

债券简称:18 招商 G1
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
债券简称:21 招证 G1
债券简称:21 招证 G2
债券简称:21 招证 G3
债券简称:21 招证 S1

债券代码:143460.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
债券代码:175637.SH
债券代码:175638.SH
债券代码:175715.SH
债券代码:163865.SH

招商证券股份有限公司



(住所: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 2017-2018 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

(2021 年度)

债券受托管理人



(住所:上海市静安区新闻路 1508 号)

2022 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“招商证券”、“发行人”或“公司”）对外公布的《招商证券股份有限公司 2021 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.....	3
第二章 发行人经营与财务状况.....	12
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	15
第四章 本期债券增信机制、偿债保障措施的有效性分析.....	23
第五章 发行人偿债保障措施的执行情况与本期债券的本息偿付情况.....	24
第六章 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	27
第七章 债券持有人会议召开情况.....	28
第八章 发行人偿债意愿和偿债能力分析.....	29
第九章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施.....	30
第十章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况.....	33

第一章 本期公司债券概况及受托管理人履行职责情况

一、本期债券名称

(一) 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、债券发行首日：2018 年 2 月 2 日
- 8、债券上市交易首日：2018 年 2 月 9 日
- 9、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 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、债券发行首日：2018 年 6 月 11 日
- 8、债券上市交易首日：2018 年 6 月 26 日
- 9、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、债券发行首日：2018 年 7 月 17 日
- 8、债券上市交易首日：2018 年 7 月 25 日
- 9、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、债券发行首日：2018 年 8 月 7 日
- 8、债券上市交易首日：2018 年 8 月 17 日
- 9、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、债券发行首日：2018年9月6日

8、债券上市交易首日：2018年9月18日

9、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 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、债券发行首日：2019年3月7日

8、债券上市交易首日：2019年3月20日

9、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、债券发行首日：2020年7月21日

8、债券上市交易首日：2020年7月30日

9、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：本期债券期限为 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，到期一次性还本付息
- 7、债券发行首日：2020 年 7 月 27 日
- 8、债券上市交易首日：2020 年 8 月 4 日
- 9、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：本期债券期限为 378 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 2.93%
- 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，到期一次性还本付息
- 7、债券发行首日：2020 年 8 月 12 日
- 8、债券上市交易首日：2020 年 8 月 18 日
- 9、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、债券发行首日：2020 年 8 月 12 日
- 8、债券上市交易首日：2020 年 8 月 18 日
- 9、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、债券发行首日：2020 年 9 月 18 日
- 8、债券上市交易首日：2020 年 9 月 28 日
- 9、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、债券发行首日：2020 年 9 月 18 日

8、债券上市交易首日：2020年9月28日

9、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、债券发行首日：2020年10月23日

8、债券上市交易首日：2020年10月29日

9、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、债券发行首日：2020年10月23日

8、债券上市交易首日：2020年10月29日

9、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 2021 年公司债券
(第一期)(品种一)**

1、债券简称：21 招证 G1

- 2、债券代码：175637.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 3.24%
- 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、债券发行首日：2021 年 1 月 15 日
- 8、债券上市交易首日：2021 年 1 月 21 日
- 9、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 2021 年公司债券
(第一期)(品种二)**

- 1、债券简称：21 招证 G2
- 2、债券代码：175638.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 3.53%
- 5、债券发行规模：人民币 45 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、债券发行首日：2021 年 1 月 15 日
- 8、债券上市交易首日：2021 年 1 月 21 日
- 9、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 2021 年公司债券
(第二期)**

- 1、债券简称：21 招证 G3
- 2、债券代码：175715.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 3.58%
- 5、债券发行规模：人民币 14 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、债券发行首日：2021年1月27日

8、债券上市交易首日：2021年2月2日

9、债券上市地点：上海证券交易所

(十八) 招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)

