

债券简称: 18 招商 G2

债券代码: 143626.SH

债券简称: 18 招商 G3

债券代码: 143627.SH

债券简称: 18 招商 G5

债券代码: 143712.SH

债券简称: 18 招商 G6

债券代码: 143392.SH

债券简称: 18 招商 G8

债券代码: 143762.SH

招商证券股份有限公司

(住所: 广东省深圳市福田区福田街道福华一路 111 号)

面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券(第二期)、 (第三期)、(第四期)、(第五期) 受托管理事务报告 (2018 年度)

债券受托管理人



(住所: 上海市静安区新闻路 1508 号)

2019 年 6 月

重要声明

光大证券股份有限公司（以下简称“光大证券”）编制本报告的内容及信息均来源于招商证券股份有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《2018 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向光大证券提供的其他材料。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为光大证券所作的承诺或声明。

目 录

重要声明.....	I
目 录	II
第一章 本期公司债券概况及受托管理人履行职责情况	1
第二章 发行人经营与财务状况.....	4
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	6
第四章 发行人偿债意愿和偿债能力分析	8
第五章 发行人偿债保障措施的执行情况与本期债券增信措施的有效性分析	9
第六章 本期债券的本息偿付情况	10
第七章 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况	11
第八章 债券持有人会议召开的情况	12
第九章 本期债券的跟踪评级情况	13
第十章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况	14
第十一章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项	15

第一章 本期公司债券概况及受托管理人履行职责情况

一、债券名称：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）

- 1、债券简称：18 招商 G2
- 2、债券代码：143626.SH
- 3、债券期限：本期债券为 2 年期
- 4、债券利率：本期债券票面利率为固定利率。票面年利率为 4.78%，
- 5、债券发行规模：人民币 20 亿元
- 6、债券还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利，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
- 7、募集资金用途：本期发行的债券募集资金扣除发行等相关费用后，全部用于补充公司流动资金。
- 8、起息日：2018 年 6 月 12 日
- 9、债券上市/挂牌转让交易首日：2018 年 6 月 26 日
- 10、债券上市/挂牌转让地点：上海证券交易所

债券名称：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）

- 1、债券简称：18 招商 G3
- 2、债券代码：143627.SH
- 3、债券期限：本期债券为 3 年期
- 4、债券利率：本期债券票面利率为固定利率。票面年利率为 4.78%
- 5、债券发行规模：人民币 10 亿元
- 6、债券还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利，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
- 7、募集资金用途：本期发行的债券募集资金扣除发行等相关费用后，全部用于补充公司流动资金
- 8、起息日：2018 年 6 月 12 日
- 9、债券上市/挂牌转让交易首日：2018 年 6 月 26 日

10、债券上市/挂牌转让地点：上海证券交易所

债券名称：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）

1、债券简称：18 招商 G5

2、债券代码：143712.SH

3、债券期限：本期债券为 3 年期

4、债券利率：本期债券票面利率为固定利率。票面年利率为 4.38%

5、债券发行规模：人民币 25 亿元

6、债券还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利，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

7、募集资金用途：本期发行的债券募集资金扣除发行等相关费用后，全部用于补充公司流动资金

8、起息日：2018 年 7 月 18 日

9、债券上市/挂牌转让交易首日：2018 年 7 月 25 日

10、债券上市/挂牌转让地点：上海证券交易所

债券名称：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）（品种一）

1、债券简称：18 招商 G6

2、债券代码：143392.SH

3、债券期限：本期债券为 3 年期

4、债券利率：本期债券票面利率为固定利率。票面年利率为 3.94%

5、债券发行规模：人民币 30 亿元

6、债券还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利，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

7、募集资金用途：本期发行的债券募集资金扣除发行等相关费用后，全部用于补充公司流动资金

8、起息日：2018 年 8 月 8 日

9、债券上市/挂牌转让交易首日：2018 年 8 月 17 日

10、债券上市/挂牌转让地点：上海证券交易所

债券名称：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（第五期）（品种一）

- 1、债券简称：18 招商 G8
- 2、债券代码：143762.SH
- 3、债券期限：本期债券为 3 年期
- 4、债券利率：本期债券票面利率为固定利率。票面年利率为 4.23%
- 5、债券发行规模：人民币 18 亿元
- 6、债券还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利，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
- 7、募集资金用途：本期发行的债券募集资金扣除发行等相关费用后，全部用于补充公司流动资金
- 8、起息日：2018 年 9 月 7 日
- 9、债券上市/挂牌转让交易首日：2018 年 9 月 18 日
- 10、债券上市/挂牌转让地点：上海证券交易所

