

公司代码：601696

公司简称：中银证券

中银国际证券股份有限公司
2020 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
无

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	中银证券	601696	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	翟增军
电话	021-20328208
办公地址	上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层
电子信箱	zengjun.zhai@bocichina.com

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末 增减(%)
总资产	56,787,757,931.22	48,311,789,831.51	17.54
归属于上市公司股东的净资产	14,702,453,747.39	12,733,120,259.27	15.47

	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增 减(%)
经营活动产生的现金流量净额	1,712,473,733.03	4,875,389,267.08	-64.88
营业收入	1,655,782,078.48	1,507,294,603.50	9.85
归属于上市公司股东的净利润	570,299,604.72	539,625,667.81	5.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	498,691,423.15	482,447,390.74	3.37
加权平均净资产收益率(%)	4.07	4.38	减少0.31个百分点
基本每股收益(元/股)	0.21	0.22	-4.55
稀释每股收益(元/股)	0.21	0.22	-4.55

2.3 前十名股东持股情况表

单位: 股

截止报告期末股东总数(户)		89,119				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)		不适用				
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中银国际控股有限公司	国有法人	33.42	928,421,054	928,421,054	无	0
中国石油集团资本有限责任公司	国有法人	14.32	397,894,737	397,894,737	无	0
上海金融发展投资基金(有限合伙)	境内非国有法人	9.47	263,157,895	263,157,895	无	0
云南省投资控股集团有限公司	国有法人	8.18	227,368,421	227,368,421	无	0
江西铜业股份有限公司	国有法人	4.74	131,578,947	131,578,947	无	0
凯瑞富海实业投资有限公司	境内非国有法人	4.49	124,750,000	124,750,000	质押	124,750,000
中国通用技术(集团)控股有限责任公司	国有法人	4.09	113,684,211	113,684,211	无	0
上海祥众投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	3.69	102,618,421	102,618,421	无	0
江苏洋河酒厂股份有限公司	国有法人	2.84	78,947,368	78,947,368	无	0
上海郝乾企业管理中心(有限合伙)	境内非国有法人	1.89	52,631,579	52,631,579	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		无				
表决权恢复的优先股股东及持股数量		不适用				

的说明	
-----	--

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
中银国际证券有限责任公司 2017 年非公开发行公司债券(第一期)	17 中银 01	145759	2017 年 9 月 4 日	2020 年 9 月 4 日	15	4.95
中银国际证券股份有限公司 2018 年非公开发行次级债券(第一期)	18 中银 C1	150759	2018 年 10 月 19 日	2021 年 10 月 19 日	25	4.69
中银国际证券股份有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)	19 中银 01	155415	2019 年 5 月 17 日	2022 年 5 月 17 日	35	3.73
中银国际证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第一期)(面向合格投资者)	20 中银 F1	166892	2020 年 5 月 28 日	2023 年 5 月 28 日	26	2.92

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	54.33	55.53

	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	3.70	2.86

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2020年是全面建成小康社会的收官之年。尽管新冠疫情对经济增长造成影响，全球经济衰退风险明显，下半年复苏缓慢，但中国在疫情控制和经济增长方面均走在世界前列。政府工作报告强调“优先稳就业保民生，坚决打赢脱贫攻坚战”。目前，国内生产已回归正常，投资支撑经济增长，消费平稳回升，居民消费价格涨幅回落，国际收支保持基本平衡。

在此背景下，公司上下一心，积极应对，秉持“客户至上，稳健进取”的价值观，贯彻落实“科技赋能，转型协同”的发展战略，全面加强风险管控，严守合规底线，稳步推进各项业务转型发展。2020年2月26日，公司正式登陆A股市场，成为我国第37家境内上市券商。

1、机构金融与交易

（1）投资银行业务

1) 股权融资业务

2020年上半年，A股一级市场股权融资370家，募集资金人民币6,486.63亿元，股权融资家数较去年同期增长30.28%，融资规模增长5.91%。其中，IPO发行数量大幅增长，上半年发行上市119家，较去年同期增长80.30%，募集资金人民币1,392.74亿元，较去年同期增长130.86%；股权再融资上半年发行上市251家（含资产类定向增发），同比增长15.14%，募集资金人民币5,093.89亿元，同比减少7.74%。（数据来源：万得资讯）

2020年上半年，公司投行业务围绕重点客户战略，增加客户粘性，提高营销转化率，积极拓展储备项目。截至2020年6月30日，公司已过会待发行项目2个，已申报项目3个，已发行项目1个，主承销金额人民币16.30亿元。公司2020年上半年股权承销保荐业务详细情况如下表所示：

