

公司代码：600999

公司简称：招商证券

# 招商证券股份有限公司 2023 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	刘杰	罗莉
电话	0755-82960432	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

注：报告期初至本报告出具日，董事会秘书为：吴慧峰（2023年4月21日辞任）、刘杰（2023年4月21日至2023年7月20日代行）、霍达（2023年7月21日至2023年8月29日代行）、刘杰（2023年8月29日起）。

联席公司秘书		
姓名	刘杰	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(%)
		调整后	调整前	
资产总额	627,554,069,970.76	611,677,013,360.77	611,661,880,257.89	2.60
归属于母公司股东的 权益	118,155,772,413.12	115,174,595,691.50	115,159,077,126.18	2.59
	本报告期	上年同期		本报告期比上年 同期增减(%)
		调整后	调整前	
营业收入	10,793,961,086.40	10,620,582,866.81	10,620,582,866.81	1.63
归属于母公司股东的 净利润	4,726,975,056.87	4,291,728,669.40	4,288,121,463.88	10.14
归属于母公司股东的 扣除非经常性损益的 净利润	4,701,273,483.44	4,242,743,134.29	4,239,135,928.77	10.81
经营活动产生的现金 流量净额	18,975,648,049.46	58,315,539,342.56	58,315,539,342.56	-67.46
加权平均净资产收益 率(%)	4.33	3.99	3.98	增加0.34个百分点
基本每股收益 (元/股)	0.51	0.46	0.46	10.87
稀释每股收益 (元/股)	0.51	0.46	0.46	10.87

注：根据财政部发布的《企业会计准则解释第 16 号》（财会〔2022〕31 号），本集团于 2023 年 1 月 1 日起开始适用“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”。新旧衔接规定，对于在首次施行本解释的财务报表列报最早期间的期初至本解释施行日之间发生的适用本解释的单项交易，企业应当按照本解释的规定进行调整。对于在首次施行本解释的财务报表列报最早期间的期初因适用本解释的单项交易而确认的租赁负债和使用权资产，以及确认的弃置义务相关预计负债和对应的相关资产，产生应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的，企业应当按照本解释和《企业会计准则第 18 号——所得税》的规定，将累积影响数调整财务报表列报最早期间的期初留存收益及其他相关财务报表项目。

据此，本集团调整了 2022 年 12 月 31 日资产负债表相关科目数据及利润表上年同期数据。调整后的报表数据详见 2023 年半年度报告之“第十节 财务报告”的相关内容。

## 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）	163,065
<b>前 10 名股东持股情况</b>	

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	
招商局金融控股有限公司	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	1,274,225,067	--	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	272,219,361	--	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	1.61	140,142,022	--	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	0.96	83,207,443	--	无	--
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、招商局金融控股有限公司间接持有深圳市集盛投资发展有限公司 100%权益，两者均为本公司实际控制人招商局集团有限公司的子公司； 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

截至本报告出具日，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	主承销商	受托管理人	交易场所	投资者适当性安排 (如有)	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公开发行 2014 年公司债券	14 招商债	122374.SH	2015 年 5 月 26 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	光大证券	光大证券	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	国泰君安、光大证券、平安证券	光大证券	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	国泰君安、光大证券、平安证券	光大证券	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	中信证券	中信证券	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	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	国泰君安、光大证券、平安证券	光大证券	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	发行起始日	起息日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	主承销商	受托管理人	交易场所	投资者适当性安排 (如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
(第一期)(品种二)														
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	中信证券	中信证券	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	国泰君安、光大证券、平安证券	光大证券	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	中信证券	中信证券	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	中信证券	中信证券	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	中信证券	中信证券	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	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,	中信证券	中信证券	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	否

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	主承销商	受托管理人	交易场所	投资者适当性安排 (如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
面向专业投资者公开发行次级债券 (第五期) (品种二)								到期一次还本			所		交、竞买成交和协商成交	
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	中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	中信证券	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	中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	中信证券	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	中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	中信证券	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	中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	中信证券	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	21 招证 10	188568.SH	2021 年 8 月	2021 年 8 月	2026 年 8 月	20.00	3.41	每年付	中信证券、	中信证	上海证	面向专业机	匹配成交、点击	否

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	主承销商	受托管理人	交易场所	投资者适当性安排 (如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
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)			11 日	12 日	12 日			息一次, 到期一次还本	银河证券、光大证券、平安证券	券	券交易所	机构投资者	成交、询价成交、竞买成交和协商成交	
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	平安证券	平安证券	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	平安证券	平安证券	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	中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	中信证券	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) 注 1, 2	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	广发证券	广发证券	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	发行起始日	起息日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	主承销商	受托管理人	交易场所	投资者适当性安排 (如有)	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 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券 (第二期) 注 1, 2	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	广发证券	广发证券	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) 注 1, 2	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	广发证券	广发证券	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) 注 1, 2	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	广发证券	广发证券	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	中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	中信证券	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	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	中信证券、银河证券、光大证券、	中信证券	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	否

