招商证券股份有限公司

证券代码:600999　证券简称:招商证券

2012年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文,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年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	招商证券	股票代码	600999
股票上市交易所	上海证券交易所		
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	
电 话	0755-82943666	0755-82943666	
传 真	0755-82944669	0755-82944669	
电子信箱	IR@cmschina.com.cn	luoli@cmschina.com.cn	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位:人民币元

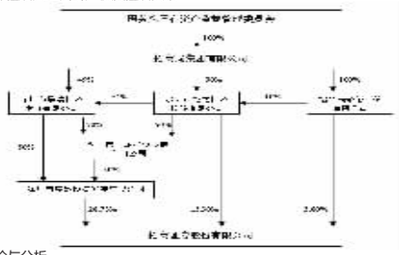
项目	2012年末	2011年末	本年末比上年末增减(%)	2010年末
总资产	75,536,501,457.37	68,857,226,623.54	9.70	95,358,732,431.83
归属于上市公司股东的净资产	25,765,639,737.68	24,668,990,273.50	4.45	23,975,840,489.77
项目	2012年度	2011年度	本年比上年增减(%)	2010年度
营业收入	4,665,719,304.64	5,225,155,713.69	-10.71	6,486,468,308.63
归属于上市公司股东的净利润	1,645,998,003.73	2,008,293,999.84	-18.04	3,228,860,702.33
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,641,218,969.43	2,005,744,777.77	-18.17	3,211,515,229.05
经营活动产生的现金流量净额	-3,177,391,495.76	-25,565,801,930.71	——	-780,770,357.61
加权平均净资产收益率	6.53%	8.29%	减少1.76个百分点	13.78%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	6.51%	8.28%	减少1.77个百分点	13.70%
基本每股收益(元/股)	0.3531	0.4309	-18.04	0.6927
稀释每股收益(元/股)	0.3531	0.4309	-18.04	0.6927
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.3521	0.4303	-18.17	0.6890

注:2011年7月,公司实施2010年度利润分配及资本公积转增股本方案,每10股派发现金红利3.00元(含税),并以资本公积每10股转增3股。按照《企业会计准则第34号-每股收益》的规定,上表列示的2010年度每股收益按转增后的股数计算。按转增前的股数计算,公司2010年度的基本每股收益为0.9005元,稀释每股收益为0.9005元,扣除非经常性损益后的基本每股收益为0.8957元。

2.2 前10名股东持股情况表

报告期股东总数		105,909户		年度报告披露日前第5个交易日末股东总数	125,317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	持有有限售条件的股份数量	持有非流通的股份数量	质押或冻结的股份数量
深圳市集盛投资发展有限公司	国有法人	28.78	1,341,378,000			
深圳市招融投资控股有限公司	国有法人	13.30	619,802,023			
中国远洋运输(集团)总公司	国有法人	10.85	505,951,852			
河北港口集团有限公司	国有法人	4.83	225,127,284			
中国交通建设股份有限公司	国有法人	4.60	214,297,546			
广州海运(集团)有限公司	国有法人	4.03	187,729,772			
招商局轮船股份有限公司	国有法人	3.80	177,244,952			
深圳华强新城市发展有限公司	境内非国有法人	3.60	167,799,593			
中海(海南)海盛船务股份有限公司	境内非国有法人	1.78	82,923,000			
中粮地产(集团)股份有限公司	国有法人	1.53	71,374,097			
上述股东关联关系或一致行动的说明	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、第七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。				

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系



三、管理层讨论与分析

2012年,全球经济增长明显放缓,美国财政悬崖问题悬而未决,欧债危机不断反复,新兴经济体表现疲软;国内经济在稳中求进的总基调中增速放缓,通胀压力减轻,流动性稳中有松。受多重因素影响,A股市场总体呈震荡走势,经过前11个月下跌之后在12月份大幅反弹,上证综指2012年末报收2269.13点,深证成指报收9116.48点,分别较2011年底微涨3.17%和2.21%;2012年二级市场日均股基交易额1323亿元,同比减少24%;一级市场权益类融资额4660亿元,同比减少43%;非金融企业债融资额3.32万亿元,同比增长55%;沪深两市累计新开A股股东代码卡529.7万户,同比减少49%。

2012年,中国证监会对监管定位做出重大调整,提出"努力建设有中国特色的国际一流投资银行"的总体思路,推出"创新十一条"和36条落实措施,全面打开了证券行业的发展空间,中国证券行业进入全面创新、加速转型的时期。

