

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)

**截至二零一六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二零一六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	2016年度	2015年度	本期比上年 同期增減 (%)	2014年度
總收入及其他收入	17,584	24,512	-28.26	11,452
營業利潤	7,060	11,461	-38.40	4,543
稅前利潤	7,057	11,461	-38.43	4,543
歸屬於本公司股東的 淨利潤	5,259	8,639	-39.12	3,407
經營活動產生的現金 流量淨額	20,411	-11,418	不適用	-4,636

單位：人民幣百萬元

項目	2016年 12月31日	2015年 12月31日	本期比上年 同期增減 (%)	2014年 12月31日
資產總額	181,695	183,188	-0.82	123,406
負債總額	140,432	153,005	-8.22	106,678
歸屬於本公司股東的 權益	41,063	30,106	36.39	16,669
總股本	7,176	6,100	17.64	6,100

主要財務指標

項目	2016年度	2015年度	本期比上年 同期增減 (%)	2014年度
基本每股收益(元/股)	0.81	1.37	-40.88	0.56
稀釋每股收益(元/股)	0.81	1.37	-40.88	0.56
加權平均淨資產 收益率(%)	18.10	40.00	減少21.90個 百分點	22.90

項目	2016年 12月31日	2015年 12月31日	本期比上年 同期增減 (%)	2014年 12月31日
歸屬於本公司股東的每 股淨資產(元/股)	5.72	4.94	15.79	2.73
資產負債率(%)	66.98	72.84	減少5.86個 百分點	79.07

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

2016年6月16日，中國證監會頒佈了《證券公司風險控制指標管理辦法》(2016年修訂版)及《證券公司風險控制指標計算標準規定》，對證券公司必須持續符合的風險控制指標體系及標準進行了修改，並要求於2016年10月1日起實行。本公司對2015年12月31日的淨資本等各項風險控制指標已根據上述規定進行了重述。

2016年12月31日本公司淨資本為人民幣361.98億元，較2015年12月31日淨資本(重述後)人民幣288.30億元增加了人民幣73.68億元，主要是由於報告期內公司公開發行H股及淨利潤增加所致。

單位：人民幣百萬元

項目	2016年 12月31日	2015年 12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	36,198	28,830
淨資產(人民幣百萬元)	40,068	29,488
各項風險資本準備之和(人民幣百萬元)	15,778	10,830
風險覆蓋率(%)	229.43	266.19
資本槓桿率(%)	27.83	20.80
流動性覆蓋率(%)	172.00	253.07
淨穩定資金率(%)	154.52	136.30
淨資本／淨資產(%)	90.34	97.77
淨資本／負債(%)	52.92	42.70
淨資產／負債(%)	58.58	43.68
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	14.02	18.57
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	127.56	122.53

註：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。

合併利潤表

截至2016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	2016年	2015年
收入			
手續費及佣金收入	3	10,584,156	14,900,872
利息收入	4	4,440,820	5,572,959
投資收益	5	2,411,771	3,979,922
		<u>17,436,747</u>	<u>24,453,753</u>
其他收入	6	147,968	58,713
		<u>17,584,715</u>	<u>24,512,466</u>
總收入及其他收入合計			
手續費及佣金支出	7	(1,388,863)	(2,237,463)
利息支出	7	(2,848,795)	(3,218,608)
職工費用	7	(4,282,080)	(4,743,028)
稅金及附加	7	(347,347)	(1,144,428)
其他營業費用及成本	7	(1,658,540)	(1,552,589)
減值(轉回)/損失	8	1,667	(154,875)
		<u>(10,523,958)</u>	<u>(13,050,991)</u>
支出合計			
		<u>7,060,757</u>	<u>11,461,475</u>
營業利潤			
		<u>(3,337)</u>	<u>—</u>
分佔聯營公司損益			
		<u>7,057,420</u>	<u>11,461,475</u>
稅前利潤		<u>(1,744,198)</u>	<u>(2,809,622)</u>
所得稅費用	9		
		<u>5,313,222</u>	<u>8,651,853</u>
本年淨利潤			
歸屬於：			
本公司股東		5,259,251	8,638,825
非控制性權益		53,971	13,028
		<u>5,313,222</u>	<u>8,651,853</u>
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	<u>0.81</u>	<u>1.37</u>

合併綜合收益表

截至2016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	
	2016年	2015年
本年淨利潤	<u>5,313,222</u>	<u>8,651,853</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	(414,304)	257,455
公允價值變動產生的所得稅影響	103,878	(64,507)
前期計入其他綜合收益		
當期轉入損益的淨額	<u>(133,531)</u>	<u>(146,444)</u>
	(443,957)	46,504
外幣報表折算差額	<u>57,161</u>	<u>45,883</u>
本年稅後其他綜合(損失)/收益	<u>(386,796)</u>	<u>92,387</u>
本年綜合收益總額	<u>4,926,426</u>	<u>8,744,240</u>
綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	4,872,430	8,731,200
非控制性權益	<u>53,996</u>	<u>13,040</u>
	<u>4,926,426</u>	<u>8,744,240</u>

合併財務狀況表

2016年12月31日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2016年 12月31日	2015年 12月31日
非流動資產			
物業、廠房及設備		523,317	514,422
投資性房地產		56,282	65,511
無形資產		144,420	121,553
對聯營企業的投資		172,163	50,000
可供出售金融資產	14	6,112,058	1,457,190
持有至到期金融資產		277,480	374,416
買入返售款項		625,444	–
存出保證金		3,460,337	2,144,517
遞延所得稅資產		811,153	747,397
其他非流動資產		192,303	162,864
非流動資產總額		12,374,957	5,637,870
流動資產			
融出資金	12	31,006,673	35,931,133
應收款項		378,468	153,325
為交易而持有的金融資產	13	27,227,912	28,485,993
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		325,211	1,503,783
可供出售金融資產	14	28,482,732	15,890,616
持有至到期金融資產		376,828	13,997
衍生金融資產		49,108	142,052
買入返售款項		7,079,669	6,896,446
代客戶持有之現金	15	55,082,662	70,663,754
現金及銀行結餘	16	17,525,589	16,154,266
其他流動資產		1,785,231	1,715,140
流動資產總額		169,320,083	177,550,505
資產總額		181,695,040	183,188,375

合併財務狀況表(續)

2016年12月31日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流動負債			
代理買賣證券款	17	56,736,034	72,045,265
衍生金融負債		132,576	190,752
為交易而持有的金融負債		2,972,738	93,191
賣出回購款項	18	24,531,442	27,462,271
拆入資金		9,360,000	2,284,000
應交稅費		755,982	1,591,758
短期借款		1,781,481	1,122,779
應付短期融資款		7,757,199	11,322,686
其他流動負債		22,184,460	19,786,250
流動負債總額		126,211,912	135,898,952
流動資產淨額		43,108,171	41,651,553
總資產減流動負債		55,483,128	47,289,423
非流動負債			
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		9,938	—
賣出回購款項	18	500,000	1,800,000
已發行債券		13,653,036	15,072,207
遞延所得稅負債		46,847	218,610
其他非流動負債		10,628	15,703
非流動負債總額		14,220,449	17,106,520
資產淨額		41,262,679	30,182,903

合併財務狀況表(續)

2016年12月31日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2016年 12月31日	2015年 12月31日
權益			
已發行股本		7,176,470	6,100,000
其他權益工具		5,000,000	5,000,000
儲備		15,099,052	8,601,818
未分配利潤		13,787,528	10,404,347
		<hr/>	<hr/>
歸屬於本公司股東的權益		41,063,050	30,106,165
非控制性權益		199,629	76,738
		<hr/>	<hr/>
權益總額		41,262,679	30,182,903
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

財務報表附註

1 編製基準

本集團合併財務報表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2016年度首次採用下列準則修訂：

- | | | |
|-----|--------------------------------------|-------------------------------|
| (1) | 國際財務報告準則第11號的修訂 | 購買共同經營中的權益 |
| (2) | 國際會計準則第16號和第38號的修訂 | 對可接受的折舊和攤銷方法的澄清 |
| (3) | 國際財務報告準則(修訂) | 國際財務報告準則年度改進
(2012–2014週期) |
| (4) | 國際財務報告準則第10號、第12號及
國際會計準則第28號(修訂) | 關於投資性主體：應用合併的例外規定 |
| (5) | 國際會計準則第1號(修訂) | 披露計劃 |
| (6) | 國際財務報告準則第14號 | 價格監管延遲賬戶 |

