

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票概况			
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	招商证券	600999
联系人和联系方式			
姓名	吴斐峰	证券事务代表	
电话	0755-82543006	0755-82500432	
传真	0755-82544609	0755-82544609	
电子信箱	IR@cmchina.com.cn	luoliu@cmchina.com.cn	

2. 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

报告期末	上年度末		本报告期期初比上年度末增减 (%)
	调整后	调整前	
总资产	364,794,648,813.88	393,408,050,497.75	194,408,050,497.75
归属于上市公司股东的净资产	47,771,123,399.97	41,537,249,646.36	41,537,249,646.36
归属于上市公司股东的净利润	15,051	15,051	
报告期	上年同期	本报告期期初比上年同期增减 (%)	
调整后	调整前		
经营活动产生的现金流量净额	13,969,638,812.19	-1,281,313,653.50	191,693,936.94
营业收入	15,963,491,420.23	3,603,392,652.16	3,601,492,962.37
归属于母公司股东的净利润	7,314,665,463.76	1,364,852,213.40	1,364,502,449.64
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,297,048,467.96	1,361,881,307.30	1,361,531,543.54
加权平均净资产收益率(%)	16.19	4.58	增加1.61个百分点
基本每股收益(元/股)	1.2594	0.2813	0.2812
稀释每股收益(元/股)	1.2594	0.2813	0.2812
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况表	156,191		
单位：股			
截至报告期末股东总数(户)			
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
深圳市招融投资控股有限公司	境内非国有法人	24.71	1,435,110,668
深圳市集盛股权投资有限公司	境内非国有法人	23.09	1,341,378,000
中国远洋运输(集团)总公司	境内非国有法人	6.85	386,993,374
河北口北集团有限公司	境内非国有法人	4.57	265,400,958
中国交通建设股份有限公司	境内非国有法人	3.69	214,297,546
招商轮船股份有限公司	境内非国有法人	3.05	177,244,952
深圳中深航新城市发展有限公司	境内非国有法人	1.34	77,799,613
中国远洋运输(集团)总公司	境内非国有法人	1.34	77,799,613
2.3 控股股东或实际控制人变更情况			
三、管理层讨论与分析			
2015年上半年，世界经济复苏艰难曲折，国内经济发展进入新常态。在一系列稳增长、促改革、调结构、惠民生的重大举措支持下，上半年，我国国民生产总值(GDP)同比增长7.0%，主要经济指标趋好向好，产业结构继续优化。截至6月30日，上证综指报收4,277.22点，较2014年末上涨32%，深证成指报收14,337.96点，较2014年末上涨30%。二级市场日均股基交易额达到1.24亿元，同比增长55.8%。二是融资融券业务增长迅猛，2015年上半年公司融资融券账户累计利息净收入37.95亿元，佣金净收入24.19亿元，合计62.14亿元，同比分别增长310.91%，347.95%和422.17%。三是公司通过大力发展财富管理业务，提高客户服务水平，2015年上半年公司代理买卖净收入市场份额为4.40%，同比增加22.56%。			
2.4 经营业务分部情况说明			
(1) 经纪业务			
2015年上半年，公司经纪业务收入和利润增加的主要原因一是2015年上半年公司累计股基交易量增长迅速，交易金额为124,801亿元，同比增长55.8%。二是融资融券业务增长迅猛，2015年上半年公司融资融券账户累计利息净收入37.95亿元，佣金净收入24.19亿元，合计62.14亿元，同比分别增长310.91%，347.95%和422.17%。三是公司通过大力发展财富管理业务，提高客户服务水平，2015年上半年公司代理买卖净收入市场份额为4.40%，同比增加22.56%。			
2.5 经营业务分部主要经营数据			
2015年上半年经纪业务主要经营数据如下：			
币种：人民币			
营业指标	2015年上半年	2014年上半年	数据来源
公司累计股基交易量	124,801亿元	18,956亿元	交易所
公司股基市占率	4.23%	4.15%	交易所
代理买卖证券业务净收入市场份额	3.40%	3.59%	证券协会
行业排名	第6名	第5名	交易所
公司基金分仓占比	5.24%	4.93%	内部统计
公司基金分仓交易量	4,749,65亿元	1,321,20亿元	内部统计
公司基金分仓佣金计费	387亿元	114亿元	内部统计
公司正回购客户数(注1)	4,081,615户	2,975,743户	内部统计
公司本年内新开户数	885,897户	106,039户	内部统计
公司年未托管资产	23,781.51亿元	8,771.59亿元	中登公司
公司融资融券余额	1125.43亿元	232.55亿元	交易所
公司融资融券余额排名(注2)	第7名	第4名	交易所
公司营业部家数	162家	146家	内部统计
影响营业计划客户数(注3)	70,18.15万户	48,66.15万户	内部统计
影响各类理财产品(注3)	440.74亿元	222.94亿元	内部统计
注：			
1、正常交易客户指非休眠非不合规资金账户。			
2、因原申银万国证券及宏源证券合并因素，导致公司融资融券业务规模市场排名下降。如剔除该因素，则公司2015年上半年融资融券业务规模市场排名第6位。			
3、销售类理财产品含公募基金、公司集合理财产品、信托产品、银行理财产品。			
2015年上半年，面对一人多户、佣金费率下调的竞争格局，公司继续深化发展财富管理业务，积极推动综合经营，取得了良好的成效：(1)优化财富管理业务组织架构，为高净值客户提供资产配置、产品定制、财务指导、投资分析服务，高净值客户收入贡献占比从2014年的26.82%提升至34.3%。(2)丰富财富管理产品种类提升产品的质量，目前公司财富管理产品体系包括私募基金、私募股权基金、基金专户及基金子公司产品，公司理财产品，信托产品等多种主体，产品类型包括股票型、债券型、新三板、定增及股权投资、短期理财产品等。(3)注重沪港通等新业务的推进与培训，2015年6月末沪港通业务市场占比17.22%，行业排名第三。(4)综合经营稳步推进，截至2015年6月，综合经营业务为公司实现收入3,283亿元，同比增长253%，净利润15.05亿元，同比增长37.1%。			
公司持续关注并重点建设与互联网金融，一方面积极推进新设40家证券营业部的工作，并于6月获得深圳证监局批文；另一方面，大力推进互联网金融建设，加强营业部柜台功能的网络化，成功获得微信开户试点资格。			
机构业务方面，公司公募基金分仓占比和佣金收入均创历史新高。公司坚持以客户为中心发展主营业务，目前已初步建立差异化的竞争优势。公司主券商商业务向高端私募基金客户提供快速交易，种子基金孵化、托管外包、产品设计、融资融券、资金推介、跨境业务等一站式服务，由此产生的佣金收入、融资融券、托管外包等综合收入实现大幅增长。特别是跨境客户拓展迅速，已形成核心的海外机构客户群，成为海外对冲基金进军中国的首选合作伙伴之一。			
2.6 资产管理业务			
2015年上半年，面对一人多户、佣金费率下调的竞争格局，公司继续深化发展财富管理业务，积极推动综合经营，取得了良好的成效：(1)优化财富管理业务组织架构，为高净值客户提供资产配置、产品定制、财务指导、投资分析服务，高净值客户收入贡献占比从2014年的26.82%提升至34.3%。(2)丰富财富管理产品种类提升产品的质量，目前公司财富管理产品体系包括私募基金、私募股权基金、基金专户及基金子公司产品，公司理财产品，信托产品等多种主体，产品类型包括股票型、债券型、新三板、定增及股权投资、短期理财产品等。(3)注重沪港通等新业务的推进与培训，2015年6月末沪港通业务市场占比17.22%，行业排名第三。(4)综合经营稳步推进，截至2015年6月，综合经营业务为公司实现收入3,283亿元，同比增长253%，净利润15.05亿元，同比增长37.1%。			
2.7 财务分析			
2.8 财务报表相关科目变动分析表			
单位：亿元 币种：人民币			
科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	158,633	36,033	340.24
营业支出	65,590	19,20	241.39
其中：营业管理费	56,033	17,09	227.00
归属于上市公司股东的净利润	73,15	13,65	436.03
经营活动产生的现金流量净额	130,70	-12,81	-
投资活动产生的现金流量净额	16,79	14,39	16.68
筹资活动产生的现金流量净额	70,170	65,61	71.74
营业收入变动原因说明：2015年上半年，沪深股指大幅上涨，两市交易活跃，成交量较上年同期大幅上升，公司积极把握市场机会，提升各项业务竞争力，公司各主要业务收入均同比大幅增长，经营业绩快速增长。			
营业收入变动原因说明：2015年上半年，公司业务及管理费同比增长22.78%，主要是收入增长带动相关变动成本及公司业务规模导致的运营类成本的增加。			
经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：2015年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额同比增长152.51亿元，主要是：代理买卖证券业务流入净额同比增加11,125亿元，融出资金净流出同比增加41亿元，支付利息、手续费及佣金的现金净流同比增加25.03亿元，拆入资金净流出同比增加41亿元，支付利息、手续费及佣金的现金净流同比增加26.71亿元。			
投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：2015年上半年，公司投资活动产生的现金流量净额同比增加2.40亿元，主要是：本年取得投资收益收到的现金同比增加5.73亿元，收回投资收到的现金同比减少3.31亿元。			
筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：2015年上半年，公司筹资活动产生的现金流量净额同比增加16,189亿元，主要是：因本公司通过发行次级债、短期公司债、收益凭证等方式筹集资金净额同比增加。			
3.2 主营业务分部分析			
2.9 财务报告			
2.10 重要事项			
2.11 重大诉讼、仲裁			
2.12 其他			

