

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生，或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**中信建投証券股份有限公司**

**CSC Financial Co., Ltd.**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6066)

**截至二零一七年十二月三十一日止年度  
業績公告**

本公司董事會宣佈本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同上一財政年度的比較數據如下：

**財務摘要**

**主要會計數據**

單位：人民幣百萬元

項目	2017年度	2016年度	本期比	2015年度
			上年同期 增減 (%)	
總收入及其他收入	16,421	17,584	-6.61	24,512
營業利潤	5,349	7,060	-24.24	11,461
利潤總額	5,355	7,057	-24.12	11,461
歸屬於母公司股東的淨利潤	4,015	5,259	-23.65	8,639
經營活動產生的現金流量淨額	-30,447	20,411	不適用	-11,418

單位：人民幣百萬元

項目	2017年 12月31日	2016年 12月31日	本期比	
			上年同期 增減 (%)	2015年 12月31日
資產總額	<b>205,883</b>	181,695	13.31	183,188
負債總額	<b>161,885</b>	140,432	15.28	153,005
歸屬於母公司股東的權益	<b>43,754</b>	41,063	6.55	30,106
總股本	<b>7,246</b>	7,176	0.98	6,100

### 主要財務指標

項目	2017年度	2016年度	本期比	
			上年同期 增減 (%)	2015年度
基本每股收益(元/股)	<b>0.51</b>	0.81	-37.04	1.37
稀釋每股收益(元/股)	<b>0.51</b>	0.81	-37.04	1.37
加權平均淨資產收益率(%)	<b>9.92</b>	18.10	減少了 8.18個 百分點	40.00

項目	2017年 12月31日	2016年 12月31日	本期比	
			上年同期 增減 (%)	2015年 12月31日
歸屬於母公司股東的每股淨資產 (元/股)	<b>6.04</b>	5.72	5.59	4.94
資產負債率(%)	<b>73.25</b>	66.98	增加了 6.27個 百分點	72.84

註：上表所示各列報期間的資產負債率中，資產和負債均剔除代理買賣證券款的影響。

## 本公司的淨資本及相關風險控制指標

2017年12月31日母公司淨資本為人民幣370.25億元，較2016年12月31日淨資本人民幣361.98億元增加了人民幣8.27億元，主要是由於報告期內公司淨利潤增加所致。本公司淨資本等各項風險控制指標均符合中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》(2016年修訂版)的有關規定。

項目	2017年 12月31日	2016年 12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	<b>37,025</b>	36,198
淨資產(人民幣百萬元)	<b>42,472</b>	40,068
各項風險準備之和(人民幣百萬元)	<b>17,013</b>	15,778
風險覆蓋率(%)	<b>217.63</b>	229.43
資本槓桿率(%)	<b>21.80</b>	27.83
流動性覆蓋率(%)	<b>173.80</b>	172.00
淨穩定資金率(%)	<b>136.24</b>	154.52
淨資本／淨資產(%)	<b>87.18</b>	90.34
淨資本／負債(%)	<b>34.71</b>	52.92
淨資產／負債(%)	<b>39.81</b>	58.58
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	<b>12.64</b>	14.02
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	<b>145.12</b>	127.56

## 合併利潤表

截至2017年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2017年	2016年
<b>收入</b>			
手續費及佣金收入	3	<b>8,780,933</b>	10,584,156
利息收入	4	<b>5,257,175</b>	4,440,820
投資收益	5	<b>2,414,267</b>	2,411,771
		<b>16,452,375</b>	17,436,747
其他收入	6	<b>(30,980)</b>	147,968
<b>總收入及其他收入合計</b>		<b>16,421,395</b>	17,584,715
<b>支出</b>			
手續費及佣金支出	7	<b>(1,172,270)</b>	(1,388,863)
利息支出	7	<b>(3,931,958)</b>	(2,848,795)
職工費用	7	<b>(4,103,244)</b>	(4,282,080)
稅金及附加		<b>(87,166)</b>	(347,347)
其他營業費用及成本	7	<b>(1,701,167)</b>	(1,658,540)
減值損失/(轉回)	8	<b>(76,340)</b>	1,667
<b>支出合計</b>		<b>(11,072,145)</b>	(10,523,958)
<b>營業利潤</b>		<b>5,349,250</b>	7,060,757
分佔聯營公司損益		<b>6,087</b>	(3,337)
<b>稅前利潤</b>		<b>5,355,337</b>	7,057,420
所得稅費用	9	<b>(1,293,690)</b>	(1,744,198)
<b>本年淨利潤</b>		<b>4,061,647</b>	5,313,222
歸屬於：			
本公司股東		<b>4,015,428</b>	5,259,251
非控制性權益		<b>46,219</b>	53,971
		<b>4,061,647</b>	5,313,222
歸屬於本公司普通股股東每股收益			
(以每股人民幣元列示)			
—基本及稀釋	11	<b>0.51</b>	0.81

## 合併綜合收益表

截至2017年12月31日止年度

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
附註	2017年	2016年
本年淨利潤	<u>4,061,647</u>	<u>5,313,222</u>
其他綜合收益		
預計將重分類計入損益的項目		
可供出售金融資產：		
公允價值變動	42,095	(414,304)
公允價值變動產生的所得稅影響	(12,436)	103,878
前期計入其他綜合收益當期轉入 損益的淨額	<u>(110,602)</u>	<u>(133,531)</u>
	(80,943)	(443,957)
按照權益法核算的在被投資單位 其他綜合收益中所享有的份額	221	—
外幣報表折算差額	<u>(59,661)</u>	<u>57,161</u>
本年稅後其他綜合損失	<u>(140,383)</u>	<u>(386,796)</u>
本年綜合收益總額	<u>3,921,264</u>	<u>4,926,426</u>
綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	3,874,514	4,872,430
非控制性權益	<u>46,750</u>	<u>53,996</u>
	<u>3,921,264</u>	<u>4,926,426</u>

## 合併財務狀況表

2017年12月31日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2017年 12月31日	2016年 12月31日
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		515,203	523,317
投資性房地產		49,648	56,282
無形資產		169,892	144,420
對聯營企業的投資		206,292	172,163
可供出售金融資產	14	5,326,584	6,112,058
持有至到期金融資產		573,592	277,480
買入返售款項		5,109,380	625,444
存出保證金		2,228,778	3,460,337
遞延所得稅資產		796,063	811,153
其他非流動資產		203,953	192,303
		<u>15,179,385</u>	<u>12,374,957</u>
<b>非流動資產總額</b>			
<b>流動資產</b>			
融出資金	12	47,821,230	31,006,673
應收款項		1,369,856	378,468
為交易而持有的金融資產 指定為以公允價值計量且 其變動計入當期損益的金融資產	13	32,341,915	27,227,912
可供出售金融資產	14	34,255,207	28,482,732
持有至到期金融資產		4,976	376,828
衍生金融資產		120,384	49,108
買入返售款項		20,955,696	7,079,669
代客戶持有之現金	15	39,740,852	55,082,662
現金及銀行結餘	16	11,227,905	17,525,589
其他流動資產		2,558,802	1,785,231
		<u>190,704,007</u>	<u>169,320,083</u>
<b>流動資產總額</b>			
		<u>205,883,392</u>	<u>181,695,040</u>
<b>資產總額</b>			

	附註	2017年 12月31日	2016年 12月31日
<b>流動負債</b>			
代理買賣證券款	17	41,416,503	56,736,034
衍生金融負債		285,284	132,576
為交易而持有的金融負債		126,780	2,972,738
賣出回購款項	18	29,147,293	24,531,442
拆入資金		14,000,000	9,360,000
應交稅費		346,183	755,982
短期借款		2,050,817	1,781,481
應付短期融資款		27,641,673	7,757,199
其他流動負債		22,918,671	22,184,460
		<u>137,933,204</u>	<u>126,211,912</u>
<b>流動負債總額</b>		<b>137,933,204</b>	<b>126,211,912</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>52,770,803</b>	<b>43,108,171</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>67,950,188</b>	<b>55,483,128</b>
<b>非流動負債</b>			
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		11,640	9,938
賣出回購款項	18	-	500,000
已發行債券		23,872,761	13,653,036
遞延所得稅負債		36,018	46,847
其他非流動負債		30,991	10,628
		<u>23,951,410</u>	<u>14,220,449</u>
<b>非流動負債總額</b>		<b>23,951,410</b>	<b>14,220,449</b>
<b>資產淨額</b>		<b>43,998,778</b>	<b>41,262,679</b>

	附註	2017年 12月31日	2016年 12月31日
<b>權益</b>			
已發行股本		<b>7,246,385</b>	7,176,470
其他權益工具		<b>5,000,000</b>	5,000,000
儲備		<b>16,489,518</b>	15,099,052
未分配利潤		<b>15,018,176</b>	13,787,528
		<hr/>	<hr/>
歸屬於本公司股東的權益		<b>43,754,079</b>	41,063,050
非控制性權益		<b>244,699</b>	199,629
		<hr/>	<hr/>
<b>權益總額</b>		<b>43,998,778</b>	41,262,679
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

(除另有標明外金額單位為人民幣千元)

### 1 編製基準

本合併財務報表是按照國際會計準則理事會頒佈的「國際財務報告準則」及其釋義而編製。此外，本合併財務報表亦遵循香港聯合交易所有限公司的「證券上市規則」和香港「公司條例」的相關披露要求。

本集團已於2017年度首次採用下列準則修訂。

(1) 國際會計準則第12號(修訂)	所得稅
(2) 國際會計準則第7號(修訂)	現金流量表
(3) 國際財務報告準則 第12號(修訂)	國際財務報告準則年度改進 (2014–2016週期)

### 2 分部報告

出於管理目的，本集團的經營業務根據其業務運營和所提供服務的性質，區分為不同的管理結構並進行管理。本集團的每一個業務分部均代表一個策略性業務單位。

投資銀行業務分部：提供投資銀行服務，包括財務顧問、保薦服務、股票承銷及債券承銷等。

財富管理業務分部：代理一般企業及個人客戶買賣股票、基金、債券及期貨；及向其提供融資融券等服務。

交易及機構客戶服務分部：從事金融產品交易，亦代理機構客戶(指金融機構)買賣股票、基金、債券，向其提供融資融券等服務；同時向機構客戶提供銷售金融產品服務，專業研究服務，以協助彼等作出投資決策。

投資管理業務分部：開發資產管理產品、基金管理產品服務，及私募股權投資，並透過子公司及合併的結構化主體向客戶提供上述服務。

其他分部：主要為總部的營運資金運作等。

管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源和其他經營決策。

所得稅實行統一管理，不在分部間分配。

截至2017年12月31日止年度

	交易及					
	投資銀行	財富管理	機構	投資		
	業務	業務	客戶服務	管理分部	其他	合計
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	3,740,546	2,967,834	893,206	1,179,347	-	8,780,933
利息收入	-	4,209,732	617,049	30,428	399,966	5,257,175
投資收益	-	-	1,928,985	485,282	-	2,414,267
其他收入	292	42,445	4,641	12,667	(91,025)	(30,980)
總收入及其他收入合計	<u>3,740,838</u>	<u>7,220,011</u>	<u>3,443,881</u>	<u>1,707,724</u>	<u>308,941</u>	<u>16,421,395</u>
分部支出合計	(1,834,157)	(5,331,498)	(3,079,353)	(594,567)	(232,570)	(11,072,145)
其中：利息支出	(83,293)	(1,840,648)	(1,909,017)	(99,000)	-	(3,931,958)
減值損失	(188)	(43,268)	(9,212)	(23,672)	-	(76,340)
營業利潤	<u>1,906,681</u>	<u>1,888,513</u>	<u>364,528</u>	<u>1,113,157</u>	<u>76,371</u>	<u>5,349,250</u>
分佔聯營公司損益	-	-	-	6,156	(69)	6,087
稅前利潤	<u>1,906,681</u>	<u>1,888,513</u>	<u>364,528</u>	<u>1,119,313</u>	<u>76,302</u>	<u>5,355,337</u>
所得稅費用						<u>(1,293,690)</u>
淨利潤						<u><u>4,061,647</u></u>
資產總額	<u>197,783</u>	<u>92,137,982</u>	<u>90,364,365</u>	<u>13,198,623</u>	<u>9,984,639</u>	<u>205,883,392</u>
負債總額	<u>3,336,108</u>	<u>81,984,887</u>	<u>57,290,164</u>	<u>11,476,993</u>	<u>7,796,462</u>	<u>161,884,614</u>
補充信息						
折舊和攤銷費用	74,504	53,026	54,683	27,701	25,277	235,191
資本性支出	73,036	67,007	58,837	26,815	32,537	258,232

## 截至2016年12月31日止年度

	交易及				其他	合計
	投資銀行 業務	財富管理 業務	機構 客戶服務	投資 管理分部		
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	4,682,209	3,671,108	1,130,692	1,100,147	-	10,584,156
利息收入	-	3,495,818	483,089	11,157	450,756	4,440,820
投資收益	-	-	1,961,314	450,457	-	2,411,771
其他收入	-	67,226	-	2,696	78,046	147,968
總收入及其他收入合計	<u>4,682,209</u>	<u>7,234,152</u>	<u>3,575,095</u>	<u>1,564,457</u>	<u>528,802</u>	<u>17,584,715</u>
分部支出合計	(2,070,144)	(4,917,409)	(2,731,989)	(621,179)	(183,237)	(10,523,958)
其中：利息支出	(36,509)	(1,065,057)	(1,604,569)	(142,660)	-	(2,848,795)
減值損失	(358)	15,985	(13,960)	-	-	1,667
營業利潤	<u>2,612,065</u>	<u>2,316,743</u>	<u>843,106</u>	<u>943,278</u>	<u>345,565</u>	<u>7,060,757</u>
分佔聯營公司損益	-	-	-	(1,608)	(1,729)	(3,337)
稅前利潤	<u>2,612,065</u>	<u>2,316,743</u>	<u>843,106</u>	<u>941,670</u>	<u>343,836</u>	<u>7,057,420</u>
所得稅費用						<u>(1,744,198)</u>
淨利潤						<u><u>5,313,222</u></u>
資產總額	<u>952,625</u>	<u>85,438,883</u>	<u>65,694,454</u>	<u>13,420,725</u>	<u>16,188,353</u>	<u>181,695,040</u>
負債總額	<u>3,394,369</u>	<u>66,760,579</u>	<u>55,773,761</u>	<u>10,960,103</u>	<u>3,543,549</u>	<u>140,432,361</u>
補充信息：						
折舊和攤銷費用	68,036	57,425	36,881	21,854	21,285	205,481
資本性支出	<u>80,117</u>	<u>76,187</u>	<u>45,901</u>	<u>34,947</u>	<u>24,940</u>	<u>262,092</u>

