

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	—
联系人及联系方式		董事会秘书	证券事务代表	
姓名		吴慧峰	罗明	
电话		0755-82943666	0755-82990432	
传真		0755-82944669	0755-82944669	
电子邮箱		IR@cmchina.com.cn	luo@cmchina.com.cn	

二 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				
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)	
总资产	364,794,648,813.88	193,408,060,497.75	183,408,060,497.75	88.61
归属于上市公司股东的净资产	47,771,123,399.97	41,537,249,645.38	41,537,249,645.38	15.01
单位:元 币种:人民币				
	本报告期(1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)	
经营活动产生的现金流量净额	13,969,638,812.19	-1,281,313,653.50	191,569,936.94	
归属于上市公司股东的净利润	15,893,491,420.23	3,603,382,652.16	3,601,492,962.37	340.24
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,314,665,463.76	1,364,852,213.40	1,364,502,446.64	435.93
归属于上市公司股东的加权平均净资产收益率(%)	16.19	4.58	4.58	增加11.61个百分点
基本每股收益(元/股)	1.2694	0.2813	0.2812	347.73
稀释每股收益(元/股)	1.2694	0.2813	0.2812	347.73

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位: 股

截止报告期末股东总数(户)		155,191			
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	质押或冻结的股份数量
深圳市招商投资控股有限公司	国有法人	24.71	1,435,110,665	815,308,642	
深圳市集盛投资发展有限公司	国有法人	23.09	1,341,378,000	无	
招商局运输船舶(集团)总公司	国有法人	4.65	280,689,374	124,453,374	
招商局地产(集团)有限公司	国有法人	4.57	285,400,958	65,273,084	
中国交通建设股份有限公司	国有法人	3.09	214,297,546	无	
招商局网络股份有限公司	国有法人	3.05	177,244,852	无	
深圳华强新创发展有限公司	境内非国有法人	1.34	77,799,613	无	
中国工商银行股份有限公司 — 华万安集中证中证万得证券指数分级证券投资基金	其他	1.11	64,637,752	无	
中国南海(海南)通船务股份有限公司	国有法人	0.81	46,923,000	无	
光大证券股份有限公司客户 信用交易担保证券账户	其他	0.75	43,765,040	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,深圳市招商投资控股有限公司、深圳市集盛投资发展有限公司、招商局网络股份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。					

注:中国远洋运输(集团)总公司通过定向资产管理计划持有公司11,680,900股,占公司总股本的0.2017%;中国远洋运输(集团)总公司直接和间接合计持有公司409,774,274股,占总股本的7.056%。

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%,主要经济指标趋向向好,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%。二级市场日均股交金额达到1.24万亿元,同比增长54%;一级市场权益类融资规模,797亿元,同比增长107%;非金融企业债融资额2,422.7亿元,同比增长12%。随着市场环境改善,行业盈利水平也水涨船高,截至6月30日,全行业实现营业收入3,283亿元,同比增长253%;净利润1,522亿元,同比增长33%。

2015年上半年,面对复杂多变的经营形势,公司紧扣“增加收入、深化转型、提升能力、优化运营”的年度工作方针,坚定实施赶超战略,经营业绩快速提升。与此同时,公司稳步推进转型升级等战略重点工作,全面开展了建设现代投资银行的新征程;继续保持稳健规范经营,连续8年获得A级评级,实现了又好又快发展。

2015上半年,公司经营业绩快速提升,公司实现营业收入158.63亿元,同比增长340.24%;归属于上市公司股东的净利润73.15亿元,同比增长435.93%。截至2015年6月30日,公司总资产3,647.96亿元,归属于上市公司股东净资产477.71亿元。

3.1 财务分析

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	159.03	36.03	340.24	
营业支出	49.56	19.20	241.30	
其中:业务及管理费	50.02	17.09	227.80	
归属于上市公司股东的净利润	73.15	13.05	435.93	
经营活动产生的现金流量净额	139.70	-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	70.70	85.81	71.72	

营业收入变动原因说明:2015年上半年,沪深股指大幅上升,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,经营业绩快速提升。

营业支出变动原因说明:2015年上半年,公司业务及管理费同比增长227.80%,主要是收入增长带动相关变动成本增长及公司业务规模增长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:代理买卖证券业务现金流入净额同比增加707.18亿元;收取利息、手续费及佣金的现金流入净额同比增加111.25亿元;融出资金现金净流出净额同比增加25.03亿元;拆入资金净额同比增加411亿元;支付利息、手续费及佣金的现金净流出净额同比减少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减少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615.89亿元,主要是因本年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 主营业务分业务分析

