
招商局集团有限公司
公司债券年度报告
(2021 年)

二〇二二年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及全体董事、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，并承担相应的法律责任。

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价和购买本期债券之前，应认真考虑各项可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与募集说明书中“第二节 风险因素”章节没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 发行人情况.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况.....	8
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	9
六、 公司治理情况.....	17
第二节 债券事项.....	19
一、 公司信用类债券情况.....	19
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	32
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	32
四、 公司债券报告期内募集资金使用情况.....	33
五、 公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	33
六、 公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	33
七、 中介机构情况.....	33
第三节 报告期内重要事项.....	34
一、 财务报告审计情况.....	34
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	34
三、 合并报表范围调整.....	39
四、 资产情况.....	40
五、 负债情况.....	42
六、 利润及其他损益来源情况.....	45
七、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	45
八、 非经营性往来占款和资金拆借.....	45
九、 对外担保情况.....	46
十、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	46
十一、 向普通投资者披露的信息.....	46
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	46
一、 发行人为可交换债券发行人.....	46
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	47

三、	发行人为其他特殊品种债券发行人.....	47
四、	发行人为永续期公司债券发行人.....	48
五、	其他特定品种债券事项.....	48
第五节	发行人认为应当披露的其他事项.....	48
第六节	备查文件目录.....	49
财务报表	51
附件一：	发行人财务报表.....	51

释义

本公司、公司、本集团、集团、发行人、招商局集团	指	招商局集团有限公司
本期债券	指	招商局集团有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行可续期公司债券（第一期）
本报告、年度报告	指	《招商局集团有限公司公司债券年度报告（2021年）》
主承销商	指	中国国际金融股份有限公司，华泰联合证券有限责任公司
中金公司	指	中国国际金融股份有限公司
上交所	指	上海证券交易所
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
募集说明书	指	《招商局集团有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行可续期公司债券（第一期）募集说明书》
公司章程	指	发行人现行有效的公司章程
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
招商银行	指	招商银行股份有限公司
招商证券	指	招商证券股份有限公司
博时基金	指	博时基金管理有限公司
招商仁和人寿	指	招商局仁和人寿保险股份有限公司
招商创投	指	招商局创新投资管理有限责任公司
招商租赁	指	招商局通商融资租赁有限公司
招商平安资产	指	深圳市招商平安资产管理有限责任公司
招商金科	指	招商局金融科技有限公司
招商蛇口	指	招商局蛇口工业区控股股份有限公司
报告期	指	2021 年 1 月 1 日-2021 年 12 月 31 日
报告期末	指	2021 年 12 月 31 日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	招商局集团有限公司
中文简称	招商局集团
外文名称（如有）	CHINA MERCHANTS GROUP LIMITED
外文缩写（如有）	CMG
法定代表人	缪建民
注册资本（万元）	1,690,000.00
实缴资本（万元）	1,690,000.00
注册地址	北京市 朝阳区建国路 118 号招商局中心招商局大厦五层 A 区
办公地址	香港特别行政区 中环干诺道 168-200 号信德中心招商局大厦 39-40 楼
办公地址的邮政编码	999077
公司网址（如有）	https://www.cmhk.com/main/
电子信箱	cmhk@cmhk.com

二、信息披露事务负责人

姓名	周松
在公司所任职务类型	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	总会计师
联系地址	香港中环干诺道 168-200 号信德中心招商局大厦 39-40 楼
电话	852-88288293
传真	852-29151362
电子信箱	litan@cmhk.com

三、报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期内控股股东的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内实际控制人的变更情况

适用 不适用

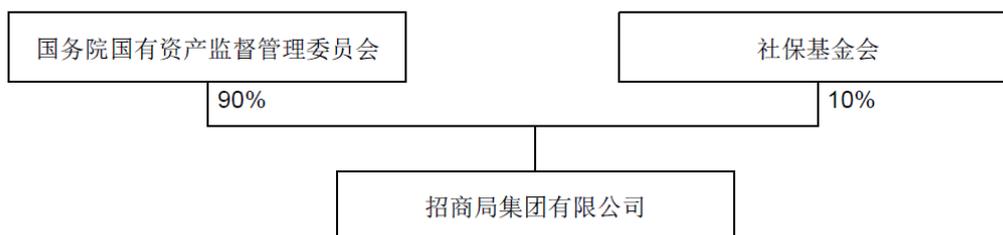
（三）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：国务院国有资产监督管理委员会

报告期末控股股东对发行人的股权（股份）质押占控股股东持股的百分比（%）：0.00

报告期末实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东、实际控制人为非机关法人或者法律法规规定的其他主体

适用 不适用

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

发生变更 未发生变更

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	决定/决议变更时间或辞任时间	工商登记完成时间
董事	王崔军	董事	2021年10-11月	暂未完成
董事	王宏	董事	2021年12月	暂未完成

（二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：1人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员人数7.14%。

（三）定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人董事长：缪建民

发行人的其他董事：胡建华、王宏、段湘晖、罗东江、贝克伟、任滨彦、吴安迪、陈佐夫

发行人的监事：无
 发行人的总经理：胡建华
 发行人的财务负责人：周松
 发行人的其他高级管理人员：邓仁杰、李百安、褚宗生

五、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式

招商局集团是中央直接管理的国有重要骨干企业，总部位于香港，是在香港成立运营最早的中资企业之一。整体特点可以概括为：百年央企、综合央企、驻港央企。招商局集团成为连续 17 年荣获国务院国资委经营业绩考核 A 级的央企和连续五个任期“业绩优秀企业”，是拥有两个世界 500 强公司的企业，招商局集团和招商银行排位持续提升。

招商局是中国民族工商业的先驱，创立于 1872 年洋务运动时期。招商局是中国近代第一家股份制公司，曾组建了近代第一支商船队，开办了中国第一家银行、第一家保险公司等，开创了中国近代民族航运业，带动了其他许多近代产业的发展，在中国近现代经济史和社会发展史上具有重要地位。招商局 1978 年即投身改革开放，并于 1979 年开始独资开发了在海内外产生广泛影响的中国第一个对外开放的工业区——蛇口工业区，并相继创办了中国境内第一家完全由企业法人持股的股份制商业银行——招商银行、中国第一家股份制保险企业——平安保险等，为中国改革开放事业探索提供了有益的经验。

招商局是一家业务多元的综合企业。目前，招商局业务主要集中于综合交通、特色金融、城市与园区综合开发运营三大核心产业和邮轮、大健康、检测等新产业。

公司经营范围为：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。

2. 报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况，可结合行业特点，针对性披露能够反映公司核心竞争力的行业经营性信息

（1）公司所处行业的基本情况

1) 港口业

2021 年，全球疫苗接种进程的加快有利于全球经济的进一步正常化。因此，全球经济整体处于复苏增长阶段，商品贸易实现恢复性增长，进而带动了全球集装箱海运贸易的需求。然而，在出口需求不断增加的同时，欧美港口受疫情、劳动力短缺等影响导致空箱回流慢，加之苏伊士运河堵塞、盐田港疫情等多起“黑天鹅事件”，导致船舶延期、港口拥堵、航线调整等情况时有发生，进而致使集装箱分布局部失衡，有效海运运力供给持续下降，国际市场海运价格持续保持高位，全球海运物流供应链频现“梗阻”。不过，行业新机遇也在持续涌现，数字化、碳中和、新基建等新风口将为行业转型发展增添源源不断的新动力。

在全球经济复苏的大环境下，2021 年全球港口集装箱吞吐量大幅上涨。据全球航运咨询机构德鲁里（Drewry）最新报告显示，2021 年全球集装箱港口吞吐量同比增加 6.5%。全球供需缺口引领我国出口走强，国内主要港口集装箱吞吐量呈快速增长趋势。根据交通运输部于 2022 年 1 月发布的全国港口吞吐量数据，2021 年，全国港口完成集装箱吞吐量

2.83 亿 TEU，同比增长 7.0%；全国港口货物吞吐量为 155.5 亿吨，同比增长 6.8%。

2) 航运业

航运市场的三大主要板块为集运、干散和油运。油运主要是原油或成品油的运输，装卸过程是通过管道将原油或者成品油加压装进船内的油罐里进行运输的。干散货船主要运输大宗干散货，如铁矿石、煤炭、粮食等，货物是装入船舱中进行运输的。集运是将货物装入统一尺寸的箱子里，再将箱子码在甲板固定卡位、加固，防止海运途中的颠簸造成移动等。

①集运

集运行业供不应求现象仍未缓解，集运运价指数 CCFI/SCFI 持续保持高位。截至 2021 年 12 月 31 日，上海出口集装箱综合运价指数（SCFI）为 5,047 点，与去年同期相比增长 81.34%；中国出口集装箱综合运价指数（CCFI）为 3,344 点，与去年同期相比增长 101.63%。

海外疫情持续困扰，全球经济对中国进出口贸易依赖度较高，客观支撑集运需求维持高位。中国经济在疫情控制得力的情形下自 2020 年下半年开始迅速复苏，在海外疫情持续蔓延的情况下，各国对中国进出口贸易的依赖程度较为明显，我国进出口金额同比增速在 2020 年下半年开始维持较高水平。

②干散货

干散货运输市场干货是相对于原油等湿货而言的，散货船运输的货物有铁矿石、煤炭、粮食、铝土以及磷酸盐矿物质等。目前世界上散货船运输仍然是散货国际贸易的主要运输手段，散货船运输需求主要受世界经济形势及海运贸易量的影响。

2021 年，干散货市场强势复苏，且具有持续性。干散货船舶在手订单与运力之比降至 6%，即使近期盈利已经出现明显改善，仍未出现大量新船订单。在日趋严格的环保要求和排放监管环境下，成本推动下相对较高的新造船价格、相对较长的交船事件（2023 年甚至 2024 年）都对中小船东造船形成一定的抑制，奠定了周期持续复苏的基础。

2021 年，煤炭、铁矿石、镍矿等大宗商品货盘持续释放，但受疫情影响整体行业运力偏紧，运价指数创年内新高，2021 年 8 月中旬 BDI 指数超过 4,000 点。从各船型来看，海岬型市场整体上继续保持强劲，但波动较大；其他较小船型细分市场的运费中枢也持续上行。干散货运输行业运价指数波动较大，近期高位回调仍属正常，截至 2021 年末，BDI 报收 2,217 点。

③油运

2020 年油运运价经历了一个完整周期，波动性较强；进入 2021 年，油运运价持续低迷，但边际利好已经出现。2020 年年初，受全球石油需求下降，OPEC 扩大减产协议失败，沙特、俄罗斯开启价格战等多重因素影响，2020 年 3 月起，国际油价连续大幅下挫，石油供给增多，大国增加战略储备，全球油运需求上行。另外，2020 年 3 月-5 月，原油远期呈现升水结构，储油套利行为进一步加剧行业供不应求，VLCC 即期运价一度冲高至 2025 万美元/天。2020 年三季度至 2021 年，全球疫情持续蔓延，石油需求疲软 OPEC+ 执行减产协议，原油价格逐步复苏，储油套利需求减少，同时各国原油面临去库存压力，油运运价持续低迷。2021 年 10 月后，由于全球能源供应紧张以及原油去库基本到位油运需求出现边际好转，运价有望走出低迷。截至 2021 年末，BDTI 报收 786 点，较年初上涨 44.75%；BCTI 报收 788 点，较年初上涨 81.57%；CTFI 报收 671.35 点，较年初下跌-2.27%。

需求方面：短期来看，随着全球疫苗接种比例提升，经济处在缓慢复苏进程中，全球石油消耗量进一步增长，目前 OECD 国家原油库存水平有所下降，库存压力缓解。同时，随着欧佩克+产量限制部分放松（总共有 210 万桶/日的产量重回市场），全球油轮运输需求处在恢复进程中。总体而言，预计 2021 年原油油轮载重吨需求将增长 3.5%，而成品油轮需求将增长 7.6%，但总体水平仍与 2019 年有所差距。然而，前景仍存在不确定性，部分

地区疫情爆发也会阻碍全球复苏进程，但展望中长期，油运需求仍将处于上升态势。

供给方面，目前新船订单较少，未来1-2年运力供给增长将保持低位，预计2021年运输油轮船队增长1.7%。但是，目前油轮浮舱运力占比约4.8%（占比仍然较高），如果浮舱运力释放，预计2021年参与贸易的有效运力增长将达到4-5%。

