招商证券股份有限公司 2009 年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自公司2009年年度报告全文，报告全文同时刊载于上海证券交易所网站：http://www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 本报告经公司第三届董事会第六次会议审议通过。公司15位董事中，14位董事现场出席了该次会议。王沅独立董事书面委托马铁生独立董事代行表决权。

未有董事、监事、高级管理人员对本报告提出异议。

1.3 本公司年度财务报告已经天职国际会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人宫少林、主管会计工作负责人邓晓方及会计机构负责人车晓昕声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	招商证券
股票代码	600999
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层
邮政编码	518026
公司国际互联网网址	http://www.newone.com.cn
电子信箱	IR@cmschina.com.cn
选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载年度报告的中国证监会指定网站	http://www.sse.com.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	郭健	罗莉
联系地址	深圳市福田区益田路江苏大厦45楼	
电话	0755-82943666	0755-82943666
传真	0755-82944669	0755-82944669
电子信箱	IR@cmschina.com.cn	

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位：元

项目	2009年度	2008年度	本年比上年增减（%）	2007年度
营业收入	8,679,951,925.00	4,917,053,383.51	76.53	10,007,973,667.35
利润总额	5,036,537,067.07	2,565,298,953.51	96.33	6,492,074,011.63
归属于上市公司股东的净利润	3,727,722,803.65	2,020,698,502.66	84.48	5,062,422,135.27
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	3,198,566,348.33	1,976,550,123.53	61.83	4,991,083,438.99
经营活动产生的现金流量净额	22,117,779,559.27	-36,424,299,161.63	-	58,369,965,082.27
项目	2009年末	2008年末	本年末比上年末增减（%）	2007年末
总资产	96,512,312,560.27	47,637,058,785.54	102.60	81,392,218,866.21
所有者权益（不含少数股东权益）	22,606,157,430.64	7,902,393,156.54	186.07	7,575,432,210.59

3.2 主要财务指标

单位：元

项目	2009年度	2008年度	本年比上年增减（%）	2007年度
基本每股收益	1.14	0.63	80.95	1.57
稀释每股收益	1.14	0.63	80.95	1.57
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.98	0.61	60.66	1.55
加权平均净资产收益率（%）	34.78	26.47	比上年增长8.31个百分点	82.89
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	29.84	25.89	比上年增长3.95个百分点	81.72
每股经营活动产生的现金流量净额	6.17	-11.29	-	18.09
项目	2009年末	2008年末	本年末比上年末增减（%）	2007年末
归属于上市公司股东的每股净资产	6.30	2.45	157.14	2.35

非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元

非经常性损益项目	金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	622,857,049.29
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,000,000.00
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	21,923,211.35
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	2,360,283.81
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-220,036.67
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-8,239,304.18
非经常性损益合计	639,681,203.60
减：所得税影响金额	111,420,165.66
扣除所得税影响后的非经常性损益	528,261,037.94
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	529,156,455.32
归属于少数股东的非经常性损益	-895,417.38

注：本年度非经常性损益主要系转让博时基金管理有限公司24%股权确认的相关股权转让收益。

采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元

项目	2009年初金额	2009年末金额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	5,355,388,854.58	15,346,499,721.80	9,991,110,867.22	334,654,171.24
衍生金融资产	301,920.20		-301,920.20	847,743.96
可供出售金融资产	309,917,530.36	4,027,324,075.98	3,717,406,545.62	29,389,010.32
贷款和应收款	479,258,330.25	976,162,597.07	496,904,266.82	1,802,535.52
交易性金融负债	1,145,508.97	63,679,677.03	62,534,168.06	-5,893,327.72
小计	6,146,012,144.36	20,413,666,071.88	14,267,653,927.52	360,800,133.32

3.3 境内外会计准则差异

□适用 √不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

公司2009年11月17日首次公开发行A股股票358,546,141股并在上海交易所上市，公司股份总数由2008年末的3,226,915,266股增加为2009年末的3,585,461,407股。

