



中信证券股份有限公司  
CITIC SECURITIES CO.,LTD

## 2014年中信证券年度业绩发布(IFRS)

2015年3月

目录:

1. 中国证券市场概况
2. 公司财务表现
3. 公司深化战略转型





# 1. 中国证券市场概况

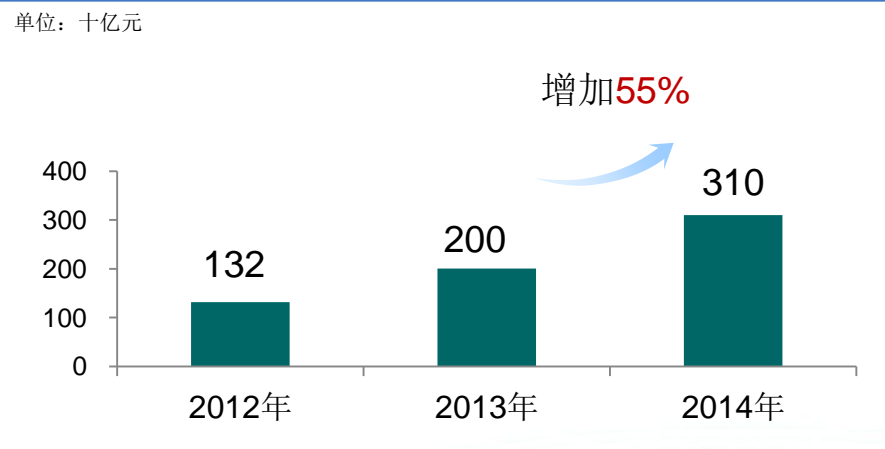


# 整体市场状况

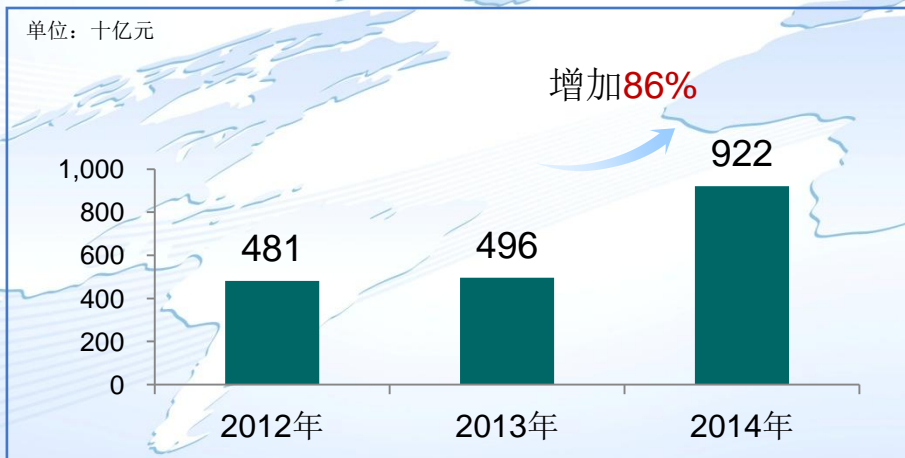
## 1 2014年中国经济和资本市场状况

- 经济稳步增长，GDP+7.4%
- 通货膨胀基本稳定，CPI+2%
- M2达123万亿元，比上年末+12%
- 股票市场：上证综指+53%；创业板指+13%。
- 债券市场：中债财富指数+11%