运价方面，预计2021年四季度起，运价有望逐渐恢复至盈利平衡点（约2-3万美元/天）。具体恢复进度取决于疫情控制情况以及全球经济复苏进程。展望3-5年，运价仍将具有较强周期性和波动性。

3）公路业

2021年，交通运输经济已基本回到疫情前的运行态势，主要指标运行趋于平稳、稳中加固、稳中向好。一是交通投资规模持续高位运行。其中，2021年1-11月份，公路水路完成投资2.53万亿元，同比增长5.7%。二是营业性客运量在上半年有所恢复后，下半年受散发疫情影响，呈现下降态势。2021年全社会完成客运量83亿人次，同比下降14.1%，其中公路客运量50.9亿人次，同比下降26.2%。三是货运量规模有明显增长。2021年，全社会完成货运量529.7亿吨，同比增长12.4%，其中公路货运量391.4亿吨，同比增长14.2%。

4）物流业

物流业是融合运输业、仓储业、货物代理业和信息业等行业的复合型服务产业，是国民经济的重要组成部分。

2020年5月，国家发展改革委和交通运输部出台了《关于进一步降低物流成本的实施意见》，提出加强土地和资金保障，降低物流要素成本；深入落实减税降费措施，降低物流税费成本；加强信息开放共享，降低物流信息成本；推动物流设施高效衔接，降低物流联运成本；推动物流业提质增效，降低物流综合成本等系列降本增效措施。2021年我国社会物流总费用16.7万亿元，同比增长12.08%。

产业数字化方兴未艾，数字经济将进一步与物流结合：例如5G具有高带宽、低时延、广覆盖的特点，天然更加适用于海量数据处理、传输速度和时延要求高的生产端，可能带来生产端的设备互联以及数据互联，有效提升生产端物流的流转效率；而AI技术也能够有效解决物流的效率瓶颈，例如堆垛机加入机器视觉，可以在出入库环节对包装箱进行外观自动破损检测，减少检测时间和出错率。在科技的加持下，物流的信息和操作将更加标准化，更具规模优势。

跨境物流方面，跨境电商和产业升级正在解决中国品牌在微笑曲线两端的短板，提升中国品牌在全球的话语权。一方面，跨境电商在价格和品类上都优于线下，有效打通了中国品牌的海外渠道力；另一方面，产业升级提振中国出口的产品力，提升中国品牌的全球影响。伴随中国出海品牌话语权的提升，中国跨境物流有望完成从分包商向总包商的角色转换，在产业链上赢得更多的主导权。预计跨境电商物流规模将从2020年的3,946亿元增长到2025年的9,521亿元，对应复合增速19%。

2021年，中国出口增长持续超预期，全年出口金额同比增长29.87%，中国跨境物流商充分受益。但另一方面，疫情的反复让跨境供应链受阻，抬升了物流商的运营成本，甚至已经影响到部分物流商的盈利水平。展望2022年，伴随疫情的缓解，全球经济有望逐步修复，跨境物流增速预计将伴随中国出口增速恢复常态，而运价的回归也将让物流商的盈利回归正常。

5）金融业

①银行业

近年来，随着宏观经济体系的稳健发展，我国商业银行业的资产规模快速增长，抗风险能力明显增强，业务许可范围不断扩大，国际认知度有很大提高，继续保持稳健、持续发展的良好势头，成为国民经济赖以生存的重要支柱和国家经济体系的重要组成部分。截

至 2021 年 12 月 31 日，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，同比增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，同比增长 8.36%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。中间业务快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。

自 2013 年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》。根据该办法，2021 年末商业银行核心一级资本充足率为 10.78%，一级资本充足率为 12.35%，资本充足率为 15.13%。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

② 证券业

证券市场是金融市场的重要组成部分，具有融通资本、资本定价与资源配置等功能。证券市场与实体经济紧密依存，对于引导储蓄转化为社会投资，促进实体经济发展具有不可替代的重要作用。

2021 年，中国资本市场以注册制改革为核心的全面深改持续推进，市场化、法治化、国际化步伐坚定向前，多层次资本市场体系更趋完善，市场基础性制度进一步优化、生态更加优良。报告期内，中共中央办公厅国务院办公厅印发《关于依法从严打击证券违法活动的意见》，对于加快构建更加成熟、更加定型的资本市场基础制度体系，切实提高违法成本，坚决维护资本市场秩序和保护投资者合法权益具有指导意义。中国证监会发布《关于注册制下督促证券公司从事投行业务归位尽责的指导意见》，强化了对注册制下投资银行业务的监管，督促证券公司认真履职尽责，更好地发挥中介机构“看门人”作用，夯实了投行聚焦质量的执业约束。自 2021 年 10 月 30 日起，中国证监会陆续发布北京证券交易所相关规章和规范性文件，北京证券交易所发布多项自律规则，共同构建起与创新型中小企业特点和成长阶段相符合的制度规则体系，为北交所顺利开市和平稳运行奠定了坚实基础。

2021 年，沪深股票基金日均交易量 11,029.32 亿元，同比增长 24.66%；香港市场日均交易量 1,667.30 亿港元，同比增长 28.77%。上证指数上涨 4.8%，深证成指上涨 2.7%，沪深 300 指数下降 5.20%，创业板指数上涨 12.02%，恒生指数下降 14%，中债综合财富（总值）指数上涨 5.09%。据中国证券业协会统计，2021 年，证券行业总收入 4,999.87 亿元（未经审计，下同），同比增长 11.49%；净利润 1,906.08 亿元，同比增长 21%。报告期末，证券行业总资产为 10.56 万亿元，同比增长 18.67%；净资产为 2.55 万亿元，同比增长 10.71%；净资本为 1.98 万亿元，同比增长 9.89%。

③ 保险业

保险是市场经济条件下风险管理的基本手段，是经济金融体系和社会保障体系的重要组成部分，发挥着社会“稳定器”、经济“减震器”和“助推器”的积极作用，通过各类保险产品为社会经济发展提供风险保障，为社会经济发展提供长期资本性和股权投资，提升中长期经济发展的韧性。

2021 年，保险业坚持服务实体经济发展方向，深化保险供给侧结构性改革，着力增强保障功能，整体保持发展稳中有进。2021 年全年，保险行业原保险保费收入 4.5 万亿元，同比增长 4.1%；赔款与给付支出 1.6 万亿元，同比增长 14.1%，服务保障实体经济和人民美好生活能力稳步提升。其中，财产险着力推进优结构、换动能，全面推进车险综合改革，行业车险综改为消费者节省支出超过 2,500 亿元；加快非车险业务发展，短期健康险、责任保险、农业保险等非车险保费收入快速增长，险种结构优化推动财产险行业服务实体经济能力持续增强。人身险面对行业转型压力，强化保障功能，积极开展养老年金保险专属产品试点，发展长期年金、终身寿险等保障功能更强的寿险产品，提升群众健康保障水平。

2021 年，监管机构围绕增强服务实体经济能力、加强消费者权益保护、维护市场秩序等方面出台一系列新政策新举措。在服务实体经济方面，推出新能源汽车商业保险专属条款，加大面向新兴产业、中小企业的保险产品支持力度，落地专属商业养老保险试点，规

范保险公司参与长期护理保险制度的试点服务，丰富人身险产品供给，更好满足实体经济和群众保险保障需求。在强化消费者保护方面，制定消费者权益保护监管评价办法，加强对意外伤害保险、短期健康保险业务监管，加强和改进互联网人身保险业务监管机制，规范互联网人身保险业务市场秩序，加强对保险中介市场行为监管，引导行业主体回归保障本源，为保险业加快高质量发展创造更为规范的制度环境。

6) 房地产业

在“房住不炒、因城施策”总基调下，国家陆续出台多项房地产调控政策，包括“三道红线”、房地产贷款集中度管理和两集中供地等，针对地方政府、房企、银行三个主体全面监测和调控，对房地产行业的政策调控形成完整闭环。2021年，全国商品房销售额18.19万亿元，同比增长4.8%，商品房销售面积达17.94亿平方米，同比增长1.9%。虽然商品房交易规模达历史最高水平，但增速明显回落。特别是下半年以来，房地产市场降温明显，商品房交易、土地市场、房地产开发投资、新开工面积都呈现逐月下滑态势。稳健经营的企业被推到了舞台中央，但同时也面临巨大挑战。

房地产市场发展逻辑发生了根本性变化。1998年，我国实施住房制度改革，停止住房实物分配，建立住房分配货币化、住房供给商品化社会化的住房新体制。自此以后，房地产行业蓬勃发展，成为国民经济的支柱性产业。房地产行业二十多年的快速发展，主要得益于人口红利、城市化红利、经济高速增长红利和房地产金融化红利“四个红利”，但目前有的红利已经消失，有的红利则在逐步减弱。从人口红利看，我国正面临人口总量减少、结构老龄化的压力。从城市化红利看，我国城镇化率已超过60%，高速增长不再。从经济高速增长红利看，过去二十多年，我国经济基本保持两位数或较高的个位数增长，近年来从高速增长转入中高速增长阶段，当前经济增长还面临较大的下行压力。从房地产金融化红利看，房地产行业正在去金融化。随着“房住不炒”理念逐渐深入，中央出台了一系列去金融化的配套政策，如“三道红线”“贷款集中度管理”等，本质是房企去金融属性、去投资属性和去杠杆化。房地产市场开始回归本源，房子更多体现为人们的居住需求。

房地产行业正面临前所未有的格局，虽高毛利红利不再，但市场的基本需求和合理的利润空间依然存在。房企探索新的发展模式迫在眉睫，稳健经营成为主要目标，能够与时俱进、根据市场转变自身经营的房企，将获得下一阶段的良好发展。

产业地产方面，国家出台顶层政策，释放基础设施公募REITs等一系列利好政策，具有成熟运营项目的产业运营商将拥有更多的融资、变现通道，在市场竞争中赢得先机。同时，在各地政策引导下，创新发展要素将持续向特色园区聚焦，特色产业园区将呈现引领性的发展态势。

(2) 发行人行业优势地位

招商局集团是一个具有综合竞争力的企业集团，但产业的拓展并未迷失企业的传统。百余年来，招商局集团一直以行业的创新者和行业的领先者而居于商业竞争的主动地位。目前招商局集团所涉及的各个主要产业虽然各自具体的竞争策略有所不同，但都共同坚守着一个传统：创新与领先。成为行业内的领先者，一直是招商局集团孜孜追求的目标，而这种领先的目光，已不仅仅局限于某一个区域，而正在放大到全国的市场、放大到世界竞争的舞台。

1) 港口——中国最大、世界一流的综合港口服务商

招商局是世界领先的港口投资、开发和运营商，在中国沿海主要枢纽港建立了较为完善的港口网络群，投资或者投资并拥有管理权的码头遍及香港、台湾、深圳、宁波、上海、青岛、天津、大连、营口、漳州、湛江、汕头等集装箱枢纽港，并成功布局东南亚、非洲、欧洲、中东、北美、南美和大洋洲等地区。2021年，集团港口板块完成集装箱吞吐量1.34亿标箱、散杂货吞吐量8.8亿吨。2021年集团港口权益货物吞吐量全球排名第一。

2) 航运业——保障中国重要资源运输安全的重要力量

航运业是招商局的祖业和主业。截至2021年底，集团航运业务船队总运力（含订单）

有 394 艘船舶，合计 4,767 万载重吨，排名世界第二；其中 VLCC（超大型油轮）54 艘，VLOC（超大型矿砂船）34 艘，规模均位列世界第一；成品油船队规模位列远东地区第一；液化天然气运输船队、滚装船队及集装箱船队国内领先，同时在船员管理和海外网点服务等方面独具优势。经过资产重组和资本运作，招商局航运已经形成“油、散、气、车、集、管、网”全业态的业务格局，运输航线遍布全球，现正积极打造数字轮船，建设智慧航运，创建“新海辽”轮标杆船舶，全力打造世界一流航运企业。

招商局旗下中国长江航运集团有限公司是中国最大的内河航运企业，深耕长江经济带，在长江大宗货物运输、抢险救灾及长江三峡国家一、二级警卫接待任务中，始终发挥国有企业主力军作用，被誉为“长江国家队”，主要经营江海联运、邮轮旅游和港航服务业。正全面建设“江海一体、水陆联动、绿色发展、创新引领、中国领先”的长江经济带专业化区域性公司，朝着“成为中国领先的江海联运和邮轮旅游的综合服务商”的战略目标稳步迈进。

