

公司代码：600999

公司简称：招商证券

# 招商证券股份有限公司 2022 年半年度报告摘要

## 第一节 重要提示

- 1.1 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 <http://www.sse.com.cn> 香港联交所披露易网站 <https://www.hkexnews.hk> 网站仔细阅读半年度报告全文。
- 1.2 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性、准确性、完整性，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。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 本半年度报告未经审计。
- 1.5 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无。

## 第二节 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 | 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                    |
| 电话       | 0755-82943666      | 0755-82960432         |
| 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 |

## 2.2 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                    | 601,076,312,472.72 | 597,221,126,798.86 | 0.65            |
| 归属于上市公司股东的净资产          | 111,382,483,528.87 | 112,503,029,631.97 | -1.00           |
|                        | 本报告期               | 上年同期               | 本报告期比上年同期增减(%)  |
| 营业收入                   | 10,620,582,866.81  | 14,341,507,654.22  | -25.95          |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 4,288,121,463.88   | 5,745,385,064.39   | -25.36          |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 4,239,135,928.77   | 5,656,281,873.88   | -25.05          |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 58,315,539,342.56  | -29,861,910,947.04 | -               |
| 加权平均净资产收益率(%)          | 3.98               | 5.73               | 减少1.75个百分点      |
| 基本每股收益(元/股)            | 0.46               | 0.61               | -24.59          |
| 稀释每股收益(元/股)            | 0.46               | 0.61               | -24.59          |

## 2.3 前 10 名股东持股情况表

单位：股

| 截至报告期末股东总数(户)                         |   | 191,518 |               |              |               |    |
|---------------------------------------|---|---------|---------------|--------------|---------------|----|
| 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、标记或冻结的股份数量 |    |
| 深圳市招融投资控股有限公司                         | 国有法人  | 23.55   | 2,047,900,517 | --           | 无             | -- |
| 深圳市集盛投资发展有限公司                         | 国有法人  | 19.59   | 1,703,934,870 | --           | 无             | -- |
| 香港中央结算(代理人)有限公司                       | 境外法人  | 14.65   | 1,274,222,267 | --           | 无             | -- |
| 中国远洋运输有限公司                            | 国有法人  | 6.26    | 544,632,418   | --           | 无             | -- |
| 河北港口集团有限公司                            | 国有法人  | 3.95    | 343,282,732   | --           | 无             | -- |
| 中交资本控股有限公司                            | 国有法人  | 3.13    | 271,802,361   | --           | 无             | -- |
| 中国证券金融股份有限公司                          | 未知  | 1.96    | 170,789,261   | --           | 无             | -- |
| 香港中央结算有限公司                            | 境外法人  | 1.28    | 111,312,598   | --           | 无             | -- |
| 中远海运(广州)有限公司                          | 国有法人  | 1.26    | 109,199,899   | --           | 无             | -- |
| 中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金 | 其他  | 0.88    | 76,346,925    | --           | 无             | -- |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明                      | 上述前 10 名股东中,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;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。 |         |               |              |               |    |

- 注：1、香港中央结算（代理人）有限公司为公司 H 股非登记股东所持股份的名义持有人；  
2、香港中央结算有限公司为公司沪股通股票名义持有人；  
3、因公司股票为融资融券标的证券，股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及权益数量合并计算。

**2.4 截至报告期末的优先股股东总数、前 10 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 在半年度报告批准报出日存续的债券情况**

适用 不适用

截至本报告批准报出日，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<br>起始日       | 起息日             | 到期日             | 债券<br>余额 | 利率<br>(%) | 还本付息<br>方式     | 交易场所    | 投资者适当性<br>安排 | 交易机制                     | 是否存在终<br>止上市交易<br>的风险 |
|--|----------|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|----------|-----------|----------------|---------|--------------|--------------------------|-----------------------|
| 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  | 2013 年 3 月 5 日  | 2023 年 3 月 5 日  | 55.00    | 5.15      | 每年付息一次, 到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向投资者        | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 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 25 日 | 2015 年 5 月 26 日 | 2025 年 5 月 26 日 | 55.00    | 5.08      | 每年付息一次, 到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向投资者        | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 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 21 日 | 2020 年 7 月 22 日 | 2023 年 7 月 22 日 | 30.00    | 3.55      | 每年付息一次, 到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 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 12 日 | 2020 年 8 月 13 日 | 2023 年 8 月 13 日 | 30.00    | 3.50      | 每年付息一次, 到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 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 18 日 | 2020 年 9 月 21 日 | 2022 年 9 月 21 日 | 29.00    | 3.55      | 每年付息一次, 到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 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 18 日 | 2020 年 9 月 21 日 | 2023 年 9 月 21 日 | 29.00    | 3.78      | 每年付息一次, 到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |

| 债券名称  | 简称       | 代码        | 发行<br>起始日        | 起息日              | 到期日              | 债券<br>余额 | 利率<br>(%) | 还本付息<br>方式    | 交易场所    | 投资者适当性<br>安排 | 交易机制                     | 是否存在终<br>止上市交易<br>的风险 |
|---|----------|-----------|------------------|------------------|------------------|----------|-----------|---------------|---------|--------------|--------------------------|-----------------------|
| 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行的 2020 年公司债券（第四期）（品种一） | 20 招证 G6 | 175292.SH | 2020 年 10 月 23 日 | 2020 年 10 月 26 日 | 2022 年 10 月 26 日 | 30.00    | 3.43      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行的 2020 年公司债券（第四期）（品种二） | 20 招证 G7 | 175293.SH | 2020 年 10 月 23 日 | 2020 年 10 月 26 日 | 2023 年 10 月 26 日 | 10.00    | 3.63      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 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 2 日  | 2020 年 12 月 3 日  | 2023 年 6 月 3 日   | 44.30    | 4.38      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 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）（品种二）  | 20 招证 C2 | 175516.SH | 2020 年 12 月 2 日  | 2020 年 12 月 3 日  | 2023 年 12 月 3 日  | 10.70    | 4.43      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行的 2021 年公司债券（第一期）（品种一） | 21 招证 G1 | 175637.SH | 2021 年 1 月 15 日  | 2021 年 1 月 18 日  | 2023 年 1 月 18 日  | 15.00    | 3.24      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行的 2021 年公司债券（第一期）（品种二） | 21 招证 G2 | 175638.SH | 2021 年 1 月 15 日  | 2021 年 1 月 18 日  | 2024 年 1 月 18 日  | 45.00    | 3.53      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |

