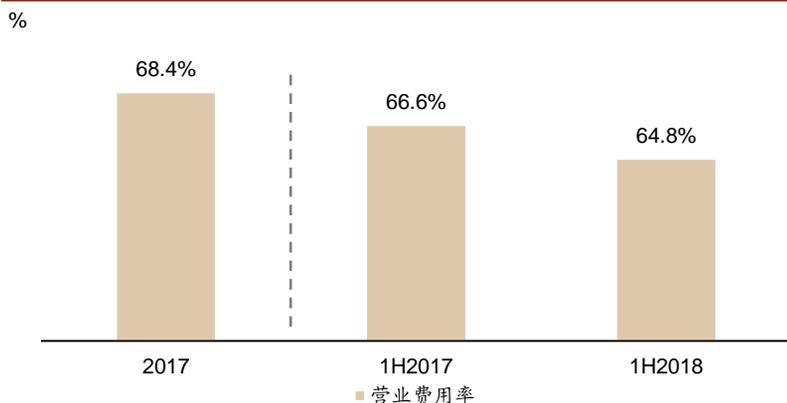
注：此处收入为收入及其他收益；合并差异为集团合并抵销调整（适用于净利润和支出总额）

合并后集团净利同比+47%



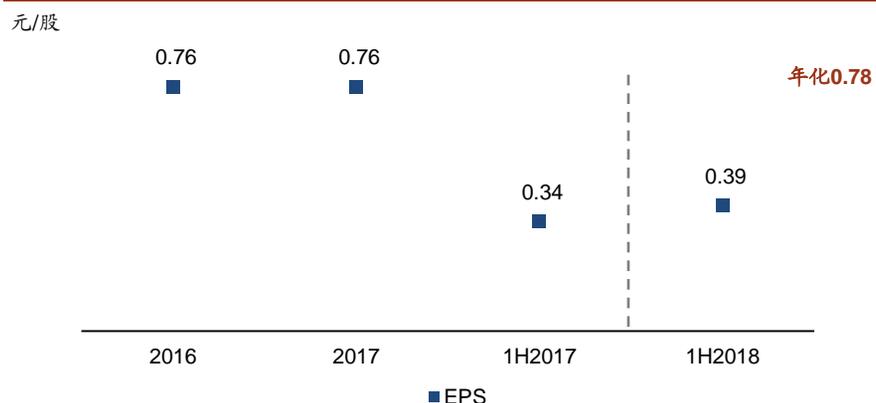
注：此处净利为归属于本公司股东/权益持有人及其他权益工具持有人

营业费用率持续下降至64.8%



注：营业费用率=IFRS报告中营业费用/(收入及其他收益总额-利息支出-手续费及佣金支出)