3) 公路——中国领先、世界一流的高速公路投资运营服务商和行业领先的交通科技综合服务商

招商局旗下招商局公路网络科技控股股份有限公司是中国投资经营里程最长、覆盖区域最广、产业链最完整的综合性公路投资运营服务商，经营范围包括投资运营、交通科技、智能交通及交通生态四大业务，正全力打造交通科技基础设施投资管理平台。截至 2021 年底，招商公路投资经营的公路、桥梁、隧道总里程达 12,711 公里，路网覆盖全国 22 个省、自治区和直辖市，管理项目里程 1,799 公里，分布于 15 个省、自治区和直辖市；建有国家级、省部级等各类研究开发平台 21 个，形成从勘察、设计、特色施工到投资、运营、养护、服务等公路全产业链业务形态；智能交通业务涵盖智慧收费、智慧安全、交通广播、电子发票、ETC 综合服务等领域，致力于为客户提供智慧运营、智慧收费技术服务及整体解决方案。

4) 物流——中国最大综合物流运营商，向世界一流迈进

中国外运股份有限公司是招商局集团控股的二级子公司和物流业务的统一运营平台和统一品牌。中国外运以打造世界一流智慧物流平台企业为愿景，服务网络覆盖全国，遍及全球主要经济带。根据 Armstrong & Associates, Inc. 发布的 2020 年榜单，中国外运货运代理服务居全球第三，全球第三方物流居全球第七。截至 2021 年底，在全国共有境内企业 1000 余家，全国网络分布于 31 个省、自治区、直辖市以及香港地区；在海外拥有 65 个经营网点，覆盖了 40 个国家和地区。

5) 金融业——全牌照、全生命周期的综合金融服务平台

招商局金融板块实现了“4+N”业务布局，涵盖银行、证券、保险、直投、多种金融（融资租赁、不良资产管理）等领域，打造全牌照、全生命周期的综合金融服务平台。通过金融科技赋能，强化创新引领，建设服务特色，致力于为客户提供体验好、价值高的优质金融服务。金融板块践行“实业强国、金融报国、以融促产”理念，持续加强财富管理、金融科技、风险管控“三个能力”建设，打造万亿级养老金平台、万亿级私募平台。

① 银行

招商局发起并作为最大股东的招商银行，是中国领先的股份制商业银行，零售业务较早确立了行业领先地位，资本回报、资产质量、资本市场估值等指标均居国内上市银行前列。2021 年，在英国《银行家》杂志公布的全球银行排名中，招商银行按一级资本位列第 14 位、按品牌价值位列第 10 位。

② 证券与基金

招商证券是中国领先的上市证券公司之一。截至 2021 年底，招商证券在北京、上海、广州、深圳等城市设有 12 家分公司和 259 家证券营业部，并通过招商证券国际有限公司在香港特别行政区，以及英国、新加坡、韩国等地设有子公司，已构建起国内国际一体化的综合证券服务平台，连续 14 年保持 A 类 AA 级分类监管评级，树立了合规经营的典范。

博时基金是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一。截至 2021 年底，博时基金管理资产总规模逾 1.67 万亿元人民币，其中，剔除货币基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 5,366 亿元人民币。

③保险

由“仁和保险”成功复牌后成立的招商仁和人寿 2021 年保费规模超过百亿元人民币，已在广东省、江苏省、河南省和北京市实现机构布局。招商仁和人寿持续推动“价值引领、创新驱动、科技赋能、风控保障”四大策略贯彻落实，充分发挥股东优势和后发优势，努力建设成为具有创新特色的精品保险服务商。

④直投

招商创投是招商局集团以投资推进产业与创新科技融合的企业风险投资平台，专注在招商局产业价值链上发现、培育、整合产业科技创新类项目。截至 2021 年底，招商创投已布局 28 只子基金和超过 100 个创新项目，资产管理规模超过 140 亿元。

⑤多种金融（N）

招商租赁坚持产融结合初心，积极拓展集团内产融合作，坚持市场化、专业化运营，力争成为特色鲜明的国内一流融资租赁公司，为客户提供全面、优质、高效的融资租赁解决方案。

招商平安资产围绕大风险化解，持续聚焦不良资产主业，服务市场需求，创新盈利模式，用投资银行理念、基金化运作方式投资管理另类资产，致力于打造国内最具特色的一流地方资产管理公司。

⑥金融科技

招商金科是 2017 年招商金融独资发起创立的金融科技统一服务平台，也是招商局集团数字化转型与创新的重要支撑。招商金科秉承招商局创新和开拓精神，已通过国家高新技术企业认证，利用最新技术打造金控科技、资管科技、保险科技等数字化产品，建设覆盖全集团的基础技术平台和工作协同平台。

6) 城市和园区综合开发运营——中国领先的城市和园区综合开发运营服务商

招商局通过招商蛇口、漳州开发区等主体提供城市和园区综合开发运营服务。招商蛇口应改革开放而生，秉持承载美好生活的初心，以“前港-中区-后城”的综合发展模式向高质量发展转型，构建美好生活圈。为政府客户提供城市规划、开发与运营的片区发展整体解决方案；为产业客户提供产业孵化、成长、做强做大的运营服务整体解决方案；为个人客户提供居住、购物、养老、医疗、教育、休闲、娱乐等生活服务整体解决方案。2021 年招商蛇口销售逆势增长，签约销售额 3268 亿，位列行业第七名。同时，公司战略转型稳步推进，持有经营业务收入稳步增长，获评中国产业园区运营商第 1 名；首艘五星旗游轮“招商伊敦号”正式投入运营；国务院批准的首例经营性用海项目漳州开发区双鱼岛全岛二级开发拉开序幕；会展品牌轻资产加快输出；蛇口产业园 REITs 成功上市，为首批且唯一央企项目；推动雄安新区、海南自贸港、长江经济带、粤港澳大湾区等区域发展重大项目落地。

3. 报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内招商局集团业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

（二） 新增业务板块

报告期内新增业务板块

是 否

（三） 主营业务情况

1. 主营业务分板块、分产品情况

（1）各业务板块基本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
房地产、园区开发及服务业务	1,630.74	1,213.24	25.60	35.91	1,307.71	935.56	28.46	34.44
物流及相关业务	1,890.19	1,805.60	4.48	41.62	1,586.30	1,511.35	4.72	41.77
航运及相关业务	542.37	474.72	12.47	11.94	487.02	404.85	16.87	12.82
港口及相关业务	314.67	213.15	32.26	6.93	286.71	197.08	31.26	7.55
公路及相关业务	95.55	56.15	41.24	2.10	71.40	44.84	37.20	1.88
金融及相关业务	67.56	40.04	40.74	1.49	58.38	34.70	40.56	1.54
合计	4,541.08	3,802.89	16.26	100.00	3,797.51	3,128.39	17.62	100.00

（2）各业务板块分产品（或服务）情况

□适用 √不适用

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

2021年，集团公路及相关业务营业收入同比增长 33.82%，主要系 2020 年疫情防控影响公路客、货运需求大幅下跌，导致 2020 年基数较低。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1. 结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

（1）招商局集团战略目标

“十四五”时期，招商局集团再绘蓝图，坚持“实业强国、金融报国、产融结合、科技引领”，围绕“国家所需、招商所能”，聚焦产融结合、深化改革、科技创新、在港发展、“一带一路”五大重点领域，融入和服务新发展格局。到 2025 年，集团业务组合实现均衡健康，打造一批国际、国内领先的企业，发展一批在细分市场上有重要影响力、具有高技术含量的产品和服务，集团初步建设成为具有全球竞争力的世界一流企业。

（2）招商局集团产业发展目标

三个“世界一流”：世界一流智慧物流综合服务平台商、世界一流的港口综合服务商、世界一流航运企业。

四个“中国领先”：中国最佳商业银行、中国最佳投资银行、中国领先的城市与园区综合开发运营服务商、中国领先的高速公路投资运营及交通科技综合服务商。

新的增长点：通过产业发展、资本运作、资源整合、改革创新、管理提升，培育出资产管理、大健康、高端旅游等一批新的增长点。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）经济周期风险

近年来我国宏观经济形势变动较大，当前中国经济进入调速换挡期，GDP增速步入“新常态阶段”。目前世界经济延续温和增长趋势，但出现发展动能放缓迹象，全球主要经济体增长态势、通胀水平和货币政策分化明显，中国经济也正面临着较为复杂的外部环境。国内外宏观经济形势、政策变化等多方面因素会对行业以及公司的经营情况产生一定的影响。未来宏观经济的波动尚具有一些不确定性。发行人旗下企业众多，其业绩表现同经济周期密切相关，或面临一定的风险。

（2）跨区经营及子公司管理风险

发行人是一家资产规模庞大、跨区域、跨行业经营的国有企业，拥有数量众多的控股和参股公司。若发行人实施的内部管理体制与控制模式、业务整合措施无法充分、及时地满足发行人业务发展和经营管理的需求，则将使发行人的业务、业绩及发展前景受到不利影响。

（3）政策风险

发行人的大部分业务受到国家政策的影响，尤其是金融业务和房地产业务。如果发行人业务不能适应宏观调控政策的变化，则有可能对公司的经营管理和未来发展造成不利影响。

公司具有悠久的发展历史和雄厚的综合实力，建立了完善的治理机制，核心管理层对于经济周期趋势和行业政策具有很强的把控能力，能够根据宏观经济和政策情况及时调整发展方向。2022年，招商局集团将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届历次全会精神，认真落实党中央、国务院和国务院国资委的工作部署，弘扬伟大建党精神，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，服务构建新发展格局，全面深化改革开放，坚持创新驱动发展，坚持统筹疫情防控和公司发展、统筹发展和安全，以深化供给侧结构性改革为主线，守正创新，全方位推动招商局高质量发展。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况：

是 否

（二） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

发行人遵循公平合理的交易原则，规范公司的关联交易管理，明确管理职责和分工，维护公司的合法权益。涉及上市公司的，各子公司按各上市交易所相关要求分别制定内部管理制度及规则，履行必要的关联交易决策程序，并按规定进行公开信息披露。发行人发

生的关联交易均依据独立交易原则确定交易价格。

● 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
提供劳务	27.17
提供贷款	3.13
接受劳务	26.20
接受贷款	15.08
存款及提供贷款	16.25

2. 其他关联交易

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
银行存款	561.04
交易性金融资产	10.10
应收账款	4.45
预付款项	1.81
其他应收款	466.54
合同资产	0.25
一年内到期的非流动资产	2.24
其他流动资产	0.25
发放贷款和垫款	0.13
长期应收款	40.05
短期借款	32.81
应付账款	2.68
预收款项	0.02
合同负债	1.46
租赁负债	23.29
吸收存款及同业存放	16.44
其他应付款	262.39
应付手续费及佣金	1.23
一年内到期的非流动负债	47.36
应付债券	0.51
长期借款	207.11
长期应付款	26.32

3. 担保情况

√适用 □不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为9.13亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计占发行人上年末净资产百分之一百以上的
适用 不适用

（三） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

（五） 发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

是 否

第二节 债券事项

一、公司信用类债券情况

（一） 结构情况

截止报告期末，发行人口径有息债务余额 373.64 亿元，其中公司信用类债券余额 250.00 亿元，占有息债务余额的 66.91%；银行贷款余额 123.64 亿元，占有息债务余额的 33.09%；非银行金融机构贷款 0 亿元，占有息债务余额的 0%；其他有息债务余额 0 亿元，占有息债务余额的 0%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间					合计
	已逾期	6个月以内(含)；	6个月(不含)至1年(含)	1年(不含)至2年(含)	2年以上(不含)	
公司信用类债券	-	150.00	-	-	100.00	250.00
银行贷款	-	3.64	3.64	7.27	109.10	123.64

注：有息负债不包括永续债。

截止报告期末，发行人层面发行的公司信用类债券中，公司债券余额 170 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 370 亿元，且共有 298 亿元公司信用类债券在 2022 年内到期或回售偿付。

（二） 债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	招商局集团有限公司 2019 年非公开发行可交换公司债券（第一期）
2、债券简称	19 招商 EB
3、债券代码	117125
4、发行日	2019 年 3 月 12 日
5、起息日	2019 年 3 月 13 日