单位：股	2008.12.31		本年变动			2009.12.31	
	数量	比例（%）	发行新股	其他	小计	数量	比例（%）
一、有限售条件股份							
1.国家持股				31,968,929	31,968,929	31,968,929	0.89
2.国有法人持股	2,735,460,061	84.77		-31,968,929	-31,968,929	2,703,491,132	75.40
3.其他内资持股	491,455,205	15.23	71,709,141		71,709,141	563,164,346	15.71
其中：境内法人持股	491,455,205	15.23	71,709,141		71,709,141	563,164,346	15.71
境内自然人持股							
4.外资持股							
其中：境外法人持股							
境外自然人持股							
二、无限售条件股份							
1.人民币普通股			286,837,000		286,837,000	286,837,000	8.00
2.境内上市的外资股							
3.境外上市的外资股							
4.其他							
三、股份总数	3,226,915,266	100.00	358,546,141		358,546,141	3,585,461,407	100.00

注：上表中本年增加的有限售条件内资股71709141股为公司首次公开发行时向网下询价对象配售的股份，锁定期三个月。该部分股份已于2010年2月17日锁定期满并流通上市（详见公司2月9日发布的临2010-004号公告）。

限售股份变动情况表

股东名称	年初限售股数	本年限售股变动数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
深圳市集盛投资发展有限公司	1,045,533,396	-13,704,165	1,031,829,231	发行限售	2012-11-17
深圳市招融投资控股有限公司	483,102,984	-6,332,197	476,770,787	发行限售	2012-11-17
中国远洋运输（集团）总公司	394,362,780	-5,169,048	389,193,732	发行限售	2010-11-17
河北港口集团有限公司	175,474,843	-2,300,009	173,174,834	发行限售	2010-11-17
中国交通建设股份有限公司	164,844,266	0	164,844,266	发行限售	2010-11-17
上海重阳投资有限公司	150,000,000	0	150,000,000	发行限售	2010-11-17
广州海运（集团）有限公司	146,325,455	-1,917,938	144,407,517	发行限售	2010-11-17
招商局轮船股份有限公司	138,153,091	-1,810,820	136,342,271	发行限售	2012-11-17
深圳华强新城市发展有限公司	129,076,610	0	129,076,610	发行限售	2010-11-17
中粮地产（集团）股份有限公司	111,756,693	0	111,756,693	发行限售	2010-11-17
中海（海南）海盛船务股份有限公司	69,076,610	0	69,076,610	发行限售	2010-11-17
日月控股有限公司	55,369,924	0	55,369,924	发行限售	2010-11-17
中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司	32,291,152	0	32,291,152	发行限售	2010-11-17
海南航空股份有限公司	29,772,496	0	29,772,496	发行限售	2012-6-18
渤海国际信托有限公司	21,250,000	0	21,250,000	发行限售	2010-11-17
中国海运（集团）总公司	21,070,720	-276,181	20,794,539	发行限售	2010-11-17
山东省国有资产投资控股有限公司	13,291,752	-174,220	13,117,532	发行限售	2010-11-17
中交广州航道局有限公司	11,692,001	0	11,692,001	发行限售	2010-11-17
中粮集团有限公司	9,163,640	-120,111	9,043,529	发行限售	2010-11-17
中国医药保健品股份有限公司	6,566,987	0	6,566,987	发行限售	2010-11-17
上海铁路局	3,190,083	-41,814	3,148,269	发行限售	2010-11-17
中交第四航务工程局有限公司	1,591,117	0	1,591,117	发行限售	2010-11-17
上海市邮政公司	1,481,222	-19,415	1,461,807	发行限售	2010-11-17
中国电子进出口总公司	1,328,155	-17,409	1,310,746	发行限售	2010-11-17
深圳市鸿基（集团）股份有限公司	1,328,155	0	1,328,155	发行限售	2010-11-17
浙江省交通工程建设集团有限公司	1,313,240	-17,213	1,296,027	发行限售	2010-11-17
广州港集团有限公司	1,313,240	-17,213	1,296,027	发行限售	2010-11-17
武汉烟草（集团）有限公司	1,099,731	-14,415	1,085,316	发行限售	2010-11-17
金融街控股股份有限公司	967,072	0	967,072	发行限售	2010-11-17
江西洪都航空工业股份有限公司	774,458	0	774,458	发行限售	2010-11-17
上海华谊（集团）公司	656,227	-8,601	647,626	发行限售	2010-11-17
四川公路桥梁建设集团有限公司	656,227	-8,601	647,626	发行限售	2010-11-17
深圳市深沙保（集团）有限公司	442,718	-5,803	436,915	发行限售	2010-11-17
深圳市三鼎油运贸易有限公司	442,718	0	442,718	发行限售	2010-11-17
上海华东电力实业有限公司	442,718	0	442,718	发行限售	2010-11-17
辽宁辽能实业有限公司	442,718	-5,803	436,915	发行限售	2010-11-17
深圳市众盛电子股份有限公司	442,718	0	442,718	发行限售	2010-11-17
北京北辰实业集团公司	386,201	-5,062	381,139	发行限售	2010-11-17
深圳市鹏星船务有限公司	220,574	-2,891	217,683	发行限售	2010-11-17
华联控股股份有限公司	220,574	0	220,574	发行限售	2010-11-17
全国社会保障基金理事会	0	21,847,182	21,847,182	发行限售	2012-11-17
全国社会保障基金理事会	0	10,121,747	10,121,747	发行限售	2010-11-17
网下询价配售对象	0	71,709,141	71,709,141	发行限售	2010-2-17
合计	3,226,915,266	71,709,141	3,298,624,407		