二、受托管理人履行职责情况

光大证券股份有限公司作为本期债券受托管理人，已根据相关法律、法规和规则的规定以及《受托管理协议》的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行《募集说明书》及《受托管理协议》约定义务的情况进行了持续跟踪和监督。

第二章 发行人经营与财务状况

一、发行人概况

- 1、公司名称：招商证券股份有限公司
- 2、公司注册地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
- 3、公司法定代表人：霍达
- 4、公司信息披露联系人：吴慧峰
- 5、联系电话：0755—82943666
- 6、联系传真：0755—82944669
- 7、互联网址：<http://www.cmschina.com>
- 8、电子邮箱：IR@cmschina.com.cn
- 9、发行人聘请的会计师事务所：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

二、发行人的经营与财务状况

- 1、公司经营情况（金额单位：人民币亿元、%）

项目	2018 年		2017 年		2018 年		2017 年	
	收入	占比	收入	占比	成本	占比	成本	占比
经纪和财富管理	64.68	57.13	70.86	53.06	38.26	65.06	36.95	59.13
投资银行	13.96	12.33	21.71	16.25	9.92	16.86	10.99	17.59
投资管理	12.9	11.40	16.01	11.99	3.93	6.69	3.05	4.89
投资及交易	8.9	7.87	8.41	6.30	2.12	3.60	3.27	5.23
其他	12.76	11.27	16.56	12.40	4.58	7.80	8.23	13.17
合计	113.20	100.00	133.55	100.00	58.81	100.00	62.49	100.00

2018 年，公司实现营业收入 113.22 亿元、营业利润 54.41 亿元、归属于母公司的净利润 44.25 亿元，同比分别下降 15.21%、23.41%和 23.52%。加权平均净资产收益率为 5.58%，同比下降 2.81 个百分点，各业务分部收入情况如下：

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。2018 年沪深股基日均交易量和行业平均佣金净费率持续下降，分别同比下降了 17.63%和 7.42%，但报告期内，公司创新营销模式，不断提升 APP 客户体验，持续推动财富管理转型，并着力构建和完善机构客户综合金融服务体系，公司代理买卖证券业务净收入保持行业地位。

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，主要因受 IPO 审核趋严及再融资新规等影响，市场股权融资规模大幅萎缩，公司权益类主承销收入下降。

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，主要因子公司招商致远资本私募股权投资收益同比下降较多。

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，主要因固定收益自营投资业务收益大幅上升，但部分被权益投资损失所抵消。

2、公司主要财务数据

（按照中国企业会计准则编制）

单位：人民币亿元、%

项目	2018 年	2017 年	增减比例
资产总计	3,049.31	2,856.44	6.75
负债合计	2,241.38	2,063.10	8.64
所有者权益合计	807.92	793.34	1.84
营业收入	113.22	133.53	-15.21
净利润	44.46	58.05	-23.40
经营活动产生的现金流量净额	341.66	-425.54	-

第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本期公司债券募集资金情况

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）已于 2018 年 6 月 12 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额 30 亿元已于 2018 年 6 月 12 日汇入发行人募集资金专户。

本期债券募集资金募集说明书约定用途为补充公司流动资金。

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）已于 2018 年 7 月 18 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额 25 亿元已于 2018 年 7 月 18 日汇入发行人募集资金专户。

本期债券募集资金募集说明书约定用途为补充公司流动资金。

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）已于 2018 年 8 月 8 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额 30 亿元已于 2018 年 8 月 8 日汇入发行人募集资金专户。

本期债券募集资金募集说明书约定用途为补充公司流动资金。

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（第五期）已于 2018 年 9 月 7 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额 18 亿元已于 2018 年 9 月 7 日汇入发行人募集资金专户。

本期债券募集资金募集说明书约定用途为补充公司流动资金。

二、本期公司债券募集资金使用及专项账户运作情况

截至 2018 年 12 月 31 日，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）募集资金实际使用情况如下：

（单位：人民币亿元）

项目	金额	约定用途	是否一致
募集资金净额	30.00	补充公司流动资金	是
使用资金合计	30.00	-	是
募集资金余额	0	-	-

截至 2018 年 12 月 31 日，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）募集资金实际使用情况如下：

（单位：人民币亿元）

项目	金额	约定用途	是否一致
募集资金净额	25.00	补充公司流动资金	是
使用资金合计	25.00	-	是
募集资金余额	0	-	-

截至 2018 年 12 月 31 日，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）募集资金实际使用情况如下：

（单位：人民币亿元）

项目	金额	约定用途	是否一致
募集资金净额	30.00	补充公司流动资金	是
使用资金合计	30.00	-	是
募集资金余额	0	-	-

截至 2018 年 12 月 31 日，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（第五期）募集资金实际使用情况如下：