项目	2020年上半年		2019年上半年	
	主承销金额 (亿元)	发行数量 (个)	主承销金额 (亿元)	发行数量 (个)
首次公开发行	0	0	6.98	1
再融资合计	16.30	1	195.73	6
合计	16.30	1	202.71	7

数据来源：万得资讯、公司统计，首次公开发行、公开增发股票、可转债/可交换债、定向增发、配股、优先股完成时点均为上市日。

下半年发展展望

2020年上半年受到疫情影响，对部分行业造成一定冲击。为应对疫情，激发市场活力，资本市场改革措施层出。再融资新政、创业板注册制等多项监管政策逐步落地，中概股回归等市场热点驱动，助力复工复产，给投行股权项目带来业务拓展机会。下半年，公司将紧跟监管新政和市场热点，持续深化交易驱动业务模式，继续通过专业服务提升客户满意度和客户黏性，增加项目储备并推进项目执行落地。

2) 债券融资业务

2020年上半年，全市场债券融资金额人民币 25.90 万亿元，较上年同比上涨 19.09%，其中信用债总募集资金人民币 9.22 万亿元，同比上涨 39.28%。（数据来源：万得资讯）

2020年上半年，公司债务融资业务储备充足，发展稳定，保持了金融债细分市场优势，完成共计 383 个主承销项目，累计主承销项目规模为人民币 1,007.90 亿元，位居行业第 10 名，其中，金融债主承销规模位居行业第 6 名。公司作为联席主承销商的广东东阳光科技控股股份有限公司公开发行 2020 年疫情防控公司债项目，为国内首批发行的疫情防控债之一；公司担任牵头主承销商和簿记管理人的光明食品（集团）有限公司公开发行短期公司债券项目，系新《证券法》正式实施后交易所市场公开发行的首单短期公司债券，填补了此类债券品种的空白，更好地满足了发行人以及投资机构对多种期限结构的需求。公司 2020 年上半年作为主承销商参与的债务融资业务详细情况如下表所示：

项目	2020 年上半年		2019 年上半年	
	主承销金额 (亿元)	发行数量 (个)	主承销金额 (亿元)	发行数量 (个)
公司债	164.16	48	79.76	18
企业债	15.05	3	5.00	1
金融债	595.56	20	774.13	16
其他	233.13	312	138.46	321
合计	1,007.90	383	997.35	356

数据来源：万得资讯、公司统计，其他主要包括地方政府债、政府支持机构债、资产支持证券。

下半年发展展望

2020年下半年，公司将继续维持在金融债、公司债等业务方面的优势，紧抓基础设施领域公募 REITs 政策窗口期，发展创新业务品种；巩固和推广资产证券化、优质企业公司债等创收业务，扩大创收项目储备，提升业务收入。

3) 财务顾问和新三板业务

2020年上半年，中国证监会并购重组委审核了 41 家公司上会。其中，32 家公司获得有条件或无条件通过，整体过会率约 78.05%，相比 2019 年上半年过会率 82.98% 有所下降。（数据来源：万得资讯）

2020年上半年，公司积极参与上市公司收购业务，多维度提供财务顾问服务。公司作为收购方财务顾问协助中国中化集团有限公司、云南省投资控股集团有限公司等间接收购标的上市公司，推动企业完成战略重组布局。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司新三板持续督导挂牌企业 52 家，其中创新层 4 家。

下半年发展展望

下半年，公司将加强对重点战略客户覆盖力度，与上市公司建立深层次的合作关系，通过加强客户粘度开拓上市公司并购重组业务。

新三板方面，公司将把握新三板精选层改革机会，积极布局新三板公开发行业务，为优质中小企业提供多层次的融资渠道。

（2）研究与机构销售业务

公司研究业务在宏观策略、量化研究、大金融、TMT、大消费、大制造等重点领域和研究方向上，始终保持了优势竞争力；机构销售业务积极发挥公司全业务链优势，持续拓展业务范畴和客户覆盖范围，不断提升业务粘性。

报告期内，持续巩固并提高对机构投资者等各方的研究服务，并积极推进对公司内部各业务板块的研究支撑，发挥研究所行业专家优势，为跨部门业务协同做出更多贡献。报告期内，研究所完成研究报告 1,711 篇，其中宏观固收策略报告 285 篇、行业报告 362 篇、公司报告 377 篇，其他内部报告 687 篇；完成外部路演 1,137 次，联合调研、反路演和见面会 990 次，专家访谈和反路演 384 次，课题研究 88 次，点评/数据 1,212 次；对公司内部提供报告、路演、调研、培训等支持 1,264 次。2020 年 1-6 月，公司实现席位租赁收入 5,381.16 万元。（数据来源：证券业协会）