採用上述修訂並未對本集團的經營結果、綜合收益或者財務狀況產生重大影響。另外，本集團未使用任何在當前會計期間內尚未生效的準則或解釋。

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2016年12月31日止年度

	投資 銀行業務	財富 管理業務	交易及 機構 客戶服務	投資 管理業務	其他	合計
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>
補充資訊：						
折舊和攤銷費用	68,036	57,425	36,881	21,854	21,285	205,481
資本性支出	80,117	76,187	45,901	34,947	24,940	262,092

截至2015年12月31日止年度

	投資 銀行業務	財富 管理業務	交易及 機構 客戶服務	投資 管理業務	其他	合計
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	3,397,595	9,181,015	1,531,354	790,908	–	14,900,872
利息收入	–	4,578,103	537,768	10,481	446,607	5,572,959
投資收益	–	–	3,374,968	593,136	11,818	3,979,922
其他收入	–	26,963	–	5,628	26,122	58,713
總收入及其他收入合計	<u>3,397,595</u>	<u>13,786,081</u>	<u>5,444,090</u>	<u>1,400,153</u>	<u>484,547</u>	<u>24,512,466</u>
分部支出合計	(1,507,617)	(7,965,550)	(2,862,522)	(402,871)	(312,431)	(13,050,991)
其中：利息支出	(8,183)	(1,810,950)	(1,339,530)	(59,945)	–	(3,218,608)
減值損失	–	(114,943)	(27,893)	–	(12,039)	(154,875)
稅前利潤	<u>1,889,978</u>	<u>5,820,531</u>	<u>2,581,568</u>	<u>997,282</u>	<u>172,116</u>	<u>11,461,475</u>
所得稅費用						<u>(2,809,622)</u>
淨利潤						<u><u>8,651,853</u></u>
資產總額	<u>510,241</u>	<u>107,478,581</u>	<u>55,308,541</u>	<u>11,812,500</u>	<u>8,078,512</u>	<u>183,188,375</u>
負債總額	<u>1,537,332</u>	<u>98,024,312</u>	<u>40,311,185</u>	<u>9,688,253</u>	<u>3,444,390</u>	<u>153,005,472</u>
補充資訊：						
折舊和攤銷費用	36,735	59,720	35,649	13,578	23,820	169,502
資本性支出	<u>46,107</u>	<u>133,333</u>	<u>53,484</u>	<u>19,445</u>	<u>29,637</u>	<u>282,006</u>

3 手續費及佣金收入

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
經紀業務收入	4,731,029	10,686,326
投資銀行收入	4,682,209	3,397,595
資產管理及基金管理收入	1,100,147	776,313
其他	70,771	40,638
	<u>10,584,156</u>	<u>14,900,872</u>

4 利息收入

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
融資融券	2,416,812	3,238,062
買入返售款項	198,141	109,398
銀行存款	1,790,100	2,217,215
其他	35,767	8,284
	<u>4,440,820</u>	<u>5,572,959</u>

5 投資收益

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
處置可供出售金融資產投資淨收益	480,187	835,995
可供出售金融資產的股利收入和利息收入	989,488	800,889
為交易而持有的金融資產淨收益	844,301	2,852,096
為交易而持有的金融負債淨損益	98,447	(35,626)
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	7,460	52,789
衍生金融工具淨損益	258,970	(163,689)
持有至到期投資利息收入	40,013	12,737
處置長期股權投資淨收益	-	11,818
合併結構化主體中其他份額持有人應佔淨收益	(307,095)	(387,087)
	<u>2,411,771</u>	<u>3,979,922</u>

6 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
政府補助	66,097	41,167
租金收入	14,991	17,183
處置物業、廠房及設備產生的收益	255	684
外匯收益/(損失)淨額	31,943	(14,375)
其他	34,682	14,054
合計	147,968	58,713

7 支出明細

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
手續費及佣金支出		
經紀業務支出	835,533	1,882,637
投資銀行業務支出	519,382	327,753
其他	33,948	27,073
合計	1,388,863	2,237,463
利息支出		
代理買賣證券款	227,628	311,105
賣出回購款項	676,713	1,051,761
拆入資金	230,549	281,335
借款	39,708	32,201
已發行債券及應付短期融資款	1,457,294	1,385,462
其他	216,903	156,744
合計	2,848,795	3,218,608
職工費用(包括董事及監事薪酬)		
工資、獎金及津貼	3,682,156	4,268,723
職工福利	368,818	300,865
定額福利供款計劃	231,106	173,440
合計	4,282,080	4,743,028

其他營業費用及成本：

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
租賃費	284,704	228,490
折舊和攤銷	205,481	169,502
差旅費	162,347	131,621
電子設備運轉費	153,339	204,003
公雜費	120,754	99,860
郵電通訊費	103,027	90,809
業務招待費	95,829	152,762
交易所會員年費	63,599	83,168
證券投資者保護基金	62,431	97,740
機動車輛運營費及交通費	56,922	46,868
物業費	35,908	32,972
核數師酬金	3,447	1,529
其中：核數服務	3,089	1,529
非核數服務	358	-
其他	310,752	213,265
合計	1,658,540	1,552,589

8 減值(轉回)/損失

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
可供出售金融資產	14,775	24,120
融資融券業務	(38,259)	116,626
買入返售金融資產	21,454	2,082
其他	363	12,047
合計	<u>(1,667)</u>	<u>154,875</u>

9 所得稅費用

(1) 所得稅

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
當年/期所得稅		
—中國大陸地區	1,820,662	3,202,665
—中國香港及澳門	10,667	2,475
小計	<u>1,831,329</u>	<u>3,205,140</u>
遞延所得稅	<u>(87,131)</u>	<u>(395,518)</u>
合計	<u>1,744,198</u>	<u>2,809,622</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	
	2016年	2015年
稅前利潤	<u>7,057,420</u>	<u>11,461,475</u>
按中國法定稅率計算的所得稅費用	1,764,355	2,865,369
其他地區採用不同稅率的影響	(27,439)	(14,896)
不可抵扣支出	29,410	20,492
免稅收入	(56,131)	(51,307)
其他	34,003	(10,036)
本集團實際所得稅費用	<u>1,744,198</u>	<u>2,809,622</u>

10 股利分配

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
已宣告及派發的普通股股利	<u>-</u>	<u>-</u>
普通股每股股利(人民幣元)	<u>-</u>	<u>-</u>
對其他權益工具持有者的分配	<u>294,000</u>	<u>294,000</u>

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	
	2016年	2015年
利潤：		
歸屬於本公司股東的淨利潤	5,259,251	8,638,825
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>4,965,251</u>	<u>8,344,825</u>
股份：		
已發行普通股的加權平均數(千股)(ii)	<u>6,164,706</u>	<u>6,100,000</u>
基本及稀釋每股收益(每股人民幣元)	<u>0.81</u>	<u>1.37</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，除以發行普通股的加權平均數計算。

於2016年度及2015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2016年度及2015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當年對其他權益持有者的分配共計人民幣294.00百萬元。

(ii) 於2016年已發行普通股的加權平均數中的時間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

	2016年 12月31日	2015年 12月31日
融出資金		
—個人	29,502,776	34,812,008
—機構	<u>1,590,840</u>	<u>1,244,327</u>
小計	<u>31,093,616</u>	<u>36,056,335</u>
減值準備	<u>(86,943)</u>	<u>(125,202)</u>
合計	<u><u>31,006,673</u></u>	<u><u>35,931,133</u></u>

13 為交易而持有的金融資產

	2016年 12月31日	2015年 12月31日
債務工具	21,512,825	20,983,191
權益投資	1,246,894	1,864,558
基金投資	1,210,008	4,372,398
其他	3,258,185	1,265,846
	<u>27,227,912</u>	<u>28,485,993</u>
合計	<u>27,227,912</u>	<u>28,485,993</u>

