1本年度报告摘要来自年度报告全文,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

3公司全体董事出席董事会会议。

4 德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)和德勤·关黄陈方会计师行为本公司 出具了标准无保留意见的审计报告

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 因公司目前正在推进配股相关事项,根据中国证监会《证券发行与承销管理办

法)第十八条之规定,上市公司发行证券,存在利润分配方案、公积金转增股本方案 尚未提交股东大会表决或者虽经股东大会表决通过但未实施的,应当在方案实施 后发行。如果公司在召开 2019 年年度股东大会、实施利润分配后再实施配股,将无 法及时增加公司资本金,补充营运资金,直接影响公司当期利润和长远发展。 从股东利益和公司发展等综合因素考虑,公司 2019 年度不进行利润分配,也不

进行资本公积转增股本。

公司将于配股完成后,尽快按照相关监管机构的要求和公司章程的规定进行利 润分配。

二公司基本情况

1 公司管	简介								
公司股票简况									
股票种类	š).	股票」	 			股票代码	变更前股票简称		
A股	上海证券交易所 招商证券			600999					
Н股		香港耶	关合交易所	招商證券		6099			
联系人和	联系方式	系方式 董事会秘书 证券事务代表				事务代表			
姓	名 吳慧峰				1	罗莉			
办公:	地址		深圳市福田	B区福田街道福华 111 号	半一路		深圳市福田区福田街道福华一路 111号		
电	话		07	55-82943666		0755-82960432			
电子	信箱		IR@	cmschina.com.cn	ı	luoli@cm	schina.com.cn		
	联席公司秘书								
姓名		吴慧峰							
联系地址	深圳市	福田区	【福田街道福	华一路 111 号	香港	弯仔皇后大道东 24	8 号阳光中心 40 楼		

2 报告期公司主要业务简介

2.1报告期内公司从事的主要业务及经营模式 本集团以客户为中心,向个人、机构及企业客户提供多元、全方位的金融产品

和服务并从事投资与交易,主要业务如下:
财富管理和机构业务,本公司为客户代理买卖股票、基金、债券、期货、衍生金 融工具,提供投资咨询、投资组合建议、产品销售、账户诊断、资产配置等增值服务, 赚取手续费及佣金收入;向客户提供资本中介服务(包括融资融券业务,股票质押式回购等),赚取利息收入。此外,本公司通过向基金、保险等各类机构客户提供投

资研究、销售与交易、主券商等服务、赚取干线费及佣金收入。 投资银行业务:本公司为企业客户提供一站式的境内外投资银行服务,包括境 内外的股权融资、债务融资、结构化融资、场外市场挂牌、财务顾问等服务,赚取承 销费、保存费以及财务顾问费收入。 投资管理业务:本公司提供集合资产管理、单一资产管理、专项资产管理、股权

投资基金管理等服务,赚取管理费和绩效费用。投资及交易业务:本公司以自有资金开展权益类证券、固定收益类证券、大宗商品、另类投资以及衍生金融工具的交易和做市(包括场外市场金融产品的交易与 做市),赚取投资收益,并采用先进的投资交易策略和技术降低风险及提高回报。 2.2 报告期内公司所属行业及市场的发展情况

报告期内,沪深日均股基交易量为 5,426.61 亿元,同比增长 38.71%;沪深 300 指数全年上涨 36.07%,创业板指数上涨 43.79%,中债综合财富(总值)指数上涨 4.59%;一级市场股票 IPO 融资金额为 2,533.67 亿元,同比增长 84.28%;权益类再 融资(不含发行股票购买资产类增发,下同)为6,752.79亿元,同比增长50.69%;债券(不含央行票据、同业存单)发行总规模26.93万亿元,同比增长18.82%。截至报告期末,沪深两市融资融券融出资金余额为10,192.85亿元,同比上涨34.88%;证 券公司股票质押回购融出资金余额 4,311.46 亿元,同比下降 30.25%;证券公司合 规受托资金总规模 12.29 万亿元,同比下降 12.90%。