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	主承 销商	受托管 理人	交易 场所	投资者适 当性安排 (如有)	交易机制	是否存在终 止上市交易 的风险
2022 年公司债券 (第三期)(品种 一)								次还本	平安证券				协商成交	
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	中信证券、 银河证券、 光大证券、 平安证券	中信证 券	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 2023 年 面向专业投资者 公开发行次级债 券(第一期)(品 种一)	23 招证 C1	138979.SH	2023 年 2 月 27 日	2023 年 3 月 1 日	2025 年 9 月 11 日	14.00	3.45	每年付息一 次,到期一 次还本	平安证券	平安证 券	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 2023 年 面向专业投资者 公开发行次级债 券(第一期)(品 种二)	23 招证 C2	138980.SH	2023 年 2 月 27 日	2023 年 3 月 1 日	2026 年 3 月 1 日	8.00	3.55	每年付息一 次,到期一 次还本	平安证券	平安证 券	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 2023 年 面向专业投资者 公开发行次级债 券(第二期)(品 种一)	23 招证 C3	115086.SH	2023 年 3 月 16 日	2023 年 3 月 17 日	2025 年 3 月 17 日	15.00	3.25	每年付息一 次,到期一 次还本	平安证券	平安证 券	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 2023 年	23 招证 C4	115087.SH	2023 年 3 月 16 日	2023 年 3 月 17 日	2026 年 3 月 17 日	17.00	3.40	每年付息一 次,	平安证券	平安证 券	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	否

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	主承 销商	受托管 理人	交易 场所	投资者适 当性安排 (如有)	交易机制	是否存在终 止上市交易 的风险
面向专业投资者 公开发行次级债 券(第二期)(品 种二)								到 期 一 次 还 本			所		交、竞买成交和 协商成交	
招商证券股份有 限公司面向专业 投资者公开发行 2023 年公司债券 (第一期)(品种 一)	23 招 证 G1	115251.SH	2023 年 4 月 14 日	2023 年 4 月 17 日	2025 年 4 月 17 日	40.00	2.89	每 年 付 息 一 次, 到 期 一 次 还 本	中信证券、 银河证券、 光大证券、 平安证券	中 信 证 券	上 海 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 2023 年公司债券 (第一期)(品种 二)	23 招 证 G2	115252.SH	2023 年 4 月 14 日	2023 年 4 月 17 日	2026 年 4 月 17 日	40.00	3.03	每 年 付 息 一 次, 到 期 一 次 还 本	中信证券、 银河证券、 光大证券、 平安证券	中 信 证 券	上 海 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 2023 年 面向专业投资者 公开发行次级债 券(第三期)(品 种二)	23 招 证 C6	115286.SH	2023 年 4 月 18 日	2023 年 4 月 19 日	2026 年 4 月 19 日	33.00	3.30	每 年 付 息 一 次, 到 期 一 次 还 本	平安证券	平 安 证 券	上 海 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 2023 年公司债券 (第二期)(品种 一)	23 招 证 G3	115314.SH	2023 年 4 月 24 日	2023 年 4 月 25 日	2026 年 5 月 14 日	28.00	3.03	前 两 个 计 息 年 度 按 年 付 息, 最 后 一 期 利 息 随 本 金	中信证券、 银河证券、 光大证券、 平安证券	中 信 证 券	上 海 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

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	主承 销商	受托管 理人	交易 场所	投资者适 当性安排 (如有)	交易机制	是否存在终 止上市交易 的风险
								同支付, 到期一 次还本						
招商证券股份有 限公司面向专业 投资者公开发行 2023 年公司债券 (第二期)(品种 二)	23 招证 G4	115315.SH	2023 年 4 月 24 日	2023 年 4 月 25 日	2028 年 4 月 25 日	22.00	3.17	每年付 息一次, 到期一 次还本	中信证券、 银河证券、 光大证券、 平安证券	中信证 券	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 2023 年 面向专业投资者 公开发行短期公 司债券(第一期) (品种一)	23 招证 S1	115383.SH	2023 年 5 月 18 日	2023 年 5 月 19 日	2023 年 9 月 14 日	20.00	2.26	到期一 次性还 本付息	广发证券、 中信证券	广发证 券	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 2023 年 面向专业投资者 公开发行短期公 司债券(第一期) (品种二)	23 招证 S2	115384.SH	2023 年 5 月 18 日	2023 年 5 月 19 日	2023 年 11 月 10 日	40.00	2.35	到期一 次性还 本付息	广发证券、 中信证券	广发证 券	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 2023 年 面向专业投资者 公开发行次级债 券(第四期)(品 种一)	23 招证 C7	115379.SH	2023 年 5 月 19 日	2023 年 5 月 22 日	2026 年 5 月 22 日	10.00	3.13	每年付 息一次, 到期一 次还本	平安证券	平安证 券	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 2023 年	23 招证 C8	115380.SH	2023 年 5 月 19 日	2023 年 5 月 22 日	2028 年 5 月 22 日	10.00	3.39	每年付 息一次,	平安证券	平安证 券	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	否

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	主承销商	受托管理人	交易场所	投资者适当性安排 (如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
面向专业投资者公开发行次级债券 (第四期) (品种二)								到期一次还本			所		交、竞买成交和协商成交	
招商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第二期) (品种一)	23 招证 S3	115527.SH	2023 年 6 月 14 日	2023 年 6 月 15 日	2023 年 9 月 15 日	40.00	2.07	到期一次性还本付息	广发证券、中信证券	广发证券	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 2023 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第二期) (品种二)	23 招证 S4	115528.SH	2023 年 6 月 14 日	2023 年 6 月 15 日	2023 年 10 月 18 日	10.00	2.12	到期一次性还本付息	广发证券、中信证券	广发证券	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 2023 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第三期) (品种一)	23 招证 S5	115574.SH	2023 年 6 月 21 日	2023 年 6 月 26 日	2023 年 9 月 22 日	20.00	2.19	到期一次性还本付息	广发证券、中信证券	广发证券	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 2023 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第四期) (品种一)	23 招证 S7	115637.SH	2023 年 7 月 11 日	2023 年 7 月 12 日	2023 年 10 月 13 日	20.00	2.10	到期一次性还本付息	广发证券、中信证券	广发证券	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	23 招证	115647.SH	2023 年 7 月	2023 年 7 月	2025 年 7 月	16.00	2.58	每年付	广发证券、	广发证	上海证	面向专业机	匹配成交、点击	否