14 可供出售金融資產

	2016年 12月31日	2015年 12月31日
非流動		
以公允價值計量：		
權益投資	515,068	463,873
基金投資	10,016	-
其他(i)	4,638,008	407,751
以成本計量：		
權益投資	948,966	585,566
	<u>6,112,058</u>	<u>1,457,190</u>
合計	<u>6,112,058</u>	<u>1,457,190</u>
流動		
以公允價值計量：		
債務工具	20,168,666	9,919,416
權益投資	143,218	137,352
基金投資	413,300	60,615
其他(i)	7,757,548	5,711,284
以成本計量：		
權益投資	-	61,949
	<u>28,482,732</u>	<u>15,890,616</u>
合計	<u>28,482,732</u>	<u>15,890,616</u>

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

此外，於2016年12月31日及2015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，由中國證券金融股份有限公司進行統一運作與投資管理。

截至2016年12月31日，本公司於中國證券金融股份有限公司設立專戶的投資的公允價值為人民幣3,990.58百萬元；其公允價值累計減少人民幣253.42百萬元(下跌幅度為5.97%)。鑒於其投資目的、投資管理決策模式和處置的特殊性，截至2016年12月31日，該項投資並不存在發生公允價值嚴重或非暫時性下跌的減值客觀證據，故未單獨計提減值準備。

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

	2016年 12月31日	2015年 12月31日
現金	105	183
銀行結餘	<u>17,525,484</u>	<u>16,154,083</u>
合計	<u><u>17,525,589</u></u>	<u><u>16,154,266</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

	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流動		
按抵押品分類：		
債券	16,710,093	18,503,053
融資融券收益權	300,000	2,715,000
黃金	6,721,358	5,517,528
其他	<u>799,991</u>	<u>726,690</u>
合計	<u><u>24,531,442</u></u>	<u><u>27,462,271</u></u>
	2016年 12月31日	2015年 12月31日
非流動		
按抵押品分類：		
融資融券收益權	<u><u>500,000</u></u>	<u><u>1,800,000</u></u>

19 承諾事項和或有負債

(1) 資本性支出承諾

	2016年 12月31日	2015年 12月31日
已簽約但未撥付	<u>7,064</u>	<u>8,208</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：

	2016年 12月31日	2015年 12月31日
一年以內	266,957	219,449
一至二年	238,517	214,895
二至三年	182,688	153,227
三年以上	<u>239,094</u>	<u>206,558</u>
合計	<u>927,256</u>	<u>794,129</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2016年12月31日及2015年12月31日，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

行業競爭格局和發展趨勢

2016年，中國經濟在穩增長的基礎上實現經濟結構優化升級，金融市場發展以穩健為主。IPO審批加快，債券發行規模創造歷史新高，公司債尤為活躍，中國資本市場的直接融資能力在2016年明顯提升，新三板與併購業務持續增長。但市場交易活躍度下降，交易量減少，佣金率持續呈單邊下降趨勢，券商經紀業務較2015年減弱。行業槓桿率標準的提升對券商信貸類業務利好，但由於融資融券餘額下降，行業平均槓桿率暫未呈現明顯大幅上升。2016年資產價格由於受英國退歐、美國大選、意大利公投、美聯儲加息一系列影響世界政治經濟走向的事件的影響，繼續呈現大幅波動，資產配置及投資組合管理需求增加。整體看來，預計2017年中國證券行業將以穩中求進為主要宗旨。

2017年經營計劃

2017年，公司將鞏固價值創造能力領先的優勢，著重加強客戶開發和客戶服務工作，提高服務質量；強化人才戰略，提升隊伍素質；增強資本和資金實力，做優做大資產負債表；提升信息技術能力，做時代的企業；持續完善合規風控能力，確保公司健康發展；不斷加強現代管理和運營能力，提升效率和效益。

投資銀行業務方面，把握直接融資發展機遇，保持投資銀行業務領先優勢；經紀業務方面，堅持互聯網化方向，努力打造財富管理品牌；資管業務方面，抓住泛資產管理業務機遇，繼續推進資產管理業務的發展，實現資產管理規模和競爭力的雙提升，增強公司投資管理能力；海外業務方面，以H股上市為契機，加大海外業務配置力度，推動境內境外業務均衡發展；合規風控方面，做好風險防範與合規管理工作，嚴守業務發展紅線。

資金需求

2017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。2016年，本公司成功發行兩期人民幣公司債券，發行規模人民幣45億元；發行一期證券公司短期公司債券，發行規模人民幣30億元；發行一期短期融資券，發行規模人民幣30億元(截至2016年12月31日已全部償付完畢)；發行88期收益憑證，發行規模共計約人民幣88億元。本公司全年累計債務融資共計人民幣約193億元，收益憑證餘額為約人民幣48億元。財務槓桿倍數從年初的3.69倍降為3.04倍。

可能面對的風險

2017年，中國經濟增長的下行壓力依然較大，「穩增長」面臨的挑戰重重，經濟與金融體系的風險不容忽視。公司可能面對的風險包括：一是信用風險，經濟運行處於週期性底部，違約事件呈現加速態勢，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，疊加美元加息政策的國際因素，可能導致的利率和收益率波動對債券市場估值帶來壓力；三是資金供給總體趨緊的預期環境下，需重點防範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。

業務綜述

截至2016年底，本集團總資產人民幣1,816.95億元，較2015年底下降0.82%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣410.63億元，較2015年底增長36.39%；報告期本集團總收入及其他收入總額為人民幣175.84億元，同比下降28.26%；支出總額為人民幣105.24億元，同比下降19.36%；歸屬於本公司股東的淨利潤為52.59億元，同比下降39.12%。

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，投資銀行業務板塊實現總收入及其他收入總額人民幣46.82億元，同比增長37.79%；財富管理業務板塊實現總收入及其他收入總額人民幣72.34億元，同比下降47.53%；交易及機構客戶服務業務板塊實現總收入及其他收入總額人民幣35.75億元，同比下降34.33%；投資管理業務板塊實現總收入及其他收入總額人民幣15.64億元，同比增長11.71%。

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

2016年，A股一級市場保持活躍，IPO審核常態化，發行速度逐月加快。全年A股市場一共發行1,033個股權融資項目，同比下降4.79%；融資金額為人民幣19,756億元，比2015年大幅增長27.81%（數據來源：萬得資訊）。2016年公司再融資業務取得了良好發展。報告期，本公司投行業務持續發展，排名繼續保持市場前列。公司完成股權融資項目63個，行業排名第一；主承銷金額約1,034億元，行業排名第二；其中，IPO主承銷家數為14家，行業排名第三，IPO主承銷金額約183億元，行業排名第一。

公司2016年股權保薦承銷業務詳細情況表：

項目	2016年		2015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
首次公開發行	183.49	14	28.66	5
再融資發行	850.33	49	575.33	44
合計	<u>1,033.82</u>	<u>63</u>	<u>603.99</u>	<u>49</u>

數據來源：萬得資訊、公司統計

國際業務方面，2016年，中信建投國際在香港市場共參與並完成了7單IPO項目、2單再融資項目、2單財務顧問項目及13單海外債發行項目。

2017年發展展望

2017年，公司將繼續發揮均衡全能的投資銀行產品優勢，在具有重要行業地位的優秀大型企業及具有成長潛力的中小企業開發方面加大力度，積極儲備股權融資項目。

(2) 債務融資業務

2016年，公司的債券業務承銷規模(詳細見下表)整體上較上年大幅增長，行業排名第一；其中公司債的承銷發行數量和承銷金額增幅最大，行業排名第一。2016年公司主承銷發行284隻公司債券，同比增長242.17%；承銷金額人民幣約5,718億元，同比增長187.16%。

公司2016年債務保薦承銷業務詳細情況表：

項目	2016年		2015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
公司債	5,718.18	284	1,991.32	83
企業債	204.50	17	202.00	18
可轉債	11.11	1	24.00	1
金融債	1,168.00	23	1,401.70	27
其他	1,750.44	140	2,299.61	127
合計	8,852.23	465	5,918.63	256

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；聯席主承銷時主承銷金額以總發行規模計

2017年發展展望

2017年，公司將順應市場變化，除繼續發展公司債和企業債等傳統優勢業務外，重點發展熊貓債、綠色債、可交換債、雙創債和ABS等，多類品種並駕齊驅。

(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。

2016年9月，證監會修訂重大資產重組管理辦法，著重抑制「炒差」、「炒殼」以及通過跨界併購追逐市場熱點現象，對併購重組業務產生一定影響，但對於不涉及上述情況的併購重組項目，審核速度較快。2016年，A股市場完成併購重組300家，交易金額人民幣8,239億元，與2015年相比分別下降了18.92%和11.02%。報告期，公司兼併收購業務仍處於快速發展期中。2016年，公司擔任財務顧問的重大資產重組項目18家，行業排名第五。併購交易金額人民幣422億元，同比增長15.10%。