据中国证券业协会统计,2019年,133家证券公司营业收入(未经审计财务报表 数据)为 3,604.83 亿元,同比增长 35.37%,净利润 1,230.95 亿元,同比增长 84.77%。截至报告期末,证券行业总资产为 7.26 万亿元,同比增长 16.10%;净资产为 2.02 万亿元,同比增长 6.96%;净资本为 1.62 万亿元,同比增长 3.01% 3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位:元 币	种:人民币			
	2019年	2018年	本年比上年 增减(%)	2017年
总资产	381,771,888,128.44	304,930,704,832.13	25.20	285,643,555,039.46
营业收入	18,708,369,944.73	11,321,611,555.03	65.24	13,353,213,641.86
归属于上市公司股 东的净利润	7,282,380,829.33	4,424,985,940.97	64.57	5,785,955,137.26
归属于上市公司股 东的扣除非经常性 损益的净利润	7,304,945,580.53	4,419,589,142.14	65.29	5,783,982,778.86
归属于上市公司股 东的净资产	85,048,320,108.10	80,722,846,394.07	5.36	79,230,149,275.70
经营活动产生的现 金流量净额	9,988,552,735.50	34,165,707,849.00	-70.76	-42, 554,094,926.24
基本每股收益 (元/股)	0.97	0.54	78.93	0.78
稀释每股收益 (元/股)	0.97	0.54	78.93	0.78
加权平均净资产收 益率(%)	9.51	5.58	增加 3.93 个百分 点	8.39

3.2 报告期分季度的主要会计数据 单位:元 币种:人民币

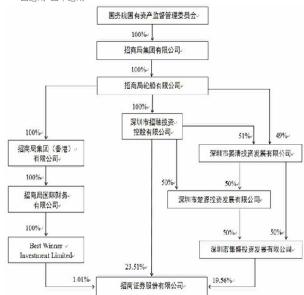
	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	4,646,092,422.98	3,894,312,091.23	4,359,014,632.89	5,808,950,797.63
归属于上市公司股 东的净利润	2,127,013,935.09	1,375,745,462.24	1,320,834,663.76	2,458,786,768.24
归属于上市公司股 东的扣除非经常性 损益后的净利润	2,120,711,972.14	1,394,765,032.87	1,318,866,314.78	2,470,602,260.74
经营活动产生的现 金流量净额	22,882,428,580.35	-1,135,995,547.69	-10,459,688,655.62	-1,298,191,641.54

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10 名股东持股情况表

单位:股									
截止报告期末普通股股			102,861						
年度报告披露日前上一			100,437						
前 10 名股东持股情况									
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例	持有有限 售条件的	质押或 冻结情 况		股东性质		
(主称)	1日(N)		(%)	股份数量	股份 状态	数量	住川		
深圳市招融投资控股 有限公司		1,575,308,090	23.51		无		国有法人		
深圳市集盛投资发展 有限公司		1,310,719,131	19.56		无		国有法人		
香港中央结算(代理 人)有限公司	6,760	980,045,320	14.63		无		境外法人		
中国远洋运输有限公 司		418,948,014	6.25		无		国有法人		
河北港口集团有限公司		264,063,640	3.94		无		国有法人		
中国交通建设股份有 限公司		209,399,508	3.13		无		国有法人		
中国证券金融股份有 限公司		200,313,024	2.99		无		未知		
香港中央结算有限公 司	62,379,709	107,575,327	1.61		无		境外法人		
中远海运(广州)有限 公司		83,999,922	1.25		无		国有法人		
中央汇金资产管理有 限责任公司		77,251,600	1.15		无		国有法人		
上述股东关联关系或一致行动的 人招商局集团控制的子公司;2 中远海运(广州)有限 公司均为中国远洋海运集团有限公司控制的子公司;									

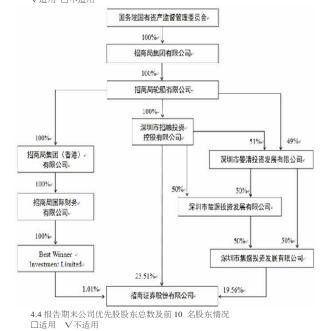
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图 □适用 □不适用