（单位：人民币亿元）

项目	金额	约定用途	是否一致
募集资金净额	18.00	补充公司流动资金	是
使用资金合计	18.00	-	是
募集资金余额	0	-	-

募集资金专项账户运作正常，募集资金严格按照募集说明书约定的用途使用。

第四章 发行人偿债意愿和偿债能力分析

一、偿债能力指标

项目	2018 年	2017 年
流动比率	1.70	1.66
速动比率	1.70	1.66
资产负债率（%）	68.44	66.18
贷款偿还率（%）	100	100
利息偿付率（%）	100	100
EBITDA 利息保障倍数	1.92	2.53

二、发行人偿债意愿和偿债能力分析

发行人本年度上述偿债能力指标变动比例都小于 30%，变动均不明显，说明发行人偿债能力较去年并没有较大变动。

2019 年 4 月 26 日，中诚信证券评估有限公司出具了《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、第三期、第四期、第五期）、2019 年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2019）》，给予招商证券主体信用评级 AAA，“18 招商 G2”、“18 招商 G3”、“18 招商 G5”、“18 招商 G6”和“18 招商 G8”债项评级 AAA，评级展望为稳定。发行人主体评级和债项评级均未发生变化，说明发行人偿债能力并未发生重大变化。

除此之外，发行人本期已按期付息，也不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况，说明发行人仍然有按时偿债的意愿。

第五章 发行人偿债保障措施的执行情况与本期债券增信措施的有效性分析

一、发行人偿债保障措施的执行情况

截至 2018 年 12 月 31 日,发行人按照募集说明书的要求履行相关承诺事项,并为维护本期债券持有人的合法权益,执行了如下偿债保障措施:

1、设立专门的偿付工作小组

发行人指定公司资金管理部牵头负责协调本期债券的偿付工作,并协调公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的偿付资金,保证本息的如期偿付,保障债券持有人的利益。

2、制定债券持有人会议规则

发行人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定与债券受托管理人为本期债券制定了《债券持有人会议规则》,约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项,为保障本期公司债券本息及时足额偿付做出合理的制度安排。

3、充分发挥债券受托管理人的作用

发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求,聘请光大证券股份有限公司担任本期债券的债券受托管理人,并与光大证券股份有限公司订立了《招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券受托管理协议》。在本期债券存续期限内,由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。

4、严格信息披露

发行人遵循真实、准确、完整的信息披露原则,按《招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券受托管理协议》及中国证监会、上海/深圳交易所的有关规定进行重大事项信息披露,使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人的监督,防范偿债风险。

二、本期债券增信措施的有效性分析

本期债券未设置担保、质押等增信机制。

第六章 本期债券的本息偿付情况

2018 年度，“18 招商 G2”、“18 招商 G3”、“18 招商 G5”、“18 招商 G6”和“18 招商 G8”均未到付息节点。

第七章 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况

发行人已按规定于 2018 年 3 月 28 日公开披露了《招商证券股份有限公司 2017 年年度报告》及其摘要，及《招商证券股份有限公司 2017 年度审计报告》，符合相关规定。

2018 年 8 月 21 日，发行人公开披露了《招商证券股份有限公司关于公司执行董事，总裁兼首席执行官辞职的公告》。

发行人已按规定于 2018 年 8 月 30 日公开披露了《招商证券股份有限公司 2018 年半年度报告》及其摘要，符合相关规定。

2018 年 12 月 18 日，发行人公开披露了《招商证券股份有限公司关于熊剑涛先生任职公司总裁的公告》。

2018 年 12 月 18 日，发行人公开披露了《招商证券股份有限公司第六届董事会第十五次会议决议公告》。

2018 年 12 月 20 日，发行人公开披露了《招商证券股份有限公司关于胡宇先生任职公司首席风险官的公告》。

2018 年 12 月 26 日，发行人公开披露了《招商证券股份有限公司关于胡宇先生任职公司合规总监的公告》。

发行人已按规定于 2019 年 3 月 29 日披露了《招商证券股份有限公司 2018 年年度报告》及其摘要，及《招商证券股份有限公司 2018 年度审计报告》，符合相关规定。

第八章 债券持有人会议召开的情况

2018 年度，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第九章 本期债券的跟踪评级情况

2019 年 4 月 26 日，中诚信证券评估有限公司出具了《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、第三期、第四期、第五期）、2019 年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2019）》，给予招商证券主体信用评级 AAA，“18 招商 G2”、“18 招商 G3”、“18 招商 G5”、“18 招商 G6”和“18 招商 G8”债项评级 AAA，评级展望为稳定。