2012年,公司以"全面提升核心竞争力,努力打造中国最佳投资银行"的战略目标为引领,围绕"布新局、抓转型、强营销、促增长"的年度经营方针,稳中求进、创新求变,一手抓战略布局,一手抓经营管理,基本完成了关系到公司战略发展的顶层设计与基础建设,为公司长远发展培育持续动力。在外部市场环境不利的情况下,保持了收入和利润排名的稳定,为公司战略推进奠定了良好的基础。

2012年,公司全年实现营业收入46.66亿元,利润总额1875亿元,归属于上市公司股东的净利润16.46亿元,每股收益0.35元。截至2012年底,公司总资产755.37亿元,归属于上市公司股东的净资产257.66亿元,母公司净资本156.22亿元,净资本及各项风险控制指标优于监管预警标准;公司连续五年获证券公司分类A类AA级评级。

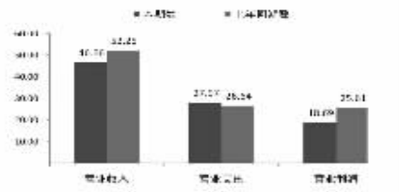
2012年,公司的创新工作取得了明显成效。业内首创的"E招通全国服务一体化运营模式"('注:在该模式下,营业部间柜面系统互通,客户可在我公司全国任一家营业部办理后续业务,而无须亲临开户营业部,从而实现柜台全国服务一体化。)通过中国证券业协会组织的专业评价,公司因此在中国证监会组织的证券公司分类评价中获得加分;业内首家取得私募基金综合托管服务资格,一举打破商业银行在托管领域的垄断局面;权益类场外衍生品交易业务创新在中国证券业协会组织的专业评价中获得高度评价;新增加多个创新型自营投资策略,拓宽了收入来源;期货公司还设计、发行了业内首个投资商品期货的基金专户产品。同时,公司紧跟行业创新步伐,取得了十项新的创新业务资格,推出了一系列新产品:零售经纪业务领域,获得约定购回式证券交易、转融通、代销金融产品等创新业务资格;资产管理业务领域,获得保险资金投资管理人资格,发行公司首只债券型产品智远增利、首只保证金产品智远天添利;投资银行业务领域,首批获得中小企业私募债承销业务资格,完成了首个私募债项目的发行;债券销售交易业务领域,获得债券质押式报价回购、非金融企业债务融资工具主承销、银行间利率互换等创新业务资格;直投业务领域,获得直投基金管理人资格,发起设立公司首只房地产投资基金;国际业务领域,在中资券商中首批获得RQFII资格,完成首只RQFII基金发行。融资方面,公司于2012年5月成功发行2012年度第一期短期融资券,成为证券公司发行短期融资券暂停7年后的第一单,全年共发行4期短期融资券,累计发行规模126亿元。

3.1 收入、支出及现金流分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:亿元

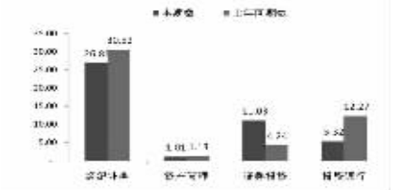
项目	本期数	上年同期数	同比变动幅度
营业收入	46.66	52.25	-10.71%
营业支出	27.97	26.64	4.98%
营业利润	18.69	25.61	-27.02%
经营活动产生的现金流量净额	-31.77	-255.66	-
投资活动产生的现金流量净额	-2.04	-2.74	-
筹资活动产生的现金流量净额	12.74	-8.71	-



2、收入

单位:亿元

项目	本期数	占比	上年同期数	占比	同比变动幅度
营业收入					
其中:经纪业务	26.81	57.47%	30.52	58.40%	-12.13%
资产管理业务	1.01	2.15%	1.13	2.16%	-11.01%
证券投资业务	11.03	23.64%	4.24	8.12%	160.04%
投资银行业务	5.32	11.41%	12.27	23.48%	-56.62%

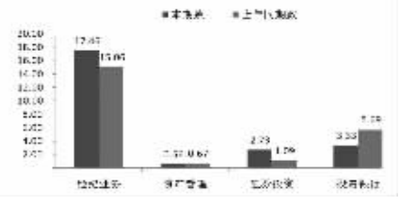


2012年,公司充分抓住市场机会和创新发展机遇,证券投资类业务收入大幅上升,在营业收入中占比从上年的8.12%上升至本年的23.64%,同比增长1.60倍。在融资融券业务和财富管理业务快速发展的推动下,公司经纪业务市场份额稳中有升,佣金率企稳。本年国内股基总交易量同比下降25%,公司经纪业务收入同比下滑12.13%。本年IPO市场持续低迷,一级市场IPO主承销规模同比下降63%,受此影响,公司投行业务收入同比下滑56.62%。

