

债券简称:17 招商 G2
债券简称:17 招商 G3
债券简称:18 招商 G1
债券简称:18 招商 G2
债券简称:18 招商 G3
债券简称:18 招商 G5
债券简称:18 招商 G6
债券简称:18 招商 G8
债券简称:19 招商 G1
债券简称:20 招商 G1
债券简称:20 招商 S2
债券简称:20 招证 G2
债券简称:20 招证 G3
债券简称:20 招证 G4
债券简称:20 招证 G5
债券简称:20 招证 G6
债券简称:20 招证 G7

债券代码:143342.SH
债券代码:143369.SH
债券代码:143460.SH
债券代码:143626.SH
债券代码:143627.SH
债券代码:143712.SH
债券代码:143392.SH
债券代码:143762.SH
债券代码:155208.SH
债券代码:163757.SH
债券代码:163814.SH
债券代码:163924.SH
债券代码:163925.SH
债券代码:175174.SH
债券代码:175175.SH
债券代码:175292.SH
债券代码:175293.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 2017-2019 年公司债券、

面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券

受托管理事务报告

(2020 年度)

债券受托管理人



光大证券股份有限公司
EVERBRIGHT SECURITIES CO., LTD.

(住所:上海市静安区新闻路 1508 号)

2021 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《2020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.....	1
第一章 本期公司债券概况及受托管理人履行职责情况.....	3
第二章 发行人经营与财务状况.....	15
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	17
第四章 发行人偿债意愿和偿债能力分析.....	25
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.....	27
第六章 本期债券的本息偿付情况.....	29
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.....	30
第八章 债券持有人会议召开的情况.....	31
第九章 本期债券的跟踪评级情况.....	32
第十章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况.....	33
第十一章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项.....	34

第一章 本期公司债券概况及受托管理人履行职责情况

一、债券基本信息

(一) 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)

1、债券简称：17 招商 G2

2、债券代码：143342.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 10.6 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全部用于补充公司流动资金。

8、起息日：2017 年 10 月 23 日

9、债券上市交易首日：2017 年 11 月 3 日

10、债券上市地点：上海证券交易所

(二) 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)

1、债券简称：17 招商 G3

2、债券代码：143369.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 4.85%

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 6.09 亿元用于调整债务结构，3.91 亿元用于补充公司流动资金。

8、起息日：2017 年 10 月 31 日

9、债券上市交易首日：2017 年 11 月 9 日

10、债券上市地点：上海证券交易所

(三)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)

1、债券简称：18 招商 G1

2、债券代码：143460.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 5.35%

5、债券发行规模：人民币 19.40 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 13.91 亿元用于调整债务结构，5.49 亿元用于补充公司流动资金。

8、起息日：2018 年 2 月 5 日

9、债券上市交易首日：2018 年 2 月 9 日

10、债券上市地点：上海证券交易所

(四)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、债券上市交易首日：2018 年 6 月 26 日
- 10、债券上市地点：上海证券交易所

(五)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、债券上市交易首日：2018年6月26日

10、债券上市地点：上海证券交易所

(六)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、债券上市交易首日：2018年7月25日

10、债券上市地点：上海证券交易所

(七)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、债券上市交易首日：2018 年 8 月 17 日
- 10、债券上市地点：上海证券交易所

(八)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、债券上市交易首日：2018年9月18日

10、债券上市地点：上海证券交易所

(九)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)

1、债券简称：19招商G1

2、债券代码：155208.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3.59%。

5、债券发行规模：人民币15亿元

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用于补充公司流动资金。

8、起息日：2019年3月8日

9、债券上市交易首日：2019年3月20日

10、债券上市地点：上海证券交易所

(十)招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2020年公司债券(第一期)

- 1、债券简称：20 招商 G1
- 2、债券代码：163757.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 3.55%。
- 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用于补充公司流动资金。
- 8、起息日：2020 年 7 月 22 日
- 9、债券上市交易首日：2020 年 7 月 30 日
- 10、债券上市地点：上海证券交易所