下半年发展展望

继续打造三大研究品牌。1、“中银证券，经济专家”：目前已初具市场影响力，今后将继续深入发展；2、“中银证券，配置专家”：资产配置研究队伍已完成建设，且已实现产出，今后将顺应行业资产配置发展方向持续推出有价值、有特色的研究产品；3、“中银证券，产业专家”：以“新能源研究”和“半导体研究”为试点，建立行业研究中心，同时，加快推进“保险行业研究中心”的试点工作。

根据四条逻辑线索，聚焦六大研究板块，为公司其他业务条线赋能。1、总量、量化研究队伍目前已成型，采用传统总量研究与量化投资研究相结合的方式，以资产配置能力服务资金上游配置型客户；2、加大力度重点推进金融行业深度研究，为公司业务发展出谋划策；3、以布局“新经济”为前提，持续深入制造业研究、加大力度推进 TMT 板块建设；4、以布局“消费经济”为前提，进一步补强消费板块研究力量。

（3）投资交易业务

2020 年上半年，公司投资交易业务遵循“稳健进取”的总体战略，根据市场环境变化采取积极主动的投资策略，取得了较好的投资业绩：

上半年债券市场呈现冲高回落走势，中债综合全价总值指数小幅上涨 0.79%。公司债券投资积极把握债市结构性行情，灵活操作，综合控制组合久期和杠杆，适时通过国债期货、可转债等工具进行风险对冲和平抑波动，较好控制了组合回撤风险，债券投资收益率跑赢业绩基准。同时，债券自营积极应对市场持续性的信用风险挑战，继续保持信用债零违约。

报告期内受疫情影响，全球避险情绪浓厚，风险资产承压，A 股表现相对有韧性，上证综指下跌 2.15%，深证成指上涨 14.97%。公司权益投资平稳运作，综合运用仓位控制技术、组合管理技术和衍生品对冲技术，对权益自营组合净值的回撤控制取得了优良效果，公司权益投资收益率跑赢业绩基准。

金融衍生品部积极开展业务前期准备相关工作，主要包括：制定规章制度和风险限额、业务系统建设和团队建设等内部准备工作；初步开展了客户需求发掘和框架协议签署工作；积极储备

产品策略及机构客户资源。此外，FICC 衍生品套利业务也稳健开展。

2020 年下半年发展展望

债券投资业务将秉承长期投资和绝对收益的理念，把握好市场趋势，根据市场变化合理制定投资策略；多举措提升风险管理能力，严控信用风险；灵活运用衍生品工具、丰富投资策略等手段增加投资回报；分步骤探索新的业务模式，丰富收入来源。权益投资业务将坚持价值投资理念，进一步加强内部投研体系建设，积极发掘投资机会；探索多元化、非方向性投资管理模式，降低市场波动对业绩的影响，以获取风险调整后的稳定、良好的业绩回报。金融衍生品业务将以提供对客户服务为目的、以风险中性原则为目标，把场外衍生品销售与交易业务作为业务发展的重点，为客户提供包括市场风险管理、个性化投融资、结构性产品等在内的全方位衍生品销售和交易服务。

2、财富管理业务

1) 证券经纪业务

2020 年上半年，市场股票基金双边成交额 189.40 万亿元，同比增长 28.29%（数据来源：沪深交易所），1-6 月证券行业经纪业务净收入 569.35 亿元，同比增长 21.81%。报告期内，公司经纪业务净收入 4.07 亿元（数据来源：证券业协会），行业排名 34 名，较上年提升 3 名（数据来源：证券业协会）。报告期内，公司加大总部与分支机构联动营销力度，大力拓展证券经纪业务基础客户群体，新增客户 194,091 户，较上年同期增长 24.9%。报告期内，公司着力推动营业部业务由传统证券经纪业务向财富管理和综合营销渠道转型，1-6 月代理销售金融产品净收入市场份额 7.47‰，比 2019 年增加 0.26‰（数据来源：证券业协会）；大幅提升投顾服务能力，新上架投顾产品 22 只，加快智能投顾系统建设，推进分支机构财富管理中心建设试点。建设客户分层服务体系，推出针对中高端客户的专属服务。截至报告期末已开业营业部、分公司数量分别达到 107 家和 8 家。报告期内，公司积极推进数字化进程，推进 APP4.0 建设，APP 月活用户数 78.27 万户，行业排名 24 名，较去年底提升 4 名（数据来源：易观千帆）。推进线上业务办理，线上业务办理比例超过 95%。推进线上获客，线上获客半年新增 15.55 万户，同比增长 122%，线上获客占比超过七成。

