

公司代码：600999

公司简称：招商证券

# 招商证券股份有限公司 2020 年年度报告摘要

## 一 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 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

2020 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 4.37 元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本。

以截至 2020 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 3,800,382,214.22 元。如实施权益分派股权登记日公司总股本发生变动，公司将维持分配总额不变，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。

## 二 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	招商證券	6099	--

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

### 2.1 报告期内公司从事的主要业务及经营模式

本公司以客户为中心，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、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、股票质押式回购及约定购回交易等），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，赚取手续费及佣金收入。

**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、保荐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、外汇、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

2020 年，沪深股票基金日均单边交易量 8,847.24 亿元，同比增长 63.03%；沪深 300 指数、创业板指数、中债综合财富（总值）指数全年分别上涨 27.21%、64.96%、2.98%。报告期内，境内一级市场股票 IPO 融资 4,726.49 亿元，同比增长 86.55%；权益类再融资（不含发行股票购买资产类增发，下同）9,119.13 亿元，同比增长 34.75%；债券（不含同业存单）发行总规模达 37.64 万亿元，同比增长 39.58%。报告期末，沪深两市融资融券融出资金余额 16,190.08 亿元，同比增

长 58.84%；证券公司股票质押回购融出资金余额 3,009.21 亿元，同比下降 30.20%。

根据中国证券业协会统计，2020 年，证券行业总收入（未经审计财务报表数据）4,484.71 亿元，同比增长 24.41%；净利润 1,575.29 亿元，同比增长 27.97%。报告期末，证券行业总资产规模 8.90 万亿元，同比增长 22.48%；净资产规模 2.31 万亿元，同比增长 14.05%；净资本规模 1.81 万亿元，同比增长 11.40%。

### 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

	2020年	2019年		本年比上年增减(%)	2018年
		调整后	调整前		
总资产	499,726,677,784.74	381,771,888,128.44	381,771,888,128.44	30.90	304,930,704,832.13
营业收入	24,277,670,240.59	18,708,369,944.73	18,708,369,944.73	29.77	11,321,611,555.03
归属于上市公司股东的净利润	9,491,638,796.98	7,282,380,829.33	7,282,380,829.33	30.34	4,424,985,940.97
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	9,487,683,629.37	7,304,945,580.53	7,304,945,580.53	29.88	4,419,589,142.14
归属于上市公司股东的净资产	105,736,803,907.06	85,048,320,108.10	85,048,320,108.10	24.33	80,722,846,394.07
经营活动产生的现金流量净额	-9,805,343,717.37	9,988,552,735.50	9,988,552,735.50	-198.17	34,165,707,849.00
基本每股收益（元/股）	1.06	0.82	0.97	29.26	0.46
稀释每股收益（元/股）	1.06	0.82	0.97	29.26	0.46
加权平均净资产收益率（%）	10.85	9.51	9.51	增加1.34个百分点	5.58

#### 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	4,886,433,514.88	6,612,304,423.56	6,404,375,064.41	6,374,557,237.74
归属于上市公司股东的净利润	1,797,555,461.56	2,536,278,930.30	2,937,326,822.30	2,220,477,582.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,795,746,796.14	2,536,094,685.03	2,934,240,039.03	2,221,602,109.17
经营活动产生的现金流量净额	16,376,029,897.18	-8,272,295,755.24	-37,478,637,853.45	19,569,559,994.14

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

#### 4 股本及股东情况

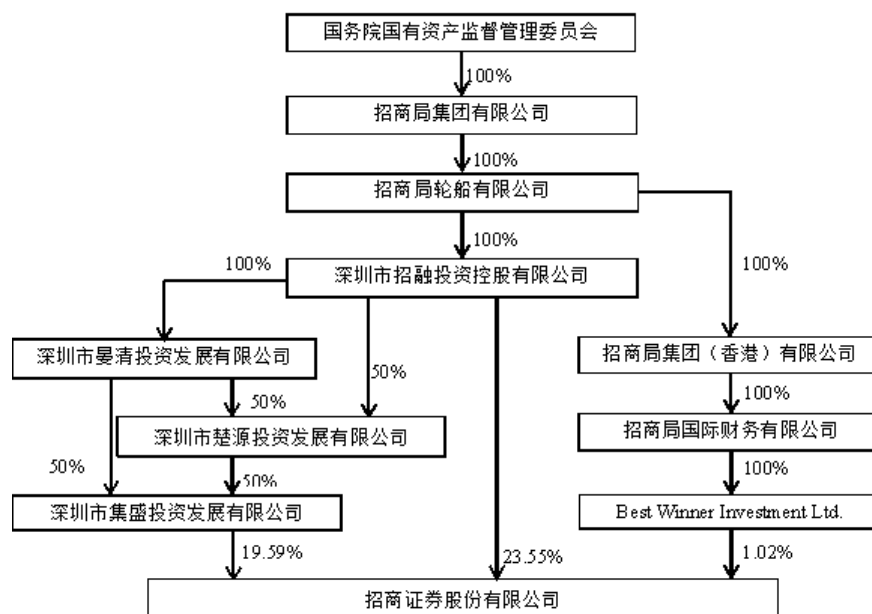
##### 4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）				136,789			
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）				177,496			
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 股份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
深圳市招融投资控股有限公司	472,592,427	2,047,900,517	23.55	--	无	--	国有法人
深圳市集盛投资发展有限公司	393,215,739	1,703,934,870	19.59	--	无	--	国有法人
香港中央结算（代理人）有限公司	294,119,501	1,274,164,821	14.65	--	无	--	境外法人
中国远洋运输有限公司	125,684,404	544,632,418	6.26	--	无	--	国有法人
河北港口集团有限公司	79,219,092	343,282,732	3.95	--	无	--	国有法人
中国交通建设股份有限公司	62,819,853	272,219,361	3.13	--	无	--	国有法人
中国证券金融股份有限公司	60,093,909	260,406,933	2.99	--	无	--	未知
香港中央结算有限公司	4,631,604	112,206,931	1.29	--	无	--	境外法人
中远海运（广州）有限公司	25,199,977	109,199,899	1.26	--	无	--	国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	23,175,480	100,427,080	1.15	--	无	--	国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述前 10 名股东中，1、深圳市招融投资控股有限公司、深圳市集盛投资发展有限公司均为本公司实际控制人招商局集团有限公司控制的子公司；2、中国远洋运输有限公司、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。					

