

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

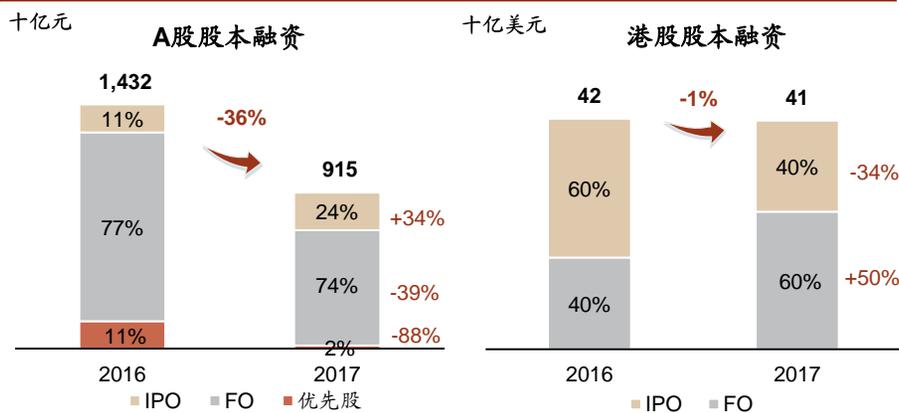
全球同步复苏，A股呈现结构性行情



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

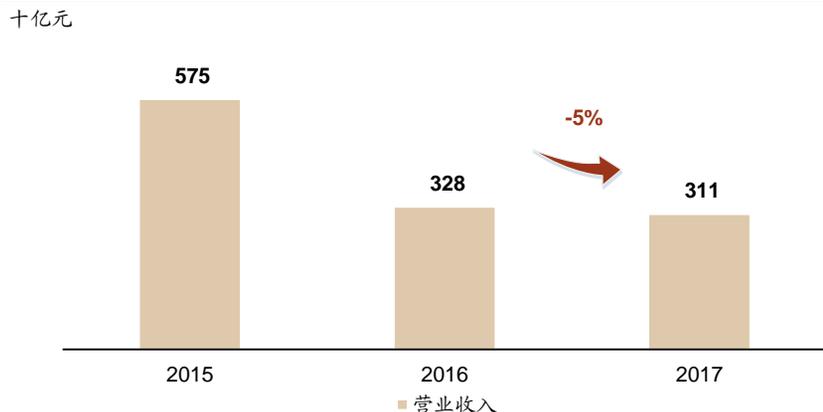


国内信用债券商承销规模下跌，中资境外债融资规模增长



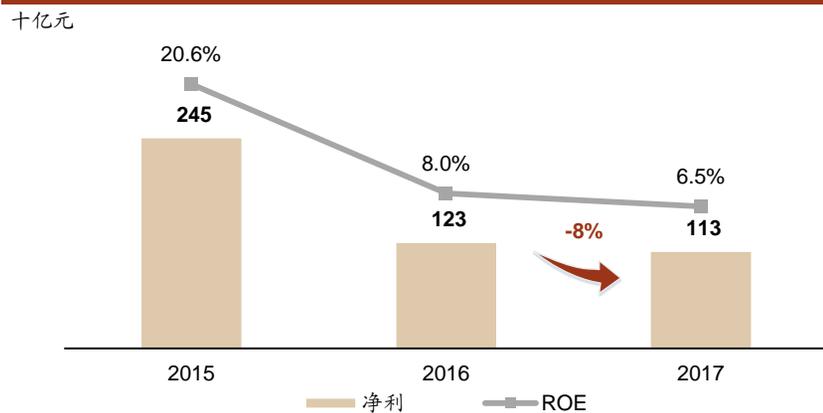
行业：国内证券行业业绩同比小幅下滑

营业收入同比下降5%



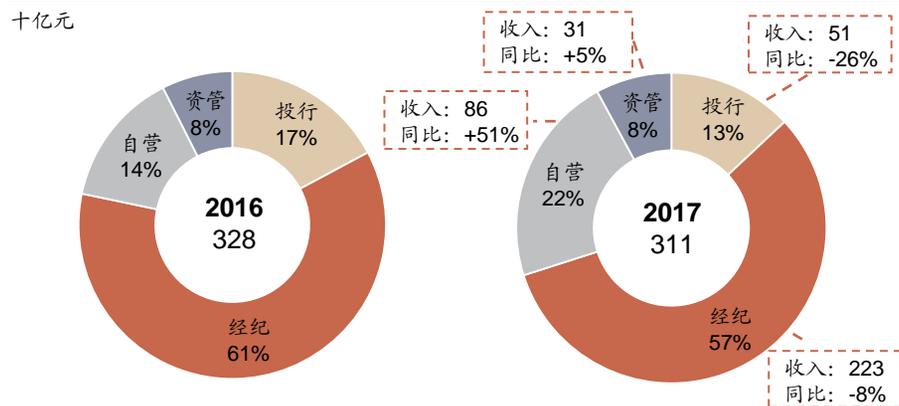
数据来源：证券业协会

净利润同比下降8%，ROE降至6.5%



