招商证券股份有限公司

2024 年度报告摘要

第一节 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 http://www.sse.com.cn 香港联交所网站 https://www.hkexnews.hk网站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.毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)和毕马威会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

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

2024年度公司本计提法定盈余公积金,以实现权益分派权登记日登记的总股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利2.77元(含税),不送红股,不进行资本公积金转增股本。以截至2024年12月31日公司的股份总数5,696,526,806股为基数测算,共计分配利润人民币1,579,580,406.86元。如实际权益分派权登记日公司总股本发生变动,公司保持每分配总额不变,相应调整每股分配金额。

以上现金红利以人民币计值和宣布,以人民币向A股股东支付,以港币向H股股东支付,港币实际派发金额按照公司审议利润分配方案的股东大会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

第二节 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	招商证券	06099	——

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘杰	张欢欢
联系地址	深圳市福田区福田街道福华一路111号	
电话	0755-82960432	
传真	0755-82944669	
电子信箱	IR@cmschina.com.cn	

注:张欢欢女士自2025年2月21日起担任董秘女士和什公司证券事务代表。

联席公司秘书		
姓名	刘杰	黄慧凡
联系地址	深圳市福田区福田街道福华一路111号	香港铜锣湾希慎道33号利园一期19楼1915室

2.报告期公司主要业务简介

2.1总体经营情况

证券行业的发展受我国宏观经济、货币政策、监管环境、投资者交投活跃度以及国际市场等诸多因素影响,周期性波动的特点显著。

2024年,我国经济运行总体平稳、稳中有进,高质量发展扎实推进,新质生产力稳步发展。国内金融政策进一步加大对资本市场的支持力度,国务院出台《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》,证监会、上交所、深交所陆续推出多项配套政策,系统性构建“1+N”政策体系,推动资本市场高质量发展;央行创新结构性货币政策工具支撑市场公允估值时,在金融强国建设过程中,资本市场不断发挥重要作用,积极引导中长期资金入市,2024年末,全市场ETF规模达到3.76万亿元,同比增长86.05%;A股上市公司全年分红2.39万亿元,同比增长27.15%,分红金额创近五年新高,市场投资价值进一步提升;“并购六条”进一步深化市购国担市场改革,全年并购金额突破两万亿元,推动资源不断优化布局。

2024年,上证指数、深证成指、创业板指数、科创50指数同比分别上涨12.67%、9.34%、13.23%、16.07%,北证50指数同比下降4.41%,恒生指数同比上涨17.87%,中债综合财富(总值)指数同比上涨7.64%。A股市场投资基金日均交易量1,227亿元,同比增长22.94%。券商市场整体日均交易量1,318.26亿港元,同比增长26.53%。根据Wind统计,境内投权融资规模(不含发行股票融资)实现募资规模12,484.52亿元,同比下降72.76%;信用债券发行总规模20.38万亿元,同比增长60.09%。根据原券商协会,券商市场IPO募资总额111.22亿元,同比增长89.47%。

2.2主营业务情况分析

公司以客户为中心,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,主要业务板块包含财富管理和机构业务、投资银行业务、投资管理业务、投资及交易业务。

2024年,公司财富管理和机构业务、投资银行业务、投资管理业务、投资及交易业务及其他业务分部收入分别为102.33亿元、85.82亿元、9.24亿元、63.34亿元和25.43亿元,占公司营业收入比例分别为40.98%、34.11%、3.42%、20.32%和12.17%。

1.财富管理和机构业务

市场环境

2024年,A股市场先抑后扬,债市震荡走强。A股市场股票基金单边交易量为295.84万亿元,同比增长22.90%;年末A股市场融资融券余额为1.86万亿元,同比增长12.94%。融券及转融通业务监管政策持续收紧,年末A股市场融券规模104.38亿元,同比下降85.42%。截至2024年末,全市场公募基金管理规模32.83万亿元,同比增长18.93%,私募证券投资基金存量备案规模21.72亿元,同比下降6.89%。中国期货市场资动性有所增加,全年累计成交量77.26亿手,同比下降9.08%,成交额119.20万亿元,同比增长8.93%。