EPS同比小幅提升

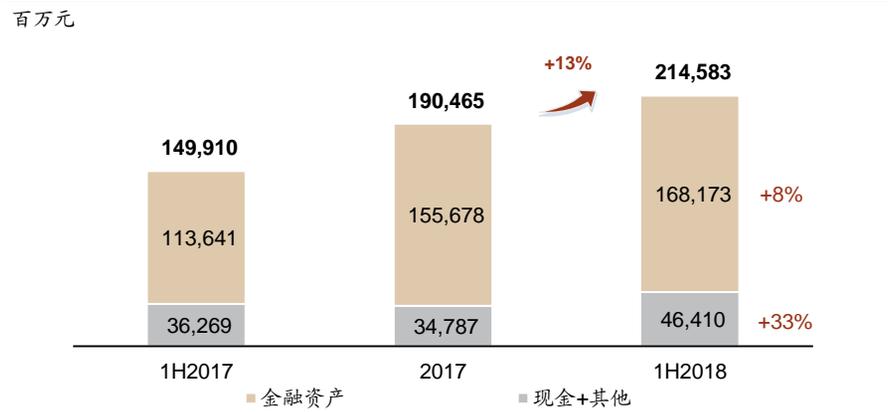


集团资产负债表小幅增长，杠杆率保持平稳

集团总资产小幅增长

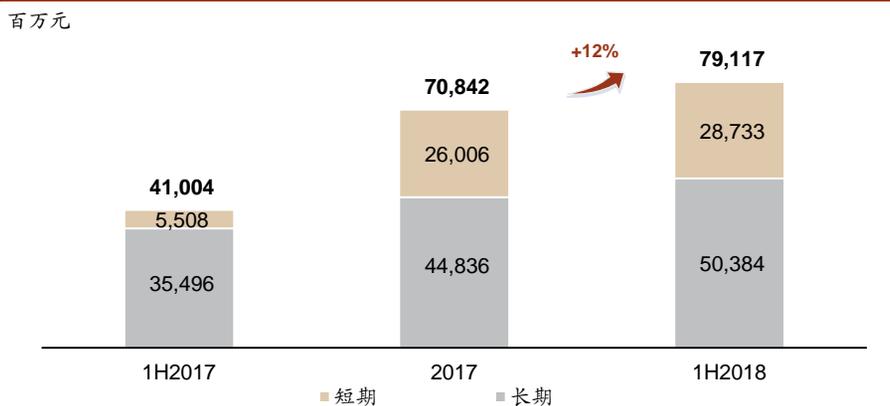


自有资金及应收交易款项比例增加



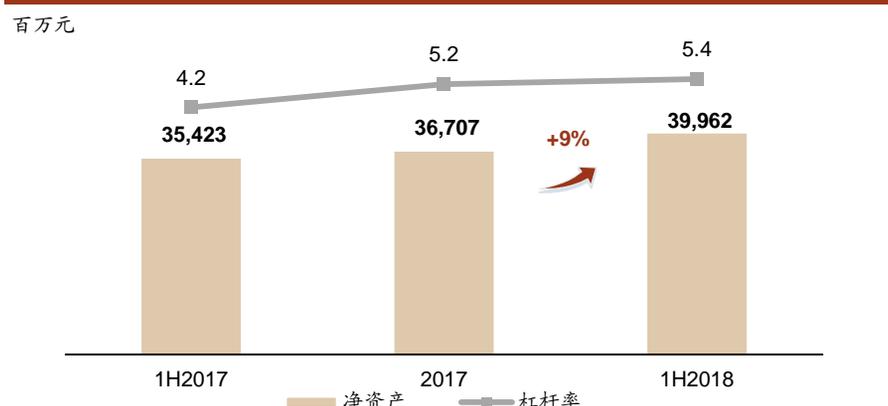
注：金融资产=以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产+买入返售金融资产+融出资金+衍生金融资产

集团融资相应提升，保持以长期融资为主



注：其他负债主要包括卖出回购金融资产款、应付交易款项、以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债