(十一) 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年短期公司债券（第一期）（品种二）

- 1、债券简称：20 招商 S2
- 2、债券代码：163814.SH
- 3、债券期限：本期债券为 290 天
- 4、债券利率：本期债券票面利率为固定利率，票面年利率为 2.85%。
- 5、债券发行规模：人民币 21 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用于偿还到期债务。

8、起息日：2020年7月28日

9、债券上市交易首日：2020年8月4日

10、债券上市地点：上海证券交易所

**(十二) 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券
(第二期) (品种一)**

1、债券简称：20 招证 G2

2、债券代码：163924.SH

3、债券期限：本期债券为 1.04 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 2.93%。

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用于补充公司流动资金。

8、起息日：2020年8月13日

9、债券上市交易首日：2020年8月18日

10、债券上市地点：上海证券交易所

**(十三) 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券
(第二期) (品种二)**

1、债券简称：20 招证 G3

2、债券代码：163925.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 3.50%。
- 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用于补充公司流动资金。
- 8、起息日：2020 年 8 月 13 日
- 9、债券上市交易首日：2020 年 8 月 18 日
- 10、债券上市地点：上海证券交易所

**(十四) 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券
(第三期) (品种一)**

- 1、债券简称：20 招证 G4
- 2、债券代码：175174.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 3.55%。
- 5、债券发行规模：人民币 29 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用于补充公司流动资金。
- 8、起息日：2020 年 9 月 21 日
- 9、债券上市交易首日：2020 年 9 月 28 日
- 10、债券上市地点：上海证券交易所

**(十五) 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券
(第三期) (品种二)**

- 1、债券简称：20 招证 G5
- 2、债券代码：175175.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 3.78%。
- 5、债券发行规模：人民币 29 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用于补充公司流动资金。
- 8、起息日：2020 年 9 月 21 日
- 9、债券上市交易首日：2020 年 9 月 28 日
- 10、债券上市地点：上海证券交易所

**(十六) 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券
(第四期) (品种一)**

- 1、债券简称：20 招证 G6
- 2、债券代码：175292.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 3.43%。
- 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用于补充公司流动资金。

8、起息日：2020年10月26日

9、债券上市交易首日：2020年10月29日

10、债券上市地点：上海证券交易所

**(十七) 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券
(第四期) (品种二)**

1、债券简称：20 招证 G7

2、债券代码：175293.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 3.63%。

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用于补充公司流动资金。

8、起息日：2020年10月26日

9、债券上市交易首日：2020年10月29日

10、债券上市地点：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	2020 年		2019 年		2020 年		2019 年		
	收入	占比	收入	占比	成本	占比	成本	占比	
主营业务	财富管理和机构服务	115.98	47.77	76.79	41.05	59.51	45.87	43.11	43.48
	投资银行	20.69	8.52	17.79	9.51	8.88	6.84	8.07	8.14
	投资管理	15.33	6.31	17.86	9.55	3.80	2.93	2.89	2.91
	投资及交易	45.94	18.92	40.29	21.54	17.72	13.66	14.51	14.63
	其他	44.83	18.47	34.35	18.36	39.84	30.71	30.57	30.83
小计	242.77	100.00	187.08	100.00	129.75	100.00	99.15	100.00	
其他业务	-	-	-	-	-	-	-	-	
合计	242.77	100.00	187.08	100.00	129.75	100.00	99.15	100.00	

2020 年度，发行人财富管理和机构业务分部收入同比增长 51.03%，主要因 2020 年 A 股股基交易量同比增长 62.37%，发行人股基交易量市场份额亦有所提升，但部分被佣金率下降所抵消，发行人代理买卖证券业务手续费净收入同比大幅增长。发行人代销金融产品净收入、融资融券业务利息净收入亦同比增长。

