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

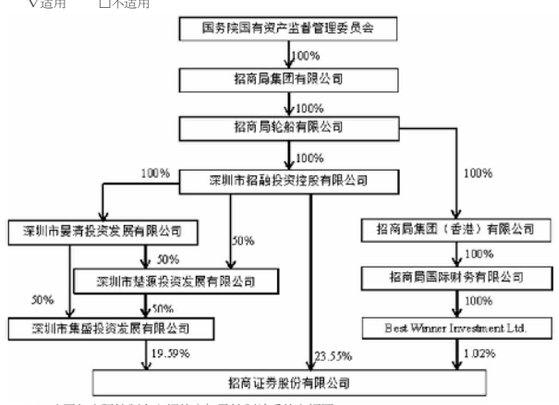
4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

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
中国交通建设投份有限公司	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股的子公司；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。						

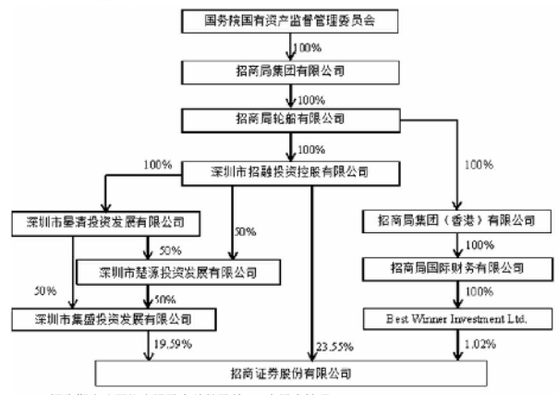
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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	特殊条款的发行情况	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)	20招商S2	163814.SH	2020年7月28日	2021年5月14日	21.00	2.85	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面向专业投资者公开发行2021年公司债券(第一期)(品种二)	21招证G2	175638.SH	2021年1月18日	2024年1月18日	45.00	3.53	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)	CMSEC N2301	40129.HK	2020年1月21日	2023年1月21日	3.00 亿美元	2.625	每年付息	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	设行续期不设置赎回选择权；发行人延长本期债券存续期的权利；投资者有权选择将其持有的债券全部或部分进行回售给发行人。	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		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		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		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次级债券(第一期)(品种二)	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)(品种一)	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年非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	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
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	已足额按时付息
招商证券股份有限公司2020年非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	20招商F4	166415.SH	2020年3月25日	2022年3月25日	15.00	已足额按时付息
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	已足额按时付息
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	已足额按时付息
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	已足额按时付息
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	已足额按时付息
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	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
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 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，实现财富管理转专型升级。