数据来源：证券业协会

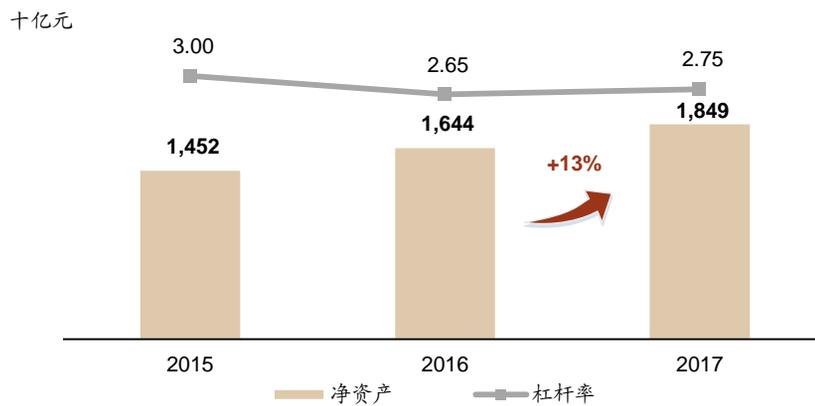
投行及经纪业务受市场影响收入同比下降



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

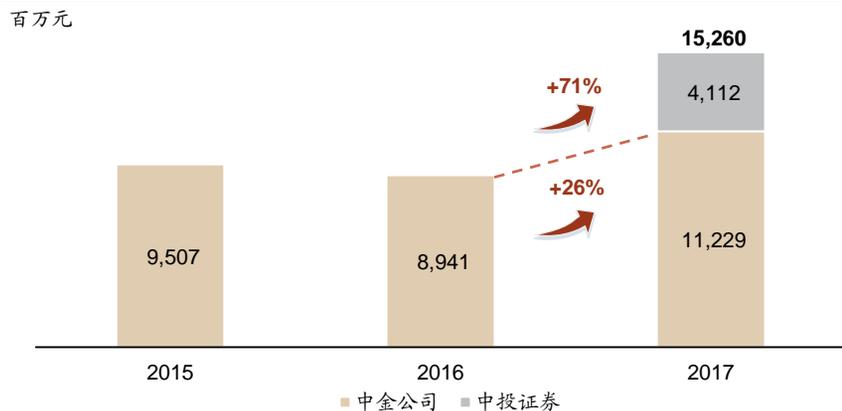
注：计算杠杆率时在总资产中扣除客户资金余额

第二章

财务表现

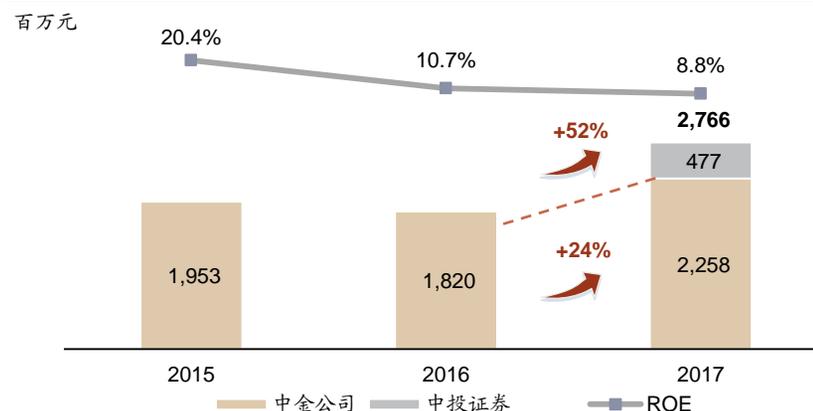
中金业绩表现显著优于同业

合并后集团收入同比+71%，中金公司收入同比+26%



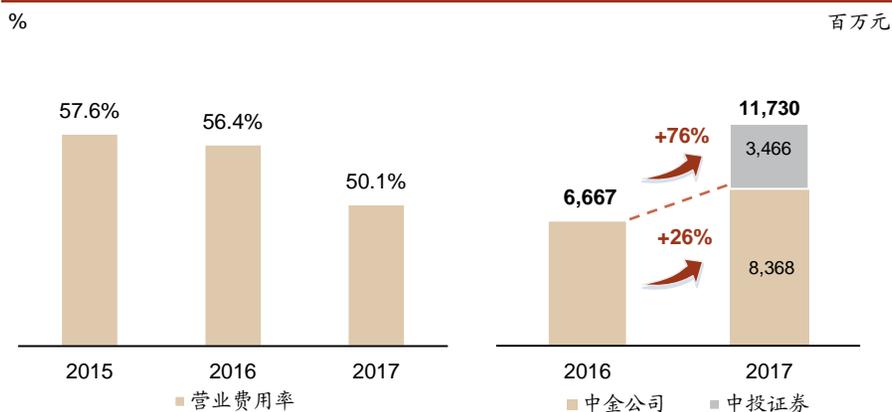
注：此处收入为收入及其他收益；合并差异为集团合并抵销调整（适用于净利润和支出总额）