投资银行业务分部收入同比增长 16.31%，主要因发行人 IPO 业务收入增长。

投资管理业务分部收入同比下降 14.17%，主要因发行人私募股权投资收益同比下降。

投资及交易业务分部收入同比增长 14.03%，主要因发行人自营权益类投资收益增长。

其他业务分部收入同比增长 30.52%，主要因大宗商品业务收入增长。

2、公司主要财务数据（金额单位：人民币亿元）

（按照中国企业会计准则编制）

项目	2020 年	2019 年	增减比例 (%)
资产总计	4,997.27	3,817.72	30.90
负债合计	3,939.02	2,966.44	32.79
所有者权益合计	1,058.25	851.28	24.31
营业收入	242.78	187.08	29.77
净利润	95.04	73.13	29.95
经营活动产生的现金流量净额	-98.05	99.89	-197.17

报告期末，发行人资产总计 4,997.27 亿元，同比增长 30.90%，主要系客户资金、金融资产、融出资金及买入返售金融资产增加所致；负债总计 3,939.02 亿元，同比增长 32.79%，系卖出回购金融资产款、代理买卖证券款及应付债券增加所致。

报告期内，发行人主要业务板块取得较好发展，实现营业收入 242.78 亿元，同比增长 29.77%；实现净利润 95.04 亿元，同比增长 29.95%；经营活动产生的现金流量净额为-98.05 亿元，同比下降 197.17%，主要是由于融出资金业务增长、回购业务资金净增加额较上年度减少导致的净流出增加所致。

第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、公司债券募集资金情况

(一)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)已于 2017 年 10 月 23 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额 10.60 亿元已于 2017 年 10 月 23 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不超过 20 亿元拟用于调整债务结构,不超过 20 亿元拟用于补充公司流动资金。

(二)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)已于 2017 年 10 月 31 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额已于 2017 年 10 月 31 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不超过 20 亿元拟用于调整债务结构,不超过 9.40 亿元拟用于补充公司流动资金。

(三)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)已于 2018 年 2 月 5 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额已于 2018 年 2 月 5 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 13.91 亿元拟用于调整债务结构,5.49 亿元拟用于补充公司流动资金。

(四)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)已于 2018 年 6 月 12 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额 20.00 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。

(五)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)已于 2018 年 6 月 12 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额 10.00 亿元已于 2018 年 6 月 12 日汇入发行人募集资金专户。

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。

(六) 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)已于 2018 年 7 月 18 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额 25.00 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。

(七) 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)已于 2018 年 8 月 8 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额 30.00 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。

(八) 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)已于 2018 年 9 月 7 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额 18.00 亿元已于 2018 年 9 月 7 日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。

(九) 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)已于 2019 年 3 月 8 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额 15.00 亿元已于 2019 年 3 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。

(十) 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第一期)已于 2020 年 7 月 22 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额 30.00 亿元已于 2020 年 7 月 22 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。

(十一) 招商证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)(品种二)已于 2020 年 7 月 28 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额 21.00 亿元已于 2020 年 7 月 28 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偿还到期债务。

(十二) 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第二期)(品种一)已于 2020 年 8 月 13 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额 18.00 亿元已于 2020 年 8 月 13 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。

(十三) 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第二期)(品种二)已于 2020 年 8 月 13 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额 30.00 亿元已于 2020 年 8 月 13 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。

(十四) 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第三期)(品种一)已于 2020 年 9 月 21 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额 29.00 亿元已于 2020 年 9 月 21 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。

(十五) 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第三期)(品种二)已于 2020 年 9 月 21 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额 29.00 亿元已于 2020 年 9 月 21 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。

(十六) 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第四期)(品种一)已于 2020 年 10 月 26 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额 30.00 亿元已于 2020 年 10 月 26 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。

(十七) 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第四期)(品种二)已于 2020 年 10 月 26 日发行完毕。本期公司债券募集资金净额 10.00 亿元已于 2020 年 10 月 26 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