2019年 年度报告摘要

司代码:600999 招商证券股份有限公司 公司代码:600999

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图 √适用 □不适用



5 公司债券情况 √适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

5.1 公司债 单位:亿元		本情况 中:人民日	fi								
债券名称	简称	代码	发行完 成日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本 付息 方式	交易	特殊条 款的触 发及执 行情况	投者当安	适性
招商证券股份有限公司 2012 年公司债券(10 年期)	12 招商 03	122234	2013 年3月5日	2023 年 3 月 5 日	55	5.15	毎年付息	上海证 券交易 所	无	面投者易	向资交
招商证券股份有限公司公开发行 2014年公司债券	14 招商 债	122374	2015 年 5 月 26 日	2025 年 5 月 26 日	55	5.08	毎年付息	上海证 券交易 所	无	面投者易	向资交
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2017年公司债券(第二期)	17 招商 G2	143342	2017 年 10 月 23 日	2020 年 10 月 23 日	11	4.78	毎 年 付息	上海证 券交易 所	无	面合投者易	向格资交
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2017年公司债券(第三期)	17 招商 G3	143369	2017 年 10 月 31 日	2020 年 10 月 31 日	10	4.85	毎年付息	上海证 券交易 所	无	面合投者易	向格资交
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第一期)	18 招商 G1	143460	2018 年 2月5日	2021年 2月5日	19.4	5.35	毎年付息	上海证 券交易 所	无	面合投者易	向格资交
招商证券股份有限公司省公司省公司省公司省公司省公司省公司省公司债券等年期)(品种一)	18 招商 G2	143626	2018 年 6 月 12 日	2020 年 6 月 12 日	20	4.78	毎 年 付息	上海证 券交易 所	无	面合投者易	向格资交
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第二期)(品种二)	18 招商 G3	143627	2018 年 6 月 12 日	2021 年 6 月 12 日	10	4.78	毎 年 付息	上海证 券交易 所	无	面合投者易	向格资交
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第三期)(品种二)	招商	143712	2018 年 7 月 18 日	2021年 7月18日	25	4.38	毎年付息	上海证 券交易 所	无	面合投者易	向格资交
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第四期)(品种一)	18 招商 G6	143392	2018 年 8月8日	2021年 8月8 日	30	3.94	毎年付息	上海证 券交易 所	无	面合投者易	向格资交
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018年公司债券 (第五期)(品种一)		143762	2018 年 9月7日	2021年 9月7 日	18	4.23	毎年付息	上海证 券交易 所	无	面合投者易	向格资交
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券(第七期)	18 招 F10	150930	2018 年 12 月 5 日	2021年 12月5 日	25	4.15	毎 年 付息	上海证 券交易 所	无	面合机投者易	向格核资交
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2019年公司债券(第一期)	招商	155208	2019 年3月8日	2022 年 3 月 8 日	15	3.59	毎 年 付息	上海证 券交易 所	无	面合投者易	向格资交
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券 (第二期)(品种一)	招商	151412	2019 年 4 月 10 日		17	3.85	毎 年 付息	上海证 券 所	无	面合机投者易	向格核资交
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券 (第二期)(品种二)	招商	151413	2019 年 4 月 10 日		36	4.00	毎 年 付息	上海证 券交易 所	无	面合机投者易	向格核资交
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券 (第三期)(品种一)	招商	151495	2019 年 4 月 25 日	2021 年 4 月 25 日	20	4.08	毎 年 付息	上海证 券交易 所	无	面合机投者易	向格核资交
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券 (第三期)(品种二)	招商	151496	2019 年 4 月 25 日	2022 年 4 月 25 日	40	4.28	毎年付息	上海证 券交易 所	无	面合机投者易	向格核资交
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券 (第四期)(品种二)	招商	151600	2019 年 5 月 29 日		40	3.78	毎年付息	上海证 券交易 所	无	面合机投者易	向格松资交
招商证券股份有限公司境外债券 (三年期)(注1)	CM SEC N23 01	40129	2020 年 1 月 21 日	2023 年 1 月 21 日		2.625	毎年付息	香港联 合交易 所	无	面合投者易	向格资交
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(品种一)	20 招商 F1	166206	2020 年 3 月 11 日	2021 年 3 月 26 日	30	2.65	到 期次本付息	上海证 券 所	无	面合机投者易	向格松资交
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	招商	166414	2020 年 3 月 25 日		20	2.65	到一还付息	上海证券交易	无	面合机投者易	向格构资交
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	招商	166415	2020 年 3 月 25 日		15	2.85	毎 年 付息	上海证券交易	无	面合机投者易	向格核资交
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券(第一期)(注 2)	17 招商 Y1	145340	2017 年 2 月 17 日	永续次 级债以 每5个	40	5.18		上海证券交易		面合机投者易	向格松资交
招商证券股份有限公司2017年永续次级债券(第二期)(注2)	17 招商 Y2	145371	2017 年 3月3日	计度个价期每息为重。个年1定周在重	50	5.15		上海证券交易所	发续择不容 行期权设 对	面合机投	向格核资交
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券(第三期)(注 2)	17 招商 Y3	145545	2017 年 5 月 22 日	限延长1个重	37	5.65		上海证 券交易 所	资售权发延付权者选;行期利。回择设人支息	面合机投者易	向格核资交
招商证券股份有 限公司 2017 年永	17		2017 年	定价, 期 全价 。 付。				上海证	未 行权。	勿 面合和	向格於