3、成本

单位:亿元

项目	营业支出			
	本期数	上年同期数	同比变动幅度
经纪业务	17.46	15.06	15.95%
资产管理业务	0.56	0.67	-16.65%
证券投资业务	2.73	1.09	149.66%
投资银行业务	3.33	5.69	-41.43%



4、费用

单位:亿元

项目	本期数	上年同期数	变动幅度
业务及管理费	25.45	23.90	6.50%
所得税费用	2.29	5.56	-58.80%

2012年,公司业务及管理费同比小幅增长,主要是公司战略布局和业务扩张导致的费用增加。所得税费用同比减少主要是因为应纳税所得额减少及递延所得税变动。

5、现金流

单位:亿元

科目	本期数	上年同期数	同比变动金额
经营活动产生的现金流量净额	-31.77	-255.66	223.89
投资活动产生的现金流量净额	-2.04	-2.74	0.70
筹资活动产生的现金流量净额	12.74	-8.71	21.45

2012年度,公司现金及现金等价物净增加额为-21.08亿元,主要是报告期内客户保证金变动、金融资产投资增加以及发行短期融资券对现金流的影响;上年净增加额为-269.27亿元,主要是客户保证金变动对现金流的影响。具体如下:

(1)经营活动产生现金流量净额为-31.77亿元,较2011年增加223.89亿元,主要影响因素:代理买卖证券现金流出净额同比减少247.00亿元;购买和处置交易性及可供出售金融资产现金流出净额同比增加64.19亿元,回购业务现金流入净额同比增加51.12亿元。

(2)投资活动产生的现金流量净额为-2.04亿元,较2011年增加0.70亿元,主要影响因素:本年收回投资和取得投资收益收到的现金同比减少1.96亿元,对外投资支付的现金同比减少2.31亿元,购建长期资产支付的现金同比减少0.33亿元。

(3)筹资活动产生的现金流量净额为12.74亿元,较2011年增加21.45亿元,主要影响因素:本年公司通过借款和发行短期融资券等方式筹集资金净额同比增加18.65亿元,分红及偿付利息支付的现金同比减少2.78亿元。

3.2 主营业务分析

2012年分业务收入利润表

单位:亿元

项目	营业收入		营业支出		营业利润	
	数值	同比变动幅度	数值	同比变动幅度	数值	同比变动幅度
经纪业务	26.81	-12.13%	17.46	15.95%	9.35	-39.48%
资产管理业务	1.01	-11.01%	0.56	-16.65%	0.45	-2.94%
证券投资业务	11.03	160.04%	2.73	149.66%	8.30	163.65%
投资银行业务	5.32	-56.62%	3.33	-41.43%	1.99	-69.75%
其他	2.49	-39.32%	3.89	-5.94%	-1.40	--
合计	46.66	-10.71%	27.97	4.98%	18.69	-27.02%

1、经纪业务

2012年,公司经纪业务实现营业收入26.81亿元,同比下降12.13%;实现营业利润9.35亿元,同比下降39.48%。经纪业务收入和利润下降的主要原因是股基市场日均单边交易量的下降,2012年股基市场日均单边交易量为1,323亿元,较2011年1,748亿元下降24%。

2012年经纪业务主要经营数据如下:

经营指标	2012年	2011年	数据来源
公司累计股基交易量	25,983亿元	33,686亿元	交易所
公司股基市场占有率	4.025%	3.935%	交易所
行业股基交易量排名(注1)	第7名	第6名	交易所
公司基金分盘小占比	4.28%	4.18%	交易所、内部统计
公司基金分盘累计交易量	2,094亿元	2,545亿元	内部统计
公司基金分盘累计佣金	17,363万元	20,580万元	内部统计
公司正常交易客户数(注2)	2,575,087户	2,488,087户	内部统计
公司本年新开户数	21.5万户	25.5万户	内部统计
沪深两市累计新开A股股东代码卡	529.7万户	1,089.7万户	中登公司
公司年末托管资产	8,199.61亿元	7,479.61亿元	中登公司
公司全年销售各类理财产品(注3)	197.3亿元	119.4亿元	内部统计
公司营业部家数	96家	91家	内部统计