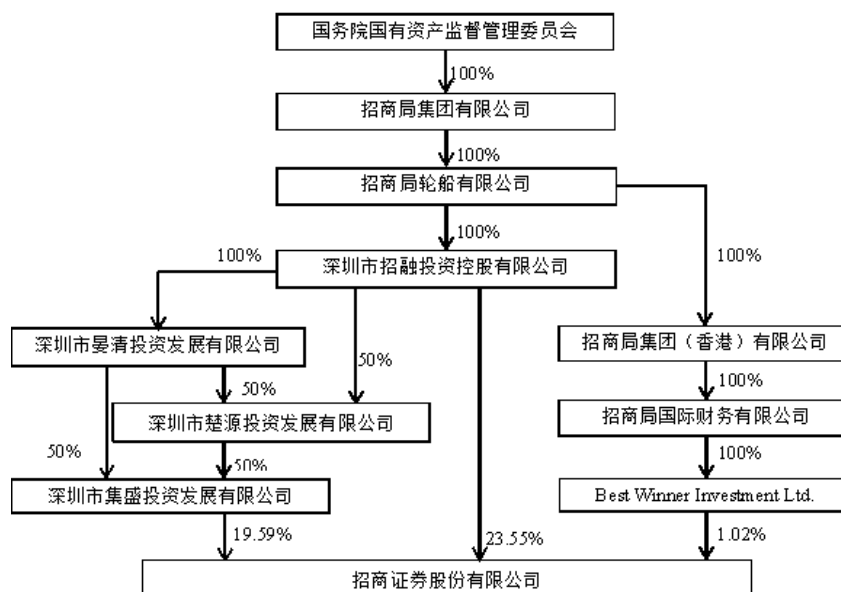
##### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



#### 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



#### 4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□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

截至本年度报告批准报出日，尚未到期的公司债券情况：

单位：亿元 币种：人民币

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	交易场所	特殊条款的触发及执行情况	投资者适当性安排
招商证券股份有限公司 2012 年公司债券（10 年期）	12 招商 03	122234.SH	2013 年 3 月 5 日	2023 年 3 月 5 日	55.00	5.15	每年付息	上海证券交易所	无	面向投资者交易
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.SH	2015 年 5 月 26 日	2025 年 5 月 26 日	55.00	5.08	每年付息	上海证券交易所	无	面向投资者交易
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.SH	2018 年 6 月 12 日	2021 年 6 月 12 日	10.00	4.78	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
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.SH	2018 年 7 月 18 日	2021 年 7 月 18 日	25.00	4.38	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
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.SH	2018 年 8 月 8 日	2021 年 8 月 8 日	30.00	3.94	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
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.SH	2018 年 9 月 7 日	2021 年 9 月 7 日	18.00	4.23	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
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）	19 招商 G1	155208.SH	2019 年 3 月 8 日	2022 年 3 月 8 日	15.00	3.59	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第一期）	20 招商 G1	163757.SH	2020 年 7 月 22 日	2023 年 7 月 22 日	30.00	3.55	每年付息	上海证券交易所	无	面向专业投资者交易
招商证券股份有限公司	20 招商	163814.SH	2020 年 7	2021 年	21.00	2.85	到期	上海证券	无	面向专

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	交易场所	特殊条款的触发及执行情况	投资者适当性安排
公司 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)(品种二)	商 S2		月 28 日	5 月 14 日			一次还本付息	交易所		业投资者交易
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第二期)(品种一)	20 招证 G2	163924.SH	2020 年 8 月 13 日	2021 年 8 月 26 日	18.00	2.93	到期一次还本付息	上海证券交易所	无	面向专业投资者交易
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第二期)(品种二)	20 招证 G3	163925.SH	2020 年 8 月 13 日	2023 年 8 月 13 日	30.00	3.50	每年付息	上海证券交易所	无	面向专业投资者交易
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第三期)(品种一)	20 招证 G4	175174.SH	2020 年 9 月 21 日	2022 年 9 月 21 日	29.00	3.55	每年付息	上海证券交易所	无	面向专业投资者交易
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第三期)(品种二)	20 招证 G5	175175.SH	2020 年 9 月 21 日	2023 年 9 月 21 日	29.00	3.78	每年付息	上海证券交易所	无	面向专业投资者交易
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第四期)(品种一)	20 招证 G6	175292.SH	2020 年 10 月 26 日	2022 年 10 月 26 日	30.00	3.43	每年付息	上海证券交易所	无	面向专业投资者交易
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第四期)(品种二)	20 招证 G7	175293.SH	2020 年 10 月 26 日	2023 年 10 月 26 日	10.00	3.63	每年付息	上海证券交易所	无	面向专业投资者交易
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券(第一期)(品种一)	21 招证 G1	175637.SH	2021 年 1 月 18 日	2023 年 1 月 18 日	15.00	3.24	每年付息	上海证券交易所	无	面向专业投资者交易
招商证券股份有限公司	21 招	175638.SH	2021 年 1	2024 年	45.00	3.53	每年	上海证券交易所	无	面向专



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	交易场所	特殊条款的触发及执行情况	投资者适当性安排
公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第一期）（品种二）	证 G2		月 18 日	1 月 18 日			付息	交易所		业投资者交易
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券(第二期)	21 招证 G3	175715.SH	2021 年 1 月 28 日	2024 年 1 月 28 日	14.00	3.58	每年付息	上海证券交易所	无	面向专业投资者交易
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	21 招证 S1	163865.SH	2021 年 2 月 3 日	2022 年 1 月 19 日	42.00	3.25	到期一次还本付息	上海证券交易所	无	面向专业投资者交易
招商证券股份有限公司境外债券(三年期)	CMSE C N2301	40129.HK	2020 年 1 月 21 日	2023 年 1 月 21 日	3.00 亿美元	2.625	每半年付息	香港联合交易所	无	面向合格投资者交易
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.SH	2017 年 2 月 17 日	2022 年 2 月 17 日	40.00	5.18	每年付息	上海证券交易所	设发行人续期选择权，不	面向合格机构投资者交易
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.SH	2017 年 3 月 3 日	2022 年 3 月 3 日	50.00	5.15	每年付息	上海证券交易所	设投资者回售选择权；设	面向合格机构投资者交易
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.SH	2017 年 5 月 22 日	2022 年 5 月 22 日	37.00	5.65	每年付息	上海证券交易所	发行人延期支付利息权。未	面向合格机构投资者交易
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.SH	2017 年 6 月 19 日	2022 年 6 月 19 日	23.00	5.58	每年付息	上海证券交易所	行权。	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）(品种一)	20 招证 C1	175515.SH	2020 年 12 月 3 日	2023 年 6 月 3 日	44.30	4.38	每年付息	上海证券交易所	无	面向专业机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行	20 招证 C2	175516.SH	2020 年 12 月 3 日	2023 年 12 月 3 日	10.70	4.43	每年付息	上海证券交易所	无	面向专业机构投资者