5.2 公司债券付息兑付情况 √适用□不适用

债券名称	简称	代码	发行完成 日	到期日	发行规模 (亿元)	付息兑付 及特殊条 款行使情 况
招商证券股份有限公司 2012 年公司债券(10年期)	12 招商 03	122234	2013 年 3 月5日	2023 年 3 月5日	55	已 足 额 按 时付息
招商证券股份有限公司公开发 行 2014 年公司债券	14 招商债	122374	2015 年 5 月 26 日	2025 年 5 月 26 日	55	已足额按 时付息
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券(第一期)	17 招商 G1	143327	2017 年 10 月13日	2019 年 10 月13日	45	已足额按 时兑付兑 息
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券(第二期)	17 招商 G2	143342	2017 年 10 月 23 日	2020 年 10 月 23 日	10.6	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2017年公司债券(第三期)	17 招商 G3	143369	2017年 10 月31日	2020 年 10 月 31 日	10	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第一期)	18 招商 G1	143460	2018 年 2 月5日	2021 年 2 月5日	19.4	已 足 额 按 时付息
招商证券股份有限公司面向合 格投资者公开发行 2018 年公司债券(第二期)(品种一)	18 招商 G2	143626	2018 年 6 月12日	2020 年 6 月12日	20	已 足 额 按 时付息
招商证券股份有限公司面向合 格投资者公开发行 2018 年公 司债券(第二期)(品种二)	18 招商 G3	143627	2018 年 6 月12日	2021 年 6 月12日	10	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向合 格投资者公开发行 2018 年公 司债券(第三期)(品种二)	18 招商 G5	143712	2018 年 7 月18日	2021 年 7 月18日	25	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向合 格投资者公开发行 2018 年公司债券(第四期)(品种一)	18 招商 G6	143392	2018 年 8 月8日	2021 年 8 月8日	30	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第五期)(品种一)	18 招商 G8	143762	2018 年 9月7日	2021 年 9 月7日	18	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2017 年次级债券(第一期)	17 招商 C1	145899	2017 年 11 月 27 日	2019 年 11 月 27 日	22	已足额按 时兑付兑 息
招商证券股份有限公司 2018 年次级债券(第一期)	18 招商 C1	150078	2018 年 1 月12日	2020 年 1 月12日	16.4	已 足 额 按 时付息
招商证券股份有限公司 2018 年次级债券(第二期)	18 招商 C2	150097	2018 年 1 月22日	2020 年 1 月22日	51.5	已足额按 时付息
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券(第一期)	17 招商 Y1	145340	2017 年 2 月17日	2022 年 2 月17日	40	已 足 额 按 时付息
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券(第二期)	17 招商 Y2	145371	2017 年 3 月3日	2022 年 3 月3日	50	已 足 额 按 时付息
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券(第三期)	17 招商 Y3	145545	2017 年 5 月22日	2022 年 5 月22日	37	已 足 额 按 时付息
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券(第四期)	17 招商 Y4	145579	2017 年 6 月19日	2022 年 6 月19日	23	已足额按 时付息
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券(第一 期)(品种二)	18 招商 F2	150180	2018 年 3 月13日	2019 年 3 月13日	30	已足额按 时兑付兑 息
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券 (第三 期)(品种二)	18 招商 F6	150302	2018 年 4月19日	2019 年 5月4日	38	已足额按 时兑付兑 息
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券(第四 期)	18 招商 F7	150414	2018 年 5 月21日	2019 年 6月5日	59	已足额按 时兑付兑 息
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券(第五 期)	18 招商 F8	150456	2018 年 9 月17日	2019 年 4月11日	30	已足额按 时兑付兑 息
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券(第六 期)	18 招商 F9	150750	2018 年 10 月 15 日	2019 年 7 月12日	30	已足额按 时兑付兑 息
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券(第七 期)	18招F10	150930	2018 年 12 月5日	2021 年 12 月5日	25	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	19 招商 F1	151113	2019 年 1月17日	2019 年 7 月19日	15	已足额按 时兑付兑 息
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第一 期)(品种二)	19 招商 F2	151114	2019 年 1 月17日	2019 年 10 月14日	35	已足额按 时兑付兑 息
5.3 公司债券评级情况 √适用 □不适用 报告期内,公司因在中		 注行债券		资工具进行	 f信用评组	— 吸的主体信

设告期内,公司因在中国境内发行债券、债务融资工具进行信用评级的主体 用等级均为 AAA,评级结果无差异;未发生信用评级机构对公司及公司债券进行不定期跟踪评级情况。公司定期跟踪评级情况如下:

2019年3月15日,中诚信证评出具了《招商证券股份有限公司2018年非公开 发行公司债券(第五期、第六期)跟踪评级报告(2019)》,维持本公司主体信用级别为 AAA,评级展望稳定;维持"18 招商 F8"、"18 招商 F9"的信用等级为 A-1。

