

---

招商证券股份有限公司

600999

二〇〇九年 年度报告



二零一零年四月

## 目 录

第一节	重要提示	3
第二节	公司基本情况简介	3
第三节	会计数据和业务数据摘要	4
第四节	股本变动及股东情况	5
第五节	董事、监事、高级管理人员和员工情况	10
第六节	公司治理结构	18
第七节	股东大会情况简介	25
第八节	董事会报告	25
第九节	监事会报告	37
第十节	重要事项	38
第十一节	财务报告	42
第十二节	备查文件目录	43

## 第一节 重要提示

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本报告经公司第三届董事会第六次会议审议通过。公司 15 位董事中，14 位董事现场出席了该次会议。王沅独立董事书面委托马铁生独立董事代行表决权

未有董事、监事、高级管理人员对本报告提出异议。

本公司年度财务报告已经天职国际会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

公司负责人宫少林、主管会计工作负责人邓晓力及会计机构负责人车晓昕声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

本报告的分析及阐述，未特别指明的，均以合并会计报表口径为基础。

## 第二节 公司基本情况简介

### 一、公司名称

公司法定中文名称：招商证券股份有限公司

公司法定英文名称：CHINA MERCHANTS SECURITIES CO., LTD

英文缩写：CMS

### 二、公司法定代表人：宫少林

公司总裁：杨 翥

### 三、公司董事会秘书：郭 健

证券事务代表：罗莉

联系地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 45 楼

电话：0755-82943666

传真：0755-82944669

电子信箱：luoli@cmschina.com.cn

### 四、公司地址

公司注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

公司办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

邮政编码：518026

公司国际互联网网址：<http://www.newone.com.cn>

电子信箱：IR@cmschina.com.cn

### 五、信息披露报纸名称：中国证券报、上海证券报、证券时报

登载年度报告的中国证监会指定网站的网址：<http://www.sse.com.cn>

公司年度报告备置地点：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 31 层

### 六、股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：招商证券

股票代码：600999

### 七、其他有关资料

公司首次注册登记日期：1993.08.01

公司首次注册登记地址：深圳市福田区华强北深纺大厦 C 座

企业法人营业执照注册号：440301102746898

税务登记号码：深国税登字 440300192238549

深地税字 440300192238549

组织机构代码：19223854-9

公司聘请的法定审计机构：天职国际会计师事务所有限公司

法定审计机构办公地址：北京市海淀区车公庄西路乙19号华通大厦B座二层

### 第三节 会计数据和业务数据摘要

#### 一、主要会计数据

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	本年比上年增减 (%)	2007 年度
营业收入	8,679,951,925.00	4,917,053,383.51	76.53	10,007,973,667.35
营业利润	5,014,701,910.38	2,575,063,518.50	94.74	6,451,083,712.23
利润总额	5,036,537,067.07	2,565,298,953.51	96.33	6,492,074,011.63
归属于上市公司股东的净利润	3,727,722,803.65	2,020,698,502.66	84.48	5,062,422,135.27
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	3,198,566,348.33	1,976,550,123.53	61.83	4,991,083,438.99
经营活动产生的现金流量净额	22,117,779,559.27	-36,424,299,161.63	-	58,369,965,082.27
项目	2009 年末	2008 年末	本年末比上年末增减 (%)	2007 年末
总资产	96,512,312,560.27	47,637,058,785.54	102.60	81,392,218,866.21
所有者权益(不含少数股东权益)	22,606,157,430.64	7,902,393,156.54	186.07	7,575,432,210.59

#### 二、主要财务指标

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	本年比上年增减 (%)	2007 年度
基本每股收益	1.14	0.63	80.95	1.57
稀释每股收益	1.14	0.63	80.95	1.57
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.98	0.61	60.66	1.55
加权平均净资产收益率 (%)	34.78	26.47	比上年增长 8.31 个百分点	82.89
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	29.84	25.89	比上年增长 3.95 个百分点	81.72
每股经营活动产生的现金流量净额	6.17	-11.29	-	18.09
项目	2009 年末	2008 年末	本年末比上年末增减 (%)	2007 年末
归属于上市公司股东的每股净资产	6.30	2.45	157.14	2.35

### 三、非经常性损益项目和金额

单位：元

非经常性损益项目	2009 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	622,857,049.29
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,000,000.00
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	21,923,211.35
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	2,360,283.81
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-220,036.67
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-8,239,304.18
非经常性损益合计	639,681,203.60
减：所得税影响金额	111,420,165.66
扣除所得税影响后的非经常性损益	528,261,037.94
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	529,156,455.32
归属于少数股东的非经常性损益	-895,417.38

注：本年度非经常性损益主要系转让博时基金管理有限公司 24% 股权确认的相关股权转让收益。

## 第四节 股本变动及股东情况

### 一、股份变动情况表

公司 2009 年 11 月 17 日首次公开发行 A 股股票 358,546,141 股并在上海交易所上市，公司股份总数由 2008 年末的 3,226,915,266 股增加为 2009 年末的 3,585,461,407 股。

单位：股	2008.12.31		本年变动			2009.12.31	
	数量	比例 (%)	发行新股	其他	小计	数量	比例 (%)
<b>一、有限售条件股份</b>							
1、国家持股				31,968,929	31,968,929	31,968,929	0.89
2、国有法人持股	2,735,460,061	84.77		-31,968,929	-31,968,929	2,703,491,132	75.40
3、其他内资持股	491,455,205	15.23	71,709,141		71,709,141	563,164,346	15.71
其中：境内法人持股	491,455,205	15.23	71,709,141		71,709,141	563,164,346	15.71
境内自然人持股							
4、外资持股							
其中：境外法人持股							
境外自然人持股							
<b>二、无限售条件股份</b>							
1、人民币普通股			286,837,000		286,837,000	286,837,000	8.00
2、境内上市的外资股							
3、境外上市的外资股							
4、其他							
<b>三、股份总数</b>	<b>3,226,915,266</b>	<b>100.00</b>	<b>358,546,141</b>		<b>358,546,141</b>	<b>3,585,461,407</b>	<b>100.00</b>

注：上表中本年增加的有限售条件内资股 71709141 股为公司首次公开发行时向网下询价对象配售的股份，锁定期三个月。该部分股份已于 2010 年 2 月 17 日锁定期满并流通上市（详见公司 2 月 9 日发布的临 2010-004 号公告）。

## 二、限售股份变动情况表

股东名称	年初限售股数	本年限售股变动数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
深圳市集盛投资发展有限公司	1,045,533,396	-13,704,165	1,031,829,231	发行限售	2012-11-17
深圳市招融投资控股有限公司	483,102,984	-6,332,197	476,770,787	发行限售	2012-11-17
中国远洋运输(集团)总公司	394,362,780	-5,169,048	389,193,732	发行限售	2010-11-17
河北港口集团有限公司	175,474,843	-2,300,009	173,174,834	发行限售	2010-11-17
中国交通建设股份有限公司	164,844,266	0	164,844,266	发行限售	2010-11-17
上海重阳投资有限公司	150,000,000	0	150,000,000	发行限售	2010-11-17
广州海运(集团)有限公司	146,325,455	-1,917,938	144,407,517	发行限售	2010-11-17
招商局轮船股份有限公司	138,153,091	-1,810,820	136,342,271	发行限售	2012-11-17
深圳华强新城市发展有限公司	129,076,610	0	129,076,610	发行限售	2010-11-17
中粮地产(集团)股份有限公司	111,756,693	0	111,756,693	发行限售	2010-11-17
中海(海南)海盛船务股份有限公司	69,076,610	0	69,076,610	发行限售	2010-11-17
日月控股有限公司	55,369,924	0	55,369,924	发行限售	2010-11-17
中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司	32,291,152	0	32,291,152	发行限售	2010-11-17
海南航空股份有限公司	29,772,496	0	29,772,496	发行限售	2012-6-18
渤海国际信托有限公司	21,250,000	0	21,250,000	发行限售	2010-11-17
中国海运(集团)总公司	21,070,720	-276,181	20,794,539	发行限售	2010-11-17
山东省国有资产投资控股有限公司	13,291,752	-174,220	13,117,532	发行限售	2010-11-17
中交广州航道局有限公司	11,692,001	0	11,692,001	发行限售	2010-11-17
中粮集团有限公司	9,163,640	-120,111	9,043,529	发行限售	2010-11-17
中国医药保健品股份有限公司	6,566,987	0	6,566,987	发行限售	2010-11-17
上海铁路局	3,190,083	-41,814	3,148,269	发行限售	2010-11-17
中交第四航务工程局有限公司	1,591,117	0	1,591,117	发行限售	2010-11-17
上海市邮政公司	1,481,222	-19,415	1,461,807	发行限售	2010-11-17
中国电子进出口总公司	1,328,155	-17,409	1,310,746	发行限售	2010-11-17
深圳市鸿基(集团)股份有限公司	1,328,155	0	1,328,155	发行限售	2010-11-17
浙江省交通工程建设集团有限公司	1,313,240	-17,213	1,296,027	发行限售	2010-11-17
广州港集团有限公司	1,313,240	-17,213	1,296,027	发行限售	2010-11-17
武汉烟草(集团)有限公司	1,099,731	-14,415	1,085,316	发行限售	2010-11-17
金融街控股股份有限公司	967,072	0	967,072	发行限售	2010-11-17
江西洪都航空工业股份有限公司	774,458	0	774,458	发行限售	2010-11-17
上海华谊(集团)公司	656,227	-8,601	647,626	发行限售	2010-11-17
四川公路桥梁建设集团有限公司	656,227	-8,601	647,626	发行限售	2010-11-17
深圳市深沙保(集团)有限公司	442,718	-5,803	436,915	发行限售	2010-11-17
深圳市三鼎油运贸易有限公司	442,718	0	442,718	发行限售	2010-11-17

上海华东电力实业有限公司	442,718	0	442,718	发行限售	2010-11-17
辽宁辽能实业有限公司	442,718	-5,803	436,915	发行限售	2010-11-17
深圳市众盛电子股份有限公司	442,718	0	442,718	发行限售	2010-11-17
北京北辰实业集团公司	386,201	-5,062	381,139	发行限售	2010-11-17
深圳市鹏星船务有限公司	220,574	-2,891	217,683	发行限售	2010-11-17
华联控股股份有限公司	220,574	0	220,574	发行限售	2010-11-17
全国社会保障基金理事会	0	21,847,182	21,847,182	发行限售	2012-11-17
全国社会保障基金理事会	0	10,121,747	10,121,747	发行限售	2010-11-17
网下询价配售对象	0	71,709,141	71,709,141	发行限售	2010-2-17
<b>合计</b>	<b>3,226,915,266</b>	<b>71,709,141</b>	<b>3,298,624,407</b>		

注 1：上表“年初限售股数”为公司上市前股本情况。

注 2：上表“本年限售股变动数”系根据《境内证券市场转持部分国有股充实社保基金实施办法》（财企【2009】94 号）及《关于招商证券股份有限公司国有股转持有关问题的批复》（国资产权【2009】492 号）的要求，在公司境内发行 A 股并上市后，将公司上市前 26 家国有股股东的部分股权合计 31,968,929 股，划转全国社会保障基金理事会持有以充实社保基金。全国社会保障基金理事会承继原国有股东的禁售义务。

### 三、证券发行与上市情况

1、经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]1132 号文核准，公司于 2009 年 11 月 17 日首次公开发行 A 股股票 358,546,141 股并在上海交易所上市，其中网上资金申购发行 286,837,000 股，向网下询价对象配售 71,709,141 股。股票发行价格为人民币 31 元/股，募集资金总额 111.15 亿元，扣除发行费用 2.32 亿元后，募集资金净额为 108.83 亿元。发行完成后，公司总股本由发行前的 3,226,915,266 股增加至 3,585,461,407 股。

2、公司首次公开发行 A 股股票并上市后，网上资金申购发行的 286,837,000 股股票即于 2009 年 11 月 17 日起上市交易，其余股份的限售情况见本节第二部分“限售股份变动情况表”。

3、报告期内，公司无派送红股、配股。

4、报告期内，公司无内部职工股。

### 四、股东及实际控制人情况

1、报告期末股东总数：161,878 个

2、截至报告期末，公司前 10 名股东及前 10 名无限售条件股东持股情况表：

前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
深圳市集盛投资发展有限公司	国有股东	28.78	1,031,829,231	1,031,829,231	
深圳市招融投资控股有限公司	国有股东	13.30	476,770,787	476,770,787	
中国远洋运输(集团)总公司	国有股东	10.85	389,193,732	389,193,732	
秦皇岛港务集团有限公司	国有股东	4.83	173,174,834	173,174,834	
中国交通建设股份有限公司	国有股东	4.60	164,844,266	164,844,266	
上海重阳投资有限公司	其他	4.18	150,000,000	150,000,000	
广州海运(集团)有限公司	国有股东	4.03	144,407,517	144,407,517	
招商局轮船股份有限公司	国有股东	3.80	136,342,271	136,342,271	
深圳华强新城市发展有限公司	其他	3.60	129,076,610	129,076,610	
中粮地产(集团)股份有限公司	国有股东	3.12	111,756,693	111,756,693	

前 10 名无限售条件股东持股情况		
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
工商银行—汇添富上证综合指数证券投资基金	1,335,089	人民币普通股
郑林生	895,150	人民币普通股
李淑华	625,286	人民币普通股
中国人寿—传统—普通保险产品	602,250	人民币普通股
王晋	527,804	人民币普通股
陈晓	481,000	人民币普通股
李增	454,000	人民币普通股
李海东	438,100	人民币普通股
李敏娥	428,000	人民币普通股
林其祥	400,055	人民币普通股

注：上述前 10 名股东中，第一大股东深圳市集盛投资发展有限公司、第二大股东深圳市招融投资控股有限公司、第八大股东招商局轮船股份有限公司均为本公司实际控制人招商局集团有限公司控制的子公司。

### 3、公司实际控制人情况

公司实际控制人为招商局集团有限公司。招商局集团有限公司通过其子公司深圳市集盛投资发展有限公司、深圳市招融投资控股有限公司、招商局轮船股份有限公司间接持有本公司股份 45.88%。

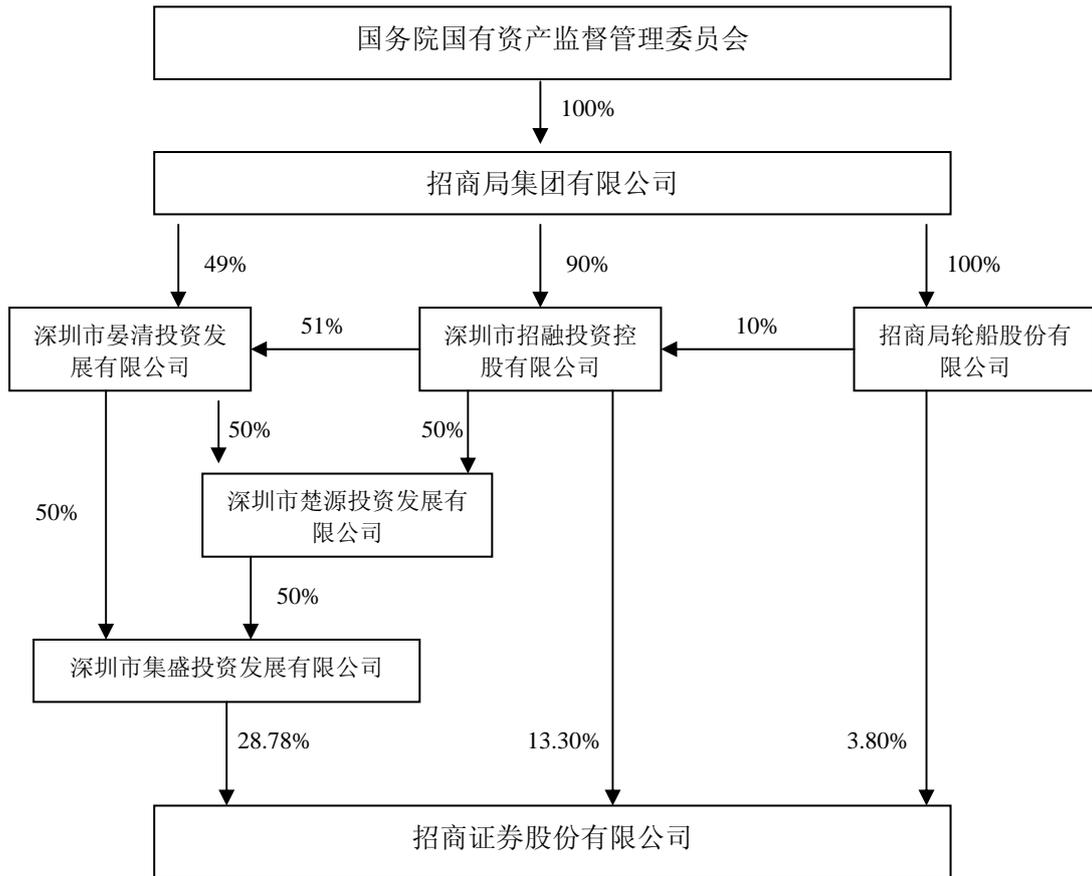
招商局集团有限公司的具体情况如下：

法定代表人：秦晓

注册资本：人民币 63 亿元整

经济性质：全民所有制

主要经营范围：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。



#### 4、公司主要股东情况（10%以上股东）

##### （1）深圳市集盛投资发展有限公司

法定代表人：吴慧峰

成立日期：2001年12月11日

注册资本：60000万元

企业类型：有限责任公司

主要经营范围：投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；经济信息咨询（不含限制项目）。

##### （2）深圳市招融投资控股有限公司

法定代表人：洪小源

成立日期：1997年5月28日

注册资本：60000万元

企业类型：有限责任公司

主要经营范围：投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。

##### （3）中国远洋运输(集团)总公司

法定代表人：魏家福

注册资本：人民币4,103,367,000元整

经济性质：全民所有制

主要经营范围：承担国际间海上客、货运输业务、接受国内外货主订舱、程租、期租船舶业务、承办租赁、建造、买卖船舶、集装箱及其维修和备件制造业务；仓储、代运、多式联运和门到门运输业务；从事经核准的境外期货业务。

## 第五节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

### 一、董事、监事、高级管理人员的基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	持股数量	2009 年度报酬总额 (万元)	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
宫少林	董事长	男	54	2008.04-2011.04	-	285.59	否
杨鹁	董事、总裁	女	54	2008.04-2011.04	-	283.23	否
洪小源	董事	男	46	2008.04-2011.04	-	-	是
付刚峰	董事	男	43	2008.04-2011.04	-	-	是
丁安华	董事	男	45	2008.04-2011.04	-	113.22	否
朱立伟	董事	男	38	2008.04-2011.04	-	-	是
彭磊	董事	女	37	2008.04-2011.04	-	-	是
孙月英	董事	女	51	2008.04-2011.04	-	-	是
蔡昀	董事	男	41	2008.04-2011.04	-	-	是
刘冲	董事	男	39	2008.07-2011.04	-	-	是
万建华	独立董事	男	53	2008.04-2011.04	-	12.00	否
郑洪庆	独立董事	男	62	2008.04-2011.04	-	12.00	否
王沅	独立董事	女	58	2008.04-2011.04	-	12.00	否
马铁生	独立董事	男	63	2008.04-2011.04	-	12.00	否
李曙光	独立董事	男	46	2008.04-2011.04	-	12.00	否
姜路明	拟任监事会主席	男	55	截止 2011.04	-	149.85	否
吴慧峰	监事	男	35	2008.04-2011.04	-	-	是
郭西锟	监事	男	44	2008.04-2011.04	-	-	是
蔡鑫	监事	男	41	2008.04-2011.04	-	-	是
朱海彬	监事	男	46	2008.04-2011.04	-	-	是
牛自波	监事	男	34	2009.11-2011.04	-	-	是
赵斌	职工代表监事	男	40	2008.04-2011.04	-	269.85	否
尹虹艳	职工代表监事	女	38	2008.04-2011.04	-	207.12	否
何敏	职工代表监事	女	34	2009.07-2011.04	-	125.39	否
余维佳	常务副总裁	男	45	2008.04-2011.04	-	231.56	否
熊剑涛	副总裁	男	41	2008.04-2011.04	-	191.58	否
邓晓力	副总裁	女	42	2008.04-2011.04	-	193.04	否
汤维清	副总裁	男	46	2008.08-2011.04	-	194.63	否
孙议政	副总裁	男	41	2009.11-2011.04	-	587.37	否
郭健	董事会秘书	男	45	2008.04-2011.04	-	193.01	否
张卫华	合规总监	女	47	2009.04-2011.04	-	161.41	否
合计	-	-	-	-	-	3246.85	-

注：

- (1) 在本公司全薪履职的董事、拟任监事会主席和高级管理人员 2009 年度报酬总额包括全部工资、福利和已发奖金，其余奖金待董事会审核批准后再行发放，并相应披露信息；
- (2) 姜路明先生的监事、监事会主席任职资格目前正在证券监督管理机构审核之中；
- (3) 本报告期内公司未实行股权激励计划。

## 二、董事、监事在股东单位或其他单位任职情况

姓名	在本公司职务	任职股东单位或其他单位名称	在股东单位或其他单位职务	任职期间
宫少林	董事长	招商局集团有限公司	董事	2002 年至今
杨 鸞	董事、总裁	博时基金管理有限公司	董事长	2008 年至今
洪小源	董事	招商局金融集团有限公司	董事总经理	2007 年至今
		深圳市招融投资控股有限公司	董事长	2007 年至今
付刚峰	董事	招商局集团有限公司	副财务总监兼财务部总经理	2008 年至今
朱立伟	董事	招商局金融集团有限公司	副总经理	2008 年至今
彭 磊	董事	招商局金融集团有限公司	中国业务部总经理	2007 年至今
孙月英	董事	中国远洋运输（集团）总公司	总会计师	2000 年至今
蔡 昀	董事	中国远洋运输（集团）总公司	财务部副总经理	2006 年至今
刘 冲	董事	中海（海南）海盛船务股份有限公司	总会计师	2008 年至今
万建华	独立董事	上海国际集团有限公司	总经理、副董事长	2007 年至今
王 沅	独立董事	国家开发银行教育培训局	局长	2006 年至今
李曙光	独立董事	中国政法大学研究生院	研究生院常务副院长	2007 年至今
吴慧峰	监事	招商局金融集团有限公司	总经理助理兼人力资源部总经理	2008 年至今
		深圳市集盛投资发展有限公司	法定代表人	2007 年至今
郭西锟	监事	河北港口集团有限公司	财务总监兼财务部部长	2008 年至今
蔡 鑫	监事	中国交通建设股份有限公司	战略规划部副总经理	2007 年至今
朱海彬	监事	中粮地产（集团）股份有限公司	副总经理	2007 年至今
牛自波	监事	深圳华强新城市发展有限公司	董事、总经理	2006 年至今