## 2 股票基金日均交易量情况



## 3 股票市场融资额



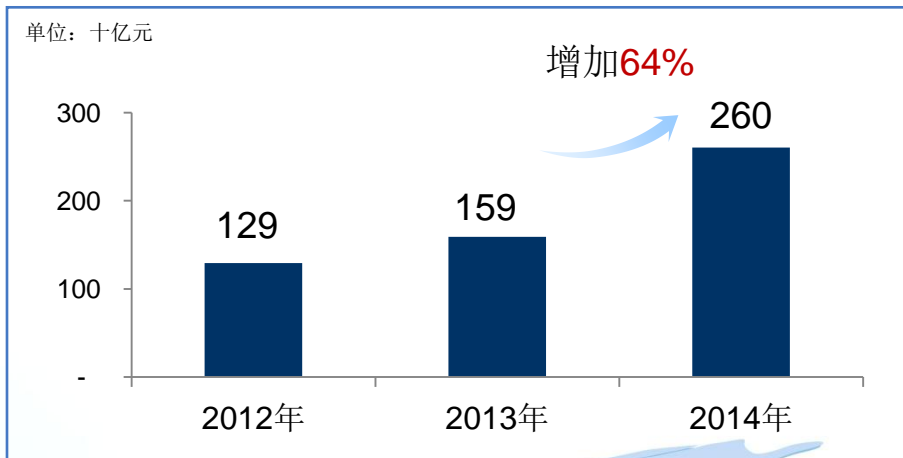
## 4 债券市场融资额



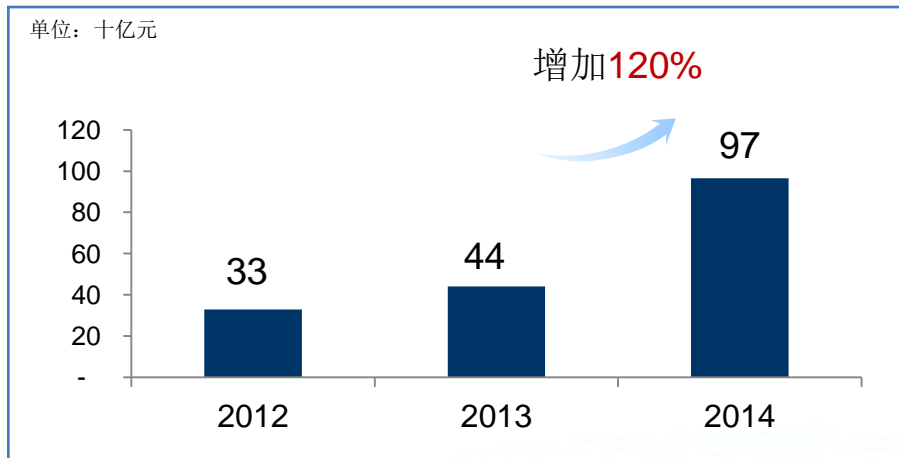
来源：万得，公司内部资本市场部统计情况

# 中国证券行业业绩概况

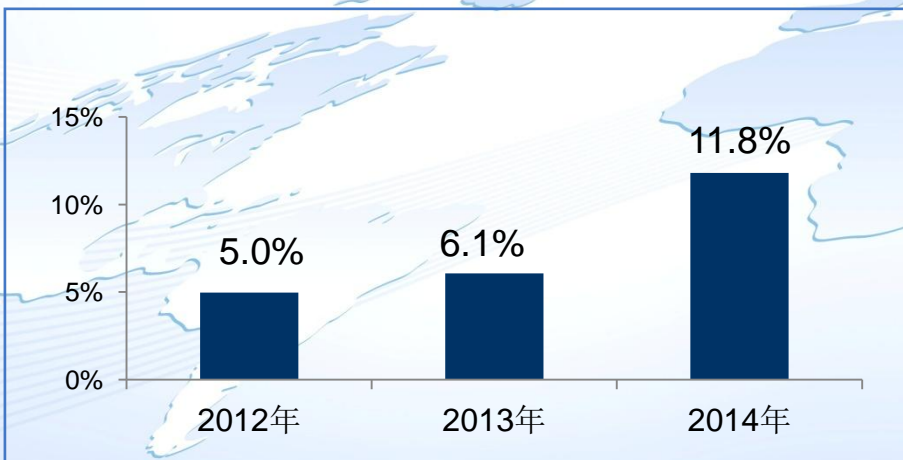
## 1 营业收入



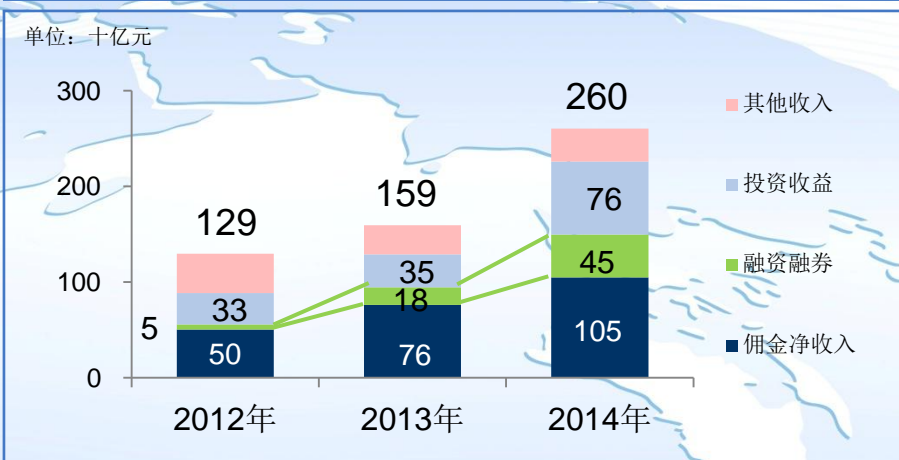
## 2 归属于母公司净利润



## 3 ROE

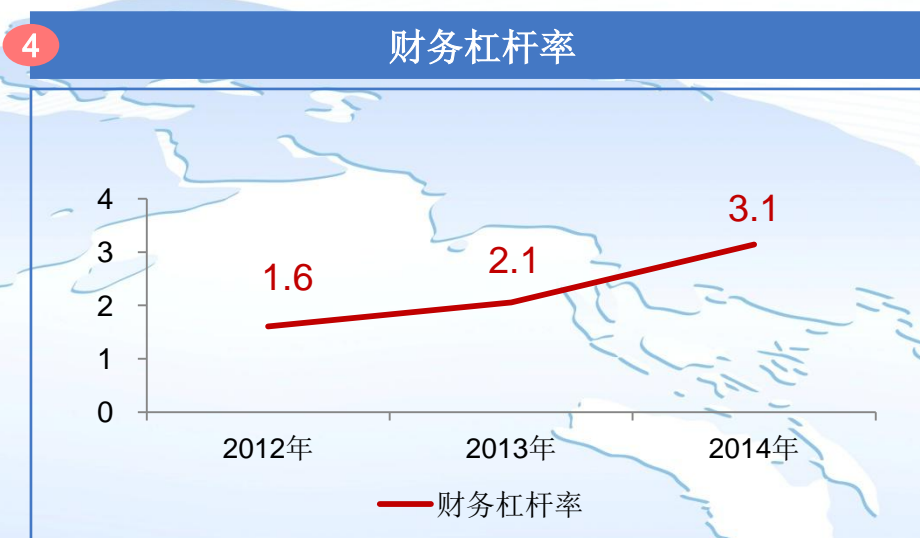
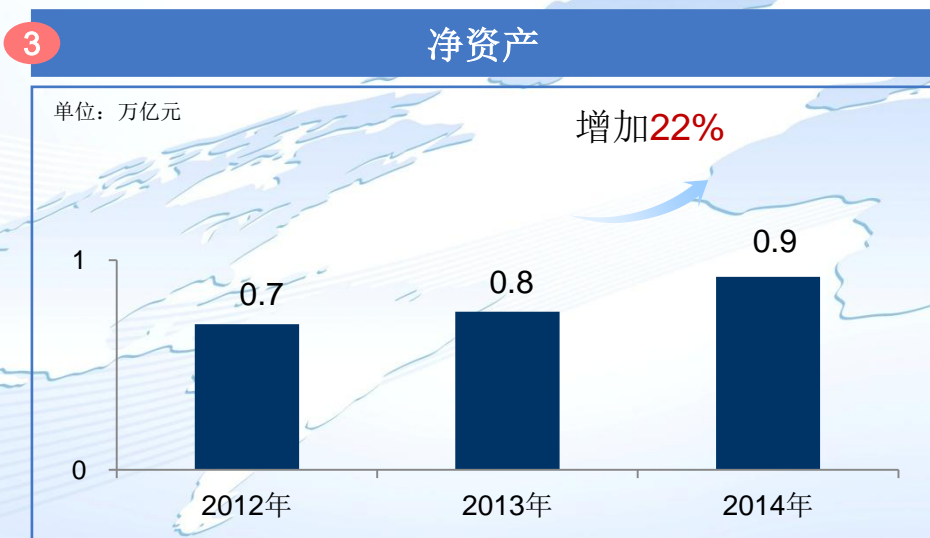
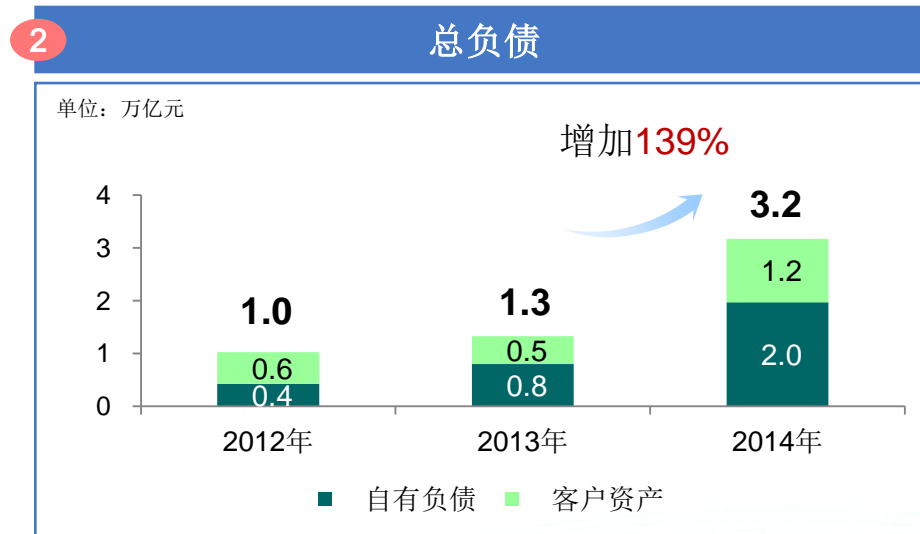
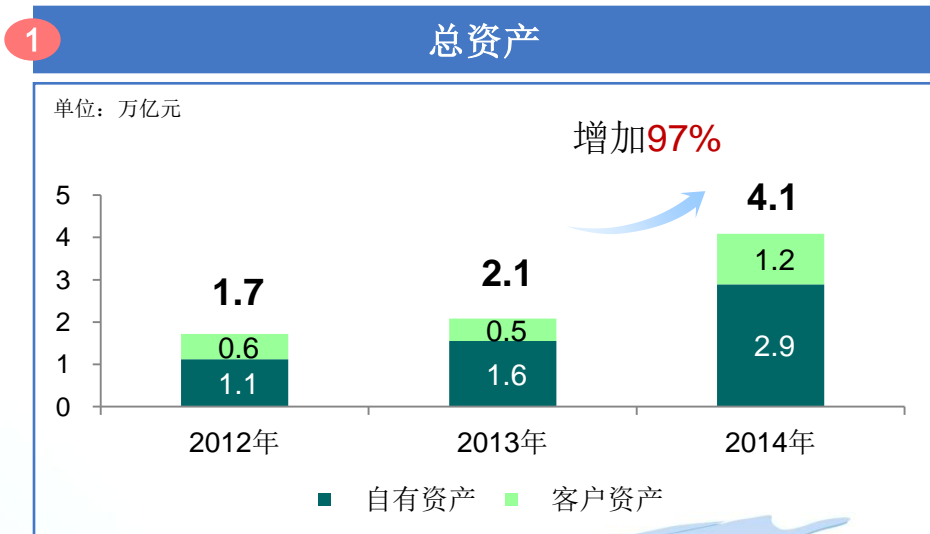


