公司代码：600999　　公司简称：招商证券

招商证券股份有限公司 2022 年年度报告摘要

第一节 重要提示

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 http://www.sse.com.cn 香港联交所网站 https://www.hkexnews.hk 网站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律责任。

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 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

2022 年度公司不计提法定盈余公积金，以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.85 元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本。

以截至 2022 年 12 月 31 日公司的股份总数 8,696,526,806 股为基数测算，共计分配利润人民币 1,608,857,459.11 元。如实施权益分派股权登记日公司总股本发生变动，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配金额。

以上现金红利以人民币计值和宣布，以人民币向 A 股股东支付，以港币向 H 股股东支付。港币实际派发金额按照公司审议利润分配方案的股东大会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

公司 2022 年度利润分配方案需经 2022 年年度股东大会审议通过后，公司将于 2023 年 8 月 30 日前派发 2022 年度现金红利。有关本次 H 股股息派发的记录日、暂停股东过户登记期间以及 A 股股息派发的股权登记日、具体发放日等事宜，公司将另行通知。

第二节 公司基本情况

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	招商证券	600999	––
H 股	香港联合交易所	招商证券	06099	––

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴慧峰	罗莉
办公地址	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
电话	0755-82943666	0755-82960432
电子信箱	IR@cmschina.com.cn	luoli@cmschina.com.cn
联席公司秘书		
姓名	吴慧峰	邝燕萍
联系地址	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号	香港湾仔皇后大道东 248 号大新金融中心 40 楼

2 报告期公司主要业务简介

2022 年是波澜壮阔、催人奋进的一年。党的二十大胜利召开，描绘了全面建设社会主义现代化国家的宏伟蓝图。2022 年也是激流勇进、收获颇丰的一年。经济平稳运行、发展质量稳步提升、社会大局保持稳定，我国发展取得来之极为不易的新成就。

2022 年，百年变局加速演变，俄乌冲突和通胀加息交织，国内经济运行面临需求收缩、供给冲击、预期转弱"三重压力"。资本市场受内外部多重复杂因素影响波动加大，股市震荡下行，债市风险多发，行业整体经营业绩出现下滑。

面对市场变化和风险挑战，公司坚持稳字当头、稳中求进，积极应对多重超预期因素带来的冲击，全力"抓早、抓好、抓稳"，稳业绩、抓变革、提能力、守底线，高质量发展取得新成效。2022 年实现营业收入 192.19 亿元，归属于母公司股东净利润 80.72 亿元，加权平均净资产收益率 7.54%。公司核心业务的市场排名基本保持稳定；业务转型成效显著，收入结构持续优化，中性策略收入和机构业务收入占比提升。公司加大改革力度，稳步推进以客户为中心的转型变革，攻坚国企改革三年行动并顺利收官，扎实推进"揭榜挂帅"工作；在"六能"机制落地、客户经理制实施、"三投"联动与协同等关键领域变革上取得了突破性进展。公司着力提升专业能力，深度推进财富管理、金融科技、风险管理三大能力的建设，进一步增强了核心竞争力。与此同时，公司夯实安全经营基础，积极化解历史遗留风险，有效应对各类突发风险，继续位列证监会监管"白名单"，总体保持稳健经营的良好发展态势。

公司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。

2.1 财富管理和机构业务

公司财富管理和机构业务主要包含经纪与财富管理、资本中介和机构客户综合服务等。2022 年，公司财富管理和机构业务竞争地位稳固，代理买卖证券业务净收入（含席位租赁，母公司口径）排名行业第 3。

（1）经纪与财富管理

2022 年，沪深两市股票基金单边交易量为 247.67 万亿元，同比下降 7.59%。市场新增投资者 1,473 万户，同比下降 24.99%。多层次资本市场体系建设持续推进并取得阶段性成效，2022 年末北京证券交易所市场合格投资者超 526 万户，全年股票单边交易量为 1,980.13 亿元。

报告期内，公司紧密围绕"提数量、抓质量"开展基础营销业务，不断提升新开户质量。全年新开户数 226 万户，排名行业前列。年末正常交易客户数约 1,644 万户，同比增长 11.16%，托管客户资产 3.66 万亿元。股票基金交易量市场份额 5.22%，同比上升 0.32 个百分点。股票期权经纪业务累计开户客户数量市场份额 8.32%，排名行业第 2。大力推进跨境产品交易，港股通交易市场份额提升至 4.67%。