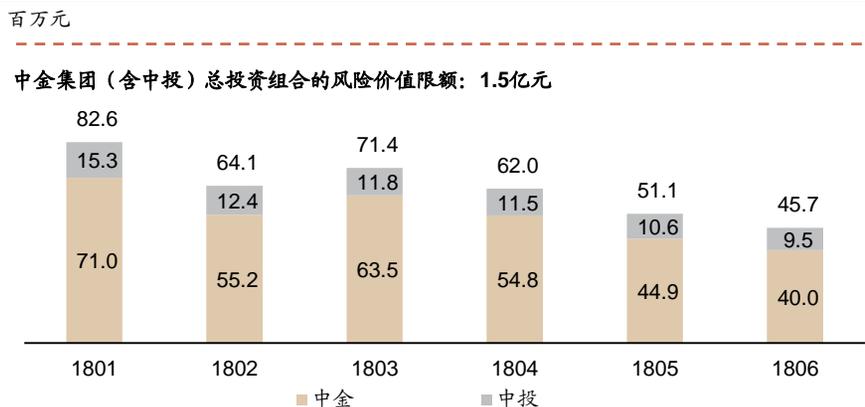
杠杆率保持平稳



注：此处净资产为归属于本公司股东/权益持有人及其他权益工具持有人的权益总额。计算杠杆率时在总资产中扣除应付经纪业务客户款项

集团主要风险控制及财务管理指标保持稳健

集团月末总投资组合的风险价值 (VaR) 保持在限额之下

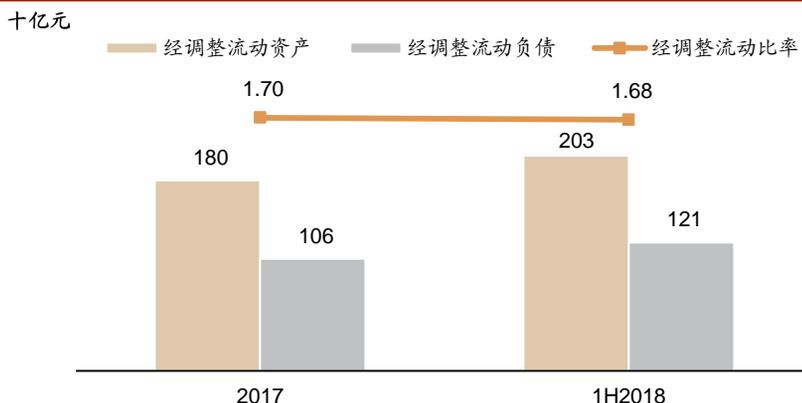


注: 中金集团 (含中投) 总投资组合的上半年最大值为94.7百万元

集团融资融券业务抵押品担保比率保持合理水平



集团经调整流动比率保持稳健



注: 经调整流动比率=(流动资产-应付经纪业务客户款项)/(流动负债-应付经纪业务客户款项)

母公司主要监管指标保持健康

监管指标	2017	1H2018	预警线	监管线
风险覆盖率	137.2%	161.0%	≥120%	≥100%
资本杠杆率	10.4%	11.9%	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	354.8%	283.1%	≥120%	≥100%
净稳定资金率	129.4%	163.1%	≥120%	≥100%
净资本/净资产	57.5%	65.5%	≥24%	≥20%
权益类持仓/净资本	51.2%	29.7%	≤80%	≤100%
固定收益类持仓/净资本	269.9%	254.3%	≤400%	≤500%

第三章

业绩亮点

业绩亮点

- 1 业务结构平衡稳健
- 2 投行业务保持市场领先，项目储备丰富
- 3 股票业务继续深化综合布局，收入稳健增长
- 4 固定收益客户业务进展良好，业绩突出
- 5 财富管理继续加强以客户需求为中心的转型升级
- 6 投资管理业务提升主动管理能力，规模稳步增长
- 7 综合研究实力突出，业务协同加强
- 8 持续推进中后台建设，提升综合实力

亮点1: 业务结构平衡稳健

各主要业务线保持竞争优势，业务规模稳步扩张

投资银行

- 中资企业全球股本融资规模排名**第一**
- A股IPO承销规模排名**第一**
- 中资企业投资级美元债承销排名中资券商**第一**
- 中资企业并购排名**第四**

股票业务

- 境内外交易额**均大幅增长**，继续较市场保持**费率溢价**
- 互联互通业务份额**名列前茅**、北向成交额同比增60%；QFII/RQFII客户覆盖**占比40%**
- 获得场外期权**一级交易商资格**
- 境外产品规模**超260亿元**

中投证券

- 中投证券实现收入约26.79亿元，净利润约4.95亿元
- 拥有**超过34万名富裕客户**，对应客户账户资产约**2,400亿元**
- 产品销售额同比**翻番**

固定收益

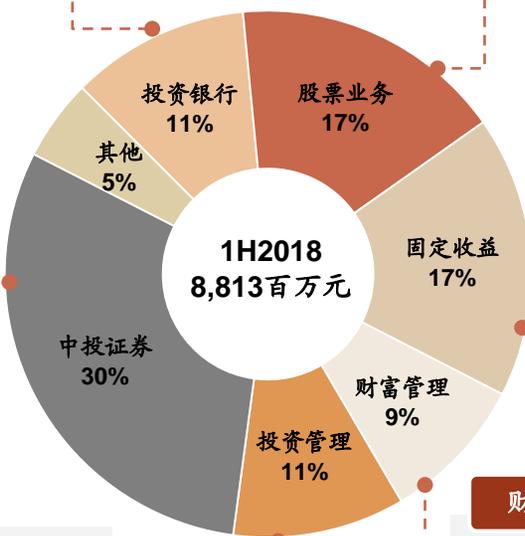
- 交易业务不断加强风险控制，审慎把握市场机会，**获得稳定收益**
- 客户业务综合服务能力提升，其中代客交易、结构化产品表现出色，资产证券化业务**大幅增长**