(一) 截至 2020 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的 2017 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	10.60	补充公司流动资金	是
使用资金合计	10.60	补充公司流动资金	是
募集资金余额	0	-	-

(二) 截至 2020 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的 2017 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	3.91	补充公司流动资金	是
	6.09	调整债务结构	是
使用资金合计	10.00	-	是
募集资金余额	0	-	-

(三) 截至 2020 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的 2018 年公司债券(第一期) 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	5.49	补充公司流动资金	是
	13.91	调整债务结构	是
使用资金合计	19.40	-	是
募集资金余额	0	-	-

(四) 招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行的 2018 年公司债券(第二期)(品种一) 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	20.00	补充公司流动资金	是
使用资金合计	20.00	补充公司流动资金	是
募集资金余额	0	-	-

(五) 截至 2020 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的 2018 年公司债券(第二期)(品种二)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	10.00	补充公司流动资金	是
使用资金合计	10.00	补充公司流动资金	是
募集资金余额	0	-	-

(六) 截至 2020 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的 2018 年公司债券(第三期)(品种二)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	补充公司流动资金	是
募集资金余额	0	-	-

(七) 截至 2020 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的 2018 年公司债券(第四期)(品种一)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	补充公司流动资金	是
募集资金余额	0	-	-

(八) 截至 2020 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的 2018 年公司债券(第五期)(品种一)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	补充公司流动资金	是
募集资金余额	0	-	-

(九) 截至 2020 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的 2019 年公司债券(第一期)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	15.00	补充公司流动资金	是
使用资金合计	15.00	补充公司流动资金	是
募集资金余额	0	-	-

(十) 截至 2020 年 12 月 31 日, 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第一期)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	补充公司流动资金	是
募集资金余额	0	-	-

(十一) 截至 2020 年 12 月 31 日, 招商证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)(品种二)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	21.00	偿还到期债务	是
使用资金合计	21.00	偿还到期债务	是
募集资金余额	0	-	-

(十二) 截至 2020 年 12 月 31 日, 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第二期)(品种一)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	补充公司流动资金	是
募集资金余额	0	-	-

(十三) 截至 2020 年 12 月 31 日, 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第二期)(品种二)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	补充公司流动资金	是
募集资金余额	0	-	-

(十四) 截至 2020 年 12 月 31 日, 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第三期)(品种一)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	29.00	补充公司流动资金	是
使用资金合计	29.00	补充公司流动资金	是
募集资金余额	0	-	-

(十五) 截至 2020 年 12 月 31 日, 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第三期)(品种二)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	29.00	补充公司流动资金	是
使用资金合计	29.00	补充公司流动资金	是
募集资金余额	0	-	-

(十六) 截至 2020 年 12 月 31 日, 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第四期)(品种一)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	补充公司流动资金	是
募集资金余额	0	-	-

(十七) 截至 2020 年 12 月 31 日, 招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第四期)(品种二)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	10.00	补充公司流动资金	是
使用资金合计	10.00	补充公司流动资金	是

募集资金余额	0	-	-
--------	---	---	---

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	2020	2019
流动比率	1.63	1.53
速动比率	1.63	1.53
资产负债率(%)	73.46	73.40
贷款偿还率(%)	100.00	100.00
利息偿付率(%)	100.00	100.00
EBITDA 利息保障倍数	2.65	2.41

注 1: 若按 H 股报表的口径计算, 2019、2020 年末的流动比率分别为 1.63 倍及 1.54 倍, 2019、2020 年末的速动比率分别为 1.63 倍及 1.54 倍。

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。

2020 年 4 月 24 日, 中诚信国际信用评级有限责任公司出具了《招商证券股份有限公司 2017 年、2018 年及 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券跟踪评级报告(2020)》, 给予招商证券主体信用评级 AAA, “17 招商 G2”、“17 招商 G3”、“18 招商 G1”、“18 招商 G2”、“18 招商 G3”、“18 招商 G5”、“18 招商 G6”、“18 招商 G8”和“19 招商 G1”债项评级 AAA, 评级展望为稳定。