## 三、董事、监事、高级管理人员的主要工作经历

### 1、董事

(1) 宫少林 先生，1955 年 6 月生，中国国籍

2001 年 12 月起担任本公司董事长，现兼任全国工商联并购公会副会长。在加入本公司前，宫先生 1997 年 7 月至 2001 年 7 月，任招商银行副行长；1993 年 1 月至 1997 年 6 月，历任中国人民银行深圳经济特区分行行长助理、副行长、国家外汇管理局深圳分局副局长；1986 年 12 月至 1993 年 1 月，历任中国人民银行办公厅秘书（正处级）、计划资金司处长；1982 年 9 月至 1986 年 12 月，任职于中国人民银行北京市分行，历任研究所副所长、办公室副主任、办公室主任；1975 年 5 月至 1978 年 12 月，任中国人民银行北京市分行信贷员、会计。宫先生 1982 年毕业于中央财政金融学院，获金融学士学位；1998 年毕业于西南财经大学，获经济学博士学位。宫先生具有高级经济师资格。

(2) 杨 鸞 女士，1955 年 9 月生，中国国籍

2003 年 12 月起担任本公司总裁，2004 年 5 月起担任本公司董事，其间，2003 年 5 月至 2004 年 6 月兼任招商银行独立董事；现兼任中国证券业协会第四届理事会副会长，深圳证券交易所理事会理事，上海证券交易所理事会会员管理委员会理事，中国红十字会常务

理事。在加入本公司前，杨女士 2002 年 8 月至 2003 年 12 月，任中信基金管理有限责任公司筹备组组长、总经理；2001 年 10 月至 2002 年 8 月，任深圳中大投资管理有限公司总经理；1998 年 12 月至 2001 年 10 月，任长盛基金管理有限公司副总经理；1994 年 3 月至 1998 年 12 月，任深圳中大投资管理有限公司常务副总经理；1991 年 6 月至 1994 年 3 月，任招商银行证券部总经理；1990 年 9 月至 1991 年 6 月，任中国银行国际金融研究所襄理；1987 年 9 月至 1990 年 9 月，任香港中银集团经济研究部副研究员；1983 年 7 月至 1987 年 9 月，任中国银行国际金融研究所助理研究员。杨女士 1983 年毕业于中国人民大学，获国际金融学学士学位；2001 年毕业于中欧国际工商学院，获工商管理硕士学位。杨女士具有高级经济师资格。

(3) 洪小源 先生，1963 年 3 月生，中国国籍

2007 年 7 月起担任本公司董事。洪先生 2007 年 5 月至今，任招商局金融集团有限公司董事总经理；2000 年 1 月至 2007 年 9 月，任招商局地产控股股份有限公司董事；1999 年至 2007 年，历任招商局蛇口工业区有限公司总经理助理、副总经理，招商局地产控股股份有限公司总经理，招商局科技集团有限公司总经理；1993 年至 1999 年，任深圳龙蕃实业股份有限公司总经理；1988 至 1990 年，任职于国家经济体制改革委员会综合规划司。洪先生 1985 年及 1988 年毕业于北京大学，分别获理学学士学位及经济学硕士学位；1992 年毕业于澳大利亚国立大学，获科学硕士学位。

(4) 付刚峰 先生，1966 年 12 月生，中国国籍

2007 年 7 月起担任本公司董事；现任招商局集团副财务总监兼财务部总经理。付先生 2002 年 4 月至今，任招商局集团财务部总经理；2000 年 10 月至 2002 年 4 月，任招商局蛇口工业区有限公司财务总监；1999 年 12 月至 2000 年 10 月，任招商局地产控股股份有限公司财务总监；1998 年 3 月至 1999 年 12 月，任招商局蛇口工业区有限公司副总会计师；1996 年 2 月至 1998 年 3 月，任招商局蛇口工业区有限公司总会计师室主任；1993 年 3 月至 1996 年 2 月，任蛇口中华会计师事务所副所长；1992 年 5 月至 1993 年 3 月，任职于招商局蛇口工业区有限公司；1990 年 5 月至 1992 年 5 月，任职于蛇口中华会计师事务所。付先生 1987 年及 1990 年毕业于西安公路学院（现长安大学），分别获学士及硕士学位。付先生具有高级会计师资格。

(5) 丁安华 先生，1964 年 4 月生，中国国籍，香港特别行政区永久居民

2007 年 7 月起担任本公司董事。丁先生 2009 年 5 月起，任本公司首席经济学家、研究总监；2004 年 4 月至 2009 年 4 月，任招商局集团战略研究部总经理；2001 年 3 月至 2004 年 3 月，历任招商局集团业务开发部总经理助理、副总经理，企业规划部副总经理；1998 年 8 月至 2001 年 2 月，任职于 Royal Bank of Canada（加拿大皇家银行）；1995 年 1 月至 1998 年 8 月，任美资企业高级管理人员；1992 年 10 月至 1994 年 12 月，任招商局集团研究部主任研究员；1989 年 10 月至 1992 年 10 月，任华南理工大学工商管理学院讲师；1984 年 8 月至 1986 年 8 月，任人民交通出版社编辑。丁先生 1984 年毕业于长沙交通学院（现长沙理工大学），获学士学位；1989 年毕业于华南理工大学工商管理学院，获硕士学位。丁先生拥有加拿大注册投资经理（Canadian Investment Manager）资格。

(6) 朱立伟 先生，1971 年 8 月生，加拿大国籍

2007 年 7 月起担任本公司董事。朱先生 2008 年 6 月至今，任招商局金融集团有限公司副总经理；2007 年 6 月至 2008 年 5 月，任招商局金融集团有限公司总经理助理；2003 年 10 月至 2007 年 5 月，任普华永道（深圳）咨询有限公司高级经理；2002 年 1 月至 2003 年 10 月，任联想集团有限公司助理总监；1998 年 3 月至 1999 年 9 月，任加拿大帝国商业银行客户经理；1994 年 10 月任远东（中东）家私有限公司销售经理。朱先生 1994 年毕业于美国纽约市立大学亨特学院，获学士学位；2001 年毕业于加拿大约克大学舒力克商学院，

获硕士学位。

(7) 彭 磊 女士，1972 年 10 月生，中国国籍

2007 年 5 月起担任本公司董事。彭女士 2002 年 5 月起任职于招商局金融集团有限公司，历任友联资产管理公司执行董事、招商局金融集团有限公司综合管理部副总经理、审计稽核部总经理，2007 年 2 月至今任招商局金融集团有限公司中国业务部总经理；2001 年 1 月至 2002 年 1 月，任职于深圳经济特区证券公司（巨田证券）；1996 年 3 月至 2001 年 1 月，任中国南山开发集团有限公司金融投资部证券分析员、资金主管；1994 年 9 月至 1995 年 12 月，任职于东方锅炉集团股份有限公司。彭女士 1994 年毕业于西南财经大学，获经济学学士学位。彭女士具有经济师资格。

(8) 孙月英 女士，1958 年 6 月生，中国国籍

2001 年 12 月起担任本公司董事。孙女士 1997 年 10 月起任职于中国远洋运输（集团）总公司，历任中国远洋运输（集团）总公司财金部副总经理、总经理，中国远洋运输（集团）总公司副总会计师，2000 年 12 月至今任中国远洋运输（集团）总公司总会计师；现兼任中国远洋控股股份有限公司非执行董事，中远太平洋有限公司执行董事，中远财务有限责任公司董事长，招商银行董事；1993 年 9 月至 1997 年 10 月，任中远日本公司取缔役（董事）、总务经理部部长；1982 年 8 月至 1993 年 9 月，任天津远洋运输公司财务处副处长。孙女士 1982 年毕业于上海海运学院（现上海海事大学），获经济学学士学位。孙女士具有高级会计师资格。

(9) 蔡 响 先生，1968 年 1 月生，中国国籍

2007 年 7 月起担任本公司董事。蔡先生 2006 年 11 月至今，任中国远洋运输（集团）总公司财务部副总经理；1998 年 1 月至 1999 年 2 月，任中国远洋运输（集团）总公司监督部审计处处长；1996 年 2 月至 1998 年 1 月，任中国远洋运输（集团）总公司监督部审计室副主任；1994 年 1 月至 1996 年 2 月，任职于中远英国公司；1990 年 8 月至 1994 年 1 月，任职于中国远洋运输（集团）总公司审计处。蔡先生 1990 年毕业于南开大学，获学士学位。蔡先生具有会计师资格，现为英国特许公认会计师公会（ACCA）会员。

(10) 刘 冲 先生，1970 年 1 月生，中国国籍

2008 年 4 月被选举为本公司董事。刘先生 2008 年 1 月至今，任中海（海南）海盛船务股份有限公司总会计师；2002 年 5 月至 2008 年 1 月，历任中海集团物流有限公司财务总监、副总经理；1998 年 6 月至 2002 年 5 月，任中海集团投资有限公司副总经理；1997 年 12 月至 1998 年 6 月，任中国海运（集团）总公司结算中心广州分部副主任；1995 年 1 月至 1997 年 12 月，任职于广州海运（集团）公司，历任审计处科员、房地产分公司计财室审计员及副主任、财务部资金科副科长、内部银行副行长；1993 年 11 月至 1995 年 1 月，任招商银行宝安支行见习员、会计副主任；1990 年 7 月至 1993 年 11 月，任广州海运（集团）公司审计室实习生、科员。刘先生 1990 年毕业于中山大学，获经济学学士学位。刘先生具有高级会计师和注册会计师资格。

(11) 万建华 先生，1956 年 1 月生，中国国籍

2007 年 7 月起担任本公司独立董事。万先生 2007 年 8 月至今，任上海国际集团有限公司总裁、副董事长；2002 年 3 月至 2007 年 7 月，任中国银联股份有限公司副董事长、总裁；2001 年 5 月至 2002 年 3 月，任中国银联筹备组组长；1993 年 3 月至 2001 年 5 月，历任招商银行副行长、常务副行长；1985 年 8 月至 1992 年 2 月，任职于中国人民银行总行资金管理司。万先生 1982 年毕业于厦门大学，获学士学位；1985 年毕业于中国人民银行研究生部，获硕士学位；1993 年毕业于澳大利亚国立大学，获博士课程毕业文凭；1997 年毕业于美国南部加州大学，获工商管理博士学位。万先生现兼任长城基金管理有限公司独立董事，中国金融学会常务理事。万先生具有高级经济师资格。

(12) 郑洪庆 先生，1947 年 12 月生，中国国籍

2007 年 7 月起担任本公司独立董事。郑先生 1996 年至 2007 年 5 月，任香港中旅集团有限公司常务董事、副总经理；1993 年 1 月至 1996 年 5 月，任物华置业股份有限公司董事长兼总经理；1991 年 5 月至 1993 年 1 月，任中国集装箱总公司总经理；1981 年 7 月至 1991 年 3 月，历任国家经济体制改革委员会副处长、副局长、司长；1975 年 7 月至 1978 年 7 月，任职于河北邯郸市委；1970 年 7 月至 1975 年 6 月，任职于河北邯郸水泥厂。郑先生 1970 年及 1981 年毕业于中国人民大学，分别获学士学位及经济学硕士学位。郑先生具有高级经济师资格。

(13) 王 沅 女士，1951 年 2 月生，中国国籍

2007 年 7 月起担任本公司独立董事。王女士 2006 年 4 月至今，任国家开发银行教育培训局局长；2001 年 8 月至 2006 年 4 月，任香港证券及期货事务监察委员会中国政策顾问；1998 年 7 月至 2001 年 8 月，任国家开发银行国际金融局副局长；1995 年 4 月至 1998 年 7 月，任中国人民银行国际司处长；1990 年至 1995 年，任职于世界银行驻中国代表处；1987 年至 1989 年，任职于世界银行经济发展学院；1978 年至 1987 年，任中央财政金融大学讲师、副研究员；1976 年至 1978 年，任职于山西省雁北地区外贸局。王女士拥有硕士研究生学历。

(14) 马铁生 先生，1946 年 5 月生，中国国籍

2007 年 7 月起担任本公司独立董事。马先生 2002 年 9 月至 2007 年 5 月，任中国民航信息集团公司总经理，其间，2002 年 12 月至 2004 年 8 月，任中国民航信息网络股份有限公司董事长；2000 年 6 月至 2002 年 9 月，任国家民航总局办公厅主任；1991 年 3 月至 2000 年 6 月，任中国航空结算中心总经理；1984 年 11 月至 1991 年 3 月，任国家民航总局财务司国际结算室主任；1979 年 4 月至 1984 年 11 月，任国家民航总局财务司国际结算室助理员、会计师；1976 年 8 月至 1979 年 4 月，任国家民航总局后勤部政治处干事。马先生 1968 年毕业于北京语言学院，获学士学位。马先生具有高级会计师资格。

(15) 李曙光 先生，1963 年 1 月生，中国国籍

2007 年 7 月起担任本公司独立董事。李先生自 2007 年 3 月至今，任中国政法大学研究生院常务副院长；2005 年 10 月至 2007 年 3 月，任中国政法大学学科建设办公室主任兼研究生院副院长；2002 年 1 月至 2005 年 10 月，任中国政法大学研究生院副院长；2000 年 2 月至 2001 年 2 月，任美国哈佛大学法学院高级访问学者；1989 年 7 月至 2001 年 12 月，历任中国政法大学法律史研究所助理研究员、副研究员、教授。李先生现担任五矿发展股份有限公司、江苏开元股份有限公司独立董事。李先生 1983 年毕业于华东政法大学，获学士学位；1986 年及 1989 年毕业于中国政法大学，分别获硕士学位及博士学位。李先生是法学教授、博士生导师。

## 2、监事

(1) 姜路明 先生，1954 年 10 月生，中国国籍

2009 年 6 月被选举为本公司监事，2009 年 7 月被选举为本公司监事会主席，目前任职资格正在证券监督管理机构审核之中。姜先生曾在辽宁省和深圳市多个企业及政府部门工作，在财务、金融和经济等方面拥有二十年以上的工作经验。姜先生 2007 年 9 月至 2009 年 5 月，任深圳高速公路股份有限公司监事会主席；2005 年 10 月至 2007 年 8 月，任新通产公司副总经理；2004 年 4 月至 2005 年 10 月，任深圳市国资投资咨询有限公司董事长。姜先生 1982 年毕业于辽宁大学经济专业，获经济学学士学位。姜先生具有高级经济师资格。

(2) 吴慧峰 先生，1974 年 5 月生，中国国籍

2007 年 7 月起担任本公司监事；2004 年 5 月至 2007 年 7 月，任本公司董事。吴先生 2008 年 6 月至今，任招商局金融集团有限公司总经理助理兼人力资源部总经理；1999 年 7

月至 2008 年 5 月，任招商局金融集团有限公司财务部经理；1998 年 9 月至 1999 年 6 月，任上海诚南房地产开发公司财务部副经理；1996 年 7 月至 1998 年 8 月，历任中国南山开发（集团）股份有限公司财务部结算中心文员、主任。吴先生 1996 年毕业于上海财经大学，获经济学学士学位。吴先生具有会计师资格。

(3) 郭西锟 先生，1965 年 9 月生，中国国籍

2001 年 12 月起担任本公司监事。郭先生 2009 年 12 月至今，任秦皇岛港股份有限公司财务总监兼财务部部长；2008 年 4 月至 2009 年 12 月，任秦皇岛港股份有限公司副财务总监兼财务部部长；2007 年 8 月至 2008 年 4 月任秦皇岛港务集团有限公司财务部部长；2003 年 4 月至 2007 年 8 月，任秦皇岛港务集团有限公司财务部副部长；1993 年 10 月至 2003 年 4 月，历任秦皇岛港务局财务处副科长、科长、副处长。郭先生 2000 年毕业于燕山大学会计专业，大学学历。郭先生具有高级会计师资格。

(4) 蔡 鑫 先生，1968 年 12 月生，中国国籍

2007 年 7 月起担任本公司监事。蔡先生 2007 年 5 月至今，任中国交通建设股份有限公司战略规划部副总经理；2005 年 10 月至 2007 年 5 月，历任中国交通建设集团有限公司投资部、资本运营部副总经理；2003 年 10 月至 2005 年 10 月，任中国路桥集团总公司资本运营部副总经理；1997 年 5 月至 2003 年 10 月，任职于国家交通部，其间，2002 年 1 月至 2003 年 10 月在世界海事大学（瑞典）学习，获硕士学位；1990 年 6 月至 1997 年 5 月，任职于吉林省长春市办公厅、法制局、驻京办。蔡先生 1990 年毕业于吉林大学，获法学学士学位。蔡先生具有高级经济师资格。

(5) 朱海彬 先生，1963 年 5 月生，中国国籍

2007 年 7 月起担任本公司监事；2001 年 12 月至 2007 年 7 月，任本公司董事。朱先生 2007 年 3 月至今，任中粮地产（集团）股份有限公司副总经理；2006 年 3 月至 2007 年 3 月，任中粮地产（集团）股份有限公司董事、副总经理；1998 年 3 月至 2006 年 2 月，历任深圳市宝恒（集团）股份有限公司总经理助理、副总经理、董事、董事会秘书、总经理；1993 年 9 月至 1998 年 2 月，历任深圳市宝恒集团股份有限公司企管部副经理、万宝电子二厂厂长；1989 年 2 月至 1993 年 9 月，任职于深圳市宝安县城建总公司。朱先生 1995 年毕业于浙江大学，获工学硕士学位。朱先生具有经济师资格。

(6) 牛自波 先生，1975 年 5 月生，中国国籍

2009 年 9 月被选举为本公司监事。牛先生 2006 年 12 月至今，任深圳华强新城市发展有限公司董事、总经理职务，并于 2008 年 10 月起任深圳华强集团有限公司总裁助理；现兼任芜湖市华强旅游城投资开发有限公司总经理、沈阳华强房地产开发有限公司董事长职务；2004 年 10 月至 2006 年 11 月，任华强集团有限公司投资开发部、投资管理部部长。牛先生 1997 年毕业于江西财经大学，获学士学位；2000 年毕业于中国科技大学，获工商管理硕士学位。牛先生具有经济师资格。

(7) 赵 斌 先生，1969 年 11 月生，中国国籍

2007 年 7 月起担任本公司职工代表监事。赵先生 2009 年 4 月至今，任本公司零售经纪总部董事总经理；2006 年 2 月至 2009 年 4 月，任本公司私人客户服务部总经理；2001 年 9 月至 2006 年 1 月，任本公司深圳南油大道证券营业部经理；1999 年 9 月至 2001 年 8 月，任本公司龙岗证券营业部副经理；1999 年 1 月至 1999 年 8 月，任本公司经纪业务部总经理助理；1996 年 3 月至 1998 年 12 月，历任招商银行证券部海口营业部代经理、副经理；1995 年 5 月至 1996 年 2 月，任招商银行证券部福田营业部交易室主任；1992 年 6 月至 1995 年 4 月，任职于招商银行证券部。赵先生 1992 年毕业于深圳大学，获学士学位。

(8) 尹虹艳 女士，1971 年 4 月生，中国国籍

2007 年 7 月起担任本公司职工代表监事。尹女士 2009 年 4 月至今，任本公司运行管

理部总经理；2007年4月至2009年4月，任本公司深圳福民路证券营业部经理；2006年1月至2007年4月，任本公司私人客户部总经理助理；2005年1月至2006年1月，任本公司深圳福民路证券营业部副经理（主持工作）；1999年8月至2005年1月，历任本公司深圳振华路证券营业部客户服务部主任、营业部经理助理。尹女士2006年毕业于南开大学，获法学博士学位。

(9) 何敏女士，1975年2月生，中国国籍

2009年4月起担任本公司职工代表监事。何女士自2009年4月至今，任本公司财务部副总经理；2006年4月至2009年4月，任本公司财务部总经理助理；1999年7月开始任职于本公司财务部。何女士1999年毕业于中南财经大学，获管理学硕士学位，具有中国注册会计师资格。

### 3、高级管理人员

(1) 杨鸞女士，请参见本节“董事”部分。

(2) 余维佳先生，1964年3月生，中国国籍

1999年11月起任本公司副总裁；现为本公司常务副总裁。1993年6月至1999年3月，历任深圳市半岛投资基金管理公司研究员、总经理助理、常务副总经理、总经理；1989年6月至1993年6月，任深圳市蛇口工业区发展研究室研究员及企业管理室部长。余先生1983年毕业于成都科技大学，获理学学士学位；1985年毕业于华中理工大学，获理学硕士学位；1989年毕业于天津大学，获工学博士学位。余先生具有高级经济师资格。

(3) 熊剑涛先生，1968年8月生，中国国籍

2005年12月起任本公司副总裁；现兼任中国证监会中国证券业信息系统“独立检查专家”，中国证券业协会经纪业专业委员会委员、中国国家标准化管理委员会全国金融标准化技术委员会证券分委员会委员。熊先生2004年1月至2005年9月，被中国证监会借调至南方证券行政接管组任接管组成员；2001年3月至2004年1月，任本公司技术总监兼信息技术中心总经理；1998年6月至2001年3月，任本公司电脑中心总经理；1995年6月至1998年6月，任本公司电脑部副经理、经理；1993年4月至1995年6月，任招商银行总行电脑部信息中心副经理；1992年5月至1993年4月，任职于深圳山星电子有限公司。熊先生1989年毕业于南京邮电学院，获工学学士学位；1992年毕业于华中理工大学，获工学硕士学位。熊先生具有工程师资格。