6、2022年4月30日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2022年3月13日
8、债券余额	150.00
9、截止报告期末的利率(%)	0.10
10、还本付息方式	每年付息一次，到期兑付日发行人将以票面面值的106%（不含最后一年票面利息）的价格向持有人赎回全部未换股的可交换债券
11、交易场所	深交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司,招商证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人（如有）	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向合格投资者
15、适用的交易机制	竞价交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司2019年度第二期中期票据（品种一）
2、债券简称	19招商局MTN002A
3、债券代码	101900703
4、发行日	2019年5月6日
5、起息日	2019年5月8日
6、2022年4月30日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2022年5月8日
8、债券余额	30.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.50
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国工商银行股份有限公司,平安银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司2019年度第三期中期票据（品种一）
2、债券简称	19招商局MTN003A
3、债券代码	101900705
4、发行日	2019年5月8日

5、起息日	2019年5月10日
6、2022年4月30日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2022年5月10日
8、债券余额	25.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.36
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国建设银行股份有限公司,中国民生银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司2019年度第四期中期票据（品种一）
2、债券简称	19招商局MTN004A
3、债券代码	101900707
4、发行日	2019年5月8日
5、起息日	2019年5月10日
6、2022年4月30日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2022年5月10日
8、债券余额	25.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.36
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	招商银行股份有限公司,中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司2022年度第一期超短期融资券
2、债券简称	22招商局SCP001
3、债券代码	012280688
4、发行日	2022年2月23日

5、起息日	2022年2月24日
6、2022年4月30日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2022年6月24日
8、债券余额	50.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.00
10、还本付息方式	到期一次性还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	招商银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司2019年度第五期中期票据（品种一）
2、债券简称	19招商局MTN005A
3、债券代码	101900918
4、发行日	2019年7月11日
5、起息日	2019年7月15日
6、2022年4月30日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2022年7月15日
8、债券余额	18.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.97
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中信证券股份有限公司,中国农业银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司2019年度第六期中期票据（品种一）
2、债券简称	19招商局MTN006A
3、债券代码	101900946
4、发行日	2019年7月17日
5、起息日	2019年7月19日
6、2022年4月30日后的最近回售日	不适用

7、到期日	2022年7月19日
8、债券余额	25.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.97
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	招商银行股份有限公司,平安银行股份有限公司
13、受托管理人(如有)	不适用
14、投资者适当性安排(如适用)	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司2019年度第七期中期票据(品种一)
2、债券简称	19招商局MTN007A
3、债券代码	101901000
4、发行日	2019年7月24日
5、起息日	2019年7月26日
6、2022年4月30日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2022年7月26日
8、债券余额	25.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.95
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国建设银行股份有限公司,中国民生银行股份有限公司
13、受托管理人(如有)	不适用
14、投资者适当性安排(如适用)	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司2022年度第三期超短期融资券
2、债券简称	22招商局SCP003
3、债券代码	012280843
4、发行日	2022年3月4日
5、起息日	2022年3月7日
6、2022年4月30日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2022年8月4日
8、债券余额	50.00

9、截止报告期末的利率(%)	2.00
10、还本付息方式	到期一次性还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国银行股份有限公司
13、受托管理人(如有)	不适用
14、投资者适当性安排(如适用)	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司 2022 年度第二期超短期融资券
2、债券简称	22 招商局 SCP002
3、债券代码	012280707
4、发行日	2022 年 2 月 24 日
5、起息日	2022 年 2 月 25 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2022 年 8 月 24 日
8、债券余额	50.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.00
10、还本付息方式	到期一次性还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国工商银行股份有限公司
13、受托管理人(如有)	不适用
14、投资者适当性安排(如适用)	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司 2018 年度第一期中期票据(品种二)
2、债券简称	18 招商局 MTN001B
3、债券代码	101800363
4、发行日	2018 年 4 月 10 日
5、起息日	2018 年 4 月 12 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2023 年 4 月 12 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.30
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次;在发行人不行使续期选择权的情况下,到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	招商银行股份有限公司,中国建设银行股份有限公司
13、受托管理人(如有)	不适用

14、投资者适当性安排（如适用）	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司 2018 年度第二期中期票据（品种二）
2、债券简称	18 招商局 MTN002B
3、债券代码	101800476
4、发行日	2018 年 4 月 20 日
5、起息日	2018 年 4 月 24 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2023 年 4 月 24 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.17
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中信证券股份有限公司,中国农业银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司 2020 年度第一期中期票据（品种一）
2、债券简称	20 招商局 MTN001A
3、债券代码	102000871
4、发行日	2020 年 4 月 24 日
5、起息日	2020 年 4 月 28 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2023 年 4 月 28 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.00
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	招商银行股份有限公司,中国建设银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	不适用

15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司 2020 年度第二期中期票据
2、债券简称	20 招商局 MTN002
3、债券代码	102000963
4、发行日	2020 年 5 月 6 日
5、起息日	2020 年 5 月 8 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2023 年 5 月 8 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.00
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国建设银行股份有限公司,招商银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行 永续期公司债券（第一期）（品种一）
2、债券简称	20CMG1YA
3、债券代码	163908
4、发行日	2020 年 8 月 7 日
5、起息日	2020 年 8 月 11 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2023 年 8 月 11 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.89
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人（如有）	中国国际金融股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向合格投资者
15、适用的交易机制	采取竞价、报价、询价和协议交易方式
16、是否存在终止上市的风	不适用

险（如适用）及其应对措施	
--------------	--

1、债券名称	招商局集团有限公司 2019 年度第一期中期票据
2、债券简称	19 招商局 MTN001
3、债券代码	101900066
4、发行日	2019 年 1 月 16 日
5、起息日	2019 年 1 月 18 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2024 年 1 月 18 日
8、债券余额	100.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.82
10、还本付息方式	每年付息，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中信证券股份有限公司,招商银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司 2022 年度第一期中期票据
2、债券简称	22 招商局 MTN001
3、债券代码	102280872
4、发行日	2022 年 4 月 19 日
5、起息日	2022 年 4 月 21 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2024 年 4 月 21 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.95
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中信证券股份有限公司,中国农业银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司 2022 年度第二期中期票据（品种
--------	-----------------------------

	一)
2、债券简称	22 招商局 MTN002A
3、债券代码	102281002
4、发行日	2022 年 4 月 26 日
5、起息日	2022 年 4 月 28 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2024 年 4 月 28 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.89
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	招商银行股份有限公司, 中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人(如有)	不适用
14、投资者适当性安排(如适用)	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司 2019 年度第二期中期票据(品种二)
2、债券简称	19 招商局 MTN002B
3、债券代码	101900704
4、发行日	2019 年 5 月 6 日
5、起息日	2019 年 5 月 8 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2024 年 5 月 8 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.86
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国工商银行股份有限公司, 平安银行股份有限公司
13、受托管理人(如有)	不适用
14、投资者适当性安排(如适用)	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司 2019 年度第三期中期票据(品种二)
--------	-------------------------------

2、债券简称	19 招商局 MTN003B
3、债券代码	101900706
4、发行日	2019年5月8日
5、起息日	2019年5月10日
6、2022年4月30日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2024年5月10日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.75
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国建设银行股份有限公司,中国民生银行股份有限公司
13、受托管理人(如有)	不适用
14、投资者适当性安排(如适用)	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司 2019 年度第四期中期票据（品种二）
2、债券简称	19 招商局 MTN004B
3、债券代码	101900708
4、发行日	2019年5月8日
5、起息日	2019年5月10日
6、2022年4月30日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2024年5月10日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.75
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	招商银行股份有限公司,中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人(如有)	不适用
14、投资者适当性安排(如适用)	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司 2019 年度第五期中期票据（品种二）
2、债券简称	19 招商局 MTN005B

3、债券代码	101900919
4、发行日	2019年7月11日
5、起息日	2019年7月15日
6、2022年4月30日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2024年7月15日
8、债券余额	12.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.28
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中信证券股份有限公司,中国农业银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司 2019 年度第六期中期票据（品种二）
2、债券简称	19 招商局 MTN006B
3、债券代码	101900947
4、发行日	2019年7月17日
5、起息日	2019年7月19日
6、2022年4月30日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2024年7月19日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.30
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	招商银行股份有限公司,平安银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司 2019 年度第七期中期票据（品种二）
2、债券简称	19 招商局 MTN007B
3、债券代码	101901001
4、发行日	2019年7月24日

5、起息日	2019年7月26日
6、2022年4月30日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2024年7月26日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.28
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国建设银行股份有限公司,中国民生银行股份有限公司
13、受托管理人(如有)	不适用
14、投资者适当性安排(如适用)	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司2022年度第二期中期票据(品种二)
2、债券简称	22招商局MTN002B
3、债券代码	102281003
4、发行日	2022年4月26日
5、起息日	2022年4月28日
6、2022年4月30日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2025年4月28日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.14
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	招商银行股份有限公司,中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人(如有)	不适用
14、投资者适当性安排(如适用)	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施	不适用

1、债券名称	招商局集团有限公司2020年度第一期中期票据(品种二)
2、债券简称	20招商局MTN001B
3、债券代码	102000872

4、发行日	2020年4月24日
5、起息日	2020年4月28日
6、2022年4月30日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2030年4月28日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.20
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在发行人不行使续期选择权的情况下，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	招商银行股份有限公司,中国建设银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	境内合格机构投资者
15、适用的交易机制	按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的债券有选择权条款

债券代码：117125

债券简称：19 招商 EB

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权 回售选择权 发行人赎回选择权 可交换债券选择权

其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

不涉及。

债券代码：163908

债券简称：20CMG1YA

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权 回售选择权 发行人赎回选择权 可交换债券选择权

其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

不涉及。

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 本公司的债券有投资者保护条款

债券代码：163908、117125

债券简称：20CMG1YA、19 招商 EB

债券约定的投资者保护条款：

债券持有人会议、受托管理机制

投资者保护条款的触发和执行情况：

债券持有人会议：报告期内，本期债券未召开持有人会议。

受托管理机制：20CMG1YA 的债券受托管理人中国国际金融股份有限公司、19 招商 EB 的债券受托管理人中信证券股份有限公司按照受托管理协议中的约定，对公司资信状况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

四、公司债券报告期内募集资金使用情况

本公司所有公司债券在报告期内均未使用募集资金

本公司的债券在报告期内使用了募集资金

五、公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

适用 不适用

六、公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况**（一）报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况**

适用 不适用

（二）截至报告期末担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：117125

债券简称	19 招商 EB
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信措施为抵质押，本次可交换公司债券发行前，公司将其持有的 1,091,519,731 股于 2019 年 7 月 1 日解禁的有限售条件招商蛇口 A 股股票及其孳息（包括送股，转股和现金红利）一并质押给债券受托管理人，用于对本次可交换债券持有人交换股票和本次债券本息偿付提供担保。 2021 年 1 月 7 日，担保比例已连续二十个交易日低于 100%，发行人已将其持有招商蛇口的 294,555,890 股股票转至本次可交换债券质押专户进行补充质押，并已于 2021 年 2 月 4 日办理完毕相关的补充质押手续。
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	进一步保护投资者的权益
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	报告期内，公司已将其持有招商蛇口的 294,555,890 股股票转至本次可交换债券质押专户进行补充质押，并已于 2021 年 2 月 4 日办理完毕相关的补充质押手续。 截至 2021 年 12 月 31 日，招商蛇口的收盘价为 13.34 元/股，19 招商 EB 余额为 150 亿元，质押股数为 1,386,075,621 股，可用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例为 123.27%。

债券代码：163908

债券简称	20CMG1YA
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无 偿债计划：鉴于发行人为投资控股型企业，公司本部没有经营实际业务，主要执行管理职能，经营活动产生的现金流量有限，故发行人母公司财务报表口径下投资活动产生的现金流是偿还本期债券本息的主要来源。 其他偿债保障措施： 1、制定《债券持有人会议规则》 2、设立专门的偿付工作小组 3、制定并严格执行资金管理计划 4、充分发挥债券受托管理人的作用

	5、严格履行信息披露义务
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	正常

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

适用 不适用

名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	上海市黄浦区延安东路222号30楼
签字会计师姓名	许湘照、陈俊亨

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	163908
债券简称	20CMG1YA
名称	中国国际金融股份有限公司
办公地址	北京市建国门外大街1号国贸写字楼2座33层
联系人	王超、裘索夫、吴缙艳、黄凯华
联系电话	010-65051166