1、债券简称：21 招证 S1

2、债券代码：163865.SH

3、债券期限：本期债券期限为 350 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 3.25%

5、债券发行规模：人民币 42 亿元

6、债券还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利，到期一次性还本付息

7、债券发行首日：2021年2月2日

8、债券上市交易首日：2021年2月9日

9、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

2021 年度光大证券严格按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司信用类债券信息披露管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定，以及受托管理协议和募集说明书的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、偿债保障措施实施情况等，督促发行人履行募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益，落实投资者权益保护机制。2021 年度光大证券在履行职责时无利益冲突情形发生。

(一) 持续关注发行人资信情况、提示并督促发行人进行信息披露

报告期内，光大证券持续关注发行人资信状况，定期监测发行人是否发生重大事项，持续关注发行人各项信息资料，并督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

(二) 持续关注增信措施、偿债保障措施的有效性

本期债券未设置增信措施，募集说明书中约定的偿债保障措施未发生重大变化。

（三）监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，光大证券持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况，提示发行人合法合规使用募集资金。

（四）债券持有人会议召集情况

光大证券按照本期债券受托管理协议、债券持有人会议规则约定履行受托管理职责，报告期内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。

第二章 发行人经营与财务状况

一、发行人概况

- (一) 公司名称：招商证券股份有限公司
- (二) 公司注册地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
- (三) 公司法定代表人：霍达
- (四) 信息披露事务负责人：吴慧峰
- (五) 联系电话：0755-82943666
- (六) 联系传真：0755-82944669
- (七) 互联网址：<http://www.cmschina.com>
- (八) 电子邮箱：IR@cmschina.com.cn
- (九) 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

(一) 公司经营情况

单位：人民币亿元、%

项目	2021 年		2020 年		2021 年		2020 年	
	收入	占比	收入	占比	成本	占比	成本	占比
财富管理和机构业务	137.07	46.58	115.98	47.77	68.84	44.09	59.51	45.87
投资银行	24.58	8.35	20.69	8.52	9.81	6.28	8.88	6.84
投资管理	17.36	5.90	15.33	6.32	4.78	3.06	3.80	2.93
投资及交易	55.02	18.70	45.94	18.92	20.31	13.01	17.72	13.66
其他	60.26	20.48	44.83	18.47	52.39	33.56	39.84	30.71
合计	294.29	100.00	242.78	100.00	156.13	100.00	129.75	100.00

2021 年，公司实现营业收入 294.29 亿元、营业利润 138.16 亿元、归属于母公司的净利润 116.45 亿元，同比分别增长 21.22%、22.23%和 22.69%。加权平均净资产收益率 11.52%，同比增长 0.67 个百分点，各业务分部收入情况如下：

财富管理和机构业务分部收入同比增长 18.18%，其中：公司代理买卖证券业务手续费净收入同比增长较多，主要因 2021 年 A 股股基交易量同比增长 24.66%，公司股基交易量市场份额亦提升，但佣金率仍有所下降；公司代理销售金融产品净收入创历史新高；因融资融券业务规模增长，融资融券利息收入亦增长较多。

投资银行业务分部收入同比增长 18.80%，其中股权及债权类承销收入均增长。

投资管理业务分部收入同比增长 13.24%，主要因子公司招商资管主动管理资产规模增加带动管理费收入增长。

投资及交易业务分部收入同比增长 19.76%，主要因公司固定收益和衍生投资业务投资收益增长。

其他业务分部收入同比增长 34.42%，主要是子公司招商期货开展的大宗商品业务收入增长。

(二) 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	2021 年	2020 年	变动比例
总资产	5,972.21	4,997.27	19.51
总负债	4,846.31	3,939.02	23.03
净资产	1,125.90	1,058.25	6.40
归属母公司净资产	1,125.03	1,057.37	6.40
营业收入	294.29	242.78	21.22
营业成本	156.13	129.75	20.33
利润总额	137.04	113.09	21.18
净利润	116.58	95.04	22.66
归属母公司净利润	116.45	94.92	22.68
扣除非经常性损益后净利润	115.87	94.88	22.13
经营活动现金净流量	-411.93	-98.05	-
投资活动现金净流量	138.13	25.21	447.92
筹资活动现金净流量	357.18	373.20	-4.29