公司深入推动财富管理业务转型，通过"科技赋能、专业配置、全程陪伴"三位一体，建设具有券商特色的大财富管理服务体系。持续发挥券商研究优势，构建以"私募 50"和"公募优选"为核心的优选产品体系；通过优化金融产品的筛选、配置、销售，做大金融产品保有量，提升客户体验；持续打造买方投顾业务，着力发展"e 招投"基金投顾和"智远私行"特色业务，加强全生命周期的陪伴服务，满足普惠金融客户和高净值客户的不同需求。根据中国证券投资基金业协会数据，公司股票加混合公募基金和非货币市场公募基金保有规模（2022 年第四季度）分别为 683 亿元、736 亿元，均排名证券公司第 5。截至 2022 年末，公司"e 招投"累计签约客户数 4.02 万户，累计签约资产 96.52 亿元。2022 年 11 月，公司成功入选首批个人养老金基金销售机构名录，未来将充分依托公司投研体系，为投资人提供"一站式"个人养老金服务。

公司财富管理业务数字化运营能力进一步提升，通过升级优化招商证券 APP，强化平台运营，打造企业微信和"招商证券财富 +"小程序为主的私域流量特色经营模式，提升客户服务质量和触达效率。2022 年，公司通过微信生态圈累计服务约 600 万户客户。根据易观千帆统计，2022 年，招商证券 APP 月均活跃用户数（MAU）同比增长 7.33%，排名前十大券商第 5，APP 用户月均使用时长位居前十大券商首位。

经营指标	2022 年	2021 年	同比变动
沪深两市股基交易量（万亿元）（注 1）	25.86	26.27	–1.56%
沪深两市股基交易量市场份额	5.22%	4.90%	增长 0.32 个百分点
代理买卖证券业务净收入市场份额	4.68%	4.80%	下降 0.12 个百分点
代销金融产品净收入（亿元）	8.21	10.06	–18.39%
财富顾问（人）	1,329	1,208	10.02%
财富管理客户（万户）（注 2）	52.12	56.35	–7.51%
财富管理客户资产（万亿元）	1.40	1.67	–16.17%
高净值客户（万户）（注 3）	3.00	3.06	–1.96%

资料来源：沪深交易所、公司内部

注：1.股票基金交易量为双边交易量；

2.财富管理客户指托管资产达 30 万元及以上的个人客户；

3.高净值客户指托管资产达 800 万元及以上的客户；

4.以上数据均为母公司口径数据。

期货经纪业务方面，2022 年，中国期货市场累计成交量 67.68 亿手、成交额 534.93 万亿元，分别同比下降 9.93%、7.96%。截至 2022 年末，全市场客户权益 1.48 万亿元，同比增长 25.00%。招商期货依托股东资源优势，聚焦金融机构客户和产业客户，深入推进机构化业务转型变革，实现客户权益高速增长。截至 2022 年末，招商期货客户权益规模 333.78 亿元，同比增长 66.22%。

境外市场方面，招证国际通过构建新系统、新平台、新渠道、新产品，强化客户服务能力。截至 2022 年末，招证国际托管客户资产规模 1,940.88 亿港元，全年港股交易量 1,837.65 亿港元。

（2）资本中介业务

2022 年，融资融券业务再获政策支持，如中证金融下调转融资费率、沪深交易所扩大融资融券标的股票范围，但受市场行情影响，总体业务规模下降。年末沪深两市融资融券余额 1.54 万亿元，同比下降 15.93%，其中融资余额 1.44 万亿元，同比下降 15.63%；融券业务市场规模 958.81 亿元，同比下降 20.19%。股票质押式回购业务融出资金 2,124.25 亿元，同比下降 6.44%。

报告期内，公司紧跟市场和客户需求，强化内部协同，积极开展产品和服务创新，大力推广股券源渠道。年末公司融券市场份额 3.14%，同比上升 0.67 个百分点；加强科技赋能，上线"e 招融"平台、股票质押智能管理平台，客户服务效率大幅提升；持续落实净资本中介业务政策的逆周期调节机制，完善压力测试和预警工作机制；审慎控制业务风险，压降和压退若干风险项目，资产质量优良。

报告期末，公司融资融券余额 800.34 亿元，维持担保比例为 288.55%；股票质押式回购业务（含资管计划出资业务）持购回余额 200.95 亿元，整体履约保障比例为 234.08%，其中自有资金出资余额 140.76 亿元，履约保障比例为 279.74%。2022 年，公司资本中介业务利息收入排名行业第 6（母公司口径）。截至报告期末，融资融券业务、股票质押式回购（自有资金）业务的融出资金规模均排名行业第 5。