新三板市場2016年繼續快速發展，全年掛牌家數5,034家，再創歷史新高，同比增長42%，累計掛牌家數已突破一萬家。掛牌數量快速增長的同時，也出現了市場流動性不足、企業融資難度加大、各類指標分化等問題。2016年6月，新三板市場實施分層管理，根據公司治理情況、營業收入、市值等指標設置三套標準，符合其一即可進入創新層。截至2016年末，基礎層有企業9,211家，創新層有企業952家(數據來源：全國股轉公司)。與此同時，全國股轉公司在掛牌企業遴選、主辦券商內核等方面加強要求，監管不斷趨嚴。

2016年，公司作為主辦券商推薦掛牌156家，累計推薦掛牌359家，行業排名第四。

2017年發展展望

2017年，預計市場化併購和國有企業整合仍將保持活躍。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。新三板業務方面，2017年，公司將繼續關注掛牌企業質量，選擇優質企業、培育價值成長，努力創造良好的業務成績和經濟效益。

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，市場股票基金成交額人民幣138.91萬億元，同比下降48.72%（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，伴隨股票交易額的整體降低，經紀業務面臨挑戰。

2016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，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。

2016年，公司代理買賣證券業務淨收入市場佔比3.21%，位居行業第十名；代理股票基金交易額人民幣7.75萬億元，市場佔比2.98%，位居行業第十名；全年銷售標準化產品人民幣780億元，代理銷售金融產品淨收入市場份額5.60%，位居行業第四名，較上年提升1名；新增股東賬戶291.82萬戶，同比增幅為62.62%；年末客戶資金賬戶總數601.44萬戶；客戶託管證券市值人民幣1.61萬億元，市場份額4.77%，位居行業第五名，較上年前進5名，其中新增客戶資產人民幣3,837.45億元。（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2016年末，本集團下轄225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36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2016年末，零售客戶託管資產總值達85億港元，同比增長30%；機構客戶託管資產總值250億港元，同比增長73%。

2017年發展展望

2017年，公司經紀業務堅守合規風控的底線，以互聯網戰略為指引，以提升客戶和員工滿意度為出發點，聚焦個人、機構和企業三大類客戶的開發與服務不動搖，圍繞打造行業最佳投顧和交易品牌來培育核心競爭力，鍛造「財富管理鐵軍」，厚植根基、遠見穩進，實現代買收入份額的強勁增長。同時，公司將持續在北京地區擴張網點數保持領先地位，並著眼全國戰略佈局證券營業部，為公司經紀業務蓬勃發展打下良好根基。

(2) 融資融券業務

2016年，融資融券業務規模明顯下降，整體水平偏低。截至2016年底，滬深兩市融資融券餘額人民幣9,392.49億元，較2015年底下降20.01%（數據來源：萬得資訊）。

截至2016年底，公司融資融券業務期末餘額為人民幣299億元，較2015年底降低15.58%，市場佔有率3.18%，按合併口徑排名第十一，其中融出資金餘額排名第十。融資融券賬戶127,020戶，較2015年底增長5.41%。

2017年發展展望

2017年，公司將進一步強化對融資融券業務槓桿水平的動態監控與調整，建立更為完整的融資融券業務合規及風控體系；持續做好客戶服務工作，提升服務質量，為客戶提供更為全面、豐富的服務；並通過產品創新和服務創新進一步提高業務的核心競爭力。

(3) 回購業務

2016年，全市場股票質押回購業務繼續保持快速增長勢頭。截至2016年底，全市場股票質押回購業務規模人民幣12,840.05億元，較2015年底增長85.04%（數據來源：滬深交易所）；股票質押回購業務規模已超過融資融券業務規模。

報告期，公司股票質押式回購業務取得穩步增長。截至2016年底，公司股票質押式回購業務餘額為人民幣356億元，較2015年底增長66.15%，行業排名第九，較上年前進2名。截至2016年底，公司約定購回證券交易業務融出資金餘額為人民幣3.70億元，較2015年底下降5.55%，行業排名第五，較上年提升1名。

2017年發展展望

展望2017年，股票質押回購業務有望繼續保持較快增長勢頭，預計2017年底全市場股票質押回購業務規模將快速增長。

3. 交易及機構客戶服務業務板塊

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、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鉤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。

股票及交易業務方面，公司守住了風險底線。股票市場加大藍籌板塊的佈局，新三板做市堅持以基本面篩選為主導，追求價值與成長的平衡。公司於2014年7月獲得新三板做市商業務資質。2016年新三板團隊已為84家掛牌企業提供了做市服務，較2015年末增長64.71%。場內交易金額名列市場前20%分位，在交易管理的評價中始終保持滿分。累計成交額人民幣10.40億元，較2015年底增長56.86%。

衍生品交易業務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，持續優化定量投資、流動性服務等傳統業務，並發展大宗商品相關業務；場外業務方面，不斷豐富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。

公司是股指期貨市場的首批參與者之一，2015年4月獲得為上海證券交易所ETF期權提供流動性的資格。

2017年發展展望

2017年宏觀經濟和資本市場都趨於平穩，公司將繼續加強對股指期權、股票期權、商品期權等新品種的跟蹤和研究，增加商品領域的資源投入，探索跨境投資和業務合作，為客戶提供套保及風險管理服務。同時，公司將繼續發揮基本面定價優勢，秉承價值投資的理念，大力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

2016年以來，面對債券發行規模和市場競爭壓力的快速增加，公司根據業務發展需要，成功搭建了按產品種類劃分、地域交叉、客戶經理以所劃分品種對其負責區域內機構的該類需求進行重點維護並提供專業服務的無盲點的銷售網絡，以省份為單位，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，取得較好的銷售業績。全年利率產品銷售增長53%，公司債銷售規模位居同業首位。

FICC業務方面，在做好傳統固定收益自營業務投資交易的同時，公司積極拓展FICC領域，挖掘黃金、外匯市場、衍生產品的投資機會，使之與傳統固定收益類產品有效配合，有效發揮FICC相關業務的聯動效能。在信用債券違約事件頻發的大背景下，公司成功發行「中信建投証券股份有限公司2016年度第一期信用風險緩釋憑證」，該憑證首次以不良資產作為標的切入、首次以證券公司作為信用分擔主體，時隔五年再度重啓中國信用衍生品市場，為市場和投資者提供了信用風險對沖產品，同時，也樹立了公司在信用衍生品領域的同業旗艦品牌，進一步確立了公司固定收益類衍生品業內領先地位。

自營業務方面，公司繼續保持穩健的自營投資風格，債券自營節奏把握較好，2016末本公司自營投資資產中債券規模達人民幣304.75億元，較2015年增長52.77%，債券投資佔自營投資總規模的59.16%。債券投資平均投資回報超越市場，同時規避了市場大幅調整的風險。2016年，公司債券投資年化收益率達6.41%，遠超市場主要債券指數收益率水平。

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，把握交易性機會，合理運用衍生品進行風險對沖，取得較好的投資效果。另外，公司加大力度開展投資顧問業務營銷、產品設計及媒體宣傳，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，2016年，公司穩步推進資產證券化業務，主承銷總規模、單隻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。公司成功發行農盈一期不良資產證券化項目，發行規模為全市場對公不良資產證券化產品最大、發行利率創下同期同類產品最低，市場影響廣泛，獲得客戶及投資者的高度認可。根據萬得資訊統計數據，2016年，公司承銷資產證券化項目按承銷規模統計位居市場第六名，其中銀行間資產證券化項目按承銷規模統計位居市場第四位。

2017年發展展望

2017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，增強對市場的研判，抓住市場機會，做好固定收益類產品的投資，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，公司的研究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類個性化的研究諮詢服務。2016年公司研究及銷售團隊規模達到143人，全年共完成各類研究報告2,284篇，公司的股票研究涵蓋24個行業，覆蓋境內上市公司2,073家。