## 4 主要增长点是投资收益、佣金收入和融资融券





# 中国证券行业业绩概况





## 2. 公司财务表现

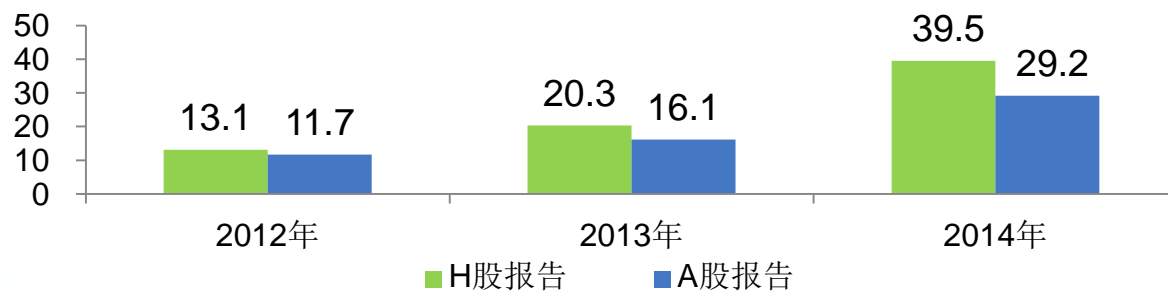


# 主要财务表现 - 盈利能力

1

## 营业收入

单位：十亿元

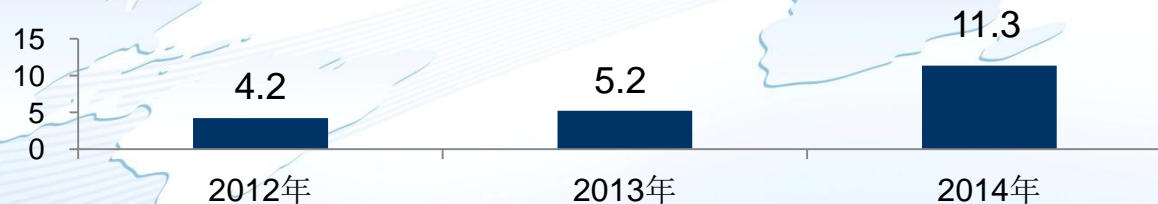


- 根据A股报告，2014年实现营业收入292亿元，同比增加81%。

2

## 归属于母公司股东的净利润

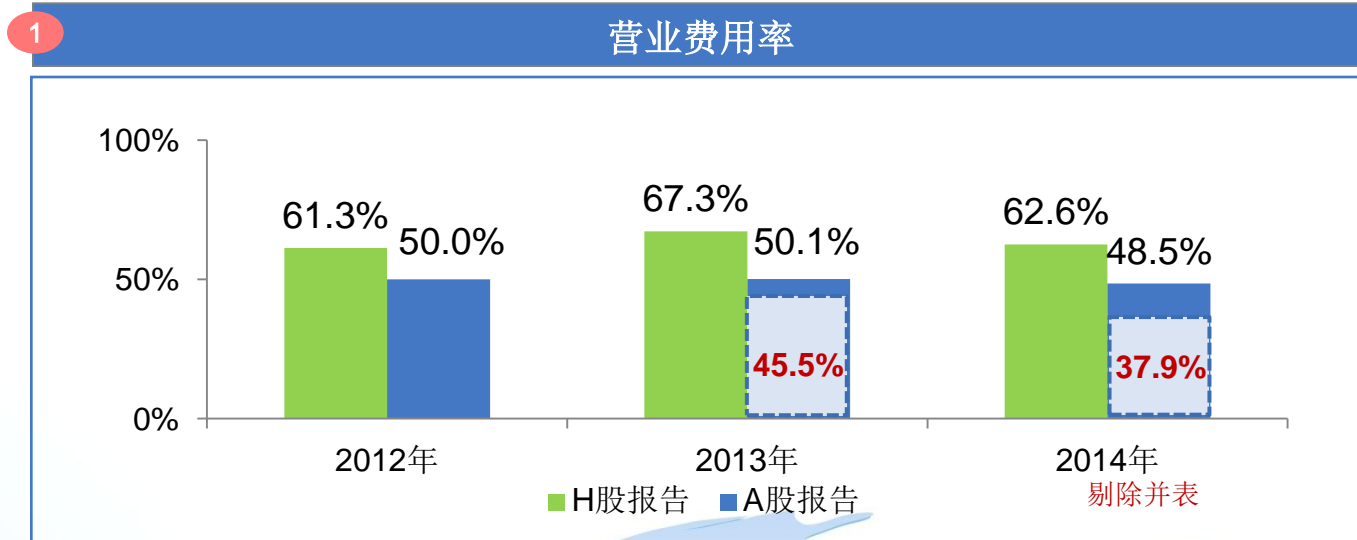
单位：十亿元



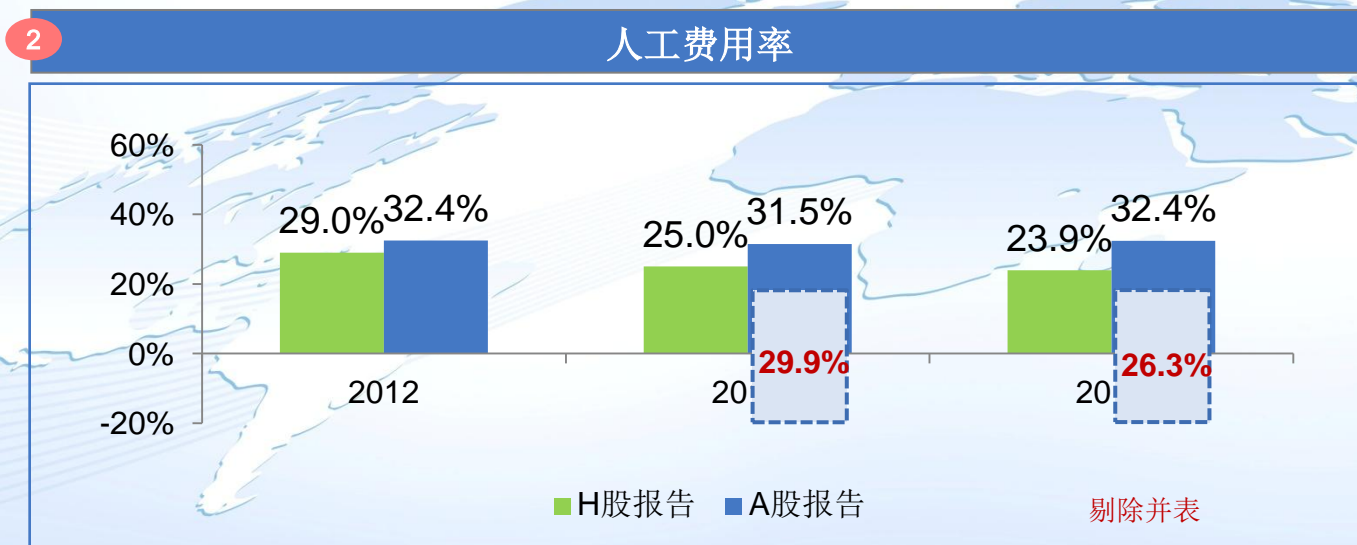
- 2014年归属于母公司股东的净利润113亿元，同比增加116%。



# 主要财务表现 - 成本分析



■ 根据公司A股报告，公司的营业费用率同比下降1.6%。剔除并表里昂和华夏因素，可比营业费用率37.9%，比上年下降7.6个百分点。



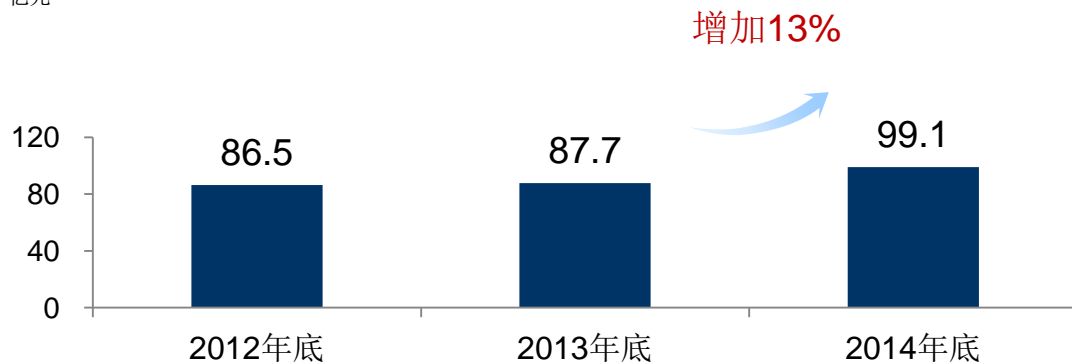
■ 公司的人工费用率略有下降。

# 主要财务表现 - 资本实力

1

## 净资产

单位：十亿元

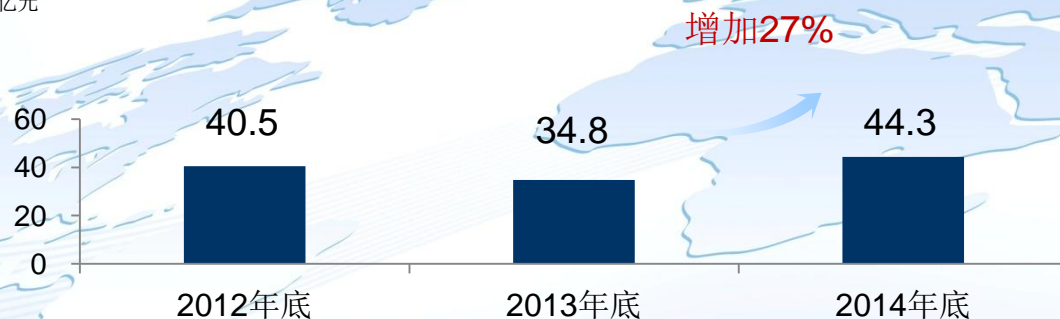


- 公司的净资产水平与2013年底增加114亿元。

2

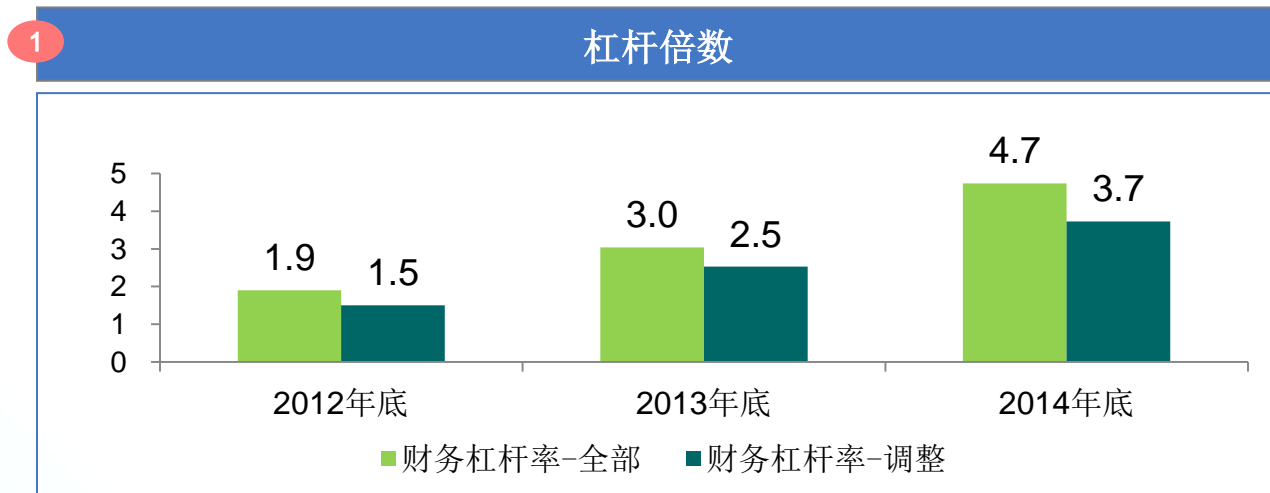
## 净资本

单位：十亿元

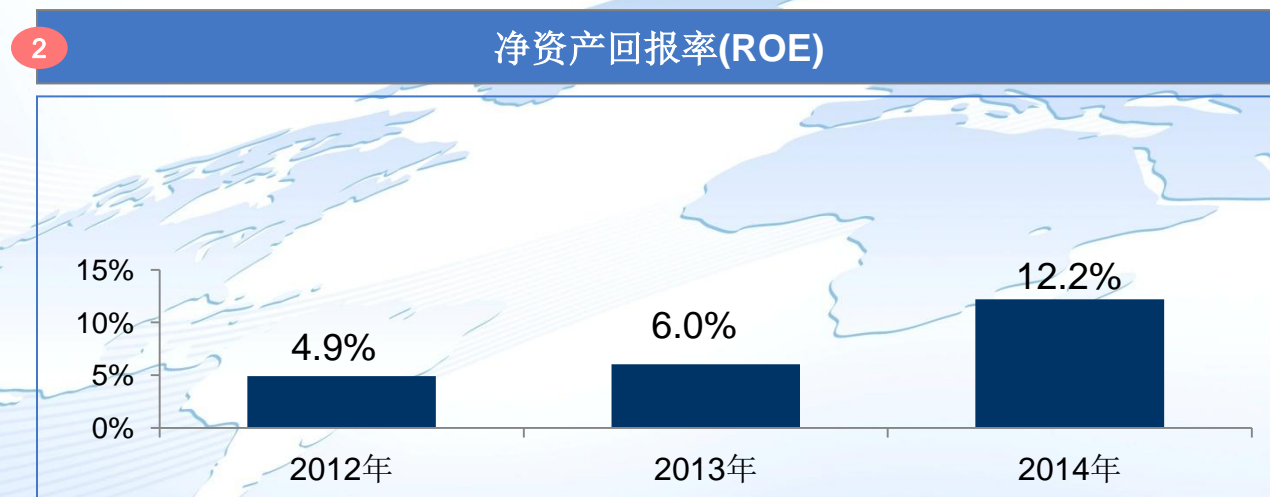


