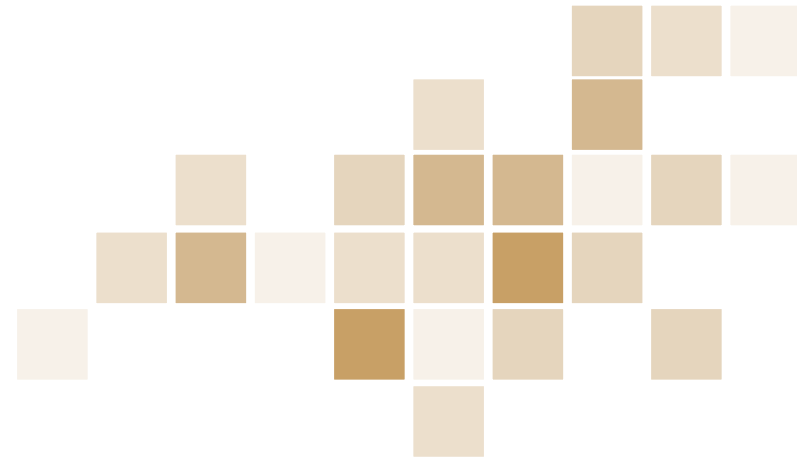


**CICC**  
**中金公司**



## 2017年度中金公司业绩路演



2018年3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
4	第四章 下一步战略举措	22

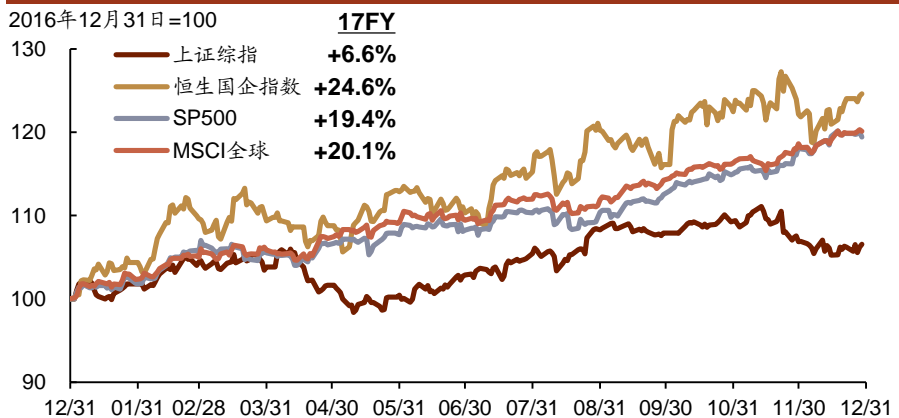
第一章

---

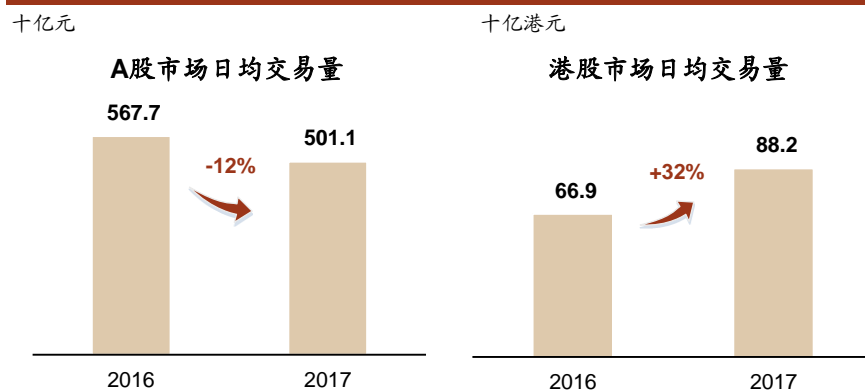
# 经营环境

# 市场：A股发行额和交易量双跌，港股交易活跃

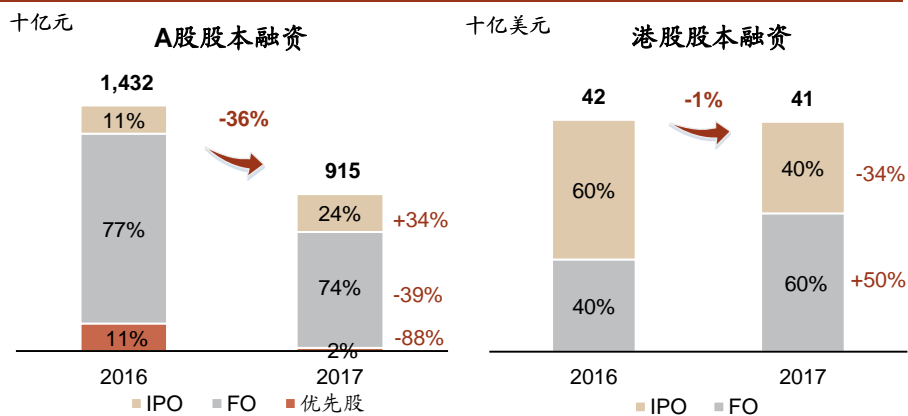
## 全球同步复苏，A股呈现结构性行情



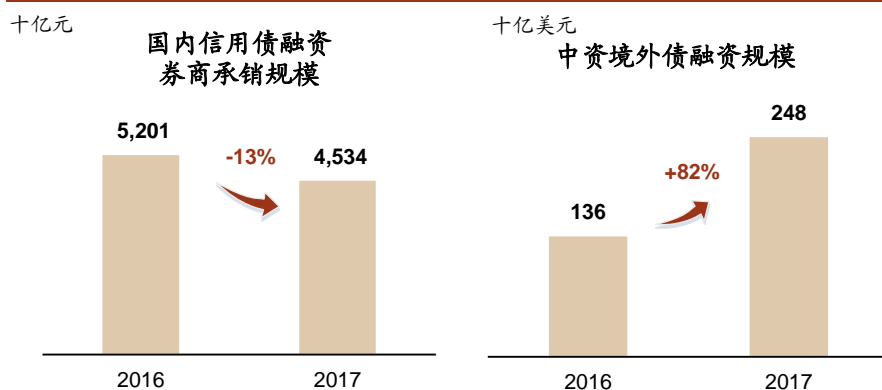
## A股市场日均交易量缩水，港股活跃度提升



## A股受再融影响发行规模减少，港股总体规模同比基本持平

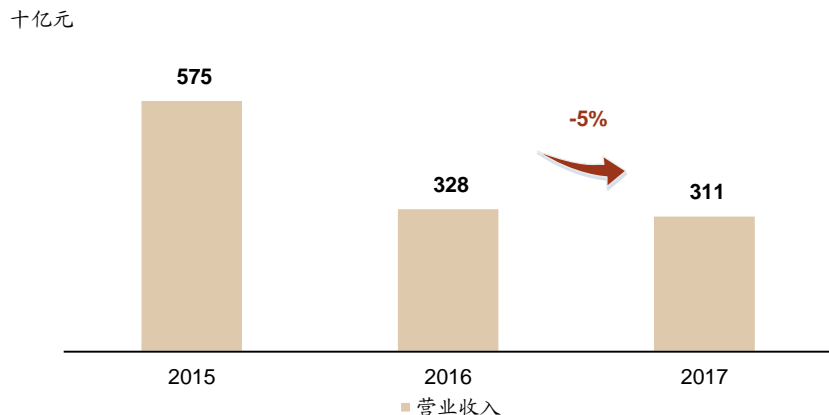


## 国内信用债券商承销规模下跌，中资境外债融资规模增长



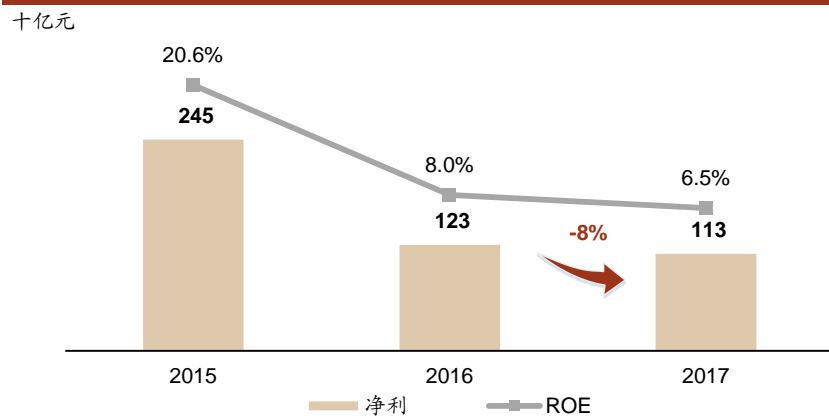