境外市场方面，招证国际存展业务期末规模为 32.72 亿港元，同比下降 34.18%。

经营指标	2022 年末	2021 年末	同比变动
融资融券余额（亿元）	800.34	964.68	–17.04%
融资融券市场份额	5.20%	5.26%	下降 0.06 个百分点
其中：融券余额（亿元）	30.07	29.71	1.21%
融券余额市场份额	3.14%	2.47%	增长 0.67 个百分点
股票质押式回购业务期末待购回金额（含资管计划出资业务，亿元）	200.95	223.10	–9.93%
股票质押式回购业务期末待购回金额（亿元，自有资金）	140.76	142.22	–1.03%
境外存展业务规模（亿港元）	32.72	49.71	–34.18%

资料来源：公司内部

（3）机构客户综合服务

公司致力于为公募基金、保险资管、私募基金等专业金融机构投资者提供研究、交易服务、产品代销、托管外包、场外衍生品、转融通、大宗交易、投行产品销售等全方位的一揽子综合金融服务。

①机构综合服务

2022 年，资本市场机构化进程持续加速。公司坚持创新驱动，持续深耕机构业务，大力推进机构客户业务转型变革，落地并实施机构客户经理制，通过搭建协同一体的机构业务服务体系，全面提升业务协同效能，进一步夯实机构业务综合化服务的领先优势。

公司持续推进主券商业务体系建设，专业交易服务能力持续保持行业领先优势；公司自主研发打造的投资管理系统与融券、衍生品业务、托管外包业务实现深度融合，有效满足客户一站式综合金融服务需求，已成为公司的特色服务。公司持续迭代完善"招商证券机构 +"系列营销服务工具，助力营销团队服务效能提升。

2022 年，公司私募客户股票基金交易量同比增长 21.61%，市场份额实现逆势增长。截至 2022 年末，50 亿元以上重点私募客户交易覆盖率达 81%。

②研究

截至 2022 年末，公司股票研究覆盖境内外近 2000 家上市公司。在量化与基金评价、固定收益、电子、传媒、轻工纺服、房地产、策略、电力设备与新能源、食品饮料、宏观经济、金融、通信、计算机、汽车、交通运输、有色金属、家电、军工等领域的研究处于行业领先水平。

报告期内，公司持续推动研究业务转型，积极探索"研究 +"业务，推进研究与业务的深度融合，聚焦新经济、新产业等重点赛道，做好产业链深度研究，赋能业务发展；组建共同富裕、后房地产时代、国别风险、产业链重塑、大宗商品定价、供应链安全、数字经济共七个研究分组，加强对长周期、大趋势的研究；持续提升对公募、保险、私募等领域核心客户服务水平，举办"第二届新消费产业高端论坛""机器人线上峰会""2023 年资本市场年会"等有影响力的大型会议，进一步夯实并提升公司研究品牌影响力。2022 年，公司发布研究报告 6,944 篇，组织研究路演服务 35,867 场，联合调研 713 次，举办线上会议 3,563 场。

2022 年，公司获第二十届新财富最佳分析师评选"最具影响力研究机构""最佳 ESG 实践研究机构"；第十三届中国证券业金牛分析师奖"最具人气和影响力研究机构"。

③托管外包

2022 年，资产托管和外包行业竞争进一步加剧，新增具有证券投资基金托管资格的证券公司 3 家；受市场行情影响，存续私募证券投资基金规模 5.56 万亿元，同比下降 9.18%。托管外包行业集中度进一步降低，截至 2022 年末，证券行业托管外包 CR3 市场占有率由 2014 年末的 81.93%下降到 51.88%。

报告期内，公司灵活调整客户营销和服务策略，加强内外部协同，运用金融工程手段，夯实传统核心大客户优势，大力拓展成长期中小私募管理人等新客户。公司坚持创新驱动和发展新业务模式，业内首推私募基金 T0 估值、T0 申赎确认等创新服务；成功落地公司首单跨境基金行政管理人业务和首家外商独资公募基金运营外包业务，加快业务国际化步伐。

2022 年，公司托管外包业务保持行业领先优势，年末托管外包产品数量 4.12 万只，同比增长 16.50%，规模 3.47 万亿元，同比下降 3.84%。根据中国证券投资基金业协会和 Wind 统计，公司私募基金产品托管数量市场份额达 22.32%，连续九年保持行业第一，2022 年公司 WFOE 产品托管总规模及新增 WFOE 产品数量位居证券行业第一，公募基金产品托管规模排名证券行业第二。