合并后集团净利同比+52%，ROE实现8.8%



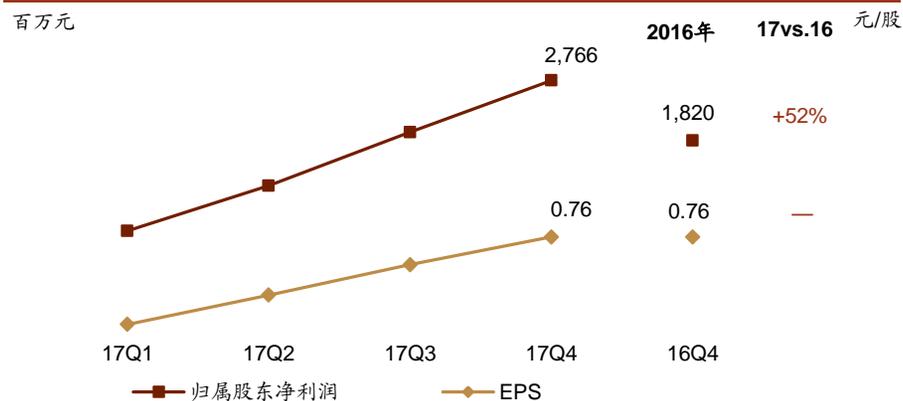
注：此处净利为归属于本公司股东/权益持有人及其他权益工具持有人

合并后集团支出总额同比+76%，营业费用率降至50.1%



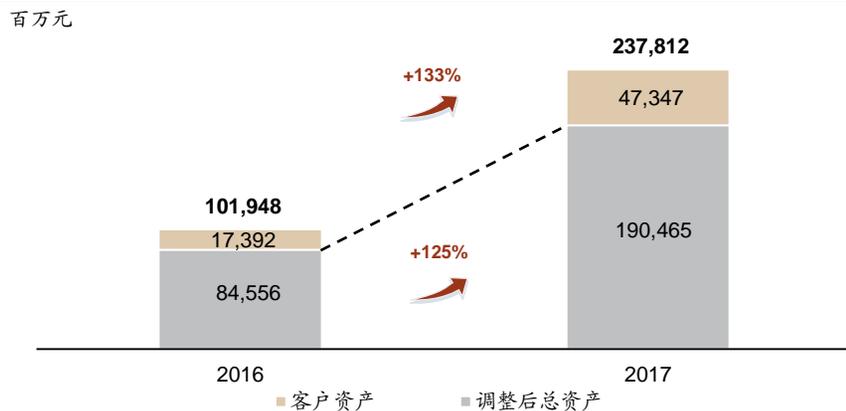
注：营业费用率=IFRS报告中营业费用/收入及其他收益总额；支出总额=营业费用+手续费及佣金支出+利息支出

盈利势头良好，整合第一年已达到去年EPS水平

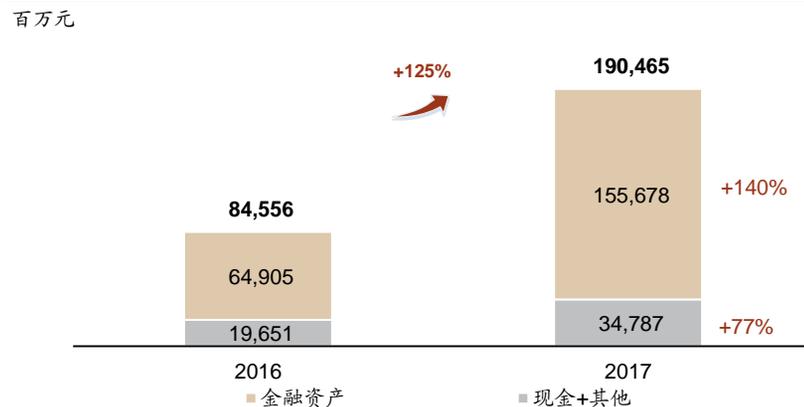


业务扩张带动资产负债表增长

集团总资产增长133%

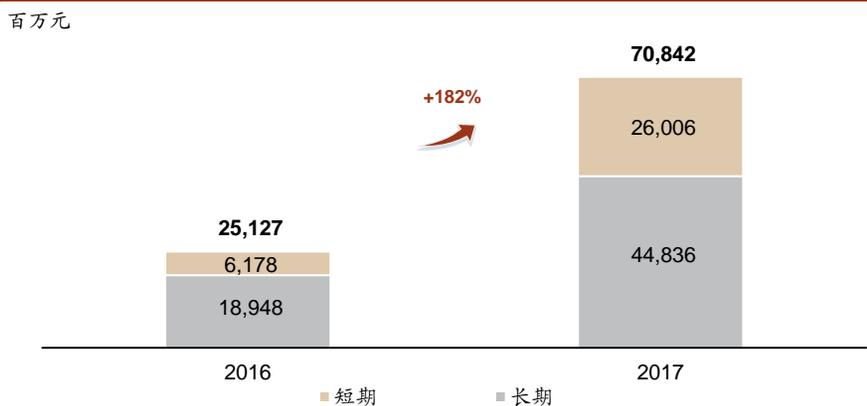


调整后集团总资产结构保持稳定，同比增长125%

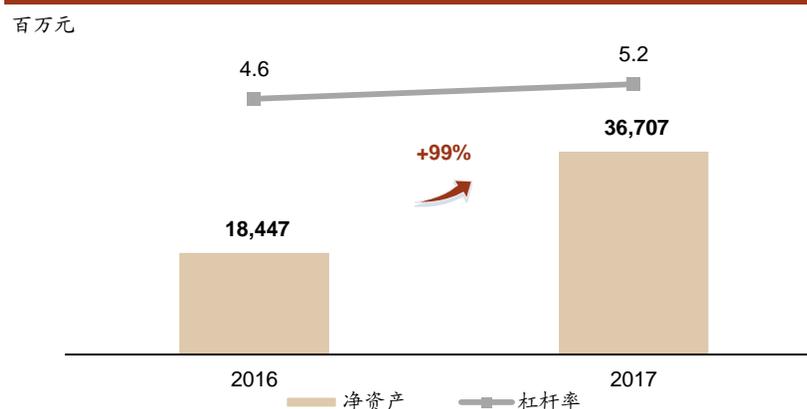


注：金融资产=以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+买入返售金融资产+融出资金+衍生金融资产+可供出售金融资产

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



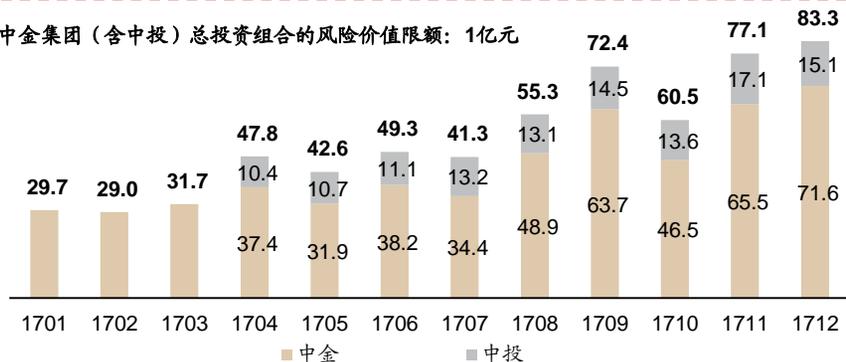
注：此处净资产为归属于本公司股东/权益持有人及其他权益工具持有人的权益总额。计算杠杆率时在总资产中扣除应付经纪业务客户款项