2020 年 7 月 13 日, 中诚信国际信用评级有限责任公司出具了《招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)信用评级报告》, 给予招商证券主体信用评级 AAA, “20 招商 G1” 债项评级 AAA, 评级展望为稳定。

2020 年 8 月 3 日, 中诚信国际信用评级有限责任公司出具了《招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)信用评级报告》, 给予招商证券主体信用评级 AAA, “20 招证 G2”和“20 招证 G3” 债项评级 AAA, 评级展望为稳定。

2020 年 9 月 11 日, 中诚信国际信用评级有限责任公司出具了《招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)信用评级报告》, 给予招商证券主体信用评级 AAA, “20 招证 G4”和“20 招证 G5” 债项评级 AAA,

评级展望为稳定。

2020年10月14日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具了《招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)信用评级报告》，给予招商证券主体信用评级AAA，“20招证G6”和“20招证G7”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2020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

发行人指定资金管理部牵头负责协调债券的偿付工作,并协调发行人其他相关部门在每年的财务预算中落实安排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2017年公司债券受托管理协议》、《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》、《招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2019年公司债券受托管理协议》、《招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2020年公司债券受托管理协议》,在债券存续期限内,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2017年公司债券受托管理协议》、《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》、《招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2019年公司债券受托管理协议》、《招商证券

股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券受托管理协议》及中国证监会、上海证券交易所的有关规定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、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

(一) 2020年10月23日,“17招商G2”已按时兑付并全额支付2019年10月23日至2020年10月22日计息年度的应付利息。

(二) 2020年11月2日,“17招商G3”已按时兑付并全额支付2019年10月31日至2020年10月30日计息年度的应付利息。

(三) 2021年2月5日,“18招商G1”已按时兑付并全额支付2020年2月5日至2021年2月4日计息年度的应付利息。

(四) 2020年6月12日,“18招商G2”已按时兑付并全额支付2019年6月12日至2020年6月11日计息年度的应付利息。

(五) 2021年6月15日,“18招商G3”已按时兑付并全额支付2020年6月12日至2021年6月11日计息年度的应付利息。

(六) 2020年7月20日,“18招商G5”已按时全额支付2019年7月18日至2020年7月17日计息年度的应付利息。

(七) 2020年8月10日,“18招商G6”已按时全额支付2019年8月8日至2020年8月7日计息年度的应付利息。

(八) 2020年9月7日,“18招商G8”已按时全额支付2019年9月7日至2020年9月6日计息年度的应付利息。

(九) 2021年3月8日,“19招商G1”已按时全额支付2020年3月8日至2021年3月7日计息年度的应付利息。

(十) 2021年5月14日,“20招商S2”已按时兑付并全额支付2020年7月28日至2021年5月13日的应付利息。

(十一) 截至2021年6月30日,“20招商G1”、“20招证G2”、“20招证G3”、“20招证G4”、“20招证G5”、“20招证G6”、“20招证G7”还未发生兑息、兑付情况。

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

2020年4月8日，发行人公开披露了《招商证券股份有限公司关于全资子公司（代表资产管理计划）涉及仲裁的公告》。

2020年4月10日，发行人公开披露了《招商证券股份有限公司关于诉讼进展情况的公告》。

2020年5月8日，发行人公开披露了《招商证券股份有限公司涉及诉讼及进展情况的公告》。

2020年5月14日，发行人公开披露了《招商证券股份有限公司涉及诉讼及进展情况的公告》。

发行人已按规定于2020年3月28日披露了《招商证券股份有限公司2019年年度报告》及其摘要，及《招商证券股份有限公司2019年度审计报告》，符合相关规定。

2020年9月7日，发行人公开披露了《招商证券股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告》。

2020年9月8日，发行人公开披露了《招商证券股份有限公司关于诉讼进展情况的公告》。

2020年9月18日，发行人公开披露了《招商证券股份有限公司关于全资子公司(代表资产管理计划)仲裁进展的公告》。

2020年11月6日，发行人公开披露了《招商证券股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之六十的公告》。