投资管理

- 集团总资产管理规模**达6,860亿元**
- 中金传统资产管理业务1规模**近2,000亿元**，管理产品数量合计301只，大部分为主动管理产品
- 中金资本管理资产规模**逾2,500亿元**

财富管理

- 客户数量近**4.2万户**，客户资产约**7,600亿元**，户均资产超过**1,800万元**
- 交易业务**市场份额上升**，产品销售规模**稳中有升**
- 收入结构不断优化，非交易佣金收入占比**60%**



注1: 传统资产管理业务规模包括资产管理业务管理资产规模和中金基金管理资产规模
注2: 本页币种均为人民币

亮点2: 投行业务保持市场领先, 项目储备丰富

投行业务巩固优势, 收入稳定提升



股本融资: 中资全球股本融资排名第一



注: 1. 中资企业包括: 中国、香港、台湾地区的企业; 股本融资包括: 增发、减持、IPO
2. A股采用主承销商口径, 海外承销金额使用JBR口径
资料来源: Wind, Dealogic

债券: 境内外承销规模均增长



数据来源: Wind, 公司内部统计, Bloomberg

并购: 保持中资券商领先地位



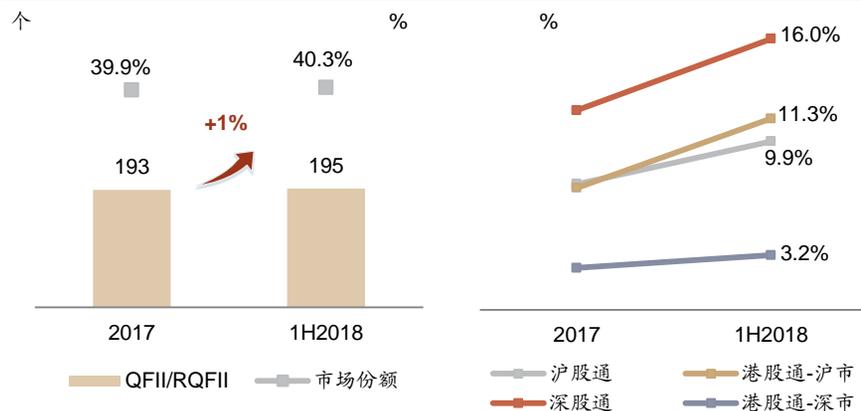
数据来源: Dealogic, 统计口径为公告日