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

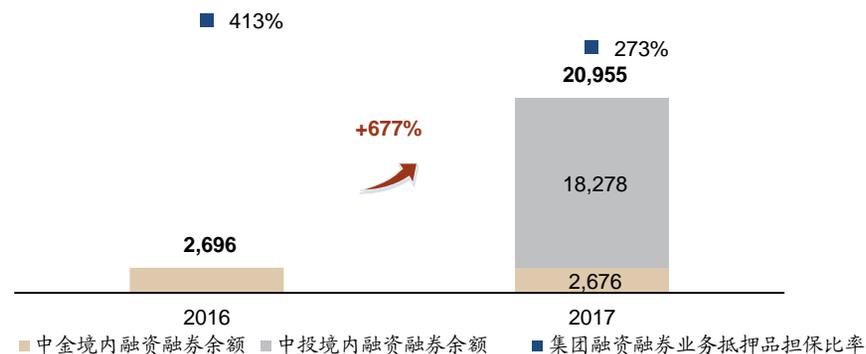
中金集团（含中投）总投资组合的风险价值限额：1亿元



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

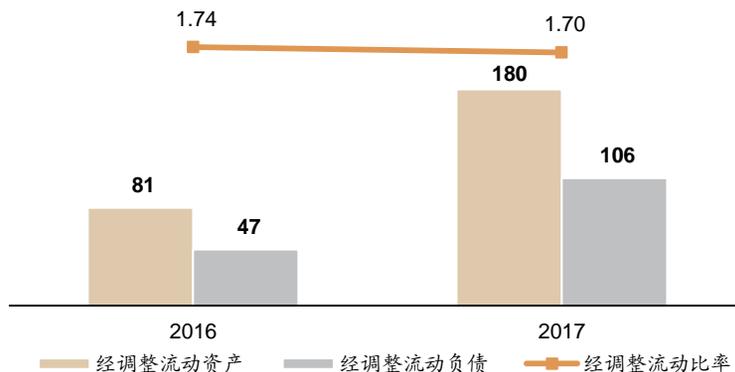
百万元



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

投资银行

- 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**

股票业务

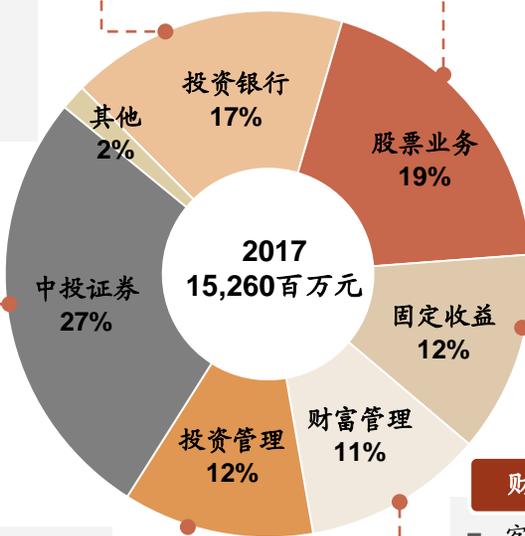
- 境内外交易份额均**上涨**、互联互通业务份额**名列前茅**、核心客群覆盖率保持**领先**，较市场保持**费率溢价**，产品业务收入占比提升至超过**50%**

固定收益

- 交易业务不断加强风险控制，审慎把握市场机会，**获得一定收益**；
- 客户业务综合服务能力提升，其中代客交易、结构化产品、商品衍生品、资产证券化等业务**表现出色**

财富管理

- 客户数量近**3.9万户**，客户资产**超过7,000亿元**，户均资产**超过1,900万元**
- 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%**



中投证券

- 中投证券并表期间实现收入约41.1亿元，净利润约4.8亿元
- 拥有约**34万名富裕客户**，对应客户账户资产**超过2,700亿元**

投资管理

- 集团传统资产管理业务1规模**超过3,400亿元**，管理产品数量合计近700只，大部分为主动管理产品
- 私募股权投资业务成立中金资本，集团整体管理规模**突破2,500亿元**

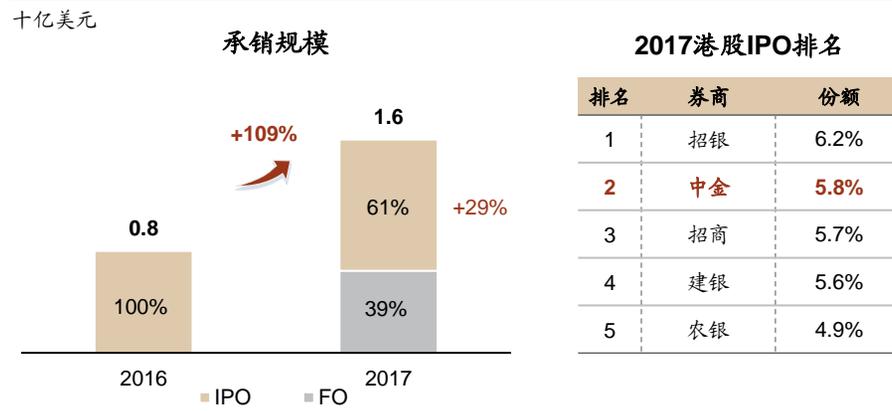
注1: 传统资产管理业务规模包括资产管理业务管理资产规模和中金基金管理资产规模
注2: 本页币种均为人民币