注1：上表"年初限售股数"为公司上市前股本情况。

注2：上表"本年限售股变动数"系根据《境内证券市场转持部分国有股充实社保基金实施办法》财企〔2009〕94号）及《关于招商证券股份有限公司国有股转持有关问题的批复》（国资产权〔2009〕692号）的要求，在公司境内发行A股并上市后，将公司上市前26家国有股股东的部分股权合计31,968,929股，划转全国社会保障基金理事会持有以充实社保基金。全国社会保障基金理事会承继原国有股东的禁售义务。

4.2 前10名股东及前10名无限售条件股东持股情况表：

前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
深圳市集盛投资发展有限公司	国有股东	28.78	1,031,829,231	1,031,829,231	
深圳市招融投资控股有限公司	国有股东	13.30	476,770,787	476,770,787	
中国远洋运输（集团）总公司	国有股东	10.85	389,193,732	389,193,732	
秦皇岛港务集团有限公司	国有股东	4.83	173,174,834	173,174,834	
中国交通建设股份有限公司	国有股东	4.60	164,844,266	164,844,266	
上海重阳投资有限公司	其他	4.18	150,000,000	150,000,000	
广州海运（集团）有限公司	国有股东	4.03	144,407,517	144,407,517	
招商局轮船股份有限公司	国有股东	3.80	136,342,271	136,342,271	
深圳华强新城市发展有限公司	其他	3.60	129,076,610	129,076,610	
中粮地产（集团）股份有限公司	国有股东	3.12	111,756,693	111,756,693	

前10名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
工商银行-汇添富上证综合指数证券投资基金	1,335,089	人民币普通股
郑林生	895,150	人民币普通股
李淑华	625,286	人民币普通股
中国人寿-传统-普通保险产品	602,250	人民币普通股
王晋	527,804	人民币普通股
陈晓	481,000	人民币普通股
李增	454,000	人民币普通股
李海东	438,100	人民币普通股
李敏娥	428,000	人民币普通股
林其祥	400,055	人民币普通股

注：上述前10名股东中，第一大股东深圳市集盛投资发展有限公司、第二大股东深圳市招融投资控股有限公司、第八大股东招商局轮船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。

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

公司实际控制人为招商局集团有限公司。招商局集团有限公司通过其子公司深圳市集盛投资发展有限公司、深圳市招融投资控股有限公司、招商局轮船股份有限公司间接持有本公司股份45.88%。

招商局集团有限公司的具体情况如下：

法定代表人：秦晓

注册资本：人民币63亿元整

经济性质：全民所有制

主要经营范围：水陆客货运输及代理、水陆运输工具、设备的租赁及代理、港口及仓储业务的投资和管理；海上救助、打捞、拖航；工业制造；船舶、海上石油钻探设备的建造、修理、检验和销售；钻井平台、集装箱的修理、检验；水陆建筑工程及海上石油开发工程的承包、施工及后勤服务；水陆交通运输设备及相关物资的采购、供应和销售；交通进出口业务；金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理；投资管理旅游、酒店、饮食业及相关的服务业；房地产开发及物业管理、咨询业务；石油化工业务投资管理；交通基础设施投资及经营；境外资产经营；开发和经营管理深圳蛇口工业区、福建漳州开发区。