### 3 手續費及佣金收入

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
經紀業務收入	3,771,540	4,731,029
投資銀行收入	3,740,546	4,682,209
資產管理及基金管理收入	1,179,347	1,100,147
其他	89,500	70,771
合計	<u>8,780,933</u>	<u>10,584,156</u>

### 4 利息收入

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
融資融券	2,945,680	2,416,812
買入返售款項	720,996	198,141
銀行存款	1,567,673	1,790,100
其他	22,826	35,767
合計	<u>5,257,175</u>	<u>4,440,820</u>

### 5 投資收益

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
處置可供出售金融資產投資淨收益	8,798	480,187
可供出售金融資產的股利收入 和利息收入	1,532,874	989,488
為交易而持有的金融資產淨收益	1,073,796	844,301
為交易而持有的金融負債淨收益	17,828	98,447
指定為以公允價值計量且其 變動計入當期 損益的金融工具淨收益	14,800	7,460
衍生金融工具淨收益	185,409	258,970
持有至到期投資利息收入	46,105	40,013
合併結構化主體中其他 份額持有人應佔淨損益	(465,343)	(307,095)
合計	<u>2,414,267</u>	<u>2,411,771</u>

## 6 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
政府補助	41,145	66,097
租金收入	14,921	14,991
處置物業、廠房及設備產生的收益	473	255
外匯淨損益	(119,214)	31,943
其他	31,695	34,682
合計	<u>(30,980)</u>	<u>147,968</u>

## 7 支出明細

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
<b>手續費及佣金支出：</b>		
經紀業務支出	726,005	835,533
投資銀行業務支出	392,684	519,382
其他	53,581	33,948
合計	<u>1,172,270</u>	<u>1,388,863</u>
<b>利息支出：</b>		
代理買賣證券款	192,981	227,628
賣出回購款項	1,123,691	676,713
拆入資金	482,978	230,549
借款	45,549	39,708
已發行債券及應付短期融資款	1,962,635	1,457,294
其他	124,124	216,903
合計	<u>3,931,958</u>	<u>2,848,795</u>
<b>職工費用(包括董事及監事薪酬)：</b>		
工資、獎金及津貼	3,410,799	3,682,156
職工福利	413,047	368,818
定額福利供款計劃	279,398	231,106
合計	<u>4,103,244</u>	<u>4,282,080</u>

截至12月31日止年度  
2017年                      2016年

其他營業費用及成本：

租賃費	294,399	284,704
折舊和攤銷	235,191	205,481
電子設備運轉費	204,546	153,339
差旅費	182,303	162,347
郵電通訊費	111,256	103,027
業務招待費	108,595	95,829
機動車輛運營費	75,177	56,922
公雜費	74,737	120,754
交易所會員年費	67,378	63,599
證券投資者保護基金	47,355	62,431
核數師酬金	2,080	3,447
其中：核數服務	1,981	3,089
非核數服務	99	358
其他	298,150	346,660
	<hr/>	<hr/>
合計	<b>1,701,167</b>	<b>1,658,540</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

8 減值損失／(轉回)

截至12月31日止年度  
2017年                      2016年

可供出售金融資產	32,140	14,775
融資融券業務	24,523	(38,259)
買入返售金融資產	19,111	21,454
持有至到期投資	396	-
其他	170	363
	<hr/>	<hr/>
合計	<b>76,340</b>	<b>(1,667)</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 9 所得稅費用

### (1) 所得稅

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
當年所得稅		
— 中國大陸地區	1,244,142	1,820,662
— 中國香港及澳門	18,672	10,667
小計	<u>1,262,814</u>	<u>1,831,329</u>
遞延所得稅	<u>30,876</u>	<u>(87,131)</u>
合計	<u><u>1,293,690</u></u>	<u><u>1,744,198</u></u>

### (2) 所得稅費用和會計利潤的關係

根據稅前利潤及中國法定稅率25%計算得出的所得稅費用與本集團實際稅率下所得稅費用的調節如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
稅前利潤	5,355,337	7,057,420
按中國法定稅率計算的		
所得稅費用	1,338,834	1,764,355
其他地區採用不同稅率的影響	(30,190)	(27,439)
不可抵扣支出	31,924	29,410
免稅收入	(37,959)	(56,131)
其他	<u>(8,919)</u>	<u>34,003</u>
本集團實際所得稅費用	<u><u>1,293,690</u></u>	<u><u>1,744,198</u></u>

## 10 股利分配

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
已宣告及派發的普通股股利	<u>1,304,349</u>	<u>—</u>
對其他權益工具持有者的分配	<u>294,000</u>	<u>294,000</u>

本公司於2017年6月8日召開的2016年度股東大會上確認支付2016年度的股息，每10股派發現金紅利人民幣1.80元(含稅)，按7,246,385,238股進行分配，共分配股息人民幣1,304,349,342.84元(含稅)。2016年度，本公司無普通股股利分配事項。

## 11 歸屬於本公司普通股股東每股收益

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
利潤：		
歸屬於本公司股東的淨利潤	4,015,428	5,259,251
減：歸屬於本公司其他權益持有者的淨利潤(i)	<u>(294,000)</u>	<u>(294,000)</u>
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	<u>3,721,428</u>	<u>4,965,251</u>
股份：		
已發行普通股的加權平均數(千股)(ii)	<u>7,245,427</u>	<u>6,164,706</u>
基本及稀釋每股收益(每股人民幣元)	<u>0.51</u>	<u>0.81</u>

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當年淨利潤，除以已發行普通股的加權平均數計算。

於2017年度及2016年度，本公司並無潛在可稀釋的普通股。因此，稀釋每股收益與基本每股收益相等。

(i) 於2015年度，本公司發行了兩期永續次級債券。

計算2017年度及2016年度普通股基本每股收益時，已在歸屬於本公司普通股股東的淨利潤中扣除了歸屬於本公司其他權益持有者的淨利潤。

(ii) 已發行普通股的加權平均數中的加權因素是基於該股份發行在外的日數佔年內總日數的比例計算的。

## 12 融出資金

	2017年 12月31日	2016年 12月31日
融出資金		
—個人	43,847,465	29,502,776
—機構	<u>4,085,231</u>	<u>1,590,840</u>
小計	<u>47,932,696</u>	<u>31,093,616</u>
減值準備	<u>(111,466)</u>	<u>(86,943)</u>
合計	<u><u>47,821,230</u></u>	<u><u>31,006,673</u></u>

### 13 為交易而持有的金融資產

	2017年 12月31日	2016年 12月31日
債務工具	22,490,703	21,512,825
權益投資	4,295,117	1,246,894
基金投資	908,104	1,210,008
其他	4,647,991	3,258,185
合計	<u>32,341,915</u>	<u>27,227,912</u>

### 14 可供出售金融資產

	2017年 12月31日	2016年 12月31日
<b>非流動</b>		
以公允價值計量：		
權益投資	489,850	524,358
基金投資	11,692	10,016
其他(i)	3,901,018	4,638,008
以成本計量：		
權益投資	960,837	948,966
	5,363,397	6,121,348
減值準備	<u>(36,813)</u>	<u>(9,290)</u>
非流動合計	<u>5,326,584</u>	<u>6,112,058</u>

	2017年 12月31日	2016年 12月31日
<b>流動</b>		
以公允價值計量：		
債務工具	26,687,032	20,168,666
權益投資	202,197	174,457
基金投資	473,903	413,300
其他(i)	6,931,746	7,757,548
	<u>34,294,878</u>	<u>28,513,971</u>
減值準備	(39,671)	(31,239)
	<u>34,255,207</u>	<u>28,482,732</u>
流動合計	<u><u>34,255,207</u></u>	<u><u>28,482,732</u></u>
合計	<u><u>39,581,791</u></u>	<u><u>34,594,790</u></u>

- (i) 分類為可供出售金融資產的其他項目包括資產管理計劃投資，屬於本集團持有投資的結構化主體。

此外，於2017年12月31日及2016年12月31日，以上可供出售金融資產的其他項目還包括本公司與其他若干家證券公司投資於中國證券金融股份有限公司(以下簡稱「證金公司」)統一運作的專戶。根據相關合約，本公司分別於2015年7月6日和2015年9月1日出資共計人民幣4,244.00百萬元投入該專戶。本公司與其他投資該專戶的證券公司按投資比例分擔投資風險、分享投資收益，由證金公司進行統一運作與投資管理。

於2017年12月31日，基於證金公司提供的投資賬戶報告，本公司對專戶投資的成本餘額為人民幣3,075.00百萬元(2016年12月31日：人民幣4,244.00百萬元)，對應公允價值為人民幣3,411.91百萬元(2016年12月31日：人民幣3,990.58百萬元)。

## 15 代客戶持有之現金

本集團於銀行和認可機構開設獨立銀行賬戶，以存放客戶於正常業務過程中產生的款項，本集團將此類客戶款項分類為流動資產項下的代客戶持有之現金，並根據其須就客戶款項的任何損失或挪用所負責任之基礎上而確認為應付予相關客戶的賬款。在中國大陸，根據證監會規定，客戶交易和清算備付的代客戶持有之現金需接受第三方存款機構的監管。在香港地區，根據證券期貨法令規定，代客戶持有之現金需接受證券和期貨(客戶資金)條款的監管。

## 16 現金及銀行結餘

	2017年 12月31日	2016年 12月31日
現金	98	105
銀行結餘	<u>11,227,807</u>	<u>17,525,484</u>
合計	<u><u>11,227,905</u></u>	<u><u>17,525,589</u></u>

## 17 代理買賣證券款

代理買賣證券款為本集團於正常業務過程中代理客戶進行證券買賣而收到的並應支付給客戶的款項。具體請參見(附註15)代客戶持有之現金。

## 18 賣出回購款項

	2017年 12月31日	2016年 12月31日
<b>流動</b>		
按抵押品分類：		
債券	17,031,899	16,710,093
融資融券收益權	4,000,000	300,000
黃金	4,375,495	6,721,358
其他	3,739,899	799,991
合計	<u>29,147,293</u>	<u>24,531,442</u>
	2017年 12月31日	2016年 12月31日
<b>非流動</b>		
按抵押品分類：		
融資融券收益權	<u>-</u>	<u>500,000</u>

## 19 承諾事項和或有負債

### (1) 資本性支出承諾

	2017年 12月31日	2016年 12月31日
已簽約但未撥付	<u>29,740</u>	<u>7,064</u>

上述主要為本集團購建房屋和設備的資本性支出承諾。

## (2) 經營性租賃承諾

於各資產負債表日，本集團通過經營性租賃合同租用了一些辦公用房，其中不可撤銷的經營性租賃合同的未來最低應支付的租金如下：

	2017年 12月31日	2016年 12月31日
一年以內	342,887	266,957
一至二年	270,275	238,517
二至三年	219,985	182,688
三年以上	309,371	239,094
合計	<u>1,142,518</u>	<u>927,256</u>

## (3) 未決訴訟

本集團在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於2017年12月31日及2016年12月31日，本集團管理層認為本集團沒有涉及重大法律或仲裁的案件。此類重大案件是指如果發生不利的判決，本集團預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大的影響。

## 管理層討論與分析

### 戰略與經營模式

2017年，發達經濟體和新興市場經濟均持續回暖，全球投資、工業價格和就業指標改善，中國經濟在穩增長的同時繼續結構優化升級。中國金融監管當局強調「去槓桿、嚴監管」，金融市場在嚴格防範風險的基礎上穩健發展。股權一級市場方面，2017年，中國證監會共核發了401家企業的IPO批文，IPO審核及發行提速明顯；但與此同時，中國證監會出台再融資新規，對市場過度融資現象進行了遏制。二級市場方面，A股二級市場波動趨緩，成交量與成交額較上年度保持穩定，價值投資盛行。在債券市場，由於2017年中國整體貨幣政策偏緊，且監管密集出台了一系列旨在降低市場槓桿、規範產品和交易行為的政策，債市整體收益率上行明顯，淨融資額與去年同比大幅下降。中國資本市場對外開放水平在2017年進一步加強，將提升中國資本市場對投資人的吸引力。2017年6月中國A股被納入MSCI新興市場指數；11月中國外交部宣佈，將逐步放寬銀行業、證券基金業和保險業等金融行業的外資投資比例限制。資產與財富管理方面，2017年內監管機構出台了收緊通道類業務的相關政策規定，強調「金融回歸本源」。但中國經濟的進一步發展和居民資產管理與財富管理需求日漸提升，將推動券商資產管理業務持續增長。整體看來，2018年度，中國金融行業將繼續控制槓桿與風險，平穩增長。

### 核心競爭力分析

2017年，公司繼續秉承「有作為才能有地位」的核心價值觀，堅持「風控優先」、「健康發展」的理念，致力於更好地服務現有客戶，和企業共同成長，同時深耕本土、走向國際，挖掘優秀潛在客戶。公司旨在以投行業務優勢為起點，穩健發展創新業務，結合中國與世界資本市場走向，立足中國，放眼全球，成為具備綜合優勢的一流大型投資銀行。