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	交易场所	特殊条款的触发及执行情况	投资者适当性安排
次级债券(第一期)(品种二)										交易
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	21 招证 C1	175705.SH	2021 年 1 月 27 日	2024 年 1 月 27 日	48.00	3.95	每年付息	上海证券交易所	无	面向专业机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	21 招证 C2	175813.SH	2021 年 3 月 9 日	2024 年 3 月 9 日	60.00	3.95	每年付息	上海证券交易所	无	面向专业机构投资者交易
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.SH	2018 年 12 月 5 日	2021 年 12 月 5 日	25.00	4.15	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
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)	19 招商 F3	151412.SH	2019 年 4 月 10 日	2021 年 4 月 10 日	17.00	3.85	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
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)	19 招商 F4	151413.SH	2019 年 4 月 10 日	2022 年 4 月 10 日	36.00	4.00	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
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)	19 招商 F5	151495.SH	2019 年 4 月 25 日	2021 年 4 月 25 日	20.00	4.08	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
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)	19 招商 F6	151496.SH	2019 年 4 月 25 日	2022 年 4 月 25 日	40.00	4.28	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
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)	19 招商 F8	151600.SH	2019 年 5 月 29 日	2021 年 5 月 29 日	40.00	3.78	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
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)	20 招商 F3	166414.SH	2020 年 3 月 25 日	2021 年 4 月 14 日	20.00	2.65	到期一次还本付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行	20 招商 F4	166415.SH	2020 年 3 月 25 日	2022 年 3 月 25 日	15.00	2.85	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构

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	交易场所	特殊条款的触发及执行情况	投资者适当性安排
发行公司债券(第二期)(品种二)				日						投资者交易
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第三期)	20 招商 F5	166701.SH	2020 年 5 月 25 日	2021 年 6 月 9 日	30.00	2.00	到期一次还本付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第四期)(品种一)	20 招商 F6	166996.SH	2020 年 6 月 11 日	2021 年 7 月 8 日	20.00	2.63	到期一次还本付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第四期)(品种二)	20 招商 F7	166997.SH	2020 年 6 月 11 日	2022 年 6 月 11 日	40.00	3.15	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2021 年非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	21 招证 F1	177972.SH	2021 年 2 月 26 日	2022 年 8 月 26 日	25.00	3.55	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2021 年非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	21 招证 F2	177973.SH	2021 年 2 月 26 日	2023 年 8 月 26 日	75.00	3.85	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易

注：永续次级债存续的前 5 个计息年度（首个重定价周期）的票面利率通过簿记建档方式确定，在前 5 个计息年度内保持不变。自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。重定价周期的票面利率为基准利率加上初始利差再加上 300 个基点。初始利差为首个重定价周期票面利率与基准利率之间的差值。

## 5.2 公司债券付息兑付情况

## 5.3 报告期内公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行完成日	到期日	发行规模	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.SH	2013 年 3 月 5 日	2023 年 3 月 5 日	55.00	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.SH	2015 年 5 月 26 日	2025 年 5 月 26 日	55.00	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（第二期）	17 招商 G2	143342.SH	2017 年 10 月 23 日	2020 年 10 月 23 日	10.60	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（第三期）	17 招商 G3	143369.SH	2017 年 10 月 31 日	2020 年 10 月 31 日	10.00	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 2018 年公司债券（第一期）	18 招商 G1	143460.SH	2018 年 2 月 5 日	2021 年 2 月 5 日	19.40	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.SH	2018 年 6 月 12 日	2020 年 6 月 12 日	20.00	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 2018 年公司债券（第二期）（品种二）	18 招商 G3	143627.SH	2018 年 6 月 12 日	2021 年 6 月 12 日	10.00	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.SH	2018 年 7 月 18 日	2021 年 7 月 18 日	25.00	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.SH	2018 年 8 月 8 日	2021 年 8 月 8 日	30.00	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.SH	2018 年 9 月 7 日	2021 年 9 月 7 日	18.00	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 2019 年公司债券（第一期）	19 招商 G1	155208.SH	2019 年 3 月 8 日	2022 年 3 月 8 日	15.00	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（第七期）	18 招 F10	150930.SH	2018 年 12 月 5 日	2021 年 12 月 5 日	25.00	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（第二期）（品种一）	19 招商 F3	151412.SH	2019 年 4 月 10 日	2021 年 4 月 10 日	17.00	已足额按时付息

债券名称	简称	代码	发行完成日	到期日	发行规模	付息兑付及特殊条款行使情况
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)	19 招商 F4	151413.SH	2019 年 4 月 10 日	2022 年 4 月 10 日	36.00	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(第三期) (品种一)	19 招商 F5	151495.SH	2019 年 4 月 25 日	2021 年 4 月 25 日	20.00	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(第三期) (品种二)	19 招商 F6	151496.SH	2019 年 4 月 25 日	2022 年 4 月 25 日	40.00	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(第四期) (品种二)	19 招商 F8	151600.SH	2019 年 5 月 29 日	2021 年 5 月 29 日	40.00	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2018 年次级债券(第一期)	18 招商 C1	150078.SH	2018 年 1 月 12 日	2020 年 1 月 12 日	16.40	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(第二期)	18 招商 C2	150097.SH	2018 年 1 月 22 日	2020 年 1 月 22 日	51.50	已足额按时兑付兑息
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.SH	2017 年 2 月 17 日	2022 年 2 月 17 日	40.00	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.SH	2017 年 3 月 3 日	2022 年 3 月 3 日	50.00	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.SH	2017 年 5 月 22 日	2022 年 5 月 22 日	37.00	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.SH	2017 年 6 月 19 日	2022 年 6 月 19 日	23.00	已足额按时付息
招商证券股份有限公司境外债券(三年期)	CMSEC N2301	40129.HK	2020 年 1 月 21 日	2023 年 1 月 21 日	3.00 亿美元	已足额按时付息