亮点3: 股票业务继续深化综合布局, 收入稳健增长

股票业务收入受主经纪商及跨境业务带动同比增长



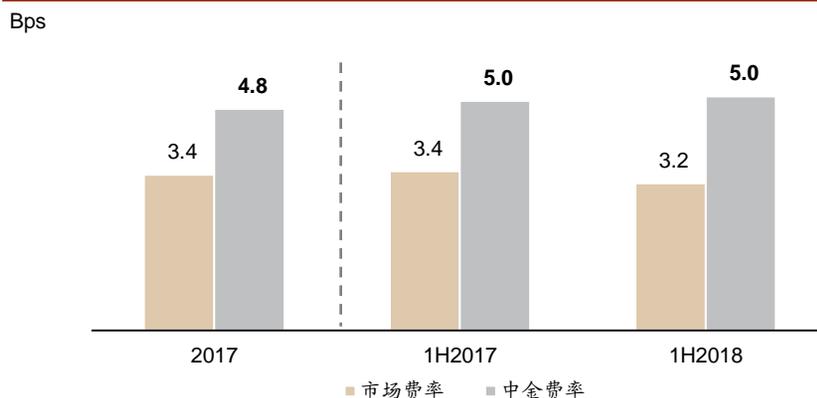
机构客户覆盖保持优势, 互联互通业务份额名列前茅



机构优势推动交易量提升

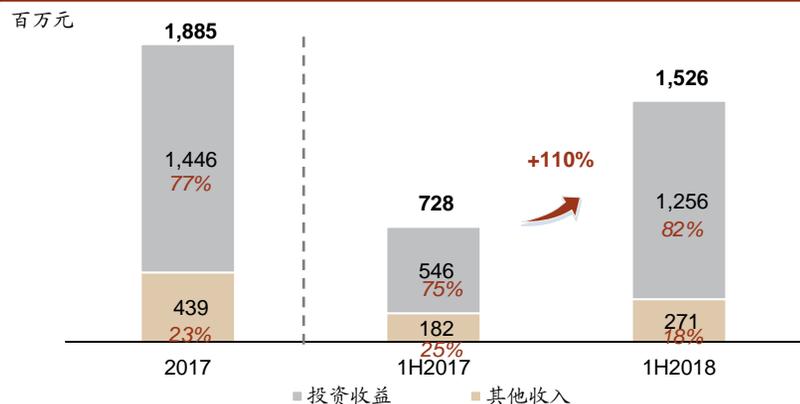


费率保持市场溢价

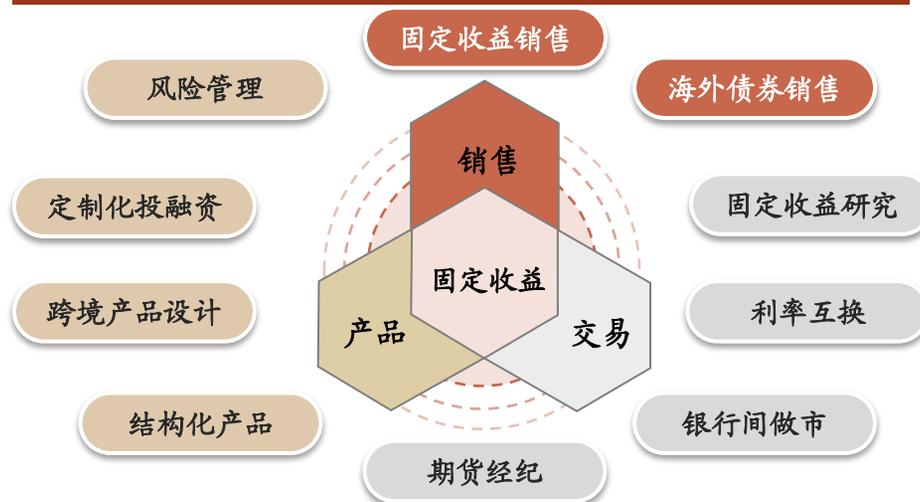


亮点4: 固定收益客户业务进展良好, 业绩突出

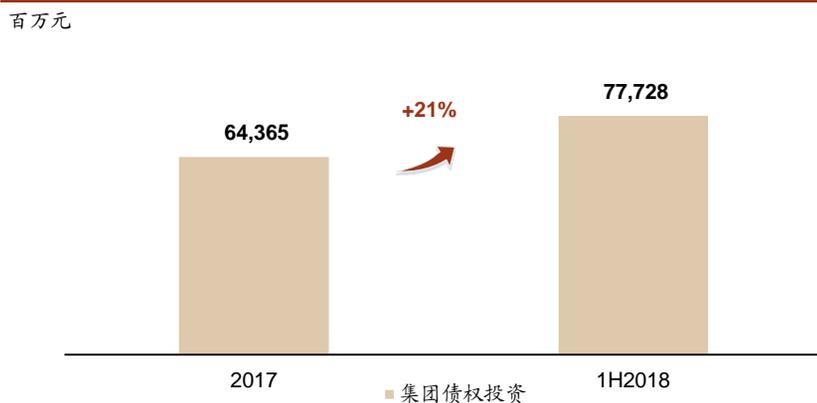
固定收益业务把握市场机会取得收益, 客户业务表现出色



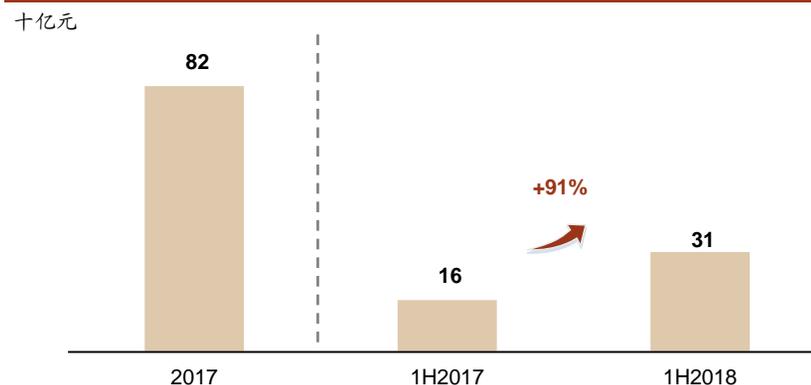
稳步推进业务布局, 提供多元产品及服务



加强资产负债表运用, 客户业务带动持仓增加



ABS发行规模保持增长



注: 此处为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中债权投资+以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产中债权投资 (17年为可供出售金融资产中债权投资)