公司的研究業務在業內具有較高的影響力。2016年公司的研究團隊在「第十四屆新財富最佳分析師」評比中獲得「本土最佳研究團隊」第十名，「最具影響力研究機構」第九名，「進步最快研究機構」第三名。在34個評選的研究領域中，公司在固定收益、軍工和通信三個領域排名第一，煤炭開採獲得第二名。

2017年發展展望

近年來，研究業務人才爭奪異常激烈。2017年，公司將繼續加強研究團隊建設，不斷提高研究實力。

(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、託管外包、研究服務、融資解決方案和增值服務等。2016年，公司託管及外包總規模人民幣1,291億元，增長125%，位居行業前列。其中託管產品996只，根據萬得資訊統計數據，位居行業第六名；外包產品793只，產品規模人民幣627億元，分別增長90%和2.3倍。

2017年發展展望

機構客戶在資本市場未來將扮演更加重要的角色，對產品和服務的需求將更加多元化和複雜化。公司將致力於發展主經紀商業務，為機構客戶提供投融資服務一攬子方案。

(5) QFII業務

公司的QFII業務主要開展QFII、RQFII經紀代理業務。經過多年發展，公司QFII、RQFII業務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品牌。2016年，公司QFII、RQFII全年平均資產管理規模達到人民幣33億元，交易量為人民幣67億元。

2017年發展展望

2017年，公司將在現有客戶和潛在客戶儲備的基礎上，增加QFII、RQFII客戶數量，提高資產管理規模，並將繼續借助和整合公司境內業務的優勢資源以及中信建投國際的海外平台，不斷開拓國際市場空間，積極開展QFII、RQFII業務，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

本集團提供資產管理服務以幫助客戶實現金融資產的保值增值，建立起涵蓋了貨幣型、債券型、股票型、混合型、項目投資、掛鉤指數產品、量化投資、資產證券化等類型齊全的產品線，並取得了包括保險資金受託管理、QDII、中國保險資產管理業協會會員、中國證券投資基金業協會會員等在內的多項資格，通過三種計劃進行投資管理，包括集合資產管理計劃、定向資產管理計劃及專項資產管理計劃。

截至2016年末，管理資產規模達到人民幣約8,114億元，行業排名第五，較2015年末增長47.08%。公司的定向理財產品已由通道業務向主動管理業務逐漸轉型，截至2016年末，公司主動管理型理財產品資產管理規模達人民幣約1,532億元，較2015年末增長27.54%。

公司資產管理業務規模情況如下表所示：

	資產管理規模	
	人民幣億元	
	2016年 12月31日	2015年 12月31日
集合資產管理業務	224.90	194.86
定向資產管理業務	7,808.45	5,278.88
專項資產管理業務	80.96	43.35
合計	8,114.31	5,517.09

數據來源：中國證券業協會、中國證券投資基金業協會、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服務及資產管理。2016年，其管理資產總規模達到6.58億美元，旗下管理14個債權投資產品、1個國企海外投資專戶、1個RQFII股權投資專戶及4個股權投資專戶。2016年11月30日，「中信建投國際高收益債券基金」榮獲2016年度離岸中資基金大獎「最佳表現—大中華區固定收益類別(一年期)」亞軍。

2017年發展展望

2017年公司將繼續加強傳統資產管理業務的發展，同時不斷進行業務擴展，增強銷售能力及客戶服務能力，在全面提升產品業績的基礎上嚴格風險控制，搭建更為專業的資產管理團隊。

(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，並致力將其打造成投資風格穩健的專業化基金管理平台。客戶類別豐富，涵蓋商業銀行、證券公司、信託公司、財務公司、私募基金等。截至2016年末，基金管理資產規模達到人民幣2,124億元，較2015年末增長146.65%。其中公募基金和專戶管理資產規模(含子公司元達信資本管理(北京)有限公司)分別為人民幣95億元和人民幣2,029億元，較2015年底增長64.56%和152.51%。公司基金管理業務經受住了2015年股市大幅波動的考驗，截至2016年末公司各基金產品業績表現良好，12隻公募產品中，10隻實現了累計盈利。

2017年發展展望

2017年，公司將堅持創新發展，穩健經營，努力提升投研實力，加快產品創新，拓展銷售渠道，發揚固定收益特色，增強核心競爭力，實現資產管理規模穩步增長，努力打造成為國內一流的基金管理公司。

(3) 私募股權投資業務

2016年，國內經濟形勢嚴峻，中國經濟結構轉型推動經濟結構進一步優化，國有資本、民營資本、券商直投發揮各自優勢，群雄逐鹿，為一級市場投資帶來了新機遇、新氣象、新挑戰。中信建投資本結合公司內外資源，充分發掘潛力項目，積極擴募現有基金，努力發展新設基金，實現了公司的健康經營和穩健增長。

截至2016年末，中信建投資本共管理12隻基金，其中6隻綜合基金、2隻行業基金、4隻專項基金，新增基金規模達人民幣8.9億元，同比增長26.64%。截至2016年末，中信建投資本共完成70餘個項目投資，其中主板上市6家，新三板掛牌18家，完成退出項目9個，平均投資收益率達360%。2016年清科研究中心的中國股權年度投資排名中，中信建投資本在中國私募股權投資機構100強中的券商直投公司部分排名第九。

2017年發展展望

2017年，中信建投資本將加強行業深耕，完善渠道建設，獲得更多行業預期收益率較高的優質項目；通過專項基金和母基金的方式，進一步擴大規模，提升中信建投資本的行業排名，逐步樹立統一的私募股權投資基金品牌形象。

財務報表分析

盈利能力分析

2016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。

2016年，本集團實現營業總收入及其他收入人民幣175.84億元，同比下降28.26%；實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣52.59億元，同比下降39.12%；實現基本每股收益人民幣0.81元，同比下降40.88%；加權平均淨資產收益率18.10%，同比減少21.90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下降。2016年，本集團完成了H股上市、完成了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2016年12月31日，本集團資產總額為人民幣1,816.95億元，同比減少人民幣14.93億元、下降0.82%；扣除代理買賣證券款後，本集團資產總額為人民幣1,249.59億元，同比增加人民幣138.16億元、增長12.43%。截至2016年12月31日，本集團負債總額為人民幣1,404.32億元，同比減少人民幣125.73億元、下降8.22%；扣除代理買賣證券款後，本集團負債總額為人民幣836.96億元，同比增加人民幣27.36億元、增長3.38%。截至2016年12月31日，本集團歸屬於本公司股東的權益為人民幣410.63億元，同比增加人民幣109.57億元、增長36.39%。

資產負債結構穩定。截至2016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1,249.59億元，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50.43%；融出資金及買入返售款項佔比30.98%；現金及銀行結餘佔比14.03%；其他資產合計佔比4.56%。

截至2016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836.96億元，以短期負債為主。其中，賣出回購款項為人民幣250.31億元，佔比29.91%；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248.99億元，佔比29.75%；已發行債務工具及長期借款為人民幣136.53億元，佔比16.31%；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31.15億元，佔比3.72%；其他負債合計金額為人民幣169.98億元，佔比20.31%。

資產負債水平略降。截至2016年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款的資產負債率為66.98%，同比減少了5.86個百分點。

現金流轉情況

2016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增加額為人民幣13.72億元，同比減少人民幣31.16億元，主要是投資活動產生的現金流出同比大幅增加、籌資活動產生的現金流入同比大幅減少。

2016年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣204.11億元，2015年同期為人民幣-114.18億元，同比流入增加人民幣318.29億元，主要是由於為交易而持有的金融資產、融出資金、拆入資金現金淨流入增加。

2016年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-172.94億元，2015年同期為人民幣-41.24億元，同比流出增加人民幣131.70億元，主要是由於購買可供出售金融資產現金淨流出同比增加。

2016年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣-17.45億元，2015年同期為人民幣200.30億元，同比流入減少人民幣217.75億元，主要是由於報告期內本集團發行債券收到的現金淨流入減少。