公司投行業務繼續行業領先。2017年，公司股權融資主承銷家數行業排名第3，主承銷金額行業排名第4。債券業務主承銷家數行業排名第2，主承銷金額行業排名第2，其中公司債的主承銷家數和主承銷金額均位列第1。併購業務方面，重大資產重組項目家數行業排名第1，金額行業排名第2。新三板持續督導創新層掛牌公司數量位居主辦券商第2(數據來源：萬得資訊、全國股轉公司、公司統計)。

公司的財富管理業務保持市場前列。2017年，公司代理股票基金交易額人民幣6.91萬億元，市場份額3.01%，行業排名第9。截至2017年末，公司融資融券餘額人民幣464.09億元，市場份額4.52%，較上年提升1.34個百分點，行業排名第9(數據來源：滬深交易所、中國證券登記結算有限責任公司、中國證券業協會、萬得資訊、公司統計)。

公司交易及機構客戶服務業務成績依舊行業領先。固定收益方面，公司債銷售規模行業排名第1，債券投資年化收益率超越主要債券指數。投資研究方面，公司研究團隊於通信、軍工兩個行業榮獲「第十五屆新財富」第1名。

公司資產管理結構不斷優化。截至2017年末，公司管理資產規模達到人民幣約6,393億元，其中主動管理產品資產管理規模達人民幣約1,543億元，主動管理型資產管理規模佔總資產管理規模比例較2016年末增長5個百分點。(數據來源：中國證券業協會)

## **2018年經營計劃**

2018年，公司將全力拓展各項業務，不斷提升市場地位；全方位加強風控工作，嚴守合規經營底線；始終把客戶開發和服務放在重要位置，不斷壯大客戶基礎；加強戰略研究和規劃，牢牢把握公司正確前進方向；加強後備幹部培養，打造高素質幹部隊伍；深入開展成本效益年活動，有效管控經營成本；強化中後台建設，提升公司運營質量和效率。

### **資金需求**

2018年本公司將根據業務發展需要，科學安排負債規模，保持合理穩健的槓桿水平。2017年，本公司成功公開發行兩期人民幣公司債券，合計發行規模人民幣70億元；非公開發行兩期人民幣公司債券，合計發行規模80億元；非公開發行六期證券公司短期公司債券，合計發行規模人民幣215億元(截至2017年末待償還餘額為人民幣155億元)；發行1,221期收益憑證，發行規模共計約人民幣421億元(截至2017年末待償還餘額約人民幣149億元)。本公司全年累計發行債務融資工具規模共計人民幣約786億元。財務槓桿倍數從年初的3.04倍升為3.74倍。

### **可能面對的風險**

2018年，中國經濟將延續「穩中求進」總基調，提升經濟發展質量將被放到更加重要的位置。貨幣政策重點為穩增長和供給側結構性改革創造適宜的環境，重點防範金融領域「灰犀牛」風險和地方政府隱性債務風險。公司可能面對以下風險：一是信用風險。雖然經濟趨勢向好，但經濟運行大概率將在底部徘徊，發行規模增速較快的公司債集中兌付壓力顯現，主體資質參差不齊；城投債務置換在2018年結束，政企債務邊界進一步明晰，弱資質融資平台的融資環境惡化，高危行業和區域的信用風險上升；二是債券市場風險。降槓桿、防控資產泡沫背景下穩健中性的貨幣政策，

疊加美國加息、減稅的國際因素，可能導致利率和收益率的波動從而給債券市場估值帶來不確定性；三是個別時點的流動性風險。在平衡降槓桿與流動性基本穩定的過程中，流動性或將呈現階段性緊平衡，公司面臨個別時點的資金面緊張和資金價格飆升的流動性風險。此外，公司還面臨戰略風險、操作風險、合規風險、法律風險、技術風險和聲譽風險等。總的來看，上述風險相互交織，公司經營環境面臨一定挑戰。具體內容請參閱本業績公告「公司經營中面臨的主要風險詳細介紹」。

## 業務綜述

### 總體情況概述

截至2017年12月31日，本集團總資產人民幣2,058.83億元，較2016年12月31日增長13.31%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣437.54億元，較2016年12月31日增長6.55%；報告期本集團總收入及其他收入合計為人民幣164.21億元，同比下降6.61%；支出總額為人民幣110.72億元，同比增長5.21%；歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣40.15億元，同比下降23.65%。

### 主營業務情況分析

本集團的主要業務分為四個板塊：投資銀行業務、財富管理業務、交易及機構客戶服務業務以及投資管理業務。報告期內，投資銀行業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣37.41億元，同比下降20.10%；財富管理業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣72.20億元，同比下降0.19%；交易及機構客戶服務業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣34.44億元，同比下降3.66%；投資管理業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣17.08億元，同比增加9.21%。

#### 1. 投資銀行業務板塊

本集團的投資銀行業務板塊主要包括股權融資業務、債務融資業務及財務顧問業務。

## (1) 股權融資業務

2017年，IPO保持常態化發行，再融資規範監管，A股股權融資規模總體收緊。全年A股市場一共發行986個股權融資項目，同比下降7.33%；融資金額為人民幣15,369.36億元，同比下降24.42%。其中，IPO發行438個項目，同比上升92.95%，融資金額為人民幣2,301.09億元，同比上升53.81%；但新一屆發審委履職以來過會率明顯降低。再融資受政策影響，市場化詢價發行難度加大，全年共發行548個項目，同比下降34.53%，融資金額為人民幣13,068.27億元，同比下降30.63%。(數據來源：萬得資訊)

2017年，公司股權融資業務取得了較好發展，完成超百億元人民幣的大項目5單，合計完成股權融資項目53個，行業排名第3；主承銷金額約人民幣972.12億元，行業排名第4。其中，IPO主承銷家數25家，行業排名第5，主承銷金額約人民幣144.44億元，行業排名第4；再融資主承銷家數28家，行業排名第1，主承銷金額約人民幣827.68億元，行業排名第3。公司擁有較為豐富的項目儲備，截至2017年12月末，IPO在會審核項目40個，行業排名第2；再融資在會審核項目33個，行業排名第1。

公司股權融資業務連創佳績，得到客戶及市場的認可，已經連續五屆被業內主流媒體《新財富》評為「本土最佳投行」。公司在2017年3月揭曉的「第十屆新財富最佳投行」評比中獲得集體獎中最受行業重視的「本土最佳投行」殊榮，同時還獲得「最佳股權承銷投行」、「最佳債券承銷投行」、「金融地產行業最佳投行」、「TMT行業最佳投行」、「新三板(掛牌)最佳投行」、「資產證券化最佳投行」等多項榮譽。

公司2017年股權保薦承銷業務詳細情況表：

項目	2017年		2016年	
	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量
IPO	144.44	25	183.49	14
再融資發行	827.68	28	850.33	49
合計	972.12	53	1,033.82	63

數據來源：萬得資訊、公司統計

國際業務方面，2017年，中信建投國際在香港市場共參與並完成了6單IPO項目。股權融資總額港幣326億元，位居在港中資券商第6名。

## 2018年發展展望

2018年，公司將繼續發揮均衡全能的投資銀行產品優勢，在優質客戶開發方面加大力度，積極儲備IPO和上市公司股權再融資項目，並大力推動項目發行。

## (2) 債務融資業務

2017年度，在金融去槓桿背景下，債市監管加強，央行三次上調公開市場操作利率，流動性維持緊平衡，債券市場收益率呈現震蕩上行走勢，累計發行規模同比小幅回落，其中信用債縮量明顯。從不同債券品種來看，發行量有升有降，資產支持證券和非政策性金融債由於受到政府鼓勵，發行規模實現穩步增長；而公司債受政策收緊和市場環境雙重影響，發行規模下降幅度較大，降幅超過50%，企業債發行規模降幅約10%。

2017年公司債務融資業務在市場發行量萎縮的環境下，繼續保持良好發展勢頭，排名穩居市場第2。報告期內，公司完成公司債、企業債、可轉債、金融債以及非金融企業債務融資工具、資產證券化等共計448個主承銷項目，累計主承銷項目總規模為人民幣10,510.78億元。其中公司債主承銷167個，主承銷項目總規模人民幣2,821.10億元。公司債主承銷金額和主承銷家數均穩居行業第1。

公司2017年債務保薦承銷業務詳細情況表：

項目	2017年			2016年		
	主承銷 金額 (人民幣億元)	項目 總規模 (人民幣億元)	發行 數量	主承銷 金額 (人民幣億元)	項目 總規模 (人民幣億元)	發行 數量
公司債	1,694.73	2,821.10	167	3,810.93	5,718.18	284
企業債	138.76	182.20	14	198.50	204.50	17
可轉債	31.14	31.14	3	11.11	11.11	1
金融債	698.17	2,805.60	35	394.36	1,168.00	23
其他	1,494.02	4,670.74	229	684.84	1,750.44	140
合計	<b>4,056.81</b>	<b>10,510.78</b>	<b>448</b>	<b>5,099.74</b>	<b>8,852.23</b>	<b>465</b>

數據來源：萬得資訊、公司統計

註：其他主要包括中期票據、短期融資券、非公開定向債務融資工具、資產證券化、政府支持機構債、可交換債券等。

國際業務方面，2017年，中信建投國際在香港市場共參與並完成了12單公開債券發行，總項目金額約729億港元，位居在港中資券商第9名。

## 2018年發展展望

2018年，預計債券市場不確定性較強，主要受貨幣政策和監管政策影響。公司將順應市場變化，把握2017年度發行規模大幅下降的公司債和企業債等傳統債券的業務發展機會，此外繼續重點發展熊貓債、綠色債、可交換債、雙創債和資產證券化等市場潛力較大的債務融資業務，多個品種並駕齊驅。

### (3) 財務顧問業務

公司財務顧問業務主要包括上市公司併購重組、新三板掛牌等。

2017年，再融資新規、減持新規、境外投資指導意見等一系列政策陸續出台，監管層收緊併購政策，對借殼交易、跨界併購從嚴審核，遏制借併購重組進行套利的行為。2017年併購重組行情較弱，A股市場完成併購重組255家，同比下降了15%。

儘管市場行情不佳，但公司的併購重組業務在報告期內仍取得良好成績，實現快速發展，使得公司投資銀行業務結構進一步均衡。2017年，公司擔任財務顧問的重大資產重組項目28單，行業排名第1。併購交易金額人民幣1,145.02億元，行業排名第2，同比增長171.27%。截至2017年12月末，共有併購重組在會審核項目6個，行業排名第4。

在經歷快速發展後，由於制度供給滯後導致市場定位不清、交易和融資功能不佳，加之IPO常態化的衝擊，新三板發展面臨較大困難，企業掛牌意願明顯減弱，申請IPO和摘牌企業數量大量增加。2017年，市場淨新增掛牌1,467家，較去年同期下降70.86%；完成定增2,725次，募集資金總額人民幣1,336.28億元，較去年同期分別下降7.31%和3.92%。截至2017年12月31日，新三板市場處於掛牌狀態家數合計11,630家，其中基礎層10,277家，創新層1,353家。（數據來源：全國中小企業股份轉讓系統）

儘管市場出現波動，但公司依然重視新三板業務。2017年，公司新三板業務保持較好執業質量，在主辦券商執業質量年度評價中獲評一檔。截至2017年末，累計推薦掛牌423家，位居主辦券商第4名；持續督導創新層掛牌公司77家，位居主辦券商第2名。2017年度，完成定增108次、募集資金人民幣74.14億元，分別位居主辦券商第3名、第4名。（數據來源：Choice金融終端）

國際業務方面，2017年中信建投國際在香港市場共參與並完成了3單財務顧問項目。

## 2018年發展展望

2018年，預計併購重組業務將有所復甦，公司將抓住市場機會，積極開拓財務顧問業務，同時關注併購重組帶來的投融資業務機會，增加資本中介等業務收入。新三板業務面臨轉型，2018年公司將更加關注掛牌企業質量，培育新興產業、儲備優質客戶。

## 2. 財富管理業務板塊

本集團的財富管理業務板塊主要包括經紀及財富管理業務、融資融券業務及回購業務。

## (1) 經紀及財富管理業務

公司為個人及企業客戶提供股票、債券、基金、衍生品及其他可交易證券經紀服務。

報告期內，儘管二級市場波動有所趨緩，但總體估值仍處低位，交易額較2016年同期進一步下降。2017年，市場股票基金雙邊成交額人民幣229萬億元，同比下降11.9%(數據來源：滬深交易所)。券商在佣金水平、業務流程、服務方式、服務內容及從業人員要求上的競爭日趨激烈，伴隨股票基金交易額的整體降低，經紀業務面臨挑戰。

2017年，公司積極整合資源，打造涵蓋金融產品、融資融券、新三板、私募、投顧、期權、貴金屬、IB業務在內的客戶綜合服務平台及業務生態鏈，繼續堅持以客戶為中心，通過提升服務水平和豐富服務手段，持續增強經紀業務核心競爭力，努力滿足零售、高淨值、機構以及公司等不同客戶多層次、多樣化的財富管理與投融資需求。

2017年，公司代理買賣證券業務淨收入市場佔比3.20%，位居行業第10名；代理股票基金交易額人民幣6.91萬億元，市場佔比3.01%，位居行業第9名；銷售標準化產品人民幣560億元，代理銷售金融產品淨收入市場份額3.51%，位居行業第5名；新增資金賬戶162萬戶，較上年同期降幅為2.4%；期末客戶資金賬戶總數686萬戶；客戶託管證券市值人民幣2.00萬億元，市場份額4.97%，位居行業第5名，與上年持平，其中新增客戶資產人民幣2,494億元(數據來源：滬深交易所、中國證券登記結算有限責任公司、

中國證券業協會、公司統計)。截至2017年末，本集團下轄302家證券營業部，56%集中在較富裕的五省二市(北京、上海、廣東、福建、浙江、江蘇和山東)，其中北京網點數57家，是北京地區營業網點最多的證券公司，為經紀及財富管理業務打下了紮實的客戶基礎。

國際業務方面，中信建投國際向包括機構客戶在內的證券經紀客戶提供財富管理服務。截至2017年末，零售客戶託管資產總值達42.3億港元，較2016年末下降50%；機構客戶託管資產總值285.2億港元，較2016年末增長14%。