（三）资信评级机构

适用 不适用

债券代码	163908
债券简称	20CMG1YA
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市复兴门内大街156号北京招商国际金融中心D座7层

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

变更、更正的类型及原因，并说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期

及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额，涉及追溯调整或重溯的，还应当披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

1. 会计政策变更及其影响

1.1 新收入准则

2017年7月5日，财政部发布了“关于修订印发《企业会计准则第14号——收入》的通知”（财会〔2017〕22号），对《企业会计准则第14号——收入》进行了修订。在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自2018年1月1日起施行；其他境内上市企业，自2020年1月1日起施行；执行企业会计准则的非上市企业，自2021年1月1日起施行。同时，允许企业提前执行。执行本准则的企业，不再执行财政部于2006年2月15日印发的《财政部关于印发〈企业会计准则第1号——存货〉等38项具体准则的通知》（财会〔2006〕3号）中的《企业会计准则第14号——收入》和《企业会计准则第15号——建造合同》，以及财政部于2006年10月30日印发的《财政部关于印发〈企业会计准则——应用指南〉的通知》（财会〔2006〕18号）中的《〈企业会计准则第14号——收入〉应用指南》。本集团自2018年1月1日起分步施行新收入准则，2021年1月1日起全面施行新收入准则。

新收入准则引入了收入确认计量的五步法，并针对特定交易（或事项）增加了更多的指引。本集团详细的收入确认和计量的会计政策参见附注四、24。新收入准则要求首次执行该准则的累积影响数调整首次执行当年年初（即2021年1月1日）留存收益及财务报表其他相关项目金额。对可比期间信息不予调整。在执行新收入准则时，本集团仅对首次执行日尚未完成的合同的累积影响数进行调整。

本集团下属本年首次执行新收入准则的公司按照准则的规范重新评估其主要合同收入的确认和计量、核算和列报等方面，并按照其规定，根据首次执行新收入准则的累积影响金额调整首次执行该准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对2020年度财务报表不予调整。

本集团下属本年首次执行新收入准则的公司执行新收入准则对2021年1月1日合并资产负债表相关项目的影响列示如下：

单位：元

项目	2020年12月31日	调整	2021年1月1日
流动资产：			
应收账款	23,319,456,882.80	-85,767,549.84	23,233,689,332.96
存货	391,483,778,487.80	-148,534,486.30	391,335,244,001.50
合同资产	3,405,131,706.71	2,800,770,050.77	6,205,901,757.48
其他流动资产	22,484,213,761.24	17,733,270.38	22,501,947,031.62
非流动资产：			
长期股权投资	372,412,216,319.29	-29,582,710.61	372,382,633,608.68
递延所得税资产	19,958,274,240.80	-16,841,048.22	19,941,433,192.58
流动负债：			
应付账款	84,060,447,790.69	83,483,734.12	84,143,931,524.81
预收款项	6,049,676,263.43	-4,159,589,276.00	1,890,086,987.43
合同负债	134,325,331,093.72	6,980,564,628.62	141,305,895,722.34
其他流动负债	32,842,770,419.55	126,722,787.67	32,969,493,207.22
非流动负债：			
预计负债	3,026,118,211.34	-20,819,697.08	3,005,298,514.26
所有者权益：			
未分配利润	220,965,085,015.95	-381,322,577.23	220,583,762,438.72
少数股东权益	504,712,949,061.72	-91,262,073.92	504,621,686,987.80

与原收入准则相比，执行新收入准则对当期财务报表相关项目并无重大影响。

1.2 新租赁准则

2018年12月7日，财政部发布了“关于修订印发《企业会计准则第21号——租赁》的通知”（财会〔2018〕35号），对《企业会计准则第21号——租赁》进行了修订。在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自2019年1月1日起执行；其他执行企业会计准则的企业自2021年1月1日起执行。母公司或子公司在境外上市且按照国际财务报告准则或企业会计准则编制其境外财务报表的企业，可以提前执行本准则，但不应早于其同时执行财政部2017年3月31日印发的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》和2017年7月5日印发的《企业会计准则第14号——收入》的日期。执行本准则的企业，不再执行财政部于2006年2月15日印发的《财政部关于印发〈企业会计准则第1号——存货〉等38项具体准则的通知》（财会〔2006〕3号）中的《企业会计准则第21号——租赁》，以及财政部于2006年10月30日印发的《财政部关于印发〈企业会计准则——应用指南〉的通知》（财会〔2006〕18号）中的《〈企业会计准则第21号——租赁〉应用指南》。本集团自2019年1月1日起分步施行新租赁准则，2021年1月1日起全面施行新租赁准则。

新租赁准则完善了租赁的定义，增加了租赁的识别、分拆和合并等内容；取消承租人经营租赁和融资租赁的分类，要求在租赁期开始日对所有租赁（短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产和租赁负债。改进了承租人对租赁的后续计量，增加了选择权重估和租赁变更情形下的会计处理；并增加了相关披露要求。执行新租赁准则公司修订后的作为承租人和出租人对租赁的确认和计量的会计政策参见四、29。

对于首次执行日前已存在的合同，本集团在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

对首次执行日之后签订或变更的合同，执行新租赁准则公司按照新租赁准则中租赁的定义评估合同是否为租赁或者包含租赁。新租赁准则依据合同中一方是否让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价来确定合同是否为租赁或者包含租赁。

本集团作为承租人

本集团根据首次执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行日留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

对于首次执行日前的除低价值租赁外的经营租赁，本集团根据每项租赁选择采用下列一项或多项简化处理：

- 将于首次执行日后12个月内完成的租赁，作为短期租赁处理。
- 计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率。
- 使用权资产的计量不包含初始直接费用。
- 存在续租选择权或终止租赁选择权的，本集团根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期。
- 作为使用权资产减值测试的替代，本集团根据《企业会计准则第13号——或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产。

- 首次执行日之前发生租赁变更的，本集团根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

于首次执行日，本集团因执行新租赁准则而做了如下调整：

- 对于首次执行日前的融资租赁，本集团在首次执行日按照融资租入资产和应付融

融资租赁的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债。

• 对于首次执行日前的经营租赁，本集团在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日承租人增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据以下方式计量使用权资产。

假设自租赁期开始日即采用本准则的账面价值（采用首次执行日的承租人增量借款利率作为折现率）。

本集团下属本年首次执行新租赁准则的公司于2021年1月1日新增确认租赁负债人民币4,174,031,746.53元（含一年内到期的租赁负债人民币900,474,059.92元）、使用权资产人民币4,201,671,002.68元。对于首次执行日前的经营租赁，本集团采用首次执行日增量借款利率折现后的现值计量租赁负债，该等增量借款利率的区间为2.50%至6.05%。

执行新租赁准则公司于2021年1月1日确认的租赁负债与2020年度财务报表中披露的重大经营租赁承诺的差额信息如下：

单位：元

项目	金额
一、2020年12月31日经营租赁承诺	5,637,947,800.14
减：2020年12月31日已签订租赁合同，但截至2021年12月31日租赁期尚未开始的金额	317,703,905.90
按首次执行日增量借款利率折现计算的租赁负债	4,620,834,246.58
加：合理确定将行使的续租选择权	32,849,187.47
减：确认豁免——短期租赁及低价值资产租赁	975,334,689.42
执行新租赁准则确认的与原经营租赁相关的租赁负债	3,678,348,744.63
加：2020年12月31日应付融资租赁款	495,683,001.90
二、2021年1月1日租赁负债	4,174,031,746.53
列示为：	
流动负债	900,474,059.92
非流动负债	3,273,557,686.61

2021年1月1日使用权资产的账面价值构成如下：

单位：元

项目	2021年1月1日
使用权资产：	
对于首次执行日前的经营租赁确认的使用权资产	3,374,967,584.59
重分类预付租金（注1）	11,486,655.51
原租赁准则下确认为固定资产及在建工程的融资租入资产（注2）	923,543,738.96
减：2020年12月31日的租赁相关亏损合同准备（注3）	108,366,152.04
其他	39,175.66
合计	4,201,671,002.68

注1：本集团租赁仓储场地、办公场所、机器设备等预付租金于2020年12月31日作为预付款项列报。首次执行日，将其重分类至使用权资产。

注2：本集团将原租赁准则下分类为融资租赁且于2021年1月1日仍在租赁的账面价值为人民币923,543,738.96元资产确认为使用权资产。同时，本集团将人民币264,752,236.44元的应付融资租赁款重分类为租赁负债。一年内到期的应付融资租赁款人民币230,930,765.46元重分类为一年内到期的租赁负债。

注3：该调整与所计提的船舶租赁的亏损合同的预计负债相关，于2021年1月1日，账面金额为人民币108,366,152.04元的预计负债冲减使用权资产。

2021年1月1日使用权资产按类别披露如下：

单位：元

项目	2021年1月1日
----	-----------

房屋建筑物	2,313,708,679.24
汽车及船舶	1,423,936,110.73
机器设备、家具、器具及其他设备	267,314,042.59
其他	196,712,170.12
合计	4,201,671,002.68

本集团作为出租人

本集团作为转租出租人对首次执行日前划分为经营租赁且首次执行日后仍存续的转租赁进行重新评估，将其重分类为融资租赁并作为一项新的融资租赁进行会计处理。除上所述外，本集团对于作为出租人的租赁不按照衔接规定进行调整，自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

售后租回交易

对于首次执行日前已存在的售后租回交易，本集团在首次执行日不重新评估资产转让是否符合《企业会计准则第14号——收入》作为销售进行会计处理的规定。

对于首次执行日后的交易，本集团作为卖方和承租人按照《企业会计准则第14号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。对于首次执行日后的交易，如果售后租回交易中的资产转让不属于销售，本集团作为买方和出租人不确认交易中所转让的资产。

本集团下属本年执行新租赁准则公司执行新租赁准则对本集团2021年1月1日资产负债表相关项目的影响列示如下：

单位：元

项目	2020年12月31日	新租赁准则调整	2021年1月1日
流动资产：			
预付款项	16,376,012,344.87	-11,486,655.51	16,364,525,689.36
其他应收款	113,763,475,381.43	263,995.14	113,763,739,376.57
非流动资产：			-
长期应收款	30,273,459,731.72	2,464,220.65	30,275,923,952.37
长期股权投资	372,412,216,319.29	-2,652,030.77	372,409,564,288.52
固定资产	191,923,607,082.74	-863,598,364.25	191,060,008,718.49
在建工程	45,395,695,438.39	-59,945,374.71	45,335,750,063.68
使用权资产	12,673,774,159.38	4,201,671,002.68	16,875,445,162.06
长期待摊费用	4,126,236,799.52	-53,522,774.06	4,072,714,025.46
递延所得税资产	19,958,274,240.80	24,477,378.53	19,982,751,619.33
流动负债：			-
其他应付款	107,704,814,935.47	17,846,524.50	107,722,661,459.97
一年内到期的非流动负债	128,599,226,055.12	669,543,294.46	129,268,769,349.58
其他流动负债	32,842,770,419.55	-1,032,684.97	32,841,737,734.58
非流动负债：			-
租赁负债	5,046,805,956.37	3,273,557,686.61	8,320,363,642.98
长期应付款	10,721,094,909.24	-264,752,236.44	10,456,342,672.80
预计负债	3,026,118,211.34	-108,366,152.04	2,917,752,059.30
递延所得税负债	24,412,166,410.10	-365,874.96	24,411,800,535.14
所有者权益：			-
其他综合收益	4,467,892,622.94	223,919.21	4,468,116,542.15
未分配利润	220,965,085,015.95	-218,575,236.35	220,746,509,779.60
少数股东权益	504,712,949,061.72	-130,407,842.32	504,582,541,219.40