招商 03 与 14 招商债跟踪评级报告》,维持本公司主体信用级别为 Λ AA,评级展望稳定:维持"12 招商 03"、"14 招商债"的信用等级为 Λ AA。

2019年4月26日,中诚信证评出具了《招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2017年公司债券(第一期、第二期、第三期)、2018年公司债券(第一期) 跟踪评级报告(2019)》、《招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年 公司债券(第二期、第三期、第四期、第五期)、2019年公司债券(第一期)跟踪评级报 告(2019)》、《招商证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第三期、第四 期、第七期)、2019年非公开发行公司债券(第一期)跟踪评级报告(2019)》、《招商证券股份有限公司2019年非公开发行公司债券(第二期)跟踪评级报告(2019)》、《招 商证券股份有限公司2017年永续次级债券(第一期、第二期、第三期、第四期)跟踪 评级报告(2019)》、《招商证券股份有限公司2017年次级债券(第一期)、2018年次 级债券(第一期、第二期)跟踪评级报告(2019)》,维持本公司主体信用级别为 AAA, 评级展望稳定; 维持本公司债券"17 招商 G1"、"17 招商 G2"、"17 招商 G3"、"18 招 所 3 (1"、"18 招商 62"、"18 招商 63"、"18 招商 65"、"18 招商 66"、"18 招商 66"、"18 招商 66"、"19 招商 61"、"18 招商 66"、"18 招商 67"、"18 招商 67"、"19 招商 67"、"18 招商 68"、"18 招商 68"、"19 招商 68"、"18 招商 68"、"1

在公司债券存续期内,信用评级机构将于债券发行主体及担保主体(如有)年 在公司颁养疗疾病的;自动疗象的约翰特,原次及门主序及追除工序(如何)不 度报告公布后两个月内完成该年度的定期限踪评级;对于一年期内的固定收益 产品,信用评级机构将于债券正式发行后的第六个月发布定期跟踪评级结果及报 告。相应跟踪评级报告将在上海证券交易所网站发布,敬请投资者关注。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

✓适用 □不适用			
主要指标	2019年	2018年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	73.40	68.44	7.25
EBITDA 全部债务比	6.97	7.09	-1.68
利息保障倍数	2.41	1.88	28.38

2019年,世界经济增长疲软,各类风险挑战明显增多,中美贸易摩擦成为全球 经济增长的最大威胁,国内宏观经济面临较大下行压力,但经济运行总体保持平 稳,结构调整稳步推进。监管层继续以深化金融供给侧结构性改革为主线,防范系 绕性金融风险,加快推进金融业双向开放。证券市场较 2018 年有所回暖,2019 年末,上证综指、深证成指分别同比上涨 22.37%、44.08%,股票一级市场融资额、二级 市场日均股基交易量、两融规模等市场核心数据实现同比正增长,证券行业营业收

人、净利润也实现同比正增长。 2019年,公司立足长远,把握当下,坚定信心,狠抓落实,实现了变革战略的良 好开局。一是收入拓展成效显著,当期经营业绩显著提升。全年实现营业收入和归属于母公司股东净利润分别为 187.08 亿元和 72.82 亿元,同比分别增长 65.24%和 64.57%; ROE 为 9.51%, 同比提升 3.93 个百分点。公司营业收入、净利润均取得历史第二好业绩, 盈利能力和综合竞争力进一步增强。二是扎实推进转型变革, 长远 可持续发展能力持续增强。以落实国企改革"双百行动"和招商局集团质效提升二 程为契机,启动并深入推进"六能"机制、数据治理、流程再告、"羚跃计划"等关键变 革事项。2020年3月,公司员工持股计划正式落地实施,有利于充分调动员工积极 性,更好的促进公司长期、持续、健康的成长。三是全面提升内控水平,继续保持合规稳健经营。面对监管从严的形势,不断强化风险防控,全面提升合规管理水平。全 手未发生重大风险合规事件,各类风险损失保持在较低水平,连续12年获得证金 公司分类监管评级 A 类 AA 级。此外,公司 2019 年首次参与国际信用评级,获得穆迪 Baal 评级,评级展望为稳定,有利于公司节约境外融资成本、提升一体化跨境服

1、报告期内主要经营情况

司为个人、机构和企业客户提供全方位的金融产品和服务。公司的业务主要 分为四个板块:财富管理和机构业务、投资银行、投资管理、投资及交易。

单位:亿元					-
业务分部	2019年	占比	2018年	占比	同比变动
财富管理和机构业务	76.79	41.05%	64.68	57.13%	18.72%
投资银行	17.79	9.51%	13.96	12.33%	27.40%
投资管理	17.86	9.55%	12.90	11.40%	38.45%
投资及交易	40.29	21.54%	8.90	7.87%	352.47%
其他	34.35	18.36%	12.76	11.27%	169.10%