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	主承销商	受托管理人	交易场所	投资者适当性安排 (如有)	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 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第三期) (品种一)	G5		2023 年 7 月 12 日	2023 年 7 月 13 日	2026 年 7 月 13 日			息一次, 到期一次还本	中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	券	券交易所	机构投资者	成交、询价成交、竞买成交和协商成交	
招商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第三期) (品种二)	23 招证 G6	115648.SH	2023 年 7 月 12 日	2023 年 7 月 13 日	2026 年 7 月 13 日	34.00	2.72	每年付息一次, 到期一次还本	广发证券、中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	广发证券	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 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第四期) (品种二)	23 招证 G8	115703.SH	2023 年 7 月 21 日	2023 年 7 月 24 日	2026 年 6 月 18 日	35.00	2.70	每年付息一次, 到期一次还本	广发证券、中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	广发证券	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 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第五期) (品种二)	23 招证 10	115790.SH	2023 年 8 月 10 日	2023 年 8 月 11 日	2026 年 8 月 11 日	40.00	2.74	每年付息一次, 到期一次还本	广发证券、中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	广发证券	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 2023 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第五期)	23 招证 S9	115866.SH	2023 年 8 月 22 日	2023 年 8 月 23 日	2024 年 2 月 23 日	50.00	2.13	到期一次性还本付息	广发证券、中信证券	广发证券	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、发行人满足特定条件时赎回选择权、发行人递延支付利息选择权。于第 5 个和其后每个付息日，发行人有权按面值加应付利息（包括所有递延支付的利息及其孳息）赎回永续次级债券。
- 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（%）	76.98	77.19
	本报告期	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	2.35	2.09

## 2.7 经营情况的讨论与分析

### （一）总体经营情况

2023 年上半年，国民经济持续恢复、总体回升向好，高质量发展扎实推进，产业升级厚积薄发，粮食能源安全得到有效保障，社会大局保持稳定，GDP 同比增长 5.5%，为实现全年经济社会发展目标打下良好基础。经济恢复是一个波浪式发展、曲折式前进的过程，经济运行面临新的挑战，主要为国内需求不足，一些企业经营困难，重点领域风险隐患较多，外部环境复杂严峻，但我国经济具有巨大的发展韧性和潜力，长期向好的基本面没有改变。

2023 年是公司五年变革战略的收官之年。公司积极应对外部经营环境的新变化，抢抓市场回暖契机，保持战略定力，狠抓战略执行，全力打造强大的现代化投行，持续完善绩效考核激励机制，加强风险管理的精准防控，协同能力持续提升。2023 年上半年，公司实现营业收入 107.94 亿元和归属于母公司股东的净利润 47.27 亿元，分别同比增长 1.63%、10.14%。公司扎实推进转型变革，在现代投行建设、财富管理转型与机构化发展、数字化转型、“六能”机制落地等关键变革事项上均取得明显进展，获评 2022 年度国资委“双百企业”专项考核“标杆”企业。公司继续保持稳健经营，报告期内未出现重大风险合规事件，在复杂的市场环境下，各类风险损失保持在较低的水平，风险总体可控、可测、可承受，资产质量保持优良；强化安全生产，各项业务正常稳定运行。

### （二）主营业务情况分析

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

##### （1）经纪与财富管理

2023 年上半年，沪深交易所股票基金单边交易量为 124.70 万亿元，同比增长 0.11%；北交所市场股票单边交易量为 1,324.73 亿元，同比增长 22.39%。根据中国证券投资基金业协会数据，市场前 100 大公募基金销售机构非货币基金保有量（2023 年第二季度）较 2022 年第四季度增长 6.12%，其中证券公司股票加混合公募基金保有量占比 23.57%，较 2022 年第四季度上升 1.27 个



百分点。证券行业财富管理转型持续推进，但未能完全摆脱“看天吃饭”的局面，受资本市场景气度影响较大，财富管理转型面临挑战。

报告期内，公司有效促进线上线下渠道数字化协同发展，实现资源高效融合，推动从拉新、促活、留存、转化到传播的客户全生命周期的数字化运营。截至 2023 年 6 月末，公司正常交易客户数突破 1,700 万户，同比增长 9.97%；托管客户资产规模 3.80 万亿元，较 2022 年末增长 3.83%；股票基金交易量市场份额提升至 5.24%，创历史新高。公司加快推动财富管理数字化赋能，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，迭代升级财富顾问服务平台，提升客户运营能力，助力业务发展。2023 年上半年，招商证券 APP 月均活跃客户数（MAU）同比增长 3.89%，APP 月均活跃客户数保持大型券商前 5。