| 债券名称                                  | 简称       | 代码        | 发行<br>起始日       | 起息日             | 到期日              | 债券<br>余额 | 利率<br>(%) | 还本付息<br>方式    | 交易场所    | 投资者适当性<br>安排 | 交易机制                     | 是否存在终<br>止上市交易<br>的风险 |
|---------------------------------------|----------|-----------|-----------------|-----------------|------------------|----------|-----------|---------------|---------|--------------|--------------------------|-----------------------|
| 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 26 日 | 2021 年 1 月 27 日 | 2024 年 1 月 27 日  | 48.00    | 3.95      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 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 27 日 | 2021 年 1 月 28 日 | 2024 年 1 月 28 日  | 14.00    | 3.58      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 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 25 日 | 2021 年 2 月 26 日 | 2023 年 8 月 26 日  | 75.00    | 3.85      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交      | 否                     |
| 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 8 日  | 2021 年 3 月 9 日  | 2024 年 3 月 9 日   | 60.00    | 3.95      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 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（第三期） | 21 招证 C3 | 188003.SH | 2021 年 4 月 14 日 | 2021 年 4 月 15 日 | 2024 年 4 月 15 日  | 60.00    | 3.80      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 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（第四期） | 21 招证 C4 | 188122.SH | 2021 年 5 月 17 日 | 2021 年 5 月 18 日 | 2023 年 11 月 18 日 | 30.00    | 3.55      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |

| 债券名称                                       | 简称       | 代码        | 发行<br>起始日       | 起息日             | 到期日              | 债券<br>余额 | 利率<br>(%) | 还本付息<br>方式    | 交易场所    | 投资者适当性<br>安排 | 交易机制                     | 是否存在终<br>止上市交易<br>的风险 |
|--|----------|-----------|-----------------|-----------------|------------------|----------|-----------|---------------|---------|--------------|--------------------------|-----------------------|
| 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（第五期）（品种一） | 21 招证 C5 | 188306.SH | 2021 年 6 月 23 日 | 2021 年 6 月 24 日 | 2023 年 6 月 24 日  | 27.00    | 3.48      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 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（第五期）（品种二） | 21 招证 C6 | 188307.SH | 2021 年 6 月 23 日 | 2021 年 6 月 24 日 | 2023 年 12 月 23 日 | 20.00    | 3.60      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 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（第三期）（品种一） | 21 招证 G4 | 188386.SH | 2021 年 7 月 9 日  | 2021 年 7 月 12 日 | 2023 年 7 月 12 日  | 20.00    | 3.00      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 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（第三期）（品种二） | 21 招证 G5 | 188387.SH | 2021 年 7 月 9 日  | 2021 年 7 月 12 日 | 2024 年 7 月 12 日  | 40.00    | 3.22      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 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（第四期）（品种一） | 21 招证 G6 | 188481.SH | 2021 年 7 月 28 日 | 2021 年 7 月 29 日 | 2023 年 10 月 12 日 | 20.00    | 2.95      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 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（第四期）（品种二） | 21 招证 G7 | 188482.SH | 2021 年 7 月 28 日 | 2021 年 7 月 29 日 | 2024 年 6 月 13 日  | 43.00    | 3.12      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |



| 债券名称   | 简称       | 代码        | 发行<br>起始日        | 起息日              | 到期日              | 债券<br>余额 | 利率<br>(%) | 还本付息<br>方式           | 交易场所    | 投资者适当性<br>安排 | 交易机制                     | 是否存在终<br>止上市交易<br>的风险 |
|--|----------|-----------|------------------|------------------|------------------|----------|-----------|----------------------|---------|--------------|--------------------------|-----------------------|
| 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行的 2021 年公司债券（第五期）（品种二）          | 21 招证 G9 | 188567.SH | 2021 年 8 月 11 日  | 2021 年 8 月 12 日  | 2024 年 8 月 12 日  | 50.00    | 3.08      | 每年付息一次，到期一次还本        | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行的 2021 年公司债券（第五期）（品种三）          | 21 招证 10 | 188568.SH | 2021 年 8 月 11 日  | 2021 年 8 月 12 日  | 2026 年 8 月 12 日  | 20.00    | 3.41      | 每年付息一次，到期一次还本        | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 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（第六期）（品种一）           | 21 招证 C7 | 188997.SH | 2021 年 11 月 10 日 | 2021 年 11 月 11 日 | 2024 年 11 月 11 日 | 40.00    | 3.40      | 每年付息一次，到期一次还本        | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 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（第六期）（品种二）           | 21 招证 C8 | 188998.SH | 2021 年 11 月 10 日 | 2021 年 11 月 11 日 | 2026 年 11 月 11 日 | 10.00    | 3.70      | 每年付息一次，到期一次还本        | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行的 2022 年公司债券（第一期）               | 22 招证 G1 | 185286.SH | 2022 年 1 月 14 日  | 2022 年 1 月 17 日  | 2025 年 1 月 17 日  | 50.00    | 2.89      | 每年付息一次，到期一次还本        | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 招商证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期） <sup>注</sup> | 22 招证 Y1 | 185584.SH | 2022 年 3 月 23 日  | 2022 年 3 月 24 日  | -                | 43.00    | 3.95      | 若未行使递延支付利息选择权，每年付息一次 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |

| 债券名称   | 简称       | 代码        | 发行<br>起始日       | 起息日             | 到期日              | 债券<br>余额 | 利率<br>(%) | 还本付息<br>方式           | 交易场所    | 投资者适当性<br>安排 | 交易机制                     | 是否存在终<br>止上市交易<br>的风险 |
|--|----------|-----------|-----------------|-----------------|------------------|----------|-----------|----------------------|---------|--------------|--------------------------|-----------------------|
| 招商证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二期） <sup>注</sup> | 22 招证 Y2 | 185697.SH | 2022 年 4 月 18 日 | 2022 年 4 月 19 日 | -                | 47.00    | 3.77      | 若未行使递延支付利息选择权，每年付息一次 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 招商证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第三期） <sup>注</sup> | 22 招证 Y3 | 185739.SH | 2022 年 4 月 25 日 | 2022 年 4 月 26 日 | -                | 40.00    | 3.77      | 若未行使递延支付利息选择权，每年付息一次 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 招商证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）（品种一）         | 22 招证 S1 | 185861.SH | 2022 年 6 月 5 日  | 2022 年 6 月 6 日  | 2022 年 9 月 9 日   | 10.00    | 1.88      | 到期一次还本付息             | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 招商证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）（品种二）         | 22 招证 S2 | 185862.SH | 2022 年 6 月 5 日  | 2022 年 6 月 6 日  | 2022 年 12 月 8 日  | 20.00    | 2.03      | 到期一次还本付息             | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 招商证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第四期） <sup>注</sup> | 22 招证 Y4 | 185831.SH | 2022 年 6 月 7 日  | 2022 年 6 月 8 日  | -                | 20.00    | 3.72      | 若未行使递延支付利息选择权，每年付息一次 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 招商证券股份有限公司 2022 年面向专业投                               | 22 招证 S3 | 137522.SH | 2022 年 7 月 11 日 | 2022 年 7 月 12 日 | 2022 年 10 月 20 日 | 26.00    | 1.94      | 到期一次还本付息             | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价             | 否                     |

| 债券名称   | 简称       | 代码        | 发行<br>起始日       | 起息日             | 到期日              | 债券<br>余额 | 利率<br>(%) | 还本付息<br>方式    | 交易场所    | 投资者适当性<br>安排 | 交易机制                     | 是否存在终<br>止上市交易<br>的风险 |
|--|----------|-----------|-----------------|-----------------|------------------|----------|-----------|---------------|---------|--------------|--------------------------|-----------------------|
| 资者公开发行短期公司债券（第二期）（品种一）                       |          |           |                 |                 | 日                |          |           |               |         |              | 成交、竞买成交和协商成交             |                       |
| 招商证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第二期）（品种二） | 22 招证 S4 | 137519.SH | 2022 年 7 月 11 日 | 2022 年 7 月 12 日 | 2022 年 11 月 24 日 | 10.00    | 1.96      | 到期一次还本付息      | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2022 年公司债券（第二期）        | 22 招证 G2 | 185393.SH | 2022 年 7 月 25 日 | 2022 年 7 月 26 日 | 2025 年 7 月 26 日  | 40.00    | 2.70      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2022 年公司债券（第三期）（品种一）   | 22 招证 G3 | 137653.SH | 2022 年 8 月 10 日 | 2022 年 8 月 11 日 | 2025 年 2 月 12 日  | 30.00    | 2.54      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |
| 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2022 年公司债券（第三期）（品种二）   | 22 招证 G4 | 137654.SH | 2022 年 8 月 10 日 | 2022 年 8 月 11 日 | 2025 年 8 月 11 日  | 50.00    | 2.59      | 每年付息一次，到期一次还本 | 上海证券交易所 | 面向专业机构投资者    | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交 | 否                     |

注：

1. 永续次级债券设发行人赎回权、满足特定条件时发行人赎回选择权、发行人递延支付利息选择权。
2. 永续次级债券存续的前 5 个计息年度的票面利率通过簿记建档方式确定，在前 5 个计息年度内固定不变。自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。此后每 5 年重置票面利率为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为前 5 个计息年度的票面利率与初始基准利率之间的差值。

3. 根据《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2022 年修订）》，自 2022 年 5 月 23 日起，公司原面向专业投资者公开发行公司债券的投资者适当性范围调整为仅面向专业机构投资者，专业个人投资者不得再行买入，但可以选择卖出或者继续持有按照原规则买入的债券。

反映发行人偿债能力的指标：

√适用 □不适用

| 主要指标          | 报告期末  | 上年末   |
|---------------|-------|-------|
| 资产负债率（%）      | 77.27 | 77.37 |
|               | 本报告期  | 上年同期  |
| EBITDA 利息保障倍数 | 2.09  | 2.65  |

### 第三节 重要事项

#### 3.1 经营情况的讨论与分析

2022 年上半年，公司沉着应对不利的经营挑战，整体保持平稳发展。公司实现营业总收入 106.21 亿元，同比下降 25.95%，实现归属于母公司股东的净利润 42.88 亿元，同比下降 25.36%。公司总体经营情况主要呈现三大成效：一是业务发展显韧性。在股债双跌的不利市场情况下，公司核心业务优势继续保持，展现出良好的发展韧性。二是转型变革破难题。科学处理长远发展与当期经营之间的关系，深入推动业务变革与数字化转型，持续推进“六能”机制落地，转型变革进展平稳顺利，部分业务转型成效明显。三是防疫经营两不误。统筹推进疫情防控与经营发展，全力用最小的代价取得最大的防控成果。公司继续保持稳健经营的良好态势，保持入列证券公司“白名单”。