### 2018年發展展望

2018年，公司經紀業務將繼續堅守合規風控底線，建立集中運營中心，以科技為驅動，聚焦三大類客戶的開發與服務進行精耕細作，繼續圍繞行業最佳投顧和交易品牌，打造高品質服務的核心競爭力，鍛造「財富管理鐵軍」，健康發展、保質增效。

### (2) 融資融券業務

2017年，全市場融資融券業務規模穩步提升，監管規則逐步完善，業務發展趨於平穩。截至2017年末，滬深兩市融資融券餘額為人民幣10,262.64億元，較2016年末上升9.26%(數據來源：萬得資訊)。

報告期內，由於公司H股上市後資本金得到補充，公司2017年融資融券業務取得較大進步，業務規模有所提升。截至2017年末，根據萬得資訊統計，公司融資融券業務期末餘額為人民幣464.09億元，市場佔有率4.52%，較2016年末提升1.34個百分點，按合併口徑排名第9，比上年末提升2個名次。融資融券賬戶134,678戶，較2016年末增長6.03%。

## 2018年發展展望

經過多年發展，融資融券業務已經成為一項槓桿水平合理、整體風險可控的成熟業務。2018年，公司將進一步深入研究融資融券業務，加強風險管控，提升客戶管理與服務水平，推動業務更好、更快發展。

### (3) 回購業務

2017年，全市場股票質押式回購業務繼續保持增長勢頭。截至2017年末，全市場股票質押回購業務規模人民幣16,249.81億元，較2016年末增長26.56%（數據來源：滬深交易所）。

報告期內，公司股票質押式回購業務穩步增長。截至2017年末，公司股票質押式回購業務餘額為人民幣462.62億元，較2016年末增長29.93%，行業排名第11。截至2017年末，公司約定購回式證券交易業務融出資金餘額為人民幣0.87億元。

## 2018年發展展望

2018年，股票質押式回購業務仍然具備較大的業務發展空間，業務規模有望保持平穩增長。公司將立足於服務實體經濟，有效把控風險，在加強客戶信用管理的基礎上，通過客戶營銷及業務協作等多種方式為客戶提供更為優質的融資服務。

### 3. 交易及機構服務業務板塊

本集團的交易及機構客戶服務業務板塊主要包括股票銷售及交易業務、固定收益銷售及交易業務、投資研究業務、主經紀商業務及QFII業務。

## (1) 股票銷售及交易業務

公司股票銷售及交易業務主要向機構客戶提供交易、諮詢和研究服務，並向其銷售公司承銷的股票。公司亦從事自營交易及做市業務，品種涵蓋股票、基金、ETF、股指期貨、商品期貨、期權、收益互換等金融衍生品，為客戶提供與各類資產掛鈎的定制化期權及掉期產品，滿足機構客戶的對沖及投資需求。

股票交易業務方面，公司認真研究宏觀經濟運行態勢，緊密跟蹤中微觀數據，守住風險底線。在股票市場，加大藍籌板塊和週期板塊的佈局，獲得了穩健的投資收益；在新三板市場，公司始終追求價值與成長的平衡，堅持以基本面篩選和估值為主導進行做市業務，以應對市場行情持續走低、市場成交持續走低的狀況。公司於2014年7月獲得新三板做市商業資質，2017年為91家掛牌企業提供了做市服務。2017年全年，公司的新三板做市股票成交量名列市場前20名，公司的新三板做市股票成交額人民幣9.69億元，同比下降6.83%。

衍生品交易業務方面，公司在穩步推進現有業務的同時，積極拓展新的業務模式，豐富自有資金投資策略，滿足客戶各類業務需求。場內業務方面，持續豐富定量交易策略及品種，拓展做市服務範圍，並發展大宗商品相關業務；場外業務方面，不斷拓展互換交易和場外期權的業務模式，新增了多種掛鈎標的及收益結構，滿足客戶個性化的投資需求。

股票銷售方面，A股IPO審批節奏不斷加快，公司在確保滿足合規要求的同時，2017年全年完成25個IPO項目的成功發行；對於非公開發行股票項目，面對監管政策的不斷調控及投資者群體的迅速變化，公司積極分析項目特徵及投資者偏好，尋找最合適投資人，2017年完成了彩虹股份、中國電建、中國國航等多個大型非公開發行股票項目，體現了公司強大的銷售能力。

## 2018年發展展望

2018年在深化供給側改革的保駕護航下，宏觀經濟預期更加平穩，權益市場也將出現進一步回暖的趨勢。公司將秉承價值投資的理念，持續推進投資品類和策略的多元化，實現與市場環境相匹配的穩定收益。

### (2) 固定收益銷售及交易業務

2017年，面對市場競爭壓力的快速增加，公司根據業務發展需要在維護好既有大客戶的基礎上，重點開發城市商業銀行、農村商業銀行、私募投資機構等投資者，深挖各類型客戶的債券投資需求，加強發行人與投資者之間的溝通，保持銷售業績穩步增長。2017年全年，公司債銷售規模位居同業首位。

自營投資方面，在去槓桿、強監管的背景下，2017年債券市場高位震蕩，資金面處於緊平衡狀態。在上述市場環境下，公司更為重視業務的穩健發展及各類風險的有效防範。在投資端，通過降槓桿、縮久期，規避長端風險；在負債端，適當增加中長期負債的比例，形成更合理、更穩定的多元化負債結構，從而有效規避了市場各類風險，並取得較好的投資業績。此外，公司加大銀行間債券市場做市力度，做市排名顯著提升，2017年三、四季度市場排名均位居全市場嘗試做市商前列。

投顧業務方面，在做好市場風險與信用風險管理的同時，公司投顧業務投資端緊跟市場節奏，把握交易機會，優化資產結構，併合理運用衍生品工具進行套利交易與風險對沖，取得了較好的投資效果。另外，公司加大力度開展投資顧問業務營銷和產品設計，積極廣泛接觸市場機構，與意向客戶和潛在意向客戶建立合作關係，擴大市場影響力。

資產證券化業務方面，2017年，公司穩步推進資產證券化業務，主承銷總規模、單個項目規模均位居市場前列，專業的主承銷能力、銷售能力以及項目儲備能力得到市場的廣泛認可。根據萬得資訊統計數據，截至2017年末，公司主承銷資產證券化項目規模位居市場第4名，其中銀行間資產證券化項目按承銷規模統計位居市場第3名。

### 2018年發展展望

2018年，公司將繼續推進各類債券、資產證券化產品的承銷、發行與銷售業務，增強對市場的分析，抓住市場機會，做好固定收益類產品的投資與銷售，並積極開拓投資顧問業務。

### (3) 投資研究業務

專業的研究能力是機構客戶服務的基礎，公司研究業務在業內具有較高的知名度和較強的影響力，深受機構客戶信賴。公司研究業務主要為機構客戶提供包括宏觀經濟、固定收益、策略、行業、公司、金融工程等領域的研究諮詢服務。主要客戶包括公募基金、保險公司、全國社保基金、私募基金和證券公司等，公司研究業務為其提供研究報告及各種個性化的研究諮詢服務。截至2017年末，公司研究及銷售團隊規模達到145人，全年共完成各類研究報告3,747篇，公司的股票研究涵蓋23個行業，覆蓋境內上市公司2,784家。公司的研究團隊在「第十五屆新財富最佳分析師」評比中獲得「本土最佳研究團隊」第9名，「最具影響力研究機構」第8名，「進步最快研究機構」第4名。公司在通信和軍工兩個領域排名第1，煤炭開採獲得第2名。

## 2018年發展展望

近年來，市場上對研究業務高端人才爭奪異常激烈，同時新興技術也加速滲透研究業務，從而為市場提供更多樣性的研究產品。2018年，公司將繼續加強研究團隊建設，不斷提高研究覆蓋的廣度和深度，並繼續推進在2017年已經開始的嘗試用「大數據」指導行業研究的工作，為各類客戶及各業務線提供更加全面和深入的服務。

### (4) 主經紀商業務

公司向機構客戶提供市場領先的全鏈條主經紀商服務，包括交易服務、賬戶服務、產品設計代銷、機構投融資服務、資產託管服務、產品運營服務、研究服務、融資解決方案和增值服務等。2017年，公司資產託管及運營服務總規模人民幣1,381億元，增長7%，位居行業前列。其中資產託管產品1,515隻，運營服務產品1,351隻，分別增長了52.11%和115.63%。

## 2018年發展展望

隨著一系列資管新規的出台，券商機構業務向證券和股權投資回歸，有利於機構業務的風險控制和有序發展。同時，隨著公募基金券商結算模式的試點，公募基金託管將更多轉向能夠提供託管、結算、交易、研究等一條龍服務的證券公司，這將進一步推動具有公募基金託管資格的券商的主經紀商業務發展。

### (5) QFII業務

公司開展QFII、RQFII客戶經紀代理業務，目前已形成了以先進的交易系統和交易算法、豐富的研究信息服務為特色的專業化服務。2017年，公司服務的QFII、RQFII客戶全年平均資產管理規模約人民幣33.82億元。

## 2018年發展展望

2018年，公司將繼續通過借助和整合境內業務的優勢資源以及中信建投國際的海外平台，構建多元化的客戶網絡，形成核心競爭力，持續開拓國際市場空間，積極開展QFII、RQFII業務，為客戶提供高層次、全方位、多元化、差異化的綜合金融服務。

### 4. 投資管理業務板塊

本集團的投資管理業務板塊主要包括資產管理業務、基金管理業務及私募股權投資業務。

#### (1) 資產管理業務

本集團提供集合資產管理、定向資產管理、資產證券化等專業化資產管理服務，以幫助客戶實現金融資產的保值增值；目前已構建了涵蓋貨幣型、債券型、股票型、混合型、項目投資、衍生品投資、量化投資、母基金等類型齊全的產品線。2017年進一步豐富了「固定收益+」和「權益+」產品類型，滿足了不同風險偏好客戶的投資需求。

截至2017年末，管理資產規模達到人民幣約6,393億元，行業排名第7。公司資產管理業務正向主動管理業務逐漸轉型，截至2017年末，公司主動管理產品資產管理規模達人民幣約1,543億元，主動管理型資產管理規模佔總資產管理規模比例較2016年末增長5個百分點。

公司資產管理業務規模如下表所示：

單位：人民幣億元

	資產管理規模	
	2017年 12月31日	2016年 12月31日
集合資產管理業務	218.81	224.90
定向資產管理業務	6,036.28	7,808.45
專項資產管理業務	137.42	80.96
合計	<u>6,392.51</u>	<u>8,114.31</u>

數據來源：中國證券業協會、公司統計

國際業務方面，中信建投國際通過多類投資工具提供諮詢及資產管理服務。截至2017年末，其管理資產總規模達到6.99億美元。

## 2018年發展展望

2018年公司將順應監管形勢和市場發展趨勢，全力發展主動管理業務，通過提升投資管理能力，豐富業務和產品類型，滿足客戶多樣化需求、拓展客戶覆蓋面，進一步夯實公司資產管理業務基礎。

### (2) 基金管理業務

本集團於2013年9月成立基金管理子公司中信建投基金，並致力於將其打造成投資風格穩健的專業化基金管理平台。中信建投基金客戶類別豐富，涵蓋商業銀行、證券公司、信託公司、保險公司、財務公司、私募基金等。

截至2017年末，基金資產管理規模達到人民幣1,377.27億元，較2016年末下降35.17%。其中公募基金為人民幣86.28億元，較2016年末下降8.71%，專戶產品(含元達信資本管理(北京)有限公司)為人民幣1,290.99億元，較2016年末下降36.40%。公司基金管理業務2017年表現良好，並且抵禦住了全年債市下跌的考驗，截至2017年末公司各基金產品業績表現良好，16隻公募產品中，14隻實現了累計盈利；12隻跨年的公募產品中，11隻在2017年實現了正收益，其中2隻收益率超過13%。

### 2018年發展展望

2018年，公司將努力提升投研實力，加快產品創新，加大與機構客戶合作，增強核心競爭力，實現管理規模平穩增長，將公司打造成為國內有特色的基金管理公司。

### (3) 私募股權投資業務

2017年，中信建投資本以「服務實體經濟、防範金融風險」為指導原則，在國家整體安全觀和多層次資本市場發展大局中積極尋求行業定位，堅持服務於實體經濟的內在需求，發揮優化資源配置的作用，作為連接金融資本和實體經濟的紐帶，積極通過投資推進實體經濟發展和產業結構轉型升級。

2017年，中國股權投資市場活躍依舊、生機盎然，並已成為全球第二大規模的股權投資市場。面對金融市場改革及監管方式的轉變，中信建投資本積極加強機構間合作，同大型金融機構、央企及國企均建立了長效合作機制。同時，堅持以國家導向為主線，緊密追蹤熱點行業，深挖優質項目，加強股權投資，實現公司穩健發展。

截至2017年末，中信建投資本共管理24隻基金，其中8隻綜合基金、4隻行業基金、9隻專項基金、2隻房地產基建類基金、1隻母基金，基金管理規模人民幣186.26億元，較2016年末增長330.66%。截至2017年末，中信建投資本共完成100個項目投資，其中主板上市7家，新三板掛牌22家，完成全部及部分退出項目12個，平均投資收益率達306%。

## 2018年發展展望

2018年中信建投資本將繼續加強機構間合作，佈局熱點地區，聚集醫療健康、文化教育、消費升級、智能製造等重點行業，深挖優質項目，加強對成熟企業的投資，加大併購及Pre-IPO項目的投資力度。通過併購及母基金的方式，擴大基金規模，樹立並提升中信建投資本的專業化投資的品牌影響力。

## 財務報表分析

### 盈利能力分析

2017年，本集團各項業務繼續保持良好發展，收入和淨利潤均處於歷史較高水平。

2017年，本集團實現營業總收入及其他收入人民幣164.21億元，同比下降6.61%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣40.15億元，同比下降23.65%；實現基本每股收益人民幣0.51元，同比下降37.04%；加權平均淨資產收益率9.92%，同比減少8.18個百分點。