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

刘冲	董事	男	39	2008.07-2011.04	-	-	是
万建华	独立董事	男	53	2008.04-2011.04	-	12.00	否
郑洪庆	独立董事	男	62	2008.04-2011.04	-	12.00	否
王沅	独立董事	女	58	2008.04-2011.04	-	12.00	否
马铁生	独立董事	男	63	2008.04-2011.04	-	12.00	否
李曙光	独立董事	男	46	2008.04-2011.04	-	12.00	否
姜路明	拟任监事会主席	男	55	截止2011.04	-	149.85	否
吴慧峰	监事	男	35	2008.04-2011.04	-	-	是
郭西锟	监事	男	44	2008.04-2011.04	-	-	是
蔡鑫	监事	男	41	2008.04-2011.04	-	-	是
朱海彬	监事	男	46	2008.04-2011.04	-	-	是
牛自波	监事	男	34	2009.11-2011.04	-	-	是
赵斌	职工代表监事	男	40	2008.04-2011.04	-	269.85	否
尹虹艳	职工代表监事	女	38	2008.04-2011.04	-	207.12	否
何敏	职工代表监事	女	34	2009.07-2011.04	-	125.39	否
余维佳	常务副总裁	男	45	2008.04-2011.04	-	231.56	否
熊剑涛	副总裁	男	41	2008.04-2011.04	-	191.58	否
邓晓方	副总裁	女	42	2008.04-2011.04	-	193.04	否
汤维清	副总裁	男	46	2008.08-2011.04	-	194.63	否
孙议政	副总裁	男	41	2009.11-2011.04	-	587.37	否
郭健	董事会秘书	男	45	2008.04-2011.04	-	193.01	否
张卫华	合规总监	女	47	2009.04-2011.04	-	161.41	否
合计	-	-	-	-	-	3246.85	-

公司董事、监事、高级管理人员均不持有本公司的股票及股票期权。

注：

（1）在本公司全薪履职的董事、拟任监事会主席和高级管理人员2009年度报酬总额包括全部工资、福利和已发奖金，其余奖金待董事会审核批准后再行发放，并相应披露信息；

（2）姜路明先生的监事、监事会主席任职资格目前正在证券监督管理机构审核之中；

（3）本报告期内公司未实行股权激励计划。

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

一、报告期内公司经营情况回顾

公司注册资本35.85亿元，主营业务范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。

2009年，公司坚持"保盈收、夯基础、促稳定、谋突破"的经营方针，以"强化管理，努力推动公司提升核心竞争力"为工作重心，克服困难，迎难而上，取得了良好经营业绩。公司于2009年11月成功发行A股并在上海证券交易所上市。

1、报告期内公司总体经营情况

2009年，随着世界经济与我国经济出现好转，A股市场在震荡中稳步上行。上证指数收报3277.14点，年内涨幅高达80%；一级市场权益类融资额1.02万亿元，同比增长49%；二级市场股基权益交易额59.93万亿元，同比增长75%；A股总市值由2008年底的14.78万亿元大幅上升至2009年底的29万亿元，沪深两市累计新增证券账户数1726.69万户，较2008年新增账户数增长24%。2009年，债券市场融资额31246亿元，同比增长50%，债券融资以非金融企业债为主，融资额16497亿元，同比增长83%。

2009年，公司的总收入和净利润大幅增加，多项业务市场排名明显上升，综合竞争实力明显增强。11月公司成功发行上市，增强了资本实力，优化了资本结构，为各业务拓展发展空间奠定了坚实基础。

截至2009年末，公司总资产965.12亿元，同比增加102.60%；归属于母公司所有者的净资产226.06亿元，同比增加186.07%；营业收入86.80亿元，同比增加76.53%；归属于母公司所有者的净利润37.28亿元，同比增加84.48%。公司各项经营指标均大幅超过年初制定的预算盈收目标，根据中国证券业协会提供的数据，公司营业收入和净利润的行业排名均从第10位提升至第8位。