公司财富管理和机构业务分部收入同比增长18.72%,在营业收入占比下降 16.08 个百分点,投资银行业务分部收入同比增长27.40%,在营业收入占比下降 2.82 个百分点,投资管理业务分部收入同比增长38.45%,在营业收入占比下降 1.85个百分点,投资及交易业务分部收入同比增长超过3倍,其他业务分部收入同 比增长 169.10%,在营业收入占比分别上升 13.67 个百分点和 7.09 个百分点。

1.1 财富管理和机构业务 公司财富管理和机构业务主要包括经纪与财富管理、资本中介业务和机构综合

2019年,公司新成立财富管理及机构业务总部,有力地支撑公司打造机构与财 富管理特色业务的战略目标,应对市场佣金费率下滑与经纪业务转型带来的挑战。 (1)经纪与财富管理

2019年,A股市场股基单边交易量为132.41万亿元,同比上升39.28%;行业平

均净佣金费率为 0.279‰,同比下降 9.29%,延续了逐年下降的态势。 报告期内,公司股票基金交易量市场份额和代理买卖证券净收入市场份额均同 比提升,其中2019年代理买卖证券净收入市场份额达4.42%,排名行业第7。公司以客户为中心,以金融科技与大数据为核心驱动力,丰富了智远一户通APP多项核心服务场景,推出"智能家族"系列,深化大数据投后分析,进一步提升智远一户通APP的多样性,2019年,公司APP 月度活跃用户数达302.1万户,同比增长27.8%。公司稳步推进经纪业务向财富管理转型,在满足客户交易需求及投资需求的基

础上,通过提供资产配置服务,优化客户资产结构,减少因市场周期带来的资产波动,实现客户资产稳定增长,稳定公司收入来源。在满足客户交易需求方面,不断升 级"智远理财"财富管理计划,依托公司内部研究资源及业内领先的技术系统,提供 智富、智讯、智赢、智睿和智尊五类分级服务套餐。在金融产品配置服务方面,公司通过发挥券商研究优势,提供市场分析、大类资产投资建议、不同客户风险测评下的 投资组合建议、重点金融产品介绍等,不断挖掘客户理财需求。公司优化产品引力 和定制效率,提升智远一户通 APP 理财栏目的客户体验,加大分支机构营销推广,完善产品售后服务支持,逐步打造特色化的财富管理模式。2019年,公司代销金融 产品规模达 8,346.85 亿元,同比增长 10.68%。

公司财富管理业务主要经营数据

经营指标	2019年	2018年	同比变动
股基交易量(亿元)(注1)	108,420.56	75,046.07	44.47%
股基交易量市场份额	4.09%	3.95%	增加 0.14 个百分点
代理买卖证券业务净收入排名	7	7	=
正常交易客户数(万户)(注2)	1,186.62	1,024.72	15.80%
本年新开户数目(万户)	133.54	143.69	-7.07%
营业部家数(注3)	258家	249家	增加9家
财富顾问人数(人)	859	820	4.76%
财富管理计划累计客户数目(万人)	269.68	264.37	2.01%
财富管理计划客户交易量(亿元)	16,658.46	13,202.26	26.18%
销售各类理财产品(亿元)(注4)	8,346.85	7,541.19	10.68%
代销金融产品净收入(万元)	19 651	17.515	12.20%

资料来源:沪深交易所、证券业协会、公司内部 注:1、公司股基交易量指双边交易量

2、正常交易客户指非休眠非不合格资金账户

 $3\sqrt{2019}$ 年底,公司已开业证券营业部 258 家,另有 1 家营业部于 2020 年 2 月

4、销售各类理财产品含公募基金、私募基金、公司集合资管计划(含保证金理

4、销售各类理例,由各公券基金、私券基金、公司集合员官订列(各体证金生好产品认申购)、信托产品、基金子公司产品等期权经纪业务方面、2019年12月23日,上交所、深交所"沪深 300ETF期权"与中金所"沪深 300 股指期权"三大股票指数期权新品种同步上市,成为中国资本市场的里程碑事件、给股票期权业务带来重大发展机遇。报告期内,公司积极开展股 票期权业务,股票期权累计成交量市场份额排名第6;截至2019年末,公司股票期 权累计客户数量市场份额达8.88%,排名保持行业第1。2019年,公司荣获上海证券 交易所颁发的"第二届十佳期权经纪商

期货业务方面, 2019年, 受股指期货进一步恢复常态化交易、期货和期权品种扩容、增量资金刺激等因素影响, 全国期货市场成交量和成交额分别同比增长 30.81%和 37.85%。同时,受手续费率下滑,交易所政策调整等影响,期货行业收入 仅取得轻微增长。报告期内,招商期货加快经纪业务转型,强化对 IB 业务的服务和 支持,加强机构业务协同和开发,大力发展大宗商品业务。公司营业收入、净利润、 客户权益等行业排名稳步提升。