### 資產結構和資產質量

資產總額、負債總額均有不同幅度上升。2017年，本集團完成了港股超額配售及人民幣公司債的發行，補充了營運資金，保持良好的流動性。報告期內，受市場波動影響，本集團對發生減值跡象的資產計提了減值準備，使公司的經營更加穩健，資產質量優良。

截至2017年12月31日，本集團資產總額為人民幣2,058.83億元，同比增加人民幣241.88億元、增長13.31%；扣除代理買賣證券款後，本集團資產總額為人民幣1,644.67億元，同比增加人民幣395.08億元、增長31.62%。截至2017年12月31日，本集團負債總額為人民幣1,618.85億元，同比增加人民幣214.53億元、增長15.28%；扣除代理買賣證券款後，本集團負債總額為人民幣1,204.68億元，同比增加人民幣367.72億元、增長43.94%。截至2017年12月31日，本集團歸屬於母公司股東的權益為人民幣437.54億元，同比增加人民幣26.91億元、增長6.55%。

資產負債結構穩定。截至2017年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款的資產總額為人民幣1,644.67億元，其中，投資類的資產主要包括對聯營企業的投資及對金融資產的投資，佔比44.47%；融出資金及買入返售款項佔比44.92%；現金及銀行結餘佔比6.83%；其他資產合計佔比3.78%。

截至2017年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款的負債總額為人民幣1,204.68億元，以短期負債為主。其中，賣出回購款項為人民幣291.47億元，佔比24.20%；短期借款、拆入資金、應付短期融資款及一年內到期的非流動負債為人民幣506.92億元，佔比42.08%；已發行債務工具及長期借款為人民幣238.73億元，佔比19.82%；為交易而持有的金融負債、指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債為人民幣4.24億元，佔比0.35%；其他負債合計金額為人民幣163.32億元，佔比13.55%。

資產負債水平略升。截至2017年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款的資產負債率為73.25%，同比增加了6.27個百分點。

### **現金流轉情況**

2017年，剔除代理買賣證券款變動的影響，本集團現金及現金等價物淨減少額為人民幣60.65億元，同比減少人民幣74.37億元，主要是經營活動產生的現金流出同比大幅增加。

2017年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-304.47億元，2016年同期為人民幣204.11億元，同比流出增加人民幣508.58億元，主要是由於為交易而持有的金融資產、融出資金、買入返售金融資產現金淨流出增加。

2017年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-39.69億元，2016年同期為人民幣-172.94億元，同比流出減少人民幣133.25億元，主要是由於購買可供出售金融資產現金淨流出同比減少。

2017年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣283.52億元，2016年同期為人民幣-17.45億元，同比流入增加人民幣300.97億元，主要是由於報告期內本集團H股超額配售和發行債券收到的現金淨增加所致。

### **融資渠道和融資能力**

公司目前主要採用債券回購、拆借、轉融資、發行短期融資券、發行收益憑證、發行證券公司短期公司債券等手段，根據主管部門有關政策、法規，通過上交所、全國銀行間同業市場、機構間私募產品報價與服務系統及櫃檯市場向商業銀行等投資者融入短期資金。

此外，公司還可根據市場環境和自身需求，通過配售、供股、發行公司債券、次級債券、永續次級債券、私募債券及其他主管部門批准的方式進行融資。

就公司而言，為兼顧流動性和收益性，持有一定金額的固定收益產品。利率變動將對公司持有銀行存款所獲利息收入、所持有債券投資的市場價格及投資收益等帶來直接影響。同時，公司的股票投資也受到利率變動的間接影響。此外，公司有境外註冊的子公司，以外幣投入資本金；因本集團持有外幣資金和資產，並通過境外附屬公司發行以外幣計價的債券進行融資，匯率及境外市場利率水平的變動將對公司財務狀況產生一定影響。

為保持公司資產的流動性並兼顧收益性，公司自有資金由資金運營部統一管理，並配以健全的管理制度和相應的業務流程。公司通過及時調整各類資產、負債結構、運用相應的金融工具來規避風險，減輕上述因素的影響。

## 利潤表項目分析

### 財務業績摘要

2017年，本集團實現稅前利潤人民幣53.55億元，同比下降24.12%，本集團主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2017年度	2016年度
手續費及佣金收入	<b>8,781</b>	10,584
利息收入	<b>5,257</b>	4,441
投資收益	<b>2,414</b>	2,412
其他收入	<b>-31</b>	147
支出合計	<b>11,072</b>	10,524
應佔聯營公司損益	<b>6</b>	-3
稅前利潤	<b>5,355</b>	7,057
所得稅費用	<b>1,294</b>	1,744
母公司股東應佔之利潤	<b>4,015</b>	5,259

## 總收入及其他收入結構

2017年，本集團實現營業總收入及其他收入人民幣164.21億元，同比下降6.61%。收入結構相對穩定。本集團近五年收入結構如下：

項目	2017年度	2016年度	2015年度	2014年度	2013年度
手續費及佣金收入	<b>53.47%</b>	60.19%	60.79%	57.12%	59.93%
利息收入	<b>32.01%</b>	25.25%	22.73%	25.59%	22.14%
投資收益	<b>14.70%</b>	13.72%	16.24%	16.61%	17.03%
其他收入	<b>-0.18%</b>	0.84%	0.24%	0.68%	0.90%
合計	<b><u>100.00%</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>

## 手續費及佣金收入

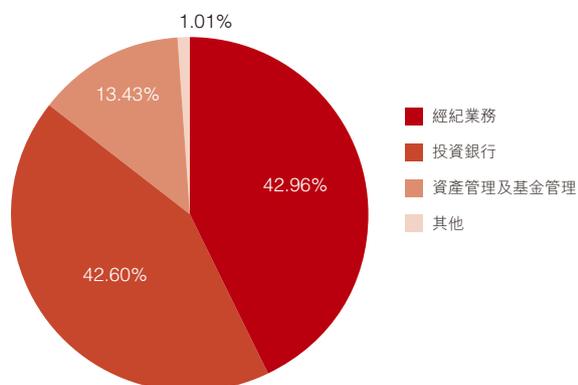
2017年，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣76.09億元，同比下降17.25%，主要是由於經紀業務和投行業務手續費及佣金收入下降所致。本集團2016–2017年手續費及佣金收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

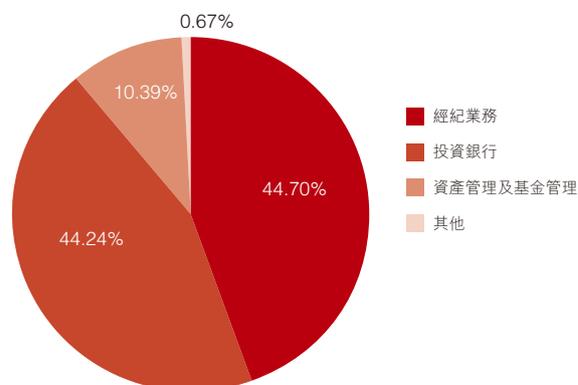
項目	2017年度	2016年度	變動額	變動百分比
手續費及佣金收入				
經紀業務	<b>3,772</b>	4,731	-959	-20.27%
投資銀行	<b>3,741</b>	4,682	-941	-20.10%
資產管理及基金管理	<b>1,179</b>	1,100	79	7.18%
其他	<b>89</b>	71	18	25.35%
手續費及佣金支出	<b>1,172</b>	1,389	-217	-15.62%
手續費及佣金淨收入	<b><u>7,609</u></b>	<b><u>9,195</u></b>	<b><u>-1,586</u></b>	<b><u>-17.25%</u></b>

## 2016–2017年手續費及佣金收入的構成情況

2017年手續費及佣金收入  
構成情況



2016年手續費及佣金收入  
構成情況



經紀業務手續費及佣金收入同比減少了人民幣9.59億元，下降20.27%。主要由於2017年，中國A股市場股票、基金交易量同比下降近12%，公司佣金率持續下滑所致。

投資銀行手續費及佣金收入同比減少了人民幣9.41億元，下降20.10%。2017年，受政策收緊和市場環境影響，公司債主承銷金額下降55.53%。投資銀行手續費及佣金收入隨之下降。

資產管理及基金管理手續費及佣金收入同比增加了人民幣0.79億元，增長7.18%。截至2017年12月31日，公司受託資產管理規模為人民幣6,393億元，資產管理業務受託資金總規模佔比位於行業第7。

## 利息收入

2017年，本集團實現利息淨收入人民幣13.25億元，同比減少人民幣2.67億元，下表列示出所示期間本集團利息淨收入的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2017年度	2016年度	變動額	變動百分比
利息收入				
－融資融券	<b>2,946</b>	2,417	529	21.89%
－買入返售款項	<b>721</b>	198	523	264.14%
－銀行存款	<b>1,568</b>	1,790	-222	-12.40%
－其他	<b>22</b>	36	-14	-38.89%
利息支出				
－代理買賣證券款	<b>193</b>	228	-35	-15.35%
－賣出回購款項	<b>1,124</b>	677	447	66.03%
－拆入資金	<b>483</b>	231	252	109.09%
－借款	<b>46</b>	40	6	15.00%
－已發行債券及應付 短期融資款	<b>1,963</b>	1,457	506	34.73%
－其他	<b>123</b>	216	-93	-43.06%
利息淨收入	<b>1,325</b>	1,592	-267	-16.77%

融資融券利息收入同比增加了人民幣5.29億元，增長21.89%。受益於資本金的充實，本年度融資融券業務規模上升，導致利息收入增加。

買入返售款項利息收入同比增加了人民幣5.23億元，增長264.14%，主要由於股票質押回購利息收入增加所致。2017年，全市場股票質押式回購業務保持上漲勢頭，業務規模較2016年末增長。

銀行存款利息收入同比減少了人民幣2.22億元，下降12.40%，主要由於客戶資金存款利息收入減少所致。

利息支出同比增加了人民幣10.83億元，增長38.01%，主要由於賣出回購款項、拆入資金、已發行債券及應付短期融資款的利息支出增加所致。

## 投資收益

2017年，集團實現投資收益人民幣24.14億元，同比增長0.08%，下表列出所示期間本集團投資收益的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2017年度	2016年度	變動額	變動百分比
可供出售金融資產之淨收益	<b>1,542</b>	1,470	72	4.90%
為交易而持有的金融工具及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具之淨收益	<b>1,106</b>	950	156	16.42%
其他	<b>-234</b>	-8	-226	不適用
合計	<b><u>2,414</u></b>	<b><u>2,412</u></b>	<b><u>2</u></b>	<b><u>0.08%</u></b>

可供出售金融資產投資淨收益同比增加人民幣0.72億元，上升4.90%。其中，處置可供出售金融資產收益減少了人民幣4.71億元，下降98.17%，持有可供出售金融資產的股利收入和利息收入增加人民幣5.43億元，增長54.92%。

為交易而持有的金融工具及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具之淨收益同比增加了人民幣1.56億元，增長16.44%，其中本集團持有期間及處置的投資收益減少人民幣0.97億元；公允價值變動收益增加了人民幣2.53億元。

其他投資收益同比減少了人民幣2.26億元，主要是衍生金融工具淨收益和合併結構化主體的其他份額持有人淨收益減少。

## 支出合計

2017年，本集團支出(不考慮手續費及佣金支出和利息支出)為人民幣59.68億元，同比減少人民幣3.18億元，下降5.06%。

下表列示出所示期間本集團支出的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2017年度	2016年度	變動額	變動百分比
職工費用	4,103	4,282	-179	-4.18%
稅金及附加	87	347	-260	-74.93%
其他營業費用及成本	1,702	1,659	43	2.59%
減值損失/(轉回)	76	-2	78	不適用
合計	<u>5,968</u>	<u>6,286</u>	<u>-318</u>	<u>-5.06%</u>

本年度職工費用同比減少了人民幣1.79億元，下降4.18%，主要是由於績效工資減少導致。

本年度稅金及附加同比減少了人民幣2.60億元，下降74.93%，主要是由於母公司及中國境內子公司2016年5月進行營改增導致，本期稅金及附加中不含營業稅。

2017年度資產減值損失為人民幣0.76億元，同比增加了人民幣0.78億元，主要是可供出售金融資產和融資融券業務資產減值損失增加所致。

下表列示出所示期間本集團減值損失的組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2017年度	2016年度	變動額	變動百分比
可供出售金融資產	32	15	17	113.33%
融資融券業務	24	-38	62	不適用
買入返售金融資產	19	21	-2	-9.52%
其他	1	-	1	100%
	<u>76</u>	<u>-2</u>	<u>78</u>	<u>不適用</u>
合計	<u>76</u>	<u>-2</u>	<u>78</u>	<u>不適用</u>

## 資產負債表項目分析

### 資產

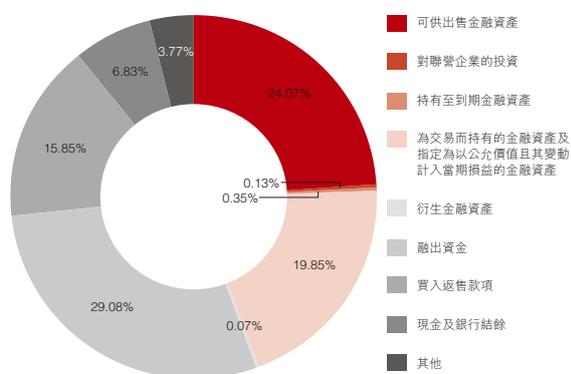
截至2017年12月31日，本集團資產總額為人民幣2,058.83億元，同比增長13.31%，如剔除代理買賣證券款的影響，本集團於2017年12月31日的資產總額為人民幣1,644.67億元，同比增長31.62%。本集團主要資產變動情況如下：