- 2014年底母公司净资本为443亿元，较2013年底的净资本348亿元增加了95亿元。

# 主要财务表现 - 杠杆率和净资产回报率 (ROE)



- 为了满足资本中介业务规模迅速提升的需求，公司扩大了融资规模，公司的调整杠杆率从2013年的2.5倍增加到了2014年的3.7倍。



- 随着公司杠杆率提升，ROE大幅提升，较2013年翻倍。



### 3. 公司深化战略转型







## 公司业务回顾

- 1 传统中介业务继续保持市场领先地位
- 2 资本中介业务规模与收入占比显著提高
- 3 公司负债和流动性管理能力增强
- 4 国际化进程深入推进



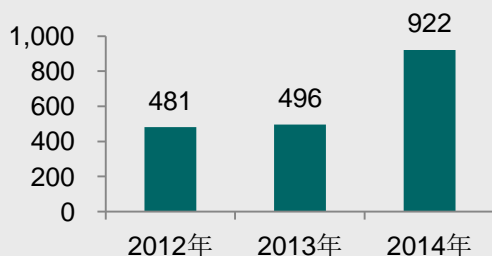
# 亮点1：传统中介业务 - 投资银行业务

## 1 行业概览

### 市场股票承销规模

单位：十亿元

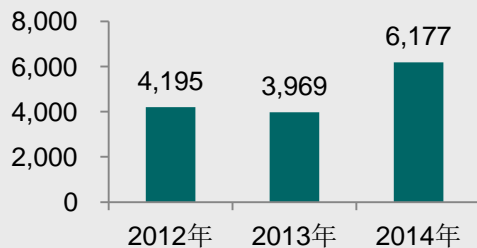
增加**86%**



### 市场债券承销规模

单位：十亿元

增加**56%**



## 2 2014年股票承销排名第1

排名	承销商	承销份额
1	中信证券	10.4%
2	中信建投	7.1%
3	国泰君安	6.7%
4	西南证券	6.6%
5	海通证券	6.4%

## 3 2014年债券承销排名第1

排名	承销商	承销份额
1	中信证券	5.4%
2	国开证券	3.0%
3	中信建投	2.0%
4	中金公司	1.9%
5	国泰君安	1.7%

## 4 公司中国相关并购业务稳步增长

	交易金额 (单位：十亿元)	交易单数