2020年11月17日，发行人公开披露了《招商证券股份有限公司关于全资子公司（代表定向资产管理计划）诉讼进展的公告》。

2020年12月11日，发行人公开披露了《招商证券股份有限公司关于诉讼进展情况的公告》。

发行人已按规定于2020年8月29日公开披露了《招商证券股份有限公司2020年半年度报告》及其摘要，符合相关规定。

发行人已按规定于2021年3月27日公开披露了《招商证券股份有限公司2020年年度报告》及其摘要，及《招商证券股份有限公司2020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

2020 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

2020年4月24日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具了《招商证券股份有限公司2017年、2018年及2019年面向合格投资者公开发行公司债券跟踪评级报告（2020）》，给予招商证券主体信用评级AAA，“17招商G2”、“17招商G3”、“18招商G1”、“18招商G2”、“18招商G3”、“18招商G5”、“18招商G6”、“18招商G8”和“19招商G1”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。

2021年5月24日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具了《招商证券股份有限公司公开发行公司债券跟踪评级报告（2021）》，给予招商证券主体信用评级AAA，维持“18招商G3”、“18招商G5”、“18招商G6”、“18招商G8”、“19招商G1”、“20招商G1”、“20招证G2”、“20招证G3”、“20招证G4”、“20招证G5”、“20招证G6”、“20招证G7”的信用等级为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。

第十章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

2020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、发行人 2020 年累计新增借款超过上年末净资产的 20%

截至 2020 年 8 月 31 日，发行人 2020 年累计新增借款金额 263.46 亿元，占上年末净资产比例为 30.95%，超过 20%；截至 2020 年 10 月 31 日，发行人当年累计新增借款金额 515.89 亿元，占上年末净资产比例增至 60.60%，超过 60%。具体内容详见发行人分别于 2020 年 9 月 8 日、2020 年 11 月 7 日在上交所网站发布的相关公告。

二、普通股利润分配或资本公积金转增预案

发行人致力于长期成长和发展的同时高度重视投资者的合理投资回报水平，并注重投资回报的稳定性和连续性，执行持续、稳定的利润分配政策。

发行人采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，并优先采用现金分红的利润分配方式，具体分配比例由董事会根据发行人经营状况和中国证监会的有关规定拟定，由股东大会审议决定。在发行人盈利、各项风险控制指标符合监管要求、综合考虑发行人经营和长期发展需要的前提下，发行人积极采取现金方式分配股利。

发行人实施利润分配遵守下列规定：

1、发行人每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的 10%，且在任意连续的三个年度内，发行人以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%；

2、发行人利润分配不得超过累计可分配利润的范围，并确保利润分配方案实施后发行人各项风险控制指标符合《证券公司风险控制指标管理办法》规定的预警标准要求；

3、发行人原则上每年度进行一次利润分配，董事会可以根据盈利情况及资金需求状况和有关条件提议发行人进行中期现金分红；

4、发行人在满足上述第 1 项现金股利分配和确保发行人股本合理规模的前提下，保持股本扩张与业务发展、业绩增长相适应，采取股票股利等方式分配股利。

报告期内，发行人根据《招商证券股份有限公司股东回报规划（2018 年一

2020年)》以及《招商证券股份有限公司章程》关于分红政策、分红决策程序和机制的规定,制定并实施了2020年半年度利润分配方案。

发行人2020年半年度利润分配方案为:

发行人向全体股东每10股派发现金红利3.35元(含税),合计派发现金红利2,913,336,480.01元(含税)。本次现金分红占发行人2020年半年度合并报表归属于母公司股东的净利润的67.22%