單位：人民幣百萬元

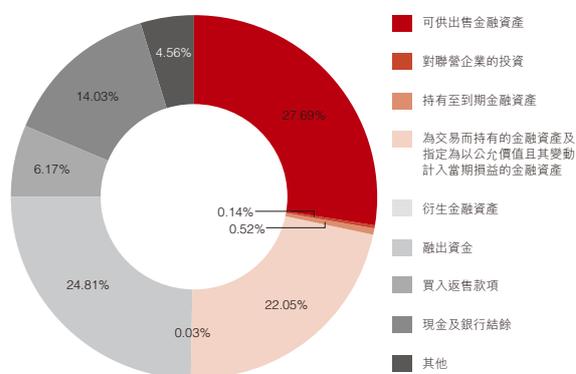
項目	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動額	變動 百分比
可供出售金融資產	39,582	34,595	4,987	14.42%
對聯營企業的投資	206	172	34	19.77%
持有至到期投資	579	654	-75	-11.47%
為交易而持有的金融資產及 指定為以公允價值計量且 其變動計入當期損益的 金融資產	32,649	27,553	5,096	18.50%
衍生金融資產	120	49	71	144.90%
融出資金	47,821	31,007	16,814	54.23%
買入返售款項	26,065	7,705	18,360	238.29%
現金及銀行結餘	11,228	17,526	-6,298	-35.94%
其他	6,217	5,698	519	9.11%
合計	<u>164,467</u>	<u>124,959</u>	<u>39,508</u>	<u>31.62%</u>

下表列示截至所示日期本集團資產總額的構成情況：

### 2017年資產構成情況分析



### 2016年資產構成情況分析



## 投資

本集團的投資主要包括可供出售金融資產、對聯營企業的投資、為交易而持有的金融資產及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、衍生金融資產等。

截至2017年12月31日，本集團對外投資總額為731.36億元，同比增加人民幣101.13億元，增長16.05%。對外投資總額佔資產總額的44.47%，同比減少5.96個百分點。

下表列示出截至所示日期，本集團按類別劃分的投資情況及其佔資產總額的比例：

單位：人民幣百萬元

項目	2017年12月31日		2016年12月31日	
	金額	佔資產總額的比例	金額	佔資產總額的比例
可供出售金融資產	39,582	24.07%	34,595	27.69%
對聯營企業的投資	206	0.13%	172	0.14%
持有至到期投資	579	0.35%	654	0.52%
為交易而持有的金融資產及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	32,649	19.85%	27,553	22.05%
衍生金融資產	120	0.07%	49	0.03%
合計	<u>73,136</u>	<u>44.47%</u>	<u>63,023</u>	<u>50.43%</u>

### 可供出售金融資產

截至2017年12月31日，本集團可供出售金融資產同比增加人民幣49.87億元，增長14.42%，佔本集團資產總額的24.07%。主要是由於公司增加了債務工具投資。本集團可供出售金融資產組合構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2017年12月31日		2016年12月31日	
	金額	佔可供出售金融資產總額的比例	金額	佔可供出售金融資產總額的比例
債務工具	26,687	67.42%	20,169	58.30%
權益投資	1,576	3.98%	1,607	4.65%
基金投資	486	1.23%	423	1.22%
其他	10,833	27.37%	12,396	35.83%
合計	<u>39,582</u>	<u>100.00%</u>	<u>34,595</u>	<u>100.00%</u>

## 對聯營企業的投資

單位：人民幣百萬元

項目	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動額	變動 百分比
對聯營企業的投資	206	172	34	19.77%

截至2017年12月31日，本集團對聯營企業的投資同比增加人民幣0.34億元，增長19.77%，主要由於報告期內聯營企業增加。

## 為交易而持有的金融資產及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

截至2017年12月31日，本集團為交易而持有的金融資產及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產佔本集團資產總額的19.85%，同比增加人民幣50.96億元，增長18.50%，主要是由於交易性權益投資增加。

下表列示出本集團為交易而持有的金融資產及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產組合構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動額	變動 百分比
交易性債務工具	22,491	21,513	978	4.55%
交易性權益投資	4,295	1,247	3,048	244.43%
交易性基金投資	908	1,210	-302	-24.96%
指定為以公允價值計量且 其變動計入當期損益的 金融資產	307	325	-18	-5.54%
其他	4,648	3,258	1,390	42.66%
合計	<u>32,649</u>	<u>27,553</u>	<u>5,096</u>	<u>18.50%</u>

## 現金及銀行結餘

截至2017年12月31日，現金及銀行結餘同比減少人民幣62.98億元，主要是由於本集團融出資金和買入返售金融資產增加所致。

單位：人民幣百萬元

項目	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動額	變動 百分比
現金及銀行結餘	<b>11,228</b>	17,526	-6,298	-35.94%

## 負債

截至2017年12月31日，本集團負債總額為人民幣1,618.85億元，同比增加人民幣214.53億元，增加15.28%。如剔除代理買賣證券款的影響，本集團於2017年12月31日負債總額為人民幣1,204.68億元，同比增長43.94%。下表列示出截至所示日期，本集團負債總額構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動額	變動 百分比
代理買賣證券款	<b>41,417</b>	56,736	-15,319	-27.00%
短期借款、拆入資金、應付短期 融資款及一年內到期的 非流動負債	<b>50,692</b>	24,899	25,793	103.59%
為交易而持有的金融負債、指定 為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債及 衍生金融負債	<b>424</b>	3,115	-2,691	-86.39%
賣出回購款項	<b>29,147</b>	25,031	4,116	16.44%
已發行債務工具及長期借款	<b>23,873</b>	13,653	10,220	74.86%
其他	<b>16,332</b>	16,998	-666	-3.92%
合計	<b>161,885</b>	140,432	21,453	15.28%

本年度，中國A股市場整體交易量較2016年下降，截至2017年12月31日，境內代理買賣證券款大幅下降，本集團代理買賣證券款總額為人民幣414.17億元，佔本集團負債總額的25.58%，同比減少人民幣153.19億元，下降27.00%。

下表列示出截至所示日期，本集團按地域類型和客戶類型的代理買賣證券款情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2017年 12月31日	2016年 12月31日	變動額	變動 百分比
中國大陸	<b>39,533</b>	54,898	-15,365	-27.99%
—個人客戶	<b>31,204</b>	42,742	-11,538	-26.99%
—法人客戶	<b>8,329</b>	12,156	-3,827	-31.48%
中國大陸以外地區	<b>1,884</b>	1,838	46	2.50%
合計	<b><u>41,417</u></b>	<b><u>56,736</u></b>	<b><u>-15,319</u></b>	<b><u>-27.00%</u></b>

截至2017年12月31日短期借款、拆入資金、應付短期融資款及一年內到期的非流動負債合計為人民幣506.92億元，同比增長103.59%。主要是由於應付短期融資款發行規模增加所致。

截至2017年12月31日，為交易而持有的金融負債、指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債為人民幣4.24億元，同比下降86.39%，主要是由於交易性金融負債減少所致。

截至2017年12月31日，賣出回購款項同比增加人民幣41.16億元，增加16.44%，主要是由於融資融券收益權類賣出回購款項增加導致。

截至2017年12月31日，本集團發行在外的到期日大於一年的應付債券共計人民幣238.73億元，同比增加人民幣102.20億元。2017年，本集團新發行4期公司債，同時發行長期收益憑證增加。

## 權益

截至2017年12月31日，本集團權益總額為人民幣439.99億元，同比增長6.63%，主要是由於淨利潤增加所致。下表列示出截至所示日期本集團權益總額構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2017年 12月31日	2016年 12月31日
股本	7,246	7,176
其他權益工具	5,000	5,000
資本公積	7,085	6,740
盈餘公積	2,702	2,294
一般準備	6,930	6,152
投資重估準備	-270	-188
外幣報表折算差額	42	102
未分配利潤	15,019	13,787
非控制性權益	245	200
合計	<u>43,999</u>	<u>41,263</u>

## 主要子公司、參股公司分析

本公司現有子公司5家，簡要情況如下：

名稱	公司 持股 比例	設立日期	註冊資本	辦公地址	註冊地址	聯繫電話
中信建投期貨	100%	1993年3月16日	人民幣7億元	重慶市渝中區中山三路 107號上站大樓平街 11-B，名義層11-A， 8-B4，9-B、C	重慶市渝中區中山三路 107號上站大樓平街 11-B，名義層11-A， 8-B4，9-B、C	+8623-86769602
中信建投資本	100%	2009年7月31日	人民幣 16.5億元	北京市東城區凱恒中心 大廈B座12層	北京市東城區朝陽門內 大街188號6層東側2間	+8610-85130648
中信建投國際	100%	2012年7月12日	實收資本 港幣10億元	香港中環康樂廣場8號 交易廣場二期18樓	香港中環康樂廣場8號 交易廣場二期18樓	+852-34655600
中信建投基金	55%	2013年9月9日	人民幣3億元	北京市東城區凱恒中心 大廈B座17、19層	北京市懷柔區橋梓鎮八 龍橋雅苑3號樓1室	+8610-59100211
中信建投投資	100%	2017年11月27日	人民幣10億元	北京市東城區凱恒中心 大廈B座9層	北京市房山區長溝鎮金 元大街1號北京基金小 鎮大廈C座109	+8610-85130622

此外，本公司的聯營公司還包括：

名稱	公司持股比例	設立日期	註冊資本
中關村股權交易服務集團有限公司	10%	2013年1月28日	人民幣5億元

本公司子公司基本情況如下：

- (1) 中信建投期貨，註冊資本人民幣7億元，為公司的全資子公司。截至2017年12月31日，中信建投期貨總資產人民幣6,231.13百萬元，淨資產人民幣1,164.04百萬元；2017年實現總收入及其他收入合計人民幣425.14百萬元，稅前利潤人民幣215.21百萬元，淨利潤人民幣184.82百萬元。(未經審計)

中信建投期貨的主營業務：商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售。

- (2) 中信建投資本，註冊資本人民幣16.5億元，為公司的全資子公司。截至2017年12月31日，中信建投資本總資產人民幣1,775.88百萬元，淨資產人民幣980.83百萬元；2017年實現總收入及其他收入合計人民幣186.65百萬元，稅前利潤人民幣125.31百萬元，淨利潤人民幣95.67百萬元。(未經審計)

中信建投資本的主營業務：項目投資、投資管理、資產管理、財務顧問(不含中介)。

- (3) 中信建投國際，實收資本港幣10億元，為公司的全資子公司。截至2017年12月31日，中信建投國際總資產人民幣7,309.74百萬元，淨資產人民幣937.11百萬元；2017年實現總收入及其他收入合計人民幣511.57百萬元，稅前利潤人民幣100.78百萬元，淨利潤人民幣83.09百萬元。(未經審計)

中信建投國際的主營業務：控股、投資，其下設的子公司可從事證券經紀、資產管理、投資銀行、抵押融資、期貨交易、自營投資等業務。

- (4) 中信建投基金，註冊資本人民幣3億元，為公司的控股子公司。截至2017年12月31日，中信建投基金總資產人民幣557.23百萬元，淨資產人民幣487.52百萬元；2017年實現總收入及其他收入合計人民幣319.72百萬元，稅前利潤人民幣119.34百萬元，淨利潤人民幣89.41百萬元。(未經審計)

中信建投基金的主營業務：基金募集、基金銷售、特定客戶資產管理、資產管理、中國證監會許可的其他業務。

- (5) 中信建投投資，註冊資本人民幣10億元，為公司2017年新設立的全資子公司，目前已完成工商註冊工作。

中信建投投資的主營業務：股權投資管理；投資諮詢(中介除外)；項目投資。

聯營公司基本情況如下：

中關村股權交易服務集團有限公司，註冊資本人民幣5億元，為公司的聯營公司。截至2017年12月31日，中關村股權交易服務集團有限公司總資產人民幣1,334.19百萬元，淨資產人民幣1,251.45百萬元；2017年實現總收入及其他收入合計人民幣93.41百萬元，利潤總額人民幣33.85百萬元，淨利潤人民幣33.34百萬元(未經審計)。

中關村股權交易服務集團有限公司的主營業務：為非上市股份公司股份、有限公司股權、債券以及其他各類權益或債權的登記、託管、交易、結算及投融資提供交易場所和服務；為金融產品創新與交易提供服務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後依批准的範圍開展經營活動。)

## 報表合併範圍變更的說明

報告期內，公司納入財務報表合併範圍的結構化主體變為7支，新成立一級子公司一家，納入公司財務報表合併範圍的一級單位變更為12家。

## 報告期內，公司所得稅政策未發生變化

公司及除中信建投期貨、中信建投國際外的其他子公司2008年1月1日起所得稅執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。所得稅的計算和繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。適用的所得稅稅率均為25%。

根據重慶市渝中區地方稅務局重點稅源所出具的《關於執行國家西部大開發所得稅優惠政策的說明》，中信建投期貨適用的所得稅稅率為15%。

中信建投國際適用的所得稅稅率為16.5%。

## 風險管理

### 公司風險管理介紹

#### 總體描述

公司一直高度重視風險管理體系建設工作，並樹立「風控優先、全員風控」的風險管理理念，將符合公司的總體經營戰略目標、風險不超過公司可承受的範圍作為風險管理工作的前提，確保公司各項業務風險可測、可控、風險收益配比合理。公司根據自身業務發展需要、市場環境變化及監管要求，不斷完善風險管理體系，全面風險管理機制逐步健全，並有效運行。

#### 風險管理組織架構

公司董事會是風險管理工作的最高決策機構，經營管理層是執行機構，各級單位負責業務或管理的一線風險控制；公司設立了風險管理部、法律合規部以及稽核審計部三個風險控制專職部門，按照分工獨立行使事前、事中以及事後的風險控制和監督職能。

董事會對公司風險管理的戰略及政策、內部控制安排、處理公司重大風險事項等做出決策。監事會依據法律、法規及公司章程對董事會、執行委員會及高級管理人員履行風險管理職責的情況進行監督。