数据来源: 证券业协会公布的担任资产证券化管理人发行证券金额

亮点5: 财富管理继续加强以客户需求为中心的转型升级

财富管理业务收入平稳



财富管理转型升级

能力升级

- 加强研究支持力度
- 深化大类资产配置理念
- 增强自主管理能力
- 加快部门协同合作
- 加大多品类产品供给

整合提速

- 提升总部职能建设
- 产品、资源、培训、营销等方面深入支持
- 加大适合大众客群产品供给

品牌营销

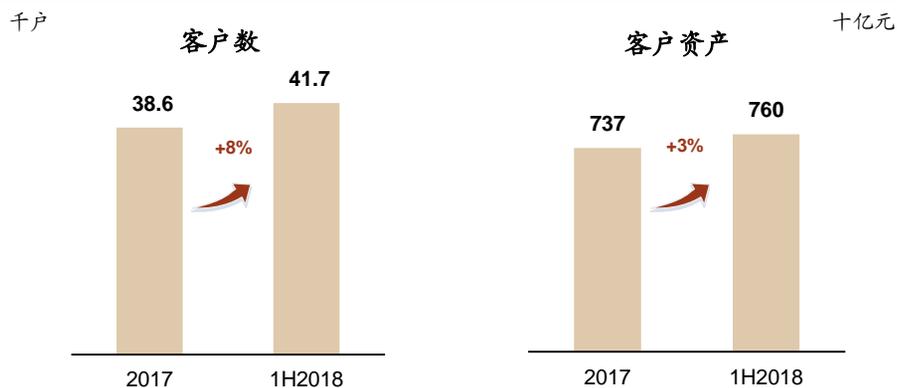
- 建立微信、APP、PC 端平台的营销体系
- 数字化营销手段积累并分析客户行为数据
- 提升品牌认知度

系统建设

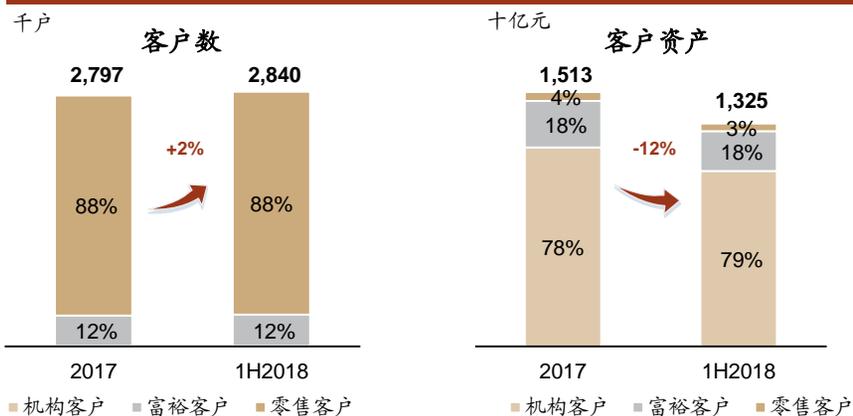
- 加大智能化系统建设
- gWMS 1.2.1版上线
- 线上、线下形成获客、留客O2O闭环结构