报告期内，公司持续打造“私募 50、公募优选”品牌影响力，发挥金融产品研究优势，优化产品遴选机制，挖掘投研能力优秀、收益来源丰富的高质量管理人，并通过业绩跟踪、归因分析、迭代优化及配置建议，力争产品优选能力保持行业前列。公司非货币公募基金、股票加混合公募基金保有规模（2023 年第二季度）分别为 800 亿元、726 亿元，分别位居证券行业第 5、第 4。公司深入推进买方投顾业务发展，基金投顾业务“e 招投”持续拓宽投资场景、完善产品梯队，新增多个管理型组合策略；上线非管理型基金投顾业务，覆盖债券、固收+、指数增强、主题赛道等多种风格特征的投资策略，满足不同客户多元化的配置需求。截至 2023 年 6 月末，“e 招投”累计签约客户约 5 万户，累计签约规模达 161.65 亿元，较 2022 年末增长 67.17%；“e 招投”产品保有规模 40.08 亿元，较 2022 年末增长 51.53%。公司全面推进“智远私行”2.0 服务模式，积极争揽高净值客户，致力打造贯穿资产配置、股权服务、衍生投资、研究咨询全链条的全生态服务体系。

经营指标	2023 年上半年	2022 年上半年	同比变动
沪深两市股票基金交易量（万亿元） （注 1）	13.06	12.80	2.03%
沪深两市股票基金交易量市场份额	5.24%	5.14%	增长 0.10 个百分点
代销金融产品净收入（亿元）	3.45	3.69	-6.50%
财富顾问（人）	1,343	1,236	8.66%

资料来源：沪深交易所、公司内部

注：1.股票基金交易量为双边交易量；

2.以上数据均为母公司口径数据。

期货经纪业务方面，2023 年上半年，大宗商品呈现震荡行情。中国期货市场累计成交量为 39.51 亿手，累计成交额为 262.13 万亿元，同比分别增长 29.71%、1.80%。截至 2023 年 6 月末，全市场客户权益 1.53 万亿元，较 2022 年末增长 3.57%。报告期内，招商期货大力推进“招商大

大宗商品研究”品牌建设，赋能业务发展，持续打造“招商风险管家”品牌、CTA+期货资管品牌，不断提升服务实体经济能力及财富管理能力。报告期末，招商期货客户权益达 415.59 亿元，较 2022 年末增长 24.51%。

境外市场方面，招证国际加速营销服务升级，前瞻布局量化和被动投资机构客户，港股交易量市场份额同比上升 0.07 个百分点，排名创历史新高。截至 2023 年 6 月末，招证国际托管客户资产规模 1,800.32 亿港元，报告期内港股交易量 930.85 亿港元。

## (2) 资本中介业务

2023 年上半年，中国证券金融股份有限公司下调证券公司转融通保证金比例，主板转融券交易机制优化，进一步提升转融券交易效率、降低证券公司转融通业务成本，促进沪深两市转融券规模增长。截至 2023 年 6 月末，沪深两市转融券规模 1,361.57 亿元，较 2022 年末增长 8.32%；沪深京融资融券余额 1.59 万亿元，较 2022 年末增长 3.12%，其中融资余额 1.50 万亿元，较 2022 年末增长 3.53%；融券余额 929.97 亿元，较 2022 年末下降 3.01%；股票质押式回购业务融出资金 2,035.36 亿元，较 2022 年末下降 4.18%。

报告期内，公司紧跟市场和客户需求，积极开展产品和服务创新，持续优化客户结构和业务开展模式，融资融券规模较 2022 年末增长 3.63%。公司加大与公募基金的深度合作，积极拓展券源渠道和种类，融券规模 46.33 亿元，较 2022 年末增长 54.04%。公司稳健开展股票质押业务，强化准入和风险管理，资产质量持续优化。截至 2023 年 6 月末，公司融资融券余额 829.37 亿元，维持担保比例为 298.95%，股票质押式回购业务（含资管计划出资业务）待购回余额 214.74 亿元，整体履约保障比例为 238.10%，其中，自有资金出资余额 166.67 亿元，整体履约保障比例为 274.07%。

境外市场方面，因股市下跌等外部环境变化，招证国际主动管控风险，压缩潜在风险提升资产质量，孖展业务期末规模为 28.28 亿港元，较 2022 年末下降 13.59%。

经营指标	2023 年 6 月末	2022 年末	变动幅度
融资融券余额（亿元）	829.37	800.34	3.63%
融资融券市场份额	5.22%	5.20%	增长 0.02 个百分点
其中：融券余额（亿元）	46.33	30.07	54.04%
融券余额市场份额	4.98%	3.14%	增长 1.84 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）	214.74	200.95	6.86%
股票质押式回购业务期末待购回金额 （自有资金，亿元）	166.67	140.76	18.41%

经营指标	2023 年 6 月末	2022 年末	变动幅度
境外孖展业务规模（亿港元）	28.28	32.72	-13.59%

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、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

2023 年上半年，公司加大机构业务服务体系的建设，针对公募、保险、私募等各类机构客户的需求，加快创新商业模式推进，增强客户粘性；加快推进机构客户经理制落地实施，搭建公司总部和营业部等分支机构协同联动的营销服务体系；全面整合公司的机构业务资源，优化业务流程，提升协同效应；推进科技赋能，搭建机构专业服务平台，夯实公司机构业务综合服务能力。

2023 年上半年，公司交易单元席位租赁收入 4.65 亿元，同比增长 2.88%，截至 6 月末私募证券交易类资产规模较 2022 年末增长 11.71%，50 亿元以上重点私募客户交易覆盖率达 78.61%。

#### ②研究

截至 2023 年 6 月末，公司股票研究覆盖境内外 2,157 家上市公司。在量化与基金评价、固定收益、电子、传媒、轻工纺服、房地产、策略、电力设备与新能源、食品饮料、宏观经济、金融、通信、计算机、汽车、交通运输、有色金属、家电、军工等领域的研究处于行业领先水平。