第十章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

2018 年，发行人指定的代表发行人负责本期债券事务的专人未发生变更。

第十一章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项

一、对外担保情况

报告期内，除对子公司提供担保外，发行人无对外重大担保事项。

截至 2018 年末，发行人对子公司的担保余额为 67.94 亿元，具体担保事项如下：

单位：亿元 币种：人民币

发行人及其子公司对子公司的担保情况	
2018年内对子公司担保发生额合计	19.75
2018年末对子公司担保余额合计	67.94
担保情况说明	截至2018年末， 1、公司为全资子公司招证国际有限公司向中国 银行提供反担保，反担保总金额为港币17.7亿元，合 计折人民币15.51亿元，以支持招证国际在境外获取 银行授信。 2、招证国际为全资子公司招商证券（香港）有 限公司和China Merchants Securities (UK) Limited提 供银行贷款担保，担保金额为美元500万元以及港币 19.5亿元，合计折人民币17.43亿元。 3、2013年10月至2018年4月期间，招证国际董 事会审议通过，分别同意为招证国际其全资子公司 招商证券投资管理（香港）有限公司和 China Merchants Securities (UK) Limited在ISDA协议、CSA 协议及其他交易买卖协议项下向交易对手方提供保 证担保。 4、2013年9月至2015年4月期间，招证国际董 事会审议通过，分别同意为全资子公司招商期货（香 港）有限公司和China Merchants Securities (UK) Limited在主清算协议(Master Clearing Agreement)项 下提供保证担保。 5、2018年5月，招证国际董事会审议同意为全 资子公司招商证券投资管理（香港）有限公司在 TBMA/ISMA 全球回购协议(TBMA/ISMA Global Master Repurchase Agreement)项下提供保证担保。 6、2018年招证国际董事会审议同意招证国际及 其几家子公司为招证国际担保观塘办公室租约项下

	的所有责任以及因租约而衍生的所有损失和弥补责任等。 7、2014年1月20日，公司第四届董事会2014年第一次临时会议审议通过了《关于公司为拟设立的资产管理子公司提供净资本担保承诺的议案》，同意公司为资产管理子公司招商资管提供不超过人民币5亿元的净资本担保承诺。 2016年9月27日，公司第五届董事会第四十二次会议审议通过了《关于公司为资产管理子公司增加净资本担保承诺的议案》，同意公司分阶段为招商资管新增不超过人民币30亿元的净资本担保承诺（加上原提供的人民币5亿元担保承诺，总体不超过人民币35亿元）；并授权公司经营管理层根据招商资管的实际经营情况在前述额度内分阶段实施或终止该项净资本担保承诺。 截至2018年末，公司为招商资管提供的净资本担保余额为35亿元。
--	--

二、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

公司董事会于2018年8月17日收到公司执行董事、总裁兼首席执行官王岩先生递交的书面辞职报告。王岩先生因个人原因，申请辞去公司执行董事、董事会战略委员会委员、董事会风险管理委员会委员、董事会提名委员会委员、总裁兼首席执行官等职务。辞职后王岩先生不再担任公司任何职务。根据本公司《章程》、《总裁工作细则》的规定，王岩先生的辞职自送达董事会之日起生效。

2018年11月23日，公司第六届董事会第十四次会议聘任熊剑涛先生担任公司总裁，2018年12月15日，熊剑涛先生任职公司总裁获监管机构认可，熊剑涛先生正式任职本公司总裁，任期自2018年12月15日至2021年11月23日止。公司第六届董事会第十四次会议继续聘任邓晓力女士和李宗军先生担任公司副总裁，聘任吴慧峰先生和赵斌先生担任公司副总裁。以上副总裁的任期自第六届董事会第十四次会议决议之日起，至2021年11月23日止。

2018年12月17日，公司第六届董事会第十五次会议聘任胡宇先生任公司合规总监、首席风险官。2018年12月18日，胡宇先生的证券公司经理层高级管理人员任职资格获深圳证监局核准，胡宇先生正式任职本公司首席风险官，任期自2018年12月18日至2021年11月23日止。2018年12月24日，胡宇担

任本公司合规负责人任职获深圳证监局无异议函，胡宇先生正式任职本公司合规总监，任期自 2018 年 12 月 24 日至 2021 年 11 月 23 日止。赵斌先生、邓晓力女士自第六届董事会第十五次会议决议之日起，分别不再担任公司合规总监、首席风险官。

（本页无正文，为《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）、（第三期）、（第四期）、（第五期）受托管理事务报告（2018 年度）》之盖章页）

债券受托管理人：光大证券股份有限公司