财富管理
转型升级

财富管理客户数及资产保持增长



中投证券客户资产受市场影响下降

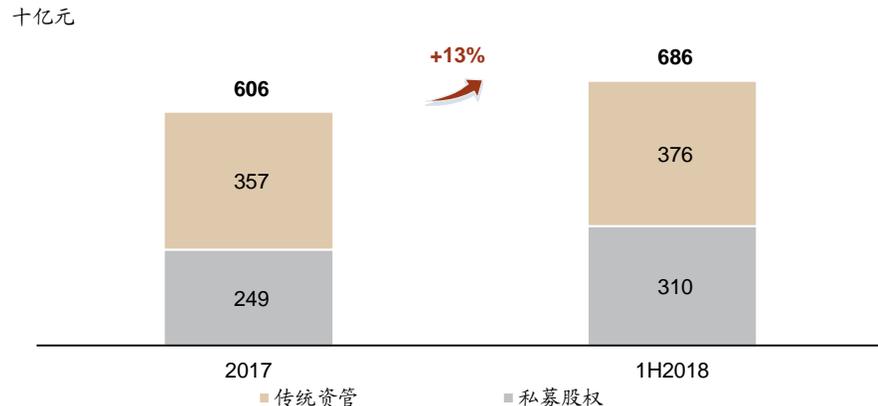


亮点6: 投资管理业务提升主动管理能力, 规模稳步增长

投资管理业务收入小幅增长

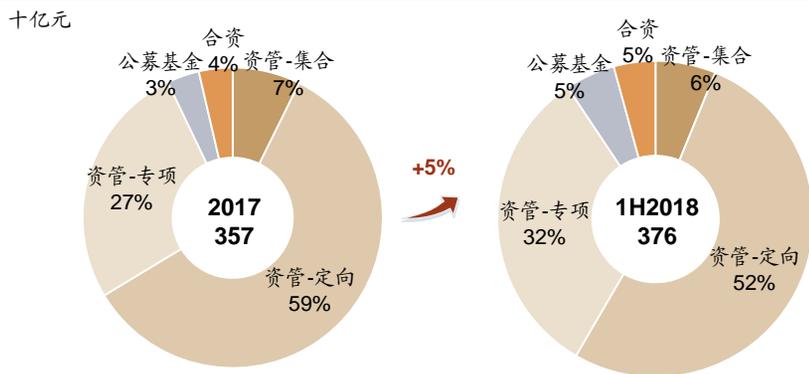


集团投资管理规模稳步增长

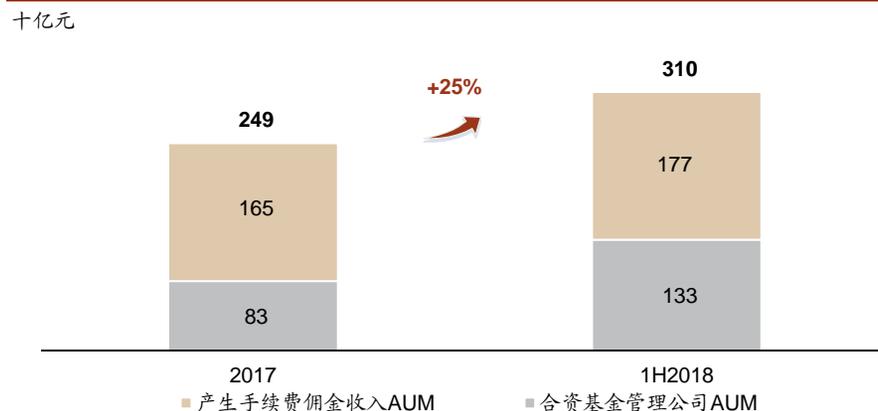


注: 传统资管包括资产管理和公募基金

集团传统资管以主动管理产品为主



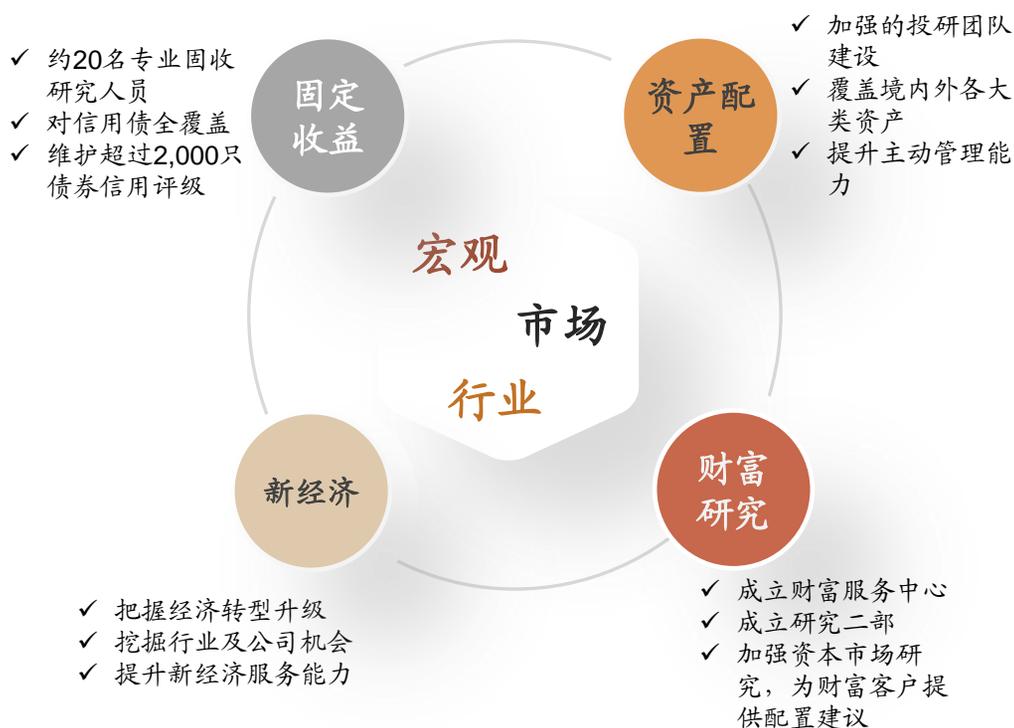
集团私募股权投资基金业务规模突破3,000亿



亮点7: 综合研究实力突出, 业务协同加强

多维度、多领域研究能力

- 逾**100位**专业研究人员, 广泛覆盖国内外客户
- 不断提升研究能力, 加强跨部门合作, 研究力量实现多维度、多领域覆盖



广泛的研究覆盖和双语优势



- 2018上半年公司共发表中英文研究报告**6,800**篇

对中国市场深刻理解

紧跟国家宏观经济政策和产业政策的趋势