# 行业：国内证券行业业绩同比小幅下滑

## 营业收入同比下降5%



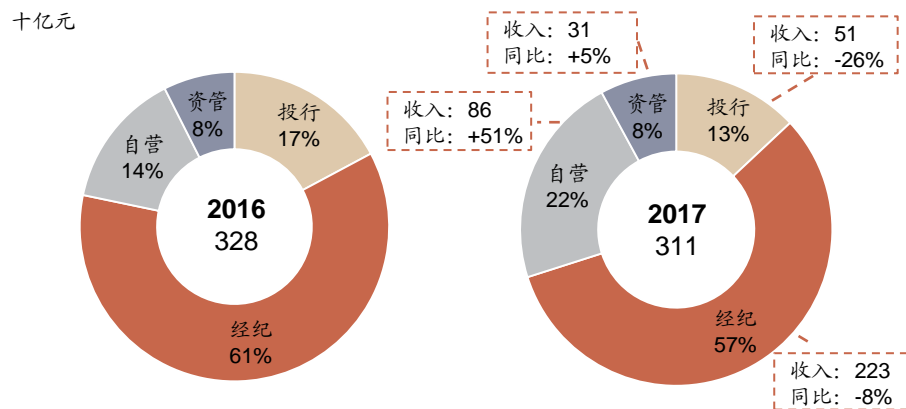
数据来源：证券业协会

## 净利润同比下降8%，ROE降至6.5%



数据来源：证券业协会

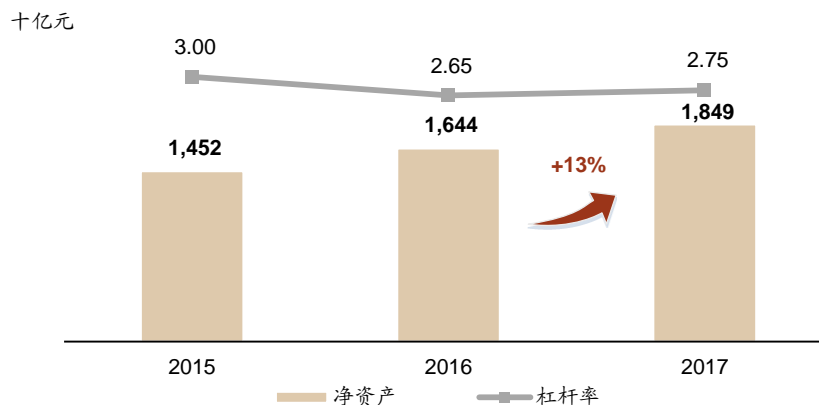
## 投行及经纪业务受市场影响收入同比下降



数据来源：证券业协会

投行=承销保荐+财务顾问；经纪=代理买卖证券手续费及佣金+客户存款利息+融资融券利息+质押回购利息+代销+投资咨询；自营=投资收益+公允价值变动；资产管理=受托客户资产管理

## 净资产上涨，杠杆率小幅回升



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

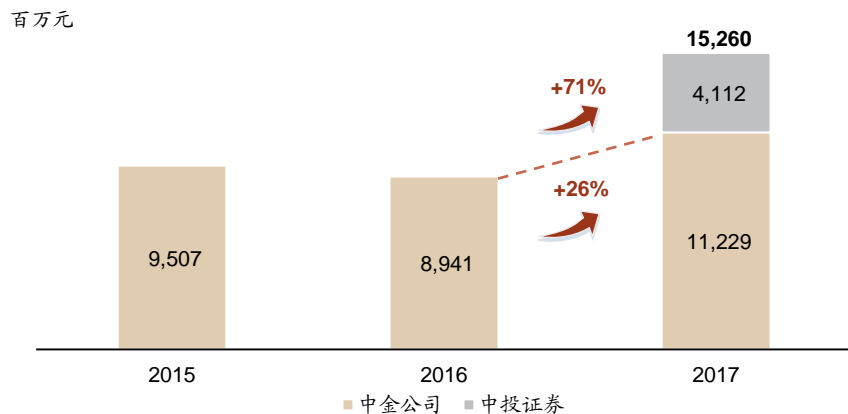
## 第二章

---

# 财务表现

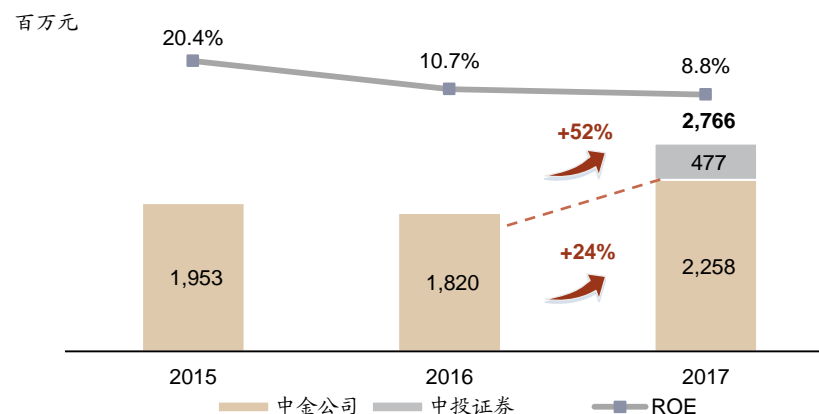
# 中金业绩表现显著优于同业

合并后集团收入同比+71%，中金公司收入同比+26%



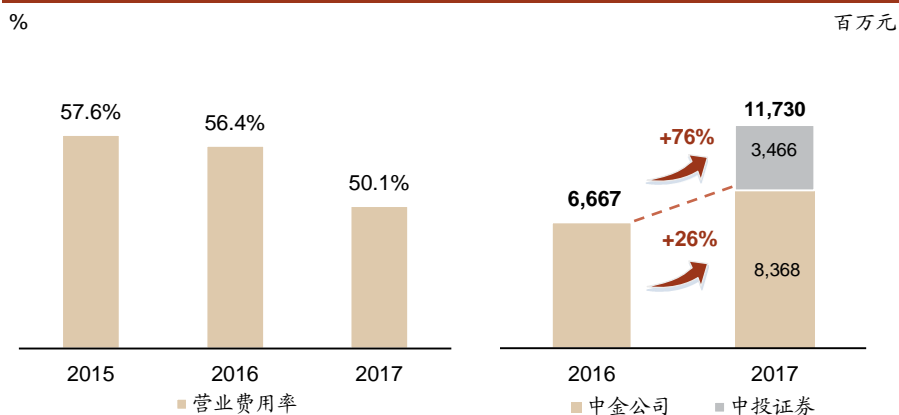
注：此处收入为收入及其他收益；合并差异为集团合并抵销调整（适用于净利润和支出总额）