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	89,601,837,994.86	42,467,148,670.42	110.30	
归属于上市公司股东的净资产	12,564,270,613.87	7,435,088,637.11	74.23	
单位:元 币种:人民币				
	本报告期(1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)	
经营活动产生的现金流量	4,838,475,659.69	-363,894,322.74	不适用	
归属于上市公司股东的净利润	3,319,079,704.65	1,085,259,210.52	205.63	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,513,167,980.77	490,012,794.49	208.80	
加权平均净资产收益率(%)	13.58	7.80	增加5.78个百分点	
基本每股收益(元/股)	0.647	0.25	160.00	
稀释每股收益(元/股)	0.647	0.25	160.00	

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位: 股

截止报告期末股东总数(户)		109,069			
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	质押或冻结的股份数量
中国东方资产管理公司	国有法人	58.09	1,454,600,484	1,454,600,484	无
上海国盛集团资产管理有限公司	国有法人	3.87	96,373,366	96,373,366	无
华泰证券股份有限公司	境内非国有法人	2.80	70,000,000	70,000,000	质押 70,000,000
北京首创信托(集团)有限公司	境内非国有法人	2.28	57,000,000	57,000,000	质押 19,700,000
方正和生投资有限责任公司	境内非国有法人	2.16	54,000,000	54,000,000	无
福建省长乐市长源纺织有限公司	境内非国有法人	2.00	50,000,000	50,000,000	质押 30,000,000

招商证券股份有限公司

【2015】半年度报告摘要

单位:亿元 币种:人民币				
分行	营业收入	营业成本	毛利润率比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
经纪业务	99.73	29.21	70.71	136.01
资产管理业务	4.99	2.17	56.60	221.93
证券投资业务	39.14	10.77	72.47	850.77
投资银行业务	8.76	6.13	30.04	118.68
其他	6.01	17.28	7.18	86.18
合计	158.63	65.56	58.67	340.24

1、主营业务分业务情况说明

(1) 经纪业务
2015年上半年,公司经营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56.8%;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,股权净收入2.419亿元,合计62.14亿元,同比分别增长310.91%、847.95%和427.17%。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%,同比增长22.56%。

2015年上半年经纪业务主要经营数据如下:

单位:人民币				
经营指标	2015年上半年	2014年上半年	数据来源	
公司累计权益交易量	124,801亿元	18,955亿元	交易所	
公司股票市场占有率	4.2944%	4.1500%	交易所	
代理买卖证券业务净收入市场份额	4.40%	3.59%	证券业协会	
行业股基交易排名	第6名	第5名	交易所	
公募基金净收入占比	5.24%	4.03%	交易所、内网统计	
公募基金净收入占比	4.74955亿元	1,321,200亿元	内网统计	
公募基金净收入占比	3.87亿元	1.14亿元	内网统计	
公司正常交易客户数(注1)	4,081,615户	2,975,743户	内网统计	
公司本年新开户数	88,897户	106,039户	内网统计	
公司年末未托管资产	23,781.51亿元	8,771.59亿元	中登公司	
公司融资融券余额	1126.43亿元	229.55亿元	交易所	
公司股票融资融券排名(注2)	第7名	第4名	交易所	
公司营业部家数	162家	146家	内网统计	
财富管理计划累计客户数	70.16万户	48.66万户	内网统计	
销售各类理财产品(注3)	440.74亿元	222.94亿元	内网统计	

注:

1、正常交易客户指非休眠非不合格资金账户。
2、因原申报万国证券及宏源证券合并原因,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为第6位。

3、销售各类理财产品为公司公募基金、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、佣金率持续下滑的竞争环境,公司继续深化发展财富管理业务,积极推动创新经营,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,目前公司提供产品体系包括公募基金、私募基金、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、短期固定收益理财、人身保险、财产保险等多个品种。2015年上半年,销售各类理财产品超过400亿元,同比增长97.69%。(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7.22%,行业排名第三。(4)综合经营业务稳步发展,截至2015年6月,综合经营业务为公司实现营业收入1.57亿元,同比增长35.3%。

公司持续关注网点建设与互联网金融融合,一方面积极推进新设40家证券营业部的工作并于6月初获得中国证监会批复,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,公司公募基金专户占比和佣金收入均创历史新高。公司近年来着力发展证券业务,目前已初步建立差异化的竞争优势。公司证券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、资管推介、跨境业务等一站式服务,由此产生的佣金息、融资融券、托管外包等综合收入均实现大幅增长。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) 资产管理业务
公司于2015年1月26日获得中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复》(证监许可[2015]1123号),获准设立全资证券资产管理子公司,即“招商证券资产管理有限公司”。2015年6月,公司管理的所有集合与专项资产管理计划均由“招商证券股份有限公司”变更为“招商证券资产管理有限公司”。

公司资产管理业务持续将创新产品作为工作重心,通过对产品模式、投资工具、投资策略等多方面的创新,构建了更加开齐的创新产品体系。为使原有集合理财产品更加适应日益变化的市场需求,挖掘产品潜力,公司还对部分集合理财产品进行了合同变更,产品结构优化等工作。

