

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、监事会及董事长、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 公司全体董事出席了董事会会议。

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 因公司目前存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决议或者虽经股东大会决议但尚未实施的,应当在方案实施后,增加公司资本公积,补充营运资金,直接影响公司当期利润和长远发展。

从股东利益和公司可持续发展综合考虑,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 公司简介

Table with 4 columns: 股票种类, 股票上市交易所, 股票简称, 变更前股票简称. Includes A股 and H股 information.

Table with 4 columns: 联系人和联系方式, 姓名, 办公地址, 电话. Lists key personnel and contact info.

Table with 4 columns: 电子信箱, 名称, 地址, 电话. Lists email and office details.

Table with 4 columns: 姓名, 职位, 联系地址. Lists board members and their roles.

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化、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:

财富管理业务:本公司为客户提供代理买卖股票、基金、债券、期货、衍生品金融工具,提供投资建议、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。此外,本公司通过向客户推介保险、信托等各类机构客户提供投资建议、销售与交易、券商服务等,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的境内外投融资服务,包括境内外股权融资、债券融资、结构化融资、场外市场挂牌、财务顾问等服务,赚取承销、保荐费以及财务顾问费收入。

资产管理业务: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业务,赚取管理费及绩效费用。

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、另类投资以及衍生品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,沪深两市股票交易量为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融资量为2,533.67亿元,同比增长84.28%;权益类再融资(不含发行可转债)融资量为2,693.97亿元,同比增长18.82%。截至报告期末,沪深两市融资融券总余额为10,192.85亿元,同比增长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%;证券公司融资融券总规模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%;净资产为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

Table with 5 columns: 2019年, 2018年, 本年比上年增减(%), 2017年. Shows financial metrics over time.

Table with 5 columns: 2019年, 2018年, 本年比上年增减(%), 2017年. Shows quarterly financial data.

3.2 报告期分季度的主要会计数据 单位:元 币种:人民币

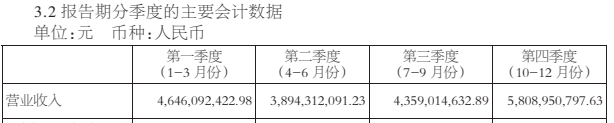
Table with 5 columns: 第一季度, 第二季度, 第三季度, 第四季度. Shows quarterly financial data.

3.3 与本报告期披露的定期报告差异说明

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

Table with 6 columns: 股东名称, 报告期末持股数量, 持股比例(%), 持有有限售条件的股份数量, 质押或冻结情况, 股东性质. Lists major shareholders.

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



2019年 年度报告摘要 招商证券股份有限公司

公司代码:600999 公司简称:招商证券

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



5.2 公司债券付息兑付情况

Table with 10 columns: 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执行情况. Lists bond details and payment status.

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

5.1 公司债券评级情况

Table with 10 columns: 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, 交易所, 特殊条款, 投资者适当性安排. Lists bond ratings and terms.

5.3 公司债券评级情况

报告期内,公司在中国境内发行债券,债券融资工具进行信用评级的主要信用等级均为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。

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(第一期)“18招商F8”、“18招商F9”的信用等级为A-1。

2019年4月25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08跟踪评级报告,维持本公司主体信用等级为AAA,评级展望稳定;维持“12招商03”、“14招商08”的信用等级为AAA。

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(第二期、第三期)“17招商G2”、“17招商G3”、“17招商G4”、“17招商G5”、“17招商G6”、“17招商G7”、“17招商G8”、“17招商G9”、“17招商G10”的信用等级为AA+。

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;对于一年期内的固定收益类产品,信用评级机构将在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 公司最近2年的主要会计数据和财务指标

Table with 4 columns: 主要指标, 2019年, 2018年, 本期比上年同期增减(%). Shows financial metrics over time.

三经营情况讨论与分析 2019年,世界经济增速疲软,各类风险挑战明显增多,中美贸易摩擦成为全球经济发展的最大挑战,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。

2019年,公司立足长远,把握当下,坚定信心,狠抓落实,实现了发展战略的良好开局。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64.87%,ROE为9.51%,同比提升3.93个百分点。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

2019年,公司完成了具有市场影响力的项目,包括科创板首批上市IPO项目——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

客户服务等。

2019年,公司新成立财富管理事业部,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股市场股票单日交易量为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0.29%,延续了逐年下降的趋势。

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,丰富了智慧一户通APP等多项核心服务,推出“智能家庭”系列,深化大数据投后分析,进一步提升智慧一户通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值,稳定客户收入来源。在满足客户交易需求方面,不断升级“智慧理财”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,提供智慧、智理、智督和智理五类服务套餐;在基金资产配置服务方面,公司通过发挥券商研究优势,提供市场分析、大宗资产投资建议、不同客户风险测评下的投资建议、重点基金产品介绍等,不断挖掘客户理财需求。公司优化产品引入和定制收率,提升智慧一户通APP理财产品的客户体验,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新模式。2019年,公司代销金融产品规模达8,346.83亿元,同比增长10.68%。

公司财富管理业务主要经营数据

Table with 4 columns: 经营指标, 2019年, 2018年, 同比变动. Shows key financial metrics.