合并后集团净利同比+52%，ROE实现8.8%



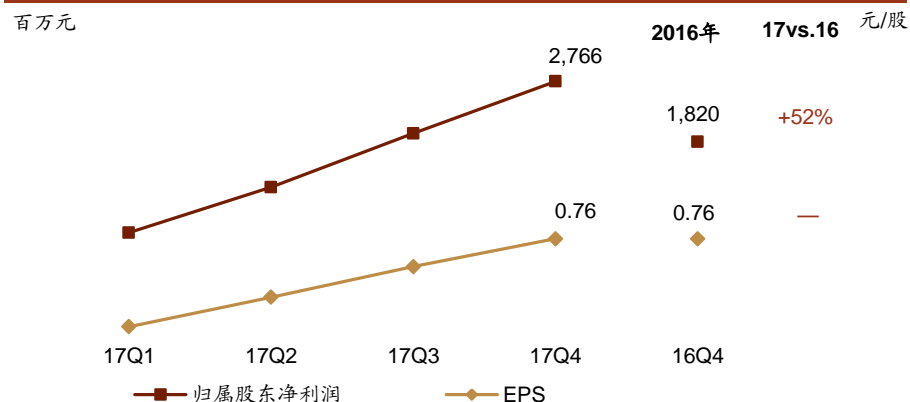
注：此处净利为归属于本公司股东/权益持有人及其他权益工具持有人

合并后集团支出总额同比+76%，营业费用率降至50.1%



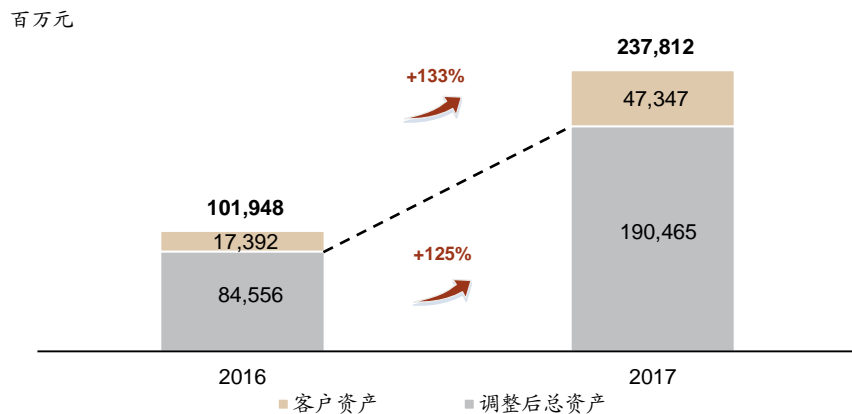
注：营业费用率=IFRS报告中营业费用/收入及其他收益总额；支出总额=营业费用+手续费及佣金支出+利息支出

盈利势头良好，整合第一年已达到去年EPS水平

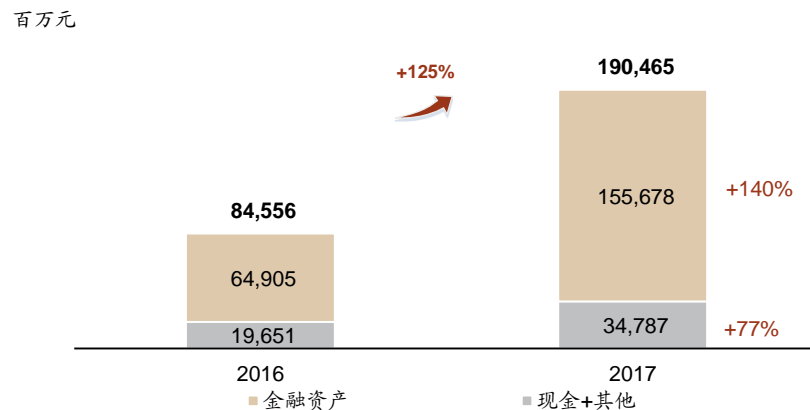


# 业务扩张带动资产负债表增长

## 集团总资产增长133%

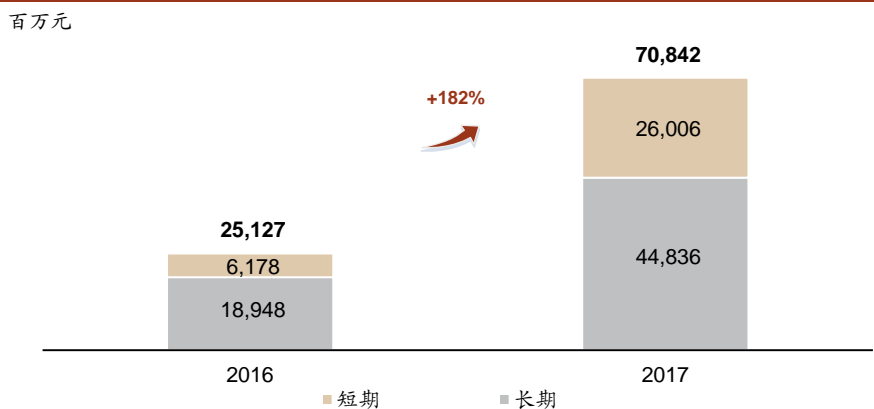


## 调整后集团总资产结构保持稳定，同比增长125%

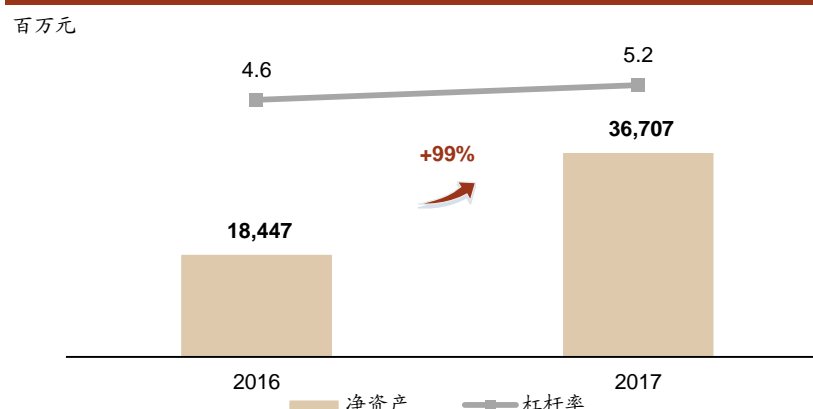


注：金融资产=以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+买入返售金融资产+融出资金+衍生金融资产+可供出售金融资产

