公司代码:600999 公司简称:招商证券

招商证券股份有限公司

2018 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

公司2018年度利润分配预案:以本次分红派息股权登记日公司总股本为基数,每10股分配现金红利2.64元(含税)。如以公司截至2018年末总股本6,699,409,329为基数,本期分配现金股利总额1,768,644,062.86元,占公司2018年合并报表归属于母公司所有者的净利润的39.97%。实际实施利润分配时,分红派息股权登记日公司回购专用账户中的股份不享有利润分配权利。

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	liuoli@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号阳光中心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(母公司及控股子公司)坚持以客户为中心,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:

经纪和财富管理业务: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、账户诊断、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的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、定向资产管理、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、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

报告期内,沪深股基日均交易量3,912.28亿元,同比下降17.63%;沪深300指数下跌25.31%,创业板指数下跌28.65%,中债综合财富(总值)指数上涨8.22%。一级市场权益融资(不含发行股票购买资产类增发)总规模6,306.09亿元,同比下降41.3%,其中,IPO融资金额1,374.88亿元,同比下降37.11%;债券(不含同业存单)发行总规模22.67万亿元,同比增长10.20%。报告期末,沪深两市融资融券余额7,557.04亿元,同比下降26.36%;证券公司股票质押回购融出资金余额为6,181.07亿元,同比下降24.61%;券商资产管理规模为13.4万亿元,同比下降18.27%。

2018年,证券行业经营面临较大挑战,二级市场股基交易量、佣金费率、股票质押业务规模、融资融券规模等主要经营指标同比全面下降。据中国证券业协会统计,行业总收入2,662.87亿元,同比下降14.46%;净利润666.20亿元,同比下降41.16%。截至报告期末,证券行业总资产规模6.26万亿元,同比增长1.91%;净资产规模1.89万亿元,同比增长2.40%;净资本规模1.57万亿元,同比下降0.03%。

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

	2018年	2017年	本年比上年增减(%)	2016年
总资产	304,930,704,832.13	285,643,555,039.46	6.75	243,058,427,505.06
营业收入	11,321,611,565.03	13,353,213,641.86	-15.21	11,695,453,558.82
归属于上市公司股东的净利润	4,424,985,940.97	5,785,955,137.26	-23.52	5,403,450,595.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,419,589,142.14	5,783,982,778.86	-23.59	5,353,862,229.37
归属于上市公司股东的净资产	80,722,846,394.07	79,230,149,275.70	1.88	59,826,337,030.11
经营活动产生的现金流量净额	34,165,707,849.00	-42,564,094,926.24	——	-23,944,442,970.46
基本每股收益(元/股)	0.5408	0.7753	-30.25	0.9071
稀释每股收益(元/股)	0.5408	0.7753	-30.25	0.9071
加权平均净资产收益率(%)	5.58	8.39	减少2.81个百分点	10.58

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	2,622,191,987.09	2,163,967,761.08	3,005,423,128.26	3,530,028,678.60
归属于上市公司股东的净利润	1,091,803,298.33	714,813,713.36	1,265,105,743.70	1,353,263,185.58
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,087,131,574.07	711,886,464.81	1,261,633,115.61	1,358,937,987.65
经营活动产生的现金流量净额	15,399,263,018.75	1,570,300,532.45	11,465,487,263.59	5,730,657,034.21

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)	99,936
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	111,975

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	173,193,797	1,575,308,090	23.51	815,308,642	无	--	国有法人
深圳市集盛投资发展有限公司	--	1,310,719,131	19.56	--	无	--	国有法人
香港中央结算(代理人)有限公司	33,780	980,038,560	14.63	--	无	--	境外法人
中国远洋运输有限公司	--	418,948,014	6.25	--	无	--	国有法人
河北港口集团有限公司	--	264,063,640	3.94	--	无	--	国有法人
中国交通建设股份有限公司	--	209,399,508	3.13	--	无	--	国有法人
中国证券金融股份有限公司	-25,512,723	200,313,024	2.99	--	无	--	未知
中远海运(广州)有限公司	--	83,999,922	1.25	--	无	--	国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	--	77,251,600	1.15	--	无	--	国有法人
深圳华强新城市投资集团有限公司	--	53,620,700	0.80	--	无	--	境内非国有法人
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.招融投资、集盛投资均为本公司实际控制人招商局集团控制的子公司;2.中远运输、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