#### 5.4 公司债券评级情况

√适用 □不适用

报告期内，公司境内发行债券、债务融资工具的主体信用等级均为 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：

2020 年 4 月 24 日，上海新世纪出具了《招商证券股份有限公司及其发行的 12 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 AAA，评级展望稳定；维持“12 招商 03”、“14 招商债”的信用等级为 AAA。

2020 年 4 月 24 日，中诚信国际出具了《招商证券股份有限公司 2017 年、2018 年及 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券跟踪评级报告（2020）》，维持本公司主体信用级别为 AAA，评

级展望为稳定；维持本公司债券“17 招商 G2”、“17 招商 G3”、“18 招商 G1”、“18 招商 G2”、“18 招商 G3”、“18 招商 G5”、“18 招商 G6”、“18 招商 G8”、“19 招商 G1”的债项信用等级为 AAA。

2020 年 4 月 24 日，中诚信国际出具了《招商证券股份有限公司永续次级债、非公开发行公司债券 2020 年度跟踪评级报告》，维持本公司主体信用级别为 AAA，评级展望为稳定；维持本公司债券“17 招商 Y1”、“17 招商 Y2”、“17 招商 Y3”、“17 招商 Y4”的债项信用等级为 AA+；维持“18 招商 F10”、“19 招商 F3”、“19 招商 F4”、“19 招商 F5”、“19 招商 F6”、“19 招商 F8”、“20 招商 F1”、“20 招商 F3”、“20 招商 F4”的债项信用等级为 AAA。

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）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级。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。

### 5.5 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	2020 年	2019 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	74.46	73.40	增加 1.06 个百分点
EBITDA 全部债务比	6.62	6.97	-5.01
利息保障倍数	2.65	2.41	9.65

## 三 经营情况讨论与分析

2020 年，新冠肺炎疫情对全球经济和金融市场造成重大影响，美欧等主要经济体均陷入经济负增长，经济全球化遭遇挑战，国内经济也受到疫情严重冲击。党中央科学统筹，中国经济运行持续稳定恢复、逐季反弹，全年 GDP 同比增长 2.3%，成为全球唯一实现正增长的主要经济体。资本市场改革创新持续深化，基础制度建设不断加强，修订后的《证券法》正式施行，创业板改革并试点实施注册制。

2020 年，面对错综复杂的严峻形势，本公司多措并举拓收入、锐意进取推变革，全年经营业绩创下仅次于 2015 年的历史次新高，关键变革项目取得新进展，为全面实现新五年变革战略奠定了坚实基础。一是收入利润双双大幅增长，整体跑赢大市。本公司全年营业收入和归属于母公司股东净利润分别为 242.78 亿元和 94.92 亿元，同比分别增长 29.77%和 30.34%；ROE 为 10.85%，同比提升 1.34 个百分点。二是转型变革向纵深推进，发展动能持续增强。本公司以改革增加活力、提升效能，深入推动国企改革“双百行动”和质效提升工程，深入开展“弘扬蛇口精神、改进工



作作风、提高工作效能”专项活动，进一步实施推动“六能”机制建设、数字化转型、企业文化建设、业务协同等。三是圆满完成 A+H 股配股并成功实施员工持股计划，净资产规模突破千亿大关。四是统筹做好疫情防控与经营发展，继续保持合规稳健经营。本公司各项疫情防控措施及应急处置及时到位，积极做好疫情防控常态化工作；持续提升风控合规水平，各类风险损失保持在较低水平，连续 13 年获得证券公司分类监管最高评级 A 类 AA 级。

## 1 报告期内主要经营情况

本公司致力于为个人、机构和企业客户提供全方位的金融产品和服务。本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。

### 1.1 财富管理和机构业务

本公司财富管理和机构业务主要包括经纪与财富管理、资本中介和机构客户综合服务等。2020 年，本公司代理买卖业务净收入市场份额为 4.85%，排名从 2019 年的第 7 名跃升至第 2 名，创历史新高。财富管理与机构业务整合效益凸显。

#### （1）经纪与财富管理

2020 年，A 股市场股票基金单边交易量为 214.99 万亿元，同比增长 62.37%；行业平均佣金净费率为 0.270%，同比下降 9.21%，延续了逐年下降的态势。香港恒生指数收于 27,231 点，下跌 3%；受益于新股上市集资热潮，香港市场股票日均单边成交量为 1,295 亿港元，同比增长 49%。2020 年，房住不炒政策基调、资管新规推动资金向资本市场转移；居民对资产保值增值的需求不断提升，家庭财富将加大金融资产配置，券商财富管理发展空间十分广阔。

报告期内，本公司采取线上线下营销服务双轮驱动，积极对冲疫情的冲击；持续优化和推广“智远一户通”APP，推出十年账单、个股扫雷等多项特色服务，APP 月均活跃用户数（MAU）同比增长 42%；通过升级财富管理计划服务，推出新客专享大礼包、双 11 财富嘉年华、大咖直播等营销活动，以及打造微信小程序“招商证券财富+”等社交营销工具积极获客，持续提升客户体验，实现全年新开户数同比增长 40%。在境外市场，招证国际通过推出新的在线开户系统和有效的新股营销策略，实现 2020 年新开户数同比增长 5 倍，代理买卖证券净收入同比增长 69.23%。

2020 年，本公司持续建设“以客户为中心”的财富管理生态圈，通过向财富管理客户提供全方位金融服务，实现财富管理转型升级。本公司财富管理业务聚焦产品、团队与系统建设，推出“私募 50”和“公募优选”产品池，打造精品产品超市；推进财富顾问团队质效提升，通过向高

净值客户提供产品定制、高端品牌活动等顾问式服务，提升客户粘性，打造财富顾问专业品牌；加大金融科技的应用，创新推出招商证券财富+小程序，为财富顾问打造专属理财室，提升财富顾问营销能力，通过小程序销售金融产品规模超过 17 亿元；推出“招财智投”智能投顾，为客户提供个性化、多元化、场景化的一键式资产配置服务。