董事會設風險管理委員會，對公司的總體風險進行整體監督管理，並將之控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對與經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理。風險管理委員會審議合規管理和風險管理總體目標及基本政策，並提出意見；確定風險管理戰略的具體構成及風險管理資源，使其與公司的風險管理政策相兼容；制定重要風險的容忍水平；對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議。

公司執行委員會按照董事會確定的風險管理政策，對經營管理中的風險進行規避、控制、緩釋或接受風險等進行一般決策，對完善公司內部控制的制度、控制措施等作出決策。

公司執行委員會設風險管理委員會，審議並擬定公司風險偏好、容忍度、主要風險限額並提交公司決策，審批各業務線具體風險限額及風控標準，擬定並推動執行公司各項風險管理制度，審核新業務新產品，審議和審批公司風險報告，研究重大業務事項風險控制策略、方案等。

公司設首席風險官，擔任公司風險管理委員會主任委員，負責全面風險管理專業工作，組織擬定風險管理相關制度，完善公司風險管理體系，領導風險管理部開展風險識別、評估、監測、報告等工作。

公司各部門、各分支機構在其職責範圍內，貫徹執行公司各項決定、規章制度和風險控制制度，在工作開展中負責實施風險控制措施，開展一線風險控制；公司每一員工履行自己的工作職責，執行公司各項制度，進行日常風險控制。

公司專門設置負責公司風險管理的風險管理部、負責法律事務和合規管理的法律合規部、負責公司內部審計的稽核審計部，三個部門獨立於其他業務部門和管理部門，各自建立工作制度，規範業務流程，獨立運作，履行各自的風險管理職能。風險管理部通過風險監測、風險評估進行事前、事中風險管理，法律合規部全面控制公司法律和合規風險，稽核審計部通過審計查實發現重大制度、流程缺陷或內控缺失，並督促整改。

## 風險管理運行機制

風險管理部與業務及管理部門共同識別各業務與管理活動中的主要風險，發佈《風險目錄和關鍵控制列表》；結合業務變化情況和監測結果，不斷修改《風險目錄和關鍵控制列表》。

風險管理部制定主要業務和管理的風險監測流程和監測指標，其中，經紀業務、自營業務、證券金融業務、資產管理業務風險監測指標以及淨資本等風險控制指標通過監控系統進行監測，其他業務或管理主要依靠定期與不定期現場監測、風險信息報送、數據調閱、例會溝通等方式監測。

風險管理部制定風險評估操作流程，確定各類風險的主要評估方法和風險定性定量分級標準；日常對風險事項進行風險級別評定，定期對主要業務風險控制情況進行評估，年終對各部門和分支機構的風險控制過程狀況、風險事件情況及風險事故發生情況進行綜合評價，評價結果作為績效考核評價的重要組成部分。

風險管理部建立風險信息和重大風險預警的信息傳遞機制。公司建立風險信息管理系統，開展風險信息傳送、管理及重大風險預警工作；風險管理部制定風險信息報送與風險預警操作流程，各部門、各分支機構向風險管理部報送或預警本機構所識別的風險；風險管理部管理風險信息，綜合分析公司的各種風險信息，發現風險控制的弱點與漏洞，提出完善風險控制的建議，及時向公司首席風險官以及公司經營管理層或風險管理委員會報告重大風險，同時及時向相關部門傳遞風險信息，並跟蹤風險處置情況；風險管理部根據風險識別、監測、評估情況，形成風險報告和風控意見書，向涉及部門以及公司經營管理層報告；通過跟蹤相關部門對風險報告提出的風控意見的落實情況，持續監測風險和風險控制情況。

法律合規部通過合規諮詢、合規培訓、合規審查、合規檢查、合規監測、合規報告、投訴舉報處理、合規問責、員工行為管理、信息隔離牆、反洗錢等一系列合規管理方式以及合同、訴訟管理等參與各項業務事前、事中管理，控制法律和合規風險。

稽核審計部通過審計查實發現重大制度、流程缺陷或內控缺失，向公司監事會、董事會審計委員會、公司經營管理層、法律合規部和風險管理部予以揭示，並督促整改。

### **公司經營中面臨的主要風險詳細介紹**

公司日常經營活動中的風險主要包括戰略風險、信用風險、流動性風險、市場風險、操作風險、信息技術風險、法律風險與合規風險、聲譽風險。公司制定了政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險限額及內部控制流程，通過健全的控制機制及信息技術系統持續管控上述各類風險。

#### **戰略風險管理**

本公司建立合理的戰略管理組織架構，包括董事會及其下設發展戰略委員會、執行委員會、公司辦公室(戰略規劃工作牽頭組織部門)以及各部門、各分支機構和子公司等。

公司明確戰略規劃制定與執行的流程及方法，建立戰略風險評估機制，包括制定戰略規劃時對可能的風險因素的分析以及戰略規劃執行過程中董事會和執行委員會的定期審視和討論等。公司基於對戰略規劃執行情況的評估在必要時對戰略規劃進行調整或採取針對性措施，以控制戰略風險。

## 信用風險管理

證券金融業務的信用風險主要包括客戶提供的擔保物價值下跌或流動性不足、擔保物資產涉及法律糾紛等引起的客戶不能及時、足額償還負債的風險，以及因虛假徵信數據、交易行為違反合同約定及監管規定等操作失誤引起的信用風險。證券金融業務的信用風險控制主要通過對客戶風險教育、客戶徵信與資信評估、授信管理、擔保(質押)證券風險評估、合理設定限額指標、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式實現。

債券投資相關的信用風險主要包括交易對手違約、信用產品發行人違約或發行人信用水平下降等方面。公司實施交易對手評級與授信制度、黑名單制度，控制交易對手信用風險，並設定信用產品最低評級、單一客戶最大信用敞口等信用風險限額控制債項信用風險。

為控制櫃檯衍生品交易信用風險，公司建立交易對手評級與授信制度，事前控制交易對手交易額度和信用敞口；逐日監測、計量交易對手信用敞口；實施衍生品交易合約及履約保證品估值與盯市制度、強制平倉制度，將客戶信用風險敞口控制在限額內。

為了控制經紀業務產生的信用風險，在中國大陸代理客戶進行的證券交易均以全額保證金結算。通過全額保證金結算的方式在很大程度上控制了交易業務相關的結算風險。公司嚴格執行相關交易與結算規則，杜絕違規為客戶融資的行為，同時對於融資回購客戶，通過設定標準券留存比例、最大放大倍數、單一債券質押集中度等措施防範客戶透支或欠庫；對於期權交易客戶，通過執行保證金管理、限倉制度、強平制度等控制客戶信用風險。

另外，公司風險管理部對信用風險進行監測，跟蹤交易對手及債券發行人的信用資質變化狀況，督促業務部門切實履行投後管理責任；通過壓力測試、敏感性分析等手段計量評估主要業務信用風險。

## 流動性風險管理

本公司建立了分級決策授權機制與歸口管理、分級控制機制，明確公司董事會、經營管理層、業務部門在流動性風險控制方面的職責權限。公司建立了嚴格的自有資金管理辦法，對外負債、擔保以及投資都嚴格按照管理辦法執行，實施流動性風險限額管理，並建立每日頭寸分析和每月流動性分析機制，及時掌握流動性變化。在業務方面，已經建立了證券投資、證券金融業務中的證券集中度管理制度和固定收益證券投資的債券信用等級標準，有效控制證券的市場流動性風險。公司按照監管要求實施流動性覆蓋率和淨穩定資金率的計算，並控制各指標在安全、合規區間。

本公司由資產負債管理委員會負責統籌管理公司的資產負債配置計劃，審批資金內部計價利率，審批流動性風險應急方案；由資金運營部開展自有資金的流動性管理，負責拓展中長期的、穩定的融資渠道，合理調整各業務線資產配置，逐步優化資產負債結構。通過建立分級流動性儲備制度、建立並完善流動性應急計劃、壓力測試等，完善了流動性風險日常管控機制。另外，公司在對融資能力及成本進行評估後，適時通過發行股票和債券改善流動性。

公司逐步細化內部資金轉移定價(FTP)制度，在公司內部通過市場化機制促使各業務線合理進行資產負債配置，控制公司流動性風險。

## 市場風險管理

針對市場風險，公司建立了完整的市場風險管理體系，實施逐級授權，明確董事會、經營管理層及業務部門在市場風險控制中的職責與權限，建立覆蓋投前、投中、投後的風險管理流程，全面推行風險限額管理。公司每年度審批公司整體及各自營業務線風險限額，包括敞口限額、止損限額、風險價值限額、壓力測試限額等，並由風險管理部監控、監督其執行情況；公司建立逐日盯市制度，實施與交易策略相適應的止損制度；公司定期評估自營業務線風險承擔水平及風險控制效果，並納入其績效考核；公司不斷優化完善自營業務管理系統，逐步實現對相關限額指標的自動控制。

本公司採用風險價值(VaR)作為衡量公司證券及其衍生品投資組合的市場風險的工具。公司利用敏感性分析作為評估利率風險的重要工具，實施日常和專項壓力測試，評估風險因素極端不利變化對公司淨資本等風險控制指標、自營組合盈虧等的影響，根據評估情況提出相關建議和措施，並擬定應急預案。

在外匯風險管理方面，本公司持有的外幣資產及負債佔整體的資產及負債比重並不重大，且在收入中所佔比例較低，本公司認為匯率風險對本公司目前的經營影響雖較之前增加，但總體上並不重大。公司通過限定外幣資產、負債規模，設定海外公司自營投資止損限額以及利用外匯衍生品風險對沖等管理外匯風險。

## 操作風險管理

針對公司各業務與管理活動中可能存在的操作風險，公司實施不同業務相互隔離，各業務線建立三道防線，建立前中後台分離制衡機制；建立健全許可證管理與問責制度，建立健全各業務管理制度、流程與風險控制措施；在公司授權範圍內，採用人員或業務外包及在必要時購買保險等方式轉移及緩釋操作風險；健全信息交流、重大事項報告及信息反饋機制等。

公司獨立風險管理部門對經紀業務等業務的操作風險進行監測、評估並定期進行風險控制評價；梳理各業務與管理線的重要風險點，設定關鍵控制措施並落實到具體業務流程中；組織業務部門開展風險與控制自評估以識別新的重大風險並採取相應風險控制措施；至少每年對各類操作風險事件進行一次統計分析以統計其發生的頻率和損失程度及評估風險變動趨勢和分佈。

## 信息技術風險管理

本公司的信息技術部負責管理信息技術系統規劃、建設與運行維護。本公司對交易系統數據進行集中管理及備份；實行信息技術系統開發測試與運行維護的崗位相互分離以及數據管理與應用系統操作崗位相分離，並實施嚴格的訪問權限控制與留痕記錄；控制信息技術系統相關軟件、硬件及外部供貨商的選擇；對重要通訊線路的連通情況及重要業務系統的運行情況進行實時、自動監控。另外，公司的業務連續性的應急管理由風險管理部統一牽頭，信息技術部做好技術支持工作。

## 法律風險與合規風險管理

公司法律合規部統一管理公司法律事務，控制法律風險。法律合規部集中審核公司各項協議合同，對公司各重大業務事項出具法律意見，統一管理、指導處理公司各項訴訟案件等。法律合規部同時作為負責合規管理的部門，接受合規總監的領導，獨立開展公司的合規管理工作。法律合規部的主要合規管理職責是：日常跟蹤、解析、發佈現行有效的法律與監管規則，並通過合規諮詢、合規審查、合規培訓、合規檢查、合規監測、合規問責等多種手段和方法，及時對公司業務經營和業務創新中的相關合規風險進行識別、評估和管理。公司遵循全員合規、全過程管理和全方位管理的原則，將合規管理覆蓋公司所有業務，各部門、各分支機構、各層級子公司和全體工作人員，貫穿決策、執行、監督、反饋等各個環節。公司在所有職能部門、業務線及證券營業部設立專職或兼職合規管理員，合規管理員負責所在部門日常的合規事務。公司積極培育合規文化，完善自我約束機制，保證合規運營與規範發展。

## 聲譽風險管理

本公司堅持依法、合規經營理念，珍惜並積極維護自身聲譽。公司辦公室是重大突發事件管理與輿情管理的牽頭管理部門，負責通過及時獲取有關媒體報道信息，了解突發性事件及其他可能影響公司聲譽的事件，對聲譽風險進行監測評估，並組織應對。

## 重大訴訟、仲裁事項

### 1. 余曉鳳訴本公司融資融券合同糾紛仲裁案

余曉鳳於2012年9月與本公司訂立《融資融券業務合同書》並開立了信用賬戶以從事融資融券業務。2016年6月1日，余曉鳳就其與本公司在融資融券業務過程中產生的糾紛向北京市朝陽區人民法院(「**一審法院**」)提起訴訟。本公司根據業務合同書中約定的仲裁條款向一審法院提出主管及管轄權異議。2016年9月19日，一審法院以本案應依據雙方約定提交仲裁裁決為由裁定駁回余曉鳳的起訴。2016年9月26日，余曉鳳向北京市第三中級人民法院(「**二審法院**」)提起上訴，請求撤銷上述裁定並由一審法院繼續審理本案。2017年2月9日，余曉鳳向二審法院表示服從一審法院裁定，並申請撤回上訴。當日，二審法院出具同意余曉鳳撤訴的民事裁定書((2017)京03民終1727號)，一審法院駁回余曉鳳起訴的裁定生效，本案法院訴訟程序終結。

2017年6月9日，余曉鳳就其與本公司在融資融券業務過程中產生的糾紛向北京仲裁委員會(「**仲裁委**」)申請仲裁，稱由於本公司違反合同約定對其信用賬戶進行了強制平倉，造成了經濟損失，要求本公司賠償其因強制平倉而造成的經濟損失約人民幣38.16百萬元，以及其利息。仲裁委於2017年6月15日受理了余曉鳳的仲裁申請，案號為(2017)京仲案字第1385號，目前本案仍在仲裁審理程序中。本公司已就該仲裁申請聘請中國律師。本公司相信該仲裁申請不會對財務狀況產生重大影響。