在境外市场,2019年末,恒生指数收市报28,189.8点,上涨9%,香港市场日均 股票成交额872亿港元,同比下降19%。报告期内,招证国际证券业务积极拓展产 品和渠道,推出新版美股交易系统,开通算法交易,探讨股票互换业务,积极研究高 频交易的可行性

(2)资本中介服务 公司的资本中介服务主要包括融资融券、股票质押式回购等。

2019年,证券市场融资融券业务规模稳中有升,截至报告期末,行业融资融券 余额为 10,192.85 亿元,同比增长 34.88%;股票质押业务规模持续减少,风险得到逐步缓解。7 月份科创板顺利推出,不仅在交易机制、转融券机制方面有较大创新突破,而且在活跃市场,拓宽券商收入方面发挥了重要作用。

报告期内,公司主动顺应市场形势变化,在审慎控制风险的前提下,持续加强资本中介业务开展的规范性、尽职调查的全面性和持续管理的有效性,实现质量、 规模、效益均衡发展。截至 2019 年末,公司融资融券余额规模为 514.59 亿元,同比增长 33.03%,整体维持担保比例为 308.66%;股票质押式回购业务待购回余额为 302.85 亿元,整体履约保障比例为 294.68%,其中自有资金出资余额为 210.88 亿 元,同比减少7.66% 履约保障比例为344.22%。此外,公司作为首批科创板市场化转融券试点券商,积极建立与公募基金等出借机构合作共赢的模式,丰富券源供 应,同时大力争揽融券客户,提升公司融券业务规模。 公司资本中介业务规模

经营指标	2019年	2018年	同比变动
融资融券余额(亿元)	514.59	386.81	33.03%
融资融券市场份额	5.05%	5.12%	减少 0.07 个百分点
股票质押式回购业务期末待购回金额(亿元)	302.85	388.07	-21.96%

资料来源:沪深交易所、公司内部统计 在境外市场,2019年4月,香港证监会出台融资新规对孖展业务尤其是非速动 抵押品提出更多的监管要求,一定程度地限制了业务规模的发展。截至2019年末, 招证国际召展业务规模为43.71亿港元。

(3)机构客户综合服务

机构客户综合服务体系以投研、交易、托管服务为基础核心业务,并提供产品销售,融资融券、做市、运营外包、基金孵化等增值服务,初步构建了为机构客户提 - 揽子全方位解决方案的综合服务体系。

①机构综合服务

2019年,公司秉承研究服务与产品配置并重策略,持续提升机构综合服务竞争 丰富与完善针对公募机构和专业化私募机构的研究服务方式,推进研究资源多 元化,全面提升机构客户的满意度。以客户为中心,引入优秀公募及私募产品,充分挖掘营业部的营销潜能,提升客户资产的产品转化率,加速公司财富管理转型。强 化券商结算模式、基金做市业务、转融通业务等相关业务的合作;满足机构客户多元化的服务需求,加大资本引荐、孵化跟投能力建设,进一步提高公司机构客户综 务的特色优势, ②研究

报告期内,公司积极推进研究转型,强化新经济、新产业研究力量,聚焦对公司 投行、财富管理、机构业务、投资等核心业务支持;同时全力支持公司羚跃计划,为 公司"投资加投行"业务挖掘优质的目标客户。公司持续提高对公募基金客户的研 究服务水平,提升公司基金分盘交易量市场占比,2019年,公司公募基金分盘交易 量占比为4.58%。公司研究范围涵盖宏观经济分析、投资策略、行业及公司研究、固 定收益产品及衍生品研究等。截至 2019 年末,公司股票研究涉及证监会行业中的 18个门类、72个大类共1,252家上市公司,研究覆盖沪深300指数成份股总市值的 89%、创业板成分股总市值的84%。在食品饮料、环保、轻工造纸、家电、通信、传媒、 宏观经济、量化、电子、汽车、电力设备与新能源、军工、中小市值、固定收益、煤炭、 石化、金融、房地产等领域的研究处于业内领先水平。

海外研究业务方面,招证国际成果斐然。在 2019 年《亚洲货币》(Asia Money) 评 选中,公司海外研究获得中国H股、红筹股、P-Chips(民企股)及香港(本土)多个奖 ③托管和外包

2019年,资产管理行业发展稳中有升。截至2019年末,公募基金和私募基金整 体规模分别为 14.8 万亿元和 13.74 万亿元,同比分别增长 12.98%及 7.51%。私募基 金行业继续扩大对外开放,截至报告期末,已有 23 家知名 WFOE(Wholly Foreign Owned Enterprise)外商独资机构成功登记为私募证券投资基金管理人。同时,全年 新增1家托管券商和8家基金外包服务机构,行业竞争更加激烈 报告期内,公司托管外包业务继续向综合金融服务转型,以客户为中心,强化

