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.se.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	发行起始日	起息日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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永续次级债券(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	上证交易所	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 年永续次级债券(第二期)(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	上证交易所	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	上证交易所	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)(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	上证交易所	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(第一期)	21 招证 G3	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	上证交易所	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 G5	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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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)注	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权，每年付息一次	上证交易所	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(第二期)注	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权，每年付息一次	上证交易所	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)注	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权，每年付息一次	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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)注	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权，每年付息一次	上证交易所	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(第二期)(品种一)	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	上证交易所	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	上证交易所	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 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	上证交易所	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	上证交易所	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	上证交易所	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二大成效：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等。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）待购回金额 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%、创业板成分股总市值的 87%、科创板成分股总市值的 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发产品只数 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”1

1 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

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 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 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