截至报告期末，本公司财富管理客户数达 45.4 万户，同比增长 28.50%，财富管理客户资产规模达 1.37 万亿元，同比增长 47.31%，高净值客户数达 2.41 万户，同比增长 53.71%。2020 年，本公司代理销售金融产品规模同比增长 34.79%，代销金融产品净收入同比增长 219.25%。

经营指标	2020 年	2019 年	同比变动
股票基金交易量（万亿元）（注 1）	18.26	10.84	68.45%
股票基金交易量市场份额	4.25%	4.09%	上升 0.16 个百分点
代理买卖证券业务净收入排名	第 2	第 7	上升 5 名
财富顾问人数	1,002	859	16.65%
销售各类金融产品（亿元）（注 2）	11,250.58	8,346.85	34.79%
代销金融产品净收入（亿元）（注 3）	6.27	1.97	219.25%
代销金融产品净收入排名	第 7	第 8	上升 1 名
财富管理客户数目（万户）（注 4）	45.40	35.33	28.50%
财富管理客户资产（万亿元）	1.37	0.93	47.31%
高净值客户数目（万户）（注 5）	2.41	1.57	53.71%

资料来源：沪深交易所、证券业协会、公司内部

注：1、公司股票基金交易量指双边交易量；

2、销售各类理财产品含公募基金、私募基金、公司集合资管计划产品（含保证金理财产品认申购）、信托产品等；

3、代销金融产品净收入为证券业协会统计数据；

4、财富管理客户指在公司托管资产达 30 万元及以上的客户；

5、高净值客户指在公司托管资产达 800 万元及以上的客户。

## （2）资本中介服务

本公司的资本中介服务主要包括融资融券、股票质押式回购业务等。

2020 年末，A 股市场融资融券业务规模为 16,190.08 亿元，同比增长 58.84%，受益于科创板、创业板融券机制改革和出借标的扩容，融券余额达 1,369.84 亿元，同比大幅增长 894.08%。市场股票质押业务规模持续减少，风险进一步缓解。

报告期内，本公司抓住转融通业务市场爆发机会，扩大与公募、私募基金合作，大力发展融券业务，为客户量身设计融资方案，积极推动系统建设，满足对冲、高频等机构客户的需求。同时审慎控制风险，持续加强资本中介业务规范性、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 2020 年末，本公司融资融券余额 831.36 亿元，同比增长 61.56%，整体维持担保比例为 296.4%，其中融券业务规模 62.13 亿元；股票质押式回购业务（含资管计划出资业务）待购回余额 304.20 亿元，整体履约保障比例为 308.4%，其中自有资金出资余额 201.15 亿元，履约保障比例为 344.2%。

经营指标	2020 年	2019 年	同比变动
融资融券余额（亿元）	831.36	514.59	61.56%
融资融券市场份额	5.13%	5.05%	上升 0.08 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）	304.20	302.85	0.45%
股票质押式回购业务期末待购回金额 （自有资金出资，亿元）	201.15	210.88	-4.61%

资料来源：沪深交易所、公司内部

境外市场方面，招证国际抢抓新股上市热潮业务机会，制定具有市场竞争力的新股融资方案，满足客户融资需求。报告期内，孖展日均规模 72.76 亿港元，同比增长 91.27%，孖展利息收入同比增长 50.23%。

### （3）机构客户综合服务

本公司的机构客户综合服务以研究、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，构建为机构客户提供一揽子解决方案的综合服务体系。

#### ①机构综合服务

报告期内，本公司机构业务继续保持竞争优势。本公司机构业务进一步强化对分支机构营销服务的统筹管理，深化研究和机构销售的协同。在疫情背景下，积极创新线上服务模式，加大对公募基金、保险资管的服务力度，进一步巩固佣金分盘领先优势。本公司积极把握 2020 年公募基金权益产品业绩优异、基金销售爆款频出的市场契机，发挥财富管理战略转型的效能，提升营业部产品销售能力。同时，本公司积极争揽落地券商结算模式产品，推进银行理财子公司的客户服务工作，与多家基金公司建立转融通业务合作。

主券商业务方面，本公司持续推进主券商业务体系建设，不断完善机构营销服务平台和机构客户服务平台建设，为机构客户提供交易系统、产品代销、资本引荐、券源、跟投、场外衍生品、托管外包等一揽子服务，不断提升服务效率与客户体验。2020 年，本公司启动了首届“招财杯”量化私募公开赛，打造资本引荐平台，加大对私募客户的特色化服务。本公司不断加大对“Geetek 机构交易平台”的投入，进一步增强了全资产投资管理、极速交易以及策略交易服务能力。截至

报告期末，本公司私募备案产品交易资产规模同比增长 72%，报告期内，Geetek 机构客户股票基金交易量同比增长 114%。

## ②研究

本公司境内股票研究涉及证监会行业分类中的 17 个门类、71 个大类共 1,254 家上市公司，覆盖沪深 300 指数成份股总市值的 88%、创业板成份股总市值的 79%。本公司在量化、电子、策略、食品饮料、宏观经济、传媒、电力设备与新能源、固定收益、中小市值、金融、通信、房地产、汽车、计算机、农林牧渔等领域的研究处于业内领先水平。2020 年，本公司不断完善研究人才培养体系，强化研究质量和合规管理，加快研究的市场化转型，以“研究创造价值”为导向，全面提升研究服务水平。在聚焦机构核心客户服务的同时，本公司加强研究与业务的深度融合，积极配合投行等业务推进公司“羚跃计划”，搭建医药、半导体、化妆品、医学美容及电商代运营等细分赛道及企业的评价体系，积极推动相关企业筛选、入库和投资。

境外市场方面，招证国际研究业务在 2020 年《亚洲货币》(Asia Money) 评选中获得中国 H 股、红筹股、P-Chips（民企股）及香港（本土）分类中多个行业前 3 或前 5 名奖项。在中国 H 股、红筹股及 P-Chips 分类中，获得最佳本地券商第 6 名。