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	投资者适当性安排
招商证券股份有限公司2012年公司债券品种三	12.招商03	122234	2013年3月5日	2023年3月5日	55	5.15	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向投资者公开发行
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	2015年5月26日	2025年5月26日	55	5.08	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向投资者公开发行
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(第一期)	17.招商G1	143327	2017年10月13日	2019年10月13日	45	4.78	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格投资者公开发行
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	2017年10月23日	2020年10月23日	10.6	4.78	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格投资者公开发行
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	2017年10月31日	2020年10月31日	10	4.85	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格投资者公开发行
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	2018年2月5日	2021年2月5日	19.4	5.35	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格投资者公开发行
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	2018年6月12日	2020年6月12日	20	4.78	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格投资者公开发行
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	2018年6月12日	2021年6月12日	10	4.78	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格投资者公开发行
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)(品种一)	18.招商G5	143712	2018年7月18日	2021年7月18日	25	4.38	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格投资者公开发行
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G6	143392	2018年8月8日	2021年8月8日	30	3.94	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格投资者公开发行
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)	18.招商G8	143762	2018年9月7日	2021年9月7日	18	4.23	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格投资者公开发行
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	2019年3月8日	2022年3月8日	15	3.59	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格投资者公开发行
招商证券股份有限公司2017年次级债券(第一期)	17.招商C1	145899	2017年11月27日	2019年11月27日	22	5.45	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行
招商证券股份有限公司2018年次级债券(第一期)	18.招商C1	150078	2018年1月12日	2020年1月12日	16.4	5.56	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行
招商证券股份有限公司2018年次级债券(第二期)	18.招商C2	150097	2018年1月22日	2020年1月22日	51.5	5.70	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行
招商证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第三期)(品种二)	18.招商F6	150302	2018年4月19日	2019年5月4日	38	4.75	到期一次还本付息	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行
招商证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第四期)	18.招商F7	150414	2018年5月21日	2019年6月5日	59	4.84	到期一次还本付息	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行
招商证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第五期)	18.招商F8	150456	2018年6月17日	2019年4月11日	30	3.78	到期一次还本付息	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行
招商证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第六期)	18.招商F9	150750	2018年10月15日	2019年7月12日	30	3.79	到期一次还本付息	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行
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.招商F10	150930	2018年12月5日	2021年12月5日	25	4.15	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行
招商证券股份有限公司2019年非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	19.招商F1	151113	2019年1月17日	2019年7月19日	15	3.38	到期一次还本付息	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行
招商证券股份有限公司2019年非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	19.招商F2	151114	2019年1月17日	2019年10月14日	35	3.48	到期一次还本付息	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

债券名称	简称	代码	发行完成日	到期日	发行规模(亿元)	付息兑付及特殊条款行使情况
招商证券股份有限公司2012年公司债券品种三	12招商03	122234	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	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2017年永续次级债券(第一期)	17招商Y1	145340	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	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	145645	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	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2017年次级债券(第一期)	17招商C1	145899	2017年11月27日	2019年11月27日	22.00	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(第一期)	17招商G1	143327	2017年10月13日	2019年10月13日	45.00	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	2017年10月23日	2020年10月23日	10.60	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(第三期)	17招商G3	143369	2017年10月31日	2020年10月31日	10.00	已足额按时付息
招商证券股份有限公司2012年公司债券品种一	12招商01	122232	2013年3月5日	2018年3月5日	30.00	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司2012年公司债券品种二	12招商02	122233	2013年3月5日	2018年3月5日	15.00	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司2015年第二期次级债券	15招商02	123227	2015年3月24日	2018年3月24日	100.00	已行使赎回选择权并足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司2015年第四期次级债券	15招商04	123211	2015年4月13日	2018年4月13日	50.00	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司2017年证券公司短期公司债券(第六期)	招商1707	117570	2017年8月9日	2018年5月16日	32.40	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司2017年证券公司短期公司债券(第七期)	招商1708	117571	2017年8月25日	2018年8月25日	11.00	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司2017年证券公司短期公司债券(第八期)	招商1709	117572	2017年9月6日	2018年6月13日	30.00	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司2017年证券公司短期公司债券(第九期)	17招商D9	145810	2017年9月20日	2018年9月20日	22.00	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司2017年证券公司短期公司债券(第十期)	17招D10	145827	2017年10月12日	2018年7月9日	29.30	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司2017年证券公司短期公司债券(第十一期)	17招D11	145879	2017年10月24日	2018年10月19日	46.80	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司2017年证券公司短期公司债券(第十二期)	17招D12	145891	2017年10月30日	2018年10月30日	36.00	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司2017年证券公司短期公司债券(第十三期)	17招D13	145703	2017年11月15日	2018年8月12日	22.80	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	18招商F1	150179	2018年3月13日	2018年9月9日	20.50	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	18招商F3	150200	2018年3月20日	2018年9月16日	11.20	已足额按时兑付兑息