2022 年，公司连续第六年获《中国基金报》"最佳私募托管券商奖"。

2.2 投资银行

2022 年，公司加速推进现代化投行转型，推动投行业务战略升级。立足"国家所需，招证所能"，积极服务国家战略，重点聚焦科技金融、绿色金融等领域，抢抓"双碳"目标下的业务发展机遇，持续打造专业化和区域化核心竞争力；积极处置历史风险事件，强化投行业务质量全过程管控，切实提升投行业务执业质量；通过深入推进企业客户经理制落地、"三投"联动机制优化、"羚跃计划"赋能提升和投行数字化转型，打造以客户为中心的"一站式"综合服务模式，满足企业多元化金融服务需求。

（1）股票承销

2022 年，A 股市场股权融资发行节奏回落。根据 Wind 统计，A 股市场股权融资总规模为 1.41 万亿元（不含发行股票购买资产类增发，下同），同比下降 11.77%。A 股 IPO 发行数量为 416 家，同比下降 20%，募集资金金额为 5,222.55 亿元，同比下降 13.39%。其中，注册制下科创板、创业板和北交所 IPO 募集资金金额占 A 股 IPO 发行规模的 83.47%。再融资募集资金金额为 8,877.27 亿元，同比下降 10.78%。再融资业务表现分化，其中，增发、可转债募集资金金额同比分别下降 10.67%、22.58%，配股募集资金金额同比增长 83.54%。

香港新股市场下半年逐渐回暖，但全年上市家数及融资总额均下降。根据彭博统计，2022 年，香港市场共完成 81 单 IPO 项目，融资金额为 133.63 亿美元，同比分别下降 14.74%、68.83%。受益于中概股回归趋势持续和 SPAC（Special purpose acquisition company）上市制度实施，全年共计 11 家企业实现回港上市，共 5 家 SPAC 项目完成上市。

报告期内，受 2021 年公司 IPO 项目储备下降影响，公司 A 股股票主承销家数和金额出现一定程度的下降。公司深入推进投行专业化转型，大力开拓大客户再融资业务。根据 Wind 统计，公司 A 股股票主承销金额排名行业第 7，IPO 主承销金额排名行业第 13，再融资主承销金额排名行业第 6，同比上升 3 名。根据彭博统计，公司共完成 9 个境外市场股票承销项目，承销金额为 5.61 亿美元，承销金额排名中资券商第 5。其中，IPO 承销金额为 1.16 亿美元；再融资承销金额为 4.45 亿美元。公司围绕国家所需，大力发展科技金融、绿色金融和普惠金融，打造特色金融竞争力，共助力 6 家相关行业企业完成 A 股 IPO 上市，8 家企业完成股权再融资，承销金额达 191.41 亿元。

2022 年，公司完成了多单具有市场代表性的项目，包括首单 A+H 股中小银行可转债项目——重庆银行可转债，中信证券 A+H 股配股项目，招商港口非公开发行股票项目，集成电路薄膜沉积领域领先企业——拓荆科技、军工电子和射频集成电路领域领先企业——国博电子、精密电子零组件领域领先企业——奕东电子 A 股 IPO 项目，港股 IPO 募资金额前五大项目之一——阳光保险集团、国内最大的消费级基因检测与癌症筛查基因检测平台——美因基因、国内全面的医学运营服务平台——云康集团、国内水果龙头企业——洪九果品港股 IPO 项目等。公司荣获第十五届新财富"本土最佳投行"、证券时报"2022 中国证券业金能投行君鼎奖"等多个奖项。

2022 年，公司持续推动企业客户营销服务模式转型升级，不断加强投行优质项目储备。根据中国证监会、沪深交易所和北交所数据，截至 2022 年末，公司 A 股 IPO 在会审核项目数量 39 家（含已过会待发行和证监会未注册项目），排名行业第 9，同比上升 3 名，再融资在会审核项目数量 9 家。报告期内，公司新申报 IPO 项目数量 31 家，同比增长 72.22%。公司大力发展普惠金融，持续服务成长型科创企业，积极推动"羚跃计划"入库企业业务转化，年末"羚跃计划"累计入库企业数达 358 家。

A 股项目	2022 年		2021 年		规模同比变动（%）
	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	101.32	7	219.57	23	–53.86%
再融资发行	308.94	14	210.03	20	47.09%
合计	410.26	21	429.60	43	–4.50%