(4) 邓晓力女士，1967年10月生，中国国籍

2005年11月起担任本公司副总裁。邓女士2001年11月加入本公司，任风险管理部总经理，在本公司任职期间，于2004年1月至2005年9月被中国证监会借调至南方证券行政接管组任接管组成员。在加入本公司前，邓女士于1998年8月至2001年10月，任Citigroup(花旗集团)风险管理部高级分析师；1997年6月至1998年8月，任美国Providian Financial 风险管理部高级风险分析师；1996年9月至1997年6月，任AT&T(美国电话电报公司)市场部市场分析师；1989年7月至1991年7月，任职于山东财政学院。邓女士1989年毕业于山东大学，获学士学位；1992年及1996年毕业于美国纽约州大学，获经济学硕士和博士学位。

(5) 汤维清先生，1963年11月生，中国国籍

2008年8月起担任本公司副总裁。汤先生2006年10月起在本公司任职，任总裁助理兼理财业务董事总经理、研发中心管理委员会主任。在加入本公司前，汤先生于2003年2月至2006年10月，任中信基金管理有限公司副总经理；1995年5月至2003年2月，任深圳中大投资管理有限公司总经理助理、常务副总经理；1993年3月至1995年5月，任深圳天极光电技术股份有限公司总经理助理；1988年8月至1993年3月，任职于四川成都探矿工艺研究所。汤先生1985年毕业于四川大学，获学士学位；1988年毕业于成都地

质学院（现成都理工大学），获硕士学位；2007 年 8 月毕业于中欧国际工商学院，获 EMBA 学位。

(6) 孙议政 先生，1968 年 1 月生，中国国籍

2009 年 9 月 1 日被本公司董事会聘任为公司副总裁。孙先生 2007 年 10 月起担任本公司总裁助理、投资银行董事总经理。在加入本公司前，孙先生于 2004 年 9 月至 2007 年 9 月，任方正证券有限责任公司副总裁兼党委副书记；1998 年 2 月至 2004 年 9 月，任中国证监会上市部信息披露处副处长（主持工作）。孙先生毕业于西安交通大学，1989 年获工业管理工程学士学位，1992 年获工业管理工程硕士学位；2001 年毕业于清华大学，获技术经济博士学位。

(7) 郭 健 先生，1964 年 5 月生，中国国籍

2007 年 11 月起担任本公司董事会秘书。郭先生于 2004 年 3 月加入本公司，历任本公司国际业务部总经理、总裁助理兼投资银行董事总经理等职务。在加入本公司前，郭先生于 1999 年 8 月至 2004 年 2 月，历任深圳中大投资管理公司财务经理、财务总监；1997 年 9 月至 1999 年 7 月，任深圳立诚会计师事务所合伙人；1995 年 8 月至 1997 年 8 月，任蛇口多利时装公司财务经理；1992 年 6 月至 1995 年 7 月，任蛇口中华会计师事务所部门经理；1988 年 8 月至 1992 年 5 月，任香港招商集团财务部外派干部；1987 年 1 月至 1987 年 12 月，任蛇口中华会计师事务所部门经理；1985 年 9 月至 1987 年 1 月，任上海海运学院（现上海海事大学）管理系教师。郭先生 1985 年毕业于上海海运学院，获学士学位。

(8) 张卫华 女士，1961 年 2 月生，中国国籍

2009 年 4 月起任本公司合规总监。张女士 2001 年 12 月至 2009 年 4 月，任本公司职工代表监事；2006 年 3 月至 2009 年 4 月，任本公司稽核监察总审计师；1994 年 11 月至 2006 年 2 月，历任招银证券、国通证券及本公司总裁助理兼稽核部总经理；1988 年 8 月至 1994 年 11 月，历任招商银行总行国际部、会计部主任、证券业务部总经理助理；1983 年 11 月至 1988 年 8 月，任中国银行连云港分行外汇会计部主任；1981 年 7 月至 1983 年 11 月，任江苏省连云港市汽车运输公司财务部会计。张女士 2007 年毕业于澳洲南昆士兰大学商学院，获工商管理硕士学位。

#### 四、董事、监事、高级管理人员年度报酬情况

1、董事、监事和高级管理人员报酬决策程序：公司外部非独立董事、监事不在公司领取报酬；公司独立董事报酬由董事会拟定，报股东大会决定；公司高级管理人员报酬由董事会审议决定。

2、董事、监事和高级管理人员报酬确定依据：公司独立董事报酬参照同行业上市公司水平确定；公司内部董事、职工监事和高级管理人员的报酬由公司薪酬考核体系决定。

3、现任董事、监事、高级管理人员年度报酬情况详见本节第一项“董事、监事、高级管理人员的基本情况”。

#### 五、报告期内董事、监事、高级管理人员变更情况

报告期公司董事未发生变更，有三名监事发生变更，新增两名高级管理人员，具体情况如下：

姓名	上年末任职	本年末任职	变更时间	变更原因
钟茂如	监事	—	2009.06.26	工作原因
周红斌	监事	—	2009.09.16	工作原因
张卫华	职工监事	合规总监	2009.04.23	改任高管（合规

				总监)
姜路明	—	监事会主席 (拟任)	尚待证券监管机 构审核同意	股东推荐
牛自波	—	监事	2009. 11. 18	股东推荐
何敏	—	职工监事	2009. 07. 28	选举产生
孙议政	—	副总裁	2009. 12. 07	新任高管

## 六、公司员工情况

1、截至报告期末，公司共有员工 6064 人（含经纪人），具体情况如下：

类别	细分类别	员工人数	所占比例
专业构成	管理人员	52	0.86%
	经纪业务人员	5122	84.47%
	投行业务人员	241	3.97%
	研究人员	84	1.39%
	股票销售业务人员	74	1.22%
	资产管理业务人员	44	0.73%
	自营业务人员	21	0.35%
	固定收益业务人员	18	0.30%
	财务清算人员	110	1.81%
	业务支持人员	298	4.91%
学历构成	博士	31	0.51%
	硕士	678	11.18%
	本科	2986	49.24%
	本科以下	2369	39.07%
年龄构成	25 岁以下	1564	25.79%
	25-30 岁	1396	23.02%
	30-35 岁	1299	21.42%
	35-40 岁	1043	17.20%
	40 岁以上	762	12.57%
合计		<b>6064</b>	<b>100.00%</b>

2、公司需承担费用的内部退养员工人数为 28 人。

## 第六节 公司治理结构

### 一、公司治理情况

公司严格按照《公司法》、《证券法》及中国证监会相关法规的要求，不断健全公司治理制度，完善公司治理结构，形成了股东大会、董事会、监事会和经营管理层相互分离、相互制衡的公司治理结构，使各层级在职权范围内各司其职、各负其责，确保公司治理的规范有效。

#### 1、关于股东与股东大会

公司严格按照相关规定召集、召开股东大会，确保所有股东，特别是中小股东享有平等的地位，能够充分行使自己的权利。

公司第一大股东及实际控制人能够按照相关法律、法规及公司《章程》的规定行使其

享有的权利，不存在超越股东大会直接或间接干预公司决策和经营活动的情形，没有占用公司资金，没有要求公司为其担保或为他人担保，在人员、资产、财务、机构和业务方面做到与公司明确分开。

## 2、关于董事与董事会

公司严格按照公司《章程》的规定聘任和变更董事，董事人数和人员构成符合法律、法规的要求；公司董事会能够不断完善董事会议事规则，董事会会议的召集、召开及表决程序合法有效；公司完善了独立董事制度，董事会成员中现有五名独立董事，独立及客观地维护中小股东权益，在董事会进行决策时起着监督制衡作用。

## 3、关于监事和监事会

公司严格按照公司《章程》的规定聘任和变更监事，监事人数和人员构成符合法律、法规的要求；公司监事会能够不断完善监事会议事规则，监事会会议的召集、召开及表决程序合法有效；公司监事会向股东大会负责，本着对全体股东负责的精神，对公司财务以及公司董事会、管理层和其他高级管理人员履行职责的合法合规性进行有效监督，并就有关事项向董事会和管理层提出建议和改进意见。

## 4、关于高级管理层

公司高级管理层产生的程序符合《公司法》和《公司章程》的规定，能够依照法律、法规和董事会的授权，依法合规经营，努力实现股东利益和社会效益的最大化。

## 5、关于信息披露与透明度

公司制定了《信息披露制度》、《重大信息内部报告制度》、《内幕信息保密制度》和《投资者关系管理制度》，指定董事会秘书负责信息披露工作，接待股东来访和咨询；公司能够严格按照法律、法规和公司《章程》的规定，真实、准确、完整、及时地披露信息，并确保所有股东都有平等的机会获得信息；公司能够按照有关规定，及时披露大股东的详细资料和股份的变化情况。除法律规定的信息披露途径外，公司主要通过电话、电子邮件、网络平台、接待来访、参加投资者见面会等形式与投资者进行交流。

## 6、关于向大股东及实际控制人报送未公开信息

根据国务院国有资产监督管理委员会《关于进一步做好中央企业财务快报工作的通知》（国资发评价[2008]4号），公司每月向招商局金融集团（公司实际控制人招商局集团管理金融业务的全资子公司）报送公司月度快报及编报说明、公司月度财务报表、月度国资委快报及编制说明、集团资金周报等信息，并由其转报公司实际控制人招商局集团。

公司已按照深圳证监局有关文件要求，将以上事项提交公司第三届董事会2010年第一次临时会议审议通过。招商局金融集团已向公司出具保密承诺函，公司已向深圳证监局出具保密承诺函，公司每月向深圳证监局报送有关知情人信息。

## 7、关于有关制度的制定

公司上市前后，已按照上市公司有关规定及公司管理要求，制定了《关联交易决策制度》、《内幕信息保密制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露制度》、《重大信息内部报告制度》、《募集资金管理办法》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《董事会审计委员会年报工作规程》、《独立董事年报工作制度》、《内幕信息知情人登记制度》、《会计师事务所选聘制度》，以上制度已经董事会审议通过。

《年报信息披露重大差错责任追究制度》中明确规定了年报信息披露重大差错的定义和范围、认定及处理程序、责任追究形式等。制度规定：凡涉及资产、负债、净资产的会计差错，其金额占最近一个会计年度相关项目审计后总金额的3%以上且绝对金额超过500万元的，认定为重大会计差错；凡涉及收入、利润的会计差错，其金额占最近一个会计年度相关项目审计后总金额的5%以上且绝对金额超过500万元的，认定为重大会计差错。年报信息披露重大差错责任追究的主要形式包括经济处罚、通报批评、停职、降职、撤职、解

除劳动合同等。

《董事会审计委员会年报工作规程》规定董事会审计委员会应积极参与并监督公司年度财务报告的编制、审计及披露工作，包括与年审会计师事务所协商确定本年度财务报告审计工作的时间安排、督促年审会计师事务所在约定时间内提交审计报告，并规定了审计委员会在年审会计师进场前、进场后、审计完成后的具体工作。

《独立董事年报工作制度》明确规定了独立董事在年度审计全过程中的具体工作，包括对公司经营情况的了解、对年度审计计划的沟通、对审计中发现的问题的沟通以及对董事会审议程序的审查。制度同时要求独立董事高度关注年审期间改聘会计师事务所的情况；密切关注公司年报编制过程中的信息保密等情况。

#### 8、关于公司治理专项活动

根据中国证监会《关于开展加强上市公司治理专项活动有关事宜的通知》（证监公司字[2007]28号）文件的精神和深圳证监局的部署，公司成立了以宫少林董事长为组长的公司治理专项活动领导小组，拟定了治理专项活动总体安排及时间表，公司董事会已将公司专项治理活动列为2010年重点工作，公司将严格按照有关文件要求，在上市后一年内完成公司治理专项活动，并不断推进公司治理工作的健全和完善。

## 二、独立董事履行职责情况

公司制定了《招商证券股份有限公司独立董事制度》，并于2007年7月25日经公司2007年第二次临时股东大会审议通过。该制度详细规范了公司独立董事的任职资格，提名、选举和更换，独立董事的职责，独立董事的工作条件。

公司独立董事在任职期间，能够遵守法律、法规及公司章程的有关规定，有足够的时间和精力履行职责；作出独立判断时，不受公司主要股东和其他与公司存在利害关系的单位、个人的影响；尽力维护了公司及中小股东的利益。

公司独立董事积极参与各次董事会。公司董事会的审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会的成员中，分别按规定配置了独立董事，并由其中一位独立董事担任委员会召集人，召集人能够按照相关议事规则召集会议。此外，公司董事会的风险管理委员会和战略委员会的成员中，也均包括一名独立董事。

2009年公司共召开7次董事会会议，各位独立董事在董事会召开前主动了解公司的经营情况，为董事会的决策做了充分准备。会议中认真、独立、专业地审议议题，积极参与讨论并提出独立意见，为董事会的科学决策发挥了重要作用。在董事会闭会期间，独立董事还不定期询问董事会决议执行落实情况。

#### 1、独立董事本年度出席会议情况：

姓名	应出席次数	亲自出席次数	委托出席次数	缺席次数	缺席原因及其他说明
万建华	7	6	1	-	-
郑洪庆	7	7	-	-	-
王沅	7	5	2	-	-
马铁生	7	7	-	-	-
李曙光	7	6	1	-	-

#### 2、独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，公司独立董事未对董事会议案及其他议案提出异议。

## 三、公司与第一大股东“五分开”的情况

### 1、业务独立情况

公司已取得了经营证券业务所需的各项特许权利，具有独立完整的经营系统，业务运营不受股东单位及关联方控制和影响，能独立面向市场参与竞争。

#### 2、人员独立情况

公司设立了专门的人力资源部，建立了独立的劳动人事工资制度。公司的劳动人事管理与股东单位完全分离。

公司董事、监事和高级管理人员的选聘符合《公司法》、《证券法》以及《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理办法》的有关规定。

#### 3、资产完整情况

公司拥有业务经营所需的特许经营权、房产和经营设备。公司未对前述资产设置抵押、质押或其它担保，并合法拥有该资产的所有权和使用权。不存在资产、资金被第一大股东占用而损害公司利益的情况。

#### 4、机构独立情况

公司建立了完善的法人治理结构，设有股东大会、董事会、监事会、经营层以及相关经营管理部门，各层级依法行使各自职权。公司拥有独立完整的证券业务经营、管理体系，独立自主地开展业务经营，组织机构的设置和运行符合中国证监会的有关要求。现有的办公机构和经营场所与股东单位完全分开，不存在机构混同的情况，也不存在股东单位直接干预公司经营活动的情形。

#### 5、财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系和财务管理制度。公司独立进行财务决策，不存在股东单位及关联方干预公司资金使用的情况。公司由董事会任命财务总监，并配备了独立的专职财务人员，在银行单独开立账户，不存在与股东单位及关联方共用账户的情况。公司作为独立纳税人，依法按财税制度规定缴纳各类税款。

### 四、公司内部控制制度建立健全情况

公司自成立以来高度重视内部控制体系的建设，已建立了规范的法人治理结构，形成了科学的决策、执行和监督机制。为保证经营业务活动的正常开展，根据《公司法》、《证券公司监督管理条件》、《证券公司治理准则（试行）》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所上市公司内部控制指引》、《证券公司内部控制指引》等相关法律法规规定，并结合公司所处行业、经营方式、资产结构以及业务特性，同时综合考虑内部控制环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等内控因素，制订了包含风险管理制度、内部管理制度、稽核监察制度、业务流程规章等相关内部控制制度，并在实际工作中不断补充、修改，使公司的内部控制制度不断趋于完善，且实际工作中严格遵循。

#### （一）内部环境

本公司建立了由股东大会、董事会、监事会和公司管理层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。

本公司风险管理的组织架构体系由五个层次构成，分别为：董事会的战略性安排、监事会的监督检查、总裁室及风险管理委员会的风险管理决策、职能部门的制约监控、业务管理部门的直接管理。

##### 1、董事会及其专门委员会

董事会是公司的常设决策机构，审议公司包括风险管理战略在内的经营策略并保证其有效执行，明确公司可接受的风险程度，并通过建立适当的组织、采取必要的步骤，识别和控制风险。董事会下设风险管理委员会和审计委员会执行董事会有关风险管理的职能。

##### 2、监事会

监事会是公司内部监督机构，对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，组织对高级管理人员进行离任审计。

### 3、高级管理层及其专门委员会

公司总裁和副总裁所组成的高级管理层负责执行董事会包括风险管理策略在内的经营策略，制定风险管理有关的制度和程序，建立和完善风险管理组织，制定适当的风险管理政策并对其有效性和完善性进行持续检测和改善。风险管理委员会是公司业务经营中风险控制最高决策机构，公司重大业务决定和重大项目须提交风险管理委员会审议。

### 4、风险管理职能部门

在本公司风险管理委员会的监督下，本公司的风险管理职能由若干职能部门负责实施，包括风险控制部、稽核监察部、法律合规部、信息技术中心、财务部、清算中心和人力资源部。

### 5、各业务经营模块内部的风险管理部门或岗位

公司各项经营业务模块内部设立风险控制部门或风险控制岗，配置专人负责本业务风险控制制度的制定和落实，负责本业务规章制度执行情况的监督，对风险进行一线监控，并向风险控制部提交风险报表。

## （二）公司各项业务的控制活动

### 1、经纪业务

公司经纪业务从组织体系、制度建设等多方面不断巩固和完善业务的内部控制工作，建立了“三道防线”的经纪业务内部控制体系，建立了集中统一的制度和业务操作流程，并针对创新业务及衍生产品还建立了一系列操作规范。

### 2、自营业务

公司建立了总裁室直接领导下的自营业务的内部控制架构，并制定了一套自营业务管理办法和操作流程，涉及到投资决策制定、资金管理、证券交易操作等方面，自营业务的内部控制得到了较好的执行。

### 3、投资银行业务

公司已建立了公司层面与投资银行总部层面的双层内部控制架构，并制定了一系列具体控制措施，加强了投行业务的内部控制，降低了投行业务保荐承销风险。

### 4、资产管理业务

公司建立了总裁室直接领导的资产管理业务的内部控制机制及投资决策、风险控制、防火墙、受托资金及受托资产的管理等内部控制制度，并严格执行，可以满足客户资产管理业务管理的需要。

### 5、研究咨询

公司建立健全了研究咨询业务内部控制制度，并设立了专门机构用于管理执业人员；公司研发中心内部设置独立的风险控制岗位；公司采取信息隔离相关措施，严格防范利益冲突。

### 6、创新业务

公司成立了创新发展委员会，负责决定推动创新的重大事宜，设立了战略发展部，作为创新发展委员会的日常工作机构；公司制定《创新活动风险管理办法》，明确了创新活动的风险管理与控制。

### 7、分支机构内部控制

公司实行“交易集中、清算集中、核算集中、监控集中、数据集中”的管理模式，分别从组织体系、制度建设等多方面，加强和完善对分支机构的内部控制。公司从三个不同层面加强对分支机构的内部控制；公司在分支机构管理上建立了较为完善的制度体系；公司消除历史遗留的风险隐患，加强风险约束机制。

#### 8、财务管理及会计系统内部控制

公司制定明确的财务管理制度、资金管理制度、资金结算制度，严格执行资金调拨、资金运用的审批程序；公司禁止分支机构从事资金拆借、借贷、担保以及自营债券回购；公司严格控制流动性风险，对大额资金筹集和使用的风险与收益进行事前评估，对重大事项进行集体决策；公司自有资金与客户资金严格分开，防范挪用客户交易结算资金等风险；目前公司所有合格账户人民币客户资金已经全部实施了第三方存管，对于外币客户资金，分支机构除根据规定在经批准的当地银行账户保留必要的资金外，其余资金都及时划转公司总部；公司制定了预算管理制度和费用管理办法，对费用开支实施预算控制。

公司建立了包括重要会计政策与会计估计、会计科目和会计报表使用说明、会计核算指引、会计基础工作规定、重要会计空白凭证管理办法、预算管理办法、自有资金管理办法等一系列制度。公司确保会计政策的一贯性、会计核算的合规、及时、准确、完整，如有会计政策变更则需经董事会批准。公司强化了会计监督职能，加强了对负债项目的管理、大额支出的跟踪考核、重大表外项目（如担保、抵押、等）的风险管理以及资产质量的监控。此外，公司还强化了资产登记保管工作，采用实物盘点、账实核对、财产保险等措施，确保公司及客户资产的安全完整。

#### 9、信息系统内部控制

公司信息技术采取集中管理模式，由独立IT部门负责统一归口管理公司信息技术工作，垂直管理各营业部电脑工作；公司多年来形成了完整的覆盖IT治理、开发管理、外包管理、运维管理、质量管理、人员管理、设备管理、问题及应急处理、服务管理、内部管理的信息技术管理手册；自2006年起，招商证券信息技术连续3年顺利通过ISO9000年度审核；公司每年邀请外部安全技术专业评估公司对公司信息系统进行评估，借助外部公司专业能力提升公司的信息技术实力。

#### 10、合规管理控制

公司合规管理组织架构由以下几个层次构成，分别为：董事会、监事会、高级管理层、合规总监、法律合规部、各部门及分支机构与控股子公司。公司在各部门及分支机构与控股子公司内设置一线合规专员，协助本单位负责人履行本单位合规管理职能，法律合规部有权对其履职情况提出合规考核建议。

公司建立了全面的合规管理制度体系，使公司的各项合规管理工作有章可循，并有利于明确公司各部门在合规管理工作中的职责分工，理顺合规管理工作流程，提高合规管理工作效率，实现合规管理的目标。

#### 11、反洗钱控制

公司制定反洗钱内部控制相关制度，明确了各部门、各岗位在反洗钱工作中的职责分工，规范、细化了反洗钱工作流程，有力支持了公司各项反洗钱工作的开展；公司认真落实反洗钱培训与宣传工作，组织编写反洗钱培训教材，将反洗钱培训作为合规培训的重要组成部分，同时公司各营业部也将反洗钱培训作为一项重点、持续进行的工作来抓，定期开展各种反洗钱培训。