##### （一）报告期各业务情况分析

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。

##### 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。2022 年上半年，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 年上半年，A 股市场股票基金单边交易量为 124.56 万亿元，同比增长 7.63%；行业平均佣金净费率为 0.241%，同比下降 7.01%，延续了逐年下降的态势。香港市场股票单边交易量为 16.59 万亿港元，同比下降 27.19%。受市场波动影响，居民金融资产配置意愿和产品结构短期均受到影响，根据 Wind 统计，上半年境内新发公募基金份额同比下降 58.42%，其中股票加混合类公募基金发行份额同比下降 84.75%。同时，基金投顾试点业务继续扩容，证券公司财富管理业务大力推进以客户为中心的买方投顾业务。

报告期内，公司持续优化线上线下营销模式，新开户保持行业领先优势。2022 年上半年，公司新开户 135.14 万户，截至 2022 年 6 月末，公司正常交易客户数约 1,559 万户，同比增长 21.61%，托管客户资产 4.10 万亿元。

公司积极打造全生态、全方位财富管理服务商。一方面以做大金融产品保有量，提升客户持有体验为目标，持续优化金融产品的筛选、配置和销售；另一方面持续打造产品定制、基金投顾等账户管理类业务特色，不断丰富“智远私行”“e 招投”等核心品牌的服务内涵。截至 2022 年 6 月末，公司基金投顾品牌“e 招投”累计签约客户数 3.34 万户，累计签约规模超 43 亿元。根据中国证券投资基金业协会数据，2022 年二季度公司非货币市场公募基金保有规模 721 亿元，排名证券行业第 5。此外，公司扎实做好投资者教育工作，2022 年上半年承办深圳片区《股东来了》2022 投资者权益知识竞赛活动，并在首次证券公司投资者教育评估中获评 A 等次。

报告期内，公司加快推动财富管理数字化赋能，深化客户服务能力。公司优化 APP 核心业务场景体验，构建以“招商证券财富+”小程序和企业微信为主的私域流量经营模式，助力业务发展。报告期内，招商证券 APP 平均月度活跃用户数（MAU）同比增长 14.95%，MAU 排名大型券商第 5。

| 经营指标            | 2022 年上半年 | 2021 年上半年 | 同比变动         |
|-----------------|-----------|-----------|--------------|
| A 股股基交易量（万亿元）   | 12.80     | 10.23     | 25.12%       |
| A 股股基交易量市场份额    | 5.14%     | 4.42%     | 上升 0.72 个百分点 |
| 代理买卖证券业务净收入市场份额 | 4.68%     | 4.75%     | 下降 0.07 个百分点 |
| 财富顾问人数          | 1,236     | 1,106     | 11.75%       |
| 代销金融产品净收入（亿元）   | 3.69      | 4.61      | -19.96%      |
| 财富管理客户数目（万户）    | 53.93     | 50.94     | 5.87%        |
| 财富管理客户资产（亿元）    | 15,254    | 16,295    | -6.39%       |
| 高净值客户数目（万户）     | 2.96      | 2.70      | 9.63%        |

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为双边交易量；  
 2、代销金融产品净收入为证券业协会统计数据；  
 3、财富管理客户指在公司托管资产达 30 万元及以上的个人客户；  
 4、高净值客户指在公司托管资产达 800 万元以上的客户。

期货经纪业务方面，2022 年上半年，大宗商品市场剧烈震荡。根据中国期货业协会统计，全国期货市场累计成交量 30.46 亿手，累计成交额 257.48 万亿元，期货行业手续费净收入 128.19 亿元，同比分别下降 18.04%、10.08%、8.83%。截至 2022 年 6 月末，全市场客户权益 1.37 万亿元，较 2021 年末增长 15.41%。报告期内，招商期货持续推进转型变革，聚焦金融机构客户服务，做大客户权益规模，打造“招商大宗商品”研究品牌。截至 2022 年 6 月末，招商期货客户权益 251.32 亿元，较 2021 年末增长 25.15%，报告期内手续费净收入同比增长 13.58%。

境外市场方面，招证国际坚持以稳应变，强化跨境业务联动，加快建设国际版 APP 与分级服务体系，升级客户服务能力。截至 2022 年 6 月末，招证国际托管客户资产规模 2,215.35 亿港元，报告期内股票交易量 952.64 亿港元。

## (2) 资本中介业务

公司资本中介业务包括融资融券、股票质押式回购等。

截至 2022 年 6 月末，A 股市场融资融券余额为 1.60 万亿元，较 2021 年末下降 12.49%，其中，融资余额为 1.51 万亿元，较 2021 年末下降 11.82%；融券余额为 935.62 亿元，较 2021 年末下降 22.13%。股票质押式回购业务融出资金金额为 2,136.98 亿元，较 2021 年末下降 5.87%。

报告期内，公司顺应市场趋势和客户需求变化，积极开展产品和服务创新；大力拓展券源渠道，深化与公募基金合作，券源结构进一步优化；上线融券业务专用“e 招融”平台、股票质押智能管理平台，优化业务流程；持续落实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，压降和压退了若干涉及房地产的风险项目，审慎控制风险，资产质量优良。