2015年上半年,公司资产管理业务完成10只集合理财产品的发行和设立工作,包含私募合作产品2只、股票质押回购产品1只、量化对冲产品1只、混合型产品3只及其它产品3只。公司资产管理业务无论数量、规模,还是各项经营指标等均得到进一步提升。截至2015年6月30日,公司资产管理业务受托资金规模为2,826.59亿元,较2014年末+1,772.51亿份增长59.47%。

(3) 证券类投资业务
①权益类投资业务
2015年上半年,证券市场整体呈现上涨态势,6月下旬出现较大幅度回落,公司权益类自营投资始终把握投资首位,提前调整仓位,通过波段操作,并辅以新股询价配售等多种策略,取得了较好的投资收益;公司还积极开展场外金融衍生品业务,基金净值、量化和套利、股指期货套期保值、股票期权做市等新型自营投资业务;同时,公司基于深圳交易所以及中国金融期货交易所将要推出的股票期权与股指期货等做市和自营业务做了充分的准备。

②固定收益类投资业务
2015年上半年,经济增速继续放缓,央行连续进行降准降息等措施以促进降低社会融资成本,短期债券收益率及货币市场利率快速下行。但地方政府债供给大幅增加,使得长期债券收益率呈现震荡走势。同时,随着企业偿债能力进一步恶化,信用风险投资面临较多,多只债券发生违约。整体而言,在市场流动性充裕的环境下,2015年上半年债券牛市格局得以延续。

2015年上半年,公司债券自营投资业务准确把握市场走势,在宽信用、宽松的环境下,增加杠杆规模,大幅提升投资规模,获得较好的投资收益。同时,公司高度重视债券投资中的信用风险管理,不断提高信用评估模型的评级和流动性水平,并加强存续期跟踪管理。

(4) 投资银行业务
2015年上半年,公司共完成21家股权主承销项目,项目总金额共1191.22亿元。其中,9家股权首发主承销项目,项目总金额41.55亿元,分别为昇世股份首发项目、浩云科技首发项目、珍宝岛首发项目、航新科技首发项目、惠伦信息首发项目、石大胜华首发项目、神思电子首发项目、泰豪股份首发项目以及桂林河山首发项目。12项增发主承销项目,项目总金额149.67亿元,分别为为:股份增发、飞乐股份增发、辽宁成大增发、金文化增发、通富微电增发、新五丰增发、圣农发展增发、世联行增发、江钻股份增发、北海国增发、当代东方增发、惠期大增发。累计12个保荐项目通过审核等待发行,31个保荐项目在会审核。
2015年上半年,公司的债券承销业务迅猛发展,债券类主承销项目共计50家,承销总额375.69亿元,承销债券金额已超过去年全年水平(包括自主自办发行)。截至2015年6月30日,公司的债券承销金额全市场同行业排名第二,其中资产支持证券承销金额达155亿元,行业排名第一,创历史最好水平。此外,公司非金融企业债务融资工具产品承销业绩增长强劲,短期融资券承销支数及金额均超过2014年全年水平。

公司代码:600999 证券简称:招商证券

招商证券股份有限公司

【2015】半年度报告摘要

上述股东关联关系或一致行动的说明	1.前十名股东中,中德泰集团有限公司和福建泰禾投资有限公司,前二者为关联方,公司控股股东东方资产与其他前十名大股东均不存在关联关系。除上述关联方外,除
------------------	---

上半年公司投资银行业务紧跟市场节奏,继续保持IPO业务方面的推进力度,保持IPO业务的市场份额。同时,注重行业研究,推行客户经理制,加大对再融资业务和并购重组业务的开拓力度,实现了再融资业务和并购重组业务新的突破,积极践行招商局集团的“产融结合”战略,为招商局集团及其下属的多家企业提供资本运作服务。债券业务方面,公司抓住ABS业务和公司债券业务的政策机遇和市场时机,全力开拓业务,加大项目的储备力度和实力,实现了ABS行业排名新的突破。

(5) 场外市场业务

2015年以来,新三板市场迅速升温,公司场外市场业务持续保持高速增长,上半年实现营业收入1.77亿元,同比增长96.4%。其中,挂牌业务(含私募债)实现营业收入3,769.3万元,柜台业务实现营业收入2,465.8万元,新三板定向发行业务实现营业收入409.51万元,做市业务实现营业收入1.1亿元。

上半年,公司新增新三板挂牌企业数35家,排名行业第5位,比2014年度排名上升3位,项目储备家数超过280家,完成新三板定向发行项目22个;柜台业务方面,共发行各类柜台市场产品205支,其中收益凭证产品163支,发行规模233.5亿元,私募基金及其他理财产品42支,发行规模39.3亿元。