#### 12、信息披露的内部控制

公司制定了《招商证券股份有限公司信息披露制度》，对信息披露的基本原则、信息披露的范围和内容、信息披露的程序、信息披露的管理和责任、保密措施等做了明确规定。公司董事长为信息披露工作第一责任人，董事会秘书为信息披露工作主要责任人，负责管理信息披露事务。公司董事会办公室为信息披露事务的日常管理部门，由董事会秘书直接领导。

公司制定了《招商证券股份有限公司内幕信息保密制度》，规范了内幕信息及其知情人的含义与范围，明确了内幕信息保密制度及罚则。

公司制定了《招商证券股份有限公司重大信息内部报告制度》，规范了重大内部信息报送的范围、责任和工作流程。公司董事、监事、高级管理人员，公司各部门及分公司、子公司的负责人及指定的联络人，公司控股股东（及实际控制人）和持股5%以上的股东（及其一致行动人）及指定的联络人为信息报告义务人。信息报告义务人负有通过董事会办公室向董事会报告有关重大信息并提交相关文件资料的义务。

### （三）内部监督

公司由业务管理部门、风险控制部、法律合规部、稽核监察部等分工协作，按照证券监管机构要求和公司规定，对各部门的内部控制制度执行情况进行定期、不定期监督检查。业务管理部门不定期对各项业务执行的规范性进行业务检查；风险控制部、法律合规部通过非现场监督、现场核查等方式分别对重大风险隐患、制度执行的合规性以及反洗钱工作进行检查；稽核监察部对各业务内部控制的有效性进行稽核审计，对重要岗位人员离职进行离任审计。

公司在对各项内部控制进行评价时，一方面建立各种机制使相关人员在履行正常岗位职责时，就能够在相当程度上获得内部控制有效运行的证据，另一方面通过外部沟通来证实内部产生的信息或者指出存在的问题。公司管理层高度重视内部控制各职能部门和监管机构的报告及建议，对于发现的问题采取各种措施及时纠正控制运行中产生的偏差，最大限度避免各种业务差错发生，有效地提高各部门的规范化程度，提高公司内部控制管理水平。

### （四）进一步完善内部控制的措施

1、公司管理层认识到随着经营与监督环境、经营范围和业务规模的改变，本公司的内部控制需要继续加以完善。本公司将在现代公司治理结构的框架下，继续完善内部控制管理。

2、公司将进一步推进内部控制制度的实施，跟踪和监督各级机构和部门落实内控建设的各项任务，达到内控管理目标。

3、公司将加强风险评估工具的研发，进一步强化全面风险管理。

4、公司将进一步继续开展内控评价，持续改进和提高风险管理及内部控制水平。

### （五）对内部控制有效性的认定

1. 公司董事会认为建立健全并有效执行内部控制是公司管理当局的责任，公司业已建立内部控制制度，其目标为保证公司业务活动的有效开展，保证资产的安全和完整，防止、发现和纠正舞弊，保证会计资料的真实、合法、完整。

2. 公司董事会认为公司已建立起了较为完善合理的内部控制制度，并在生产经营活动中得到了一贯的、严格的遵循，我们确信公司按照中国证监会《证券公司内部控制指引》及相关具体规范的控制标准在所有重大方面保持了对截至2009年12月31日的财务报表有效的内部控制。

3、经谨慎核查，报告期内公司未发生重大的内部控制失控情况。

## 五、公司报告期内对高级管理人员的考评及激励机制

1、业绩考评：年初公司高级管理人员就职责范围内的工作明确业绩目标，年终由董事会薪酬与考核委员会进行评价。

2、激励机制：在现有法律框架内，实行年度业绩奖金激励。董事会根据公司取得的经营业绩，确定相应的奖金额。

## 第七节 股东大会情况简介

报告期内，公司共召开了三次股东大会，具体情况如下：

一、公司 2008 年度股东大会于 2009 年 4 月 17 日在深圳召开，会议审议通过了以下议案：1、2008 年度董事会工作报告；2、2008 年度监事会工作报告；3、2008 年度财务决算报告；4、2008 年度利润分配方案；5、2008 年年度报告及摘要；6、关于修订公司章程的议案；7、关于修订公司章程（草案）的议案；8、关于聘请公司 2009 年度审计机构的议案。

二、公司 2009 年第一次临时股东大会于 2009 年 6 月 26 日在深圳召开，会议审议通过了以下议案：1、关于再次延长公司首次公开发行股票并上市相关决议有效期的议案；2、关于调整招商证券大厦项目投资计划的议案；3、关于监事变更的议案。

三、公司 2009 年第二次临时股东大会于 2009 年 9 月 16 日在深圳召开，会议审议通过了以下议案：1、关于监事变更的议案；2、关于确认公司 2008 年度及 2009 年上半年关联交易的议案；3、关于修改公司章程及章程（草案）的议案。

## 第八节 董事会报告

### 一、报告期内公司经营情况回顾

公司注册资本 35.85 亿元，主营业务范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。

2009 年，公司坚持“保盈收、夯基础、促稳定、谋突破”的经营方针，以“强化管理，努力推动公司提升核心竞争力”为工作重心，克服困难，迎难而上，取得了良好经营业绩。公司于 2009 年 11 月成功发行 A 股并在上海证券交易所上市。

#### 1、报告期内公司总体经营情况

2009 年，随着世界经济与我国经济出现好转，A 股市场在震荡中稳步上行。上证指数收报 3277.14 点，年内涨幅高达 80%；一级市场权益类融资额 1.02 万亿元，同比增长 49%；二级市场股基权总交易额 59.93 万亿元，同比增长 75%；A 股总市值由 2008 年底的 14.78 万亿元大幅上升至 2009 年底的 29 万亿元，沪深两市累计新增证券账户数 1726.69 万户，较 2008 年新增账户数增长 24%。2009 年，债券市场融资额 31246 亿元，同比增长 50%，债券融资以非金融企业债为主，融资额 16497 亿元，同比增长 83%。

2009 年，公司的总收入和净利润大幅增加，多项业务市场排名明显上升，综合竞争实力明显增强。11 月公司成功发行上市，增强了资本实力，优化了资本结构，为各业务拓展发展空间奠定了坚实基础。

截至 2009 年末，公司总资产 965.12 亿元，同比增加 102.60%；归属于母公司所有者的净资产 226.06 亿元，同比增加 186.07%；营业收入 86.80 亿元，同比增加 76.53%；归属于母公司所有者的净利润 37.28 亿元，同比增加 84.48%。公司各项经营指标均大幅超过年初制定的预算盈收目标，根据中国证券业协会提供的数据，公司营业收入和净利润的行业排名均从第 10 位提升至第 8 位。

#### 2、公司主营业务及其经营情况

2009 年，公司经纪业务、资产管理业务、投资银行业务、证券投资业务均取得了较好的经营业绩，相关业务量及市场排名居行业前列。

分业务收入利润表（人民币亿元）

项目	营业收入		营业支出		营业利润	
	数值	增幅	数值	增幅	数值	增幅
经纪业务	52.77	50.58%	15.51	28.16%	37.27	62.40%
资产管理业务	15.72	98.14%	6.58	72.51%	9.15	121.84%
投资银行业务	9.26	318.34%	2.93	142.41%	6.33	530.07%
证券投资业务	3.28	18.35%	0.34	-63.19%	2.94	58.64%
其他	5.76	378.54%	11.30	109.92%	-5.54	——
<b>合计</b>	<b>86.80</b>	<b>76.53%</b>	<b>36.65</b>	<b>56.50%</b>	<b>50.15</b>	<b>94.74%</b>

### (1) 经纪业务

2009年经纪业务全年实现营业收入52.77亿元,同比增长50.58%;实现营业利润37.27亿元,同比增长62.40%。

经纪业务收入和利润增长一方面源自市场的整体增长,即2009年股基日均单边交易量为2236亿元,较2008年股基日均单边交易量1110亿元增长1倍;另一方面则源自不断加强的营销与服务工作,使公司经纪业务市场占有率不断提高。2009年公司国内市场累计完成股基交易量44,288亿元,股基市场占有率为4.055%,较2008年的3.829%增长5.9%,市场排名第五位;全年累计完成股基权交易量49,808亿元,股基权市场占有率为4.077%,较2008年的3.750%增长8.7%,市场排名第四位;全年经纪业务销售各类理财产品(含公司集合理财计划)52.7亿元;日均托管资产余额(含开放式基金市值)4,695.54亿元;营业部新开户414,233户。

### (2) 资产管理业务

2009年资产管理业务全年实现营业收入15.72亿元,同比增长98.14%;实现营业利润9.15亿元,同比增长121.84%。

公司自2005年以来陆续推出“基金宝”、“现金牛”、“基金宝二期”、“股票星”、“招商智远稳健1号”(2010年1月13日成立)等集合理财产品以及“华能澜沧江专项资产管理计划”,资产管理业务一直稳居行业第一梯队。2009年,公司顺利完成“现金牛”展期,“股票星”募集成立,开展了“招商智远稳健1号”首发工作。“招商智远稳健1号”是业内第二个小集合获批产品,也是业内第一个设立的小集合产品。截至报告期末公司总部受托管理资产总规模达57.82亿元。

博时基金管理有限公司2009年发行了4只公募基金、5只“一对多”产品;实现年金及专户理财、社保海外组合的正式运作,上报了跨境ETF产品;获批在香港设立子公司,成为第7家获批在港设立子公司的国内基金公司;全年实现营业收入18.94亿元,净利润8.59亿元;资产管理规模达2096.49亿元,共同基金市场份额5.62%,同业排名第4位。博时基金管理有限公司荣获“2009中国基金行业卓越贡献大奖”、“2009最佳公司治理基金公司”以及“2009最佳品牌塑造基金公司”等奖项。

### (3) 投资银行业务

2009年投资银行业务实现营业收入9.26亿元,同比增长318.34%;实现营业利润6.33亿元,同比增长530.07%。

2009年公司完成股权类及债券类承销金额共计361.72亿元,市场份额约3.54%,全年共完成8家IPO主承销,IPO项目保荐主承销家数市场排名第3位,其中承销的桂林三金是2009年市场IPO暂停9个月第一家获准发行的公司,也是新股发行体制改革后第一家。

此外,公司担任世联地产、星期六鞋业、湘鄂情、福建圣农、梅泰诺等多家行业创新型IPO项目的保荐主承销商,树立和巩固了公司在房地产、餐饮等行业的投资银行品牌。

投资银行债券业务完成债券主承销项目10个,融资总额248.26亿元,市场份额4.97%。

大力推进并购重组等财务顾问业务，成功承做了深圳华强等多个重大资产重组项目，交易规模达 14.79 亿元。

#### (4) 证券投资业务

2009 年证券投资业务全年实现营业收入 3.28 亿元，同比增长 18.35%；实现营业利润 2.94 亿元，同比增长 58.64%。

2009 年，公司股票、基金投资坚持价值投资理念。为了配合公司上市，采取了相对谨慎、安全的投资策略，以获取绝对收益为主要目标。债券投资方面把握市场行情，利用市场资金成本处于历史低位的机会，实施多种套利策略获利，积极参与可转债市场一级申购，把握下半年可转债市场重启后的上升行情，获得较高的收益。

#### (5) 研发业务

2009 年，公司研发业务整合了内部资源，增强了宏观团队和策略团队的实力；持续保持优势行业的研究实力，并在一些新行业领域如传媒、汽车、钢铁取得突破。在 2009 年新财富分析师评选中，公司获得“本土最佳研究团队”第三名，上榜行业达 11 个，上榜研究员 19 人。

### 3、比较式会计报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位：元

项目	2009 年末	2008 年末	增减幅度	主要变动原因
货币资金	64,504,724,308.45	31,845,594,109.37	102.55%	客户保证金存款增加
结算备付金	4,663,307,178.18	2,843,243,081.78	64.01%	客户结算备付金增加
交易性金融资产	15,346,499,721.80	5,355,690,774.78	186.55%	增加固定收益类金融资产投资规模
买入返售金融资产	694,340,000.00	-	-	买入返售证券业务增加
应收利息	665,805.50	-	-	买入返售证券业务应收利息增加
存出保证金	843,393,957.06	270,003,065.19	212.36%	交易量增长引起存出保证金增加
可供出售金融资产	4,027,324,075.98	309,917,530.36	1199.48%	可供出售金融资产规模增大
长期股权投资	4,365,509,452.75	155,523,082.68	2706.98%	本期报表合并范围变化影响
无形资产	23,406,828.08	173,284,238.26	-86.49%	本期报表合并范围变化影响
商誉	9,670,605.55	5,113,001,032.41	-99.81%	本期报表合并范围变化影响
递延所得税资产	41,601,712.90	22,481,900.75	85.05%	可抵扣暂时性差异增加
其它资产	1,100,240,005.93	627,609,171.51	75.31%	香港子公司开展客户融资规模增加
短期借款	334,582,400.00	176,378,000.00	89.70%	香港子公司短期借款增加
交易性金融负债	63,679,677.03	1,145,508.97	5459.07%	香港子公司金融负债增加
卖出回购金融资产款	4,827,778,921.39	2,310,000,000.00	108.99%	卖出回购证券业务规模增大
代理买卖证券款	61,208,195,453.52	30,647,851,255.72	99.71%	经纪业务客户保证金增加
应付职工薪酬	2,021,641,677.23	1,547,822,504.83	30.61%	本期营业收入大幅增加，人力资源费用相应增加
应交税费	603,953,987.21	425,879,800.31	41.81%	本期营业收入及利润总额增加导致应交营业税及企业所得税相应增加
预计负债	3,143,000.00	9,747,333.72	-67.76%	预计负债损失转回
递延所得税负债	31,855,506.08	13,312,640.57	139.29%	金融工具公允价值变动引起
资本公积	10,576,385,008.34	-41,958,405.66	-	IPO 股本溢价增加
盈余公积	1,168,703,839.70	804,464,314.84	45.28%	计提盈余公积

一般风险准备	1,168,703,839.15	804,464,314.29	45.28%	计提一般风险准备
交易风险准备	1,039,890,833.69	675,651,308.83	53.91%	计提交易风险准备
未分配利润	5,118,947,884.40	2,483,943,655.33	106.08%	本期盈利
少数股东权益	9,579,540.32	235,401,829.42	-95.93%	本期报表合并范围变化影响
项目	2009 年度	2008 年度	增减幅度	主要变动原因
代理买卖证券业务净收入	4,792,755,253.97	3,041,102,016.78	57.60%	代理买卖证券业务交易量大幅增加
证券承销业务净收入	515,185,621.84	133,736,638.79	285.22%	证券承销业务规模大幅增加
财务顾问业务净收入	338,014,437.05	61,942,722.96	445.69%	财务顾问业务规模大幅增加
保荐业务净收入	73,257,697.13	25,782,612.09	184.14%	保荐业务规模大幅增加
基金管理业务收入	1,516,169,873.60	693,399,536.01	118.66%	本期合并博时基金的期间较上期增加
投资收益	992,548,514.48	1,641,120,530.09	-39.52%	金融工具处置收益下降
公允价值变动收益	105,030,435.77	-1,033,195,099.36	-	本期为金融工具的公允价值上升，上期为出售的金融工具公允价值转回
汇兑收益	18,452.92	-8,247,632.70	-	汇率变化
营业税金及附加	406,445,269.60	287,198,651.73	41.52%	本期手续费及佣金收入增加
业务及管理费	3,260,145,299.26	2,055,696,399.46	58.59%	本期营业收入增长，人力资源等费用增加
其它业务成本	461,981.28	865,220.68	-46.61%	投资性房地产折旧下降
营业外收入	36,181,426.43	6,633,534.71	445.43%	预计负债损失转回
所得税费用	1,111,111,456.62	454,950,716.92	144.23%	利润总额增加
归属于母公司所有者的净利润	3,727,722,803.65	2,020,698,502.66	84.48%	利润增长
少数股东损益	197,702,806.80	89,649,733.93	120.53%	本期合并博时基金的期间较上期增加
经营活动产生的现金流量净额	22,117,779,559.27	-36,424,299,161.63	-	主要因客户保证金流入
投资活动产生的现金流量净额	2,045,839,932.52	-4,194,869,058.93	-	本期出售股权，上期收购股权
筹资活动产生的现金流量净额	10,661,704,685.44	2,198,772,448.48	384.89%	公司首次公开发行股票募集资金

#### 4、公司资产结构和资产质量

2009 年末，公司总资产 965.12 亿元，比 2008 年末增加 488.75 亿元，主要是客户保证金同比增长 305.60 亿元，以及公司 IPO 募集资金 108.83 亿元。其他资产变动的主要原因详见上述《比较式会计报表及财务指标中变动幅度超过 30%以上主要项目的情况》。

公司资产（扣除客户保证金）流动性强、资产结构和资产质量优良。

从资产结构上看，2009 年末公司货币资金（扣除客户资金存款）73.67 亿元，占公司资产（扣除客户保证金）的 20.87%；交易性金融资产和可供出售金融资产 193.74 亿元，占公司资产的 54.88%，金融资产中主要是风险较小的债券投资。

截止 2009 年 12 月 31 日，公司无重大到期未偿还债务。

2009 年末，公司总股本 35.85 亿股，归属于母公司的所有者权益 226.06 亿元，较 2008 年末增长 186.07%。

公司净资产额为 179.76 亿元，较 2008 年末净资产 37.97 亿元增长 373.38%，公司净

资本与净资产的比例为 80.78%。公司各项风险控制指标均符合《证券公司管理办法》及《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

#### 5、采用公允价值计量的项目

公司金融工具公允价值确定原则：对于存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值；对不存在活跃市场的金融工具，采用适当的估值技术，审慎确定其公允价值。

采用公允价值计量的项目：

单位：元

项目	2009 年初金额	2009 年末金额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	5,355,388,854.58	15,346,499,721.80	9,991,110,867.22	334,654,171.24
衍生金融资产	301,920.20	-	-301,920.20	847,743.96
可供出售金融资产	309,917,530.36	4,027,324,075.98	3,717,406,545.62	29,389,010.32
贷款和应收款	479,258,330.25	976,162,597.07	496,904,266.82	1,802,535.52
交易性金融负债	1,145,508.97	63,679,677.03	62,534,168.06	-5,893,327.72
小计	6,146,012,144.36	20,413,666,071.88	14,267,653,927.52	360,800,133.32

#### 6、现金流量情况

2009 年度，公司现金及现金等价物净增加额为 348.26 亿元，主要原因是：

(1) 经营活动产生现金流量净额为 221.18 亿元，较 2008 年增加 585.42 亿元，主要是代买卖证券业务现金流量净额报告期为 306.24 亿元，而 2008 年为 -390.30 亿元，增加 696.54 亿元。代买卖证券业务现金净额的变动也是报告期经营活动产生现金流量与净利润差异的主要因素。

(2) 投资活动产生的现金流量净额为 20.46 亿元，较 2008 年增加 62.41 亿元，主要原因是 2008 年公司收购博时基金 48% 股权，2009 年公司出售了博时基金 24% 股权。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额为 106.62 亿元，较 2008 年增加 84.63 亿元，主要原因是公司 2009 年公开发行股票募集资金净额 108.83 亿元。

#### 7、主要控股公司及参股公司经营情况及业绩分析

##### (1) 招商证券控股（香港）有限公司：

注册资本 1 亿港币，为本公司全资子公司。截至 2009 年 12 月 31 日，招商证券控股（香港）有限公司总资产为 45.31 亿元，净资产 6.34 亿元；2009 年，实现营业收入 3.53 亿元，营业利润 1.91 亿元，净利润 1.57 亿元。招商证券控股（香港）有限公司的主营业务：通过设立不同子公司分别经营证券及期货合约经纪、上市保荐、并购顾问、企业融资、资产管理、市场研究等业务，以及香港证券监管规则允许的其他业务。

##### (2) 招商期货有限公司：

注册资本 1.2 亿元人民币，为本公司全资子公司。截止 2009 年 12 月 31 日，招商期货总资产 55,449.22 万元，净资产 13,607.93 万元，营业利润 1,857.43 万元，净利润 1,439.18 万元，员工 56 人。招商期货的经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪（按有效许可证经营）。

##### (3) 招商资本投资有限公司：

注册资本 1 亿元人民币，为本公司全资子公司。截至 2009 年 12 月 31 日，招商资本投资有限公司总资产 9,966.98 万元，净资产 9,965.45 万元；2009 年，实现营业收入 56.94 万元，营业利润 -34.55 万元，净利润 -34.55 万元。招商资本投资有限公司的主营业务：股权投资。

## (4) 博时基金管理有限公司：

博时基金成立于1998年7月13日，是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一，也是目前我国资产管理规模最大的基金管理公司之一。经营范围包括基金募集、销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务，是一家为客户提供专业投资服务的资产管理机构。注册资本1亿元，总部设在深圳，在北京、上海设有分公司。

## A、报告期内博时基金主要财务数据：

单位：万元

项目	2009 年度/末	2008 年度/末
注册资本	10,000.00	10,000.00
营业收入	189,444.74	217,240.34
营业利润	105,646.60	133,418.94
净利润	85,888.10	109,477.48
总资产	197,250.27	118,326.98
净资产	150,464.97	84,857.48

B、公司报告期内转让博时基金 24%股权，持有博时基金股权比例由 73%下降为 49%。具体请见第十节第三部分。

## (5) 招商基金管理有限公司

公司持有招商基金 33.3%的股权。招商基金经营范围为基金管理业务、发起设立基金、中国证监会批准的其他业务。

报告期内招商基金的基本财务状况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年度/末	2008 年度/末
注册资本	21,000.00	21,000.00
营业收入	50,602.24	64,302.62
营业利润	16,866.62	29,129.26
净利润	14,053.93	24,115.36
总资产	74,842.40	66,036.30
净资产	60,452.83	46,283.21