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. 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月开业

4. 销售各类理财产品含公募基金、私募基金、集合资管计划(含保证型理财产品认购)、信托产品、货币基金、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股指期货”三大股票衍生品同步上市,成为中国资本市场里程碑事件,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%,排名保持行业第一。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、交割和期现价差扩大、增量资金刺激等因素影响,全国期货市场成交量和成交额同比分别增长30.81%和37.85%。同时,受手续费率下降、交易所政策调整影响,期货行业收入占比取得快速增长。报告期内,期货期现价差持续收窄,强化了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、客户权益等业务排名稳步提升。

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,自主研发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,积极研究高频交易等可行情。

(2) 资产管理服务 公司的资产管理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步提升,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月份科创板新规推出,不仅放宽了融券、转融券机制,还有较大突破,而且在活跃市场、拓宽融资渠道等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,持续加大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,融资融券业务规模为514.59亿元,同比增长33.03%,整体维持担保比例为208.66%;股票质押回购业务余额为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融资融券试点券商,积极建立与公募基金等机构合作共谋的模式,丰富券商供应链,同时大力拓展融券客户,提升公司融券业务规模。

公司资本中介业务规模

Table with 4 columns: 经营指标, 2019年, 2018年, 同比变动. Shows financial metrics for capital intermediation.

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融券新规对展业业务尤其是非证券抵质押品提出更严格的监管要求,一定程度上限制了业务规模的扩张。截至2019年末,行业融资融券业务规模达43.71亿港元。

(3) 机构客户综合服务 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、量化对冲等增值服务,初步构建了为机构客户提供一揽子全方位解决方案的综合服务体系。

2019年,公司秉承研究与服务并重策略,持续提升机构综合服务竞争力。丰富与完善研究平台和专业化、智能化的研究服务体系,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,引入优秀公募基金产品,充分挖掘客户的营销需求,提升客户资产的产品转化率,加速公司财富管理转型,强化差异化策略,加大做市业务、融券业务等关键业务的合作,满足机构客户多元化的服务需求,加大资本引擎、量化对冲等关键业务,进一步提高机构客户综合服务的市场竞争力。公司持续优化“机构业务综合服务”平台,打造机构客户服务的特色优势。

2019年,公司积极推进研究转型,强化新研究、新产业研究力量,聚焦对公司投资、财富管理、机构业务、投资等重点业务支持;同时全力支持公司控股子公司“财富管理”业务挖掘优质的目标客户,公司持续加大对公募基金客户的客户服务水平,提升公司基金产品成交量市场份额。2019年,公司公募基金产品成交量占比达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,公司股票研究报告及证监会行业中的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%,创业板成份股总市值的84%。在食品饮料、环保、轻工造纸、家电、通信、传媒、宏观经济、能源、汽车、电子、电气设备与新能源、军工、中小市值、固定收益、煤炭、石化、金融、房地产行业等领域处于业内领先地位。

海外研究业务方面,国际间研究成果领先。在2019年《亚洲货币》(Asia Money)评选中,公司研究团队荣获中国H股、红筹股、P-Chips(民企股)及香港(本土)多个奖项。

(4) 债券和外包 2019年,资产管理行业发展有起有落。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)外商独资机构登记为私募基金证券基金管理人。同时,全年新增1家托管券商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外包服务业务转型,以客户为中心,强化协同,通过金融牌照提质增效,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)规模为20,586只,同比增长14.49%;托管费达22,399亿元,同比增长13.12%。公司围绕大型公募基金、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,且在服务大型私募基金、外资产私募方面具有较大的领先优势。

根据中国证券业协会的数据,2019年,公募基金托管产品数量占券商托管总数的25.03%,公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一;WFOE托管外包服务产品数量行业第一;此外,公司是行业内唯一一家为公募基金提供运营外包服务的产品、提供服务的机构。2019年,公司托管外包业务荣获“中国基金奖”最佳“最佳托管券商”,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,整合公司资源协同推进投资业务协同发展,同时,大力推进投行行业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再融资监管政策的放松,A股股权融资业务有所回暖。根据Wind统计,A股IPO融资规模达3,358.46亿元,同比增长33.46%。其中,科创板IPO融资2,286.46亿元,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,公司承揽科创板业务风口,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性新兴产业领域内的优质科技型企业开展精准营销,积极开展科创板项目储备,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推进及落地;大力推进投行行业转型,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考核为抓手,强化投行专业化服务能力;进一步营销服务重点区域布局,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,持续加强与招商局集团内部各业务板块融合协同,金融协同,并大力拓展央企和大型企业业务机会,全面巩固大客户服务能力。

根据Wind统计,2019年,公司A股股票主承销商和家数分别排名行业第7和第8,家数提升1名,其中,IPO承销商排名行业第4,同比提升1名;科创板IPO承销金额为28.65亿元(按主承销商家数计算),排名行业第7,承销商家数3家,排名行业第8;再融资承销商家数排名行业第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(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——乐鑫科技科创板IPO,A股市场首家重新上市项目——华林南京证券IPO,创业板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

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——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

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——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

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——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

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——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

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——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

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——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

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——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

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——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

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——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

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——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀券商”、荣获第十三届新财富“最佳投行”等奖项;荣获证券时报“2019中国区IPO投行机构”等多项荣誉。

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——乐鑫科技科创板IPO,科创板首家券商IPO上市项目——华林南京证券IPO,科创板IPO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,招商局创投IPO,招商局创投非公发行股票等重大项目。公司荣获上海证券交易所“科创板上市优秀