2021 年末，公司总资产为 5,972.21 亿元，较 2020 年末增加 974.94 亿元，增幅为 19.51%，其中：金融资产¹期末余额 3,116.58 亿元，较 2020 年末增加 825.62 亿元，买入返售金融资产和融出资金期末余额合计 1,378.85 亿元，较 2020 年末增加 38.70 亿元。扣除代理买卖证券款后，公司年末总资产为 4,976.16 亿元，较 2020 年末增加 833.31 亿元，增幅为 20.11%。

2021 年末，公司负债总额为 4,846.31 亿元，较 2020 年末增加 907.29 亿元，增幅为 23.03%，其中，应付债券增加 533.33 亿元，代理买卖证券款增加 141.64 亿元，交易性金融负债增加 92.46 亿元，卖出回购金融资产款增加 81.60 亿元。

2021 年，经营活动产生现金流量净额为-411.93 亿元，较 2020 年下降 313.88

¹ 金融资产=交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+衍生金融资产。

亿元，主要是交易性金融资产、代理买卖证券款和回购业务规模等变化所致，其中：为交易目的而持有的金融资产净增加额增加 470.64 亿元；代理买卖证券收到的现金净额同比下降 160.66 亿元；回购业务规模增长使得回购业务资金净增加额增加 159.18 亿元；融出资金净增加额减少 98.34 亿元。

2021 年，投资活动产生的现金流量净额为 138.13 亿元，较 2020 年增加 112.92 亿元，主要因收回投资收到的现金同比增加 107.39 亿元。

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

(一)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)合计发行人民币 19.40 亿元,扣除发行费用之后募集资金净额已于 2018 年 2 月 5 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户,本期债券募集说明书约定用途为 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。

(二)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)合计发行人民币 10.00 亿元,扣除发行费用之后募集资金净额已于 2018 年 6 月 12 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户,本期债券募集说明书约定用途为补充公司流动资金。

(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(第三期)(品种二)合计发行人民币 25.00 亿元,扣除发行费用之后募集资金净额已于 2018 年 7 月 18 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户,本期债券募集说明书约定用途为补充公司流动资金。

(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(第四期)(品种一)合计发行人民币 30.00 亿元,扣除发行费用之后募集资金净额已于 2018 年 8 月 8 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户,本期债券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(第五期)(品种一)合计发行人民币 18.00 亿元,扣除发行费用之后募集资金净额已于 2018 年 9 月 7 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户,本期债券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 2019 年公司债券(第一期)合计发行人民币 15.00 亿元,扣除发行费用之后募集资金净额已于 2019 年 3 月 8 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户,本期债券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专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第一期)合计发行人民币 30.00 亿元,扣除发行费用之后募集资金净额已于 2020 年 7 月 22 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户,本期债券募集说明书约定

用途为补充公司流动资金。

(八)招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年短期公司债券(第一期)(品种二)合计发行人民币 21.00 亿元,扣除发行费用之后募集资金净额已于 2020 年 7 月 28 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户,本期债券募集说明书约定用途为偿还到期债务。

(九)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)合计发行人民币 18.00 亿元,扣除发行费用之后募集资金净额已于 2020 年 8 月 13 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户,本期债券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(第二期)(品种二)合计发行人民币 30.00 亿元,扣除发行费用之后募集资金净额已于 2020 年 8 月 13 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户,本期债券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面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第三期)(品种一)合计发行人民币 29.00 亿元,扣除发行费用之后募集资金净额已于 2020 年 9 月 21 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户,本期债券募集说明书约定用途为补充公司流动资金。

(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(第三期)(品种二)合计发行人民币 29.00 亿元,扣除发行费用之后募集资金净额已于 2020 年 9 月 21 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户,本期债券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(第四期)(品种一)合计发行人民币 30.00 亿元,扣除发行费用之后募集资金净额已于 2020 年 10 月 26 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户,本期债券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(第四期)(品种二)合计发行人民币 10.00 亿元,扣除发行费用之后募集资金净额已于 2020 年 10 月 26 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户,本期债券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 2021 年公司债券(第一期)(品种一) 合计发行人民币 15.00 亿元, 扣除发行费用之后募集资金净额已于 2021 年 1 月 18 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户, 本期债券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 2021 年公司债券(第一期)(品种二) 合计发行人民币 45.00 亿元, 扣除发行费用之后募集资金净额已于 2021 年 1 月 18 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户, 本期债券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 2021 年公司债券(第二期) 合计发行人民币 14.00 亿元, 扣除发行费用之后募集资金净额已于 2021 年 1 月 28 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户, 本期债券募集说明书约定用途为补充公司流动资金。