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

报告期内,公司因在中国境内发行债券、债务融资工具进行信用评级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。

在跟踪评级期限内,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;对于一年期内的固定收益类产品,信用评级机构将于债券正式发行后的第六个月发布定期跟踪评级结果及报告。相应跟踪评级报告将在上海证券交易所网站、深圳证券交易所网站发布,敬请投资者关注。

5.4 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	2018年	2017年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	68.44	66.18	3.43
EBITDA全部债务比	7.09	8.35	-15.05
利息保障倍数	1.88	2.49	-24.51

三 经营情况讨论与分析

2018年,世界经济形势出现新的变化,且分化态势明显,主要经济体流动性收紧;中美贸易摩擦持续升级,国内经济增长稳中趋缓。国内资本市场持续推进市场化、法治化、国际化建设,改革力度不断增强。同时,证券行业竞争日益加剧,"大者恒大、强者恒强、头部集中、弱者淘汰"的竞争格局正加快形成。

2018年,公司积极应对不利市场环境,当期经营总体稳定,全年营业收入和归属于母公司股东的净利润分别为113.22亿元和44.25亿元;报告期内公司未出现重大风险合规事件,再次获中国证监会分类评价最高评级A类"AA"级,是全行业自2008年以来仅有的两家连续11年获得"AA"评级的券商之一。2018年,公司深入开展"质效提升"项目,制定了《招商证券中长期发展战略暨2019-2023发展规划》,确认了在规划期内实施"以投行业务为价值牵引,打造机构客户业务特色优势、打造财富管理业务特色优势、拓展多渠道多产品综合化经营模式、强化跨境服务一体化"等五项核心策略,为客户提供一站式综合服务,不断提升综合竞争力。同时,公司还积极开展"双百行动"改革,按照国资委"市场化选聘、契约化管理、差异化薪酬、市场化退出"的要求,在2018年实施了"全球招聘总裁"、"经营班子副职竞争上岗",在人力资源机制建设、组织架构优化调整和协同机制优化等三方面落地实质性改革举措。此外,公司积极推动与招商局集团各单位的业务协同和业务融合,在产融结合和融融协同方面取得了一系列成绩。

1 报告期内主要经营情况

公司为个人、机构及企业客户提供全方位的金融产品和服务。公司的业务主要分为四个板块:经纪和财富管理、投资银行、投资管理以及投资及交易。

单位:亿元

项目	营业收入				
	本期数	占比	上年同期数	占比	同比变动幅度
经纪和财富管理	64.68	57.13%	70.86	53.06%	-8.71%
投资银行	13.96	12.33%	21.71	16.25%	-35.68%
投资管理	12.90	11.40%	16.01	11.99%	-19.39%
投资及交易	31.90	7.87%	8.41	6.30%	5.92%

2018年,公司经纪和财富管理业务收入同比下降8.71%,在营业收入中的占比提升4.07个百分点;投资银行业务收入同比下降35.68%,在营业收入中的占比下降3.92个百分点;投资管理业务收入同比下降19.39%,在营业收入中的占比下降0.59个百分点;投资及交易业务收入同比增长5.92%,在营业收入中的占比提升1.57个百分点。