2. 本公司代表「民生中信建投重慶1號定向資產管理計劃」與重慶博耐特實業(集團)有限公司存單受益權轉讓及回購違約糾紛案

2016年8月23日，安徽省銅陵市銅官區人民法院(「**銅官區人民法院**」)根據《執行裁定書》((2016)皖0705執2084號)，凍結了重慶博耐特實業(集團)有限公司在中國民生銀行股份有限公司重慶分行營業部開立的大額存單賬戶，凍結金額為人民幣1,402.32萬元，本公司因對該大額存單享有質權，於2016年10月10日對該執行行為提出異議申請，但銅官區人民法院並未受理。2017年4月11日，本公司再次向銅官區人民法院提交了執行異議申請。銅官區人民法院當日受理了本公司申請，並於2017年4月26日作出《執行裁定書》((2017)皖0705執異17號)，裁定駁回本公司的執行異議。2017年5月3日，本公司以銅陵有色股份銅冠電工有限公司為被告、以重慶博耐特實業(集團)有限公司和重慶博耐特電機零部件採購有限公司為第三人，向銅官區人民法院提起案外人執行異議之訴。2017年7月11日，銅官區人民法院一審判決駁回本公司的訴訟請求。本公司於2017年7月28日向安徽省銅陵市中級人民法院提起上訴。2017年12月4日，安徽省銅陵市中級人民法院出具民事裁定書((2017)皖07民終665號)裁定撤銷銅陵市銅官區人民法院(2017)皖0705民初2344號民事判決，並發回銅官區人民法院重審。

2017年3月10日，本公司作為「民生中信建投重慶1號定向資產管理計劃」(以下簡稱「**重慶1號定向資管計劃**」)之管理人，代表「重慶1號定向資管計劃」就其投資的重慶博耐特實業(集團)有限公司存單受益權轉讓及回購項目違約糾紛向重慶市江北區人民法院提起訴訟，要求融資人重慶博耐特實業(集團)有限公司償付本金、收益及違約金人民幣1,545.53萬元。2017年6月8日，重慶市江北區人民法院出具了《民事判決書》((2017)渝0105民初5876號)，本公司勝訴。目前，本案一審判決已經生效。

「重慶1號定向資管計劃」資產管理合同及委託人指令約定本公司協助委託人中國民生銀行股份有限公司及其重慶分行通過訴訟追回投資損失，所引起的所有責任均由委託人承擔，與本公司無關，管理到期時管理人將未變現資產以現狀方式交還給委託人即視為已勤勉盡責。同時，訴訟的相關費用均由委託人及委託資產承擔。

### 3. 姚振玉訴國投安信期貨有限公司、本公司民事訴訟案

2015年9月15日，姚振玉與國投安信期貨有限公司及本公司簽訂《融金一期資產管理計劃資產管理合同》，資產委託人為姚振玉，資產管理人為國投中谷期貨有限公司(現已更名為「國投安信期貨有限公司」)，資產託管人為本公司。2016年3月，三方簽訂《融金一期資產管理計劃資產管理合同之補充協議》，將資產管理計劃展期6個月。

2017年9月5日，姚振玉向北京市朝陽區人民法院提起民事訴訟，稱本公司未能在國投安信期貨有限公司不按《融金一期資產管理計劃資產管理合同》履行其義務之際對其進行監督、制約，沒有履行安全保管資產管理計劃的財產的義務，亦沒有將這一情況告知其本人，沒有盡到資產託管人的義務，損害了其合法權益。要求國投安信期貨有限公司及本公司支付違約損害賠償金人民幣1,650萬元。

本案於2017年10月19日開庭審理，開庭時國投安信期貨有限公司提起管轄權異議申請，被北京市朝陽區人民法院於2017年10月27日裁定駁回。2017年11月21日本案再次開庭，法院就基本案件事實進行了了解，未當庭判決。目前本案尚在一審審理過程中。本公司認為，上述訴訟不會對公司業務、財務狀況或經營業績有直接重大不利影響。

#### 4. 鄒嶸與寬華控股集團有限公司、本公司合同糾紛案

鄒嶸(即原告)、寬華控股集團有限公司(原「浙江寬客投資管理有限公司」,即被告一)及本公司(作為私募基金託管人及基金外包服務機構,即被告二)三方於2015年3月29日簽署了《寬客新三板定增1號基金基金合同》(下稱「《基金合同》」)。鄒嶸認為:本公司作為基金託管人和基金外包服務機構,明知原告認購不成功後其認購款項屬於原告個人財產應予返還,且明知被告二管理的募集清算賬戶只能用於認購、申購和贖回資金的收付,但本公司執行被告一的不法指令而改變原告認購款用途,挪用原告認購款,嚴重損害了原告的合法權益。因此,2017年11月3日,鄒嶸向北京市第二中級人民法院提起民事訴訟,請求:1、判令寬華控股集團有限公司向原告返還人民幣8,820萬元;並自2015年4月22日起以人民幣8,820萬元為基數、按中國人民銀行同期貸款利率標準上浮50%向原告支付逾期付款損失至實際支付日止,暫計算至2017年10月31日為人民幣約1,649.43萬元。上述兩項合計,暫為人民幣約10,469.43萬元。2、判令本公司對寬華控股集團有限公司上述債務向原告承擔連帶責任。3、判令兩被告承擔本案訴訟費用、保全費用等。

北京市第二中級人民法院已受理原告鄒嶸的起訴,該案件目前正在一審審理過程中。本公司認為,上述訴訟不會對公司業務、財務狀況或經營業績有直接重大不利影響。

#### 5. 公司作為管理人代表「中信建投國投泰康龍興790號定向資產管理計劃」向王偉就股票質押式回購業務提起仲裁案

2016年9月,公司與國投泰康信託有限公司簽署了《中信建投國投泰康龍興790號定向資產管理計劃資產管理合同》,公司作為資產管理計劃的管理人管理委託資產,投資範圍為股票質押式回購交易,管理方式為委託人授權管理人通過被動管理的方式對合同項下的委託資產進行管理。

2016年11月15日，公司代表資產管理計劃與王偉簽署了《股票質押式回購交易客戶業務協議》(協議編號：00003403)及《股票質押式回購交易協議書》(協議編號：00003403-1)，協議約定王偉提供其所持有的400萬股火炬電子(一家於上海證券交易所(股份代號：603678)上市的公司)的股票進行質押(該等股票因上市公司轉增股本每股轉增股份1.5股的原因，在仲裁請求中計算為1,000萬股)，公司向其融出資金人民幣14,223萬元，購回交易日期為2017年11月16日，回購年利率為5.7%，2016年11月16日，質押式回購初始交易完成，本公司向被申請人支付了人民幣14,223萬元。

2017年1月3日，浙江省慈溪市人民法院出具了《民事裁定書》((2016)浙0282民初13530號)，裁定將被申請人王偉持有火炬電子的8,064,379股股票予以司法凍結，該等情況已符合《股票質押式回購交易客戶業務協議》中的提前購回條件，故公司要求被申請人提前購回質押股票並償還全部本息，但被申請人未能完成股票購回。

2017年9月29日，公司向北京仲裁委員會提出仲裁申請：1、要求被申請人王偉向申請人資產管理計劃償還融資本金人民幣14,223萬元；2、要求王偉向資產管理計劃承擔違約責任(違約金的計算方式為人民幣14,223萬元為基數，按照每日萬分之五的比例，自2017年4月6日起至申請人完全受償之日止，暫算至2017年9月25日為人民幣約1,230.29萬元)；3、請求裁決申請人就被申請人提供質押的1,000萬股火炬電子流通股股票及其產生的送股、轉增股份、現金紅利享有優先受償權(截至提出仲裁申請之日(即2017年9月29日)，被申請人已取得現金紅利人民幣92萬元)；4、請求裁決被申請人承擔申請人因本案而產生的律師代理費人民幣150萬元；5、請求裁決本案案件受理費、處理費等一切費用由被申請人承擔。

2017年11月10日，北京仲裁委員會根據雙方簽訂的《仲裁和解協議》及《仲裁和解協議補充協議》出具了終局裁決。2017年12月17日，公司就本案向北京市第三中級人民法院提出強制執行與財產保全申請，北京市第三中級人民法院於2018年1月8日出具(2018)京03執20號《執行裁定書》，目前本案尚在執行情序中。

本公司認為，上述訴訟、仲裁不會對公司業務、財務狀況或經營業績有直接重大不利影響。

## 期後事項

### 發行公司債券

於2018年2月，本公司非公開發行了面值人民幣30億元短期公司債（「18信投D1」），債券期限350天，採用固定利率形式，票面利率5.34%，到期一次還本付息，本債券為無擔保債券。

### 董事會、監事會換屆

2018年2月27日，公司召開董事會會議，審議通過了《關於提名公司第二屆董事會董事的議案》，公司董事會擬向股東大會提名第二屆董事會董事候選人名單如下：

執行董事候選人： 王常青先生、李格平先生

非執行董事候選人： 于仲福先生、董軾先生、張沁女士、朱佳女士、汪浩先生、王波先生、徐剛先生

獨立董事候選人： 馮根福先生、朱聖琴女士、戴德明先生、白建軍先生、劉俏先生

2018年2月27日，公司召開監事會會議，審議通過《關於提名公司第二屆監事會股東代表監事的議案》，公司監事會擬向股東大會提名第二屆監事會股東代表監事候選人名單如下：

股東代表監事候選人：李士華先生、艾波女士、趙麗君女士

2018年2月22日，公司職工代表大會選舉陸亞女士、林煊女士為公司第二屆監事會職工代表監事，將與公司股東大會選舉產生的股東代表監事共同組成公司第二屆監事會，暫缺的一位股東代表監事將另行履行相關提名選舉程序。

除其本人需取得中國證券監管機構核准的董事、監事任職資格或其他因相關政策法規要求須調整的事項外，公司第二屆董事、監事自公司股東大會審議通過其選舉議案之日起正式履職，任期至第二屆董事會、監事會的任期屆滿之日止。

## 末期股息

公司目前正在推進A股發行上市相關工作，根據中國證監會相關規定，從公司發展和股東利益等因素綜合考慮，董事會建議股東大會批准公司2017年度利潤不向股東實施分配。為保障投資者的合理投資回報，執行持續、穩定的利潤分配政策，公司將視A股發行上市進程考慮2018年中期利潤分配，屆時將另行召開股東大會予以審議。

## 重大收購、出售及重大投資

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並未作出任何涉及附屬公司及聯營公司的重大收購及出售，除設立中信建投投資外，未發生任何重大投資。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一七年十二月三十一日止年度，除了本公司H股的全球發行以及本公司於二零一七年一月三日所公佈的部分行使超額配股權、穩定價格行動及穩定價格期結束公告中所詳述的部分行使超額配股權外，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何證券。

## 遵守企業管治守則

本公司承諾保持高標準的公司治理。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則所載的守則條文。

## 遵守標準守則

本公司已就其董事進行證券交易採納上市規則附錄十所載之標準守則。本公司已就遵守標準守則的事宜向所有董事作出查詢。所有董事皆確認截至二零一七年十二月三十一日止年度及至本公告日期期間完全遵守標準守則所載的規定標準。

## 審計委員會

本公司審計委員會由戴德明先生、王晨陽先生、董軾先生、馮根福先生及朱聖琴女士組成。審計委員會主任為戴德明先生。審計委員會的大部分成員為獨立非執行董事。審計委員會已與本集團的外聘核數師會晤，以審閱本集團採納的會計準則及實務並討論核數、內部控制及包括審閱本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度業績公告在內的財務報告事項。

## 於香港交易及結算所有限公司及本公司網站刊發截至二零一七年十二月三十一日止年度末期業績及年報

截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期業績公告已刊載於香港交易及結算所有限公司的網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.csc108.com>。載有上市規則規定之所有數據的本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的年報將會向本公司股東寄發並適時刊載於上述網站。

### 重要提示

本公司以中英文兩種語言編製本業績公告。在對本業績公告中的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

### 釋義

在本公告內，除文義另有所指外，下列詞匯應具有以下涵義：

「《公司章程》」	指	中信建投證券股份有限公司章程
「董事會」	指	本公司董事會
「中信建投資本」	指	中信建投資本管理有限公司
「中信建投基金」	指	中信建投基金管理有限公司
「中信建投期貨」	指	中信建投期貨有限公司
「中信建投國際」	指	中信建投(國際)金融控股有限公司
「中信建投投資」	指	中信建投投資有限公司
「中信建投」、 「公司」或「本公司」	指	中信建投證券股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，其H股在香港聯交所主板上市(股份代號：6066)

「證金公司」	指	中國證券金融股份有限公司
「中國證監會」或「證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
「FICC」	指	固定收益、貨幣及商品
「本集團」	指	中信建投證券股份有限公司及其附屬公司
「H股股東」	指	H股持有人
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，該等股份在香港聯交所上市及以港元交易
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「IPO」	指	首次公開發售
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
「標準守則」	指	上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「QFII」	指	合格境外機構投資者
「報告期」	指	截至2017年12月31日止的財政年度

「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「RQFII」	指	人民幣合格境外機構投資者，在中國推出的試點機制，旨在推動境外人民幣通過中資證券和基金公司的香港子公司回流內地投資中國資本市場
「滬深交易所」	指	上海證券交易所及深圳證券交易所
「股東」	指	股份持有人
「監事會」	指	本公司監事會
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「萬得資訊」	指	上海萬得信息技術股份有限公司，一家在中國註冊成立的有限責任公司，為金融數據、信息及軟件服務供應商

承董事會命  
**中信建投證券股份有限公司**  
董事長  
**王常青**

中國北京，二零一八年二月二十七日

於本公告日期，本公司執行董事為王常青先生及齊亮先生；本公司非執行董事為于仲福先生、胡冬輝女士、王晨陽先生、王守業先生、董軾先生、汪浩先生及徐剛先生；以及本公司獨立非執行董事為馮根福先生、朱聖琴女士、戴德明先生、白建軍先生及劉俏先生。