亮点2: 传统优势业务保持市场领先

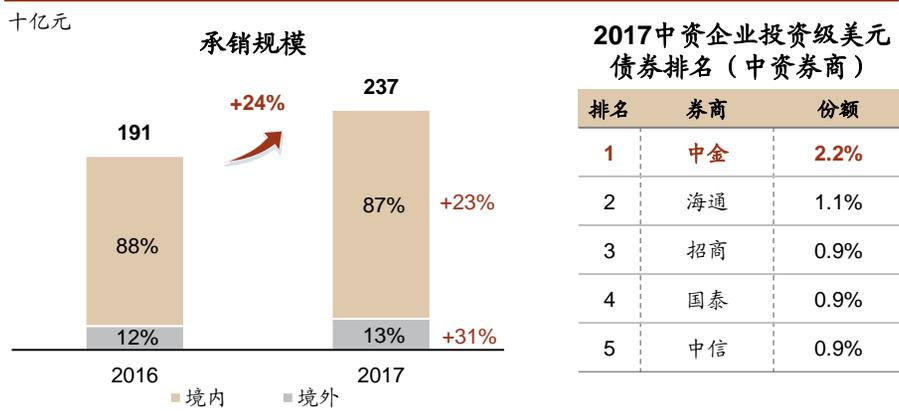
A股: 承销排名位居第一



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

国企改革

China unicom 中国联通
国企混改、A股FO
747亿元
 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 中国国电
重组整合
293亿元
 十八大以来涉及资产规模最大的国企重组项目

中国建材股份有限公司
 China National Building Material Company Limited
Sinoma 中材股份
换股合并
344亿港元
 2017年港股市场规模最大的上市公司换股并购交易

云南白药
 YUNNAN BAIYAO
混合所有制改革
310亿元
 2017年中央经济工作会议后第一起地方国企混改案例

招商局公路网络科技控股股份有限公司
 CHINA MERCHANTS EXPRESSWAY NETWORK & TECHNOLOGY HOLDINGS CO., LTD.
华北高速公路股份有限公司
 HUABEI EXPRESSWAY CO., LTD.
招商公路换股合并 华北高速并整体上市
45亿元
 2010年以来唯一A股高速公路企业上市项目

新兴行业

趣店
 Qudian
美股IPO
10.4亿美元
 '17年美国资本市场第一大中概股IPO

Sogou 搜狗
美股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
香港IPO
17.5亿美元
 香港市场金融科技第一股

阅文集团
 CHINA READING
香港IPO
95.7亿港元
 有史以来网络文学行业全球第一大IPO

FIT
香港IPO
30.7亿港元
 2008年以来港股市场最大台资企业IPO

RAZER
香港IPO
6.1亿美元
 全球首支电竞概念股

跨境并购

普洛斯 GLP
 普洛斯161亿新元新加坡私有化
 亚洲有史以来最大的私募股权并购交易

YANCOAL
 兖煤澳洲有限公司
31亿美元/12亿美元
 兖煤澳洲向力拓收购联合煤炭/与嘉能可在联合煤炭核心资产HVO层面成立合资公司

郑煤机集团
郑煤机5.5亿欧元收购博世起动机和发电机业务

廣田控股
 GRANDLAND HOLDINGS
PERMASTEELISA GROUP
 广田控股4.7亿欧元收购帕玛斯迪利沙集团

esaote
 云锋基金、万东医疗等2.5亿欧元收购百胜医疗集团

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

CCIC 成都交投
境外高级债券
3亿美元
 四川省第一单十年期美元债项目发行

南京扬子国资投资集团
 NANJING 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

CHINA RE 中再集团
境外债
7/8亿美元
 中资保险企业最大规模境外债

中信银行
 CHINA CITIC BANK
金融债
500亿元
 年内最大的金融债项目

2017荣获奖项

FinanceAsia

中国最佳
投资银行

THE Asset 财经

中国最佳本土企业
及机构银行
中国最佳股本
发行机构

ASIAMONEY

最佳投资银行
(海外)