從上述情況看，2016年本集團經營活動現金流量淨增加額高於2015年同期，隨著經營業績持續增長，本集團的資本實力、盈利水平、投資及償付能力也在不斷增強。

利潤表項目分析

財務業績摘要

2016年，本集團實現稅前利潤人民幣70.57億元，同比下降38.43%，本集團主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2016年度	2015年度
手續費及佣金收入	10,584	14,901
利息收入	4,441	5,573
投資收益	2,412	3,980
其他收入	147	58
支出合計	10,524	13,051
應佔聯營公司損益	-3	-
稅前利潤	7,057	11,461
所得稅費用	1,744	2,810
本公司股東應佔之利潤	5,259	8,639

總收入及其他收入結構

2016年，本集團實現總收入和其他收入人民幣175.84億元，同比下降28.26%，收入結構相對穩定。本集團近四年收入結構如下：

項目	2016年度	2015年度	2014年度	2013年度
手續費及佣金收入	60.19%	60.79%	57.12%	59.93%
利息收入	25.25%	22.73%	25.59%	22.14%
投資收益	13.72%	16.24%	16.61%	17.03%
其他收入	0.84%	0.24%	0.68%	0.90%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

手續費及佣金收入

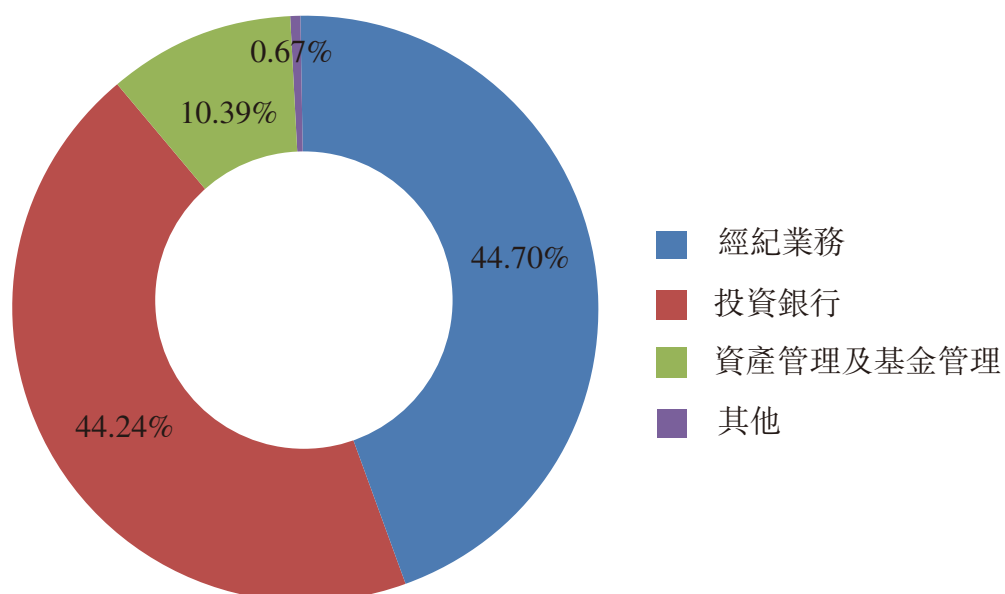
2016年，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣91.95億元，同比下降27.39%，主要是由於經紀業務手續費及佣金收入下降所致。本集團2015至2016年手續費及佣金收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

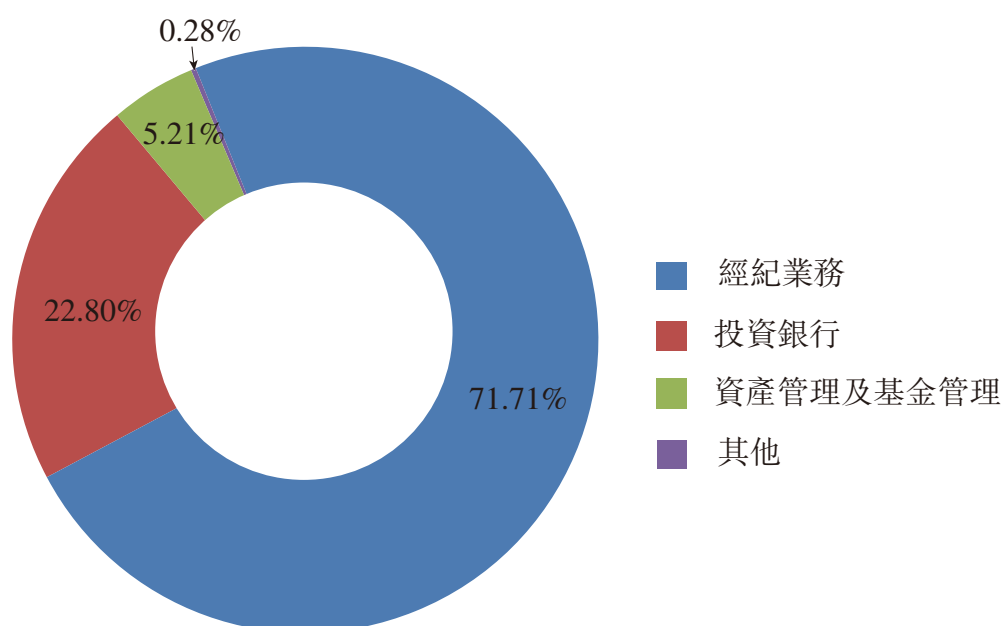
項目	2016年度	2015年度	變動額	變動百分比
手續費及佣金收入				
經紀業務	4,731	10,686	-5,955	-55.73%
投資銀行	4,682	3,398	1,284	37.79%
資產管理及基金管理	1,100	776	324	41.75%
其他	71	41	30	73.17%
手續費及佣金支出	1,389	2,237	-848	-37.91%
手續費及佣金淨收入	9,195	12,664	-3,469	-27.39%

2015-2016年手續費及佣金收入的構成情況

2016年手續費及佣金收入構成情況



2015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59.55億元，下降55.73%。2016年，中國A股市場股票、基金交易量同比下降近50%。

投資銀行手續費及佣金收入同比增加了人民幣12.84億元，增長37.79%。2016年，本公司投行業務持續發展，排名繼續保持市場前列，投資銀行手續費及佣金收入大幅增長（數據來源：萬得資訊）。

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3.24億元，增長41.75%。截至2016年12月31日，本公司受託資產管理規模為人民幣8,114.31億元，受託規模較2015年底增加了人民幣2,597.22億元，資產管理業務受託總規模佔比位於行業第五名(數據來源：中國證券業協會、中國證券投資基金業協會、公司統計)。

利息收入

2016年，本集團實現利息淨收入人民幣15.92億元，同比減少人民幣7.62億元，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	2016年度	2015年度	變動額	變動百分比
利息收入				
－融資融券	2,417	3,238	-821	-25.36%
－買入返售款項	198	110	88	80.00%
－銀行存款	1,790	2,217	-427	-19.26%
－其他	36	8	28	350.00%
利息支出				
－代理買賣證券款	228	311	-83	-26.69%
－賣出回購款項	677	1,052	-375	-35.65%
－拆入資金	231	281	-50	-17.79%
－借款	40	32	8	25.00%
－已發行債券及應付短期融資款	1,457	1,385	72	5.20%
－其他	216	158	58	36.71%
利息淨收入	1,592	2,354	-762	-32.37%

融資融券利息收入同比減少了人民幣8.21億元，下降25.36%，主要由於2016年中國A股市場行情較差，融資融券業務規模下降，導致利息收入減少。

買入返售款項利息收入同比增加了人民幣0.88億元，增長80.00%，主要由於股票質押業務利息收入增加所致。

銀行存款利息收入同比減少了人民幣4.27億元，下降19.26%，主要由於客戶資金存款利息收入減少所致。

利息支出同比減少了人民幣3.70億元，下降11.49%，主要由於賣出回購款項的利息支出減少所致。

投資收益

2016年，本集團實現投資收益人民幣24.12億元，同比下降39.40%，下表列示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	2016年度	2015年度	變動額	變動百分比
可供出售金融資產之淨收益 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	1,470	1,637	-167	-10.20%
其他	950	2,869	-1,919	-66.89%
	<u>-8</u>	<u>-526</u>	<u>518</u>	<u>-98.48%</u>
合計	<u>2,412</u>	<u>3,980</u>	<u>-1,568</u>	<u>-39.40%</u>

可供出售金融資產投資淨收益同比減少人民幣1.67億元，下降10.20%。其中，處置可供出售金融資產收益減少了人民幣3.56億元，下降42.56%，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1.89億元，增長23.55%。