2022 年 6 月末，公司融资融券余额 828.37 亿元，较 2021 年末下降 14.13%，维持担保比例为 314.23%；股票质押式回购业务（含资管计划出资业务）待购回余额 214.58 亿元，较 2021 年末下降 3.82%，整体履约保障比例为 261.79%，其中，自有资金出资余额 131.14 亿元，较 2021 年末下降 7.79%，履约保障比例为 317.80%。2022 年上半年，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，融资融券业务融出资金规模排名行业第 6，股票质押式回购（自有资金）融出资金规模排名行业第 5。

| 经营指标                           | 2022 年 6 月末 | 2021 年末 | 变动幅度         |
|--------------------------------|-------------|---------|--------------|
| 融资融券余额（亿元）                     | 828.37      | 964.68  | -14.13%      |
| 融资融券市场份额                       | 5.16%       | 5.26%   | 下降0.1个百分点    |
| 其中：融券余额（亿元）                    | 21.70       | 29.71   | -26.96%      |
| 融券余额市场份额                       | 2.32%       | 2.47%   | 下降0.15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） | 214.58      | 223.10  | -3.82%       |
| 股票质押式回购业务期末待购回金额（自有资金，亿元）      | 131.14      | 142.22  | -7.79%       |
| 股票质押式回购市场份额（自有资金）              | 6.14%       | 6.26%   | 下降 0.12 个百分点 |
| 境外孖展业务规模（亿港元）                  | 38.01       | 49.71   | -23.54%      |

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、被动投资、做市、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 年上半年，公司继续保持机构综合服务水平的领先优势。公司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，着力提升公司机构业务综合化服务能力。公司深度挖掘、精准匹配机构客户需求，提供一站式综合金融服务。

主券商业务方面，公司持续保持服务水平的领先优势，不断推进主券商业务体系建设，强化科技赋能，加快机构业务数字化建设，迭代完善机构营销服务平台，优化基金数据服务中台，打造并推广“招商证券机构+”系列服务工具。截至 2022 年 6 月末，公司私募证券交易资产规模达 3,206 亿元，报告期内私募客户股票基金交易量同比增长 88.30%。

### ②研究

公司股票研究涉及证监会行业中的 17 个门类、70 个大类共 1,581 家上市公司，覆盖沪深 300 指数成份股总市值的 87%、创业板成份股总市值的 87%、科创板成份股总市值的 51%。公司在量化与基金评价、电子、传媒、策略、电力设备与新能源、固定收益、食品饮料、宏观经济、金融、通信、房地产、汽车等领域的研究处于业内领先水平。

2022 年上半年，公司持续聚焦对公募、保险资管、私募等核心机构客户的服务，不断提升服务水平，巩固提升研究品牌，报告期内共发布研究报告 3,232 篇，组织研究路演服务 15,797 场，联合调研 177 次，举办线上会议 1,623 场。同时，加快研究业务国际化步伐，2022 年上半年发布 A 股英文报告 184 篇。

2022 年上半年，公司研究业务深化转型，在做好客户服务的同时，积极发挥其研究驱动作用，持续增强产业研究、智库专业优势，聚焦光伏、光伏建筑一体化、铝塑膜、分子筛、光模块、化学发光和合成生物等重点产业领域，为公司业务发展赋能，为招商局集团内产融协作、融融协作提供战略决策支持。

### ③托管外包

2022 年上半年，资产托管和外包业务经营环境面临挑战，根据中国证券投资基金业协会数据，私募证券投资基金新产品只数 11,619 只，同比下降 17.13%，截至 2022 年 6 月末，私募证券投资基金规模 5.79 万亿元，较 2021 年末下降 5.54%。托管外包行业竞争加剧，费率承压，证券公司加大内部协同营销力度，进一步拓展机构服务的全生命周期，托管外包行业集中度进一步降低，



报告期末，证券行业托管外包 CR3 市场占有率由 2014 年末的 81.93% 下降到 52.17%。

报告期内，公司托管外包业务继续巩固行业领先地位。公司主动加强内部营销协同，多部门联合成功举办第二届“招财杯”私募大赛，全面打造公司私募基金综合服务品牌；以提升客户体验为核心，加强金融科技在托管业务营销、服务、运营中的赋能作用。深化 AI、RPA 和大数据画像赋能，首家搭建海内外基金管理平台；坚持创新驱动，持续拓宽业务边界，成功落地首单跨境基金行政管理人业务。

截至 2022 年 6 月末，公司托管外包产品数量 3.8 万只，较 2021 年末增长 7.52%，托管外包规模 3.37 万亿元，较 2021 年末下降 6.35%。根据中国证券投资基金业协会统计，本公司私募基金托管产品数量市场份额达 22.83%，私募基金托管产品数量连续八年保持证券行业第一。

## 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。

2022 年上半年，公司继续推进现代化投行建设，加快投资银行转型变革。公司积极服务国家战略，抢抓北交所等业务机遇，不断推动投行数字化转型，持续打造专业化和区域化等核心竞争力。通过公司各部门协同联动，以“羚跃计划”<sup>1</sup> 为抓手，深入落地实施企业客户经理制，不断增强科创型中小企业服务能力，积极开拓绿色金融项目，抢抓“双碳”目标下的业务发展机遇。

### (1) 股票承销

2022 年上半年，受国内疫情反复、资本市场低迷等因素影响，A 股股权融资市场发行节奏回落。根据 Wind 统计（发行日口径，下同），A 股市场股权融资总规模（不含发行股份购买资产类增发，下同）为 6,449.19 亿元，同比下降 4.32%。其中，IPO 发行数量为 176 家，同比下降 33.83%，募集资金金额为 2,600.64 亿元，同比增长 18.96%；科创板、创业板和北交所 IPO 发行数量和募集资金金额分别占 A 股 IPO 整体发行数量和募集资金金额的 84.09% 和 79.05%。再融资募集资金金额（不含发行股票购买资产类增发，下同）为 3,848.55 亿元，同比下降 15.49%，其中，增发募集资金金额为 2,206.85 亿元，同比下降 25.89%，可转债募集资金金额为 1,175.36 亿元，同比下降 22.17%。

2022 年上半年，香港新股市场跟随全球新股市场的走势，融资总额及数量均大幅下降。根据彭博统计，香港市场 IPO 募集资金金额约 26.99 亿美元，同比下降 91.29%，IPO 发行数量为 27 家，同比下降 46%。受益于中概股回港上市门槛放宽、SPAC (Special purpose acquisition company