招商证券股份有限公司

2015 年度报告摘要

单位：亿元 币种：人民币

主营业务分部业务概况			
分行行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)
经纪业务	99,73	29,21	70,71
资产管理业务	4,99	2,17	56,60
证券投资业务	39,14	10,77	72,47
投行业务	8,76	6,13	30,04
其他	6,01	17,28	7-
合计	158,63	65,56	158,07

增加11.97个百分点

2015年上半年，公司经纪业务收入和利润增加的主要原因一是2015年上半年公司累计股基交易量增长迅速，交易金额为124,801亿元，同比增长55.8%。二是融资融券业务增长迅猛，2015年上半年公司融资融券账户累计利息净收入37.95亿元，佣金净收入24.19亿元，合计62.14亿元，同比分别增长310.91%，347.95%和422.17%。三是公司通过大力发展财富管理业务，提高客户服务水平，2015年上半年公司代理买卖净收入市场份额为4.40%，同比增加22.56%。

2015年上半年经纪业务主要经营数据如下：

币种：人民币

营业指标

2015年上半年

2014年上半年

数据来源

公司累计股基交易量

124,801亿元

18,956亿元

交易所

公司股基市占率

4.23%

4.15%

交易所

代理买卖证券业务净收入市场份额

3.40%

3.59%

证券协会

行业排名

第6名

交易所