总量	317	44
排名	第一	第二



## 5 业务亮点

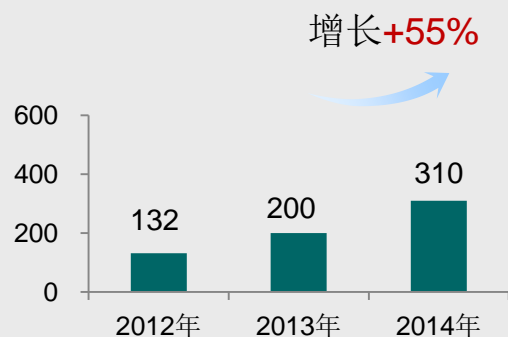
- 深化由“中介服务型投行”向“产业服务型投行”转型；
- 适应产业结构转型升级、新经济发展带来的变化，创新和丰富融资手段；
- 应对股票发行注册制改革，进一步提升定价和销售能力。

# 亮点1：传统中介业务 - 经纪业务

## 1 行业概览

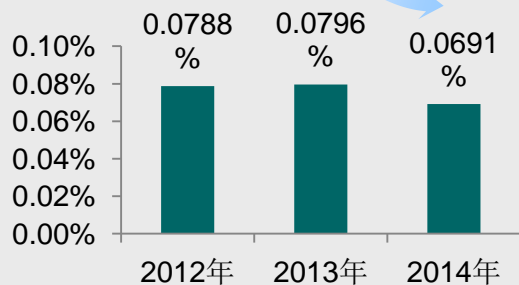
### 市场日均交易量

单位：十亿元

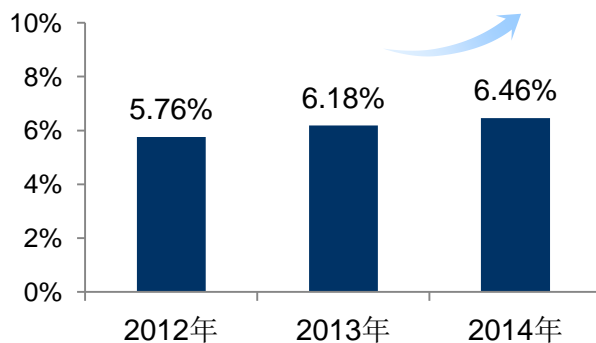


### 市场平均净佣金率

下降-13%

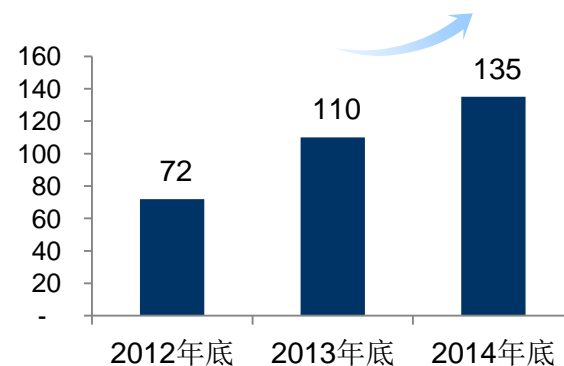


## 2 市场份额增加 (以交易量计算)

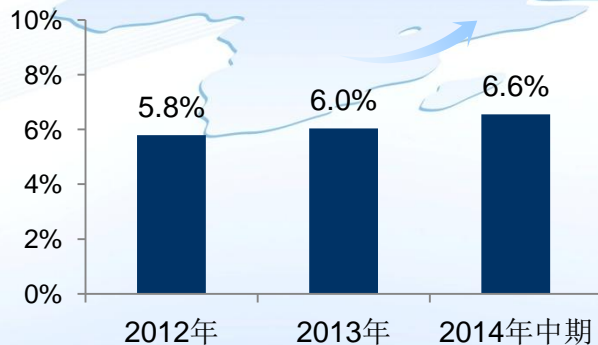


## 3 持续增长的QFII客户数量

(家数)



## 4 公募基金佣金份额

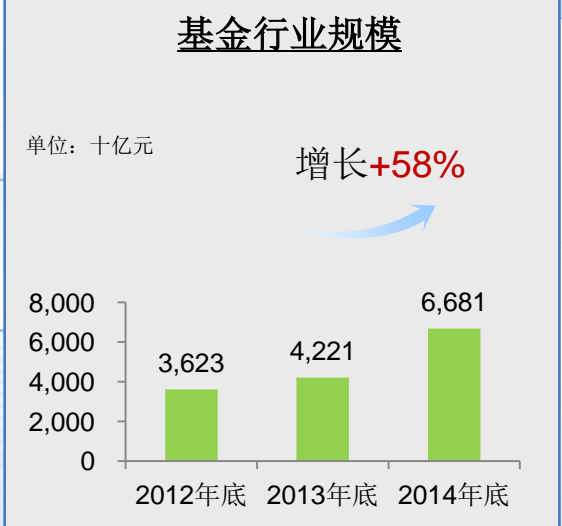
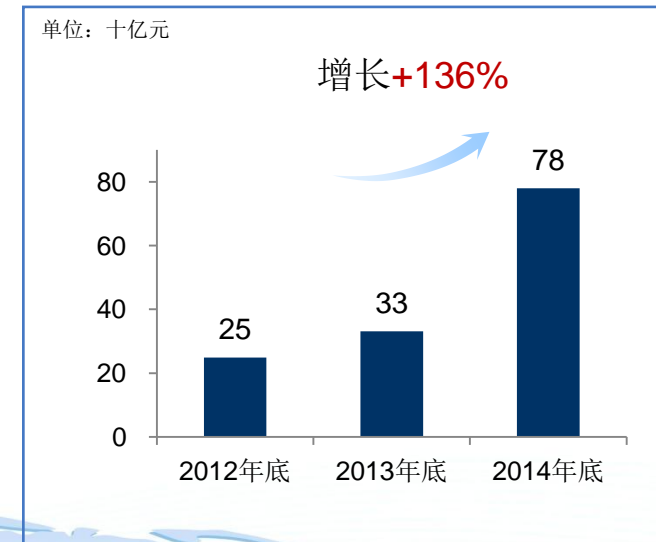


## 5 业务亮点

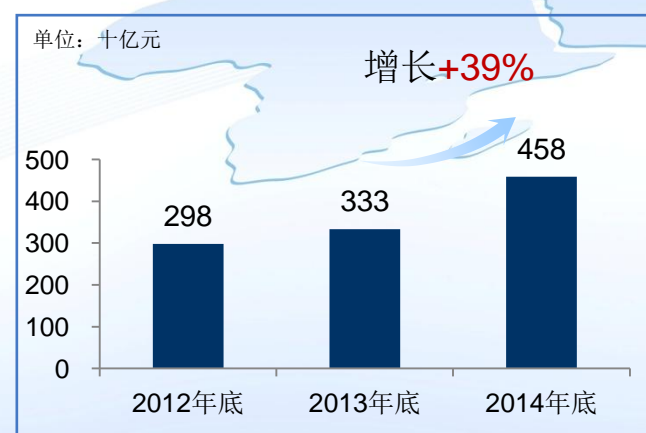
- 大力推动产品销售、中小微企业金融等非通道业务，共销售金融产品人民币1524亿元；
- 完成新三板挂牌34单；新增高端客户3.6万户，零售高端客户净收入占比同比增加6个百分点。