<sup>1</sup> 公司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的一站式综合金融服务

特殊目的并购公司)上市机制引入,中概股回港上市升温,香港 SPAC 市场发展向好,目前已完成 2 个 SPAC 项目上市,同时已超过 10 家公司提交上市申请。

报告期内,公司投行专业化转型成效明显,虽然 IPO 承销金额和家数受在审项目实施节奏的影响而下降,但在金融行业大客户再融资项目的带动下,公司 A 股股票承销金额保持稳定增长。根据 Wind 统计,公司 A 股股票主承销金额排名行业第 7,其中 IPO 承销金额排名行业第 9,再融资承销金额排名行业第 5。根据彭博统计,公司共完成 5 个香港市场股票承销项目,承销金额为 4.74 亿美元,同比增长 18.68%,香港市场股票承销金额排名行业第 6、中资券商第 4。

2022 年上半年,本公司完成了多单具有市场影响力的项目,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,集成电路薄膜沉积领域领先企业——拓荆科技、精密电子零组件领域领先企业——奕东电子、锌锰电池制造领域领先企业——浙江恒威 A 股 IPO 项目,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——云康集团港股 IPO 项目等。公司获第十五届新财富“本土最佳投行”、“最佳践行 ESG 投行”等多个奖项。

报告期内,公司持续加强优质项目储备,不断加快项目申报速度。根据中国证监会、沪深交易所和北交所数据,截至 2022 年 6 月末,公司 A 股 IPO 在会审核项目数量为 35 家(含已过会待发行和证监会未注册项目),排名行业第 9,其中,北交所在会审核项目数量为 3 家。再融资在会审核项目数量为 10 家,排名行业第 6。公司积极落实企业客户经理制,推动“羚跃计划”入库企业业务转化,不断丰富投行优质项目储备。截至 2022 年 6 月末,公司“羚跃计划”累计入库企业 295 家。

| A 股项目  | 2022 年上半年 |         | 2021 年上半年 |         | 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 | 68.43     | 4       | 89.62     | 10      | -23.65%   |
| 再融资发行  | 159.01    | 7       | 118.23    | 12      | 34.49%    |
| 合计     | 227.44    | 11      | 207.85    | 22      | 9.42%     |

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 年上半年,境内债券市场收益率呈现区间震荡态势,债券融资规模平稳增长。根据 Wind 统计(发行日口径),境内债券(不含央行票据、同业存单)发行总规模达 20.53 万亿元,同比增长 11.09%。其中,信用债券发行总规模 8.98 万亿元(不含国债、地方政府债、央行票据、同业

存单和政策性银行金融债，下同)，同比下降 2.98%。受企业贷款需求下降、城投债监管政策收紧等因素影响，ABS 发行总规模为 9,571.58 亿元，同比下降 32.48%。其中，信贷 ABS 业务发行规模为 1,800.86 亿元，同比下降 57.71%，企业 ABS 业务发行规模为 5,031.38 亿元，同比下降 31.66%。2022 年上半年，在美联储大幅加息背景下，美债利率波动上行，同时受房地产公司违约事件频发影响，中资离岸债券发行规模同比大幅下降。根据彭博统计，中资离岸债券（除人民币）发行规模为 549.51 亿美元，同比下降 38.90%。

报告期内，公司继续加强重点区域布局，重点培育和发展信用债业务，积极开拓基础设施公募 REITs 等创新业务，加大绿色债券业务承销力度。根据 Wind 统计，2022 年上半年，公司境内主承销债券金额（包含自主自办发行）为 1,373.38 亿元，同比下降 25.77%，排名行业第 12。其中，信用债承销金额为 1,368.76 亿元，排名行业第 8。公司持续巩固信贷 ABS 业务领先态势，ABS 业务承销金额排名行业第 5，其中信贷 ABS 业务承销金额为 250.48 亿元，排名保持行业第 1。根据彭博统计，公司共完成 2 个境外美元债券发行项目，承销金额 4,113 万美元。

2022 年上半年，公司完成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、迄今为止证监会体系内发行规模最大的基础设施类 REITs——招商-葛洲坝内遂高速长江经济带资产支持专项计划；全国首笔美元备证结构自贸区离岸债券——复星高科 1.5 亿美元高级无抵押票据。公司还助力国网租赁、中国建设银行、招商银行分别发行租赁行业首单低碳转型挂钩公司债券、境内首单“可持续发展挂钩”金融债券、全国首单乡村振兴主题绿色金融债券等绿色债券项目，募集资金总额超过 300 亿元。

报告期内，公司获深圳证券交易所“2021 年度优秀公司债券承销商”、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 年上半年       |            | 2021 年上半年       |            | 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       | 5.00            | 1          | 0.00            | 0          | -              |
| 公司债       | 286.88          | 86         | 237.05          | 71         | 21.02%         |
| 金融债       | 393.88          | 38         | 772.26          | 61         | -49.00%        |
| 短期融资券     | 58.19           | 15         | 46.40           | 14         | 25.41%         |
| 中期票据      | 68.05           | 15         | 71.19           | 23         | -4.41%         |
| 定向工具      | 50.55           | 19         | 55.32           | 15         | -8.62%         |
| 可交换债      | 0.00            | 0          | 0.00            | 0          | -              |
| 资产支持证券    | 510.83          | 231        | 665.54          | 173        | -23.25%        |
| 其他        | 0.00            | 0          | 2.50            | 3          | -100.00%       |
| <b>总计</b> | <b>1,373.38</b> | <b>405</b> | <b>1,850.26</b> | <b>360</b> | <b>-25.77%</b> |

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 年上半年，市场对经济衰退担忧加剧，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 33,582 笔交易，交易总金额为 2.15 万亿美元，同比下降 15.60%。国内并购交易也呈现整体下降态势。根据 Wind 统计，2022 年上半年中国并购市场（不含境外并购）公告的交易数量为 4,522 个，交易金额为 9,921.98 亿元，同比下降 25.32%，完成的交易数量为 2,266 个，交易金额为 5,148.28 亿元，同比下降 5.61%。