2、公司主营业务及其经营情况

2009年，公司经纪业务、资产管理业务、投资银行业务、证券投资业务均取得了较好的经营业绩，相关业务量及市场排名居行业前列。

分业务收入和润表（人民币/亿元）

项目	营业收入		营业支出		营业利润	
	数值	增幅	数值	增幅	数值	增幅
经纪业务	52.77	50.58%	15.51	28.16%	37.27	62.40%
资产管理业务	15.72	98.14%	6.58	72.51%	9.15	121.84%
投资银行业务	9.26	318.34%	2.93	142.41%	6.33	530.07%
证券投资业务	3.28	18.35%	0.34	-63.19%	2.94	58.64%
其他	5.76	378.54%	11.30	109.92%	-5.54	——
合计	86.80	76.53%	36.65	56.50%	50.15	94.74%

（1）经纪业务

2009年经纪业务全年实现营业收入52.77亿元，同比增长50.58%；实现营业利润37.27亿元，同比增长62.40%。

经纪业务收入和利润增长一方面源自市场的整体增长，即2009年股基日均单边交易量为2236亿元，较2008年股基日均单边交易量1110亿元增长1倍；另一方面则源自不断加强的营销与服务工作，使公司经纪业务市场占有率不断提高。2009年公司国内市场累计完成股基交易量44.288亿元，股基市场占有率为4.0556%，较2008年的3.829%增长5.9%，市场排名第五位；全年累计完成股基权交易量49.808亿元，股基权市场占有率为4.077%，较2008年的3.750%增长8.7%，市场排名第四位；全年经纪业务销售各类理财产品（含公司集合理财计划）82.7亿元；日均托管资产余额（含开放式基金市值）4,695.54亿元；营业部新开户414,233户。

（2）资产管理业务

2009年资产管理业务全年实现营业收入15.72亿元，同比增长98.14%；实现营业利润9.15亿元，同比增长121.84%。

公司自2005年以来陆续推出"基金宝"、"觅金牛"、"基金宝二期"、"股票星"、招商智远稳健1号"（2010年1月13日成立）等集合理财产品以及"伯乐澜沧江专项资产管理计划"，资产管理业务一直稳居行业第一梯队。2009年，公司顺利完成"觅金牛"展期，"股票星"募集成立，并展了"招商智远稳健1号"首发工作。"招商智远稳健1号"是业内第二个小集合获批产品，也是业内第一个设立的小集合产品。截至报告期末公司总部受托管理资产总规模达57.82亿元。

博时基金管理有限公司2009年发行了4只公募基金、5只"一对多"产品；实现年金及专户理财、社保海外组合的正式运作，上报了跨境ETF产品；获批在香港设立子公司，成为第7家获批在港设立子公司的国内基金公司；全年实现营业收入18.94亿元，净利润8.59亿元；资产管理规模达2096.49亿元，共同基金市场份额5.62%，同业排名第4位。博时基金管理有限公司荣获"2009中国基金行业卓越贡献大奖"、"2009最佳公司治理基金公司"以及"2009最佳品牌塑造基金公司"等奖项。

（3）投资银行业务

2009年投资银行业务实现营业收入9.26亿元，同比增长318.34%；实现营业利润6.33亿元，同比增长530.07%。

2009年公司完成股权类及债券类承销金额共计361.72亿元，市场份额约3.54%，全年共完成8家IPO主承销、IPO项目保荐主承销家数市场排名第3位，其中承销的桂林三金是2009年市场IPO暂停9个月后第一家获准发行的公司，也是新股发行体制改革后第一家。