1.3 会计政策变更对报表相关项目的影响

单位：元

项目	2020年12月31日	新租赁准则调整	新收入准则调整	2021年1月1日
流动资产：				
应收账款	23,319,456,882.80	-	-85,767,549.84	23,233,689,332.96
预付款项	16,376,012,344.87	-11,486,655.51	-	16,364,525,689.36
其他应收款	113,763,475,381.43	263,995.14	-	113,763,739,376.57
存货	391,483,778,487.80	-	-148,534,486.30	391,335,244,001.50
合同资产	3,405,131,706.71	-	2,800,770,050.77	6,205,901,757.48
其他流动资产	22,484,213,761.24	-	17,733,270.38	22,501,947,031.62
非流动资产：				
长期应收款	30,273,459,731.72	2,464,220.65	-	30,275,923,952.37
长期股权投资	372,412,216,319.29	-2,652,030.77	-29,582,710.61	372,379,981,577.91
固定资产	191,923,607,082.74	-863,598,364.25	-	191,060,008,718.49
在建工程	45,395,695,438.39	-59,945,374.71	-	45,335,750,063.68
使用权资产	12,673,774,159.38	4,201,671,002.68	-	16,875,445,162.06
长期待摊费用	4,126,236,799.52	-53,522,774.06	-	4,072,714,025.46
递延所得税资产	19,958,274,240.80	24,477,378.53	-16,841,048.22	19,965,910,571.11
流动负债：				
应付账款	84,060,447,790.69	-	83,483,734.12	84,143,931,524.81
预收款项	6,049,676,263.43	-	-4,159,589,276.00	1,890,086,987.43
合同负债	134,325,331,093.72	-	6,980,564,628.62	141,305,895,722.34
其他应付款	107,704,814,935.47	17,846,524.50	-	107,722,661,459.97
一年内到期的非流动负债	128,599,226,055.12	669,543,294.46	-	129,268,769,349.58
其他流动负债	32,842,770,419.55	-1,032,684.97	126,722,787.67	32,968,460,522.25
非流动负债：				
租赁负债	5,046,805,956.37	3,273,557,686.61	-	8,320,363,642.98
长期应付款	10,721,094,909.24	-264,752,236.44	-	10,456,342,672.80
预计负债	3,026,118,211.34	-108,366,152.04	-20,819,697.08	2,896,932,362.22
递延所得税负债	24,412,166,410.10	-365,874.96	-	24,411,800,535.14
所有者权益：				
其他综合收益	4,467,892,622.94	223,919.21	-	4,468,116,542.15
未分配利润	220,965,085,015.95	-218,575,236.35	-381,322,577.23	220,365,187,202.37
少数股东权益	504,712,949,061.72	-130,407,842.32	-91,262,073.92	504,491,279,145.48

1.4 企业会计准则解释第14号、第15号

2021年1月26日，财政部以财会〔2021〕1号文件发布了《企业会计准则解释第14号》（以下简称“解释第14号”）。2021年12月30日，财政部以财会〔2021〕35号文件发布了《企业会计准则解释第15号》（以下简称“解释第15号”）。解释第14号及解释第15号对本集团及本公司2021年度财务报表均无显著影响。

2. 会计估计变更及影响

本集团本年度无会计估计变更事项。

3. 其他事项调整

本集团本年度未发现应当披露的其他调整事项。

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或

报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产占上个报告期合并报表 10%以上

适用 不适用

四、资产情况

（一）资产变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的资产项目

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	占本期末资产总额的比例（%）	上期末余额	变动比例（%）
交易性金融资产	2,984.90	11.90	1,973.10	51.28
衍生金融资产	35.27	0.14	17.60	100.44
预付款项	215.60	0.86	163.65	31.75
应收股利	5.13	0.02	9.18	-44.07
库存商品（产成品）	788.98	3.14	584.38	35.01
持有待售资产	3.42	0.01	29.81	-88.54
<input type="checkbox"/> 存出保证金	131.42	0.52	90.67	44.94
<input type="checkbox"/> 发放贷款和垫款	0.13	0.00	0.21	-35.00
其他权益工具投资	64.17	0.26	151.24	-57.57
开发支出	4.57	0.02	3.37	35.77
长期待摊费用	53.05	0.21	40.73	30.26

发生变动的原因：

1、交易性金融资产

主要是招商证券交易性债权投资增加。

2、衍生金融资产

主要是招商证券权益衍生工具及货币衍生工具增加。

3、预付款项

主要是中国外运股份有限公司包机运费预付款、招商蛇口土地预付款、招商局工业集团有限公司海工造船业务材料及设备采购预付款增加。

4、应收股利

主要是应收博时基金、中国南山开发（集团）股份有限公司、重庆成渝高速公路股份有限公司等联合营公司股利减少。

5、库存商品（产成品）

主要是因业务规模增长招商蛇口房地产存货增加。

6、持有待售资产

主要是汕头港向汕头市土地储备中心原计划2021年完成的328.78亩土地移交工作延迟至2022年完成，作为持有待售资产列报。

7、存出保证金

主要是银行间市场清算所股份有限公司存出保证金增加。

8、发放贷款和垫款

主要是招商局集团财务有限公司向集团联合营公司发放贷款和垫款减少。

9、其他权益工具投资

主要是招商证券的专户投资减少。

10、开发支出

主要是“重油.柴油.汽油.甲醇工艺自控系统开发与应用”、“绿色智能内河船舶创新专项”等项目内部开发支出增加。

11、长期待摊费用

主要是招商局公路网络科技控股股份有限公司的大修项目费用增加所致。

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	2,406.44	819.35	-	34.05
存放同业和其他金融机构款项	194.01	0.09	-	0.05
结算备付金	258.73	189.80	-	73.36
应收账款	275.86	3.01	-	1.09
应收款项融资	14.34	0.30	-	2.09
其他应收款	1,357.65	0.32	-	0.02
交易性金融资产	2,984.90	1,159.33	-	38.84
存货	4,449.52	549.30	-	12.35
合同资产	74.90	0.01	-	0.01
债权投资	248.58	32.21	-	12.96
其他债权投资	371.82	294.11	-	79.10
长期应收款	333.24	19.05	-	5.72
长期股权投资	4,315.86	24.87	-	0.58
其他权益工具投资	64.17	10.03	-	15.63
其他非流动金融资产	183.09	0.11	-	0.06
投资性房地产	1,183.84	144.54	-	12.21
固定资产	1,957.09	194.75	-	9.95
无形资产	912.60	146.42	-	16.04

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
在建工程	401.52	0.12	-	0.03
其他非流动资产	236.00	3.32	-	1.41
其他	15.65	15.65	-	-
合计	22,239.81	3,606.70	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产百分之十

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值（如有）	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
交易性金融资产	2,984.90	-	1,159.33	主要是招商证券交易性金融资产因融券、质押、持有限售股等经营活动受限	因金融企业正常经营活动受限，对发行人无不利影响

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

直接或间接持有的重要子公司股权截止报告期末存在的权利受限情况：

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计（%）	受限股权数量占发行人持有的子公司股权总数的比例（%）	权利受限原因
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	8,562.03	2,767.55	1,606.43	63.45%	17.49%	发行可交换债券
合计	8,562.03	2,767.55	1,606.43	—	—	—

五、负债情况

（一） 负债变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的负债项目

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	占本期末负债总额的比例 (%)	上年末余额	变动比例 (%)
短期借款	454.98	2.97	699.52	-34.96
□拆入资金	67.44	0.44	110.03	-38.71
交易性金融负债	245.75	1.60	151.82	61.87
衍生金融负债	53.17	0.35	36.14	47.13
应付账款	1,144.71	7.46	841.44	36.04
□吸收存款及同业存放	20.99	0.14	4.12	409.97
其他应付款	1,404.73	9.16	1,077.23	30.40
□应付手续费及佣金	5.27	0.03	2.30	128.96
□保险合同准备金	330.78	2.16	224.54	47.32
长期应付款	148.88	0.97	104.56	42.39
其他非流动负债	61.29	0.40	42.66	43.70

发生变动的原因：

1、短期借款

主要由于由于债务结构调整，本集团下属子公司辽宁港口集团有限公司的短期借款余额较年初减少127.75亿元、招商蛇口的短期借款余额较年初减少140.89亿元。

2、拆入资金

主要由于本集团下属子公司招商证券股份有限公司业务量增长，导致拆入资金增加所致。

3、交易性金融负债

主要由于本集团下属子公司招商证券股份有限公司根据业务发展需要，本年债券的余额增长约92.46亿元所致。

4、衍生金融负债

主要由于本集团下属子公司招商证券股份有限公司由于业务增长，本年年权益衍生工具负债余额增加约15.45亿元所致。

5、应付账款

主要由于本集团下属子公司招商局蛇口工业区控股股份有限公司业务量增长，应付工程款增加112.94亿元、招商证券股份有限公司业务量增长，应付交易保证金增加163.71亿元。

6、吸收存款及同业存放

主要由于本集团下属子公司招商局集团财务有限公司本年业务增长，吸收存款及同业存放增长所致。

7、其他应付款

主要由于应付往来款增加116.64亿元、应付保理款增加186.53亿元，主要为本集团下属子公司招商局蛇口工业区控股股份有限公司收到的合作方款项及保理款，本年由于业务发展需要较上年增长。

8、应付手续费及佣金

主要由于本集团下属子公司招商局仁和人寿保险股份有限公司的保险业务增长，应付第三方金融机构的手续费及佣金增加。

9、保险合同准备金

主要由于本集团下属子公司招商局仁和人寿保险股份有限公司的保险业务规模增加，寿险新业务提取的寿险责任准备金增长。

10、长期应付款

主要由于应付售后回租款增加24.34亿元、应付集装箱码头经营权购买款增加23.76亿元。

11、其他非流动负债

主要由于本集团下属子公司招商局蛇口工业区控股股份有限公司根据业务发展需要，增加应付联合营企业的认缴但未到出资约定时间的出资款约45亿元。

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务

适用 不适用

（三） 合并报表范围内公司报告期末存在公司信用类债券逾期的

适用 不适用

（四） 有息债务及其变动情况

1. 报告期初合并报表范围内公司有息债务总额：5,991.64 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 6,130.00 亿元，有息债务同比变动 2.31%。2022 年内到期或回售的有息债务总额：1,864.63 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 2,380.38 亿元，占有息债务余额的 38.83%；银行贷款余额 2,957.85 亿元，占有息债务余额的 48.25%；非银行金融机构贷款 373.46 亿元，占有息债务余额的 6.09%；其他有息债务余额 418.31 亿元，占有息债务余额的 6.82%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间					合计
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	1 年（不含）至 2 年（含）	2 年以上（不含）	
公司信用类债券	-	554.01	235.01	591.58	999.79	2,380.38
银行贷款	-	425.08	445.04	676.63	1,411.10	2,957.85
非银行金融机构贷款	-	32.57	44.70	46.17	250.02	373.46
其他有息债务	-	52.22	76.00	104.54	185.54	418.31

2. 截止报告期末，发行人合并口径内发行的境外债券余额 250.00 亿元人民币，且在 2022 年内到期的境外债券余额为 73.39 亿元人民币。

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

适用 不适用

六、利润及其他损益来源情况

（一）基本情况

报告期利润总额：974.40 亿元

报告期非经常性损益总额：4.20 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

（二）投资状况分析

如来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 10%以上

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	业务性质	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
招商银行股份有限公司	是	27.86%	银行业务	92,490.21	8,656.81	4,365.27	1,208.34
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	是	63.58%	园区开发与运营、社区开发与运营、邮轮产业建设与运营	8,562.03	2,767.55	1,606.43	152.02
招商证券股份有限公司	是	44.17%	证券及相关业务	5,972.21	1,125.90	294.28	116.57

（三）净利润与经营性净现金流差异

报告期公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异的，请说明原因

适用 不适用

七、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

是 否

第一节 非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0亿元，收回：0亿元；

3.报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

报告期内不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况。

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%，是否超过合并口径净资产的10%：

是 否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

八、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：398.79亿元

报告期末对外担保的余额：479.20亿元

报告期对外担保的增减变动情况：80.41亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：9.13亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末净资产10%：是 否

九、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

披露变更内容、变更后信息披露事务管理制度的主要内容，并说明对投资者权益的影响

公司于2021年11月3日披露《招商局集团有限公司信用类债券信息披露管理办法》，变更后的信息披露事务管理制度主要包括总则、信息披露事务的管理、信息披露的内容及标准、信息披露的内控管理以及附则等五章三十六条。