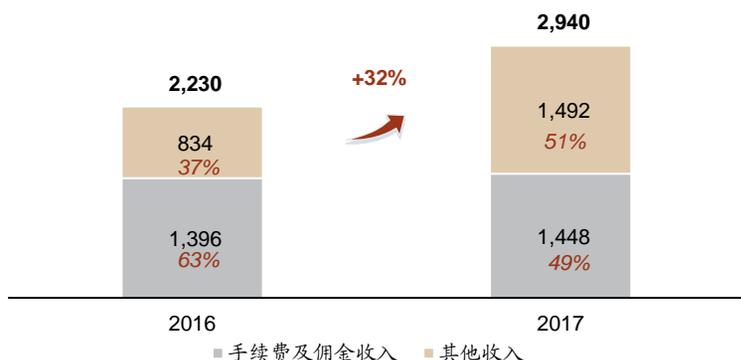
证券时报

并购投行君鼎奖
IPO投行君鼎奖

亮点3: 向基于资产负债表的服务类业务转型卓有成效

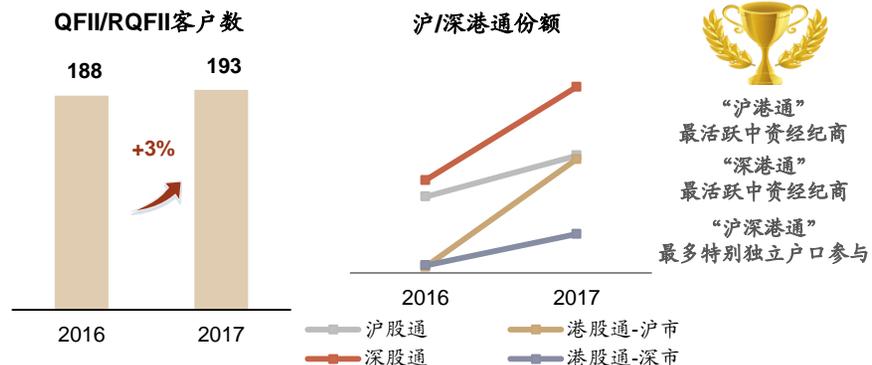
股票业务收入结构进一步优化

百万元



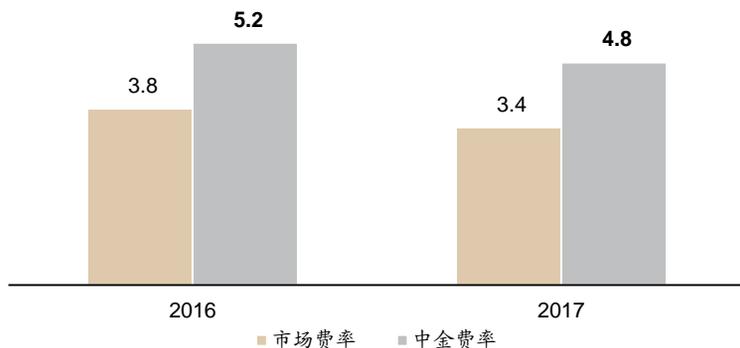
客群覆盖及市场份额稳步提升

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/深股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

构建全球资产配置平台

品牌优势得到保持

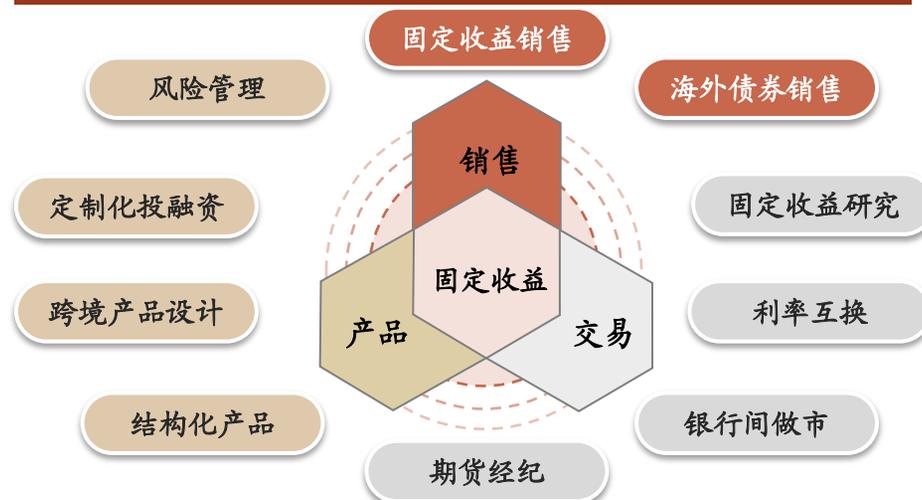
- 荣获《亚洲货币》中国“最佳销售服务”奖项
- 荣获《机构投资者》中国大陆/海外“最佳销售团队”奖项
- 荣获《机构投资者在线》“最佳沪深港股通服务券商”奖项

亮点3: 向基于资产负债表的服务类业务转型卓有成效 (续)