此外，公司担任世联地产、星期六鞋业、湘鄂情、福建圣农、梅泰诺等多家行业创新型IPO项目的保荐主承销商，树立和巩固了公司在房地产、餐饮等行业的投资银行品牌。

投资银行债券业务完成债券主承销项目10个，融资总额248.26亿元，市场份额4.97%。

大力推进并购重组等财务顾问业务，成功承做了深圳华强等多个重大资产重组项目，交易规模达14.79亿元。

（4）证券投资业务

2009年证券投资业务全年实现营业收入3.28亿元，同比增长18.35%；实现营业利润2.94亿元，同比增长58.64%。

2009年，公司股票、基金投资坚持价值投资理念。为了配合公司上市，采取了相对谨慎、安全的投资策略，以获取绝对收益为主要目标。债券投资方面把握市场行情，利用市场资金成本处于历史低位的机会，实施多种套利策略获利，积极参与可转债市场一级申购，把握下半年可转债市场重启后的上升行情，获得较高的收益。

（5）研发业务

2009年，公司研发业务整合了内部资源，增强了宏观团队和策略团队的实力；持续保持优势行业的研究实力，并在一些新行业领域如传媒、汽车、钢铁取得突破。在2009年新财富分析师评选中，公司获得"本土最佳研究团队"第三名，上榜行业达11个，上榜研究员19人。

3、比较式会计报表中变动幅度超过30%以上项目的情况

单位：元

项目	2009年末	2008年末	增减幅度	主要变动原因
货币资金	64,504,724,308.45	31,845,594,109.37	102.55%	客户保证金存款增加
结算备付金	4,663,307,178.18	2,843,243,081.78	64.01%	客户结算备付金增加
交易性金融资产	15,346,499,721.80	5,355,690,774.78	186.55%	增加固定收益类金融资产投资规模
买入返售金融资产	694,340,000.00	-	-	买入返售证券业务增加
应收利息	665,805.50	-	-	买入返售证券业务应收利息增加
存出保证金	843,393,957.06	270,003,065.19	212.36%	交易量增长引起存出保证金增加
可供出售金融资产	4,027,324,075.98	309,917,530.36	1199.48%	可供出售金融资产规模增大
长期股权投资	4,365,509,452.75	155,523,082.68	2706.98%	本期报表合并范围变化影响
无形资产	23,406,828.08	173,284,238.26	-86.49%	本期报表合并范围变化影响
商誉	9,670,605.55	5,113,001,032.41	-99.81%	本期报表合并范围变化影响
递延所得税资产	41,601,712.90	22,481,900.75	85.05%	可抵扣暂时性差异增加
其它资产	1,100,240,005.93	627,609,171.51	75.31%	香港子公司孖展客户融资规模增加
短期借款	334,582,400.00	176,378,000.00	89.70%	香港子公司短期借款增加
交易性金融负债	63,679,677.03	1,145,508.97	5459.07%	香港子公司金融负债增加
卖出回购金融资产款	4,827,778,921.39	2,310,000,000.00	108.99%	卖出回购证券业务规模增大
代理买卖证券款	61,208,195,453.52	30,647,851,255.72	99.71%	经纪业务客户保证金增加
应付职工薪酬	2,021,641,677.23	1,547,822,504.83	30.61%	本期营业收入大幅增加，人力资源费用相应增加
应交税费	603,953,987.21	425,879,800.31	41.81%	本期营业收入及利润总额增加导致应交营业税及企业所得税相应增加
预计负债	3,143,000.00	9,747,333.72	-67.76%	预计负债损失转回
递延所得税负债	31,855,506.08	13,312,640.57	139.29%	金融工具公允价值变动引起
资本公积	10,576,385,008.34	-41,958,405.66	-	IPO股本溢价增加
盈余公积	1,168,703,839.70	804,464,314.84	45.28%	计提盈余公积
一般风险准备	1,168,703,839.15	804,464,314.29	45.28%	计提一般风险准备
交易风险准备	1,039,890,833.69	675,651,308.83	53.91%	计提交易风险准备
未分配利润	5,118,947,884.40	2,483,943,655.33	106.08%	本期盈利
少数股东权益	9,579,540.32	235,401,829.42	-95.93%	本期报表合并范围变化影响
项目	2009年度	2008年度	增减幅度	主要变动原因
代理买卖证券业务净收入	4,792,755,253.97	3,041,102,016.78	57.60%	代理买卖证券业务交易量大幅增加
证券承销业务净收入	515,185,621.84	133,736,638.79	285.22%	证券承销业务规模大幅增加
财务顾问业务净收入	338,014,437.05	61,942,722.96	445.69%	财务顾问业务规模大幅增加
保荐业务净收入	73,257,697.13	25,782,612.09	184.14%	保荐业务规模大幅增加
基金管理业务收入	1,516,169,873.60	693,399,536.01	118.66%	本期合并博时基金的期间较上期增加
投资收益	992,548,514.48	1,641,120,530.09	-39.52%	金融工具处置收益下降
公允价值变动收益	105,030,435.77	-1,033,195,099.36	-	本期为金融工具的公允价值上升，上期为出售的金融工具公允价值转回
汇兑收益	18,452.92	-8,247,632.70	-	汇率变化
营业税金及附加	406,445,269.60	287,198,651.73	41.52%	本期手续费及佣金收入增加
业务及管理费	3,260,145,299.26	2,055,696,399.46	58.59%	本期营业收入增长，人力资源等费用增加
其它业务成本	461,981.28	865,220.68	-46.61%	投资性房地产折旧下降
营业外收入	36,181,426.43	6,633,534.71	445.43%	预计负债损失转回
所得税费用	1,111,111,456.62	454,950,716.92	144.23%	利润总额增加
归属于母公司所有者的净利润	3,727,722,803.65	2,020,698,502.66	84.48%	利润增长
少数股东损益	197,702,806.80	89,649,733.93	120.53%	本期合并博时基金的期间较上期增加
经营活动产生的现金流量净额	22,117,779,559.27	-36,424,299,161.63	-	主要因客户保证金流入
投资活动产生的现金流量净额	2,045,839,932.52	-4,194,869,058.93	-	本期出售股权，上期收购股权
筹资活动产生的现金流量净额	10,661,704,685.44	2,198,772,448.48	384.89%	公司首次公开发行股票募集资金