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。根据 Wind 统计，2022 年上半年，本公司完成 4 单 A 股市场并购重组项目，交易金额为 42 亿元，交易数量排名行业第 6；完成 1 单港股上市公司并购项目，交易金额约为 13.4 亿元。

## 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 年上半年，随着资管新规过渡期结束，证券公司资产管理业务规模整体逐步趋于平稳。根据中国证券业协会数据，截至 2022 年 6 月末，证券公司资产管理总规模为 10.49 万亿元，较 2021 年末下降 2.98%。2022 年 5 月 20 日，证监会发布《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其配套规则，新规优化公募牌照准入制度，证券公司公募牌照有望进一步扩容。

报告期内，招商资管聚焦客户需求，不断夯实主动管理能力，大力强化投研能力建设和产品管理工作，共发行资管产品 95 只；有序推进大集合转公募工作，持续做大公募业务规模，2022 年上半年完成 2 只大集合产品公募化改造，累计已有 5 只大集合产品完成公募化改造，规模较 2021 年末增长 18.70%；以客户需求为导向，提供定制化资产管理服务，推进机构业务发展；围绕产品和业务布局，强化金融科技建设，提升数字化管理。报告期末，招商资管资产管理总规模为 4,178.61 亿元，较 2021 年末下降 13.51%。根据中国证券业协会数据，2022 年上半年招商资管资产管理业务净收入排名证券行业第 7，报告期末合规受托资金规模排名证券行业第 6。

| 项目        | 资产管理规模（亿元）      |                 | 资管业务净收入（亿元） |             |
|-----------|-----------------|-----------------|-------------|-------------|
|           | 2022 年 6 月末     | 2021 年年末        | 2022 年上半年   | 2021 年上半年   |
| 集合资管计划    | 1,811.17        | 2,028.09        | 3.26        | 3.57        |
| 单一资管计划    | 1,726.53        | 2,151.94        | 1.46        | 1.86        |
| 专项资管计划    | 640.91          | 651.50          | 0.13        | 0.20        |
| <b>总计</b> | <b>4,178.61</b> | <b>4,831.53</b> | <b>4.85</b> | <b>5.63</b> |

资料来源：公司内部统计

## （2）私募股权基金管理

2022 年上半年，国家及各地方相继出台促进工业经济平稳增长的政策，涉及降本减负、要素供给、能源资源、经济转型和投资支持等多个方面，并部署实施多项项目工程。国内私募股权募资市场表现基本稳定，但投资市场节奏明显放缓。根据清科研究中心统计，2022 年上半年，国内股权投资市场新募基金总金额为 7,724.55 亿元，同比下降 10.3%；投资总金额为 3,149.29 亿元，同比下降 54.9%。

报告期内，招商致远资本依托招商局集团和招商证券特色资源平台，持续构建特色业务体系，打造专业化投资能力。募资方面，积极拓展上市公司、地方政府和国企客户资源，新设基金规模为 27.48 亿元；投资方面，持续聚焦“双碳”、医疗健康、先进制造、数字经济等重点行业以及招商局集团交通物流、金融科技等优势产业，投资 7 家企业，投资金额为 3.26 亿元；投后管理方面，新增上市项目 1 个，已过会、待上市项目 2 个，项目退出金额为 9.69 亿元。根据中国基金业协会统计，2022 年第二季度招商致远资本私募基金月均管理规模为 181.95 亿元，排名证券行业第 9。

## （3）基金管理

2022 年上半年，资本市场大幅波动，公募基金发行总只数和募集规模均同比下降，但公募基金行业整体发展保持稳健，截至 6 月末，基金产品数量超万只，总规模达 26.79 万亿元。同时，证监会发布《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》和《个人养老金投资公开募集证券投资基金业务管理暂行规定（征求意见稿）》等，从发展理念、资金来源、产品服务、投研能力、薪酬激励等方面加快推进公募基金行业发展模式转型，为公募基金行业做大做强做优提供了重大发展机遇。

### ①博时基金

本公司持有博时基金 49%的股权。2022 年上半年，博时基金夯实高质量发展基础，紧抓货币、短债等基金的市场需求，加强资产配置和回撤管理，着力提升投资、研究核心能力，扎实推进数字化工作，不断打造可持续发展的竞争优势，向“打造具有国际竞争力、国内最佳的资产管理机

构”的战略目标稳步前进。

截至报告期末，博时基金资产管理规模 16,375 亿元（不含子公司管理规模），较 2021 年末减少 1.07%；其中公募基金管理规模 10,560 亿元（剔除联接基金），较 2021 年末增长 6.75%。根据 Wind 统计，博时基金非货币市场公募基金规模排名行业第 7，其中债券型基金规模排名行业第 2。

## ②招商基金

本公司持有招商基金 45%的股权。2022 年上半年，招商基金持续推进市场化、专业化建设，进一步提升投研能力、深化客户经营、丰富产品布局、强化风险合规保障，总体保持质效提升、稳中向好的发展势头。

截至报告期末，招商基金资产管理规模 11,283 亿元（不含子公司管理规模），较 2021 年末增长 4.47%，其中公募基金管理规模 7,806 亿元（剔除联接基金），较 2021 年末增长 5.35%。根据 Wind 统计，招商基金非货币市场公募基金规模排名行业第 5，其中股票型、债券型基金规模均排名行业第 3。