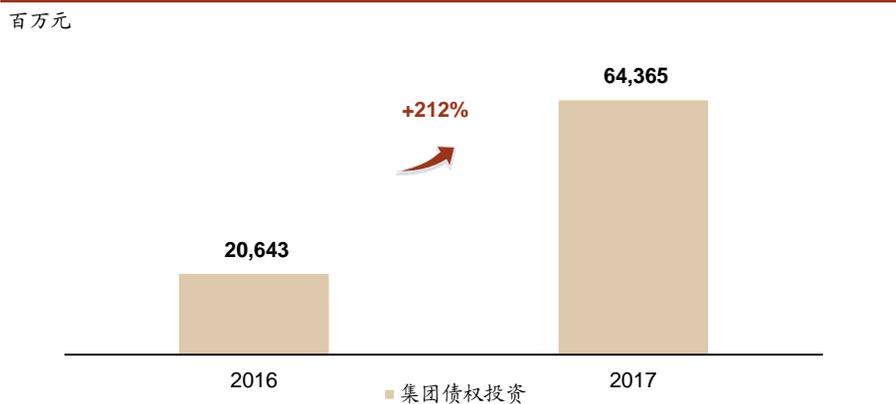
固定收益业务把握市场机会取得收益, 客户业务表现出色



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

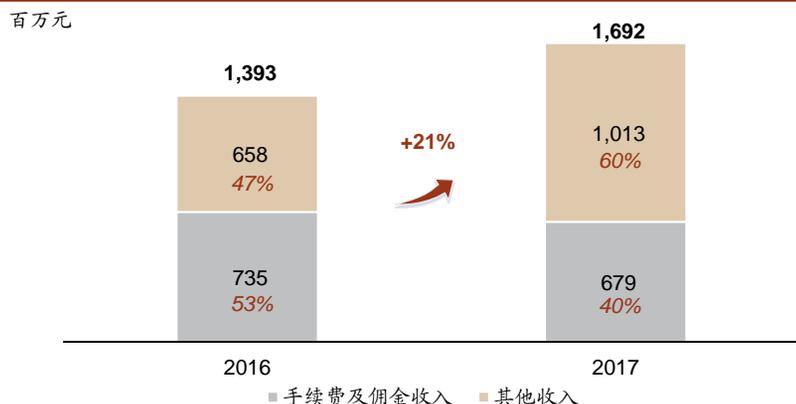


固定收益研究继续排名行业前列

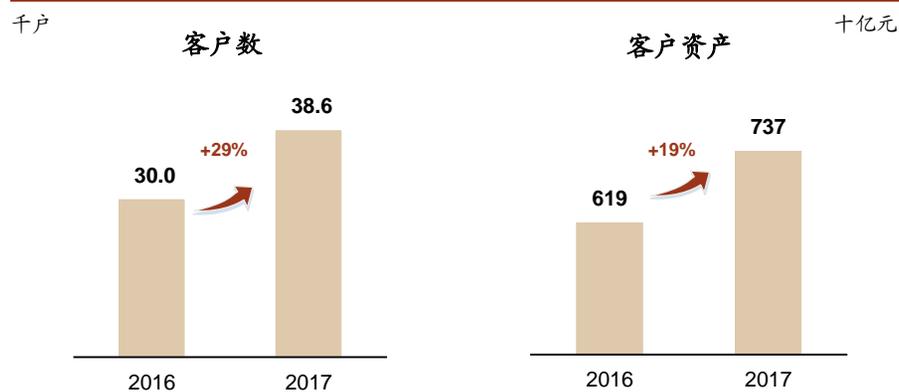


亮点4: 财富管理和投资管理业务平台建设显著增强

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

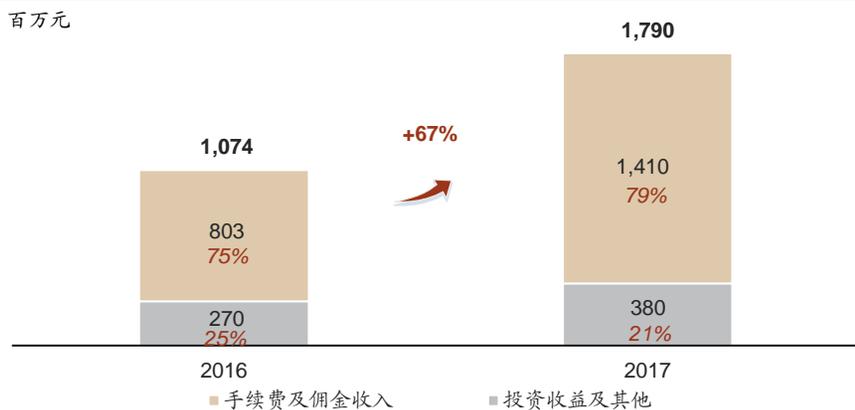
- 强化平台功能建设及客户体验提升
- 在支持业务开发、机制改革、标准化服务等方面发挥重要作用

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

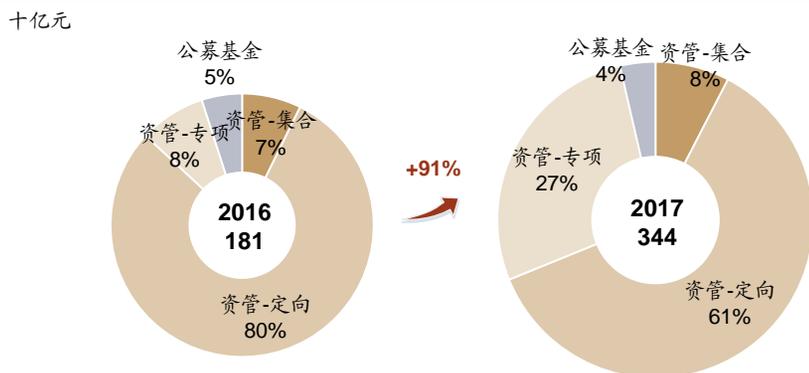


集团投资管理规模同比翻倍

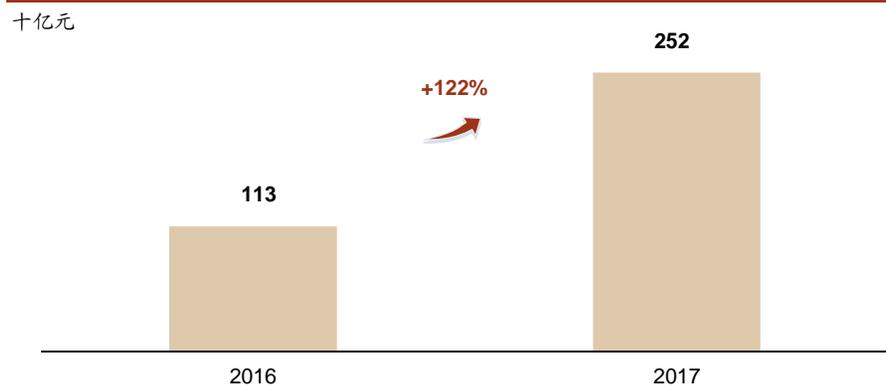


注: 传统资管包括资产管理和公募基金

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**）

Institutional Investor

- 连续十二年蝉联中国区最佳总体研究第一名（**2006-2017**）

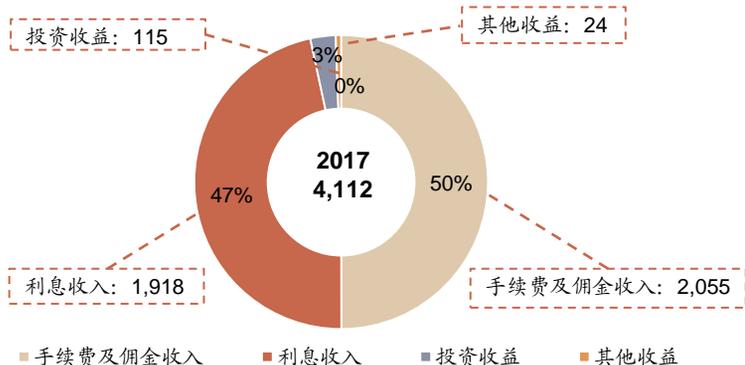
- 最佳国家研究第一名（A/B股和H股）
- 最佳本地券商（A/B股）
- 最具独立性研究机构（A/B股和H股）