经营举措

(1)把握与时富智慧

顺应期内,公司不断深入推进财富管理业务转型,聚焦大金融产品保有量的目标,充分发挥券商研究优势,构建以“公募优选”“私募50”和“策略”为核心的优选产品体系;搭建完善的“资产-策略-产品”研究链条,优化产品的研究、配置到销售的传导,显著提升客户体验。在基金投顾业务方面,公司通过新增券商基金优选等策略,持续优化智能定投模型等方式,有效提升客户投资绩效,创设“战略投资-稳定运行”基高金融产品保有量为最终,满足投资者公益参与及企业IPO的需求。公司重点打造企业综合金融服务品牌“职证金航”,不断丰富企业客群服务内容,通过积极开展上市公司回购维持相关业务,助力实体经济高质量发展。报告期内,公司企业客户资产规模、企业降息销售规模均实现同比增长。在数字化转型方面,公司聚焦财富管理、投化、服务、管理“数字化改革四维”元素线上线下一体化全闭环管理理念各体系,在产品服务上聚焦投资、通过内容运营持续加强用户陪伴,加大对ETF产品服务支持力度,强化固定收益产品客户。此外,公司持续提升智能顾问团队专业服务能力,自动投顾一体化解决服务平台建设,实现多维度、全方位赋能财富顾问,进一步提升了客户服务的效率和质量。

截至2024年末,公司法定交易客户数约1,929.03万户,同比增长6.68%,托管客户资产4.27万亿元,同比增长14.78%。根据易观千帆统计,2024年招商证券APP月均活跃用户数(MAU)排名证券公司第6,APP用户人均停日使用时长位居证券公司首位。公司基金投顾“易财”投方顾关累计签约客户数102.07万户,产品保有规模5.112亿元,同比增长6.79%。根据中国证券投资基金业协会数据,公司新市场基金、权益基金、股票型指数基金保有规模:2024年下半年度(分别为969亿元、699亿元、533亿元,分别排名证券行业第4、第5、第4。报告期内,公司获颁瑞摩财通首批业务试点资格并于2024年12月正式就业,公司经售今研究、产品筛选合化势,更好地满足客户跨境财富管理业务与投资产配置需求。

经营指标	2024年	2023年
沪深京市场股基交易量(万亿元)(注1)	267.1	25.18
沪深京市场股基交易量市场份额	4.51%	5.23%
财富管理人数	1,458	1,496
财富管理客户数(万户)(注2)	62.75	53.79
财富管理客户资产(万亿元)	1.56	1.37
高净值客户(万户)(注3)	3.47	3.17

资料来源:沪深交易所

注:1.股票基金交易量为双边交易量;

2.财富管理客户和托管资产统计口径为个人客户;

3.高净值客户指托管资产达300万元及以上的客户;

2024年,招商银行和招商证券(香港)金融服务交易在涉职券,深入推进客群经营,聚焦交易型资产的拓展,客户权益持续提升。截至2024年末,招商银行资客户权益规模达580.04亿元,排名行业第4,同比增长16.50%。

境外市场方面,招证国际把握并投研服务水平及全球投资市场交易能力,加速信息技术建设,增强运营保障及维护能力,全面提升跨境综合金融服务能力。根据标普全市场、多品种创新能力,并抵住跨境理财通业务资格的战略机遇,大力开展跨境理财业务,机构交易业务拓展至日本,新加坡和欧洲多个国家,美股及债券的现金收入实现同比大幅增长。截至2024年末,招证国际托管及净资产规模达1,156.10亿港元。

(2)投资中介业务

公司的资本中介服务主要包括融资融券、转融通、股票质押式回购业务等。

报告期内,公司积极把握“融资需求、建立客户价值服务体系,强化内部协同,持续深化客户的开发及维护,提高客户满意度和留存率。”截至2024年末,公司融资融券余额906.79亿元,维持担保比例为288.41%,公司融券规模压缩至0.48亿元,股票质押式回购业务(含资管计划出资业务)待购回余额184.28亿元,整体维持保障比例为243.79%,其中,自有资金出资余额1,834.52亿元,股东融资比例为1,215.24%。

境外市场方面,招证国际和股票市场回暖机会,加大港股IPO融资资料力度,报告期末开展业务规模为314.42亿港元,同比增长31.28%。维持担保比例为328.95%。