## ③托管和外包

2020 年，托管外包行业机遇与挑战并存。一方面，居民资产保值增值需求带来公募基金和私募基金行业持续增长，截至 2020 年末，两者管理规模分别达 19.89 万亿元和 15.97 万亿元，同比分别增长 34.76%和 16.23%；同时，银行理财产品、信托产品标准化转型、金融业双向开放给托管外包行业带来新的发展机遇。另一方面，监管规则日渐趋严、行业竞争更加激烈，报告期内新增 11 家托管机构，同时基金业协会私募备案新规实施，将进一步规范私募基金行业发展。

报告期内，本公司托管外包业务加强创新与金融科技应用，发布国内首支私募基金评价指数“招商证券私募基金指数”（CMSFI），成功开辟新的服务模式和业务形态。同时，采取加强合规风控等多项举措提质增效，不断调整优化产品结构，大力压缩非标产品规模。截至 2020 年末，本公司托管外包产品（包含资管子公司的产品）数量 2.63 万只，规模 2.87 万亿元，同比分别增长 27.58%和 28.15%。根据中国证券投资基金业协会和 Wind 数据，本公司私募基金托管产品数量市场份额达 24.24%，保持绝对领先优势。私募基金托管产品数量、公募基金托管产品数量连续七年保持行业第一。2020 年，本公司获评《财资》（The Asset）杂志“最佳私募基金托管机构”，连续第四年获评《中国基金报》“最佳基金托管券商”。

## 1.2 投资银行业务

本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。

2020 年，本公司以打造“现代化”投行为目标，积极推动投行各项转型举措落地实施。本公司着力推动“羚跃计划”落地，以全平台协同的模式围绕战略性新兴产业、优质科技创新企业提供一站式的综合金融服务；继续加快专业化转型，深度聚焦半导体、生物医药和交通物流等重点行业，深耕京津冀、长三角、粤港澳大湾区等重点区域；完善客户营销服务体系、加强客户经理制建设，积极开拓央企等大型战略客户；加强投行内控机制建设，提高投行业务执业质量。

### （1）股票承销

2020 年，资本市场改革不断深化，注册制改革持续推进，新三板精选层推出，再融资定增业务新规等各项利好政策落地，A 股股权融资市场延续 2019 年的良好势头。根据 Wind 统计，A 股市场股权融资总规模（不含发行股票购买资产类增发）为 13,845.62 亿元，同比增长 48.86%。A 股市场 IPO 发行提速，全年 IPO 发行数量为 399 家，同比增长 97.52%，融资规模为 4,726.49 亿元，同比增长 86.55%，创近十年来发行规模新高；其中，科创板 IPO 发行数量 144 家，融资规模为 2,222.83 亿元，同比增长 164.60%，创业板 IPO 发行数量 109 家，融资规模为 902.91 亿元，同比增长 199.91%；再融资承销规模为 9,119.13 亿元，同比增长 34.75%，其中股票增发业务融资规模为 5,574.63 亿元，同比大幅增长 315.55%。

报告期内，本公司对半导体、生物医药、农林牧渔、银行等行业大客户拓展成效明显，再融资业务规模显著提升。通过“羚跃计划”，为投资银行业务打造多渠道合作“生态圈”，进一步丰富 IPO 早期项目储备。根据 Wind 统计，本公司 A 股股票主承销金额和家数分别排名行业第 7 和第 8，其中，IPO 承销金额排名行业第 8，再融资承销金额排名行业第 6。本公司继续紧抓科创板和创业板注册制改革机遇，全年科创板 IPO 承销家数 6 家，承销金额为 59.69 亿元，排名行业第 7。根据中国证监会、沪深交易所和 Wind 数据，截至 2020 年末，本公司 IPO 在会审核项目数量为 32 家（含已过会待发行和证监会未注册项目），排名行业第 10，其中，科创板（含通过上交所科创板上市委审议的项目）、创业板在审项目数量分别为 8 家和 16 家，均排名行业第 8。再融资在会审核项目数量为 14 家，排名行业第 6。

2020 年，本公司成功完成了多单具有市场影响力的项目，包括科创板“半导体 IP 第一股”芯原股份、中国气体行业领军企业金宏气体等上市项目；以及海通证券、郑州银行非公开发行股票和青农商行、新希望可转债等再融资项目。此外，本公司助力全国首批新三板精选层企业富士达成功挂牌。报告期内，本公司荣获第十三届新财富“本土最佳投行”、证券时报“2020 中国区

全能投行君鼎奖”。

项目	2020 年		2019 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	142.66	17	141.96	12	0.49%
再融资发行	397.52	23	128.60	12	209.11%
合计	540.18	40	270.57	24	99.65%

资料来源：Wind 统计，发行日口径

注：再融资发行不含发行股份购买资产类增发

## (2) 债券承销

2020 年，货币政策保持适度宽松，市场流动性较为充裕，但 11 月以来受市场信用债券违约事件影响，信用评级较低的弱资质企业债券发行明显受阻。债券市场出现大规模取消发行、信用分层加剧、整体发行利率上行、基准利率和信用利差持续走高等现象。报告期内，国内债券市场融资规模整体呈增长态势，根据 Wind 统计，债券（不含央行票据、同业存单）发行总规模为 37.64 万亿元，同比增长 39.58%。信用债券（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）发行总规模为 18.81 万亿元，同比增长 29.01%。资产证券化业务结构出现分化，其中信贷资产证券化业务受新冠疫情影响，发行总规模为 8,041.90 亿元，同比下降 16.53%，企业资产证券化保持快速增长，发行总规模为 15,740.09 亿元，同比增长 41.84%。

报告期内，本公司全面提升债券承销业务承揽、定价、销售各环节竞争力，弥补业务短板，持续加强业务创新并巩固信贷 ABS 业务优势。根据 Wind 统计，2020 年本公司信贷资产证券化业务承销金额为 1,317.52 亿元，连续六年排名保持行业第 1，但因信贷 ABS 承销规模下降，本公司资产支持证券承销金额排名下降至行业第 5，主承销债券金额排名行业第 8。本公司进一步优化债券业务品种结构，对城投债等信用债品种重点布局，本公司不含资产证券化的信用债券承销金额和排名较去年均有所提升，承销金额为 2,294.27 亿元，同比增长 33.67%，排名行业第 7，同比上升 2 名。本公司积极响应国家号召，助力实体经济抗击疫情，畅通企业直接融资渠道，助力十家企业发行多单疫情防控债券，发行总规模达 120 余亿元。