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

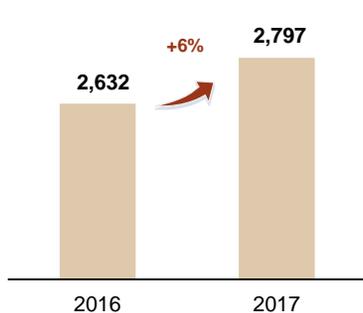
中后台

- 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

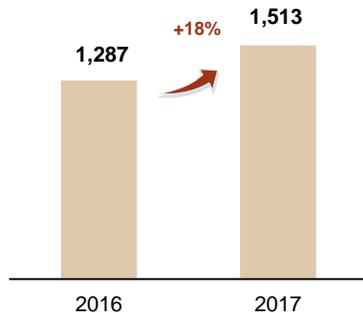
千户

客户数



十亿元

客户资产

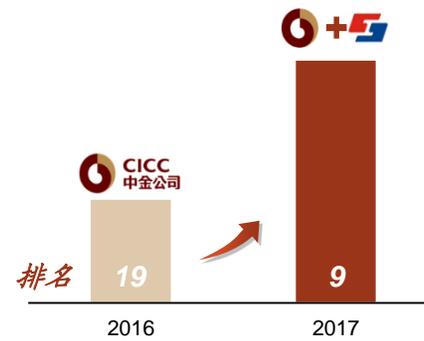


集团规模与市场地位提升

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

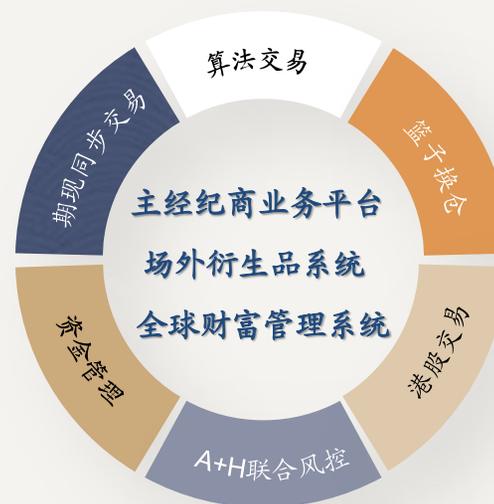
- 对财务资源、风险等进行统一决策、管理和协调
- 不断优化资产负债配置
- 持续加强负债端管理, 提升融资能力并降低成本

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

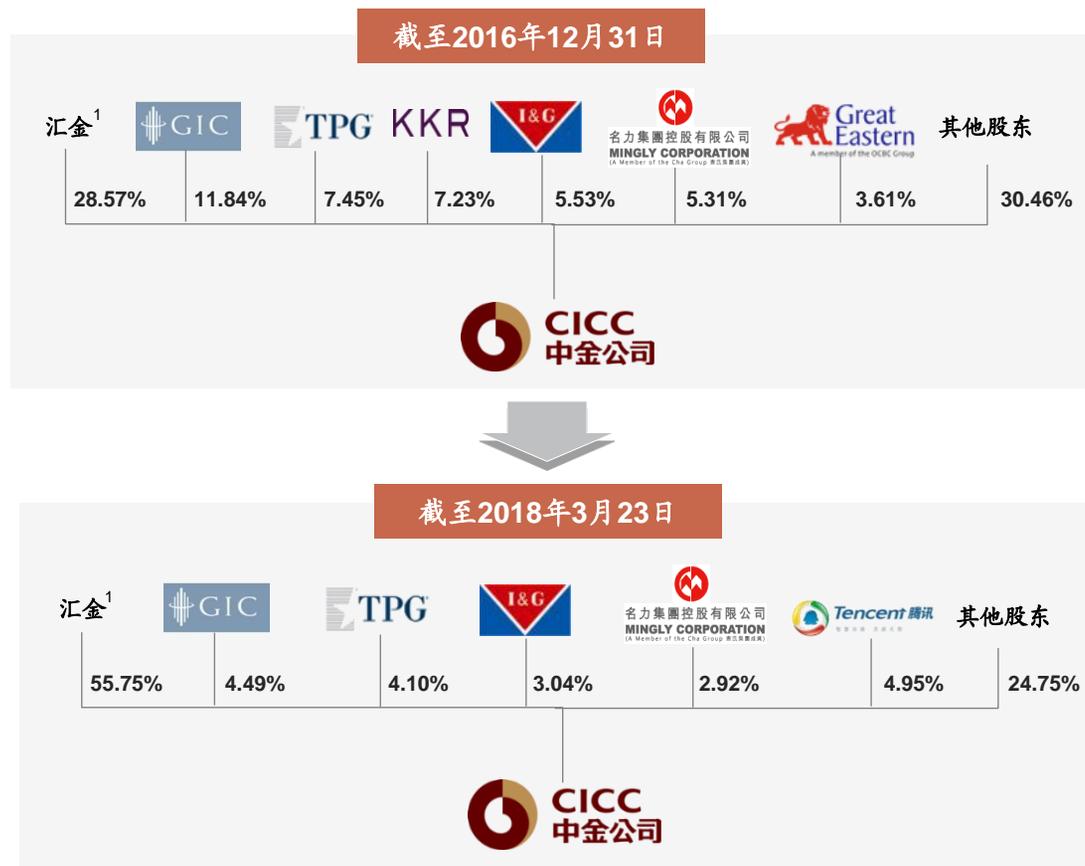
2017年7月

- 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!



CICC
中金公司

Tel: (8610) 6505-1166

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