注:

1、由于华泰证券与联合证券经纪业务合并的因素,我司股基交易量的行业排名较上年下降1名。

2、正常交易客户指非休眠非不合格资金账户。

3、全年销售各类理财产品含基金及公司集合理财产品。

2012年公司融资融券业务稳步发展,客户数、授信额度、融资融券余额等指标均持续增长。截至2012年12月31日,公司融资融券余额为48.26亿元,市场占比为5.38%,其中公司前五名客户融资融券余额占比16.74%;累计开户19,967户,对客户授信230.54亿元。2012年公司融资融券账户累计利息净收入3.38亿元,佣金净收入1.25亿元,合计4.63亿元。2012年公司董事会审议同意融资融券业务规模(包括转融通业务规模)由50亿元增至150亿元。同时,公司通过做好融资融券客户风险揭示、加强客户账户的监控力度等一系列措施,保证了开展业务以来未发生一起客户未按时补交保证金或未按时了结交易而被强制平仓的事件。

2012年公司财富管理业务取得了重大进展。公司结合业务发展实际情况确定了财富管理业务模式及业务范畴,在营业部建立财富管理中心,建立覆盖客户、渠道、产品、系统完整价值链的服务体系。

公司经纪业务经营管理方面一贯重视流程化、可复制性和可控性。凭借公司大集中管理系统,对各分支机构实行交易、清算、数据库、风险监控和财务的"五大集中管理",成功创造了以集中交易、集中清算和集中风险管理为后盾,以总部平台统一提供的研发咨询产品和服务为后台支持,以营业部为执行前端、标准化服务流程和个性化服务内容相结合的营销和服务模式。这种运营模式成本较低,可复制性强,因此公司以相对较少的营业部获得较大的市场份额。

2、资产管理业务

2012年,公司资产管理业务实现营业收入1.01亿元,同比下降11.01%;实现营业利润0.45亿元,同比下降2.94%。截至2012年末,公司受托资金规模为191.24亿,同比增长180.70%。2012年规模增长的主要原因主要为本年新设集合资产管理计划发可前业务规模的增长。

2012年,证券公司资产管理业务的整体监管思路向"放松管制、加强监管"方向发展。2012年10月份,中国证监会颁布了新的《证券公司集合资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》和《证券公司定向资产管理业务实施细则》,('注:以下简称"黄蓉新规")。集合资产管理计划由审批制改为备案管理、投资范围扩大、投资限制减少、公司自有资金进出更加灵活等等一系列的变化,为资产管理业务带来了新的发展机遇和挑战。

在监管机构大力推动证券公司创新以及公司大力提倡创新发展的背景下,资产管理业务在调研客户需求的基础上,积极推动创新产品的开发和设计,通过对产品模式、投资工具、投资策略等多方面的深入研究,构建了更加齐备的创新产品线。

2012年资产管理业务完成"招商证券智远增利集合资产管理计划"、"招商证券智远避险二期集合资产管理计划"、"招商证券智远天添利集合资产管理计划"、"招商汇金之稳健集合资产管理计划"4只集合理财产品的发行和设立工作。其中,"招商证券智远增利集合资产管理计划"是公司首只债券型大集合理财产品,该产品的推出,丰富了公司资产管理的产品种类,拓展了公司司集合理财产品的创新空间。"招商证券智远天添利集合资产管理计划"进一步盘活了客户保证金,提高了客户闲置保证金收益,并带动公司资产管理规模提升,产品首发规模高达36亿元。

2012年,资产管理业务积极关注并准备保险业务受托资格的申请,在保监会于2012年10月12日发布的《关于确认保险资金投资管理人报告事项的公告》中,招商证券成为第二批可以受托管理保险资金的投资管理人。获得该项资格为资产管理业务开拓了一片新的领域,公司将可以为保险资金进行投资管理,分享逾数万亿的保险资金投资管理份额,扩大公司资产管理规模,提高公司对大型金融机构的资产管理服务能力。

2012年,顺应业务创新的态势及资管新规出台,为简化集合产品参与流程,提升客户便捷度,11月公司实现了集合产品《签名约定书》的电子化签署并在"招商证券智远天添利集合资产管理计划"首发期间得以全面应用,得到营业部及客户的一致好评,成为资管新规出台后业内第一家提供此项服务的证券公司。

2012年,资产管理业务全面推出集合产品间"份额转换"服务,实现了公司集合产品持有人份额能在6只集合计划之间实现份额互转。该系统成为继"集合资产管理计划定期定额投资业务"之后的公司又一低成本营销平台,亦为行业内少数提供该项服务的券商之一。