## 集团融资相应提升，长期融资占比超六成



## 净资产保持增长，调整后集团杠杆率为5.2倍



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

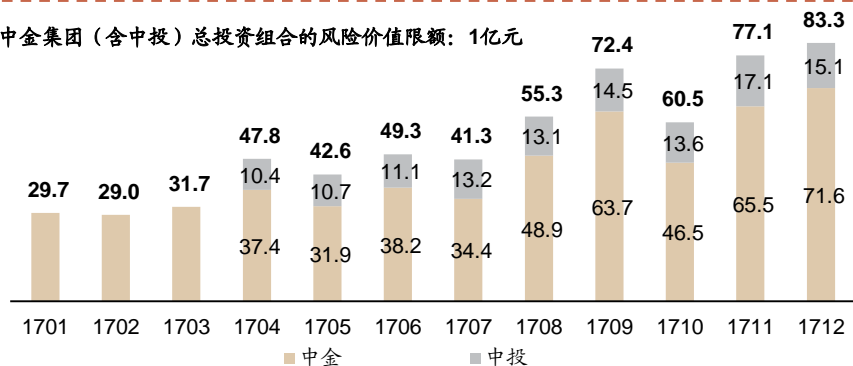


# 集团保持领先的风险控制和财务管理水平

## 集团月末总投资组合的风险价值保持在限额之下

百万元

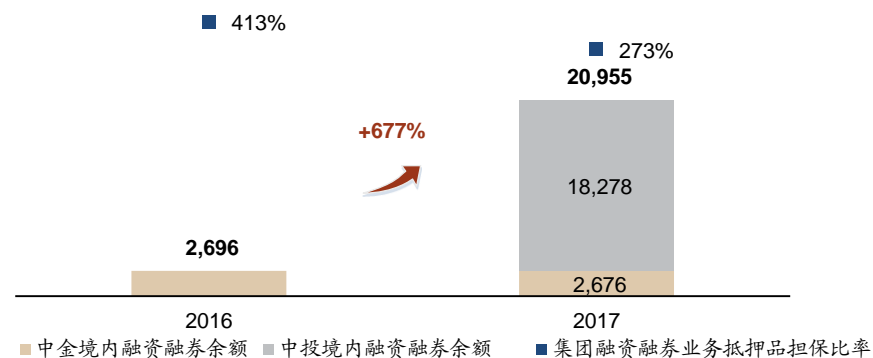
中金集团（含中投）总投资组合的风险价值限额：1亿元



注：中金集团（含中投）总投资组合的全年最大值为83.6百万元

## 集团融资融券业务抵押品担保比率反映了中投证券的担保比率

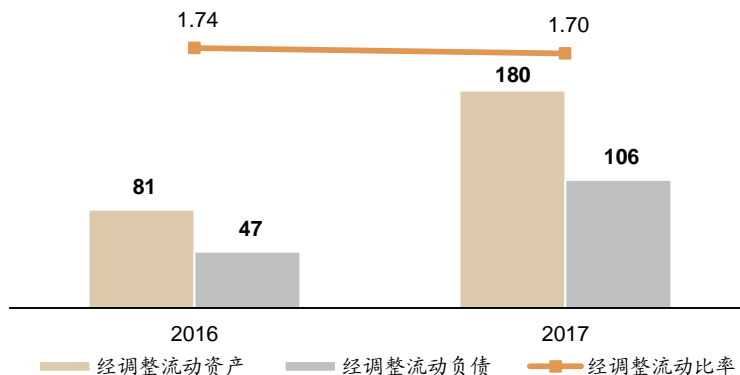
百万元



注：中金及中投证券境内融资融券余额数据来源为Wind

## 集团经调整流动比率保持稳健

十亿元



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

	2016	2017	预警线	监管线
净资本/净资产	84.1%	57.5%	≥24%	≥20%
风险覆盖率	144.9%	137.2%	≥120%	≥100%
流动性覆盖率	227.3%	354.8%	≥120%	≥100%
净稳定资金率	130.3%	129.4%	≥120%	≥100%
资本杠杆率	14.8%	10.4%	≥9.6%	≥8%
自营权益类持仓/净资本	46.9%	51.2%	≤80%	≤100%
自营非权益类持仓/净资本	242.9%	269.9%	≤400%	≤500%

### 第三章

---

## 业绩亮点

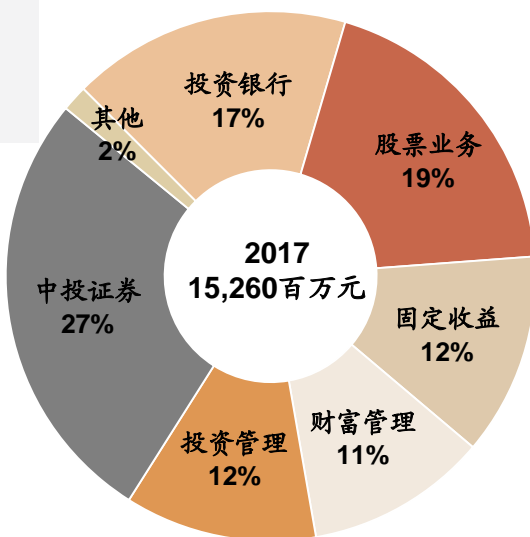
# 业绩亮点

- 1 多元布局及模式升级推动公司实现优秀业绩
- 2 传统优势业务保持市场领先
- 3 向基于资产负债表的服务类业务转型卓有成效
- 4 财富管理和投资管理业务平台建设显著增强
- 5 研究团队具有较强的市场影响力
- 6 与中投证券的整合进展顺利
- 7 中后台日益成为公司的核心竞争优势
- 8 通过资本运作优化公司股权结构及业务布局

# 亮点1: 多元布局及模式升级推动公司实现优秀业绩

各主要业务线保持竞争优势，业务规模稳步扩张

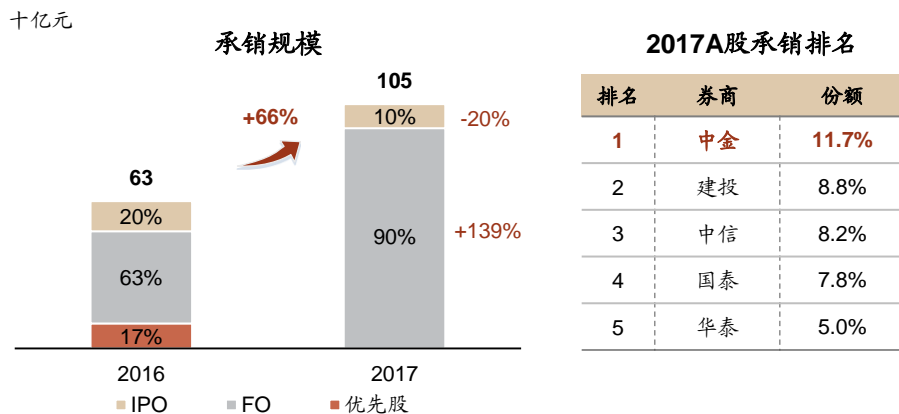
- 中资企业全球股本融资规模排名**第一**
- A股承销规模排名**第一**
- 香港IPO市场排名**第二**，中概股美国IPO市场排名**第四**
- 中资企业投资级美元债承销排名中资券商**第一**
- 中资企业并购排名**第一**



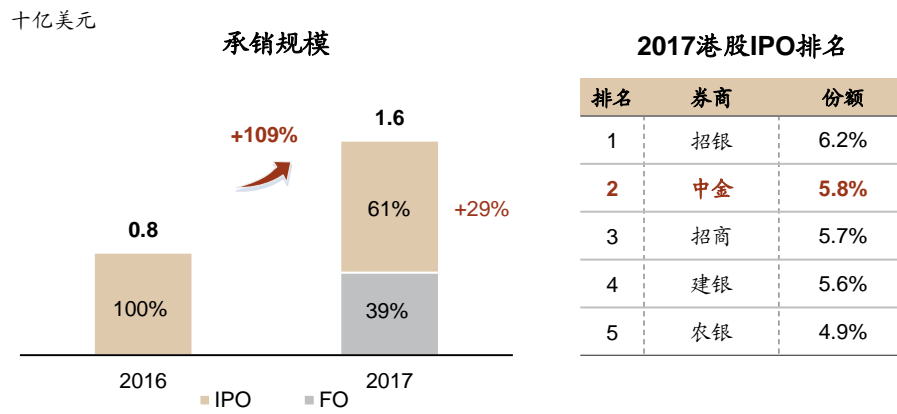
- 境内外交易份额均**上涨**、互联互通业务份额**名列前茅**、核心客群覆盖率保持**领先**，较市场保持**费率溢价**，产品业务收入占比提升至超过**50%**