(6) 托管业务

2015年上半年,公司托管业务在产品数量、规模、各项经营指标等方面均呈现爆发式增长。截至2015年6月30日,公司托管和金融服务外包产品数量已超过3,000只,规模已突破4,600亿元,较2014年上半年末增长近4倍,行业排名第一。目前,托管业务已涵盖基金专户、证券公司客户资产管理计划、期货公司资产管理计划、公开募集的证券投资基金、非公开募集的证券投资基金等资产类型等。

2015年上半年,公司托管业务在规模迅速增长的同时,不断加强内部治理,以建设机构客户综合服务平台为核心职能,致力于建立完善的托管业务运营流程和体系,积极拓展业务规模。2015年4月4日,公司成为首批获得中国基金业协会备案的私募基金金融外包服务机构。2015年5月,公司首家通过国际审计与鉴证准则理事会的ISAE3402 Type2高标期间鉴证。

2、报告期内业务创新情况
2015上半年,公司紧抓资本市场和证券行业创新发展的机遇,积极争取创新业务资格,大力推进业务和产品创新,取得明显成效。

业务资格获取方面,公司首批获得了上交所股票期权交易参与人资格、上交所股票期权结算参与人资格,上交所股票期权自营交易权限,上证50ETF期权做市业务资格,私募基金外包业务资格,获得欧洲欧洲交易所CE清算会员资格,成为首家获得该项业务资格的大陆券商;成为上海黄金交易所特别会员,获得黄金现货合约自营业务试点资格;获得上市公司股权激励计划期权业务试点资格、客户资金消费支付服务业务资格、微信开户试点资格。

业务创新方面,托管与外包业务快速发展,服务的资产规模突破4,600亿元,服务的备案私募基金资产产品数量保持行业第一;积极开展资产证券化业务创新,完成招元2015年第一期个人住房抵押贷款支持证券、招元2015年第二期信贷资产支持证券等多只信贷资产证券化产品的承销;设立公司首只创业投资基金首只TMT并购基金;推出指数挂钩型收益凭证产品和具有定期开放赎回功能的固定利率收益凭证产品,以及多只以新三板、量化多空策略、员工持股计划等为主题的集合资产管理计划;上线了单向视频远程开户业务,推出了“招元融”网上股票质押融资业务;积极推进大宗商品业务开展并筹备外汇业务,全方位推进IP2C综合业务平台建设,2015上半年公司创新业务收入占比为13.5% (创近三年以来的不再计入创新业务)。

3、主要子公司、参股公司分析
1、子公司分析
(1) 招商证券国际有限公司
实收资本18.04亿港元,为本公司全资子公司。招商国际的主营业务是通过设立不同子公分别经营经纪业务、投资银行、固定收益、资产管理、杠杆与结构融资、私募设立、商品及期货等全方位投资银行服务。

2015年上半年,招商证券实现营业收入82,498.40万港元,净利润33,622.63万港元。招商国际投资银行业务IPO新股发行承销金额历史性取得全市场第1的优异成绩, IPO募资总额达到146.32亿美元,投资银行业务(含股权投资和债券融资)总募资额突破200亿美元;正金达收购欧洲交易所清算会员资格,被美国《机构投资者》杂志评选为“中国最佳环球机构投资者”。

(2) 招商证券投资有限公司
注册资本6.32亿元,为本公司全资子公司。招商证券的主营业务是:商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理(按有效许可经营)。

2015上半年,招商期货2015年上半年实现营业收入24,062万元,同比增长146%,净利润10,129万元,同比增长173%。

(3) 招商致远资本投资有限公司
注册资本1.05亿元,为本公司全资子公司。招商致远资本的主营业务:使用自有资金或设立直投基金,为企业进行股权投资或股权投资,或投资于与股权投资、股权投资相关的其它投资业务;为客户提供与股权投资、股权投资相关的财务顾问服务;经中国证监会认可的开展的其他业务。

2015年上半年,招商致远资本实现营业收入18,397.00万元;归属于母公司的净利润10,049.70万元。

(4) 招商证券投资有限公司
注册资本人民币3亿元,为公司的全资子公司。招商投资经营范围为:证券投资、金融产品投资、大宗商品投资(以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外、金融的项目须取得许可后方可经营);投资管理;投资咨询;股权投资;投资兴办实业(具体项目另行申报)。

2015年上半年,招商投资实现营业收入3,005.09万元,净利润2,201.74万元。

(5) 招商证券资产管理有限公司
注册资本3.05亿元,为本公司全资子公司。招商资管的主营业务是证券资产管理业务,于2015年4月3日在深圳前海注册。

2、主要参股公司分析
(1) 博时基金管理有限公司
公司持有博时基金管理有限公司股权。博时基金成立于1998年7月13日,注册资本2.5亿元,是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。经营范围包括基金募集、销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。

截至报告期末,博时基金总资产306,630.69万元,净资产223,696