# 亮点1: 传统中介业务 - 资产管理业务

**1 行业概览**      **2 受托资产管理规模持续上升**      **3 集合理财管理规模上升**



**4 华夏基金规模持续上升**



**4 业务亮点**

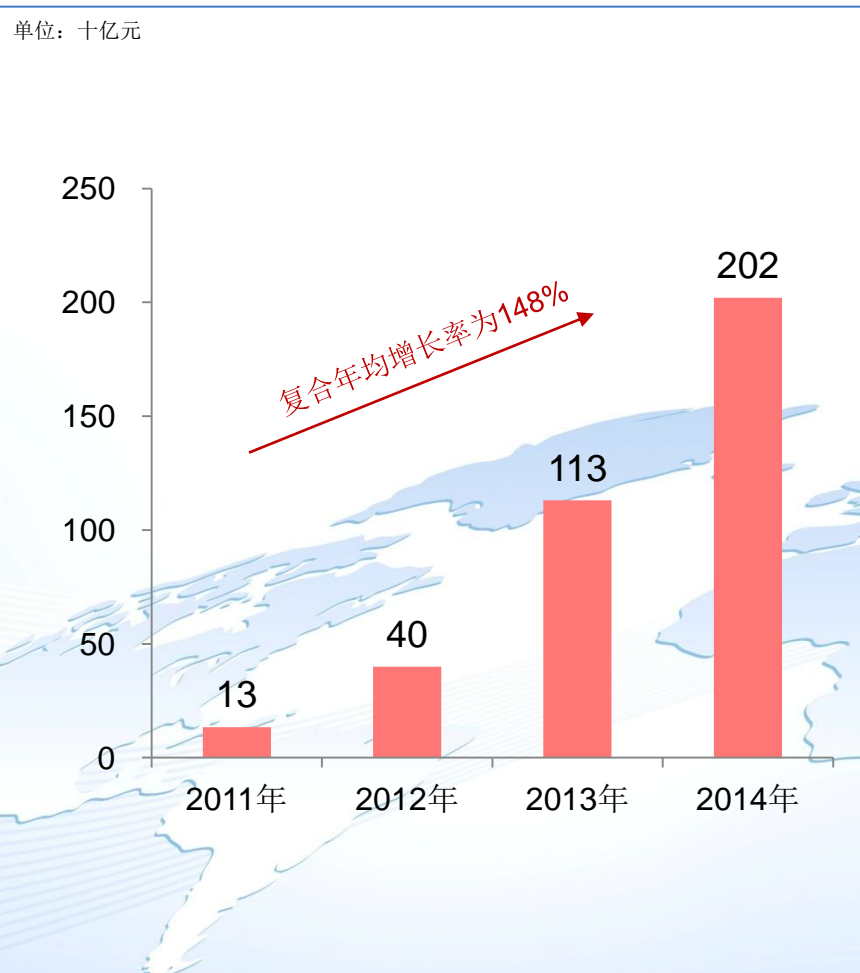
- 总体AUM 1.35万亿元;
- 机构业务收入占比提升至79%;
- 大型企业年金账户业绩多数位列第一;
- 集合计划业绩在市场同类产品排名前列。