## 亮点2: 传统优势业务保持市场领先

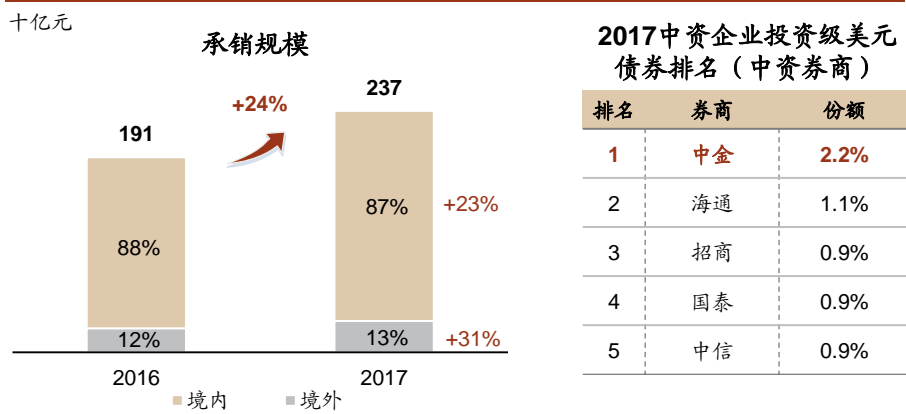
### A股: 承销排名位居第一



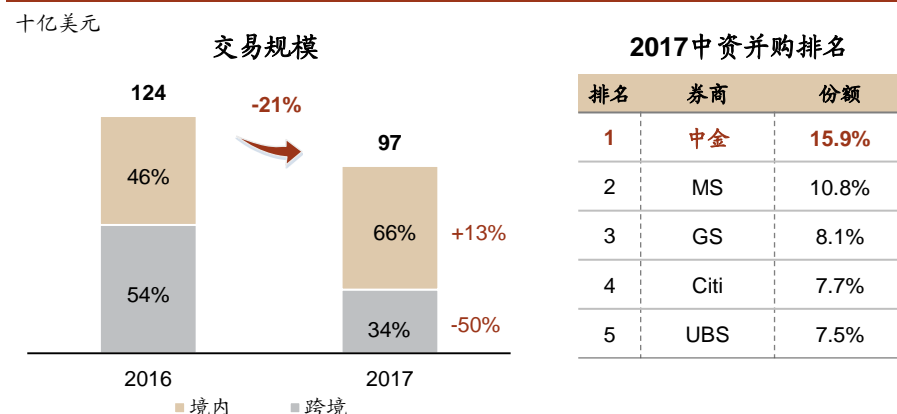
### 港股: 继续保持市场领先地位



### 债券: 境内外承销规模均增长, 境外保持中资券商第一



### 并购: 经办中资并购规模近千亿美元, 排名蝉联第一



## 亮点2: 传统优势业务保持市场领先 (续)

### 2017年中金里程碑项目

### 2017荣获奖项

#### 国企改革


  
**China unicom 中国联通**
  
**A FO**
  
**747**
  
 本轮混改试点中第一家集团整体混改试点单位，有史以来A股最大股本再融资


  
**中国神华**
  
 CHINA SHENHUA


  
**中国国电**
  
 CHINA GUODIAN

**293**

#### 新兴行业


  
**趣店**
  
 Qudian

**IPO**

**10.4亿美元**

'17年美国资本市场第一大中概股IPO


  
**Sogou 搜狗**

**IPO**

**6.7亿美元**

美国资本市场2017年第二大中概股IPO


  
**众安保险**

**IPO**

**17.5亿美元**


  
**阅文集团**
  
 CHINA READING

**IPO**

**95.7亿港元**

有史以来网络文学行业全球第一大IPO


  
**FIT**

**IPO**

**30.7亿港元**

2008年以来港股市场最大台资企业IPO


  
**R A Z E R**

**IPO**

**6.1亿美元**

#### 跨境并购


  
**普洛斯 GLP**

普洛斯161亿新元新加坡私有化

#### 固收业务


  
**中华人民共和国财政部**
  
 Ministry of Finance of the People's Republic of China


**主权债券**

**20亿美元**

中国时隔13年首次发行美元国债


  
**成都交投**

四川省第一单十年期


  
**南京扬子国投资集团**
  
 NANYANG YANGZI STATE-OWNED INVESTMENT GROUP

**高级无抵押债券**

**5亿美元**

江苏省最高国际评级的美元债券发行


  
**浙江温杭甬高速公路股份有限公司**
  
 ZHEJIANG EXPRESSWAY CO., LTD.