具体内容详见公司于2021年11月3日公告的《招商局集团有限公司信用类债券信息披露管理办法》，上述信息披露事务管理制度变更不会对投资者权益造成不利影响。

十、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	117125
------	--------

债券简称	19 招商 EB
债券余额	150.00
换股价格历次调整或修正情况	<p>2019年6月25日，招商蛇口召开了2018年年度股东大会，审议通过了2018年度利润分配方案，招商蛇口拟向截止2019年7月10日（A股股权登记日）下午深圳证券交易所收市后在中国证券登记结算有限公司深圳分公司登记在册的招商蛇口全体A股股东每股派发现金股利（含税）人民币0.79元。根据《招商局集团有限公司2019年非公开发行可交换公司债券（第一期）募集说明书》的约定，“19招商EB”的换股价格自2019年7月11日起由23.70元/股调整为22.91元/股</p> <p>2020年6月24日，招商蛇口召开了2019年年度股东大会，审议通过了2019年度利润分配方案，招商蛇口拟向截止2020年7月22日（A股股权登记日）下午深圳证券交易所收市后在中国证券登记结算有限公司深圳分公司登记在册的招商蛇口全体A股股东每股派发现金股利（含税）人民币0.83元。根据《招商局集团有限公司2019年非公开发行可交换公司债券（第一期）募集说明书》的约定，“19招商EB”的换股价格自2020年7月23日起由22.91元/股调整为22.08元/股</p> <p>2021年6月25日，招商蛇口召开了2020年年度股东大会，审议通过了2020年度利润分配方案，招商蛇口拟向截止2021年7月27日（A股股权登记日）下午深圳证券交易所收市后在中国证券登记结算有限公司深圳分公司登记在册的招商蛇口全体A股股东每股派发现金股利（含税）人民币0.64元。根据《招商局集团有限公司2019年非公开发行可交换公司债券（第一期）募集说明书》的约定，“19招商EB”的换股价格自2021年7月28日起由22.08元/股调整为21.44元/股</p>
填报日	2021年12月31日
最新换股价格（元）	21.44
发行后累计换股情况	未换股
预备用于交换的股票数量	1,386,075,621
预备用于交换的股票市值	184.90
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	123.27%
质押物基本情况（包括为本期债券质押的标的股票、现金、固定资产等）	发行人持有的1,386,075,621股招商蛇口A股股票
质押物价值与可交换债券余额的比例	123.27%
可交换债券赎回及回售情况（如有）	不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为其他特殊品种债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	163908
债券简称	20CMG1YA
债券余额	20.00
续期情况	本期债券基础期限为 3 年，以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券 报告期内未到首个周期末
利率跳升情况	报告期内不适用
利息递延情况	报告期内不适用
强制付息情况	报告期内不适用
是否仍计入权益及相关会计处理	是

五、其他特定品种债券事项

无

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

(以下无正文，为《招商局集团有限公司公司债券年度报告（2021年）》盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2021年12月31日

编制单位：股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产：		
货币资金	240,643,563,120.89	246,089,847,871.70
存放中央银行款项	2,580,968,959.46	2,993,521,361.97
存放同业和其他金融机构款项	19,401,013,661.52	19,652,400,056.61
结算备付金	25,873,373,101.51	22,529,340,099.70
拆出资金	500,676,222.22	-
融出资金	98,686,505,904.39	81,754,349,858.57
交易性金融资产	298,489,817,390.03	197,310,326,027.55
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	3,526,795,328.62	1,759,558,550.39
应收票据	1,108,189,211.75	1,007,708,045.12
应收账款	27,586,405,104.74	23,233,689,332.96
应收款项融资	1,434,483,551.07	1,249,937,603.37
预付款项	21,559,723,455.18	16,364,525,689.36
应收保费	260,117,860.83	262,383,033.49
应收分保账款	70,720,009.89	55,378,482.01
应收分保合同准备金	115,267,891.72	93,078,250.87
其他应收款	135,764,932,306.68	113,763,739,376.57
其中：应收利息	-	-
应收股利	513,379,915.34	917,826,933.97
买入返售金融资产	40,199,386,595.17	52,260,325,461.19
存货	444,952,474,154.90	391,335,244,001.50
其中：原材料	2,907,194,523.70	2,414,349,063.16
库存商品（产成品）	78,897,648,056.13	58,438,481,565.08
合同资产	7,489,572,995.92	6,205,901,757.48
持有待售资产	341,587,983.01	2,980,779,664.51
一年内到期的非流动资产	24,963,549,321.41	24,379,322,867.95
存出保证金	13,141,791,332.34	9,067,232,987.45
其他流动资产	27,604,835,797.27	22,501,947,031.62
流动资产合计	1,436,295,751,260.52	1,236,850,537,411.94
非流动资产：		
发放贷款和垫款	13,332,720.97	20,510,905.33

债权投资	24,857,551,016.32	22,666,753,835.94
可供出售金融资产	-	-
其他债权投资	37,181,901,852.72	33,252,219,910.67
持有至到期投资	-	-
长期应收款	33,324,017,945.75	30,275,923,952.37
长期股权投资	431,586,262,616.38	372,379,981,577.91
其他权益工具投资	6,416,978,232.64	15,123,864,528.32
其他非流动金融资产	18,308,566,249.33	14,156,876,098.22
投资性房地产	118,384,429,589.56	105,400,902,855.52
固定资产	195,709,468,165.47	191,060,008,718.49
其中：固定资产原价	316,017,081,557.28	306,116,196,073.09
累计折旧	105,014,260,388.88	98,606,230,129.79
固定资产减值准备	15,328,182,216.87	16,504,801,252.21
在建工程	40,152,365,164.41	45,335,750,063.68
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	16,147,223,510.15	16,875,445,162.06
无形资产	91,260,457,438.70	90,103,153,525.57
开发支出	457,477,281.95	336,942,382.44
商誉	7,853,840,134.72	8,462,567,209.62
长期待摊费用	5,305,169,146.13	4,072,714,025.46
递延所得税资产	21,909,739,077.32	19,965,910,571.11
其他非流动资产	23,600,040,349.07	22,769,955,016.45
非流动资产合计	1,072,468,820,491.59	992,259,480,339.16
资产总计	2,508,764,571,752.11	2,229,110,017,751.10
流动负债：		
短期借款	45,497,761,364.16	69,952,460,495.76
向中央银行借款	-	-
拆入资金	6,743,717,383.90	11,002,762,277.75
交易性金融负债	24,574,523,053.90	15,181,653,642.78
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	5,316,684,235.82	3,613,663,361.40
应付票据	5,621,694,321.95	5,342,377,731.31
应付账款	114,470,628,595.32	84,143,931,524.81
预收款项	2,065,227,656.46	1,890,086,987.43
合同负债	164,791,898,240.51	141,305,895,722.34
卖出回购金融资产款	130,508,859,719.47	120,369,472,358.57
吸收存款及同业存放	2,099,152,234.37	411,622,701.00
代理买卖证券款	99,605,342,327.10	85,441,243,049.31
代理承销证券款	-	-
应付职工薪酬	17,019,328,236.67	14,735,680,401.48

其中：应付工资	15,570,412,616.83	13,389,292,881.35
应付福利费	78,518,102.31	80,730,904.95
应交税费	21,760,482,625.94	22,096,903,435.58
其中：应交税金	21,622,625,155.20	21,981,199,026.33
其他应付款	140,473,497,239.65	107,722,661,459.97
其中：应付利息	-	-
应付股利	5,047,771,363.62	5,671,492,200.74
应付手续费及佣金	526,795,344.99	230,077,752.75
应付分保账款	97,338,107.88	75,989,195.16
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	133,047,076,724.32	129,268,769,349.58
应付短期融资款	45,178,992,249.65	44,911,146,253.19
其中：收益凭证	20,810,323,996.15	34,091,014,589.92
其他流动负债	41,527,071,757.88	32,968,460,522.25
流动负债合计	1,000,926,071,419.94	890,664,858,222.42
非流动负债：		
保险合同准备金	33,078,389,498.10	22,453,911,761.10
长期借款	229,095,057,223.29	188,904,896,476.09
应付债券	205,493,089,734.37	161,939,296,441.95
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	7,766,078,034.67	8,320,363,642.98
长期应付款	14,888,319,509.43	10,456,342,672.80
长期应付职工薪酬	4,408,907,920.29	4,256,453,937.42
预计负债	2,119,041,760.67	2,896,932,362.22
递延收益	8,799,722,080.99	8,764,109,499.40
递延所得税负债	21,488,868,275.79	24,411,800,535.14
其他非流动负债	6,129,498,293.21	4,265,567,887.34
非流动负债合计	533,266,972,330.81	436,669,675,216.44
负债合计	1,534,193,043,750.75	1,327,334,533,438.86
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	16,953,529,654.82	17,600,000,000.00
其中：国家资本	16,953,529,654.82	17,600,000,000.00
其他权益工具	74,309,999,035.18	80,309,908,469.14
其中：优先股	-	-
永续债	73,598,582,490.53	79,598,491,924.49
资本公积	53,501,001,422.60	50,382,370,275.07
减：库存股	-	-
其他综合收益	4,223,069,883.61	4,468,116,542.15
专项储备	167,843,527.53	165,806,709.17
盈余公积	17,297,396,444.25	16,921,929,755.09
其中：法定公积金	7,297,396,444.25	6,921,929,755.09

任意公积金	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
一般风险准备	8,055,531,718.93	7,070,886,213.77
未分配利润	266,955,674,791.64	220,365,187,202.37
归属于母公司所有者权益 (或股东权益) 合计	441,464,046,478.56	397,284,205,166.76
少数股东权益	533,107,481,522.80	504,491,279,145.48
所有者权益 (或股东权益) 合计	974,571,528,001.36	901,775,484,312.24
负债和所有者权益 (或 股东权益) 总计	2,508,764,571,752.11	2,229,110,017,751.10

公司负责人：缪建民 主管会计工作负责人：周松 会计机构负责人：刘威武

母公司资产负债表

2021年12月31日

编制单位：招商局集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产：		
货币资金	31,318,068,158.30	46,100,639,397.33
交易性金融资产	-	3,540,183,561.64
以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收账款	-	-
应收款项融资	-	-
预付款项	16,316,351.48	16,296,814.16
其他应收款	35,069,637,244.05	41,502,879,608.68
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
存货	-	-
合同资产	-	-
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	6,595,731.48	516,966,279.42
其他流动资产	-	-
流动资产合计	66,410,617,485.31	91,676,965,661.23
非流动资产：		
债权投资	-	-
可供出售金融资产	-	-
其他债权投资	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	3,862,785,143.55	3,862,785,143.55

长期股权投资	77,295,604,949.12	67,084,604,949.12
其他权益工具投资	1,312,653,528.64	1,116,476,972.57
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	25,925.25	48,002.20
其中：固定资产原价	92,842.37	92,842.37
累计折旧	66,917.12	44,840.17
固定资产减值准备	-	-
在建工程	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	-	-
无形资产	538,428.15	717,612.63
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	-	-
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	82,471,607,974.71	72,064,632,680.07
资产总计	148,882,225,460.02	163,741,598,341.30
流动负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	5,806,902.98	59,018,697.91
应付票据	-	-
应付账款	943,396.23	120,000.00
预收款项	-	-
合同负债	-	-
应付职工薪酬	-	-
应交税费	71,158,315.22	71,920,045.74
其中：应交税金	71,024,978.47	71,736,119.77
其他应付款	9,093,344,008.11	8,696,570,509.96
其中：应付利息	-	-
应付股利	1,041,392,155.23	1,262,920,374.39
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	16,901,235,436.60	5,194,070,142.09
其他流动负债	-	-
流动负债合计	26,072,488,059.14	14,021,699,395.70
非流动负债：		
长期借款	11,636,800,000.00	12,364,100,000.00

应付债券	9,995,392,340.70	25,215,254,962.68
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	22,553,000.00	22,553,000.00
递延收益	-	-
递延所得税负债	408,998,382.19	359,954,243.15
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	22,063,743,722.89	37,961,862,205.83
负债合计	48,136,231,782.03	51,983,561,601.53
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	16,953,529,654.82	17,600,000,000.00
其他权益工具	74,148,582,490.53	80,148,491,924.49
其中：优先股	-	-
永续债	74,148,582,490.53	80,148,491,924.49
资本公积	37,224,647,711.86	36,378,177,366.68
其中：国家资本	17,047,714,775.49	17,600,000,000.00
减：库存股	-	-
其他综合收益	109,153,945.20	-37,978,471.83
专项储备	-	-
盈余公积	15,052,126,444.25	14,676,659,755.09
其中：法定公积金	5,052,126,444.25	4,676,659,755.09
任意公积金	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
未分配利润	-42,742,046,568.67	-37,007,313,834.66
所有者权益（或股东权益）合计	100,745,993,677.99	111,758,036,739.77
负债和所有者权益（或股东权益）总计	148,882,225,460.02	163,741,598,341.30