报告期内，公司坚持内外部价值创造并重，持续推动研究业务转型变革，持续提升对公募、保险、私募等领域核心客户服务水平，拓展第一曲线收入，同时积极探索“研究+”业务，推进研究与业务的深度融合，全力做大内部价值创造的第二曲线收入。公司强化新经济、新产业领域的研究力量，做好产业链、央国企价值重塑、大宗商品等方面的特色研究。报告期内，公司发布研究报告 3,677 篇，其中包含 702 篇深度报告，组织研究路演服务 17,641 场，联合调研 844 次，举办线上会议 1,239 场。

#### ③托管外包

2023 年上半年，中国证券投资基金业协会颁布《私募投资基金登记备案办法》等私募基金管理人及产品的自律措施，进一步优化私募基金发展环境。7 月，国务院发布《私募投资基金监督管理条例》，将私募投资基金业务活动纳入法治化、规范化轨道进行监管，私募基金行业进入高质量发展新阶段。证券托管外包行业集中度进一步下降，截至 2023 年 6 月末，证券行业托管外包 CR3 市场占有率 51.81%，较 2022 年末下降 0.07 个百分点。

报告期内，公司秉持服务立业、专业至上、创新引领和科技驱动四大经营策略构建托管外包业务的核心竞争力，同时依托公司丰富的平台资源构建立体化的协同营销体系，巩固托管外包业务的行业领先地位。公司资产托管外包服务是业内唯一连续九年获得 ISAE3402 国际鉴证的证券公司，业内首家获得 SOC2 (System and Organization Controls) Type I 报告的券商，满足客户对于数据安全、信息安全认证的需求。公司坚持创新驱动发展模式，报告期内业内首家落地多公募管理人基金外包模式。2023 年上半年，公司获中国基金报第二届创新英华奖评选“托管创新奖”。

截至 2023 年 6 月末，公司托管外包产品数量 4.64 万只，较 2022 年末增长 12.55%，规模 3.56 万亿元，较 2022 年末增长 2.77%。根据中国证券投资基金业协会和 Wind 统计，公司私募基金产品托管数量市场份额达 22.04%，自 2013 年开展业务以来持续排名行业第一，2023 年上半年，WFOE 产品托管总规模及新增产品数均位居证券行业第一，公募基金产品托管规模位居证券行业第二。

## 2、投资银行

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。

2023 年上半年，公司加快推进现代化投行建设，大力推动投行业务战略落地实施。公司持续打造专业化和区域化核心竞争力，有序推进“羚跃计划”、“三投”联动、企业客户经理制以及数字化转型等重点工作，全面加强风险管控、不断提升投行执业质量，全力推动投行业务高质量发展。

### (1) 股票承销

2023 年上半年，全面注册制正式实施，A 股市场发行节奏保持平稳。根据 Wind 统计，A 股市场股票融资总规模（不含发行股票购买资产类增发）为 5,356.46 亿元，同比下降 16.96%。A 股 IPO 发行数量为 184 家，同比增长 4.55%，募集资金金额为 2,187.20 亿元，同比下降 15.90%。再融资募集资金金额为 3,169.26 亿元，同比下降 17.68%，其中，增发募集资金金额为 2,307.51 亿元，同比增长 4.49%，可转债、配股募集资金金额分别为 710.41 亿元、101.34 亿元，同比分别下降 39.56%、78.27%。

受美联储加息、地缘政治冲突等因素影响，香港新股市场募资总额同比下降。根据彭博统计，2023 年上半年香港 IPO 发行数量 28 家，IPO 募资总额 22.43 亿美元，同比下降 16.87%。港交所特科技公司上市机制正式生效，加大了对具有高成长性的特专科技企业赴港上市的吸引力。

报告期内，受全面注册制落地主板审核平移、发行人业绩波动等影响，公司 IPO 发行项目数量同比下降。根据 Wind 统计，公司 A 股股票主承销家数、主承销金额均排名行业第 14；公司继续大力开拓再融资业务，再融资承销家数排名行业第 8。根据彭博统计，公司完成 1 单境外市场

股票 IPO 项目，承销金额为 579 万美元。公司继续大力发展科技金融、绿色金融，共助力 2 家相关行业企业完成 A 股 IPO 上市、4 家企业完成股权再融资，承销金额为 41.87 亿元。

2023 年上半年，公司参与完成了多单具有市场影响力的项目，包括有机固废处理及循环经济领域领先企业——朗坤环境、信息技术服务领域领先企业——世纪恒通 A 股 IPO，港股“艺人管理第一股”——乐华娱乐港股 IPO，中高端酱油领军企业千禾味业 A 股非公开发行等。

报告期内，公司紧抓全面注册制改革机遇，加快推进优质 IPO 项目的储备和申报。根据 Wind 和交易所数据统计，截至 2023 年 6 月末，公司 A 股 IPO 过会数量 10 家，排名行业第 3，IPO 在会审核项目数量 29 家（含已过会待发行和证监会未注册项目），排名行业第 10，再融资在会审核项目数量 8 家，排名行业第 11。公司持续服务成长型科创企业，积极推动“羚跃计划”入库企业业务转化，报告期末，公司“羚跃计划”累计入库企业数达 394 家。

2023 年上半年，公司获评第十六届新财富“本土最佳投行”“最佳践行 ESG 投行”。

A 股项目	2023 年上半年		2022 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	21.88	2	68.43	4	-68.03%
再融资发行	47.40	7	159.01	7	-70.19%
<b>合计</b>	<b>69.28</b>	<b>9</b>	<b>227.44</b>	<b>11</b>	<b>-69.54%</b>