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減少了人民幣19.19億元，下降66.89%，本集團持有期間及處置的投資收益減少人民幣17.58億元；公允價值變動收益減少了人民幣1.61億元。

其他投資收益同比增加了人民幣5.18億元，主要是衍生金融工具投資收益增加。

支出合計

2016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62.86億元，同比減少人民幣13.09億元，下降17.24%。

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	2016年度	2015年度	變動額	變動百分比
職工費用	4,282	4,743	-461	-9.72%
稅金及附加	347	1,144	-797	-69.67%
其他營業費用及成本	1,659	1,553	106	6.83%
減值(轉回)/損失	-2	155	-157	-101.29%
合計	<u>6,286</u>	<u>7,595</u>	<u>-1,309</u>	<u>-17.24%</u>

本年度職工費用同比減少了人民幣4.61億元，下降9.72%，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7.97億元，下降69.67%，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。

2016年度資產減值損失為人民幣-0.02億元，同比減少了人民幣1.57億元，主要是融資融券業務資產減值損失減少所致。

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	2016年度	2015年度	變動額	變動百分比
可供出售金融資產	15	24	-9	-37.50%
融資融券業務	-38	117	-155	-132.48%
買入返售金融資產	21	2	19	950.00%
其他	-	12	-12	-100.00%
合計	<u>-2</u>	<u>155</u>	<u>-157</u>	<u>-101.29%</u>

資產負債表項目分析

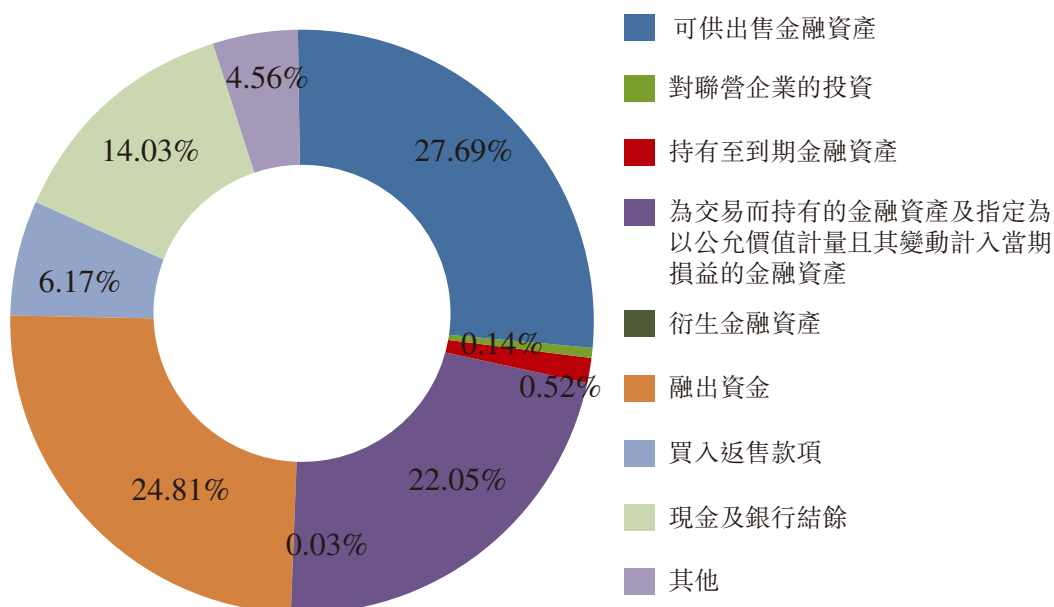
截至2016年12月31日，本集團資產總額為人民幣1,816.95億元，同比下降0.82%，如剔除代理買賣證券款的影響，本集團於2016年12月31日的資產總額為人民幣1,249.59億元，同比增長12.43%。本集團主要資產變動情況如下：

單位：人民幣百萬元

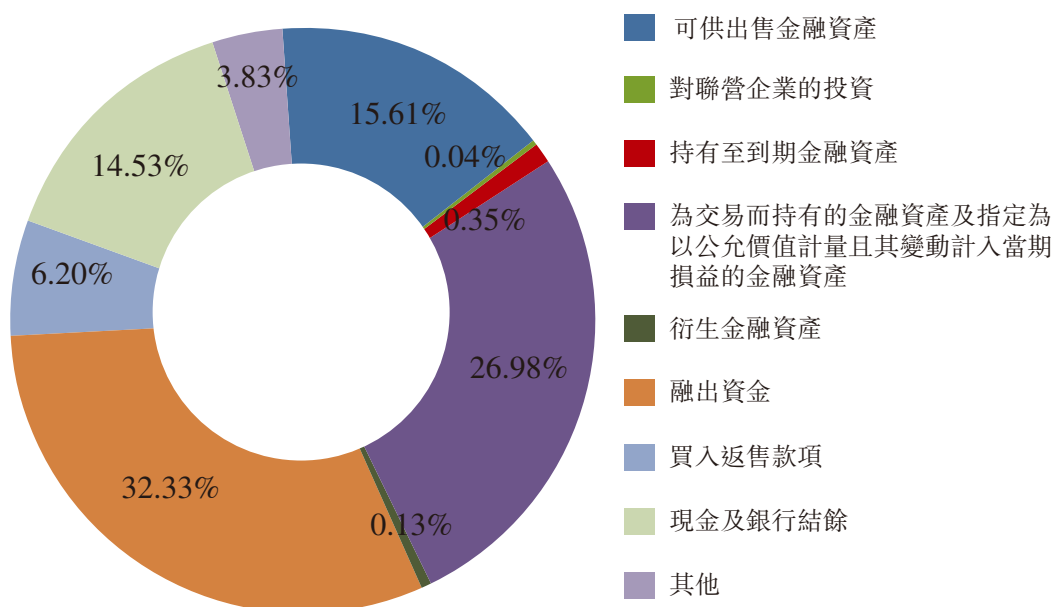
項目	2016年 12月31日	2015年 12月31日	變動額	變動 百分比
可供出售金融資產	34,595	17,348	17,247	99.42%
對聯營企業的投資	172	50	122	244.00%
持有至到期投資	654	388	266	68.56%
為交易而持有的金融資產 及指定為以公允價值計量 且其變動計入當期損益的 金融資產	27,553	29,990	-2,437	-8.13%
衍生金融資產	49	142	-93	-65.49%
融出資金	31,007	35,931	-4,924	-13.70%
買入返售款項	7,705	6,896	809	11.73%
現金及銀行結餘	17,526	16,154	1,372	8.49%
其他	5,698	4,244	1,454	34.26%
合計	<u>124,959</u>	<u>111,143</u>	<u>13,816</u>	<u>12.43%</u>

下表列示截至所示日期本集團資產總額的構成情況：

2016年資產構成情況分析



2015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2016年12月31日，本集團對外投資總額為人民幣630.23億元，同比增加人民幣151.05億元，增長31.52%。對外投資總額佔資產總額的50.43%，同比增長7.32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	2016年12月31日		2015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	34,595	27.69%	17,348	15.61%
對聯營企業的投資	172	0.14%	50	0.04%
持有至到期投資	654	0.52%	388	0.35%
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	27,553	22.05%	29,990	26.98%
衍生金融資產	49	0.03%	142	0.13%
合計	63,023	50.43%	47,918	43.11%

可供出售金融資產

截至2016年12月31日，本集團可供出售金融資產同比增加人民幣172.47億元，增長99.42%，佔本集團資產總額的27.69%。主要是由於公司增加了債務工具、理財產品投資。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	2016年12月31日		2015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	20,169	58.30%	9,919	57.18%
權益投資	1,607	4.65%	1,249	7.20%
基金投資	423	1.22%	61	0.35%
其他	12,396	35.83%	6,119	35.27%
合計	34,595	100.00%	17,348	100.00%

對聯營企業的投資

單位：人民幣百萬元

項目	2016年 12月31日	2015年 12月31日	變動額	變動 百分比
對聯營企業的投資	<u>172</u>	<u>50</u>	<u>122</u>	<u>244.00%</u>

截至2016年12月31日，本集團對聯營企業的投資同比增加人民幣1.22億元，增長244.00%，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2016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22.05%，同比減少人民幣24.37億元，下降8.13%，主要是由於交易性基金、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投資大幅減少。