来源: 中国证券业协会、万得资讯。

## 亮点2：资本中介业务规模与收入占比显著提高

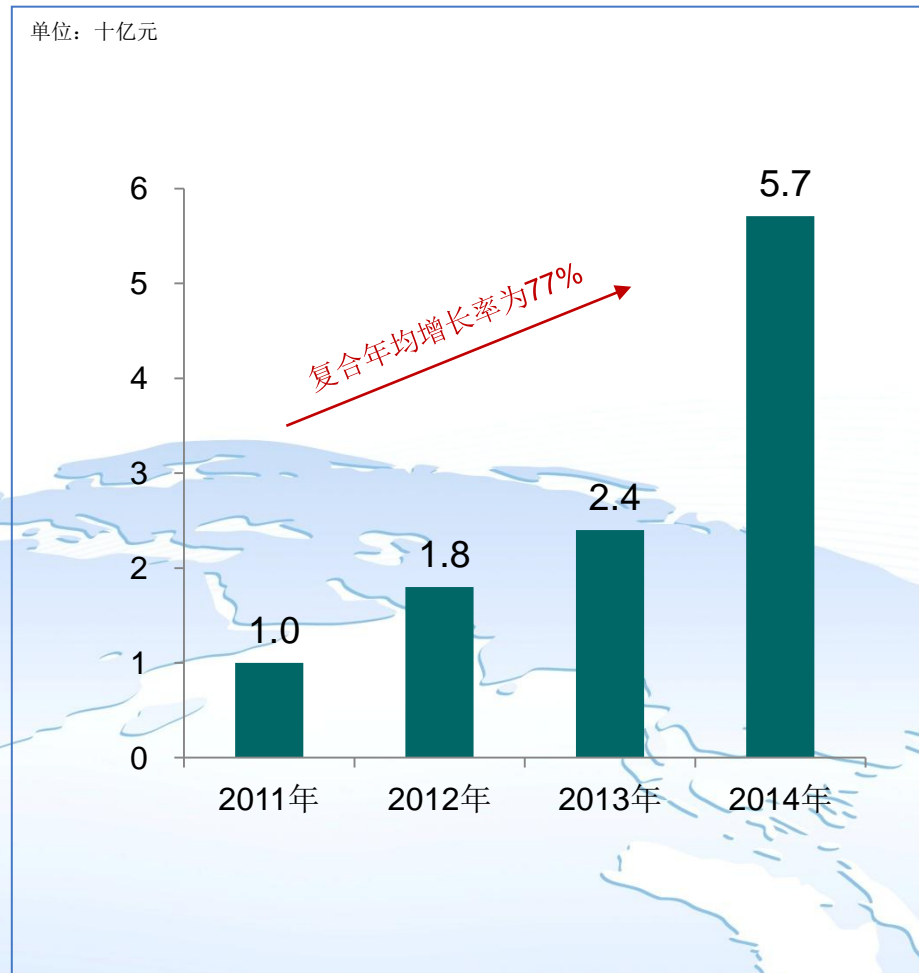
1

资本中介业务规模快速增长



2

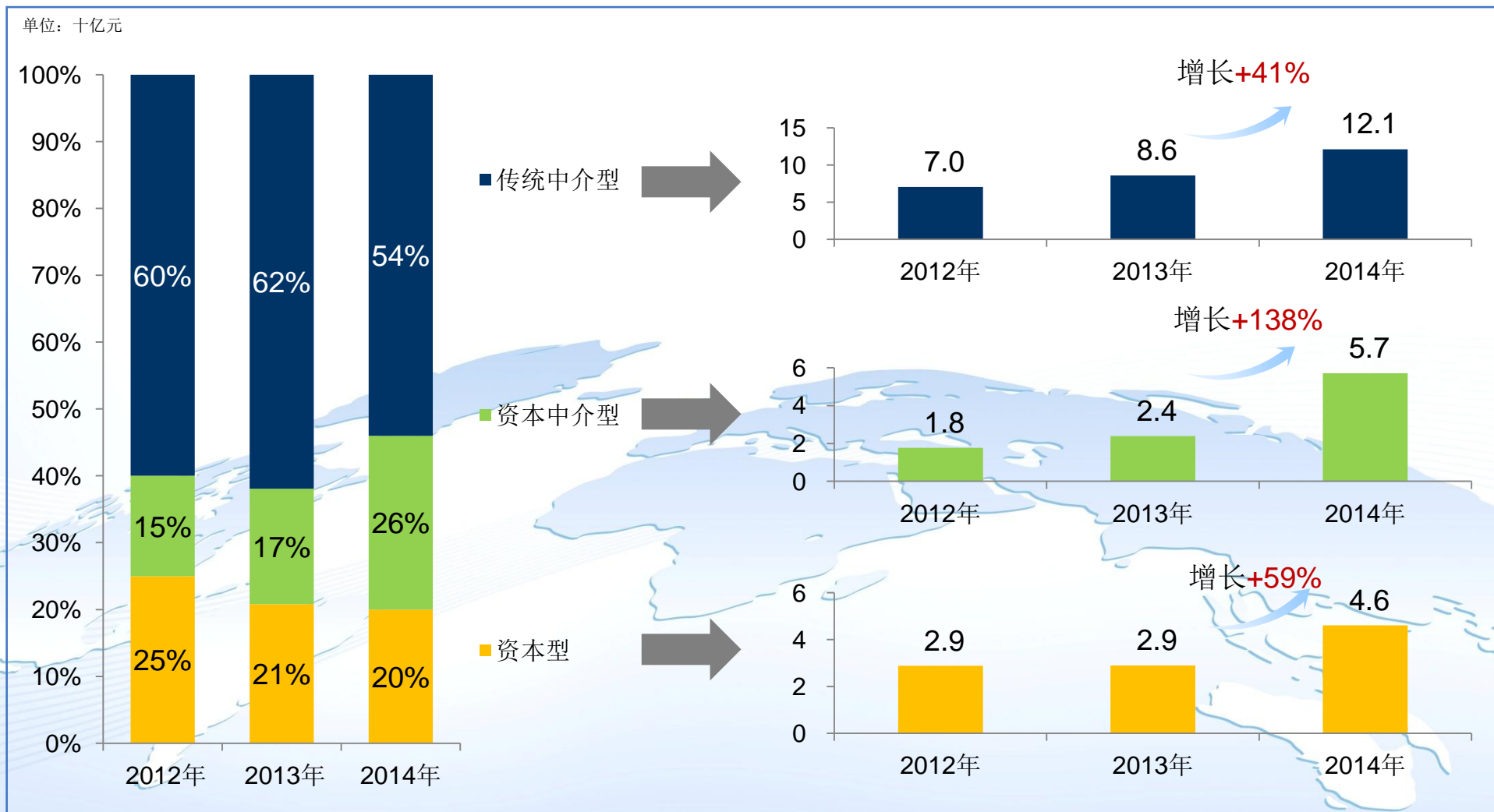
资本中介业务收入稳步提高





# 主要财务表现 - 收入组成

公司三大类收入情况（剔除里昂/华夏）



数据来源：公司计财部整理

# 资本中介业务 - 固定收益

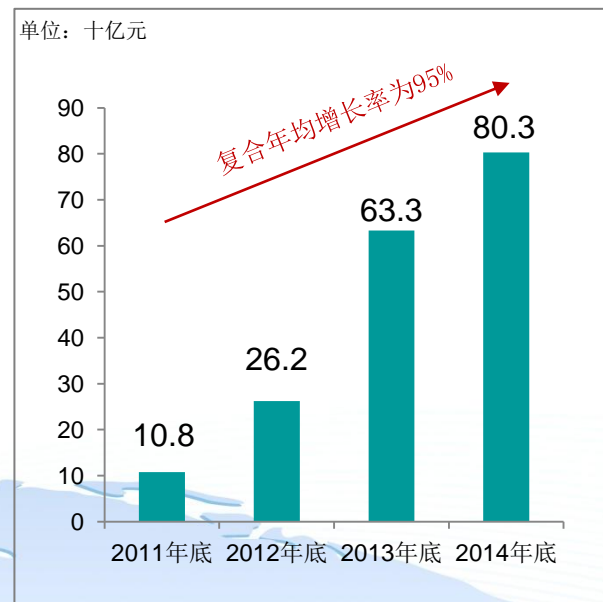
金融市场管理委员会

固定收益

## 1 固定收益业务模式



## 2 业务规模快速增长



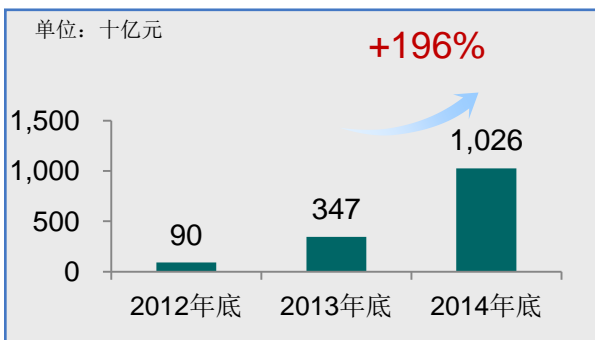
- **债券销售业务：** 国债销售同业第一，政策性金融债销售名列前茅；
- **资本中介：** 高收益信用类产品瑞司系列(国联瑞司)、三石系列；第三方机构定制化产品诚涨系列；大宗商品和外汇挂钩结构化产品瑞丰系列以及现金管理类产品聚富系列；
- **跨境：** 保持香港市场人民币债券做市领先地位，成功完成首支债券联结票据发行，在结构性产品和交易领域取得突破。

# 资本中介业务 - 证券金融

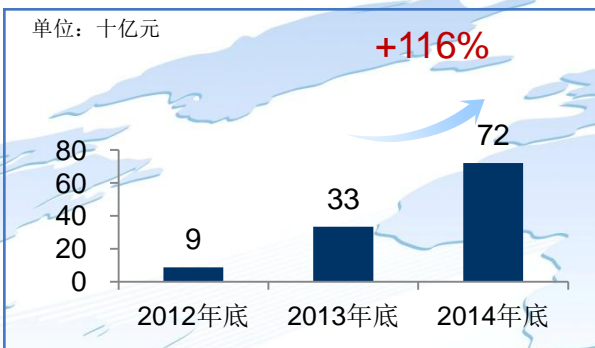
金融监督管理委员会

证券金融

## 1 行业融资融券余额增长情况



## 3 公司融资融券余额增长情况



## 2 2014年12月底券商融资融券排名状况

排名	投行名称	2014年底余额	份额
1	中信证券	721	7.0%
2	华泰证券	655	6.4%
3	国泰君安	644	6.3%
4	广发证券	644	6.3%
5	中国银河	603	5.9%
市场合计		10,257	100%

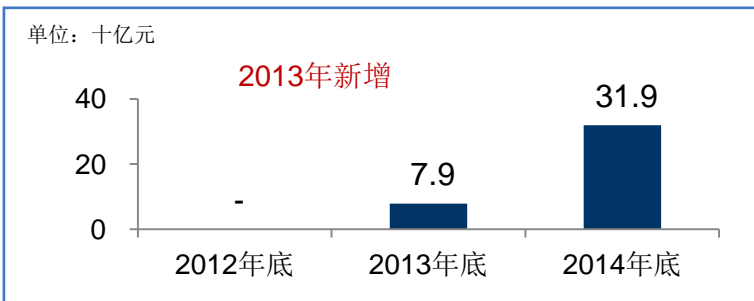
- 巩固融资融券市场领先地位，培育对冲基金客户；
- 跨境业务：证券金融业务跨境股票收益互换规模和交易客户数量增长明显，投资组合范围扩展至商品期货。