数据来源：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

受年初市场对经济复苏力度预期较高影响，债券市场收益率出现明显上行，后随着经济复苏动能减弱，境内债券市场长期收益率呈现震荡下行趋势，债券市场融资规模稳步增长。根据 Wind 统计，境内债券（不含央行票据、同业存单）发行总规模达 21.72 万亿元，同比增长 5.79%。其中，信用债券发行总规模 9.29 万亿元（不含国债、地方政府债、央行票据、同业存单和政策银行债），同比增长 3.45%。公司债发行总规模 1.91 万亿元，同比增长 25.91%，ABS 发行总规模为 8,616.56 亿元，同比下降 10.01%。根据彭博统计，中资离岸债券（除人民币）发行规模 206.04 亿美元，同比下降 62.51%。

报告期内，公司继续加强拓展重点区域信用债业务，积极开拓基础设施公募 REITs 等创新业务，加大绿色债券以及科技创新债承销力度。根据 Wind 统计，2023 年上半年，公司境内主承销债券金额为 1,447.87 亿元，同比增长 5.42%，排名第 13。其中，信用债承销金额为 1,433.47 亿元，排名行业第 8；公司 ABS 业务产品结构不断优化，从以信贷 ABS 业务为主转向信贷 ABS 和企

业 ABS 双向发展，其中，信贷 ABS 业务承销金额为 97.78 亿元，排名行业第 5，企业 ABS 业务承销金额为 221.21 亿元，同比增长 15.41%，排名行业第 8。2021 年至今公司担任财务顾问的首次发行基础设施公募 REITs 规模排名行业第 2。

2023 年上半年，公司完成多个具有市场代表性的项目，包括助力国内首批新能源、首单光伏公募 REITs 项目——中航京能光伏 REIT 挂牌上市，助力市场首批基础设施公募 REITs 项目——蛇口产业园 REIT 扩募上市。公司还助力发行多单绿色债券和科技创新公司债券项目，承销金额分别约 75.23 亿元、35.85 亿元，包括市场首单碳中和绿色可续发型国补应收 ABS——京能国际 1 期资产支持专项计划(碳中和)、全国首单汽车金融公司绿色金融债券——奇瑞徽银汽车金融 2023 年第一期绿色金融债券、房地产行业首单碳中和绿色公司债——中海宏洋地产集团 2023 年面向专业投资者公开发行碳中和绿色公司债券（第一期）等。报告期内，公司获评第十六届新财富“最佳债权承销投行”。

境内债券项目	2023 年上半年		2022 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	2.00	1	5.00	1	-60.00%
公司债	377.68	101	286.88	86	31.65%
金融债	548.87	54	393.88	38	39.35%
短期融资券	28.48	8	58.19	15	-51.05%
中期票据	100.67	25	68.05	15	47.94%
定向工具	42.53	11	50.55	19	-15.87%
资产支持证券	347.64	252	510.83	231	-31.95%
<b>总计</b>	<b>1,447.87</b>	<b>452</b>	<b>1,373.38</b>	<b>405</b>	<b>5.42%</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。

### (3) 财务顾问

2023 年上半年，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 2.56 万笔交易，交易总金额为 1.6 万亿美元，同比下降 33.00%。根据 Wind 统计，中国并购市场（不含境外并购）公告的交易数量为 3,837 个，交易金额为 7,881.72 亿元，同比下降 30.13%，完成的交易数量为 2,030 个，交易金额 5,938.27 亿元，同比增长 13.45%。

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，2023 年上半年，公司完成 1 单 A 股市场并购重组项目，交易金额为 22.08 亿元，助力国有生猪养殖区域龙头企业新五丰收购天心种业等多

家公司股权，在行业周期底部加强对生猪全产业链的布局。根据 Wind 和交易所数据统计，截至 2023 年 6 月末，公司并购重组在会审核数量 2 家，排名行业第 3。

### 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) 证券资产管理

2023 年上半年，证券公司资产管理规模有所下降，根据中国证券业协会数据，截至 6 月末，证券公司资产管理总规模 9.16 万亿元，较 2022 年末下降 6.14%。证券公司加速资管子公司设立，并积极布局公募基金管理业务，不断通过专业化投资能力和差异化特色，为投资者提供丰富的产品选择。

报告期内，招商资管加大与母公司的营销协同，推动策略和业务模式创新，丰富主动管理产品线，聚焦银行、上市公司等机构客户需求，努力提升服务水平。公司公募基金管理业务资格于 7 月份获中国证监会批复，成为《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》新规实施后首家获得资格的券商资管机构。截至 2023 年 6 月末，招商资管资产管理总规模为 2,720.12 亿元，较 2022 年末下降 14.23%，主要因集合资管计划规模较 2022 年末下降 27.07%，公司完成公募化改造的大集合产品规模达 387.39 亿元，较 2022 年末增长 4.53%。

项目	资产管理规模（亿元）		资管业务净收入（亿元）	
	2023 年 6 月末	2022 年末	2023 年上半年	2022 年上半年
集合资管计划	1,006.46	1,380.08	2.63	3.26
单一资管计划	1,053.17	1,153.57	1.18	1.46
专项资管计划	660.49	637.69	0.19	0.13
<b>总计</b>	<b>2,720.12</b>	<b>3,171.34</b>	<b>4.00</b>	<b>4.85</b>