3、证券投资业务

2012年,公司证券投资业务实现营业收入11.03亿元,同比增长160.04%;实现营业利润8.3亿元,同比增长163.65%。

2012年,证券市场波动较大,公司权益类自营投资始终把风险控制放在首位,合理配置仓位;积极开展ETF做市、各种量化和套利交易,并获得较好投资收益;积极利用股指期货进行了大量的套期保值交易,有效对冲了投资组合的下跌风险;同时积极准备并向监管机构申请权益类证券收益互换业务资格。

债券投资方面,公司把握市场行情,加大了对安全性较高的企业债、公司债、短期融资券和中期票据等固定收益类证券的配置,并积极采用套利策略获利,取得了较好的回报。

4、投资银行业务

2012年,公司投资银行业务实现营业收入5.32亿元,同比下降56.62%;实现营业利润1.99亿元,同比下降69.75%。

2012年,投资银行业务面临着巨大的市场挑战,受A股行情不乐观,新股发行市场普遍低迷和下半年新股发行节奏调控影响,券商收入和利润普遍出现较大幅度的下滑。公司全年完成股票及债券主承销总额381.57亿元,主承销家数24家。截至12月31日,公司保荐代表人在册78人,累计22个保荐类项目通过中国证监会审核,49个保荐项目在会审核。

公司2012年度承销业务情况表

项目类型		主承销		副主承销及分销	
		承销家数	承销金额(亿元)	承销家数	承销金额(亿元)
首发	A股	7	40.47	3	2.2
增发	A股	3	80.79	1	0.1
债券发行	国债	0	0	49	105.81
	企业债券	5	48.31	16	80.41
	公司债券	9	212	2	1.7
	短期融资券	0	0	160	89.4
	特种金融债券	0	0	123	428.9
	其他债券	0	0	75	57.65
合 计		24	381.57	429	766.17

公司投资银行业务坚持以客户需求为导向,围绕转型发展、跨境发展、创新发展三大战略目标,积极推动客户服务模式改进、实力平台搭建等工作;强化了境内外业务协同,推进投行大项目的承揽;大力推进私募债等创新业务的发展,努力改善收入结构。

2012年11月,中国银行间市场交易商协会组织开展证券公司类会员参与非金融企业债务融资工具主承销业务市场化评价工作。11月28日评价结果公布,公司在参评的13家证券公司中,以总评分第二的好成绩,获得非金融企业债务融资工具主承销资质。

2013年公司投资银行业务将更加坚决和快速地实现业务结构的多元化,在稳定IPO业务的基础上,调整业务主攻方向,侧重发展再融资、公司债、并购重组等非IPO业务,不断丰富服务客户的方式和方法,成为全产品的财务顾问专家。

5、研发业务

2012年,公司不断提升研究能力,增强研究对业务营销的支持作用;加强研究生产管理,注重基础研究工作,继续提升对行业、资产类别和专业领域的研究覆盖;建立健全人才的引进培养机制,在重点和优势领域形成合理的梯队人才配置;加强金融工程、基金评价、行业数据库等研究平台建设。

在2012年"新财富最佳分析师评选"中,公司获得"本土最佳研究团队"第五名,实现14个行业入围,其中11个行业上榜。在2012年度"中国证券业金牛分析师评选"中,公司获得五大金牛研究团队奖,继续保持良好的市场排名。

3.3 资产、负债状况分析

2012年公司资产结构保持稳健。年末公司总资产755.37亿元,比2011年末增加66.79亿元,增幅为10%。主要变动情况是:金融资产期末余额同比增加67.03亿元,融资融券业务规模迅速扩张使得融出资金期末余额同比增加16.45亿元,货币资金期末余额同比减少25.97亿元。

从资产结构上看,2012年末公司货币资金、结算备付金占总资产的比率为44%,金融资产占总资产的比率为38%,主要以风险较低的债券投资为主,融出资金占总资产的比率为7%,长期股权投资占总资产的比率为7%,主要为公司持有的基金公司股权。公司资产质量和流动性保持良好,对发生减值的资产计提了减值准备。

2012年末,公司负债总额497.69亿元,比2011年末增加55.81亿元,增幅为13%。主要变动情况是:公司充分运用财务杠杆,卖出回购金融资产款期末余额增加50.83亿元;公司应付短期融资券期末余额增加20亿元;受市场行情持续低迷影响,代理买卖证券款期末余额减少20.29亿元。