**境外可转债**

**3.65亿欧元**

中资发行人首单欧元计价可转债

FinanceAsia

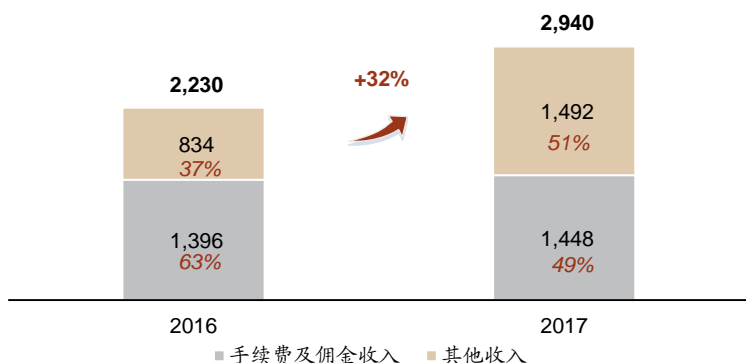
THE Asset 时资

ASIAMONEY

# 亮点3: 向基于资产负债表的服务类业务转型卓有成效

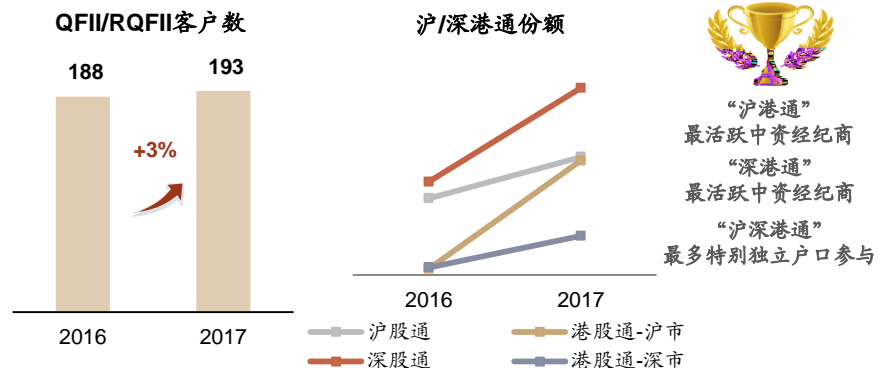
## 股票业务收入结构进一步优化

百万元



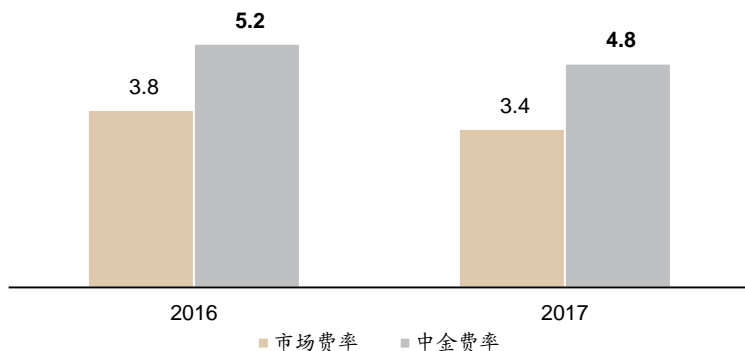
## 客群覆盖及市场份额稳步提升

个



## 专业客群和差异化服务使得公司费率水平相比市场保持溢价

Bps



## 业绩亮点

### 境外优势继续强化

- 沪/深港通交易份额名列前茅
- 覆盖大部分基金/保险港股业务

### 产品业务快速发展

- 主经纪商业务规模逾1,400亿元
- 场外衍生品市场份额领先

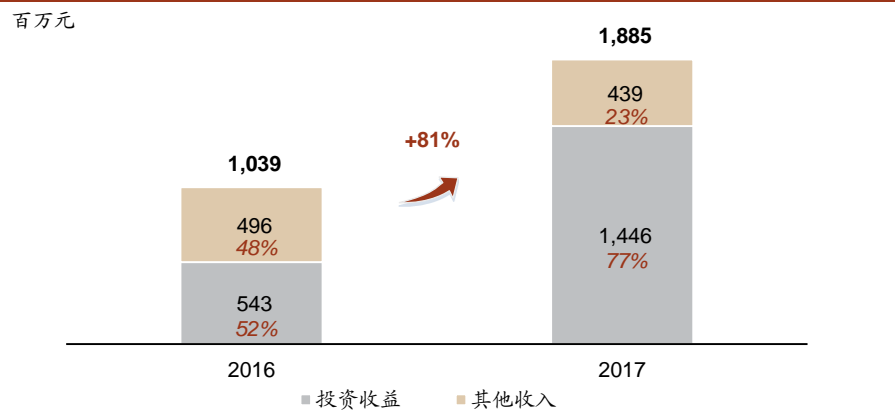


### 品牌优势得到保持

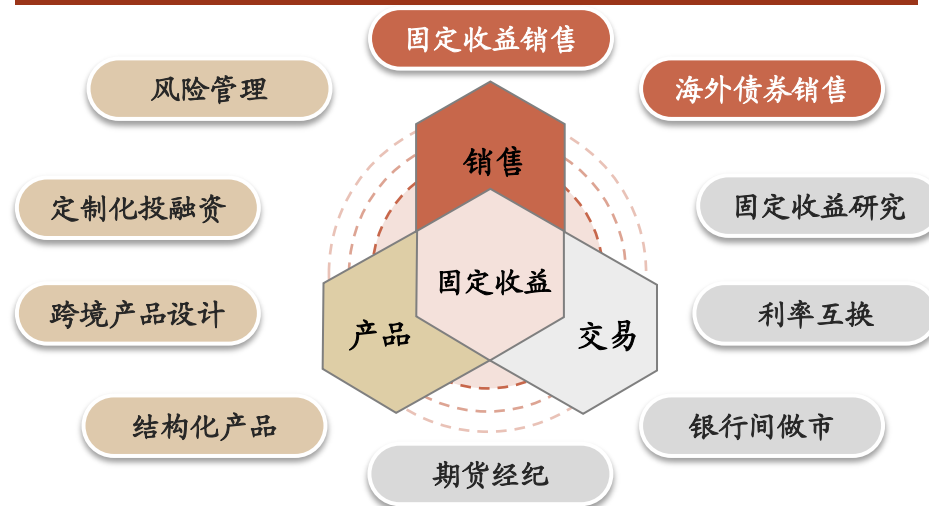
- 荣获《亚洲货币》中国“最佳销售服务”奖项
- 荣获《机构投资者》中国大陆/海外“最佳销售团队”奖项
- 荣获《机构投资者在线》“最佳沪深港通服务券商”奖项