1.1 经纪和财富管理业务

公司的经纪和财富管理业务主要包括零售经纪与财富管理、资本中介业务和机构客户服务等。

(1)零售经纪与财富管理

2018年,A股市场股基单边交易量为95.07万亿元,同比下降17.63%;行业平均佣金净费率为0.328%,同比下降7.42%,延续了逐年下降的态势,但是下滑幅度大幅减小。

报告期内,公司积极拓展渠道,线下持续创新营销督导管理新模式、新渠道,线上利用数字化手段开展精准营销,促进客户增长,公司2018年新开户143.7万户,正常交易客户数1,024.72万户,同比增长18.96%。公司持续升级智远一户通APP,推进数字化运营体系实践,不断提升线上客户服务体验。此外,不断提升分支机构综合经营业务实力,公司代理买卖净收入市场份额排名等核心指标保持稳定。

2018年,公司持续推进零售经纪业务向财富管理转型,稳定佣金率。对财富管理平台进行全方位升级改造,实现了全面任务管理、客户管理与产品管理。同时,整合公司强大的研发资源,围绕客户需求提供大类资产配置建议、"抓风口"产品推荐、售后产品绩效跟踪、机构MOM和POP产品定制化等高附加值服务,为客户创造良好收益。报告期内,公司财富管理计划累计客户数达264.37万户,同比增长3.94%。虽然受市场环境及保证金产品政策影响,公司代销各类理财产品规模同比减少13.83%,但受益于销售结构优化,代销金融产品收入实现逆势增长,代销收入市场份额排名第6,同比提升2名。

公司股票期权经纪业务具有较强的市场竞争力,客户规模及交易量逐年提升。截至2018年末,公司股票期权累计开户数市场份额8.57%,排名第1,交易量排名第6。2018年,公司荣获上海证券交易所颁发的"首届十佳期权经纪商"。

公司零售经纪和财富管理业务主要经营数据

经营指标	2018年	2017年	同比变动
股基交易量(注1)	75,046.07亿元	92,881.11亿元	-19.20%
代理买卖证券业务净收入排名	第7名	第7名	-
正常交易客户数(注2)	1,024.72万户	861.41万户	18.96%
本年新开户数	143.7万户	170.26万户	-15.4%
已开业营业部家数(注3)	249家	243家	增加6家
港股通累计交易量	1,362.58亿元	1,091.08亿元	24.88%
股票期权开户数市场排名	第1名	第3名	提升2名
期货经纪人数	820人	846人	-3.07%
财富管理计划累计客户数目	264万户	254万户	3.94%
销售各类理财产品(注4)	7,541亿元	8,751亿元	-13.83%

资料来源:交易所、公司内部统计

注:1.公司股基交易量指双边交易量。

2.正常交易客户指非休眠非不合格资金账户。

3.公司已开业证券营业部249家,另有10家营业部已批准筹建但未开业。

4.销售各类理财产品含公募基金、私募基金、公司集合理财产品(含保证金理财产品认申购)、信托产品、基金子公司产品等。

期货业务方面,公司通过全资子公司招商期货开展期货经纪业务。2018年,期货行业陆续推出原油、铁矿石、PTA等国际化品种,以及其它新的国内品种;但受市场行情影响,行业客户权益、营业收入、净利润等指标同比均有所下降。报告期内,公司积极推进国际化布局、强化产业客户开发,优化IB业务适当性管理流程,夯实经纪业务发展基础。2018年,公司股指期货市场份额同比提升10个百分点,在期货行业分类监管评级中连续第5年获得A类AA级评级,分类监管排名进入行业前10。

(2)资本中介业务

2018年,受A股下跌市场行情影响,融资融券行业规模呈现持续回落的态势。截至2018年末,行业融资融券余额为7,557.04亿元,同比下降26.36%。此外,个股风险事件频频发生,部分股票出现连续跌停,监管机构进一步加强了对股票质押业务的规范管理,出台了一系列股票质押新规,从融资门槛、资金用途、质押集中度、质押率四方面规范场内股票质押市场,对证券公司资本中介业务能力特别是风控水平提出更高要求。