2012年归属于母公司的股东权益进一步增长。2012年末,公司总股本46.61亿股,本年无变动;归属于母公司的股东权益257.66亿元,较2011年末增长4.45%。

报告期内,公司净资本等各项风险控制指标均持续符合《证券公司管理办法》及《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。2012年末母公司经审计后的净资本等主要风险控制指标情况如下:

项 目	2012年末	2012年初	预警标准	监管标准
净资本(元)	15,621,712,110.76	15,249,579,611.38	2.4亿元	≥2亿元
净资产(元)	25,136,879,299.20	24,056,057,007.79		
净资本/各项风险资本准备之和	1135.11%	1374.32%	120%	≥100%
净资本/净资产	62.15%	63.39%	48%	≥40%
净资本/负债	84.81%	137.30%	9.6%	≥8%
净资产/负债	136.47%	216.59%	24%	≥20%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	31.86%	15.20%	80%	≤100%
自营固定收益类证券/净资本	147.25%	124.59%	400%	≤500%

注:2012年11月16日,中国证监会发布了《关于调整证券公司净资本计算标准的规定(2012年修订)》、《关于修改<关于证券公司风险资本准备计算标准的规定>的决定》,上述规定自公布之日起施行。2012年初公司净资本、风险资本准备及风险控制指标系按照修改后的相关规定模拟计算。

3.4 公司发展战略、业务重点及经营计划

1、公司的发展战略

公司长期战略目标是:全面提升核心竞争力,打造中国最佳投资银行。公司将坚持稳中求进的发展基调,力争建设成为规模化经营、创新领先、核心竞争力突出和境内外业务全面发展的全能型投行。2012-2014年,公司将把"抓住机遇、做大做强"作为战略期内的主要任务,实施转型发展、跨境发展和创新发展战略。公司要通过转型发展,构建起新的服务模式和多元的业务平台,着力打造财富管理和大客户服务能力,在保持传统业务优势基础上做大规模,实现公司收入稳健增长。要通过跨境发展,着力打造全产业链的机构客户服务能力,实现招证国际综合实力进入香港市场第二梯队以及公司国际业务的超常规发展。公司将通过创新发展,显著提升自主创新能力,力争成为行业重大创新的原创者或首批参与者,实现创新业务收入快速增长。未来公司将以财富管理、投行全产业链服务、机构客户一体化综合服务、跨境投行服务、新型自营投资为创新主线开展创新,通过创新实现差异化发展。

2、公司2013年的业务重点

零售经纪业务方面:深入推动财富管理业务转型,提升产品销售收入和顾问收入;扩大分支机构综合化经营的试点规模,实现综合业务收入的快速增长;继续做大融资融券和转融通业务规模。

资产管理业务方面:加强产品创新与产品体系的构建,做大集合理财和个人高端理财业务规模;实现机构资产管理业务突破,争取企业年金和社保基金的管理资格。

投资银行业务方面:加强企业客户的综合服务能力,实现IPO业务与非IPO业务,股票融资业务与债券融资业务均衡发展。

场外市场业务方面:积极参与区域股权交易市场的建设,完成公司柜台业务平台的搭建。

销售交易业务方面:建立以机构客户为中心的商业模式,满足机构客户的综合服务需求;加大对保险、私募等非公募基金客户的拓展力度,增加机构客户数量,丰富客户类型。

自营投资业务方面:加强对新型投资策略的研究,继续做大创新业务规模;巩固债券投资业务优势,保持整体收益率处于市场领先水平;捕捉债券交易的新型业务机会,培育新的盈利增长点。

期货业务方面:打造业内领先的期货资产管理平台;加大机构客户拓展力度。

直投业务方面:做大直投基金规模,同时大力发展创新型PE基金业务,通过创新快速形成新的收入来源。

国际业务方面:落地商人银行业务模式,以投资银行、杠杆融资业务为龙头,推动业务收入快速增长;加强业务创新,加快资产管理业务发展,做大业务规模,提升收入水平。

3、经营计划

2013年,公司将围绕"抓创新、招收入、严考核、促协同"的经营方针开展全年工作。抓创新就是进一步完善落实创新机制、流程和规划,加快创新人才引进和培养,提升自主创新能力,形成公司的差异化竞争优势,在重点业务领域实现行业领先,使创新收入成为公司的重要收入来源。招收入就是在强化营销、做好传统创收业务的同时,快速做大创新业务规模,拓展新的收入增长点,千方百计增加公司收入。严考核就是严格落实激励约束机制,完善考核、任免、奖惩一体化的绩效管理体系,增强绩效考核对战略执行的导向与约束作用,强化考核结果运用,加大奖惩力度,以机制增活力,以机制实现人才队伍优化。促协同就是强化全局意识,围绕客户全方位需求,调整组织体系,确立协同关系,优化分配机制,以协同增效益,以协同实现公司利益最大化。