2020 年，本公司成功发行多个市场首单产品，包括市场首单挂钩 LPR 浮动利率 RMBS 项目——“招银和家 2020 年第一期个人住房抵押贷款资产支持证券”；全国首单对公普惠金融类不良资产支持证券项目——“建鑫 2020 年第六期不良资产支持证券”；银行间市场首单创设信用风险缓释凭证个人消费贷款资产支持证券项目——“兴晴 2020 年第一期个人消费贷款资产支持证券”等。报告期内，本公司获评中央国债登记结算有限责任公司“优秀承销机构”。

项目	2020 年	2019 年	规模同比
----	--------	--------	------

	主承销金额 (亿元)	发行数量 (支)	主承销金额 (亿元)	发行数量 (支)	变动
企业债	6.25	2	20	2	-68.75%
公司债	487.95	114	442.79	86	10.20%
金融债	1,374.93	75	1,007.97	59	36.41%
短期融资券	80.30	22	44.85	14	79.04%
中期票据	170.14	39	88.07	27	93.19%
定向工具	133.67	31	87.22	27	53.26%
可交换债	41.04	5	45.50	3	-9.80%
资产支持证券	1,754.42	440	2,337.15	405	-24.93%
其他	76.70	509	27.70	255	176.90%
总计	4,125.39	1,237	4,104.24	878	0.52%

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；其他包括地方政府债、国际机构债和政府支持机构债券。

### (3) 财务顾问

2020 年，受 IPO 注册制扩容影响，并购重组市场活跃度有所下降。根据 Wind 统计，2020 年中国并购市场（不含境外并购）公告的交易数量为 9,490 个，交易金额为 24,451.83 亿元，同比下降 4.18%，完成的交易数量为 6,168 个，交易金额为 14,386.07 亿元，同比下降 23.24%。并购交易仍以横向整合业务为主，公告的横向整合业务交易金额为 8,804.90 亿元，占公告交易总金额的 36.01%。

报告期内，本公司紧抓经济结构转型升级和国企改革机遇，充分发挥作为招商局集团资本运作专业支持平台的作用，积极推动集团内产融和融融协同项目开展，深化与大型央企、国企战略客户的紧密合作。2020 年本公司助力招商局集团完成民企纾困项目——安通控股司法重整。根据 Wind 统计，报告期内，本公司公告并购交易数量 13 个，交易金额达 609.61 亿元，排名行业第 5。本公司成功落地格力电器股权转让、中信证券收购广州证券、好想你向百事饮料出售百草味等市场重大并购交易项目。

### (4) 境外投资银行

境外市场方面，香港继续吸引来自世界各地的新经济公司来港上市，其中包括 9 家在美国上市的中资公司在香港完成二次上市。2020 年，香港市场股票承销金额为 931.65 亿美元，同比增长 71.64%；其中 IPO 融资金额为 513 亿美元，同比增长 27.99%，来港第二次上市的新经济公司融资规模占比超三成；亚洲（不含日本 G3）货币债券承销金额为 3,484.46 亿美元，同比增长 3.05%。

报告期内，招证国际继续巩固新经济业务优势，完成香港市场股票承销项目 13 个，承销金额



64.42 亿美元，同比增长 51.76%，其中 IPO 项目 12 个，承销金额 61.32 亿美元，同比增长 44.45%；完成 2 个美股 IPO 项目，承销金额 7,800 万美元；完成亚洲（不含日本 G3）货币债券项目 12 个，承销金额 44.20 亿美元，同比下降 17.54%；完成财务顾问项目 4 个，交易规模 9.14 亿美元，同比下降 44.74%。2020 年，招证国际香港市场股票承销和 IPO 承销金额均排名中资券商第 7，完成的具有重大市场影响力的项目包括汇景控股、诺诚健华、康方生物、移卡、永泰生物等。

### 1.3 投资管理

本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业务。

#### （1）证券公司资产管理业务

2020 年，证券公司资产管理业务转型压力持续增加，在行业去通道背景下，证券公司资产管理总规模进一步压缩。截至 2020 年末，券商资产管理总规模为 10.42 万亿元，同比下降 15.22%；行业头部效应增强，竞争格局更趋激烈和复杂。

报告期内，招商资管积极推进大集合公募化改造工作，年内成功发行首只公募产品“智远成长”；加强主动管理能力建设，在科创主题、固收+、定开债等产品发行上实现突破，新发主动管理产品数量和规模显著增长；深挖客户需求，加大与银行理财子公司等各类机构客户业务合作；立足券商资源禀赋，强化内部协同，构建特色化的全产品谱系；持续升级投研体系，助力客户资产稳健增值。根据基金业协会数据，2020 年末，招商资管资产管理总规模为 5,419.22 亿元，排名行业第 4；私募主动管理资产月均规模（第四季度）2,760.25 亿元，同比增长 52.13%，排名行业第 3，同比上升 1 名。

类别	资产管理规模（亿元）		净收入（亿元）		规模同比变动
	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年	
集合资管计划	1,303.40	1,325.86	7.84	7.35	-1.69%
单一资管计划	3,475.80	4,866.62	3.51	2.83	-28.58%
专项资管计划	640.02	679.59	0.17	0.31	-5.82%
合计	5,419.22	6,872.07	11.52	10.49	-21.14%

资料来源：公司内部统计

#### （2）私募股权基金管理

2020 年，受宏观经济下行压力增大和新冠肺炎疫情影响，私募股权行业的发展面临挑战；同时，国家全面深化资本市场改革、提高直接融资比重，以及对实体经济的支持、构建“双循环”新发展格局，私募股权行业的发展又面临重大机遇。根据清科统计，2020 年，国内股权投资

市场新募基金总金额为 11,972.14 亿元、同比下降 3.8%，新募基金数量 3,478 支、同比增长 13.6%；投资总金额 8,871.49 亿元、同比增长 16.3%，投资案例数 7,559 起、同比下降 8.2%；退出案例数 3,842 笔<sup>1</sup>、同比增长 30.3%。募资端，地方政府、国资 LP 出资比例持续扩大，已成为主要募资客群；投资端，私募股权投资机构将受益于国内创新企业发展和资本市场改革带来的业务机会。