- “美好生活”
- “美丽中国”
- “生物创新药”
- “工业互联网”
-



亮点8: 持续推进中后台建设, 提升综合实力

2018上半年公司持续加强人才管理、风险与合规及信息系统等中后台建设

人才管理机制

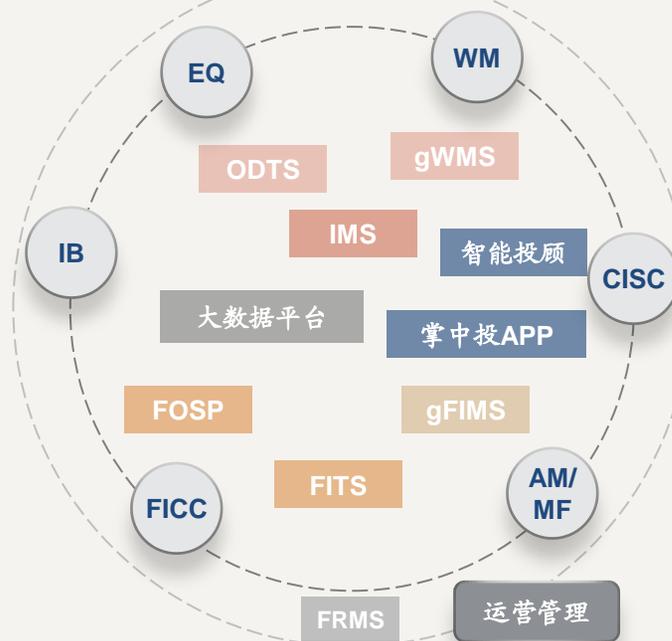
- 经董事会批准, 宣布实施合伙董事总经理制度 (Participating Managing Director Program, “PMD”)
- 若干董事、高管、PMD和高级员工, 以个人自有资金、根据自愿、风险自担的原则, 集体自发购买公司股份

风控与合规

- 推进并表监管工作要求和全面风险管理规范要求的落实
- 强化各风险类别及各业务的风控能力建设, 防范股债汇市场波动风险及监管风险
- 强化投资者适当性管理
- 防范重大风险合规事件和超预期的大额损失的发生

信息系统

- 配合公司业务转型, 继续推进业务线技术支持平台建设
- 推进系统的连通整合, 实现聚礁成岛、筑巢引凤



谢谢!



Tel: (8610) 6505-1166

[Http:www.cicc.com](http://www.cicc.com)