公司负责人：缪建民 主管会计工作负责人：周松 会计机构负责人：刘威武

合并利润表

2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
一、营业总收入	495,171,810,033.91	415,937,696,302.83
其中：营业收入	454,108,442,278.43	379,750,810,903.96
利息收入	13,206,619,022.53	11,562,630,277.09
已赚保费	12,475,238,441.28	11,741,381,806.20
手续费及佣金收入	15,381,510,291.67	12,882,873,315.58
二、营业总成本	463,967,073,301.65	387,357,408,144.87

其中：营业成本	380,289,441,404.86	312,838,730,271.37
利息支出	11,574,662,902.92	8,851,002,592.75
手续费及佣金支出	4,663,202,531.59	3,381,545,183.03
退保金	746,587,097.05	147,907,187.19
赔付支出净额	155,225,499.67	116,178,021.12
提取保险责任准备金净额	10,652,964,851.71	10,832,090,532.85
保单红利支出	288,749,183.85	215,623,278.57
分保费用	135,424.28	-8,299,629.71
税金及附加	11,256,300,378.65	10,409,549,692.11
销售费用	11,695,107,885.52	9,436,332,129.53
管理费用	20,523,203,785.08	19,350,272,702.27
研发费用	1,725,755,775.72	1,397,914,511.75
财务费用	10,395,736,580.75	10,388,561,672.04
其中：利息费用	13,859,291,120.03	14,068,275,295.94
利息收入	4,122,976,062.27	3,601,096,848.76
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	25,275,164.80	-682,885,668.26
加：其他收益	3,321,819,308.36	4,814,284,813.11
投资收益（损失以“-”号填列）	68,344,862,452.41	57,401,962,615.59
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	50,834,397,265.77	39,589,865,927.07
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-44,488,906.24	-5,770,893.99
汇兑收益（损失以“-”号填列）	12,413,960.65	16,982,508.50
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	3,399,467,076.78	2,173,966,155.43
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,574,164,897.08	-4,170,415,819.50
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-6,463,592,891.43	-9,734,679,518.48
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1,773,939,157.32	2,153,399,267.98
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	97,019,480,899.27	81,235,788,180.59
加：营业外收入	1,436,952,840.04	1,690,474,217.99
其中：政府补助	358,221,247.10	264,844,329.17
减：营业外支出	1,016,737,554.55	2,906,706,515.33
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	97,439,696,184.76	80,019,555,883.25
减：所得税费用	15,397,815,461.79	13,621,927,730.20
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	82,041,880,722.97	66,397,628,153.05
（一）按经营持续性分类		

1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	82,041,880,722.97	66,397,628,153.05
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	54,992,260,453.92	40,843,907,233.19
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	27,049,620,269.05	25,553,720,919.86
六、其他综合收益的税后净额	334,803,035.87	-1,668,759,008.78
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1,978,325,234.88	995,026,090.66
1.不能重分类进损益的其他综合收益	139,851,660.99	2,645,998,239.41
（1）重新计量设定受益计划变动额	-26,197,375.13	4,223,064.79
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	429,486,163.63	78,772,887.26
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-263,437,127.51	2,563,002,287.36
（4）企业自身信用风险公允价值变动	-	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	1,838,473,573.89	-1,650,972,148.75
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	1,805,295,961.30	-845,271,395.81
（2）其他债权投资公允价值变动	-226,066,801.21	-197,865,759.80
（3）可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
（4）金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
（5）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
（6）其他债权投资信用减值准备	270,252,086.44	5,681,281.00
（7）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	109,646,949.14	14,374,539.86
（8）外币财务报表折算差额	-120,654,621.78	-627,890,814.00
（9）其他	-	-
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-1,643,522,199.01	-2,663,785,099.44
七、综合收益总额	82,376,683,758.84	64,728,869,144.27
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	56,970,585,688.80	41,838,933,323.85
（二）归属于少数股东的综合收益	25,406,098,070.04	22,889,935,820.42

总额		
八、每股收益：	-	-
（一）基本每股收益(元/股)	-	-
（二）稀释每股收益(元/股)	-	-

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：缪建民 主管会计工作负责人：周松 会计机构负责人：刘威武

母公司利润表
2021 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2021 年年度	2020 年年度
一、营业收入	-	-
减：营业成本	-	-
税金及附加	2,116,366.42	3,272,479.11
销售费用	-	-
管理费用	13,731,241.95	5,759,022.83
研发费用	-	-
财务费用	1,245,594,589.50	1,490,138,117.42
其中：利息费用	1,656,563,558.46	1,814,930,164.94
利息收入	469,020,781.99	383,328,667.94
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	35,904.43	106,423.05
加：其他收益	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	4,962,888,102.73	5,966,848,296.25
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	53,211,794.93	1,661,599,479.06
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,754,657,699.79	6,129,278,155.95
加：营业外收入	9,191.78	17,996,872.10
减：营业外支出	-	60,000,000.00

三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,754,666,891.57	6,087,275,028.05
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,754,666,891.57	6,087,275,028.05
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	3,754,666,891.57	6,087,275,028.05
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
五、其他综合收益的税后净额	147,132,417.03	343,342.75
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	147,132,417.03	343,342.75
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	147,132,417.03	343,342.75
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-
9.其他	-	-
六、综合收益总额	3,901,799,308.60	6,087,618,370.80
七、每股收益：	-	-
（一）基本每股收益(元/股)	-	-
（二）稀释每股收益(元/股)	-	-

公司负责人：缪建民 主管会计工作负责人：周松 会计机构负责人：刘威武

合并现金流量表
2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
----	---------	---------

一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	515,821,052,457.04	447,413,864,570.69
客户存款和同业存放款项净增加额	1,605,949,384.72	-
向中央银行借款净增加额	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	12,880,494,226.75	11,527,036,643.14
收到再保业务现金净额	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	25,111,461.71
收取利息、手续费及佣金的现金	25,291,618,490.43	21,044,667,395.86
拆入资金净增加额	-	4,000,000,000.00
回购业务资金净增加额	19,970,757,204.46	4,976,921,877.48
客户贷款和垫款净减少额	-	2,011,021,069.31
存放中央银行和同业款项净减少额	805,415,397.26	82,258,227.61
代理买卖证券收到的现金净额	-	-
收到的税费返还	4,097,465,430.80	3,269,558,242.40
收到其他与经营活动有关的现金	54,655,225,989.35	39,030,616,929.55
经营活动现金流入小计	635,127,978,580.81	533,381,056,417.75
购买商品、接受劳务支付的现金	389,617,605,086.92	322,078,003,216.91
客户存款和同业存放款项净减少额	-	671,805,360.07
客户贷款及垫款净增加额	27,560,500.00	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	393,684,182.61
支付原保险合同赔付款项的现金	244,869,239.43	188,634,432.53
收到再保险业务现金净减少额	366,423,874.07	16,582,320.19
保户储金及投资款净减少额	6,620,005.21	-
处置交易性金融资产净减少额	74,895,771,504.95	27,845,315,972.48
拆出资金净增加额	4,770,000,000.00	-
融出资金净增加额	16,851,205,474.34	26,685,654,081.19
支付利息、手续费及佣金的现金	8,345,741,162.38	6,429,242,858.18
支付保单红利的现金	10,088,839.22	2,462,145.22
支付给职工及为职工支付的现金	41,004,946,214.67	35,961,910,894.93
支付的各项税费	43,402,758,266.81	34,407,120,827.43
支付其他与经营活动有关的现金	53,085,307,210.28	51,437,827,404.08
经营活动现金流出小计	632,628,897,378.28	506,118,243,695.82
经营活动产生的现金流量净额	2,499,081,202.53	27,262,812,721.93
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	74,503,781,120.96	40,474,629,579.19
取得投资收益收到的现金	23,004,273,684.04	19,827,290,490.21

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,884,741,789.39	1,108,378,017.90
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	3,431,477,072.29	5,638,599,284.31
收到其他与投资活动有关的现金	43,611,464,089.35	45,846,918,065.82
投资活动现金流入小计	148,435,737,756.03	112,895,815,437.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,115,825,056.50	15,095,126,150.34
投资支付的现金	89,506,769,241.43	59,911,306,785.51
质押贷款净增加额	241,480,159.77	157,505,585.13
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,087,994,504.32	5,787,274,685.03
支付其他与投资活动有关的现金	48,788,706,164.86	46,699,105,244.84
投资活动现金流出小计	165,740,775,126.88	127,650,318,450.85
投资活动产生的现金流量净额	-17,305,037,370.85	-14,754,503,013.42
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	31,382,781,947.83	59,194,221,006.75
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	31,182,781,947.83	39,594,221,006.75
取得借款收到的现金	268,167,408,833.00	256,185,990,624.16
发行债券所收到的现金	184,261,249,688.28	161,742,138,745.49
收到其他与筹资活动有关的现金	46,923,518,015.15	36,406,071,063.05
筹资活动现金流入小计	530,734,958,484.26	513,528,421,439.45
偿还债务支付的现金	268,989,668,134.53	241,546,402,187.43
偿还已到期债券所支付的现金	131,975,508,934.00	122,528,153,640.76
发行债券所支付的利息	4,645,254,907.62	3,858,452,360.26
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	43,034,640,467.68	41,782,619,131.39
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	15,482,631,093.31	13,346,541,689.14
保险业务卖出回购业务资金净减少额	-	1,499,367,150.94
支付其他与筹资活动有关的现金	82,053,615,220.22	81,834,222,926.02
筹资活动现金流出小计	530,698,687,664.05	493,049,217,396.80
筹资活动产生的现金流量净额	36,270,820.21	20,479,204,042.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-649,406,582.55	-1,238,663,932.31
五、现金及现金等价物净增加额	-15,419,091,930.66	31,748,849,818.85
加：期初现金及现金等价物余额	200,413,439,702.33	168,664,589,883.48
六、期末现金及现金等价物余额	184,994,347,771.67	200,413,439,702.33

公司负责人：缪建民 主管会计工作负责人：周松 会计机构负责人：刘威武

母公司现金流量表

2021年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2021年年度	2020年年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	10,213,627,058.94	16,275,938,475.73
经营活动现金流入小计	10,213,627,058.94	16,275,938,475.73
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	-	-
支付的各项税费	20,501,685.47	29,053,472.85
支付其他与经营活动有关的现金	3,573,198,928.24	10,789,474,527.12
经营活动现金流出小计	3,593,700,613.71	10,818,527,999.97
经营活动产生的现金流量净额	6,619,926,445.23	5,457,410,475.76
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	3,500,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	5,037,699,706.18	5,963,051,140.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收回借款所收到的现金	500,000,000.00	4,702,500,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	40,000,000.00	7,580,598,973.80
投资活动现金流入小计	9,077,699,706.18	18,246,150,114.39
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,990.00	31,960.00
投资支付的现金	10,211,000,000.00	3,346,325,545.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
借出借款所支付的现金	250,000,000.00	96,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	40,000,000.00	187,910,000.00
投资活动现金流出小计	10,501,004,990.00	3,630,267,505.00
投资活动产生的现金流量净额	-1,423,305,283.82	14,615,882,609.39
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	200,000,000.00	19,600,000,000.00
取得借款收到的现金	-	2,000,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,914,500,000.00	650,000,000.00
筹资活动现金流入小计	6,114,500,000.00	22,250,000,000.00
偿还债务支付的现金	4,727,300,000.00	4,727,300,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,504,716,862.88	9,751,565,173.48
支付其他与筹资活动有关的现金	10,913,568,386.00	15,505,570,386.00
筹资活动现金流出小计	26,145,585,248.88	29,984,435,559.48
筹资活动产生的现金流量净额	-20,031,085,248.88	-7,734,435,559.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-7,151.56	-15,929.65
五、现金及现金等价物净增加额	-14,834,471,239.03	12,338,841,596.02
加：期初现金及现金等价物余额	46,100,639,397.33	33,761,797,801.31
六、期末现金及现金等价物余额	31,266,168,158.30	46,100,639,397.33

公司负责人：缪建民 主管会计工作负责人：周松 会计机构负责人：刘威武