## 4、投资及交易

2022 年上半年，全球金融市场整体呈现下行趋势，受疫情反复、地缘政治风险、全球通胀预期等因素影响，年初 A 股市场出现较大波动。在一系列重磅政策刺激下，5 至 6 月 A 股出现全面反弹。国内货币政策保持稳健，流动性合理充裕，债券市场走势平稳。中债综合财富指数（总值）年化涨幅 3.69%，略低于过去十年债市涨幅均值，受美国加息政策影响，美债指数下跌 9.1%。报告期内人民币汇率整体呈现先稳中有升、后波动贬值的双向波动态势，但仍维持在合理均衡水平。

报告期内，公司坚持“大而稳”的投资目标，加强形势研判及风险控制，控制方向性敞口，加强内外部协作，大力发展客需驱动业务，不断提高中性策略投资规模，全面提升投资的深度和广度，增厚投资收益。截至 2022 年 6 月末，公司金融资产规模为 3,152.46 亿元。

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，投资行业龙头，持续优化投研团队建设。

公司持续做大场内衍生品做市、基金做市及场外衍生品等资本中介型交易业务。场内衍生品做市业务持续优化做市策略与系统，借助大数据、机器学习等金融科技，提升报价的市场竞争力，报告期内新增 6 个做市品种，做市资格数达 56 个，位居证券行业第一；获得中国金融期货交易所“2021 年度股指期货优秀做市商金奖”、深圳证券交易所“2021 年度优秀股票期权做市商”等七大做市奖项。基金做市业务持续拓展做市基金产品，扩大业务规模，报告期内新增 151 个基金产

品，沪深交易所 AA 评级基金做市项目数量均排名行业第一，并成为首批沪深交易所基金通平台做市商，做市竞争力位居前列，获评沪深交易所 2021 年度综合 AA 评级和“优秀基金做市商”，上海证券交易所“最佳股票 ETF 做市商”“最佳跨境 ETF 做市商”。场外衍生品业务通过持续丰富产品策略、提升交易服务及协同水平，为境内外机构客户提供覆盖全球主流市场、主流品种的综合金融服务，在市场大幅波动下仍然取得了收益的稳健增长。

固定收益投资业务方面，公司秉承稳健的投资理念，持续优化投资策略，中性策略规模占比及投资收益均稳健增长；加强衍生品投资，国债期货、利率互换交易量分别同比增长 80%、43%；加大金融科技建设，为固定收益投资业务前中后台全流程赋能。报告期内，公司境内固定收益投资收益率明显跑赢市场基准；境外固定收益投资在不利的市场环境中适时运用对冲工具，有效降低风险。做市业务方面，2022 年上半年，公司加强量化做市系统建设，银行间债券做市能力持续提升，获中国进出口银行“2021 年度优秀做市商奖”；公司国债期货做市成交规模同比增长 76%，获中国金融期货交易所“2021 年度国债期货优秀做市商金奖”，并获国债期货主做市商资格。

外汇业务方面，2022 年上半年，公司在量化交易、外币拆借及外币对交易方面实现零突破，业务模式进一步多元化，盈利能力同比提升。公司获中国外汇交易中心 2021 年度“最佳人民币外汇非银会员”奖，是连续两年获奖的唯一证券公司，并获 2021 年度“优秀人民币外汇会员”、“优秀人民币外汇即期会员”奖。

另类投资方面，2022 年上半年，投资机构策略趋于谨慎，对重点领域优质项目的竞争更加激烈。招商投资持续做好科创板、创业板项目战略跟投，同时聚焦提升股权投资的专业性和精准性，加强产业链深度研究，围绕国家战略新兴产业，加大“双碳”、集成电路等硬科技重点领域的投资布局，支持绿色经济发展。报告期内，招商投资新增投资规模约 5 亿元。

## 5、2022 年下半年展望

2022 年下半年，公司面临的经营发展环境依旧严峻复杂。在全球通胀和地缘政治冲突背景下，全球经济复苏仍然充满复杂性和不确定性，国内经济在稳增长政策下渐进复苏，但增长压力依然存在。中国资本市场持续推进全面深化改革，行业监管规则更加健全。证券行业头部竞争持续升级，“头部寡头化”的竞争格局将继续深化。

公司将坚持“稳字当头、稳中求进”总基调不动摇，坚持走高质量发展道路不动摇，坚持完成年度经营目标不动摇。公司将保持战略定力，在业务发展上继续拓优势、补短板，坚持“做大轻资本业务，做强重资本业务”，全面提升核心业务竞争力；在转型变革上聚焦优机制、强科技，

以变革激发高质量发展创新活力；在内部管理上着力控风险、稳经营，坚持底线思维，增强风险预判能力，继续保持稳健经营的良好发展态势。

财富管理和机构业务板块将继续发挥好“基本盘”“压舱石”作用，加快探索数字化竞争下新的获客模式和服务模式，聚焦流量经营、投顾陪伴、产品配置三大关键能力建设，全力打造“全生态全方位财富管理服务商”；积极把握机构化发展趋势，强化内部协同，深挖机构客户多样化综合性业务需求，提升机构客户的综合收入贡献。

投资银行板块将加大优质项目储备和拓收力度。加快 IPO 项目发行与申报，继续保持再融资、信用债等业务发展的良好势头，加快开拓基础设施公募 REITs 等创新业务，积极把握并购业务机会，全面拓宽收入来源。

投资管理板块将发挥机构业务优势，打造基于投研能力的核心竞争力，积极申请公募基金牌照。招商致远资本投资将大力发展行业型、产业型、项目型、类固收型等多类型基金，持续做大私募股权基金规模；继续加强优质项目资源挖掘，加快推动项目投资进度，不断优化、夯实投后管理体系。

投资与交易板块将深入贯彻“大而稳”的总体战略方针，持续丰富投资策略，加强风险控制；进一步加强宏观研判，强化大类资产配置，做大中性策略投资规模，大力发展做市、收益互换等资本中介型交易业务，增强业绩稳定性。

### 3.2 公司应当根据重要性原则，说明报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

适用 不适用