## 亮点3: 向基于资产负债表的服务类业务转型卓有成效 (续)

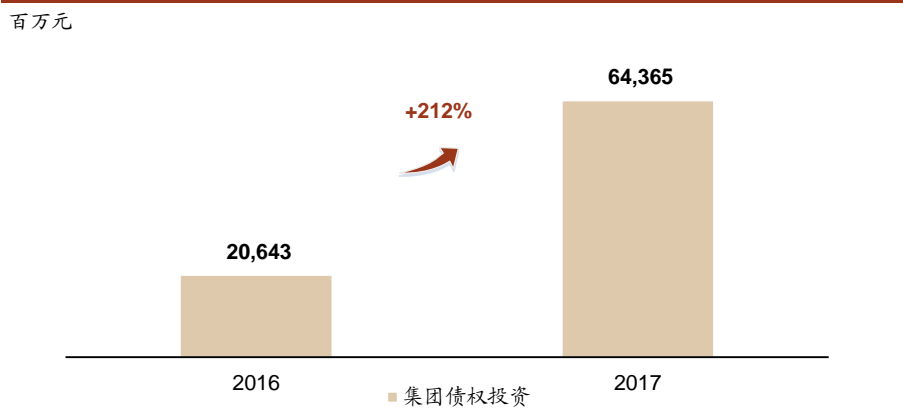
固定收益业务把握市场机会取得收益, 客户业务表现出色



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



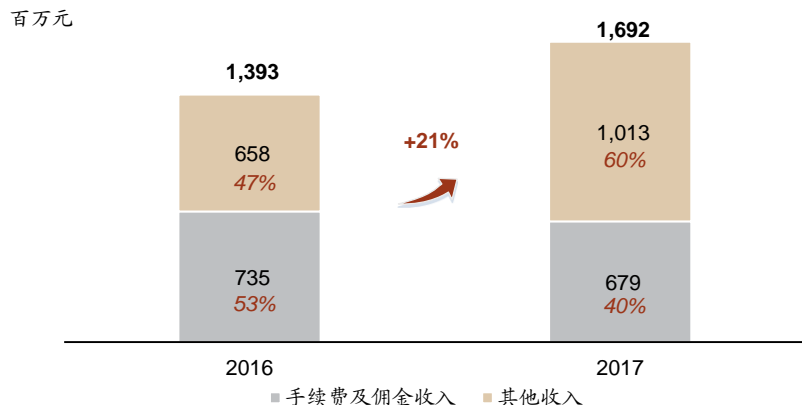
固定收益研究继续排名行业前列



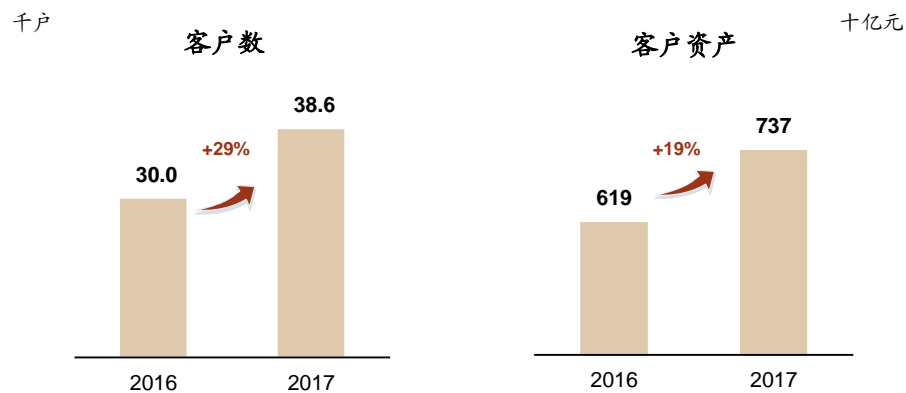


## 亮点4: 财富管理和投资管理业务平台建设显著增强

### 中金公司财富管理业务以非交易佣金收入为主

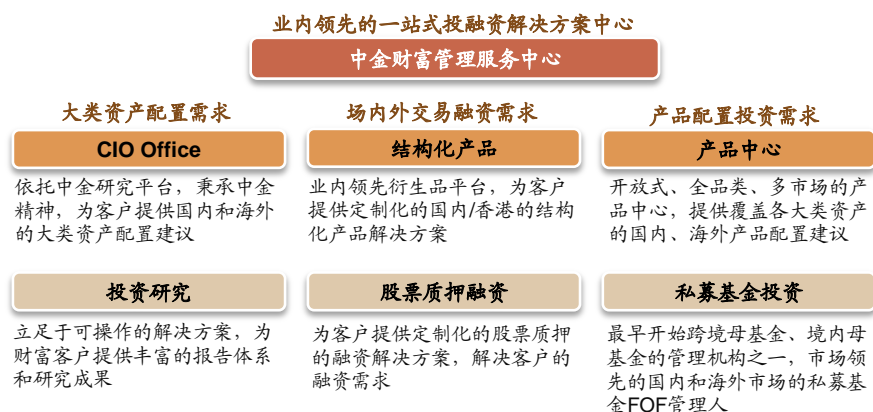


### 客户数和客户资产规模持续增长



注: 客户资产及客户数均不含中金金网

### 财富管理加强平台建设, 保持行业第一品牌



### 业绩亮点

#### 推进财富管理平台建设

- 成立财富服务中心, 加强研究和产品能力
- 发挥大平台优势, 提供全方位产品和服务

#### 加强IT系统建设和开发

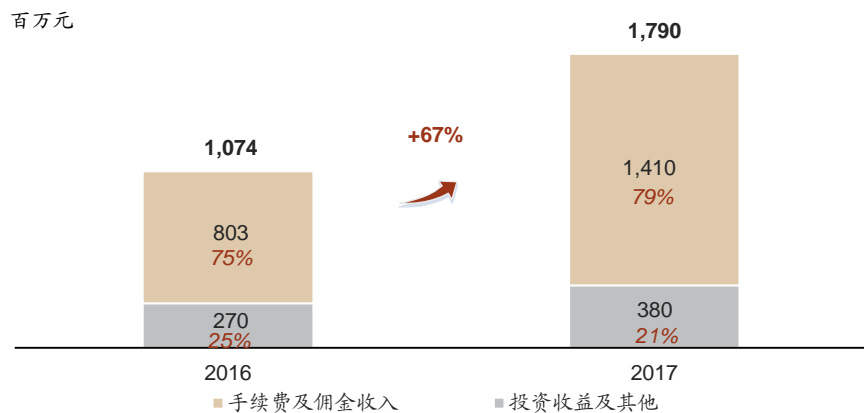
- 强化平台功能建设及客户体验提升
- 在支持业务开发、机制改革、标准化服务等方面发挥重要作用

#### 保持财富管理第一品牌

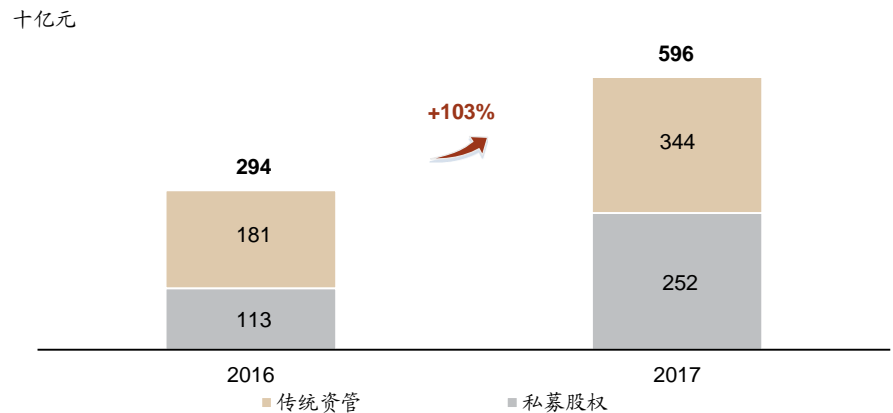
- 荣获《证券时报》“2017中国财富管理品牌君鼎奖”

## 亮点4: 财富管理和投资管理业务平台建设显著增强 (续)

### 投资管理业务收入显著增长

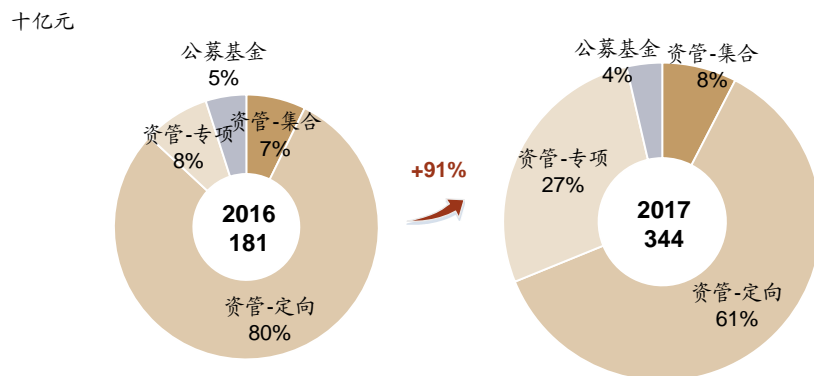


### 集团投资管理规模同比翻倍

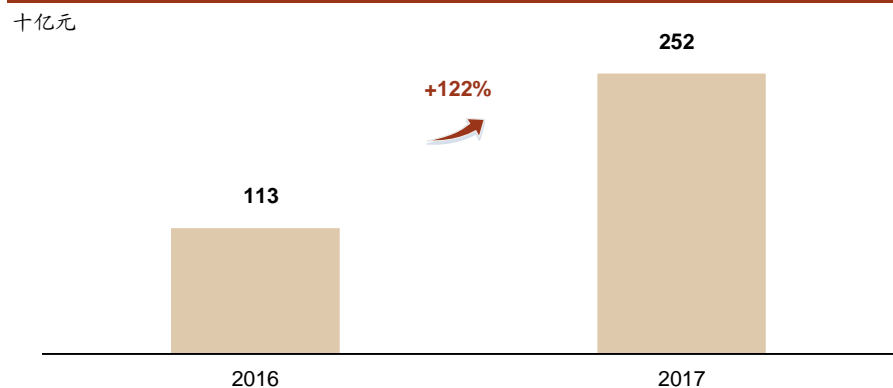


注: 传统资管包括资产管理和公募基金

### 集团传统资管业务规模大幅增长, 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2,500亿



## 亮点5: 研究团队具有较强的市场影响力

### 极具实力、经验丰富的研究团队

- **逾100位**专业研究人员，广泛覆盖国内外客户
- 分析师在各个行业和资产类别的研究奖项上**屡获殊荣**

**Institutional Investor**

#### 2017年《机构投资者》行业排名第一

 宏观经济	 博彩、住宿与休闲
 策略研究	 工业
 银行	 基础设施与交通运输
 汽车与汽车零部件	 互联网
 可选消费	 房地产

### 广泛的研究覆盖和双语优势



- 2017年，公司共发表中英文研究报告超过**10,000**篇

### 收获有国际影响力的权威奖项

- 连续**6**年荣获大中华地区研究团队评选第一名（2012-2017）



- 连续十二年蝉联中国区最佳总体研究第一名（2006-2017）

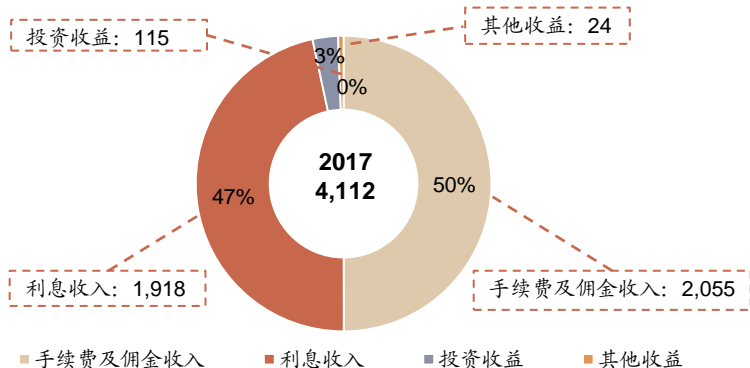
- 最佳国家研究第一名（A/B股和H股）
- 最佳本地券商（A/B股）
- 最具独立性研究机构（A/B股和H股）