(十八) 招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期) 合计发行人民币 42.00 亿元, 扣除发行费用之后募集资金净额已于 2021 年 2 月 3 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户, 本期债券募集说明书约定用途为偿还到期债务。

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 2021 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	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	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。

(二) 截至 2021 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)(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	-	-

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。

(三) 截至 2021 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）（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	-	-

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。

(四) 截至 2021 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）（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	-	-

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。

(五) 截至 2021 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）（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	-	-

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。

（六）截至 2021 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	-	-

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。

（七）截至 2021 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的 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	-	-

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。

（八）截至 2021 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	-	-

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。

（九）截至 2021 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的 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	-	-
--------	---	---	---

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。

（十）截至 2021 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	-	-

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。

（十一）截至 2021 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	-	-

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。

（十二）截至 2021 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	-	-

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。

（十三）截至 2021 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	-	-

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。

(十四)截至2021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	-	-

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。

(十五)截至2021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2021年公司债券(第一期)(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	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	-	-

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。

(十六)截至2021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2021年公司债券(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	45.00	补充公司流动资金	是
使用资金合计	45.00	补充公司流动资金	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。

(十七)截至2021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 2021 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	14.00	补充公司流动资金	是
使用资金合计	14.00	补充公司流动资金	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。

（十八）截至 2021 年 12 月 31 日，招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（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	42.00	偿还到期债务	是
使用资金合计	42.00	偿还到期债务	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。

经核查，截至 2021 年 12 月 31 日，公司已将本期债券募集资金按照募集说明书的有关约定使用，与发行人定期报告披露内容一致。

第四章 本期债券增信机制、偿债保障措施的有效性分析

一、增信机制及变动情况

本期债券未设置增信机制。

二、偿债保障措施的变动情况

报告期内，本期债券偿债保障措施与募集说明书中约定的一致，未发生重大变化。

第五章 发行人偿债保障措施的执行情况与本期债券的本息 偿付情况

一、发行人偿债保障措施的执行情况

截至 2021 年末，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：

（一）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。

（二）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，为保障公司债券本息及时足额偿付做出合理的制度安排。

（三）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。

（四）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、本期债券的本息兑付情况

(一) 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。

(二) 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。

(三) 2021年7月19日，“18招商G5”已按时兑付并全额支付2020年7月18日至2021年7月17日计息年度的应付利息。

(四) 2021年8月9日，“18招商G6”已按时兑付并全额支付2020年8月8日至2021年8月7日计息年度的应付利息。

(五) 2021年9月7日，“18招商G8”已按时兑付并全额支付2020年9月7日至2021年9月6日计息年度的应付利息。

(六) 2022年3月8日，“19招商G1”已按时兑付并全额支付2021年3月8日至2022年3月7日计息年度的应付利息。

(七) 2021年7月22日，“20招商G1”已按时全额支付2020年7月22日至2021年7月21日计息年度的应付利息。

(八) 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。

(九) 2021年8月26日，“20招证G2”已按时兑付并全额支付2020年8月13日至2021年8月25日的应付利息。

(十) 2021年8月13日，“20招证G3”已按时全额支付2020年8月13日至2021年8月12日计息年度的应付利息。

(十一) 2021年9月22日，“20招证G4”已按时全额支付2020年9月21日至2021年9月20日计息年度的应付利息。

(十二) 2021年9月22日，“20招证G5”已按时全额支付2020年9月21日至2021年9月20日计息年度的应付利息。

(十三) 2021年10月26日，“20招证G6”已按时全额支付2020年10月26日至2021年10月25日计息年度的应付利息。

(十四) 2021年10月26日，“20招证G7”已按时全额支付2020年10月

26 日至 2021 年 10 月 25 日计息年度的应付利息。

（十五）2022 年 1 月 18 日，“21 招证 G1” 已按时全额支付 2021 年 1 月 18 日至 2022 年 1 月 17 日计息年度的应付利息。