数据来源：Wind 统计，发行日口径

注：首次公开发行项目包含北交所挂牌上市项目；再融资发行不含发行股份购买资产类增发。

（2）债券承销：

2022 年，央行稳健的货币政策更加灵活适度，市场流动性保持合理充裕，国家出台多项政策支持经济社会发展，有效防范化解金融风险。国内债券市场大幅波动，债券市场收益率呈现区间震荡态势，债券市场发行节奏放缓。根据 Wind 统计，境内债券发行总规模为 40.76 万亿元（不含央行票据、同业存单），同比增长 2.91%。其中，信用债发行总规模为 17.85 万亿元（不含国债、地方政府债、央行票据、同业存单和政策银行金融债，下同），同比下降 9.76%；公司债发行规模为 3.09 万亿元，同比下降 10.49%；ABS 发行总规模为 2.01 万亿元，同比下降 35.91%。根据彭博统计，受美联储加息、房地产公司违约事件频发影响，中资离岸债券（除人民币）发行规模为 760.78 亿美元，同比下降 55.48%。

报告期内，公司继续加强拓展重点区域信用债业务，积极开拓基础设施公募 REITs 等创新业务，加大绿色债券承销力度，贯彻落实乡村振兴战略。根据 Wind 统计，2022 年公司境内债券主承销金额为 2,749.76 亿元，排名行业第 10。其中，信用债承销金额为 2,720.88 亿元，排名行业第 8；ABS 业务承销金额排名行业第 6，信贷 ABS 业务承销金额连续 8 年排名行业第 1；公司担任财务顾问基础设施公募 REITs 发行规模排名行业第 2。公司债券业务结构不断优化，公司债和企业 ABS 业务表现亮眼，承销金额同比分别增长 20.40%、36.00%。根据彭博统计，报告期内公司共完成 4 个中资离岸债券（除人民币）发行项目，承销金额为 8,586 万美元。

2022 年，公司完成了多个具有市场代表性的项目，包括首单出表型央企高速公路类 REITs——招商 - 葛洲坝内遂高速长江经济带资产支持专项计划，发行规模最大的公募 REITs——中金安徽交控高速公路封闭式基础设施证券投资基金，国家电投首笔单 SPV 结构类 REITs——工银 - 招商 - 国家电投四川水电资产支持专项计划，全国首笔美元备证结构自贸区离岸债券——复星高科 3 年期 1.5 亿美元高级无抵押票据。公司助力发行多单境内外绿色债券和乡村振兴主题债券项目，承销金额分别约 193.10 亿元和 31.28 亿元。包括境内首单"可持续发展挂钩"金融债券、首单乡村振兴主题绿色金融债券、首单绿色乡村振兴公司债券（支持革命老区）和租赁行业首单低碳转型挂钩公司债券等。公司获中央国债登记结算有限责任公司 2022 年度"优秀债券承销机构"、第十五届新财富"最佳债权承销投行"等多个奖项。

境内债券项目	2022 年		2021 年		规模同比变动
	主承销金额（亿元）	发行数量（支）	主承销金额（亿元）	发行数量（支）	
企业债	8.40	2	4.50	1	86.67%
公司债	591.53	165	491.32	143	20.40%
金融债	734.66	79	2,265.23	156	–67.57%
短期融资券	85.10	27	110.25	31	–22.81%
中期票据	141.07	30	179.89	49	–21.58%
定向工具	77.60	30	145.52	51	–46.68%
资产支持证券	1,111.41	499	1,708.17	496	–34.94%
其他	–	–	2.50	3	–100.00%
总计	2,749.76	832	4,907.38	930	–43.97%

资料来源：Wind 统计、发行日口径。

注：债券承销统计含证券公司自主自办发行；其他包含地方政府债、国际机构债、政府支持机构债、标准化票据和项目收益票据。

（3）财务顾问

2022 年，全球并购交易大幅放缓。根据彭博统计，全球并购市场共发生 6.28 万笔交易，交易总金额为 3.64 万亿美元，同比下降 31.2%。境内并购市场交易金额也呈整体下降态势。根据 Wind 统计，2022 年中国并购市场（不含境外并购）公告的交易数量为 9,525 个，交易金额为 2.44 万亿元，同比下降 18.09%，完成的交易数量为 4,510 个，交易金额为 1.09 万亿元，同比下降 22.67%。

报告期内，公司紧抓国有企业改革机遇，积极助推经济结构转型和产业升级，持续深化与大型央企、国企战略客户的紧密合作，积极推动招商局集团体系内产融、融融协同项目开展。根据 Wind 统计，2022 年公司共完成 7 单 A 股市场并购重组项目，排名行业第 8，交易金额为 100.33 亿元。

2.3 投资管理

公司通过旗下招商证券资产管理有限公司、招商致远资本投资有限公司分别开展证券资产管理业务和私募股权基金管理业务；通过联营公司博时基金和招商基金从事公募基金管理业务。