协同,通过金融科技提质增效,同时,积极拓宽基金外包服务业务范围,通过提供金 融工程建模与开发,绩效评价等增值服务,保持了资产托管和基金外包业务的稳定增长。截至 2019 年末,公司托管外包产品(包含资管子公司)数量为 20,586 只,同比 增长11.49%,规模为22,399亿元,同比增长13.12%。公司围绕大型私募基金、大型 国企平台、WFOE、公募基金、银行理财等重点客户开展了系列营销活动,且在服务大型私募管理人、外资私募方面具有较大的领先优势。

根据中国证券投资基金业协会的数据,2019年,公司私募基金托管产品数量占券商托管总数的 25.03%,公司私募基金托管产品数量、公募基金托管产品数量连续 六年排名券商行业第1; WFOE 托管外包服务产品数量行业第1; 此外,公司是行 业内唯一一家为公募基金提供运营外包的服务机构,行业内首家为银行理财产品提供托管外包服务,首家为"私募资产配置基金产品"提供服务的机构。2019年,公 司托管外包业务荣获《中国基金报》英华奖"最佳私募托管券商";荣获《每日经济新 闻》金鼎奖"年度最具影响力托管券商"。

1.2 投资银行业务 公司投资银行业务包括股票承销及保荐、债券承销、财务顾问等业务。 2019 年,公司成立了投资银行业务协同委员会,整合公司资源推动投行业务协

同发展,同时,大力推进投行行业化转型和重点区域布局,企业客户服务能力进一 步提升 (1)股票承销

2019 年,IPO 发行审核通过率显著回升,IPO 整体过会率从 2018 年的 65.29% 上升至 92.86%(不含取消审核和暂缓表决情况),同时,受益于科创板 IPO 注册制的 快速落地和和再融资监管政策的部分松绑,A股股权融资市场有所回暖。根据 Wind 统计,A股市场股权融资金额(不含发行股票购买资产类增发,下同)为9,286.46亿元,同比上升58.58%。A股市场IPO发行数量为202家,募集资金金额 为 2,533.67 亿元,同比上升 84.28%,其中,科创板 IPO 发行数量为 72 家,募集资金 金额为840.07亿元; 再融资募集资金金额为6,752.79亿元, 同比上升50.69%。

报告期内,公司银抓科创板业务风口,夯实 IPO 业务优势。根据科创板定位和要求,紧密围绕新一代信息技术、生物医药、高端装备和新材料等高新技术和战略新兴产业领域内的优质科创企业开展持续精准营销,积极增加科创板项目储备,通 过建立公司内部高效协同的业务流程和机制,保障科创板项目顺利申报和发行落 地;大力推进投行行业化转型,通过组织架构优化调整,设立9个行业部门,以客户名单制和综合绩效考核为抓手,强化投行专业化服务能力;进一步加强投行重点区 或布局,在部分重点城市(区域)设立投行区域办事处,提升区域营销服务能力;此 外,持续加强和招商局集团内部各业务板块产融结合、融融协同,并大力拓展央企 和大型客户业务机会,全面巩固大客户服务能力。

根据 Wind 统计,2019年,公司 A股股票主承销金额和家数分别排名行业第7和第8,家数同比提升1名,其中,IPO 承销金额排名行业第4,同比提升1名,科创 板 IPO 承销金额为 28.65 亿元(按主承销商家数平均计算),排名行业第7,承销家 数 3 家, 排名行业第 8; 再融资承销家数排名行业第 8。根据中国证监会和上交所数据,截至 2019 年末,公司 IPO 在会审核项目数量达 23 家(含已过会待发行项目,不 含科创板 IPO),排名行业第4;科创板 IPO 在审项目数量达6家(含通过上交所科 创板上市委审议的项目),排名行业第4。

2019年,公司完成了一系列具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市 IPO 项目— 乐鑫科技科创版 IPO, A 股市场首单重新上市项目——招商局南京油运股份有限公司重新上市项目,西藏自治区首家券商 IPO 上市项目——华林证券 IPO, 创业板首例公开增发项目——拓斯达公开发行股票项目。此外, 公司还完成了苏州 银行 IPO、青农商行 IPO、招商公路可转债、牧原股份非公开发行股票等融资规模较 大的项目。公司荣获上海证券交易所"科创板企业上市优秀会员"称号;荣获第十 届新财富"本土最佳投行"等奖项;荣获证券时报 "2019中国区 IPO 投行君鼎奖"等

(下转 C158 版)