4、公司资产结构和资产质量

（下转B7版）

招商证券股份有限公司 2010 年第一季度报告

§1 重要提示

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本报告经公司第三届董事会第六次会议审议通过。公司15位董事中，14位董事现场出席了该次会议。王沅独立董事书面委托马铁生独立董事代行表决权。

未有董事、监事、高级管理人员对本报告提出异议。

公司负责人宫少林、主管会计工作负责人邓晓方及会计机构负责人车晓昕声明：保证季度报告中财务报告的真实、完整。

本报告的分析及阐述，未特别指明的，均以合并会计报表口径为基础。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

单位：元

项目	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末增减（%）
总资产	98,990,879,770.55	96,512,312,560.27	2.57
归属母公司所有者权益（或股东权益）	23,306,585,418.20	22,606,157,430.64	3.10
归属母公司每股净资产	6.50	6.30	3.17

项目	年初至报告期期末	本报告期比上年同期增减（%）
经营活动产生的现金流量净额	6,875,121,803.33	-32.68
每股经营活动产生的现金流量净额	1.92	-39.24

项目	报告期	年初至报告期期末	本报告期比上年同期增减（%）
归属母公司所有者净利润	781,463,907.20	781,463,907.20	47.51
基本每股收益	0.22	0.22	37.50
扣除非经常性损益后基本每股收益	0.22	0.22	37.50
稀释每股收益	0.22	0.22	37.50
净资产收益率（%）	3.40	3.40	减少3.08个百分点
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	3.39	3.39	减少3.08个百分点

非经常性损益项目	年初至报告期期末金额
（1）非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	1,000.00
（2）计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	3,000,000.00
（3）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	0.00
（4）与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	0.00
（5）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,350,000.00
（6）除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-129,927.76
（7）其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.00
合计	4,221,072.24
减：所得税影响金额	918,746.18
扣除所得税影响后的非经常性损益	3,302,326.06
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	3,302,326.06
归属于少数股东的非经常性损益	0.00

2.2 报告期末股东总数及前十名无限售条件股东持股情况表

报告期末股东总数：138617户

前10名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
中国建设银行-银华核心价值优选股票型证券投资基金	7,996,833	人民币普通股
中国工商银行-宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金	2,203,631	人民币普通股
国际金融-渣打-CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	2,074,283	人民币普通股
国泰