三、重大诉讼、仲裁事项

中安科股份有限公司(以下简称“中安科”)部分投资者因证券虚假陈述造成相关投资损失的民事赔偿事宜,分别向上海金融法院对中安科及其董事、子公司中安消技术有限公司(下称“中安消技术”)、发行人等中介机构提起诉讼,要求中安科赔偿损失及承担诉讼费用,并要求中安消技术、中安科董事等人员及相关中介机构承担连带赔偿责任。截至2021年3月25日,发行人共收到上海金融法院转来的481名投资者的起诉材料,涉案标的额合计2.72亿元。上海金融法院对其中部分案件作出一审判决,前述一审判决尚未生效。发行人已就前述一审判决提起上诉,上海市高级人民法院已受理并在审理中。

招商资管(代表资管计划)作为逆回购交易商,与开源证券(代表资管计划)作为正回购交易商开展了债券质押式回购交易,2019年11月、12月,开源证券在回购到期后未依约支付资金款项。因开源证券已构成违约,招商资管(代表资管计划)于2020年12月向上海国际经济贸易仲裁委员会申请仲裁,要求开源证券(代表资管计划)支付人民币9,190万元回购本金及相关利息、违约金、债权实现费用等,开源证券对其资管计划未能足额支付部分承担补足支付义务。

报告期内发行人5,000万元以上的其他诉讼、仲裁事项详见发行人于2020年4月9日、4月11日、5月9日、5月15日、9月9日、9月18日、11月18日、11月25日、12月12日在上交所网站发布的相关公告。

四、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、收购人处罚及整改情况

2020年8月18日,发行人及保荐人被证监会出具《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》《关于对林联儒、康自强采取出具警示函监管措施的决定》(【2020】48号、49号),发行人在保荐武汉科前生物股份有

限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，存在未发现发行人通过列支研发费用或其他费用将资金从发行人账户最终转到财务总监个人卡用于发放部分高管薪酬、奖金或支付无票据费用；未发现发行人员工李名义是经销商金华康顺的实际经营者；在首次提交的申报材料中未充分揭示非洲猪瘟疫情可能造成的业绩波动风险等方面问题。

针对警示函提及的问题，公司认真学习、对照《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》《证券公司投资银行类业务内部控制指引》等相关法规，进行了全面深入的自查和梳理。发行人通过完善制度建设、加强内部控制流程和质量管理及强化从业人员培训等措施进行整改。发行人要求执业人员在注册制下更需要敬畏市场，确保在保荐业务执业中向市场提供的信息披露真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；敬畏法治，对发行人的申请文件和信息披露资料进行审慎核查，督导发行人规范运作；敬畏专业，努力提升自身专业能力；敬畏风险，审慎对待项目执行的细节，确保尽职调查深入、到位。

五、发行人董事、监事、高级管理人员变动情况

报告期内，发行人第六届董事会、监事会任期届满。2020年10月30日，发行人2020年第二次临时股东大会进行了董事会、监事会换届选举，发行人职工代表大会于同月选举产生3名职工代表监事，具体内容详见发行人于2020年10月14日、10月31日发布的相关公告。

姓名	担任的职务	变动情形	变动日期	变动原因
张震	股东代表监事	选举	2020年10月30日	股东大会选举
邹群	股东代表监事	选举	2020年10月30日	股东大会选举
沈卫华	职工代表监事	选举	2020年10月30日	职工代表大会选举
房小兵	股东代表监事	离任	2020年10月30日	监事会换届
张泽宏	股东代表监事	离任	2020年10月30日	监事会换届
熊志钢	职工代表监事	离任	2020年10月30日	监事会换届

(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 2017-2019 年公司债券、面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券受托管理事务报告(2020 年度)》之盖章页)

债券受托管理人：光大证券股份有限公司