## 亮点6: 与中投证券的整合工作进展顺利

### 中投证券收入结构

百万元



注: 此处中投证券收入为分部报告口径

### 整合进展及目标

#### 组织架构

- 引入更为市场化的体制机制, 适当调整组织架构
- 共享管理、风控、产品、系统等方面的经验和实践

#### 业务整合

- 推进经纪业务向财富管理的转型
- 完成投行、债券承销、销售交易团队的整合
- 在投顾培训及合作、产品、投行业务等领域协调配合, 协同效应初现

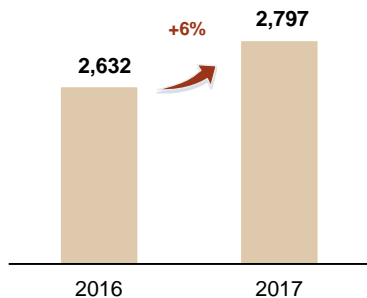
#### 中后台

- 在统一合规风控标准、资产负债表管理、实现系统对接等方面取得阶段性进展
- 文化交流开始启动并在全公司层面铺开

### 客户数及客户资产稳步增长

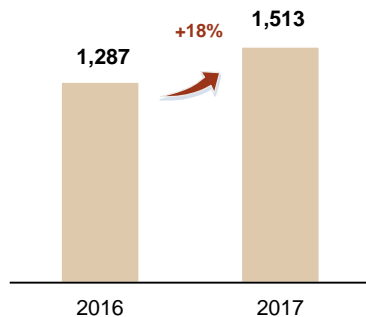
千户

客户数



十亿元

客户资产

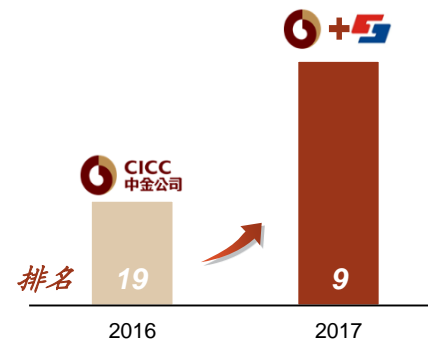


### 集团规模与市场地位提升

收入



总资产



注: 2017年中金+中投排名基于全年收入简单加总; 排名根据市场公开信息估计

## 亮点7: 中后台日益成为公司的核心竞争力优势

2017年, 公司加强信息系统、财务、风险与合规控制等中后台建设, 取得显著成绩

### 财务资源管理

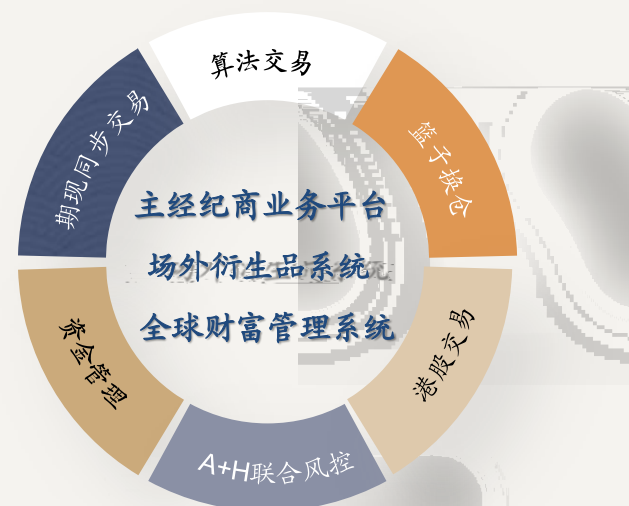
- 对财务资源、风险等进行统一决策、管理和协调
- 不断优化资产负债配置
- 持续加强负债端管理, 提升融资能力并降低成本

### 风控与合规

- 推进全面风险管理规范和并表监管工作要求的落实
- 加强投资者适当性管理
- 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

- 信息系统进一步丰富
- 配合业务转型、产品创新进程
- 为相关业务的发展提供及时、有效的信息系统支持
- 充分保障公司整体业务安全稳定高效的运行



## 亮点8: 通过资本运作优化公司股权结构及业务布局

### 资本运作

2017年3月

- 完成与中投证券的整合
- 2017年4月1日开始合并中投证券财务报表

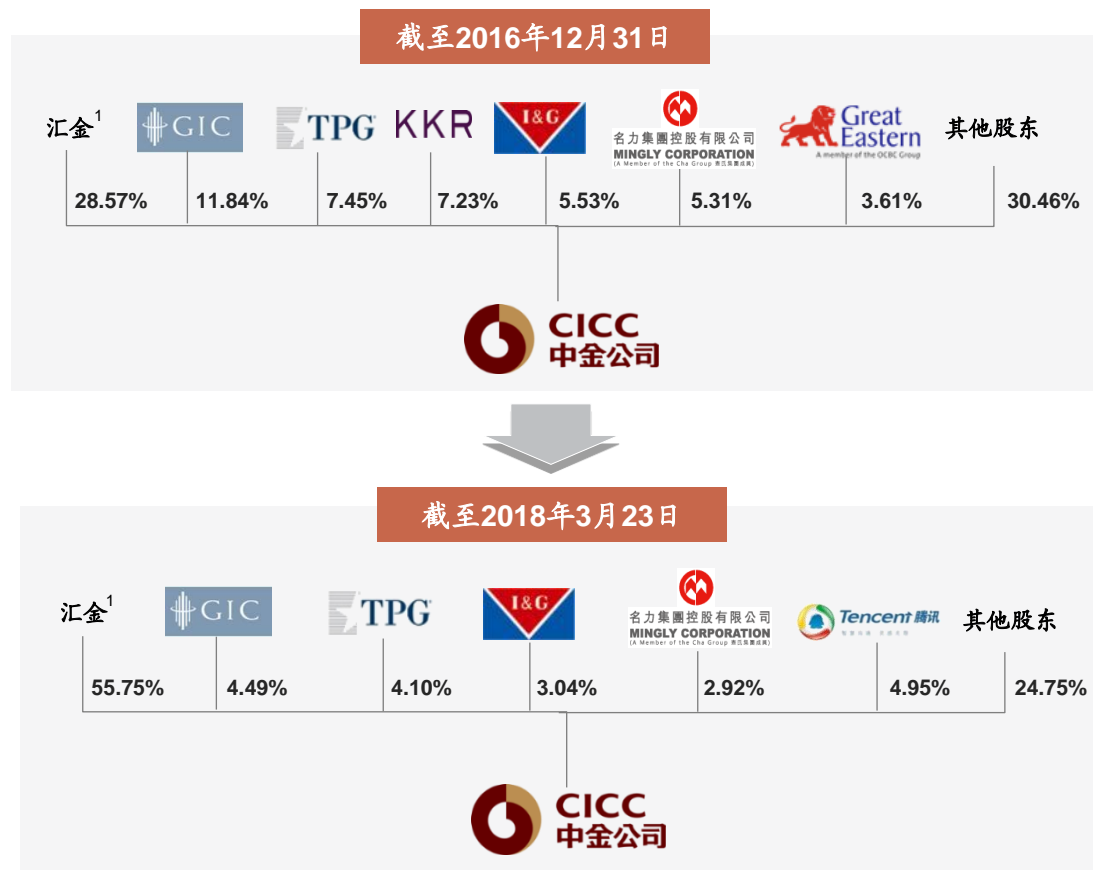
2017年7月

- 宣布收购美国金瑞基金(KraneShares)多数股权
- 借助金瑞基金平台进入美国资产管理和ETF行业

2017年9月

- 公告拟向腾讯控股的一家全资附属公司发行H股新股
- 公告与腾讯订立战略合作框架协议

公司的投资者结构将更为多元化, 股权架构进一步优化



注1: 为汇金及其一致行动人持有中金股份合计

## 第四章

---

# 下一步战略举措

# 战略与举措

拥抱新时代历史机遇，向着中长期宏伟目标加速前进

## 战略思路

进一步加强客户导向，立足于服务实体经济的定位，夯实前中后台专业能力，巩固高端业务领先优势，大力加强机构建设，持续提升中金公司在市场的竞争力和影响力，实现公司的持续发展及股东价值最大化

## 现阶段主要战略举措

- 1 进一步推动与中投证券的深度融合
- 2 深化跨部门合作，强化关键能力，大力提升管理资产规模
- 3 巩固提高使用资产负债表的能力
- 4 加快国际布局，提升跨境业务能力
- 5 积极跟踪金融科技进展，持续探索业务模式创新
- 6 进一步提升中后台能力，提高核心竞争力
- 7 加强品牌及文化建设，发扬精诚合作、合力共赢的企业文化



谢谢!



Tel: (8610) 6505-1166

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