（1）证券公司资产管理业务

2022 年，资管机构迎来全面净值化时代，资管行业从数量型规模增长向质量型结构化转型发展，居民资产配置逐步向标准化、高度净值化的公募产品转移。证券公司加速拓展财富管理版图，推进成立券商资管子公司，强化公募产品线发展。根据中国证券业协会数据，2022 年末证券公司资产管理业务合规受托资金规模 9.76 万亿元，同比下降 9.69%。

报告期内，招商资管加速推动主动管理转型，一是持续推进大集合产品公募化改造工作，年内完成 4 只大集合产品公募化改造，截至年末累计完成 7 只大集合产品公募化改造，年末公募大集合产品规模达 370.60 亿元，公募牌照申请于 2023 年 1 月获证监会受理；二是不断优化投研架构、大力引进投研人才，打造投资交易数字化平台赋能业务发展；三是围绕客户需求，多措并举优化产品布局，完善固收、权益、多策略及 FOF 四类产品线，并以固收产品线为重点，大力开拓银行、保险等机构客户。

受市场波动及客户需求下降影响，截至 2022 年末，招商资管总资产管理规模 3,171.34 亿元，同比下降 34.36%。根据中国证券业协会和中国投资基金业协会数据，年末招商资管合规受托资金规模排名行业第 9，私募资产管理业务年月均规模排名第 7。

2022 年，招商资管获评中国证券报"2022 年度金牛券商集合资产管理人"。

类别	资产管理规模（亿元）		资管业务净收入（亿元）	
	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年
集合理财	1,380.08	2,028.09	6.40	7.73
单一理财	1,153.57	2,151.94	2.57	4.03
专项理财	637.69	651.50	0.35	0.46
合计	3,171.34	4,831.53	9.32	12.22

资料来源：公司内部统计

（2）私募股权基金管理

2022 年，我国股权投资市场平稳发展，国有资本股权投资参与度加深、新基建加速布局，大型政策性基金、基础设施投资基金集中设立，推动市场募资规模维持高位；投资市场节奏趋缓，产业结构升级背景下，硬科技产业发展、半导体、清洁技术、汽车等领域成为投资热点领域。退出方面，受全球金融市场震荡影响，境外上市规模下降，境内受益于注册制改革持续深化以及多层次资本市场的建设成效，新股发行保持良好态势。根据清科研究中心统计，2022 年，我国股权投资市场新募基金金额达 2 万亿元，同比下降 2.3%；投资总额 9,076.79 亿元，同比下降 36.2%；退出案例 4,365 笔，同比下降 3.7%。

报告期内，招商致远资本持续推进募资体系建设，大力发展基金募集业务。深入践行"三投"联动战略，与招商局集团和招商证券各板块联动，构建行业专精的投资能力。在基金募集方面，主要与地方政府、国企等合作，助力当地招商引资、产业升级和经济发展。年内新设基金 6 只，规模 57.48 亿元，创 2016 年以来最高金额。投资方面，聚焦国家战略和产业导向，在新能源、新材料等领域成功投资多个项目，金额约 9 亿元。投后管理方面，新增上市企业 2 家，已过会企业 2 家，已报会待上市企业 3 家，项目退出金额约 18 亿元。根据中国基金业协会统计，招商致远资本私募基金月均规模（2022 年第四季度）为 186.33 亿元，排名证券行业第 8。

（3）基金管理

2022 年，国内权益市场持续调整，债券市场波动加剧。在低迷市场环境下，公募基金行业以高质量发展路径为指引，实现了稳健发展。截至 2022 年末，公募基金产品数量超万只，管理规模 26.03 万亿元，分别较 2021 年末增长 13.87%、1.83%。同时，个人养老金业务落地、基础设施 REITs 加速扩容、ETF 和 ESG 等创新产品业态涌现，公募基金综合财富管理能力需进一步提升，满足不同客户的资产配置需求。

①博时基金

本公司持有博时基金 49%的股权。报告期内，博时基金坚持围绕"财富管理、金融科技、风险管理"三个能力建设的核心目标，聚焦投资能力建设，积极推进产品布局和模式创新，领先布局数字科技、绿色科技、生命科技等方向；积极探索个人养老金投资、基金投顾、理财净值化转型背景下的发展新模式，国开债 ETF 实现首批上市、首批入选个人养老金基金产品目录；深耕各类渠道客群，严格落实合规底线，提升风控质量，不断打造高质量发展的竞争优势。

截至报告期末，博时基金资产管理规模 15,011 亿元（不含子公司管理规模），较 2021 年末减少 9.32%，其中公募基金管理规模 9,537 亿元（剔除联接基金），非货币公募基金管理规模 5,097 亿元，分别较 2021 年末下降 3.59%、2.58%。根据 Wind 统计，2022 年末博时基金非货币公募基金规模排名第 8，债券型公募基金规模排名第 1。