（十六）2022 年 1 月 18 日，“21 招证 G2” 已按时全额支付 2021 年 1 月 18 日至 2022 年 1 月 17 日计息年度的应付利息。

（十七）2022 年 1 月 28 日，“21 招证 G3” 已按时全额支付 2021 年 1 月 28 日至 2022 年 1 月 27 日计息年度的应付利息。

（十八）2022 年 1 月 19 日，“21 招证 S1” 已按时兑付并全额支付 2021 年 2 月 3 日至 2022 年 1 月 18 日的应付利息。

第六章 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况

2021年3月11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》。

2021年3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》。

2021年3月27日，发行人公开披露了《招商证券股份有限公司第七届董事会第五次会议决议公告》，聘任张庆先生担任公司副总裁。

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。

2021年4月2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)仲裁进展的公告》。

2021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全资子公司(代表定向资产管理计划)诉讼进展的公告》。

发行人已按规定于2021年8月28日公开披露了《招商证券股份有限公司2021年半年度报告》及其摘要，符合相关规定。

2021年10月8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、总裁辞职的公告》。

发行人已按规定于2022年3月28日公开披露了《招商证券股份有限公司2021年年度报告》和《招商证券股份有限公司2021年度审计报告》，符合相关规定。

第七章 债券持有人会议召开情况

2021 年度，发行人未发生需要召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第八章 发行人偿债意愿和偿债能力分析

一、偿债能力指标

偿债指标	2021年	2020年	变动比率(%)
流动比率	1.87	1.63	14.75
速动比率	1.87	1.63	14.75
资产负债率(%)	77.37	74.46	3.92
EBITDA全部债务比(%)	6.88	6.62	3.85
现金利息保障倍数	-5.30	-4.32	-
EBITDA利息保障倍数	2.53	2.73	-7.25
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	0.00
利息偿付率(%)	100.00	100.00	0.00

注：若按H股报表的计算口径，2020及2021年末的流动比率分别为1.54倍及1.76倍；2020及2021年末的速动比率分别为1.54倍及1.76倍。

二、发行人偿债意愿和偿债能力分析

根据偿债能力指标的当期水平及变动情况，发行人偿债意愿和偿债能力良好。

第九章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

一、发行人当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十

根据招商证券在上海证券交易所网站披露的 2020 年度业绩快报公告，截至 2020 年 12 月 31 日，公司未经审计的合并口径的净资产为 1,058.25 亿元，借款余额为 988.26 亿元。截至 2021 年 1 月 31 日，公司借款余额为 1,406.73 亿元，累计新增借款 418.47 亿元，累计新增借款占上年末净资产比例为 39.54%，超过 20%；截至 2021 年 2 月 28 日，公司借款余额为 1,363.97 亿元，累计新增借款 375.71 亿元，累计新增借款占上年末净资产比例为 35.50%，超过 20%。具体内容详见发行人于 2021 年 3 月 11 日在上交所网站发布的相关公告。光大证券针对该事项于 2021 年 3 月 18 日发布临时受托管理事务报告。