## 二、对公司未来发展的展望

## 1、证券行业发展趋势

(1) 行业监管政策将逐渐转向常规监管，扶持证券行业发展。

随着次贷危机的恶化，以及国外投行集团破产，国内管理层对证券行业的从严监管与支持发展理念将不会有大的转变。预计在较长的一个时期内，国内对证券行业的监管将持续维持在一个较强的监管力度，但市场化的大趋势不会改变。

在具体的监管政策上，行业监管将逐渐规范化、市场化，这将为证券行业长远发展奠定政策基础。投行业务相关制度逐渐走向市场化，这包括发行定价机制市场化、保荐办法市场化、并购业务市场化，支付手段多元化。经纪业务管制逐渐减少。资产管理业务监管方式进一步改革，监管层对理财产品的审批周期缩短，审批速度加快，可能允许券商经营更多的理财业务品种，这对券商的经营是长期利好。

(2) 行业整体的业务平台将逐步扩大，券商盈利模式趋于多元化。

随着更多的业务资格放开，证券行业的盈利渠道、收入来源有望多元化，券商盈利对市场行情的依赖性将有所降低。融资利息收入等收费业务品种将更加丰富、本金运用渠道将更加多，如直接投资业务，其他另类投资业务、产业投资等。在更为市场化的环境下，优质证券公司将通过专业评价的方式，更为自由地开展业务创新，从而形成有自身特色的核心竞争力。

(3) 大型券商的资本规模和经营规模有望通过融资和并购进一步扩大。

在对本次国际金融危机的不断反思中，监管层加强监管力度及扶持优质券商发展壮大的认识和态度愈发明确，大型券商有望凭借资本和资源优势，不断开展兼并收购活动，拓展自身的经营空间，这将促使资源和市场份额向优质大券商集中，综合实力较弱、缺乏核心竞争力的中小券商将处于竞争劣势地位。

(4) 行业内竞争日趋激烈，但行业集中度依然较高。

一级市场和二级市场的集中度虽有所下降，但前 20 名券商一级市场集中度依然超过了 80%，二级市场的集中度超过了 60%，行业的集中度依然较高。

(5) 金融同业竞争压力加大。

金融同业竞争压力主要体现在资产管理业务，特别是银行理财产品的发行数量和管理规模逐步扩大，证券公司资产管理业务受到挤压。

## 2、公司的竞争地位及面临的机遇、挑战

公司是一家综合型的证券公司，是 2004 年最早被评审为创新试点的证券公司之一，可以开展监管机构允许证券公司开展的几乎所有业务，2008 年、2009 年各项重要指标基本均位于国内同业前列。

在激烈的竞争中，公司的各项业务水平均稳步提高，反映了较强的竞争能力。目前国内证券行业正处于由分散趋向相对集中的过渡阶段，还未出现具有全面绝对竞争优势的证券公司。在这一特定阶段，公司相信，通过把握有利时机，凭借先进的发展理念和良好的管理水平，经过一段时间的努力，公司可在业内确立全面的竞争优势。

未来公司的发展依然面临着很大的挑战。从外部看，公司将面临日趋激烈的竞争环境。来自国内主要竞争对手、外资券商竞争压力将日趋激烈，来自银行、基金公司的挤压仍将持续。相比较而言，公司仍处于规模不足阶段，与第一梯队券商的规模仍存在较大的差距，同时，公司在业务能力方面仍有提升空间。这些因素使公司提升市场地位、提升竞争实力的难度加大。

我们在面临挑战的同时，也面临着发展机遇。首先，公司的公开发行上市为公司发展提供了强有力的资金支持；其次，传统业务政策放开所带来的业务机遇，包括放开营业部申请、集合理财审批的加快等方面；第三，融资融券、股指期货、直接投资、产业基金、创业板、国际板等新业务的推出将给公司带来新的盈利增长点；最后，在证监会“一参一控”政策的推动下，大型券商有望凭借资本和资源优势，不断开展兼并收购活动，拓展自身的经营空间。

## 3、公司的发展战略

为更好地促进公司长期稳定发展，公司制定了长期发展战略，主要的战略思想是：秉持“励新图强、敦行致远”的核心价值观，致力于通过卓越的金融服务实现客户价值增长；致力于推动社会经济的发展和生活水平的提高；致力于成为产品丰富、服务一流、能力突出、品牌卓越的国际化金融机构，成为客户信赖、社会尊重、股东满意、员工自豪的优秀企业。

公司将以多年来的成功经验为基础，积极推进公司管理水平和核心竞争力的全面提升；

公司将遵循“在确保赢利基础上规模增长”的基本原则，稳步扩大公司的业务规模；遵循“收益与风险相匹配”的基本理念，实现资源优化配置；坚持“以创新求发展”的基本路径，建立公司持续增长能力。公司将坚持依法合规经营，在各项监管指标达标的前提下，提出以下长期战略目标：在未来五年，成为国内最有竞争力的全能型券商，在未来十年，成为有较大国际影响力的国际化券商，从而实现从优秀到卓越的战略性转变。

在公司的长期的既定战略目标下，公司制订了如下的业务发展战略：

#### （1）提高业务均衡性，促进业务协同发展

完整、能力匹配的业务条线将有助于公司获取更多的业务机会。公司要重点实现投资银行业务的突破，从而带动机构业务的整体发展。公司将通过整合客户资源、提升利益驱动机制、强化业绩考核、优化客户服务流程等途径完善战略协同机制，积极鼓励不同业务之间的交叉销售，以充分整合公司资源，实现业务的协同发展。

#### （2）大力拓展收费业务，突出特色，进一步优化盈利模式

目前公司的服务收费业务仍处于规模扩张的阶段，必须通过扩大经纪业务网络和市场份额、投行业务融资规模、资产管理业务规模等拓展服务收费业务。在零售经纪业务方面，通过多种方式增加营业网点，扩充营销队伍，提高市场份额，突出经纪业务的效率；在投资银行业务方面，通过提升市场竞争力，壮大市场品牌，建立独特的竞争优势；在机构经纪业务方面，通过差异化的服务，提升市场影响力；在资产管理业务方面，建立全面的业务能力，通过自有的业务平台大力发展定向和集合理财，突出产品的差异化特色；在自营业务方面，通过多元化投资，逐步做大自营业务平台，开展直接股权投资业务并逐步向产业投资基金管理业务转化，强调风格上的稳健。

#### （3）强化业务创新，确保先发优势

2010 年推出的股指期货和融资融券不仅是重大的制度创新，长期来看还将形成公司新的核心业务。公司将努力获得这两项创新业务的资格，同时也将结合自身实际，积极推动自主创新，及时地将创新成果转化为可迅速形成规模效益的新业务，形成新的收入增长点。

零售经纪业务深挖传统业务潜力，并与股指期货、融资融券等新业务相结合形成新产品、新服务；继续优化 E 站通等运营创新，提高运营效率；在整合内部资源基础上形成财富管理创新服务模式，积极应对行业佣金下降趋势。投行业务将及时跟进国际板、新三板、REITs、资产证券化、存量发行等监管机构主导的创新业务，增强盈利增长的后劲。资产管理业务将积极开展小集合业务，建立管理众多小集合产品的综合能力。国际业务将努力抓住红筹回归等境外股在国际板上市的机会以及上交所积极支持跨境 ETF 产品的机遇，积极筹备开拓新的业务增长点。公司将持续推动创新发展，为公司核心竞争力奠定基础。

### 4、公司的经营目标

2010 年，公司将以提升经营管理素质，努力实现盈利持续增长为目标，通过扩大内外部营销渠道，加大业务投入，努力扩大现有业务规模，实现收入的有效增长；不断强化业务创新，积极跟进新业务的开发，力争取得各类创新的先发优势。同时，公司也将持续优化组织机制，完善运营模式，加强内部控制和风险管理，保障公司稳健高效地向前发展。

### 5、资金来源与使用

未来公司的资金需求主要集中在公司业务发展和融资融券、股指期货等创新业务。公司目前的融资渠道主要包括：短期资金拆借、债券回购、增资扩股（含上市）及发行债券等方式。公司将根据自身资金需求情况、监管许可、市场环境和融资成本，审慎合理地选择融资方式。

## 6、主要风险因素

公司业务经营活动中面临的风险主要有：经营风险、行业竞争风险、管理风险、财务风险、技术风险、结算业务风险、交易对手信用风险、人才流失和人才储备不足风险、政策法律风险及合规风险。具体为：

(1) 经营风险：包括市场周期性变化造成的盈利波动风险；经纪、自营、资产管理、投资银行，以及子公司开展业务可能存在的风险；业务与产品创新可能存在的风险；公司开展需经相关监管机构审批的业务，存在业务不获批准的可能。

(2) 行业竞争风险：证券行业的整体竞争格局仍处于由分散经营、低水平竞争走向集中化的演变阶段，各证券公司在资本实力、竞争手段、技术水平等方面仍未拉开明显的差距，本公司在各个业务领域均面临激烈的竞争。此外，随着外商投资证券公司在国内市场的参与程度将进一步加深，经营领域将进一步扩大，将使国内证券行业的竞争更为激烈。

(3) 管理风险：本公司虽然已经建立了较为完备的风险管理及内部控制体系，但随着公司业务规模、经营范围的不断扩大，金融产品的不断丰富，本公司的风险管理和内部控制机制需要做进一步的改善和优化，以满足业务发展的需要。如果管理风险和内部控制制度未能及时跟上业务经营发展的速度，将直接导致本公司在管理上无法有效控制相应的风险，使公司的财务状况和经营业绩受到影响。

(4) 财务风险：公司财务风险主要体现在政策风险、资金流动性风险、资金安全性风险以及汇率风险几个方面。

(5) 技术风险：业务的快速发展对信息技术系统安全性和可靠性提出了新的挑战，使技术风险管理产生了许多复杂的问题。

(6) 结算业务风险：鉴于证券公司登记结算业务涉及交易交收各方，投资品种广泛，结算路径复杂且依赖通讯及信息技术等相关技术系统的支持，因此公司在组织、实施登记结算业务也存在风险。

(7) 交易对手信用风险：本公司开展的固定收益业务面临信用风险，此外，未来公司获准开办融资融券业务后，面临的信用风险也会增加。

(8) 人才流失和人才储备不足的风险：目前，国内证券公司对人才的竞争日益激烈，特别是在金融工具多样化和市场快速发展的趋势下，公司人才储备存在不足的现象，且部分业务领域人才流失的压力加大。如果人才这一情况不能得到改善，公司可持续发展的潜力将受到一定影响。

(9) 政策法律风险：和所有市场主体一样，本公司的经营面临政策法律风险。我国的法制建设尚处于逐步完善阶段，法律环境变化较快，部分领域相对于市场经济活动有一定的滞后性，个别业务领域存在着相关法律法规缺位或其规定不尽明确、合理的现象，个别地区还存在执法环境不完善等情况。这些情况的存在可能会使本公司的相关权利难以得到保障，进而对本公司的日常经营和利益产生不利影响。

(10) 合规风险：证券业是受高度监管的行业，证券公司开展的各项业务都要接受中国证监会的监管。同时，证券业也受会计、税收、外汇和利率方面的政策、法律、法规、规章和其他规范性文件的调整 and 限制。此外，本公司还须遵守相关的反洗钱等法律法规。公司面临的合规风险是指因公司或工作人员的经营管理或执业行为违反法律、法规或准则而使公司受到法律制裁、被采取监管措施、遭受财产损失或声誉损失的风险。

## 7、防范风险因素的对策和措施

(1) 持续完善法人治理结构，及风险管理和内部控制组织架构

进一步规范股东大会运作；规范和完善董事会的运作，充分发挥董事会各委员会及独立董事的作用，同时发挥监事会对董事会和经理层的监督作用。

持续完善风险管理和内部控制组织架构，进一步完善经纪业务、自营业务、资产管理业务、投行业务以及创新业务之间的防火墙建设，防止出现内幕交易、利益冲突、利益输送等违规行为。同时，报告期内公司还建立相应机制，加强风险控制部、法律合规部及稽核监察部三个内控部门间、以及内控部门与业务部门间的信息沟通交流，在防范、控制和化解风险方面发挥了应有的作用。

(2) 加强规章制度、业务流程建设，并加大各业务的监督检查力度，以保证制度、流程和风控措施有效执行

报告期内公司对业务部门现行流程、重要业务环节和制度框架进行梳理，对业务流程中不适应管理需要及运作要求的方面进行完善和修正，规避部分由于操作不规范、不标准或部门间缺乏协调机制而引起的操作性风险，保障风险管理的有效及监控措施到位。公司也重点做好创新业务和创新产品的制度建设等相关工作，如对金融衍生产品、融资融券业务、股指期货业务提前研究并做好相应的制度流程、风险管理和技术系统等准备工作等。

报告期内公司稽核监察部等内控部门及业务管理部门对各业务和分支机构业务开展情况进行了检查，并对发现的问题提出了整改建议，以确保制度、流程及风控措施有效执行。

(3) 持续完善风险控制机制，防范市场、信用和操作风险

完善净资本监控系统，健全以净资本为核心的风险控制指标监控体系；实行经济资本制度，量化各业务风险，并通过风险调整后的收益率评估，优化资源配置，提升风险管理量化和精细化水平；完善业务授权管理体制；公司通过风险价值（VAR）、压力测试、敏感性分析、信用评级、损失归因分析、风险自我评估、关键风险指标等多种风险管理工具评估各业务风险点，确定各项业务管理中的风险管理重点，进而采取相应的防范应对措施。

(4) 完善IT信息技术系统管理组织架构和人员配备、加强系统和制度建设，从技术层面防范风险，确保了全年信息系统安全运营

信息安全管理是公司的一项重要的风险控制内容，报告期内同业内已发生多起集中交易系统事故，对此，公司高度重视，组织外部专业机构对公司信息安全系统进行评估，通过行业案例对比分析公司在信息系统安全运行方面仍存在提升空间，并加强人员配备、系统和制度建设，确保了全年信息系统安全运营。

(5) 各业务层面风险防范措施

A、在投资业务的风险管理上，通过采取强化止损机制、引进国际先进的定量定价模型、建立债券内部信用评估制度以及全头寸、多币种、跨市场的投资风险监控平台等方法，提升对市场风险、信用风险的管控能力。

B、在经纪业务操作风险管理上，以经纪人风险管理为重点，通过建立经纪业务风险动态分析体系，加强风险排查和业务检查，未发生重大风险事故。

C、在承销风险的管理上，实现100%保荐首发主承销项目的现场核查，并为创业板项目设计出完善的风险控制流程和独具特色的风险核查体系。

D、在创新业务的风险管理上，完成融资融券风险监控系统的安装和系统测试工作，为融资融券业务的顺利开展提供保障。

### 三、报告期内投资情况

1、2009年8月经中国证监会批准同意，公司出资1亿元人民币在深圳设立全资控股子公司招商资本投资有限公司，开展直接投资业务试点。2009年9月招商资本注册地由深圳变更为北京。

2、2009年1月招证控股（香港）之全资子公司招商证券投资管理（香港）有限公司出资1,000万元港币成立招商证券资产管理（香港）有限公司，持股比例为100%；2009

年 4 月招商证券控股（香港）有限公司出资 1 美元成立 CMS NOMINEES (BVI) LIMITED，持股比例为 100%。

3、公司招商证券大厦在建工程 2009 年初已投入 43,984.55 万元，2009 年末已投入 45,106.88 万元，占工程预算投资比例 35.09%。

#### 四、募集资金使用情况

经中国证券监督管理委员会证监许可【2009】1132 号文批准，本公司于 2009 年 11 月向社会公众公开发行人民币普通股 358,546,141 股，发行价为 31 元/股，募集资金总额为人民币 1,111,493.03 万元，扣除发行费用后的募集资金净额为 1,088,336.11 万元。本次募集资金到位情况已经天职国际会计师事务所审验，并于 2009 年 11 月 13 日出具了天职京核字[2009]2142 号验资报告。公司募集资金全部用于补充公司营运资金，运用到公司日常经营业务。截至 2009 年 12 月 31 日已全部使用完毕。

募集资金使用情况表

单位：万元

募集资金总额 (扣除费用)	1,088,336.11	本年度已使用募集资金总额		1,088,336.11		
		已累计使用募集资金总额		1,088,336.11		
承诺项目	是否变更项目	拟投入金额	实际投入金额	是否符合计划进度	预计收益	产生收益情况
补充营运资金	否	1,088,336.11	1,088,336.11	是	—	—
合计		1,088,336.11	1,088,336.11		—	—

#### 五、董事会日常工作情况

##### 1、报告期内董事会的会议情况及决议内容

董事会 2009 年度共召开 7 次会议：

(1) 第三届董事会第三次会议，于 2009 年 3 月 26 日在深圳召开，会议审议通过了：1、2008 年度董事会工作报告；2、经营工作报告；3、财务决算报告；4、利润分配预案；5、年报正文及摘要；6、2009-2011 年发展战略规划；7、修订章程；8、修订章程（草案）；9、修订合规管理制度；10、合规管理工作实施方案；11、年度合规管理工作报告；12、年度公益性捐赠额度确定原则；13、2009 年度公益性捐赠总额；14、修订总裁工作细则；15、设立招商证券深圳、北京、上海经纪分公司；16、聘请 2009 年度审计机构；17、调整董事会专门委员会成员；18、召开年度股东大会。

(2) 第三届董事会第四次会议，于 2009 年 6 月 11 日在深圳召开，会议审议通过了：1、关于再次延长公司首次公开发行人民币普通股股票并上市相关决议有效期的议案；2、关于调整招商证券大厦项目投资计划的议案；3、关于召开公司 2009 年第一次临时股东大会的议案。

(3) 第三届董事会 2009 年第一次临时会议，于 2009 年 8 月 11 日以通讯方式召开，会议审议通过了：关于转让博时基金管理有限公司部分股权的议案。

(4) 第三届董事会 2009 年第二次临时会议，于 2009 年 8 月 24 日以通讯方式召开，会议审议通过了：1、公司 2009 年中期合规管理工作报告；2、关于在北京、上海、深圳三地设立分公司的议案。

(5) 第三届董事会第五次会议，于 2009 年 9 月 1 日在深圳召开，会议审议通过了：1、公司 2009 年中期经营工作报告；2、关于聘任公司副总裁的议案；3、关于确认公司 2008 年度及 2009 年上半年关联方交易的议案；4、关于修改公司章程及章程（草案）部分条款

的议案；5、关于调整公司申请新设营业部所在城市的议案；6、关于召开公司 2009 年第二次临时股东大会的议案。

(6) 第三届董事会 2009 年第三次临时会议，于 2009 年 12 月 6 日以通讯方式召开，会议审议通过了：关于提前偿还次级债务的议案。

(7) 第三届董事会 2009 年第四次临时会议，于 2009 年 12 月 7 日以通讯方式召开，会议审议通过了：1、关于招商证券全资子公司招商证券控股（香港）有限公司向招商局集团（香港）有限公司借款的议案；2、关于向招商证券（香港）有限公司增资的议案。

#### 2、董事会对股东大会决议的执行情况

(1) 公司 2008 年度利润分配方案为不进行分配，该决议已得到执行。

(2) 关于公司章程的修改，公司已根据股东大会决议修订公司章程，修订后的章程已经中国证监会审核批准。

(3) 关于再次延长公司首次公开发行股票并上市相关决议有效期，公司已于 2009 年 11 月 17 日首次公开发行 A 股股票并在上海交易所上市，该决议已执行完毕。

(4) 关于调整招商证券大厦项目投资计划，公司已根据股东大会决议调整招商大厦项目投资计划，目前该项目正在执行中。

#### 3、董事会审计委员会履职情况

董事会审计委员会 2009 年度共召开了 2 次会议，分别听取了公司 2008 年度及 2009 年上半年财务决算、内部审计、外部审计情况的报告，并建议董事会续聘天职国际会计师事务所为公司 2009 年度审计机构。

根据上市公司有关要求，公司现已制定并经董事会审议通过了《董事会审计委员会年报工作规程》，董事会审计委员会将按照上市公司有关要求切实发挥年报审计工作中的督促和监督作用。

#### 4、薪酬与考核委员会履职情况

董事会薪酬与考核委员会 2009 年度会议听取并审议了公司高管 2008 年度述职报告，听取并审议了公司 2008 年度薪酬执行情况及 2009 年薪酬总额预算报告，审议了公司高管 2008 年度薪酬方案等议案。

报告期内，董事会薪酬与考核委员会对公司薪酬制度的执行情况进行了监督，认为公司能够严格执行董事会制订的薪酬政策，高级管理人员薪酬的决策程序、发放标准和披露方式符合相关规定。

## 六、2009 年度利润分配预案

从股东利益和公司发展等综合因素考虑，公司 2009 年度利润分配的预案如下：

以总股本 3,585,461,407 股为基数，每 10 股派发现金红利 5 元（含税）。实际分配现金利润为 1,792,730,703.50 元，占可供分配利润的 38.09%。2009 年度剩余未分配利润 2,914,282,076.32 元转入下一年度。

公司 2009 年度利润分配预案经年度股东大会审议通过后，将于该次股东大会召开之日起二个月内进行分配。

## 七、公司近三年现金分红情况

单位：元

分红年度	现金分红金额(含税)	归属于上市公司股东净利润	现金分红金额与归属于上市公司股东净利润比例
2008 年度	——	2,020,698,502.66	——
2007 年度	2,873,568,044.38	5,062,422,135.27	56.76%

2006 年度	729, 159, 054. 59	1, 251, 797, 622. 53	58. 25%
---------	-------------------	----------------------	---------

## 第九节 监事会报告

2009年，公司监事会严格遵守《公司法》、公司《章程》等有关规定，依法独立履行职责，监督董事会对股东大会决议的执行情况，并定期对公司日常经营和财务状况进行检查，维护了公司和广大股东的合法权益，保证了公司的规范运作。

### 一、报告期内监事会会议情况

报告期内公司监事会召开了四次会议，相关情况如下：

(1) 第三届监事会第三次会议，于2009年3月25日在深圳召开，会议审议通过了：1、公司2008年度监事会工作报告；2、公司2008年度经营工作报告；3、公司 2008年度财务决算报告；4、公司2008年度报告正文及摘要。