报告期内，招商致远资本持续加强募资体系建设，积极推动特色基金的募集；大力挖掘投资标的，强化项目质量控制；持续优化业务流程，提升运营管理效能；紧抓市场机遇，实现项目多渠道退出；深化与招商局集团、本公司各业务平台的协同，实现合作共赢。2020 年，招商致远资本完成新募基金规模 33 亿元，累计资产管理规模超过 240 亿元；聚焦信息与通信技术（ICT）、医药医疗、先进制造等重点行业，全年投资规模达 28 亿元；投后管理方面，全年新增上市企业 4 家、过会企业 3 家、报会企业 3 家；退出方面，全年项目退出金额 26 亿元，积极回报投资人。

### （3）基金管理

2020 年，国内资本市场改革持续深化，首批新三板、MOM 基金以及科创 50ETF 获批，公募 REITs、跨市场债券 ETF 推出在即；同时，居民财富保值增值需求，都为公募基金行业发展提供了机遇。报告期内，公募基金行业新发产品规模达 31,586 亿元，同比增长 123.30%，新发产品规模创历年新高。

#### ①博时基金

本公司持有博时基金 49%的股权。2020 年，博时基金坚持“质量优先，质量、效益、规模均衡发展”的战略思路，以高质量推动规模、效益持续增长。狠抓权益和养老金投资能力建设、深化重点赛道的投资研究能力，着力打造代表中国经济竞争力和经济转型升级、科技创新方向的两类核心资产的投资优势，持续提升权益投资能力，巩固固定收益投资优势。

截至报告期末，博时基金资产管理规模 13,194 亿元（不含子公司管理规模），其中公募基金管理规模 7,126 亿元（剔除联接基金）。根据 Wind 数据，截至 2020 年末，博时基金非货币公募基金规模排名行业第 8，债券型公募基金规模排名行业第 1。

#### ②招商基金

本公司持有招商基金 45%的股权。2020 年，招商基金立足转型升级，通过优化投研机制、推进市场营销体制改革、完善产品体系建设、加快推进科技化战略落地、强化内部融合和市场化对

<sup>1</sup> 1 笔退出交易指 1 支股权投资基金从 1 家被投企业退出，如 N 支股权投资基金从 1 家企业退出，则记为 N 笔。

标等举措，聚焦核心能力建设，实现了规模、业绩、效益全面发展。

截至报告期末，招商基金资产管理规模 7,843 亿元（不含子公司管理规模），其中公募基金资产管理规模 5,033 亿元（剔除联接基金）。根据 Wind 数据，截至 2020 年末，招商基金非货币公募基金规模排名行业第 9，债券型公募基金和股票型公募基金规模均排名行业第 5。

#### 1.4 投资及交易

本公司投资及交易业务包括权益类、固定收益证券、外汇及其他金融产品投资及交易。

2020 年因新冠疫情影响，全球经济承压，美股市场罕见熔断，原油期货首次出现负价格，国内资本市场也加剧波动。A 股市场在疫情、经济与宏观政策的不断演变下，走势一波三折，年末市场以三大指数上涨收官。国内债券市场宽幅震荡，一季度新冠疫情拖累全球经济，债券等避险资产大涨，二季度以后国内经济增长企稳回升，货币政策回归常态，债券市场震荡下跌。全年中债综合财富指数涨幅 2.98%，低于过去十年债市涨幅均值。人民币汇率先抑后扬，全年大幅升值超过 10%至 6.54。

报告期内，本公司自营业务在严格控制风险的基础上积极进行波段操作，持续加强研究能力建设，进一步加大公募基金的配置规模，增进各策略的稳定性，取得了较好的收益。

本公司衍生投资业务积极运用各类金融工具及衍生品通过量化、对冲的方式开展市场中性交易业务，在低风险的前提下获得稳定收益。目前主要开展做市、场外衍生品、量化自营等业务。2020 年，本公司做市业务积极申请新业务资格，新增做市标的 66 个，做市产品数量及业务竞争力均居行业前列。场外衍生品业务持续提升产品竞争力，交易标的覆盖境内外股票、指数、商品等各类资产，业务规模增长迅速；量化自营业务准确捕捉市场波动产生的机会，为本公司带来了稳定收益。本公司获评上海证券交易所“2020 年度最佳股票 ETF 做市商”、“2020 年度最佳跨境 ETF 做市商”、“2020 年度优秀期权做市商”。

固定收益投资方面，本公司秉承稳健的投资理念，加强宏观研究、市场研判及风险排查，稳步扩大投资规模，丰富交易策略，积极运用各类衍生品开展中性策略交易，加强金融科技赋能，投资收益率显著跑赢市场基准。报告期内，本公司积极参与市场创新业务，首批参与了外汇交易中心推出的利率期权、农发债标准债券远期、深交所推出的信用保护凭证等。本公司获评中央国债登记结算有限责任公司“2020 年度中国债券市场优秀自营商”、中国外汇交易中心“2020 年度银行间优秀债券市场交易商”及“2020 年度银行间本币市场活跃交易商”。

外汇业务方面，本公司已组建专业的外汇交易团队，积极开展即期、远期、掉期、期权等各



类外汇交易，并成为唯一同时入围“2020 年度银行间人民币外汇市场 ESP（可执行持续报价，Executive Streaming Price）交易 10 强”、“2020 年度银行间人民币外汇市场 100 强”的证券公司。

另类投资方面，本公司稳妥推进科创板项目战略配售投资，并积极拓展股权投资及金融产品投资等业务。股权投资业务以国家战略新兴产业为主线，重点关注芯片半导体、科技互联网、医疗健康、新能源新材料等领域内具备核心竞争力的优质企业，并持续利用券商平台优势为被投资企业提供增值服务，全年股权投资金额 33.6 亿元。

## 2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

## 3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

## 4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

## 5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

## 6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本集团合并财务报表范围包括直接或间接控制的子公司和结构化主体。子公司包括招商证券国际有限公司、招商期货有限公司、招商致远资本投资有限公司、招商证券投资有限公司、招商证券资产管理有限公司等子公司以及上述子公司控制的公司。

详见公司 2020 年年度报告“第十一节 财务报告”之“合并范围的变更”及“在其他主体中的权益”的相关内容。

招商证券股份有限公司

董事长：霍达

2021 年 3 月 26 日