②招商基金

本公司持有招商基金 45%的股权。报告期内，招商基金锚定"高质量"发展主线，奋力推进公司"逆势增长"。进一步推进投研体系一体化建设，加强投研平台系统建设，以产业链小组方式强化深度研究和投研互动；不断深化客户经营，积极推进渠道和客群开拓，加速养老金年金业务拓展，强化客户运营和售后陪伴；持续完善产品布局，根据资本市场新的变化，主动、适当调整产品策略，推出北证 50 指数、政金债 ETF、碳中和 ETF 等多个行业首批创新产品，首批入选个人养老金基金产品目录；持续加大科技投入，聚焦自研能力和创新能力提升，扎实推进数字化转型；继续秉承稳健经营传统，强化风控合规管理，报告期内未发生重大风险合规事件。

截至报告期末，招商基金资产管理规模 11,492 亿元（不含子公司管理规模），较 2021 年末增长 6.41%，其中公募基金管理规模 7,705 亿元（剔除联接基金），非货币公募基金管理规模 5,609 亿元，分别较 2021 年末增长 3.98%、2.29%。根据 Wind 统计，2022 年末招商基金非货币公募基金规模排名第 5，债券型公募基金规模和股票型公募基金规模分别排名第 2、第 3。

2.4 投资及交易

2022 年，受俄乌冲突升级、美联储货币政策转向等因素影响，全球金融市场波动加剧，A 股出现明显下跌。国内仍处于经济向高质量发展的转型期，虽然宏观环境有所改动，但在稳增长政策力度加大推动下，三季度以来中国经济景气好转，经济运行呈持续恢复态势。前三季度境内债券市场整体走势平稳但收益偏低，四季度债券市场整体下跌，中债综合财富指数（总值）年内涨幅 3.31%，低于过去十年债市涨幅均值。境外市场美债利率呈上行趋势。报告期内，人民币汇率呈现先震荡贬值、后稳中有升的双向波动态势，全年维持在合理均衡水平。

报告期内，公司优化资产配置、控制风险敞口、积极做大中性策略业务，着力优化收入结构。2022 年末，公司金融资产规模 3,085.17 亿元，同比下降 1.01%。

公司股票方向性业务减少投资规模，严格控制风险和回撤，坚守产业发展的长期趋势并精选行业龙头，持续优化投研团队建设。

权益类衍生投资业务方面，公司大力发展场内衍生品做市、基金做市、科创板股票做市、场外衍生品等资本中介型交易业务和量化策略等中性投资业务。场内衍生品做市业务利用大数据、机器学习等金融科技方法，不断优化做市策略与系统，持续提升报价的市场竞争力，报告期内场内衍生品做市业务资格数量增至 70 个，位居证券公司第一。基金做市业务持续拓展做市项目，扩大业务规模。场内衍生品做市和基金做市项目数量及竞争力均位居同业前列。获上交所 2022 年度期权主做市商综合 AA 评价、沪深交易所基金主做市商 2022 年度综合 AA 评价，获上交所"2022 年度优秀期权做市商""2022 年度挂牌票 ETF 做市商"、深交所"2022 年度期权优秀做市商"等多个做市商奖项。2022 年 10 月，公司成为上交所首批开展科创板股票做市交易业务做市商，截至 12 月末，公司为 16 只科创板股票提供做市服务，做市标的数量位居行业前三。场外衍生品业务坚持风险中性策略，通过加强基础设施建设、提升交易及风险定价能力、业务品种及产品创新、推进协同战略等，较好地满足了投资者的风险对冲及资产配置需求，在市场大幅波动下仍保持了收益的稳健增长。

固定收益投资方面，公司秉承稳健的投资理念，大力发展中性投资，通过品种及策略创新、金融科技赋能等方法促进业务不断发展，投资规模稳步增长。境内固定收益投资收益率显著跑赢市场基准，境外固定收益投资适时运用对冲工具，有效降低风险。公司丰富投资策略，加强行生品投资，国债期货、利率互换、标债远期交易量分别同比增长 113.62%、426%、193%，获外汇交易中心"活跃交易商"、中国金融期货交易所"国债期货优秀交易团队奖（自营类）"；信用行生品业务开展活跃，积极参与央地合作信用保护工具投资业务，并首批开展沪深交易所推出的组合型信用保护合约业务的报价和交易，助力民营企业融资和实体经济发展。公司加强量化做市系统建设，债券做市交易能力持续提升，获中国进出口银行"2022 年度优秀做市商奖"。报告期内，公司国债期货做市交易规模同比增长 152.61%，成为中国金融期货交易所国债期货主做市商。