报告期内,公司稳妥落实股票质押新规,严密跟踪资金用途,确保业务开展满足合规要求;持续做好资本中介业务宣传推广,加强对核心大客户、重点项目的跟踪及服务支持;同时针对个股"黑天鹅"频频发生的情况积极做好业务风险防控,提前预警并化解风险。

截至2018年末,公司融资融券余额为386.81亿元,整体维持担保比例为267.58%。股票质押式回购业务待购回余额为388.07亿元,整体履约保障比例为220.15%,其中自有资金出资余额为228.40亿元,整体履约保障比例为255.40%。融资融券及股票质押业务整体风险可控。

公司资本中介业务规模以及市场份额

经营指标	2018年	2017年	同比变动
融资融券余额	396.81亿元	546.99亿元	-29.28%
融资融券市场份额	5.12%	5.33%	减少0.21个百分点
股票质押式回购业务期末待购回余额	388.07亿元	591.28亿元	-34.37%

资料来源:交易所、公司内部统计

(3)机构客户服务

公司机构客户服务体系以投资研究、交易、托管服务为基础核心业务,并提供产品销售、融资融券、做市、运营外包、基金孵化、私募学院等增值服务,初步构建了为机构客户提供一揽子全方位解决方案的主券商业务综合服务体系。

①机构销售与研究

2018年,公司继续加强路演服务精细化管理,推进研究资源多元化,提升对核心客户的服务,上半年公募基金分盘佣金排名第4,继续保持前列(2018年年度数据尚未公布)。

研究业务方面,公司持续巩固并提升研究品牌,在各项外部研究排名中均位于前列;同时聚焦公司战略,加快推动研究转型,全面提升对各业务板块的研究支持力度,深化"应用研究"。截至2018年末,公司共有研究人员170余人,其中96.5%持有硕士或以上学位,研究范围涵盖宏观经济分析、投资策略、行业领域及公司研究、固定收益产品及衍生品研究等。A股研究涉及超过35个行业领域及超过1,240家上市公司,覆盖沪深300指数成分股总市值的96%、创业板成分股总市值的78%。在食品饮料、环保、轻工造纸、家电、通信、传媒、宏观经济、电子、汽车、电力设备与新能源、军工、中小市值、固定收益、煤炭、石化、金融、房地产等领域的研究处于业内领先水平。

②主经纪商

公司不断发挥业务均衡、特色突出的综合实力竞争优势,为私募基金、信托公司等主券商客户提供高品质、一站式的综合金融服务。2018年,公司持续保持主券商系统平台建设的行业领先地位,持续完善主券商交易服务平台建设,增强特色投研服务,加速推进算法交易、绩效分析等投资和交易服务平台建设,增强客户粘性。报告期内,主券商股基交易量同比增长27%。

③托管与外包

2018年,市场行情低迷,资产管理行业监管趋严,公募、私募新发产品数目减少,且存量产品规模下降;非标和债券违约等风险事件导致行业准入趋严,风险控制难度加大;同时,已有16家全球知名资产管理机构拿到私募牌照,私极布局WOFE(Wholly owned Foreign Enterprises)业务;15家全球知名资产管理机构在证券投资基金业协会登记为"其他类管理人",积极布局QDLP(Qualified Domestic Limited Partner)业务。

报告期内,公司凭借先发优势,紧追市场热点,精心策划,通过举办行业会议、协同营销等营销手段积极获客;通过加强金融科技和精细化流程管理,提高运营质量和效率;通过构建多层次服务标准,实现客户服务优化,增加客户粘性;通过搭建机构服务平台,实现服务智能化和线上化,保持了资产托管和外包业务的行业领先市场地位。截至2018年末,公司托管外包产品(包含资管子公司)数量为18,465只,同比增长12.91%,规模为19,801.88亿元,同比减少4.75%。根据中国证券投资基金业协会的数据,公司托管的私募基金产品数量市场份额为26.52%,且在服务超大型(50亿元以上)规模私募证券管理人方面具有较大领先优势;公司私募基金托管外包产品数量、规模、公募基金托管数量连续五年保持全行业第一;2018年,公司提供WOFE托管外包服务的产品数量市场占有率位居第一。