资料来源：公司内部

#### (2) 私募股权基金管理

2023 年上半年，一系列私募资产管理行业的管理办法、运作规定出台，进一步促进私募股权投资业务充分发挥服务实体经济功能，助力经济高质量发展。报告期内，我国股权投资市场面临较大挑战，整体延续下滑趋势。根据清科研究中心统计，2023 年上半年，我国股权投资市场募集规模 7,341.45 亿元，同比下降 23.5%；投资市场较为低迷，投资总额 2,929.65 亿元，同比下降 42.0%，科技创新仍是投资主题，新材料新能源市场关注度较高；退出案例数 1,326 笔，同比下降

32.6%，IPO 为主要退出渠道。

报告期内，招商致远资本依托招商证券全产业链金融服务体系及招商局集团丰富的产业资源，深耕重点区域，积极与地方政府、国有企业、国家级基金等合作，新设基金 4 只，规模 37.95 亿元，服务于区域经济结构的转型升级；投资方面，聚焦先进制造、新能源、新材料、高端装备等行业，专注于投资细分行业领先者或者具有潜力领先的企业，积极寻找处于成长期、扩张期和成熟期未上市的优质项目进行投资，助推企业发展壮大、促进科技成果转化。2023 年上半年，招商致远资本投资 5 家企业，投资金额 5.55 亿元，项目退出金额 4.22 亿元。投后管理方面，持续优化内部运作流程和管理体系，提升基金运营水平和投后管理能力。根据中国证券投资基金业协会统计，招商致远资本私募基金月均管理规模（2023 年第二季度）为 191.86 亿元，排名证券行业第 9。

### （3）基金管理

2023 年上半年，虽然“数字经济”和“中特估”概念持续表现强势，但权益市场波动较大，行业轮动较快，同时基金新发市场持续遇冷，新发产品募集规模同比进一步下降。2023 年上半年，全市场新发公募基金总数 609 只，新发基金份额 5,286 亿份，同比分别下降 14.23%、22.82%。同期，金融监管体制进一步优化，全面注册制正式实施，公募基金管理费率改革迈出实质步伐，为公募基金行业带来了新的机遇和挑战。

#### ① 博时基金

本公司持有博时基金 49%的股权。报告期内，博时基金聚焦“财富管理、金融科技、风险管理”三个能力建设，坚持改革创新，保持战略定力，全面提升核心竞争力，综合管理规模总体稳定，聚焦权益投资能力建设，全面提升财富管理能力，产品布局不断优化，科技赋能成效显著，风险合规管理持续夯实，在资本市场震荡行情下，实现了高质量稳步发展。

截至报告期末，博时基金资产管理规模 15,841 亿元（含子公司管理规模），较 2022 年末下降 3.71%，其中公募基金管理规模 9,495 亿元（剔除联接基金），非货币公募基金管理规模 5,088 亿元，分别较 2022 年末下降 0.44%、0.16%。根据 Wind 统计，2023 年 6 月末博时基金非货币公募基金规模排名第 8，债券型公募基金规模排名第 2。

#### ② 招商基金

本公司持有招商基金 45%的股权。报告期内，招商基金围绕公募基金高质量发展要求和公司战略重点，稳业绩、提能力、守底线，在基金发行遇冷的挑战下实现稳健经营。在投研体系改革方面，优化产业链研究小组设置，推进投研数字化平台建设，持续提升投资研究能力；在客户经



营方面，积极推进渠道和客群开拓，实现社保业务新突破，以“大营销、大企划、大协同”思路做好客户运营和售后陪伴；在产品布局方面，落地行业首批混合估值产品、首批中国特色估值体系概念产品和社会责任基金；在基础管理方面，强化价值观导向，优化人力资源管理，稳步推进数字化转型，加强风控合规和运营保障管理，以“精细化”助推各项业务提质增效，未发生重大合规风险事件。

截至报告期末，招商基金资产管理规模 15,540 亿元（含子公司管理规模），较 2022 年末增长 5.09%，其中公募基金管理规模 8,202 亿元（剔除联接基金），较 2022 年末增长 6.46%，非货币公募基金管理规模 5,582 亿元，较 2022 年末下降 0.48%。根据 Wind 统计，2023 年 6 月末招商基金非货币公募基金规模排名第 5，债券型公募基金规模排名第 1。

#### 4、投资及交易

2023 年上半年，国内货币政策保持稳健，流动性合理充裕。海外受美联储加息以及高通胀影响，需求有所回落，但通胀上行速度趋缓，美联储持续加息的概率降低，对金融市场的影响开始转向。A 股市场表现同比好转，上证指数上涨 3.65%，深圳成指上涨 0.10%。债券市场走势平稳，中债综合财富指数（总值）年化涨幅 5.32%，高于过去十年债市涨幅均值。美债利率震荡上行，中资美元债市场指数年化涨幅 3.24%。