下半年发展展望

下半年，公司将进一步推进向财富管理转型，以智能投顾系统一期建成使用为基础，加快分支机构财富管理中心试点建设，组建面向中高端客户的财富顾问队伍，实现投顾服务模式的全面升级。在做好适当性匹配的前提下，继续发展金融产品代销业务，加强产品研发能力建设，不断丰富上架销售产品种类，全面提升产品销售及资产配置服务能力。全力推进数字化转型，全面完成手机 APP4.0 建设，完成智能客服升级建设。加大线上渠道建设力度，推进与各外部线上渠道的合作，进一步提升线上客户引流能力。同时聚焦线下中高端客户的拓展，积极发展 PB 业务。积极关注市场及监管动向，全力推进股转业务、期权业务等发展。

2) 信用业务

信用业务方面，2020 年上半年，沪深两市融资融券日均余额为人民币 10,761 亿元，较 2019 年全年日均（9,085 亿元）增长 18%（数据来源：万得资讯），股票质押式回购业务呈现收缩态势。2020 年 1-6 月，公司融资融券业务日均余额为人民币 85.48 亿元；市场占有率 7.943%。截至 2020 年 6 月 30 日，公司表内股票质押式回购业务规模为 39.70 亿元，平均维持担保比率 331%；表外股票质押式回购业务规模为 17.12 亿元。

下半年发展展望

下半年，公司将进一步加强运用智能化科技手段，继续完善信用风控体系建设，强化制度建设与系统管理，加强业务人才与队伍建设，进一步提高信用业务发展质量。

3) 期货经纪业务

公司通过全资子公司中银国际期货从事期货业务。报告期内，中银国际期货完成收入 5,146 万元，实现期货经纪业务营业收入 1,824 万元，新设浙江分公司。中银国际期货通过完善网点布局、加强专业服务，提升业务实力，业务规模稳步发展。

下半年发展展望

下半年，中银国际期货的经纪业务发展将围绕上市新品种期货展开，公司上半年已布局浙江，下一步将利用长三角一体化契机，紧密协作股东单位，夯实大宗商品业务和国际化业务特色。

同时，在业务模式的探索上，中银国际期货网络金融业务在今年上半年表现出了较强的获客能力，下半年将进一步深化网金业务发展。

3、投资管理

1) 资产管理业务

本报告期内，面对新冠疫情的影响，公司严格落实监管机构对资管业务的要求，持续加强风险合规管控，丰富资管产品种类，完善公募产品布局，提高客户服务水平。截至 6 月末，公司受托客户资产规模 6,002.84 亿元，其中公募基金管理规模 989.95 亿元，集合资产管理业务 767.16 亿元，单一资产管理业务 3,888.96 亿元，专项资产管理业务 356.77 亿元。报告期内，公司实现受托客户资产管理业务净收入 4.24 亿元（数据来源：证券业协会），位居行业第 12 名，公司资产管理业务规模如下表所示：

单位：人民币亿元

资产管理规模			
	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	变动
公募基金管理业务	989.95	996.67	-6.72
集合资产管理业务	767.16	659.21	107.95
单一资产管理业务	3,888.96	4,097.30	-208.34
专项资产管理业务	356.77	299.71	57.06
合计	6,002.84	6,052.88	-50.04

数据来源：中国证券业协会、中国证券投资基金业协会、公司统计。

注：以上数据不包含中银国际期货资产管理规模。

下半年发展展望

2020 年下半年，公司将继续以固定收益投资为基础，持续提升权益和多策略投资管理能力，打造差异化竞争优势，大力发展主动管理业务；巩固固定收益和绝对收益策略优势，以量化手段助推主动管理，发力大类资产配置，拓宽工具型产品布局，持续完善公募基金产品类型；积极拓展客户覆盖面，努力推进资产证券化业务，进一步助推公司资产管理业务发展。

2) 私募基金业务

公司通过子公司中银国际投资从事私募基金业务。截至报告期末，中银国际投资及下设机构管理的备案基金数量为 13 只，基金实缴规模为 91.53 亿元。此外，中银国际投资与政府引导基金、上市公司、产业集团等拟合作设立的多只基金正在设立过程中。

下半年发展展望

下半年拟通过布局医药健康、智能制造、新材料、信息技术等领域，不断丰富管理基金的品种。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

请参见公司 2020 年半年度报告“第十节 财务报告”之“五、44 重要会计政策和会计估计的变更”。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用