1.2 投资银行业务

(1)股票承销和保荐

2018年,IPO监管审核更加严格,过会率大幅降低,过会率从2017年的81.55%下降至2018年的65.29%(不含取消审核和暂缓表决情况);再融资和减持新规持续发酵,A股市场股权融资规模同比大幅下降。根据Wind统计(发行日口径),A股市场股权融资(不含发行股票购买资产类增发)总规模6,306.09亿元,同比下降41.3%。其中,IPO发行数量和募集资金金额分别为103家和1,374.88亿元,分别同比大幅下降75.42%和37.11%;再融资募集资金金额(不含发行股票购买资产类增发)为4,931.21亿元,同比下降42.37%。报告期内,公司积极推动存量项目的执行和落地,同时全力开拓新的优质IPO项目,提升项目质量和规模,特别是针对"新经济"、科创板聚焦领域优质企业,开展持续环访和精准营销。

根据Wind统计,公司入股股票主承销金额和家数分别排名行业第8和第9,同比持平。其中,IPO承销金额、家数分别排名行业第5和第4,同比分别上升2名和3名;再融资承销金额和家数分别排名行业第10和第11。根据中国证监会数据,截至2018年末,公司IPO在会审核项目数量达19家(含已过会待发行项目),排名行业第4。报告期内,公司成功完成了郑州银行、长城证券、厦门盈趣科技、中铝国际工程IPO和牧原食品优先股等一系列具有市场影响力和代表性的股权融资项目。

公司股票承销金额和家数

项目	2018年		2017年		主承销金额同比变动(%)
	主承销金额(亿元)	发行数量(个)	主承销金额(亿元)	发行数量(个)	
A股首次公开发行	78.76	8	93.23	17	-15.52
A股再融资发行	102.71	7	259.30	19	-60.39
合计	181.46	15	352.53	36	-48.53

注:再融资发行不含发行股票购买资产类增发

资料来源:Wind统计,发行日口径

(2)债券承销

2018年,国内债券市场融资规模整体增长。债券(不含同业存单)发行总规模22.67万亿元,同比增长10.20%;信用债券发行总规模11.37万亿元(不含国债、地方政府债、同业存单和政策银行金融债),同比增长27.42%。公司债、中期票据、短期融资券和资产支持证券均保持了较为强劲的增长势头,但企业债发行规模出现了一定程度的下降。

报告期内,公司继续加强专业队伍建设,在不断巩固优势产品的基础上,加大对特定类型客户和资产支持证券项目的开发,债券承销业务继续保持了较强的市场竞争力,资产支持证券承销规模继续排名行业前列。根据Wind统计,2018年公司主承销债券金额(包含自主自办发行)为4,631.08亿元,同比增长13.12%,排名行业第3。其中,资产支持证券承销金额为2,327.84亿元,排名行业第2,市场份额13.62%。2018年,在保持传统债券承销业务优势的基础上,公司加大创新产品业务领域的资源投入,并加强国际业务领域布局,成功发行了多个首单产品,包括:市场首批"一带一路"熊猫公司债券——普洛斯洛华中国海外控股(香港)有限公司"一带一路"公司债券、招商局港口控股有限公司"一带一路"公司债券;首单长租公寓抵押贷款资产证券化产品——"招商创融-招商蛇口长租公寓资产支持专项计划";境内首单通过债券通(北向通)引入境外投资人的住房抵押贷款资产支持证券(RMBS)项目——建元2018年第二期个人住房抵押贷款资产支持证券等。

公司债券承销金额和数量

项目	2018年		2017年		主承销金额同比变动(%)
	主承销金额(亿元)	数量(支)	主承销金额(亿元)	数量(支)	
企业债	19.00	2	24.00	2	-20.83%
公司债	680.77	106	385.12	61	76.77%
金融债	1,288.48	47	1,080.50	41	19.25%
短期融资券	51.58	16	112.66	14	-54.22%
中期票据	74.90	15	108.00	21	-30.65%
定向工具	89.18	24	92.38	23	-3.46%
可交换债	28.57	1	38.57	4	-25.93%
资产支持证券