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	2016年 12月31日	2015年 12月31日	變動額	變動 百分比
交易性債務工具	21,513	20,983	530	2.53%
交易性權益投資	1,247	1,865	-618	-33.14%
交易性基金投資	1,210	4,372	-3,162	-72.32%
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	325	1,504	-1,179	-78.39%
其他	<u>3,258</u>	<u>1,266</u>	<u>1,992</u>	<u>157.35%</u>
合計	<u>27,553</u>	<u>29,990</u>	<u>-2,437</u>	<u>-8.13%</u>

現金及銀行結餘

截至2016年12月31日，現金及銀行結餘同比增加人民幣13.72億元，主要是由於本集團於本年度發行新股所致。

單位：人民幣百萬元

項目	2016年 12月31日	2015年 12月31日	變動額	變動 百分比
現金及銀行結餘	<u>17,526</u>	<u>16,154</u>	<u>1,372</u>	<u>8.49%</u>

負債

截至2016年12月31日，本集團負債總額為人民幣1,404.32億元，同比減少人民幣125.73億元，下降8.22%。如剔除代理買賣證券款的影響，本集團於2016年12月31日負債總額為人民幣836.96億元，同比增長3.38%。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	2016年 12月31日	2015年 12月31日	變動額	變動 百分比
代理買賣證券款	56,736	72,045	-15,309	-21.25%
短期借款、拆入資金、 應付短期融資券及 一年內到期的非流動負債	24,899	22,733	2,166	9.53%
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	3,115	284	2,831	996.83%
賣出回購款項	25,031	29,262	-4,231	-14.46%
已發行債務工具及長期借款	13,653	15,072	-1,419	-9.41%
其他	16,998	13,609	3,389	24.90%
合計	<u>140,432</u>	<u>153,005</u>	<u>-12,573</u>	<u>-8.22%</u>

本年度，中國A股市場整體交易量較2015年下降，截至2016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567.36億元，佔本集團負債總額的40.40%，同比減少人民幣153.09億元，下降21.25%。

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	2016年 12月31日	2015年 12月31日	變動額	變動 百分比
中國大陸	54,898	71,350	-16,452	-23.06%
—個人客戶	42,742	57,208	-14,466	-25.29%
—法人客戶	12,156	14,142	-1,986	-14.04%
中國大陸以外地區	1,838	695	1,143	164.46%
合計	56,736	72,045	-15,309	-21.25%

截至2016年12月31日，短期借款、拆入資金、應付短期融資券及一年內到期的非流動負債合計為人民幣248.99億元，同比增長9.53%。主要是由於轉融通融入資金規模增加所致。

截至2016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31.15億元，同比增長996.83%，主要是由於為交易而持有的金融負債增長所致。

截至2016年12月31日，賣出回購款項同比減少人民幣42.31億元，下降14.46%，主要是由於融資融券收益權類賣出回購款項減少導致。

截至2016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136.53億元，同比減少人民幣14.19億元。2016年，本集團發行人民幣45億元的公司債。

權益

截至2016年12月31日，本集團權益總額為人民幣412.63億元，同比增長36.71%，主要是由於2016年首次公開發行H股以及淨利潤增加所致。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	2016年 12月31日	2015年 12月31日
股本	7,176	6,100
其他權益工具	5,000	5,000
資本公積	6,740	1,436
盈餘公積	2,294	1,752
一般準備	6,152	5,114
投資重估準備	-188	256
外幣報表折算差額	102	44
未分配利潤	13,787	10,404
非控制性權益	200	77
合計	41,263	30,183

主要子公司、參股公司分析

本公司現有子公司4家，簡要情況如下：

名稱	公司持 股比例	設立日期	註冊/ 發行股本	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	8623-86769699
中信建投資本	100%	2009年7月31日	人民幣 6.5億元	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	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	00852-34655600
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

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/ 發行股本
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

報表合併範圍變更的說明

報告期內，本公司納入財務報表合併範圍的結構化主體變為6支。納入本公司財務報表合併範圍的一級單位變更為10家。

報告期內，本公司所得稅政策未發生變化

本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%。

期後事項

部分行使超額配股權

2016年12月30日，本公司H股全球發行招股章程所述的超額配股權，由國際承銷商的聯席代表代表國際承銷商部分行使，涉及合共73,411,000股H股(包括本公司新發行的H股69,915,238股及由內資股轉換為H股並由售股股東出售的3,495,762股)。超額配發股份於2017年1月5日在香港聯交所主板開始上市及買賣。

完成部分行使超額配股權後，本公司總股份數目為7,246,385,238股。本公司自發行、配發及出售超額配股權所獲額外所得款項淨額約464.2百萬港元，將用於招股章程所載之用途。

對於部分行使超額配股權的詳情，請參見本公司於2017年1月3日發佈的公告。

發行公司債券

於2017年1月，本公司非公開發行了面值人民幣30億元短期公司債(「17信投D1」)，債券期限183天，採用固定利率形式，票面利率4.00%，到期一次還本付息。本期債券為無擔保債券。

於2017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(「17信投D2」)，債券期限179天，採用固定利率形式，票面利率4.53%，到期一次還本付息。本期債券為無擔保債券。

本公司擬於2017年3月底前完成非公開發行人民幣短期公司債(「17信投D3」)，債券期限一年，發行規模不超過人民幣45億元。

法律訴訟

茲提述公司日期為2016年11月29日的招股章程中「業務—法律訴訟」一節所披露的余曉鳳融資融券業務糾紛案件。2017年2月9日，余曉鳳女士向北京市第三中級人民法院(「二審法院」)表示服從北京市朝陽區人民法院(「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女士撤訴的民事裁定書，一審法院駁回余女士起訴的裁定生效。

更換董事

由於個人工作安排，邱劍陽先生已於2017年3月17日辭任本公司非執行董事、發展戰略委員會委員及風險管理委員會委員。徐剛先生於同日獲董事會提名為本公司的非執行董事候選人。徐先生自公司股東大會審議通過其任職議案且本人取得中國證券監管機構核准的董事任職資格之日起正式履職，任期至第一屆董事會的任期屆滿之日止。詳情請參見公司於同日發佈的公告。

末期股息

董事會現擬建議本公司2016年度利潤分配採用現金分紅的方式(即100%為現金分紅)，向2016年度現金紅利派發股權登記日登記在冊的境內股東和H股股東派發現金紅利，擬派發現金紅利總額為人民幣1,304,349,342.84元(含稅)，佔2016年歸屬於本公司股東淨利潤的24.80%，佔2016年本公司當年可供分配利潤的39.73%，以本公司截至本公告日的總股數7,246,385,238股計算，每10股派發現金紅利人民幣1.80元(含稅)。若本公司於股權登記日因配售、回購等原因，使得本公司已發行股份總數發生變化，每股派發現金紅利的金額將在人民幣1,304,349,342.84元(含稅)的總金額內做相應調整。

現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向境內股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照本公司2016年年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。本公司2016年度利潤分配方案須經2016年年度股東大會審議通過，方可生效。若獲通過，本公司將於該次股東大會召開之日起兩個月內派發2016年度現金紅利。

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協議及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協議及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協議國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協議待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；(2)高於10%低於20%稅率的協議國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協議實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；(3)沒有稅收協議國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據《財政部國家稅務總局證監會關於深港通股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

有關年度股東大會日期、暫停辦理股份過戶登記手續日期、派發股息的基準日及股息派付日期資料將根據上市規則第13.66條適時另行再作公佈。

重大收購、出售及重大投資

截至二零一六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，未發生任何重大投資。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期至二零一六年十二月三十一日止期間，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。自上市日期起至二零一六年十二月三十一日止期間，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。所有董事皆確認於上市日期起直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、王淑敏女士、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二零一六年十二月三十一日止年度本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二零一六年十二月三十一日止年度末期業績及年報

截至二零一六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二零一六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：

「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)
「本集團」	指	中信建投證券股份有限公司及其附屬公司
「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
「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
「上市日期」	指	本公司H股於香港聯交所上市及獲准開始買賣的日期，即2016年12月9日
「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》
「QDII」	指	合格境內機構投資者
「QFII」	指	合格境外機構投資者
「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

「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

中國北京，二零一七年三月十七日

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、劉丁平先生及王淑敏女士；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。