2023 年 6 月末，公司金融资产规模 3,334.25 亿元，较 2022 年末增长 8.07%。公司围绕“大而稳”的投资目标，积极发展客需驱动业务及中性投资策略，持续做大场内衍生品做市、证券做市及场外衍生品等资本中介型交易业务。股票方向性业务完善风险控制体系，紧密关注宏观环境与国家政策，坚守产业发展的长期趋势并精选行业龙头，持续优化投研团队建设，投资业绩跑赢市场。场内衍生品做市业务持续优化做市策略和系统，提升做市业务价格发现和风险管理的竞争力，积极为市场提供流动性。2023 年上半年场内衍生品做市品种总资格数增至 81 个，位居证券公司首位；获 2022 年度中金所“股指期货优秀做市商金奖”、沪深交易所“优秀期权做市商”等二十项做市大奖，获奖数量位居行业第一。证券做市业务持续拓展做市标的、扩大业务规模，截至 6 月末，公司基金项目做市、科创板股票做市标的数分别达 428 个、39 个，做市竞争力保持市场领先，获沪深交易所 2022 年度综合 AA 评级，获评上交所 2022 年度“优秀基金做市商”“最佳股票 ETF 做市商”、深交所 2022 年度“优秀 ETF 流动性服务商”“优秀 REITs 流动性服务商”。场外衍生品业务持续丰富业务标的和交易品种，充分发挥核心交易支持能力及协同服务优势，助力机构客户提升全球资产配置和风险管理能力，业务保持稳健发展；截至 6 月末，场外衍生品存

量名义本金规模较 2022 年末增长 31.69%。

固定收益投资业务方面，公司大力发展中性策略，持续提升信用风险管理能力，积极开展做市业务，拓展境外投资策略，加大数字化赋能。报告期内公司境内固定收益投资收益率显著跑赢市场基准。中性策略方面，公司持续拓展投资品种，丰富及优化投资策略，中性策略投资规模创新高，衍生品交易量持续增长，其中国债期货、利率互换交易量分别同比增长 115%、300%。信用风险管理方面，公司具备全面有效的信用风险管理体系，报告期内未发生负面信用事件。做市业务方面，公司首批开展沪深交易所债券做市业务，报告期内获上交所信用债做市第三名，开展新上市品种 30 年期国债期货做市，国债期货做市成交规模同比增长 143%。银行间做市保持传统优势，获评全国银行间同业拆借中心“2022 年度最受市场欢迎的信用债做市商”、中国进出口银行“2022 年度优秀做市商”。公司加大业务数字化赋能，报告期内上线固收量化研究平台，提升量化投资能力，持续优化量化做市系统，赋能做市业务高效开展。

外汇业务方面，2023 年上半年，公司在外币回购方面实现零突破，业务模式进一步多元化，策略丰富，盈利能力稳步提升。公司交易标的覆盖主流国际货币，并作为首批机构参与上海清算所外币对交易中央对手清算业务。公司 2020-2022 连续三年获评中国外汇交易中心“人民币外汇市场 ESP 交易 10 强”“人民币外汇市场 100 强”；2021-2022 连续两年获评“优秀人民币外汇即期会员”，市场影响力继续保持券商前列。报告期内，公司外汇代客系统成功上线，客需业务稳步推进。

另类投资方面，2023 年上半年，招证投资围绕公司直投战略优化投资策略，聚焦重点赛道的项目开发和投资布局，有效把握市场机会，完成了多个股权项目的退出。加强产业链深度研究，持续提升投资专业能力建设；继续完善内部流程机制，加强项目质量把控、风险监控及预判处置；积极发挥股东资源优势，多方面拓宽优质项目来源，提升对被投企业的赋能水平。报告期内，招证投资新增投资规模约 3 亿元。

## 5、2023 年下半年展望

2023 年下半年，中央将坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，全面深化改革开放，加大宏观政策调控力度，着力扩大内需、提振信心、防范风险，不断推动经济运行持续好转、内生动力持续增强、社会预期持续改善、风险隐患持续化解，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。证监会将围绕建设中国特色现代资本市场这一主线，持续优化市场生态，有效提升市场活力、效率和吸引力，保持资本市场稳中向好发展态势，实现

资本市场与实体经济良性互动。公司将保持战略定力，深化转型变革，提升协同水平，加快数字化发展，强化精细化管理，全面提升核心竞争力，打好五年变革战略的收官之战。

财富管理和机构业务方面：将不断提升数字化水平，加大财富管理的转型力度，持续丰富财富管理的综合服务场景，加快在获客模式、服务模式、经营模式等方面的升级，全力做大客户资产管理规模。积极打造机构业务的发展优势，深化机构客户经理制的落地，尽快上线专业机构服务平台，打造统一的机构服务品牌。积极做大融资融券、股票质押等客需驱动型业务，在控好风险的前提下，紧跟市场与客户需求做好产品服务创新，保持资本中介业务规模与收入稳定增长。

投资银行业务方面：将集中资源深入推进现代投行建设。主动把握全面注册制实施后的机遇和挑战，扎实落地投行业务战略规划，在紧抓 IPO 业务的同时，加大再融资、债券、并购等业务的发展力度；持续加强项目储备，加强北交所业务的战略性布局，抢占北交所业务发展蓝海。

投资及交易业务方面：将全面贯彻大而稳的总体战略方针，强化大类资产配置，自上而下统筹资源配置、投资决策和风险管理，根据市场形势变化及时调整优化投资结构，完善业务策略，拓展创新业务。方向性投资进一步加强宏观研判，做好前瞻性判断，在追求收益的同时严控风险。持续做大客需驱动业务规模，努力提升中性策略规模及收入占比。

投资管理业务方面，招商资管将以获得公募基金牌照为契机，积极“增规模、提收入”，聚焦投研能力建设，提升主动管理能力；充分利用券商资管资源，在公募基金管理业务方面做出特色和优势。招商致远资本继续以做大管理规模为导向，加快推进重点储备基金的设立；重点提升“投早投小”能力，探索多元化投资策略，提高投资效率；强化投资项目的投后管理，努力实现投资收益最大化。

### 第三节 重要事项

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