(2) 第三届监事会第四次会议，于2009年6月11日在深圳召开，会议审议通过了：关于监事变更的议案（推荐姜路明先生为监事候选人）。

(3) 第三届监事会2009年第一次临时会议，于2009年7月21日以通讯表决方式召开，会议审议通过了：1、关于选举公司第三届监事会主席的议案（选举姜路明先生为公司第三届监事会主席）；2、关于监事变更的议案（推荐牛自波先生为监事候选人）。

(4) 第三届监事会第五次会议，于2009年9月1日在深圳召开，会议审议通过了：公司2009年中期经营工作报告。该次会议还听取了公司2009年中期内部审计报告。

### 二、监事会对公司2009年度有关事项发表的意见

2009年度，公司监事会根据《公司法》、《证券法》以及《公司章程》的有关规定，从切实维护公司利益和广大中小股东权益出发，认真履行监事会的职能，监督检查了公司依法运作情况、重大决策和重大经营情况、公司的财务状况及公司合规管理体系的有效性，并在此基础上，对公司发表如下独立意见：

#### 1、公司依法运作情况

报告期内，公司董事会、高级管理人员能够严格按照《公司法》、《证券法》、公司《章程》及其他有关法律法规和制度的要求，依法经营。公司重大经营决策合理，决策程序合规有效。公司建立了较为完善的风险管理、合规管理和内部控制体系，各项内部管理制度能得到有效执行。监事会未发现公司董事、高级管理人员在执行公司职务时违反法律、法规、公司章程或损害公司股东、公司利益的行为。

#### 2、检查公司财务情况

报告期内，公司监事会认真审核了公司的会计报表及财务资料，监事会认为，公司财务报表的编制符合《企业会计准则》的有关规定，公司 2009 年度财务报告能够真实反映公司的财务状况、经营成果和现金流情况，天职国际会计师事务所出具的“无保留意见”审计报告，其审计意见是客观公正的。

#### 3、检查股东大会决议执行情况

报告期内，公司监事会对股东大会决议的执行情况进行了监督，监事会认为，公司董事会能够认真履行股东大会的有关决议，未发生有损股东利益的行为。

#### 4、检查公司上市工作情况

报告期内，公司监事会对公司做出的上市相关的各项决策以及开展的各项工作进行了监督，监事会认为，公司严格按照法律法规的要求，认真落实股东大会的决议，切实做好各项上市相关工作，决策科学，程序合理，组织严密，促进了公司的建设和发展。

5、公司收购、出售资产交易价格合理，没有发现内幕交易，也没有发现损害部分股东的权益和造成公司资产流失的情况。

6、公司相关关联交易公平合理，无损害公司利益的情况。

7、对公司合规管理体系建设健全性和运作有效性的评价

根据《证券公司合规管理试行规定》的要求，公司监事会于 2009 年 11 月 5 日至 12 月 10 日组织对公司合规管理体系建设的健全性和运作的有效性进行了评估，相关评估报告已报送深圳证券监督管理局。评估结论如下：评估期间（2008 年 8 月 1 日至 2009 年 9 月 30 日），公司合规管理工作取得了积极进展。公司在完善合规管理组织架构、建设合规管理制度体系、落实合规总监履职保障、推进合规文化宣导培训、全面有效履行合规管理各项职能、加强合规考核问责等方面取得了显著成绩，公司合规管理体系健全，运作有效。

8、对公司执行董事和经营班子履职情况的考核评价

公司执行董事和全体高级管理人员在 2009 年度团结进取、务实敬业、勤勉尽责，重视公司长远发展，维护全体股东利益，使公司的业务和管理取得了突破性进展、公司的整体经营能力和市场竞争实力大幅提升。他们的工作是卓有成效的，为公司的发展做出了重大贡献。监事会对公司执行董事和全体高级管理人员 2009 年的工作予以充分肯定和高度评价。

## 第十节 重要事项

### 一、重大诉讼、仲裁事项

1、未结诉讼——深高新投其他经济合同纠纷案（涉案金额 1747 万元）

深圳市高新技术投资担保有限公司诉巨田证券有限责任公司、巨田证券深南中路营业部其他经济合同纠纷案恢复审理后，2008 年 11 月，该公司以巨田证券的资产已被我公司收购、所有证券客户均转移到我公司管理为由，认为我公司与高新投公司的损失能否得以挽回及与案件正在进行的诉讼具有直接的法律上的利害关系，将我公司追加为案件被告，并要求我公司承担连带清偿责任。截止 2009 年 12 月 31 日，该案仍在一审过程中。该事故发生后，我公司向证监会深圳专员办呈送了紧急请示，专员办也向深圳中级人民法院专文商函，申明了国务院处置风险券商的原则及我公司不应承担责任的事实和法律依据。在庭审中，我公司根据国务院颁布的《证券公司风险处置条例》的有关规定及最高人民法院的司法解释，结合本案的具体事实，认为原告的诉讼请求没有事实依据和法律依据，我公司不应当成为本案的被告，更不应当承担连带清偿责任。一审法院认真听取了我公司的代理意见，表示择日判决。

2、已结诉讼——李某证券欺诈客户赔偿案（涉案金额 1029 万元）

2008 年 11 月，我公司北京德胜门营业部客户李某向北京西城区人民法院起诉，称该营业部员工丁某在其账户内进行不必要的操作导致其巨大损失，要求营业部承担赔偿责任。法院审理后查明，李某以证券欺诈赔偿纠纷为诉因主张营业部承担赔偿责任，该责任应属侵权责任，但营业部并非实际侵权行为人，其职员丁某接受客户李某委托实施的交易行为亦非职务行为，故营业部不应对丁某个人行为产生的损害承担赔偿责任。一审法院依法驳回李某的全部诉讼请求。李某不服一审法院判决，提起上诉，2009 年 11 月，北京市第一中级人民法院经过开庭审理后，驳回上诉人（一审原告）李某的全部诉讼请求，我司终审胜诉。

### 二、持有其他上市公司股权、参股金融企业的情况

单位：万股、万元

所持对象名称	初始投资金额	持有数量	占该公司股权比例	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源

博时基金管理 有限公司	361,969.04	4,900	49.00%	416,280.15	59,364.93	1,862.91	长期股权 投资	购买
招商基金管 理有限公司	6,993.00	6,993	33.30%	20,130.79	4,679.96	38.52	长期股权 投资	设立、增 资
合计	368,962.04		—	436,410.94	64,044.89	1,901.43		

注 1：本表报告期损益及报告期所有者权益变动项下的博时基金数据按公司持有博时基金股权比例期间分别计算，不含转让博时基金 24% 股权确认的相关股权转让收益。

注 2：本表报告期所有者权益变动金额不含报告期损益影响。

注 3：以上不包括公司证券投资业务持有的上市公司股权。

### 三、报告期内公司收购、出售资产及企业合并事项

公司原持有博时基金 73% 股权，2009 年 9 月 11 日公司分别与天津港（集团）有限公司、上海盛业资产管理有限公司、璟安实业有限公司、丰益实业发展有限公司四家受让方签订协议，向该四家受让方各转让博时基金 6% 股权，转让价格均为 6.57 亿元，共形成股权转让收益 62,372.51 万元，占报告期利润总额的 12.38%。该等股权转让已于 2009 年 10 月 28 日获得中国证监会批准，博时基金已办理了相应的工商变更登记及备案手续。本次股权转让完成后，公司持有博时基金股权由 73% 下降至 49%，博时基金由合并范围内子公司变更为按权益法核算的联营公司，不再纳入合并报表范围。博时基金本期期初至处置日的收入、费用、利润纳入本期合并利润表，期初至处置日的现金流量纳入本期合并现金流量表。

### 四、报告期内股权激励计划的具体实施情况

报告期内公司无股权激励计划。

### 五、报告期内重大关联交易事项

#### 1、与日常经营相关的关联交易情况

单位：万元

关联方	关联方与本公司关系	关联交易类型	关联交易内容	本期发生额	
				金额	占同类交易金额的比例
招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响	借入次级债	支付的次级债务利息	10,482.60	33.01%
招商局轮船股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	借入次级债	支付的次级债务利息	16,511.14	52.00%
中国远洋（运输）集团总公司	持有本公司 5% 以上股份的股东	借入次级债	支付的次级债务利息	3,983.79	12.55%
招商局国际财务有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	资金拆借	支付的借款利息支出	250.29	16.79%
招商局集团（香港）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	资金拆借	支付的借款利息支出	199.45	13.38%
招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响	接受服务	营销服务费	13,600.00	100.00%
招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响	接受服务	理财产品托管等服务费	1,512.53	97.69%
招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响	接受服务	客户资金三方存管费用	3,822.26	53.53%

招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响	资金存放	银行存款获得的利息收入	31,653.48	42.19%
招商基金管理有限公司	本公司联营公司	提供交易单元	基金分盘佣金收入	2,860.91	8.72%
招商基金管理有限公司	本公司联营公司	代销金融产品	代销金融产品收入	343.25	9.57%
博时基金管理有限公司	本公司联营公司	提供交易单元	基金分盘佣金收入	3,395.71	10.35%
博时基金管理有限公司	本公司联营公司	代销金融产品	代销金融产品收入	455.33	12.69%
招商局地产控股股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	顾问收入	财务顾问收入	200.00	0.56%

上述关联交易依照市场价格进行，定价原则是公平、合理的，无任何高于或低于交易价格的情况，不存在损害非关联股东利益的情形。

## 2、关联方往来余额情况

单位：万元

项目	关联方	关联方与本公司关系	期末金额
应收账款	博时基金管理有限公司	本公司联营公司	177.27
应收账款	招商基金管理有限公司	本公司联营公司	1,186.46
长期应付款	招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响	140,000.00
长期应付款	招商局轮船股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	200,000.00
长期应付款	中国远洋（运输）集团总公司	持有本公司 5%以上股份的股东	50,000.00
短期借款	招商局集团（香港）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	17,609.60
应付利息	招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响	1,378.53
应付利息	招商局轮船股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	4,614.07
应付利息	中国远洋（运输）集团总公司	持有本公司 5%以上股份的股东	960.48
应付利息	招商局集团（香港）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	97.77

截止本报告报出日，除因业务产生的少量应收博时基金及招商基金的基金分盘佣金收入外，不存在关联方占用公司资金的情况。

以上关联方债权债务形成原因：

(1) 应收博时基金及招商基金款项系公司为其提供基金交易席位等应收的基金分盘佣金；

(2) 短期借款 1.76 亿元系公司全资子公司招商证券控股（香港）有限公司向招商局集团（香港）有限公司借入，用于开展香港市场的孖展业务（融资业务）；

(3) 长期应付款系公司向关联方借入次级债务形成的本金；

(4) 应付利息系以上短期借款及长期应付款产生的利息。

## 六、重大合同及履行情况

- 1、报告期内公司无重大托管、承包、租赁事项；
- 2、报告期内公司无重大担保事项；
- 3、报告期内公司未发生委托他人进行现金、资产管理事项；
- 4、报告期内无其他应披露而未披露的重大合同。

## 七、公司或持股 5% 以上股东报告期内或持续到报告期内的承诺事项

### (一) 承诺事项

1、本公司第一大股东集盛投资、第二大股东招融投资、第八大股东招商局轮船均为本公司实际控制人招商局集团控制的企业，该三家股东分别承诺：自本公司股票在证券交易所上市之日（2009 年 11 月 17 日）起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购该等股份。

2、本公司的实际控制人招商局集团承诺：自本公司首次公开发行的股票在中国境内的证券交易所上市之日（2009 年 11 月 17 日）起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该等股份。

3、海南航空股份有限公司就其受让海航集团有限公司所持本公司 29,772,496 股股份（占本公司总股本的 0.9226%），根据中国证监会相关规定出具承诺：海南航空股份有限公司自持股日（2009 年 6 月 18 日）起 36 个月内不转让所持本公司股权（因本公司发生合并、分立、重组、风险处置等特殊原因，所持股权经证监会批准发生转让或者变更的除外）。

4、根据《中华人民共和国公司法》和《上海证券交易所股票上市规则》的有关规定，本次发行前本公司的其他股东所持本公司的股份，自本公司股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内不得转让。

5、根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定，在本次发行上市时转由全国社会保障基金理事会持有的本公司国有股，全国社会保障基金理事会应承继原国有股东的禁售义务。

### (二) 承诺事项在报告期内的履行情况

上述承诺事项在报告期内均得到履行。

## 八、公司聘任、解聘会计师事务所情况

报告期内，公司聘任天职国际会计师事务所为本公司 2009 年年报审计机构，相关审计费用为 75 万元。天职国际会计事务所（原名为天职孜信会计师事务所）从 2002 年起，已连续八年为本公司提供审计服务。

## 九、公司、公司董事会及董事在报告期内被中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、通报批评、证券交易所公开谴责的情形。

无。

## 十、报告期内其他重大事项。

无。

## 十一、信息披露索引

报告期内，公司在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上披露的信息如下：

序号	公告名称	公告日期
1	首次公开发行 A 股发行安排及初步询价公告	2009-11-3
2	首次公开发行股票招股意向书摘要	2009-11-3
3	首次公开发行股票招股意向书	2009-11-3
4	首次公开发行股票招股意向书附录	2009-11-3
5	首次公开发行 A 股网上路演公告	2009-11-6
6	首次公开发行 A 股初步询价结果及发行价格区间公告	2009-11-9

7	首次公开发行 A 股网上资金申购发行公告	2009-11-9
8	首次公开发行 A 股投资风险特别公告	2009-11-9
9	首次公开发行 A 股网下发行公告	2009-11-9
10	首次公开发行 A 股定价、网下发行结果及网上中签率公告	2009-11-12
11	首次公开发行 A 股网上资金申购发行摇号中签结果公告	2009-11-13
12	公司章程（草案）	2009-11-16
13	首次公开发行 A 股股票上市公告书	2009-11-16
14	关于《招商证券股份有限公司首次公开发行股票招股意向书》的更正公告	2009-11-16
15	首次公开发行股票招股说明书（修订稿）	2009-11-16
16	关于获准在广西等地设立 5 家证券营业部的公告	2009-11-24
17	关于签署募集资金专户存储三方监管协议的公告	2009-11-28
18	第三届董事会 2009 年第四次临时会议决议公	2009-12-9
19	关于子公司向招商局集团（香港）有限公司借款的关联交易公告	2009-12-9

## 第十一节 财务报告

（见附件）

## 第十二节 备查文件目录

- 一、载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人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。
- 三、报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿。
- 四、公司章程。

招商证券股份有限公司

董事长：宫少林

二零一零年四月十六日

## 审计报告

天职深审字[2010]56号

招商证券股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）财务报表，包括2009年12月31日的资产负债表及合并资产负债表，2009年度的利润表及合并利润表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表和现金流量表及合并现金流量表以及财务报表附注。

### 一、管理层对财务报表的责任

按照《企业会计准则》（财政部2006年2月15日颁布）的规定编制财务报表是招商证券管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

### 二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、审计意见

我们认为，招商证券的财务报表已经按照《企业会计准则》（财政部2006年2月15日颁布）的规定编制，在所有重大方面公允反映了招商证券2009年12月31日的财务状况及合并财务状况、2009年度的经营成果和现金流量及合并经营成果和合并现金流量。

此页无正文



中国注册会计师:



中国注册会计师:





# 资产负债表（续）

会证01表

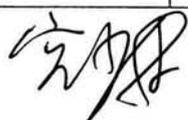
编制单位：招商证券股份有限公司

2009年12月31日

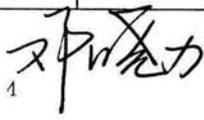
单位：元

项 目	期末金额		期初金额		附注编号	
	合并数	母公司	合并数	母公司	合并	母公司
负 债：						
短期借款	334,582,400.00	-	176,378,000.00	-	九、18	
其中：质押借款	-	-	-	-		
拆入资金	-	-	-	-		
交易性金融负债	63,679,677.03	-	1,145,508.97	-	九、19	
衍生金融负债	-	-	-	-		
卖出回购金融资产款	4,827,778,921.39	4,827,778,921.39	2,310,000,000.00	2,310,000,000.00	九、20	
代理买卖证券款	61,208,195,453.52	57,484,657,986.23	30,647,851,255.72	28,296,186,123.10	九、21	
代理承销证券款	-	-	-	-		
应付职工薪酬	2,021,641,677.23	1,991,854,790.61	1,547,822,504.83	1,361,815,827.03	九、22	
应交税费	603,953,987.21	579,864,247.94	425,879,800.31	372,130,449.76	九、23	
应付利息	85,681,954.08	84,573,568.72	78,576,416.55	76,201,115.97	九、24	
预计负债	3,143,000.00	3,143,000.00	9,747,333.72	9,747,333.72	九、25	
长期借款	-	-	-	-		
应付债券	-	-	-	-		
递延所得税负债	31,855,506.08	31,855,506.08	13,312,640.57	9,248,842.97	九、15	
其他负债	4,716,063,012.77	4,584,839,151.75	4,288,550,338.91	4,124,156,807.07	九、26	
负债合计	73,896,575,589.31	69,588,567,172.72	39,499,263,799.58	36,559,486,499.62		
股东权益：						
股本	3,585,461,407.00	3,585,461,407.00	3,226,915,266.00	3,226,915,266.00	九、27	
资本公积	10,576,385,008.34	10,582,747,737.26	-41,958,405.66	-28,875,276.03	九、28	
减：库存股	-	-	-	-		
盈余公积	1,168,703,839.70	1,168,703,839.70	804,464,314.84	804,464,314.84	九、29	
一般风险准备	1,168,703,839.15	1,168,703,839.15	804,464,314.29	804,464,314.29	九、30	
交易风险准备	1,039,890,833.69	1,039,890,833.69	675,651,308.83	675,651,308.83	九、30	
未分配利润	5,118,947,884.40	4,707,012,779.82	2,483,943,655.33	2,157,336,105.76	九、31	
外币报表折算差异	-51,935,381.64	-	-51,087,297.09	-		
归属于母公司所有者权益合计	22,606,157,430.64	22,252,520,436.62	7,902,393,156.54	7,639,956,033.69		
少数股东权益	9,579,540.32	-	235,401,829.42	-		
股东权益合计	22,615,736,970.96	22,252,520,436.62	8,137,794,985.96	7,639,956,033.69		
负债和股东权益总计	96,512,312,560.27	91,841,087,609.34	47,637,058,785.54	44,199,442,533.31		

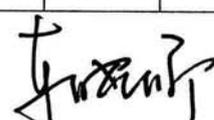
法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



# 利润表

编制单位：招商证券股份有限公司

2009年度

会证02表  
单位：元

项 目	本期金额		上期金额		附注编号	
	合并数	母公司	合并数	母公司	合并	母公司
一、营业收入	8,679,951,925.00	7,384,152,437.61	4,917,053,383.51	4,095,551,802.17		
手续费及佣金净收入	7,326,253,288.56	5,542,684,732.14	4,102,905,869.00	3,221,312,958.87	九、32	二十三、7
其中：代理买卖证券业务净收入	4,792,755,253.97	4,586,771,288.39	3,041,102,016.78	2,903,739,060.88	九、32	二十三、7
证券承销业务	515,185,621.84	477,078,177.82	133,736,638.79	132,624,037.17	九、32	二十三、7
财务顾问业务	338,014,437.05	331,171,205.89	61,942,722.96	53,657,948.67	九、32	二十三、7
保荐业务	73,257,697.13	61,948,008.73	25,782,612.09	25,782,612.09	九、32	二十三、7
受托客户资产管理业务净收入	45,870,830.03	45,870,830.03	61,053,405.85	61,053,405.85	九、32	二十三、7
基金管理业务收入	1,516,169,873.60	-	693,399,536.01	-	九、32	二十三、7
利息净收入	246,549,203.70	202,211,025.30	206,433,858.43	152,728,256.20	九、33	二十三、8
投资收益（损失以“-”号填列）	992,548,514.48	1,581,531,837.38	1,641,120,530.09	1,754,314,395.76	九、34	二十三、9
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	114,856,285.17	467,651,292.28	279,980,472.64	427,966,857.78	九、34	二十三、9
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	105,030,435.77	48,520,256.01	-1,033,195,099.36	-1,032,612,977.88	九、35	二十三、10
汇兑收益（损失以“-”号填列）	18,452.92	-347,442.79	-8,247,632.70	-8,226,688.83		
其它业务收入	9,552,029.57	9,552,029.57	8,035,858.05	8,035,858.05	九、36	
二、营业支出	3,665,250,014.62	2,857,665,607.09	2,341,989,865.01	1,865,621,997.06		
营业税金及附加	406,445,269.60	326,171,119.38	287,198,651.73	247,911,723.63	九、37	
业务及管理费	3,260,145,299.26	2,532,835,041.95	2,055,696,399.46	1,617,095,059.28	九、38	
资产减值损失	-1,802,535.52	-1,802,535.52	-1,770,406.86	-250,006.53	九、39	
其它业务成本	461,981.28	461,981.28	865,220.68	865,220.68	九、36	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,014,701,910.38	4,526,486,830.52	2,575,063,518.50	2,229,929,805.11		
加：营业外收入	36,181,426.43	36,087,988.98	6,633,534.71	6,526,258.20	九、40	
减：营业外支出	14,346,269.74	10,095,417.69	16,398,099.70	12,705,465.96	九、41	
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	5,036,537,067.07	4,552,479,401.81	2,565,298,953.51	2,223,750,597.35		
减：所得税费用	1,111,111,456.62	910,084,153.17	454,950,716.92	370,350,008.13	九、42	
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,925,425,610.45	3,642,395,248.64	2,110,348,236.59	1,853,400,589.22		
归属于母公司所有者的净利润	3,727,722,803.65	3,642,395,248.64	2,020,698,502.66	1,853,400,589.22		
少数股东损益	197,702,806.80	-	89,649,733.93	-		
六、每股收益						
（一）基本每股收益	1.14		0.63			
（二）稀释每股收益	1.14		0.63			
七、其他综合收益	98,634,770.76	86,808,023.42	-439,193,411.24	-398,035,063.59	九、43	
八、综合收益总额	4,024,060,381.21	3,729,203,272.06	1,671,154,825.35	1,455,365,525.63		
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,820,403,143.23	3,729,203,272.06	1,587,071,357.33	1,455,365,525.63		
归属于少数股东的综合收益总额	203,657,237.98	-	84,083,468.02	-		