外汇业务方面，公司持续拓展交易币种和交易策略多元化业务模式，量化交易取得重要突破，盈利能力稳步提升。获外汇交易中心"2022 年度银行间人民币外汇市场 100 强""2022 年度银行间人民币外汇市场 ESP 交易 10 强"奖项。

另类投资方面，招商投资秉持"金融服务实体经济"理念，围绕国家战略重点行业布局，坚持"精投、优投"，加强项目质量控制及风险管控。2022 年新增股权投资规模约 9 亿元。

2.5 2023 年展望

2023 年，公司面临的经营形势错综复杂、机遇与挑战并存。全球宏观环境依然较为严峻，主要发达经济体通胀持续高位运行，受发达国家货币政策转向、地缘政治冲突等多重因素影响，全球经济复苏的不确定性进一步增强。国内经济运行有望总体回升，但经济恢复的基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大，经济社会风险点增多；中央将坚持稳字当头、稳中求进，扎实推进中国式现代化，更好统筹经济社会发展，推动经济运行整体好转，实现质的有效提升和量的合理增长，为全面建设社会主义现代化国家开好局起好步。

随着我国经济总体回升的格局进一步巩固，影响资本市场运行的基本面因素将显著改善，我国资本市场总体将保持稳中向好的态势；股票发行注册制改革于 2023 年全面落地，将推动全面深化资本市场改革走稳走深走实，扩大资本市场高水平制度型开放，切实维护资本市场平稳运行；通过加快建设中国特色现代资本市场，不断健全资本市场功能，更好支持科技自立自强，有效管控各类风险，更好推动经济高质量发展。

2023 年是公司 2019-2023 五年发展规划的收官之年，也是"十四五"发展承上启下的关键一年。公司将不断提高服务实体经济高质量发展的能力与水平，保持战略定力，狠抓战略执行，努力完成五年变革战略目标。

财富管理和机构业务板块：公司将全面夯实传统经纪业务基础，坚持"线上 + 线下"的双轮营销驱动，强化"零售 + 机构"的营销联动整合，全力扩大客户规模、提高客户质量。大力发展财富管理业务，提高理财产品保有量及代销收入。发挥综合化服务优势，在平衡好风险和收益关系的前提下，稳步做大融资融券、股票质押等资本中介业务。持续丰富、扩展托管外包业务的服务内涵，通过不断升级服务平台、创新服务手段等方式，强化公司在托管外包领域的差异化竞争优势。强化研究赋能，不断夯实"外部佣金创收"的第一收入曲线，积极做强"内部价值创造"的第二收入曲线，做好"研究 +"驱动的业务协同。

投资银行业务板块：坚持质量导向，做好质量管控，进一步加强执业质量管理的制度建设，完善全过程管控机制，以过程控制保障质量结果。积极把握注册制机遇，加大科技、绿色等重点领域优质 IPO 项目拓展力度；保持再融资业务的良好发展势头；重构"产融结合"的市场化并购服务能力；在严控债券业务风险的前提下，持续补足细分品种短板，全面拓宽项目与收入来源。

投资与管理板块：招商资管积极应对"大资管"的竞争格局，打造券商资管特色，明确产品策略及业务方向，推进产品、营销服务、投资、数字化四方面的转型，积极推进公募牌照申请，全面提升主动管理水平。招商致远资本深化与公司业务部门、分支机构的合作，拓展稳定募资渠道，加快重点基金的设立；强化内部投研联动，打造专精投资能力，努力扩大投资规模；完善投后管理体系，强化投后赋能，实现项目退出收益最大化。

投资与交易板块：全面贯彻"大而稳"的总体战略方针，加强宏观研判与风险控制，不断提高大类资产配置水平，根据市场形势变化及时调整优化整体投资结构。充分利用公司客户资源，发挥策略研发能力优势，加快做市、收益互换等客需驱动业务发展步伐。发挥策略丰富的优势，进一步做大中性策略业务规模。

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

	2022 年	2021 年	本年比上年增减（%）	2020 年
资产总额	611,661,880,257.89	597,221,126,798.86	2.42	499,726,677,784.74
归属于母公司股东的权益	115,159,077,126.18	112,503,029,631.97	2.36	105,736,803,907.06
营业收入	19,219,229,958.91	29,428,896,087.24	–34.69	24,277,670,240.59
归属于母公司股东的净利润	8,072,318,543.95	11,645,065,137.15	–30.68