# 资本中介业务 - 股权衍生品

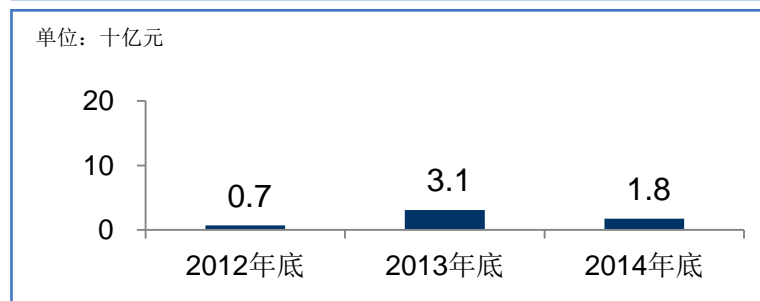
金融市场监督管理委员会

股权衍生品

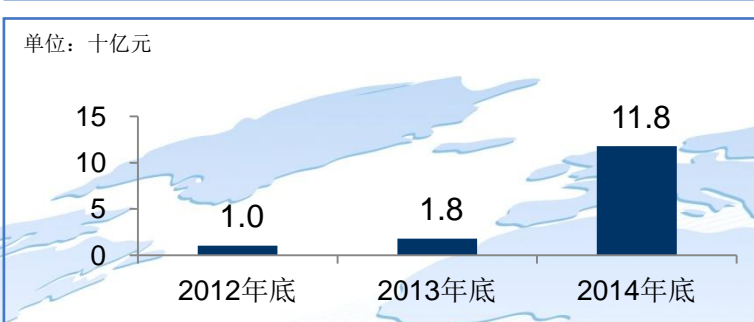
### 1 股票质押回购规模



### 2 约定购回规模



### 3 股票收益互换规模



### 4 股票质押融资规模



## 要点

- 业务开展新三板做市，向客户提供场外期权结构化产品；
- 跨境业务：建立跨境场外衍生品业务平台，向客户提供ETF、场外期权、股票联结票据等产品，业务快速增长。

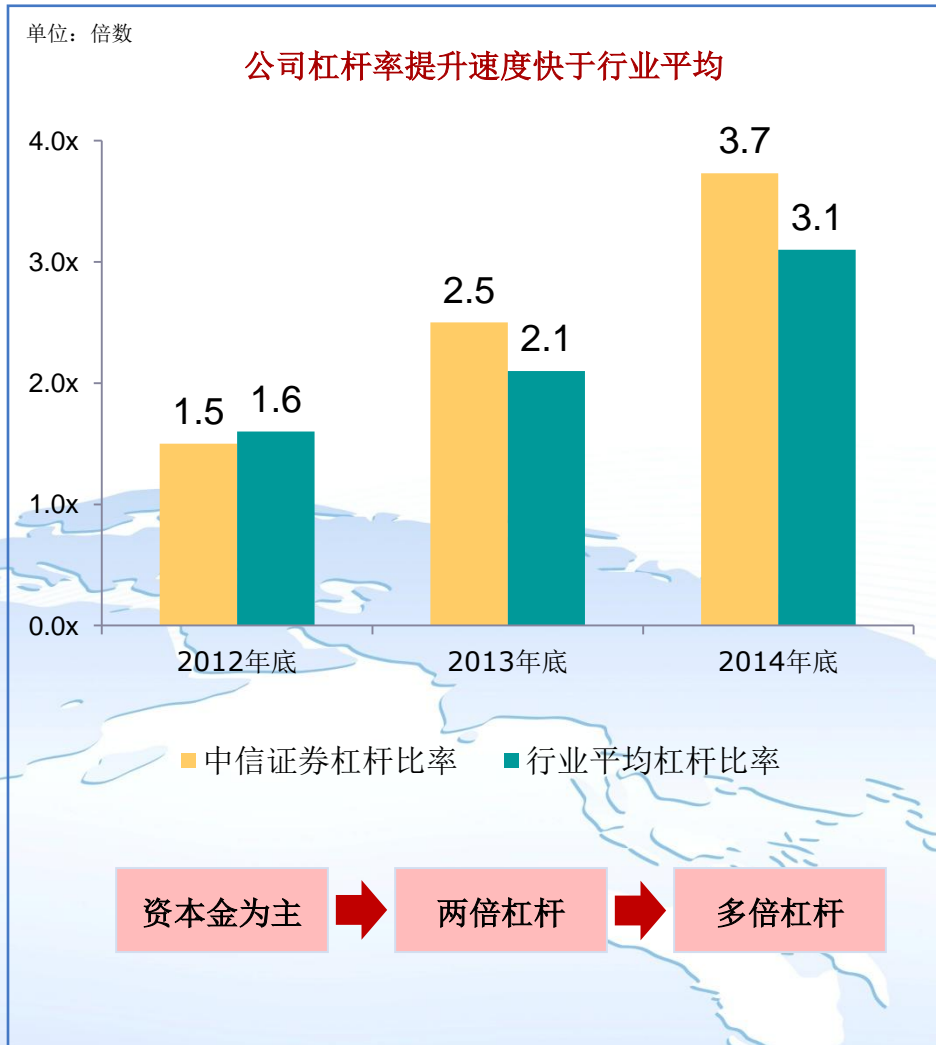
# 亮点3: 公司四大能力获得有效提高 (负债和流动性管理)

1

## 负债和流动性管理工作卓有成效

	2013年	2014年
回购	■ 年底规模557亿元	■ 年底规模1249亿元
短期融资券	■ 发行11期共500亿元	■ 发行10期共460亿元
短期公司债券		■ 发行1期80亿元
次级债		■ 发行2期130亿元
公司债券	■ 发行2期200亿元	
收益凭证		■ 发行8期27亿元
境外美元债	■ 发行8亿美元债, 国内证券公司首家	■ 建立30亿美元中票计划, 发行6.5亿美元债

中国第一家获得国际评级机构评级的证券公司  
S&P BBB+ / Moody's Baa1





# 亮点4：国际化进程深入推进

2014年是中信证券完成对中信里昂全资收购后的第一个完整财务年度，双方协同效应迅速显现



## 1 完整境外投资银行业务版图

中信股份上市、万科股份B转H、青岛港IPO等项目受到海外市场高度关注

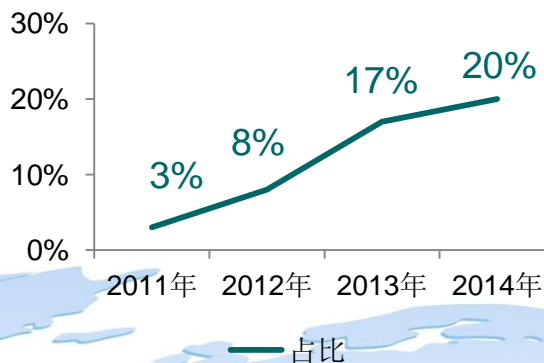
## 2 遍布全球的客户和分销网络

业务版图延伸至印尼、菲律宾、越南等更多亚太地区

## 3 亚太地区领先的研究覆盖

实现境内外全面共享，覆盖海外上市的中国概念股180余家

### 国际业务收入占比逐年增长

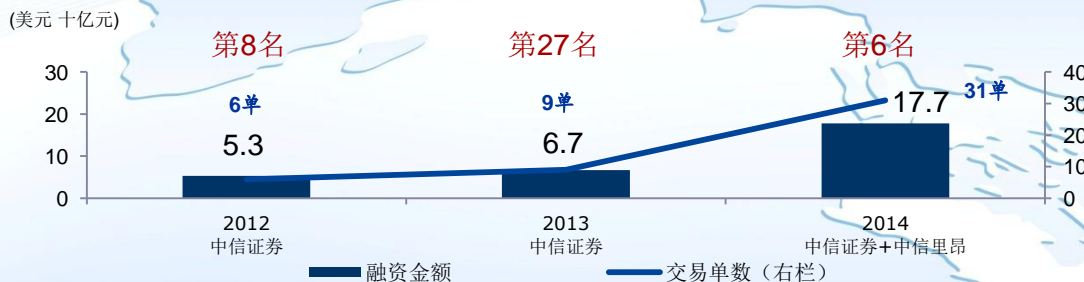


### 中信与里昂两地研究平台实现联动



- 两地研究团队联合发布数篇具有市场影响力的研究报告：“沪港通”系列、“中国梦”以及“中国互联网”等
- 中信证券研究人员定期拜访中信里昂全球机构客户，为客户同时提供境内外研究支持

### 亚洲地区（除中国大陆/日本）投行承销业务增长迅速



谢谢！