法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



# 现金流量表

会证03表

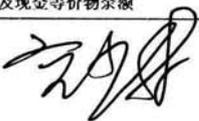
单位：元

编制单位：招商证券股份有限公司

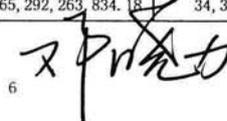
2009年度

项 目	本期金额		上期金额		附注编号	
	合并数	母公司	合并数	母公司	合并	母公司
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>						
处置交易性金融资产净增加额	-	-	-	-		
收取利息、手续费及佣金的现金	8,870,338,727.65	7,238,049,778.17	5,648,884,505.35	4,667,442,956.33		
拆入资金净增加额	-	-	-	-		
回购业务资金净增加额	1,823,438,921.39	1,823,438,921.39	1,865,885,904.20	1,864,500,000.00		
代理买卖业务的现金净额	30,623,651,190.68	29,185,847,999.89	-	-		
代理兑付债券的现金净额	-	-	-	-		
收到的其他与经营活动有关的现金	156,030,954.46	104,990,902.51	2,893,026,526.57	2,614,270,033.64	九、44	
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>41,473,459,794.18</b>	<b>38,352,327,601.96</b>	<b>10,407,796,936.12</b>	<b>9,146,212,989.97</b>		
处置交易性金融资产净减少额	13,085,415,701.28	12,912,142,171.80	2,847,736,920.65	2,847,621,055.36		
支付利息、手续费及佣金的现金	1,208,942,453.75	1,216,051,264.08	1,093,973,868.87	1,019,292,523.47		
支付给职工以及为职工支付的现金	1,382,346,799.46	1,036,084,724.07	954,815,114.28	775,840,545.77		
支付的各项税费	1,342,233,582.68	1,055,433,024.39	1,377,437,861.53	1,195,082,243.12		
拆出资金净增加额	-	-	-	-		
回购业务资金净增加额	-	-	-	-		
代理买卖业务的现金净额	-	-	39,029,705,040.24	38,542,434,287.39		
代理兑付债券的现金净额	-	-	456,479.00	456,479.00		
支付的其他与经营活动有关的现金	2,336,741,697.74	1,283,142,920.59	1,527,970,813.18	1,222,297,136.52	九、44	
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>19,355,680,234.91</b>	<b>17,502,854,104.93</b>	<b>46,832,096,097.75</b>	<b>45,603,024,270.63</b>		
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>22,117,779,559.27</b>	<b>20,849,473,497.03</b>	<b>-36,424,299,161.63</b>	<b>-36,456,811,280.66</b>		
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>						
收回对外投资收到的现金	600,510,904.11	-	359,416,996.33	-		
取得投资收益收到的现金	2,520,000.00	167,900,000.00	271,451,075.69	1,723,123,278.94		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	199,239.34	189,914.34	4,126,221.43	3,978,961.43		
处置子公司及其它营业单位收到的现金净额	2,340,229,851.60	2,628,491,910.50	-	-		
收到的其他与投资活动有关的现金	126,000,000.00	126,000,000.00	-	-	九、44	
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>3,069,459,995.05</b>	<b>2,922,581,824.84</b>	<b>634,994,293.45</b>	<b>1,727,102,240.37</b>		
投资支付的现金	900,000,000.00	100,000,000.00	-	-		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	123,220,062.53	112,810,335.04	573,800,464.57	558,595,583.76		
取得了子公司及其它营业单位支付的现金净额	-	-	4,136,622,887.81	5,722,800,000.00		
支付的其他与投资活动有关的现金	400,000.00	400,000.00	119,440,000.00	119,440,000.00	九、44	
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,023,620,062.53</b>	<b>213,210,335.04</b>	<b>4,829,863,352.38</b>	<b>6,400,835,583.76</b>		
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,045,839,932.52</b>	<b>2,709,371,489.80</b>	<b>-4,194,869,058.93</b>	<b>-4,673,733,343.39</b>		
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>						
吸收投资收到的现金	10,914,861,624.32	10,914,861,624.32	-	-		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-		
取得借款收到的现金	158,204,400.00	-	6,292,040,520.00	1,999,000,000.00		
发行债券收到的现金	-	-	-	-		
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00	九、44	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>11,073,066,024.32</b>	<b>10,914,861,624.32</b>	<b>10,292,040,520.00</b>	<b>5,999,000,000.00</b>		
偿还债务支付的现金	-	-	6,159,757,020.00	1,999,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支出支付的现金	387,256,838.73	313,200,880.00	1,933,511,051.52	1,381,035,116.07		
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-		
支付的其他与筹资活动有关的现金	24,104,500.15	24,104,500.15	-	-	九、44	
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>411,361,338.88</b>	<b>337,305,380.15</b>	<b>8,093,268,071.52</b>	<b>3,380,035,116.07</b>		
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>10,661,704,685.44</b>	<b>10,577,556,244.17</b>	<b>2,198,772,448.48</b>	<b>2,618,964,883.93</b>		
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>414,941.85</b>	<b>16,865.05</b>	<b>-254,254,053.25</b>	<b>-64,730,051.82</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>34,825,739,119.08</b>	<b>34,136,418,096.05</b>	<b>-38,674,649,825.33</b>	<b>-38,576,309,791.94</b>		
加：期初现金及现金等价物余额	34,342,292,367.55	31,155,845,738.13	73,016,942,192.88	69,732,155,530.07	九、45	二十三、11
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>69,168,031,486.63</b>	<b>65,292,263,834.18</b>	<b>34,342,292,367.55</b>	<b>31,155,845,738.13</b>	九、45	二十三、11

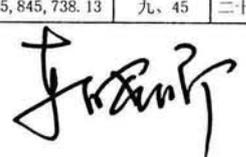
法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



# 合并所有者权益变动表

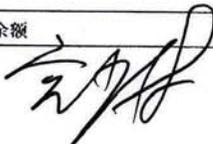
编制单位：招商证券股份有限公司

2009年度

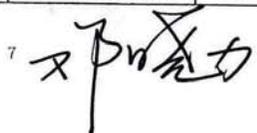
会证04表

单位：元

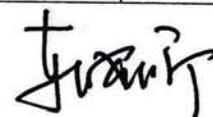
	本期金额								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	外币报表折算差异		
一、上年年末余额	3,226,915,266.00	-41,958,405.66	-	786,838,973.83	786,838,973.28	658,025,967.82	2,536,819,678.36	-51,087,297.09	235,401,829.42	8,137,794,985.96
加：会计政策变更										-
前期差错更正										-
其他				17,625,341.01	17,625,341.01	17,625,341.01	-52,876,023.03			-
二、本年年初余额	3,226,915,266.00	-41,958,405.66	-	804,464,314.84	804,464,314.29	675,651,308.83	2,483,943,655.33	-51,087,297.09	235,401,829.42	8,137,794,985.96
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	358,546,141.00	10,618,343,414.00	-	364,239,524.86	364,239,524.86	364,239,524.86	2,635,004,229.07	-848,084.55	-225,822,289.10	14,477,941,985.00
（一）净利润							3,727,722,803.65	-	197,702,806.80	3,925,425,610.45
（二）其他综合收益	-	93,528,424.13	-	-	-	-	-	-848,084.55	5,954,431.18	98,634,770.76
上述（一）和（二）小计	-	93,528,424.13	-	-	-	-	3,727,722,803.65	-848,084.55	203,657,237.98	4,024,060,381.21
（三）所有者投入和减少资本	358,546,141.00	10,524,814,989.87	-	-	-	-	-	-	-429,479,527.08	10,453,881,603.79
1.所有者投入资本	358,546,141.00	10,524,814,989.87								10,883,361,130.87
2.股份支付计入所有者权益的金额										
3.其他										-
（四）利润分配	-	-	-	364,239,524.86	364,239,524.86	364,239,524.86	-1,092,718,574.58	-	-	-429,479,527.08
1.提取盈余公积				364,239,524.86			-364,239,524.86			-
2.提取一般风险准备					364,239,524.86		-364,239,524.86			-
3.提取交易风险准备						364,239,524.86	-364,239,524.86			-
4.对所有者（或股东）的分配										-
5.其他										-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本										-
2.盈余公积转增股本										-
3.盈余公积弥补亏损										-
4.一般风险准备弥补亏损										-
5.其他										-
（六）专项储备										-
1.本期提取										-
2.本期使用										-
四、本年年末余额	3,585,461,407.00	10,576,385,008.34	-	1,168,703,839.70	1,168,703,839.15	1,039,890,833.69	5,118,947,884.40	-51,935,381.64	9,579,540.32	22,615,736,970.96

法定代表人：

主管工作负责人：



会计机构负责人：





### 合并所有者权益变动表（续）

会证04表  
单位：元

编制单位：招商证券股份有限公司

2009年度

项目	上期金额								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	外币报表折算差异		
一、上年年末余额	3,226,915,266.00	367,071,660.16		619,124,255.92	619,124,255.37	490,311,249.91	2,279,375,740.81	-26,490,217.58		7,575,432,210.59
加：会计政策变更										-
前期差错更正										-
其他										-
二、本年初余额	3,226,915,266.00	367,071,660.16	-	619,124,255.92	619,124,255.37	490,311,249.91	2,279,375,740.81	-26,490,217.58	-	7,575,432,210.59
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-409,030,065.82	-	185,340,058.92	185,340,058.92	185,340,058.92	204,567,914.52	-24,597,079.51	235,401,829.42	562,362,775.37
（一）净利润							2,020,698,502.66	-	89,649,733.93	2,110,348,236.59
（二）其他综合收益	-	-409,030,065.82	-	-	-	-	-	-24,597,079.51	-5,566,265.91	-439,193,411.24
上述（一）和（二）小计	-	-409,030,065.82	-	-	-	-	2,020,698,502.66	-24,597,079.51	84,083,468.02	1,671,154,825.35
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	688,618,361.40	688,618,361.40
1.所有者投入资本										-
2.股份支付计入所有者权益的金额										-
3.其他										-
（四）利润分配	-	-	-	185,340,058.92	185,340,058.92	185,340,058.92	-1,816,130,588.14	-	-537,300,000.00	-1,797,410,411.38
1.提取盈余公积				185,340,058.92			-185,340,058.92			-
2.提取一般风险准备					185,340,058.92		-185,340,058.92			-
3.提取交易风险准备						185,340,058.92	-185,340,058.92			-
4.对所有者（或股东）的分配							-1,260,110,411.38		-537,300,000.00	-1,797,410,411.38
5.其他										-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本										-
2.盈余公积转增股本										-
3.盈余公积弥补亏损										-
4.一般风险准备弥补亏损										-
5.其他										-
四、本年年末余额	3,226,915,266.00	-41,958,405.66	-	804,464,314.84	804,464,314.29	675,651,308.83	2,483,943,655.33	-51,087,297.09	235,401,829.42	8,137,794,985.96

法定代表人：

主管工作负责人：

会计机构负责人：

## 母公司所有者权益变动表

编制单位 招商证券股份有限公司

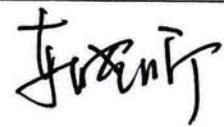
2009年度

会证04表  
单位：元

项目	本期金额							
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	3,226,915,266.00	-10,311,263.73	-	786,838,973.83	786,838,973.28	658,025,967.82	2,033,958,718.69	7,482,266,635.89
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他		-18,564,012.30		17,625,341.01	17,625,341.01	17,625,341.01	123,377,387.07	157,689,397.80
二、本年初余额	3,226,915,266.00	-28,875,276.03	-	804,464,314.84	804,464,314.29	675,651,308.83	2,157,336,105.76	7,639,956,033.69
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	358,546,141.00	10,611,623,013.29	-	364,239,524.86	364,239,524.86	364,239,524.86	2,549,676,674.06	14,612,564,402.93
（一）净利润							3,642,395,248.64	3,642,395,248.64
（二）其他综合收益	-	86,808,023.42	-	-	-	-	-	86,808,023.42
上述（一）和（二）小计	-	86,808,023.42	-	-	-	-	3,642,395,248.64	3,729,203,272.06
（三）所有者投入和减少资本	358,546,141.00	10,524,814,989.87	-	-	-	-	-	10,883,361,130.87
1.所有者投入资本	358,546,141.00	10,524,814,989.87						10,883,361,130.87
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配	-	-	-	364,239,524.86	364,239,524.86	364,239,524.86	-1,092,718,574.58	-
1.提取盈余公积				364,239,524.86			-364,239,524.86	-
2.提取一般风险准备					364,239,524.86		-364,239,524.86	-
2.提取交易风险准备						364,239,524.86	-364,239,524.86	-
4.对所有者（或股东）的分配								-
5.其他								-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本								-
2.盈余公积转增资本								-
3.盈余公积弥补亏损								-
4.一般风险准备弥补亏损								-
5.其他								-
（六）专项储备								-
1.本期提取								-
2.本期使用								-
四、本年年末余额	3,585,461,407.00	10,582,747,737.26	-	1,168,703,839.70	1,168,703,839.15	1,039,890,833.69	4,707,012,779.82	22,252,520,436.62

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

母公司所有者权益变动表（续）

编制单位：招商证券股份有限公司

2009年度

会证04表  
单位：元

	上期金额							
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	3,226,915,266.00	369,159,787.56	-	619,124,255.92	619,124,255.37	490,311,249.91	2,120,066,104.68	7,444,700,919.44
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年初余额	3,226,915,266.00	369,159,787.56	-	619,124,255.92	619,124,255.37	490,311,249.91	2,120,066,104.68	7,444,700,919.44
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-398,035,063.59	-	185,340,058.92	185,340,058.92	185,340,058.92	37,270,001.08	195,255,114.25
（一）净利润							1,853,400,589.22	1,853,400,589.22
（二）其他综合收益	-	-398,035,063.59	-	-	-	-	-	-398,035,063.59
上述（一）和（二）小计	-	-398,035,063.59	-	-	-	-	1,853,400,589.22	1,455,365,525.63
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本								-
2.股份支付计入所有者权益的金额								-
3.其他								-
（四）利润分配	-	-	-	185,340,058.92	185,340,058.92	185,340,058.92	-1,816,130,588.14	-1,260,110,411.38
1.提取盈余公积				185,340,058.92			-185,340,058.92	-
2.提取一般风险准备					185,340,058.92		-185,340,058.92	-
2.提取交易风险准备						185,340,058.92	-185,340,058.92	-
4.对所有者（或股东）的分配							-1,260,110,411.38	-1,260,110,411.38
5.其他								-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本								-
2.盈余公积转增资本								-
3.盈余公积弥补亏损								-
4.一般风险准备弥补亏损								-
5.其他								-
（六）专项储备								-
1.本期提取								-
2.本期使用								-
四、本年年末余额	3,226,915,266.00	-28,875,276.03	-	804,464,314.84	804,464,314.29	675,651,308.83	2,157,336,105.76	7,639,956,033.69

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

# 招商证券股份有限公司

## 2009 年度财务报表附注

(除另有注明外, 所有金额均以人民币元为货币单位)

### 一、公司的基本情况

招商证券股份有限公司(以下简称公司或本公司)的前身是招商银行证券业务部。经中国人民银行深圳经济特区分行批准, 1993年8月1日深圳市工商行政管理局(以下简称深圳市工商局)核准登记招商银行证券业务部为企业法人, 注册资本人民币2500万元, 招商银行证券业务部据此成为招商银行的二级法人单位。

1994年4月29日, 中国人民银行以银复〔1994〕161号文同意招商银行在原证券业务部基础上组建招银证券公司作为招商银行独资设立的专业证券公司, 并按照银行业、证券业分业经营、分业管理的原则, 招商银行总部及各分支机构一律不再经营证券业务, 其全部证券营业部一律划归招银证券公司管理。1994年8月26日, 深圳市工商局核准招商银行证券业务部变更登记为深圳招银证券公司, 注册资本人民币15,000万元。同年9月28日, 深圳市工商局核准深圳招银证券公司更名为招银证券公司。

1998年11月6日, 经中国人民银行以《关于招银证券公司增资改制的批复》(银复〔1997〕529号)、中国证券监督管理委员会(以下简称中国证监会)以《关于同意招银证券公司增资改制、更名的批复》(证监机字〔1998〕27号)批准, 并经深圳市工商局核准登记, 招银证券公司增资改制并更名为国通证券有限责任公司, 注册资本80,000万元, 其中, 招商银行以招银证券公司经评估的净资产出资, 持股30%; 新增加的股东包括招商局轮船股份有限公司等11家企业, 以货币资金出资, 合计持股70%。

2000年8月31日, 经中国证监会以《关于核准国通证券有限责任公司增资扩股的批复》(证监机构字〔2000〕15号), 并经深圳市工商局核准登记, 国通证券有限责任公司进行增资扩股, 由招商银行等12家股东共增加缴付出资额计140,000万元, 公司注册资本增加至220,000万元。此后至2001年, 国通证券有限责任公司曾发生多次股权转让, 其股东由12家增加至40家, 同时招商银行所持本公司全部股份已转让给招商局集团有限公司下属控股公司。

2001年12月26日, 根据《财政部关于国通证券股份有限公司(筹)国有股权管理有关问题的批复》(财企〔2001〕723号)、中国证监会《关于同意国通证券有限责任公司改制为股份有限公司的批复》(证监机构字〔2001〕285号)、深圳市人民政府《关于整体改组设立国通证券股份有限公司的批复》(深府股〔2001〕49号), 并经深圳市工商行政管理局核准登记, 国通证券有限责任公司整体改制变更设立为国通证券股份有限公司, 即由国通证券有限责任公司的40家股东作为发起人, 以国通证券有限责任公司2000年12月31日经审计的净资产值240,028.0638

万元，按1:1的比例折合为国通证券股份有限公司的股本总额，各发起人以其拥有的国通证券有限责任公司股权在上述净资产中所占比例分别持有国通证券股份有限公司的相应股份，公司注册资本为240,028.0638万元。

2002年6月28日，根据中国证监会《关于国通证券股份有限公司更名、迁址有关材料备案的回函》（机构部部函〔2002〕120号），并经深圳市工商局核准登记，国通证券股份有限公司更名为招商证券股份有限公司。

2006年，经中国证监会证监机构字[2006]179号文批复同意，本公司各股东同比例缩减股份，缩减股份后注册资本总额变更为人民币172,691.5266万元，然后再新增注册资本人民币150,000.00万元，新增后的注册资本为人民币322,691.5266万元。

根据2009年11月2日中国证监会证监许可[2009]1132号文核准，公司获准向社会公开发售人民币普通股股票358,546,141股。2009年11月17日，本公司在上海证券交易所挂牌交易，本次A股发行的股份数为358,546,141股，发行后公司现有注册资本为人民币3,585,461,407元，总股本为3,585,461,407股，其中有限售条件的股份为3,298,624,407股，无限售条件的股份为286,837,000股。

截至2009年12月31日止，本公司在北京、上海、广州、深圳等33个城市共设有71家证券交易营业部，从事证券代理买卖、代理债券还本付息、分红派息、证券代保管、鉴证以及代理证券登记开户业务。

本公司注册地：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层，组织形式为股份有限公司，总部地址为：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层。经营范围主要包括证券（含境内上市外资股）的代理买卖、代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；证券的自营买卖；证券（含境内上市外资股）的承销（含主承销）；证券投资咨询（含财务顾问）；客户资产管理；中国证监会批准的其他业务。

本公司的第一大股东为深圳市集盛投资发展有限公司，最终控制方为招商局集团有限公司。

本公司财务报告的批准报出机构为公司董事会，本年度财务报告批准报出日为2010年4月16日。

## **二、遵循企业会计准则的声明**

本公司基于下述编制基础编制的财务报表符合财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》的要求，真实完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

### **三、财务报表的编制基础**

本财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

### **四、重要会计政策、会计估计**

#### **1. 会计期间**

本公司的会计年度从公历1月1日至12月31日止。

#### **2. 记账本位币**

本公司采用人民币作为记账本位币。

#### **3. 记账基础和计价原则**

本公司以权责发生制为基础进行会计确认、计量和报告，在对会计要素进行计量时，一般采用历史成本；在能保证所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量的情况下，根据新《企业会计准则》的要求采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量。

#### **4. 现金及现金等价物**

现金，是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。不能随时用于支付的存款不属于现金。

现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### **5. 外币业务核算方法**

本公司的外币业务记账方法采用外币分账制，发生外币经济业务时，将交易记录于外币账套。在资产负债表日，对外币货币性项目和外币非货币性项目进行如下处理：

(1) 外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算，即期汇率是指中国人民银行公布的当日人民币外汇牌价的中间价。由于汇率差异而形成的汇兑损益直接计入损益账户。

(2) 外币非货币性项目，采用历史交易日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

## 6. 客户交易结算资金

本公司收到的客户交易结算资金存放在存管银行的专门账户上，与自有资金分开管理，为代理客户证券交易而进行资金清算与交收的款项存入交易所指定的清算代理机构，在结算备付金中进行核算。公司在收到代理客户买卖证券款的同时确认为资产及负债，公司代理客户买卖证券的款项在与清算代理机构清算时，按规定缴纳的经手费、证管费、证券结算风险基金等相关费用确认为手续费支出，按规定向客户收取的手续费，在与客户办理买卖证券款项清算时确认为手续费收入。

## 7. 金融工具的确认与计量

### (1) 金融资产

本公司将持有的金融资产分为四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收账款、可供出售金融资产。

所有金融资产在初始确认时都以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。

在初始确认时将某金融资产或某金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债后，不能重分类为其他类金融资产或金融负债；其他类金融资产或金融负债也不能重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