3.5 重要事项

2012年11月1日,公司2012年第二次临时股东大会审议通过了《关于公开发行公司债券的议案》。2013年2月5日,公司收到中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司公开发行公司债券的批复》(证监许可【2013】73号文件),核准公司向社会公开发行面值不超过100亿元的公司债券。公司2012年公司债券(以下简称"本期债券")('注:由于本期债券向中国证监会的申报时间为2012年11月,债券名称按照申报时间命名为"2012年公司债券")发行总额为人民币100亿元,发行价格为每张人民币100元。

3月7日,公司完成本期债券发行工作。本期债券分为三个品种,品种一为5年期,附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权(以下称"3+2年期品种"),最终发行规模为30亿元,票面利率为4.45%;品种二为5年期(以下称"5年期品种"),最终发行规模为15亿元,票面利率为4.80%,品种三为10年期(以下称"10年期品种"),最终发行规模为55亿元,票面利率为5.15%。

本期债券于3月15日起在上交所挂牌交易。其中,3+2年期品种简称为"12招商01",上市代码为"122232";5年期品种简称为"12招商02",上市代码为"122233";10年期品种简称为"12招商03",上市代码为"122234"。

四、涉及财务报告的相关事项

4.1 会计政策、会计估计和核算方法变更情况说明

与上年度财务报告相比,公司无会计政策、会计估计和核算方法变更情况。

4.2 重大会计差错更正情况说明

报告期内,公司无重大会计差错更正情况。

4.3 合并报表范围变化情况说明

本年新增合并范围内公司一家,为招商致远资本投资有限公司投资的深圳市远盛投资管理有限公司,招商致远资本投资有限公司占该公司股权比例为60%。

4.4 信永中和会计师事务所对公司本报告期财务报告出具了标准无保留意见的审计报告

招商证券股份有限公司
董事长:宫少林
二零一三年四月十九日

证券代码:600999　证券简称:招商证券　编号:临2013-019

招商证券股份有限公司第四届董事会第五次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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。

招商证券股份有限公司(以下简称"公司")第四届董事会第五次会议通知于2013年4月9日以电子邮件方式发出,会议于2013年4月19日在广东省深圳市召开。本次会议由宫少林董事长召集并主持,应到董事15人,实到董事14人,王沅独立董事书面委托马铁生独立董事代行表决权。公司监事和高级管理人员列席了会议。

本次会议的召集、召开及表决程序符合《公司法》和公司《章程》的规定。

经审议,会议通过以下决议:

一、同意将以下事项提交公司2012年度股东大会审议

(一)公司2012年度董事会工作报告

议案表决情况:同意15票,反对0票,弃权0票。

(二)公司2012年度独立董事工作报告(本次董事会非表决事项)

(三)公司2012年度报告及其摘要

议案表决情况:同意15票,反对0票,弃权0票。

(四)关于公司2012年度利润分配的议案

公司2012年度利润分配预案为:

以总股本4,661,099,829股为基数,每10股派发现金红利1.42元(含税)。实际分配现金利润为661,876,175.72元,占可供现金分配利润的12.09%,占公司2012年合并报表归属于母公司所有者的净利润的40.21%。2012年度剩余可供投资者分配的未分配利润5,044,322,395.24元转入下一年度。

议案表决情况:同意15票,反对0票,弃权0票。

(五)关于公司2013年自营投资额度的议案

2013年,在符合证监会有关自营业务管理、风险监控的相关规定的条件下,公司自营投资额度为:

1、公司自营投资总金额不超过净资本规模的500%;

2、公司权益类证券及衍生品自营合计额不超过净资本规模的100%,其中,A股方向性投资不超过净资本规模的15%;固定收益类自营投资额度不超过净资本规模的400%。

上述额度不包括公司长期股权投资,长期股权投资仍按照相关决策程序确定、执行。

议案表决情况:同意15票,反对0票,弃权0票。

(六)关于公司2013年度预计日常关联交易的议案

在审议公司与招商银行股份有限公司的关联交易事项时,关联董事付刚峰董事、洪小源董事、孙月英董事回避表决;在审议公司与博时基金管理有限公司的关联交易事项时,关联董事杨鹏董事回避表决。