二、重大诉讼、仲裁事项

(1) 招商证券全资子公司招商证券资产管理有限公司（简称“招商资管”）作为招商资管股融宝 8 号定向资管计划（简称“定向资管计划”）的管理人，与武汉中恒新科技产业集团有限公司（简称“武汉中恒公司”）及招商证券三方于 2015 年 12 月签订了《深圳中恒华发股份有限公司股票质押式回购交易业务法律协议》，约定武汉中恒公司以其持有的 8,875.00 万股“深华发 A”（证券代码 000020）股票办理股票质押式回购交易，初始交易额为人民币 10.80 亿元，购回交易日为 2016 年 12 月 31 日。2016 年 2 月，武汉中恒公司补充质押“深华发 A”（证券代码 000020）股票 2,735.00 万股，质押股票数量合计达 11,610.00 万股。上述三方分别于 2016 年 12 月及 2017 年 6 月签署补充协议，购回交易日延期至 2017 年 12 月 31 日。2017 年 11 月，质押股票的质押率低于预警线，武汉中恒公司未依约完成补充质押交易或提前购回；武汉中恒公司亦未在约定的购回期限内清偿融资本息，构成违约。为维护定向资管计划委托人的合法权益，招商资管（代表定向资管计划）依法对武汉中恒公司提起诉讼，收到广东省高级人民法院（2019）粤民初 63 号《民事判决书》，判决武汉中恒公司向招商资管（代表定向资管计划）支付本金 10.80 亿元及相应利息、违约金，招商资管（代表定向资管计划）有权在上述债权范围内就“深华发 A”（证券代码：000020）11,610.00 万股拍卖、变卖

所得价款优先受偿。具体内容详见发行人于 2021 年 3 月 17 日在上交所网站发布的相关公告。光大证券针对该事项于 2021 年 3 月 22 日发布临时受托管理事务报告。

(2) 招商证券分别于 2020 年 4 月 9 日及 2020 年 9 月 18 日披露了公司全资子公司招商证券资产管理有限公司（以下简称“招商资管”）作为招商资管质融宝 13 号股票质押定向资产管理计划（以下简称“定向资管计划”）的管理人，代表定向资产管理计划向林某、杨某及广州粤泰控股集团有限公司提起仲裁的受理及裁决情况。浙江省杭州市中级人民法院出具了（2021）浙 01 民特 90 号《案件受理通知书》，广州粤泰控股集团有限公司诉与招商资管、林某、杨某申请撤销仲裁裁决一案，已立案。具体内容详见发行人于 2021 年 4 月 2 日在上交所网站发布的相关公告。光大证券针对该事项于 2021 年 4 月 8 日发布临时受托管理事务报告。

(3) 招商证券分别于 2019 年 11 月 22 日及 2020 年 11 月 18 日披露了全资子公司招商证券资产管理有限公司（以下简称“招商资管”）作为招商资管质融宝 58 号定向资产管理计划（以下简称“定向资管计划”）的管理人，代表定向资管计划向钟某提起诉讼的受理情况及一审判决情况。发行人收到广东省高级人民法院送达的《应诉通知书》，钟某因不服一审法院作出的（2019）粤 03 民初 4521 号民事判决提起上诉，广东省高级人民法院已受理钟某的上诉，受理案号为（2021）粤民终 802 号。具体内容详见发行人于 2021 年 4 月 10 日在上交所网站发布的相关公告。光大证券针对该事项于 2021 年 4 月 14 日发布临时受托管理事务报告。

三、发行人董事、监事、高级管理人员变动情况

(1) 招商证券于 2021 年 3 月 26 日召开了第七届董事会第五次会议，会议同意聘任张庆先生担任公司副总裁并试点职业经理人制度，聘期 3 年。具体内容详见发行人于 2021 年 3 月 27 日在上交所网站发布的相关公告。光大证券针对该事项于 2021 年 4 月 2 日发布临时受托管理事务报告。

(2) 招商证券董事会于 2021 年 10 月 7 日收到其执行董事、总裁、首席信息官熊剑涛先生递交的书面辞职报告。根据招商证券《章程》及相关工作规则的规定，熊剑涛先生的辞职自送达董事会之日起生效，由董事长霍达先生代行总裁

职务。具体内容详见发行人于 2021 年 10 月 8 日在上交所网站发布的相关公告。
光大证券针对该事项于 2021 年 10 月 13 日发布临时受托管理事务报告。

第十章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

根据发行人对外披露的 2021 年年度报告，2021 年度内发行人的相关信息披露事务负责人为吴慧峰，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。



【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 2017-2018 年公司债券、面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券 2021 年度受托管理事务报告》之盖章页】

债券受托管理人：光大证券股份有限公司