经营指标	2024年末	2023年末
融资融券余额(亿元)	906.79	827.61
融资融券市场份额	4.87%	5.01%
其中:融券余额(亿元)	0.48	34.16
融券余额市场份额	0.46%	4.77%
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)	184.89	227.75
股票质押式回购业务期末待购回金额(自有资金,亿元)	146.94	118.29
境外开展融资规模(亿港元)	33.41	25.46

(3)机构客户综合服务

公司致力于为分券基金、私募基金、银行及其理财子公司、创托公司、保险及资管等专业金融机构投资者提供研究、交易服务、托管外包、场外衍生品、大宗交易等全方位的一揽子综合金融服务。

①机构综合服务

2024年,公司以协同深化机构客户业务转型,从机制、团队、流程、系统等多维度整合资源,优化机构客户营销服务体系,加快机构客户经理制落地和机构业务数字化建设。公司深入推进客户经理制有效落地,深化协同机制,完善机构客户经理考核体系,通过优化业务流程,并提内部工作平台提升机构客户经理团队服务效能。机构客群营销服务方面,公募基金、保险资管服务聚焦机构核心客户,加强研究、服务能力互补,发力了提升核心客户的投研排名和收入占比;全面发力公募券商结算业务,券商结算产品新增规模和存量规模均显著增长;私募证券服务基金管理业务,以增量、优质为目标,实现“总部统筹-分支跟进-机构共建”立体营销体系,通过分层分类服务提升私募客户服务质量,私募客户管理产规模实现显著增长;机构业务数字化建设,公司持续加大投入,加强机构业务营销服务数字化建设,推出“新媒机构”统一机构服务平台,全面整合公司资源,提升机构业务的统一运营与服务能力,截至2024年末,公司50亿元以上重点私募客户交易量排名提升21.47%,私募客户交易量市场份额达5.11%。

②研究

截至2024年末,公司的投资研究覆盖境内外上市公司2,706家,研究覆盖沪深300指数成份股公司数的94%,创业板成份股公司数的96%,科创板成份股公司数的94%。

报告期内,公司坚持内外价值创造并重,深入打造研究业务核心竞争力。聚焦“研究业务成为行业标杆,有效支撑公司核心业务战略转型”的战略目标,以“三条曲线”为抓手全面提升内外部服务水平,第一曲线持续优化对公募基金、保险资管、私募基金等核心客户服务水平,强化研究供给与需求一体化联动,报告期内,公司围绕“新能源”“医疗经济”“新海外”“新消费”“红利资产投资”等主题展开了深入研究并取得阶段性成果,并通过多种渠道实现研究成果的有效传播。第二曲线聚焦内部价值创造,全面优化研究资源结构和配置,以产业链深度研究为抓手,构建研究业务“探索导向”动能,为公司核心业务发展提供有力支撑。第三曲线聚力打造“职证智库”研究服务品牌,发挥一系列与国家战略、宏观经济密切相关的高质量研究报告,全方位提升研究品牌影响力。

公司秉持“服务立业、专业致胜、创新引领、科技赋能”的业务方针,积极应对市场形势变化,及时调整客户管理和服务策略,优化协同机制,提升业务机构的专业能力与积极性,进一步完善优质核心客户体验。在金融科技领域,公司加快推进“机智-创客”基础设施平台建设以及投资基础业务系统升级迭代,促进业务稳定高效运营,推动人机模型的应用,优化投资决策,提升人机模型传智能助手,创新服务模式,提升服务效率与客户体验,同时运用金融工程手段,创新机器基金评价与分析,为公司机构业务发展提供有力支持。在国际化战略方面,公司及时抓住跨境行政管理人业务的契机,打造内外联动的“Partner+”海外基金行政外包服务品牌,加快业务国际化步伐。截至2024年末,公司托管外资产品数量达192万只,规模3.46万亿元。根据中国证券投资基金业协会和Wind统计,截至2024年末,公司机构基金托管外资产品数量市场份额达21.72%,连续十一年保持行业第1。公募基金产品托管规模位居证券行业第3,报告期内新托管分券基金发行规模位居证券行业第2。

资料来源:中国证券投资基金业协会

2.2.1.2.1.1.1