具体内容请参阅与本公告同日披露的《关于公司2013年度预计日常关联交易的公告》(临2013-021公告)。

议案表决情况:非关联董事一致通过。

(七)关于聘请公司2013年度审计机构的议案

2013年,公司拟继续聘任信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2013年度财务报告审计机构,相关审计费用不超过180万元。

议案表决情况:同意15票,反对0票,弃权0票。

二、本次董事会审议通过以下议案

(一)公司2012年度经营工作报告

议案表决情况:同意15票,反对0票,弃权0票。

(二)公司2013年第一季度报告

议案表决情况:同意15票,反对0票,弃权0票。

(三)公司2012年度合规管理工作报告

议案表决情况:同意15票,反对0票,弃权0票。

(四)公司2012年度内部控制评价报告

议案表决情况:同意15票,反对0票,弃权0票。

(五)公司2012年度社会责任报告

议案表决情况:同意15票,反对0票,弃权0票。

(六)关于公司2013年度公益捐赠额度的议案

公司2013年度公益捐赠额度为320万元。

议案表决情况:同意15票,反对0票,弃权0票。

(七)关于召开公司2012年度股东大会的议案

公司2012年度股东大会定于2013年5月31日下午在深圳市委党校学苑宾馆召开。

议案表决情况:同意15票,反对0票,弃权0票。

特此公告。

招商证券股份有限公司
2013年4月22日

证券代码:600999　证券简称:招商证券　编号:临2013-020

招商证券股份有限公司第四届监事会第五次会议决议公告

本公司监事会及全体监事保证本公告内容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。

招商证券股份有限公司(以下简称"公司")第四届监事会第五次会议通知于2013年4月8日以电子邮件方式发出,会议于2013年4月18日在广东省深圳市召开。公司第四届监事会原有监事9人,其中监事林志峰先生因病于2013年3月7日去世,目前实有监事8人。本次监事会会议应到监事8人,实到监事7人,朱海彬监事书面委托尹虹艳监事行使表决权。本次监事会会议由监事会主席姜路明先生召集并主持。

公司副总裁兼董事会秘书郭健先生、董事会办公室总经理,证券事务代表罗莉女士列席了会议。

本次监事会有效表决数占监事总数的100%,符合《公司法》、《公司章程》和《公司监事会议事规则》的规定。会议做出如下决议:

一、审议通过《公司2012年度监事会工作报告》

表决结果:[8]票同意,[0]票反对,[0]票弃权,审议通过本议案。

本议案尚需提交公司2012年度股东大会审议。

二、审议通过《公司2012年年度报告及其摘要》,并就公司2012年年度报告及其摘要出具如下书面审核意见:

1、公司2012年年度报告及其摘要编制和审议程序符合相关法律、法规、《公司章程》和公司内部管理制度的各项规定;

2、公司2012年年度报告及其摘要的内容和格式符合中国证监会和证券交易所的各项规定,所包含的信息能够从各个方面真实地反映出公司当年度的经营管理和财务状况等事项;

3、未发现参与报告编制和审议的人员有违反保密规定的行为。

表决结果:[8]票同意,[0]票反对,[0]票弃权,审议通过本议案。

本议案尚需提交公司2012年度股东大会审议。

三、审议通过《公司2012年度经营工作报告》

表决结果:[8]票同意,[0]票反对,[0]票弃权,审议通过本议案。

四、审议通过《公司2012年度内部控制评价报告》

表决结果:[8]票同意,[0]票反对,[0]票弃权,审议通过本议案。

五、审议通过《公司2012年度合规管理工作报告》

表决结果:[8]票同意,[0]票反对,[0]票弃权,审议通过本议案。

六、审议通过《公司2012年度合规管理有效性评估报告》

表决结果:[8]票同意,[0]票反对,[0]票弃权,审议通过本议案。

七、审议通过《公司2012年度社会责任报告》

表决结果:[8]票同意,[0]票反对,[0]票弃权,审议通过本议案。

八、审议通过《公司2013年第一季度报告》,并就公司2013年第一季度报告出具如下书面审核意见:

1、公司2013年第一季度报告编制和审议程序符合相关法律、法规、《公司章程》和公司内部管理制度的各项规定;

2、公司2013年第一季度报告的内容和格式符合中国证监会和证券交易所的各项规定,所包含的信息能够从各个方面真实地