卖出同一品种金融资产时，按移动加权平均法计算结转资产成本。

金融资产满足下列条件之一时，终止确认：

A、收取该金融资产现金流量的合同权利已终止；

B、该金融资产已转移，且符合新《企业会计准则第23号-金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。

金融资产持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。

#### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。该类金融工具的后续计量采用公允价值计量，所有已实现和未实现的损益均记入当期损益。

交易性金融资产主要是指为了近期内出售而持有的金融资产，例如自营证券等以赚取差价为目的从二级市场购入的股票、债券、基金等。

直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，主要是指本公司基于风险管理等需要所指定的金融资产。

本公司将不作为有效套期工具的衍生工具，划分为交易性金融资产。衍生工具包括远期合同、期货合同、互换和期权，以及具有远期合同、期货合同、互换和期权中一种或一种以上特征的工具。

该类金融资产发生的公允价值变动计入公允价值变动损益。

处置该类金融资产，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

## ②持有至到期投资

持有至到期投资指到期日固定、回收金额固定或可确定，且企业有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

该类投资的账面价值以实际利率法计算的摊余成本减去减值准备计量，在持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认的利息收入、减值准备、处置收益，均计入投资收益。

因持有意图或能力发生改变，使某项投资不再适合划分为持有至到期投资的，将其重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量。重分类日，该投资的账面价值与公允价值之间的差额计入所有者权益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

## ③贷款和应收账款

本公司将在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产作为贷款和应收账款，本公司持有的该类资产主要是提供劳务形成的应收账款等债权。

## ④可供出售金融资产

可供出售金融资产是初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收账款的金融资产。

该类资产持有期间取得的利息或现金股利，计入投资收益。

该类资产公允价值变动计入资本公积（其他资本公积），在终止确认或发生减值时，以前在资本公积中列示的累计公允价值变动转出，记入当期投资收益。

## ⑤金融资产减值

A. 对于持有至到期投资、贷款，有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额计算确认减值损失。

可供出售金融资产发生减值的，将原计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入减值损失。

#### B. 应收账款坏账的确认标准

对因债务人撤销、破产，依照法律清偿程序后确实无法收回的应收款项；因债务人死亡，既无遗产可清偿，又无义务承担人，确实无法收回的应收款项；因债务人逾期未履行偿债义务并有确凿证据表明，确实无法收回的应收款项。

#### C. 坏账损失的核算方法

采用备抵法核算。

#### D. 坏账准备的计提方法

期末对应收款项的可收回性进行检查，对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，应当确认减值损失、计入当期损益。

### (2) 金融负债

本公司的金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

所有金融负债在初始确认时都以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

#### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

包括交易性金融负债、衍生金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。该类公允价值的变动记入当期损益。

交易性金融负债主要是指为了近期内回购而持有的创设权证等金融工具。

直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，主要是指本公司基于风险管理等需要所作的指定。

#### ②其他金融负债

指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债，比如本公司发行的债券、因购买商品产生的应付账款、长期应付款等，一般采用摊余成本进行后续计量。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。

### (3) 公允价值确定方法

公允价值是指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金

额。在公平交易中，交易双方应当是持续经营企业，不打算或不需要进行清算、重大缩减经营规模，或在不利条件下仍进行交易。

#### ①金融工具公允价值的初始确认

初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。债务工具的公允价值，根据取得日或发行日的市场情况和当前市场情况，或其他类似债务工具（即有类似的剩余期限、现金流量模式、标价币种、信用风险、担保和利率基础等）的当前市场利率确定。债务人的信用风险和适用的信用风险贴水在债务工具发行后没有改变的，使用基准利率估计当前市场利率确定债务工具的公允价值。债务人的信用风险和相应的信用风险贴水在债务工具发行后发生改变的，参考类似债务工具的当前价格或利率，并考虑金融工具之间的差异调整，确定债务工具的公允价值。

采用未来现金流量折现法确定金融工具公允价值的，使用合同条款和特征在实质上相同的其他金融工具的市场收益率作为折现率。金融工具的条款和特征，包括金融工具本身的信用质量、合同规定采用固定利率计息的剩余期间、支付本金的剩余期间以及支付时采用的货币等。没有标明利率的短期应收账款和应付款项的现值与实际交易价格相差很小的，可以按照实际交易价格计量。

#### ②金融工具公允价值后续确认

公允价值是指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。在公平交易中，交易双方应当是持续经营企业，不打算或不需要进行清算、重大缩减经营规模，或在不利条件下仍进行交易。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，活跃市场中的报价应当用于确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。

金融工具不存在活跃市场的，应当采用估值技术确定其公允价值。采用估值技术得出的结果，应当反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

#### （4）金融资产转移确认依据和计量及会计处理方法

①本公司在已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时终止对该项金融资产的确认。

本公司在金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

A. 所转移金融资产的账面价值；

B. 因转移而收到的对价与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

本公司的金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A. 终止确认部分的账面价值；

B. 终止确认部分的对价与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

②金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，将所收到的对价确认为一项金融负债。

对于采用继续涉入方式的金融资产转移，本公司应当按照继续涉入所转移金融资产的程度确认一项金融资产，同时确认一项金融负债。

## **8. 证券承销业务**

本公司证券承销的方式包括余额包销和代销。

### **(1) 余额包销和代销**

在余额包销和代销方式下，在承销业务提供的相关服务完成时确认收入。在余额包销方式下，本公司对发行期结束后未售出的证券按约定的发行价格转为交易性金融资产、可供出售金融资产等。

### **(2) 待转承销费用**

本公司将在发行项目立项之前的相关费用计入当期损益科目。在项目立项之后，本公司可将单独辨认的发行费用记入待转承销费用科目，待项目成功发行后，结转损益。所有已确认不能成功发行的项目费用作为发行沉没成本记入当期损益。

## **9. 代兑付债券业务**

本公司接受委托对委托方发行的债券到期进行兑付时，在代兑付债券业务提供的相关服务完成时确认收入。

## **10. 受托投资管理业务**

本公司受托投资管理业务，按受托的款项同时确认为资产和负债，在表外进行核算。使用受托资金进行证券买卖时，通过受托资产科目进行会计核算。对按合同规定的比例计算应由本公司享有的收益或承担的损失，确认为当期损益。

本公司开展的受托投资管理业务包括定向资产管理业务、集合资产管理业务和专项资产管理业务。为满足集合资产管理业务和专项资产管理业务信息披露要求，本公司参照基金管理公司对基金产品的财务核算和报表编制的要求，对本公司开展的集合资产管理业务和专项资产管理业务单独进行财务核算和编制财务报表。

## **11. 买入返售与卖出回购证券业务**

### **(1) 买入返售证券业务**

对于买入返售证券业务，本公司在买入证券时，按实际支付的金额确认为买入返售金融资产。资产负债表日，按照商定利率计算确定的买入返售金融资产的利息收入确认为当期收入。

对于买断式融券业务，建立备查簿登记约定到期应支付的证券净价、利息及数量。在合约到期前，出售或再质押相关债券时，在交易日将应收取或实际收取的款项确认为交易性金融负债，该交易性金融负债按照应返售债券的公允价值计量且其变动计入当期损益。

### **(2) 卖出回购证券业务**

对于卖出回购证券业务，本公司在卖出证券时，按实际支付的金额确认为卖出回购金融资产款。资产负债表日，按照商定利率计算确定的卖出回购金融资产款的利息支出确认为当期成本。

对于买断式融资业务，建立备查簿登记约定到期应购回的证券净价、利息及数量。买断式回购融出的债券，按照交易性金融资产核算，其公允价值的变动计入当期损益。

## **12. 长期股权投资**

### **(1) 同一控制下的企业合并形成的长期股权投资**

对于同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### **(2) 非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资**

对于非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，以为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为合并成本，合并过程中发生的各项直接相关费用也计入合并成本。如果在合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，将其计入合并成本。本公司将合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

### （3）后续计量

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

下列长期股权投资采用成本法核算：

①对被投资单位能够实施控制的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整；

②对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

### （4）被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动具有共有控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

### （5）长期股权投资减值准备

按成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值按照金融资产减值的确认方法进行处理；其他长期股权投资，可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

企业合并所形成的商誉，结合与其相关的资产组或者资产组组合，在每年年度终了进行减值测试。减值测试方法是：将商誉的账面价值按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

## 13. 投资性房地产

本公司将为赚取租金或资本增值而持有且能够单独计量和出售的房地产确认为投资性房

地产。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。

房屋、建筑物采用年限平均法按月计提折旧。

土地使用权按直线法进行摊销。

房屋、建筑物和土地使用权预计可使用年限及残值率分别为：

类别	预计可使用年限	预计残值率	年折旧率
房屋、建筑物	30年	5%	3.17%
土地使用权	法律或合同年限		根据可使用年限计算

在资产负债表日判断投资性房地产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，进行减值测试，资产的可收回金额低于账面价值的，提取投资性房地产减值准备并计入当期损益。

#### 14. 固定资产和在建工程

##### (1) 固定资产

本公司将为经营而持有的、使用寿命超过一个会计期间、该资产包含的经济利益很可能流入企业且成本能够可靠计量的有形资产确认为固定资产。

固定资产采用年限平均法按月计提折旧。

各类固定资产的预计可使用年限及残值率分别为：

类别	预计可使用年限	预计残值率	年折旧率
房屋、建筑物	30年	5%	3.17%
电子设备	5年	5%	19.00%
运输工具	5年	5%	19.00%
其他	5年	5%	19.00%

固定资产的更新改造等后续支出若能使资产的未来利益增加，则资本化计入固定资产成本，如有被替换的部分，扣除其账面价值；固定资产修理和保养费用一般在发生时计入当期损益。

##### (2) 在建工程的核算

在建工程以项目分类核算。

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并

按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

### (3) 减值损失的确认

在资产负债表日判断固定资产和在建工程是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，进行减值测试，资产的可收回金额低于账面价值的，提取固定资产及在建工程减值准备并计入当期损益。

## 15. 无形资产

无形资产主要包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权、特许权、交易席位费等。

无形资产的使用寿命为有限的，从取得的当月起，在预计使用年限内分期平均摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不进行摊销。预计使用年限的摊销年限按如下原则确定：来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不应超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明企业续约不需要付出大额成本的，续约期应当计入使用寿命。合同或法律没有规定使用寿命的，企业应当综合各方面因素判断，以确定无形资产能为企业带来经济利益的期限。如果按照上述方法仍然无法合理确定无形资产为企业带来经济利益期限的，该项无形资产应作为使用寿命不确定的无形资产。

本公司购入的交易席位费按取得时的实际成本计价，并按直线法在10年内进行摊销。

本公司至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。经复核本年末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。无法预见无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。每年末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

对使用寿命有限的无形资产，在资产负债表日判断是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，进行减值测试，资产的可收回金额低于账面价值的，提取无形资产减值准备并计入当期损益。

对使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

## 16. 长期待摊费用

长期待摊费用主要包括以经营租赁方式租入的营业用房的装修支出、电话中继线及网络设备初装费等摊销期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用按实际成本计价，并按直线法在预计受益期内摊销。

本公司各长期待摊费用预计受益期为3至5年。本公司在年末对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用摊余值全部转入当期损益。

以经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出，予以资本化，作为长期待摊费用，按租赁期和预计使用年限（一般为5年）两者中较低者进行摊销。

## 17. 政府补助

政府补助是指企业从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

本公司收到政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；收到的政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（1）与资产相关的政府补助，本公司确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

（2）与收益相关的政府补助，应当分别下列情况处理：

a、用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

b、用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## 18. 收入确认

（1）各项手续费及佣金收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ①提供的相关服务完成；
- ②收入的金额能够可靠地计量；
- ③相关的经济利益很可能流入企业。

具体如下：

代理客户买卖证券的手续费收入，在代理买卖证券交易日确认为收入。

代理兑付证券业务的手续费收入，在代理兑付证券业务提供的相关服务完成时确认收入。

代理保管证券业务的手续费收入，在代理保管服务完成时确认收入。

在余额包销及代销方式下，在承销业务提供的相关服务完成时确认收入。

（2）利息收入根据相关本金及实际利率按权责发生制原则确认。

(3) 买入返售金融资产利息收入，按照商定利率和回购金额按权责发生制原则确认。

(4) 受托投资管理的收益按合同规定收取的管理费收入以及其他应由本公司享有的收益，按权责发生制原则确认。

(5) 其他业务收入以合同到期结算时或提供服务时确认为收入。

(6) 按成本法核算的长期股权投资，在被投资单位宣告分派利润或现金股利时确认投资收益；按权益法核算的长期股权投资，按权益份额计算应享有或分担的被投资单位实现的净损益确认当期投资收益。

(7) 金融工具的收入确认原则见金融资产相关政策。

## 19. 资产减值

资产的可收回金额低于其账面价值确认为资产减值，主要包括固定资产、无形资产、在建工程、以成本模式计量的投资性房地产、长期股权投资的资产减值。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

金融资产减值的计量方法见本附注7、金融工具的确认与计量。

## 20. 企业所得税

本公司将当期和以前期间应交未交的所得税确认为负债，将已支付的所得税超过应支付的部分确认为资产。

资产负债表日，本公司按照暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债、递延所得税资产以及相应的递延所得税费用（或收益）。与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的当期所得税和递延所得税，计入所有者权益。

递延所得税资产只会在未来应纳税所得有可能用作抵销有关递延所得税资产时才确认。

## 21. 套期工具和被套期项目

对于套期保值业务，本公司运用套期会计方法进行处理，在相同会计期间将套期工具和被

套期项目公允价值变动的抵销结果计入当期损益。

## 22. 利润分配方法

根据公司章程规定，公司分配当年税后利润时，应当分别按当年净利润的10%计提公司法定公积金和一般风险准备金、交易风险准备金。当公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照规定提取法定公积金和一般风险准备金、交易风险准备金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金、一般风险准备金和交易风险准备金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司在弥补亏损和提取法定公积金、一般风险准备金和交易风险准备金后，按照股东持有的股份比例分配。公司可供分配利润中向股东进行现金分配的部分必须符合相关法律法规的要求，并应确保利润分配方案实施后，公司净资产等风险控制指标不低于《证券公司风险控制指标管理办法》规定的预警标准。公司持有的公司股份不参与分配利润。

根据中国证监会的相关规定，本公司计提的交易风险准备金用于弥补证券交易损失。

## 五、单位名称释义

本报告中，除特别指明外，下表中所涉及单位名称采用如下简称：

单位名称	简称
招商期货有限公司	招商期货
招商资本投资有限公司	招商资本
招商证券控股（香港）有限公司	招证控股（香港）
博时基金管理有限公司	博时基金
招商基金管理有限公司	招商基金
二十一世纪科技投资有限责任公司	二十一世纪科技
华美金融公司	华美公司

## 六、企业合并及合并财务报表

### （一）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

#### （1）同一控制下的企业合并

本公司与参与合并的企业为同一控制下的企业合并的，在合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

## （2）非同一控制下的企业合并

本公司与参与合并的企业为非同一控制下的企业合并的，作为合并对价而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为合并成本，合并过程中发生的各项直接相关费用也应计入合并成本。如果在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，将其计入合并成本。

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司付出的合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。在资产负债表中单独列报。

另外，本公司收购其他证券公司证券营业部时，作为收购对价付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值与被收购证券营业部可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。

## （二）合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的编制范围为母公司及子公司的财务报表。

母公司财务报表为总部及下属各证券营业部的汇总财务报表。

本公司以控制为基础确定被投资单位是否纳入合并范围。将全部控制的被投资单位纳入合并范围。

合并财务报表以母公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。

如果子公司所采用的会计政策或会计期间与母公司不一致的，按照母公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整后，或者要求子公司按照本公司的会计政策和会计期间另行编报财务报表后编制合并财务报表。

在合并财务报表过程中，抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。

### (三) 本公司子公司情况

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	经营范围	期末实际投资额 (万元)	实质上构成对子 公司净投资的 其他项目余额	持股 比例(%)	表决权 比例(%)	是否 合并报表	少数 股东权益 (万元)	少数股东 权益中用 于冲减少 数股东损 益的金额	从母公司所有者权益 冲减子公司少数股东 分担的本期亏损超过 少数股东在该子公司 期初所有者权益中所 享有份额后的余额
<b>1. 通过设立或投资等方式取得的子公司</b>													
招商资本	有限公司	北京	投资	人民币 10,000.00	对境内企业进行股权 投资、提供股权投资的 财务顾问服务等	人民币 10,000.00	无	100.00	100.00	是	-	-	-
<b>2. 同一控制下企业合并取得的子公司</b>													
招证控股(香港)	有限公司	香港	投资	港币 10,000	投资控股	人民币 29,446.81	无	100.00	100.00	是	人民币 957.95	-	-
<b>3. 非同一控制下企业合并取得的子公司</b>													
招商期货	有限公司	深圳	期货经纪	人民币 12,000	商品期货及金融期货经纪	人民币 12,195.97	无	100.00	100.00	是	-	-	-

注1：2009年8月3日，中国证监会下发《关于对招商证券股份有限公司开展直接投资业务试点的无异议函》（机构部部函〔2009〕347号），同意公司出资1亿元人民币，设立全资控股子公司招商资本投资有限公司，开展直接投资业务试点。2009年8月28日，招商资本获得深圳市工商局核发的《企业法人营业执照》（注册号440301104240978），注册资本1亿元。2009年9月招商资本注册地由深圳变更为北京，经营范围为使用自有资金对境内企业进行股权投资；为客户提供股权投资的财务顾问服务；证监会同意的其它业务。

注2：2009年1月招证控股（香港）之子公司招商证券投资管理（香港）有限公司出资1,000万元港币成立招商证券资产管理（香港）有限公司，持股比例为100%；2009年4月招商证券控股（香港）有限公司出资1美元成立CMS NOMINEES (BVI) LIMITED，持股比例为100%。

注3：截至2009年12月31日止，本公司对招证控股（香港）的投资折合人民币294,468,101.64元，拥有其100%股权，招证控股（香港）直接和间接拥有招商证券（香港）有限公司、招商期货（香港）有限公司和招商代理人（香港）有限公司、招商证券投资管理（香港）有限公司、招商证券资产管理（香港）有限公司、CMS NOMINEES (BVI) LIMITED 100%的股权，拥有招商大福资产管理有限公司51%股权（关于资产负债表日后招商证券投资管理（香港）有限公司收购招商大福资产管理有限公司49%股权的情况说明详见本报告之“十八、资产负债表日后事项”）。

#### （四）合并范围发生变更的说明

1、2009年8月，公司出资人民币1亿元成立了全资子公司招商资本投资有限公司，具体情况详见本报告之“六、（三）本公司子公司情况”。

2、2009年度招商证券控股（香港）有限公司增加合并范围内的子公司招商证券资产管理（香港）有限公司、CMS NOMINEES (BVI) LIMITED，具体情况详见本报告之“六、（三）本公司子公司情况”。

3、2009年8月11日，本公司召开第三届董事会2009年第一次临时会议，审议通过了关于博时基金股权转让的方案。

2009年9月11日，本公司与通过天津技术产权交易所公开征集的四个意向受让方即天津港（集团）有限公司、上海盛业资产管理有限公司、璟安实业有限公司、丰益实业发展有限公司分别签订《产权交易合同》及《补充合同》，向该等受让方各转让博时基金6%的股权，转让价格均为65,700万元。2009年9月16日及17日，本公司实际收到了上述四家意向受让方支付的股权转让款合计人民币262,800万元。

2009年9月15日，博时基金召开临时股东会并作出决议，同意本公司转让上述博时基金股权，并同意对博时基金的公司章程进行相应修改。2009年10月28日，中国证监会作出《关于核准博时基金管理有限公司变更股权的批复》（证监许可〔2009〕1114号），同意天津港（集团）有限公司、上海盛业资产管理有限公司、璟安实业有限公司、丰益实业发展有限公司受让本公司持有的博时基金24%的股权（各受让6%的股权）。

本次股权转让前，本公司持有博时基金73%的股权，本次股权转让完成后，本公司持有博时基金49%的股权，该公司不再纳入本公司的合并报表范围。博时基金本期期初至处置日的收入、费用、利润纳入本期合并利润表，期初至处置日的现金流量纳入本期合并现金流量表。

#### （五）本期不再纳入合并范围的子公司

单位：人民币元

名称	处置日净资产	期初至处置日净利润
博时基金	1,360,664,915.10	719,989,810.44

#### （六）本期出售丧失控制权的股权而减少的子公司

子公司	处置日	损益确认方法
博时基金	2009年10月31日	由成本法转为权益法核算

## （七）境外经营实体主要报表项目的折算汇率

由于本公司纳入合并报表范围的部分子公司注册地址和经营地址在香港特别行政区，采用港币作为记账本位币，合并报表时，将子公司财务报表按本公司记账本位币进行折算，折算方法为：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。产生的差额作为未实现汇兑损益在合并报表所有者权益项下单独列示（外币报表折算差异）。子公司主要报表项目采用的汇率如下：

财务报表项目	2009年12月31日使用汇率	2008年12月31日使用汇率
实收资本	1.043、1.0226、0.88189	1.043、1.0226
年初未分配利润	按上年末折算后金额填列	按上年末折算后金额填列
资产类报表项目	0.88048	0.88189
负债类报表项目	0.88048	0.88189
损益类报表项目	0.88119	0.88189

注：本期招商期货（香港）有限公司于2009年8月12日增资港币700万元，实际收到增资款当日的港币兑人民币汇率为0.88189。

## 七、税项

### 1. 营业税

本公司及下属子公司适用的营业税税率为5%。

根据财税[2006]172号《财政部、国家税务总局关于证券投资者保护基金有关营业税问题的通知》，准许证券公司上缴的证券投资者保护基金从其营业税计税营业额中扣除。

### 2. 企业所得税

2008年1月1日起实施的《中华人民共和国企业所得税法》（中华人民共和国第十届全国人民代表大会第五次会议于2007年3月16日通过）规定企业所得税的税率为25%；国务院国发[2007]39号《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》通知：自2008年1月1日起，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后5年内逐步过渡到法定税率。其中：享受企业所得税15%税率的企业，2008年按18%税率执行，2009年按20%税率执行，2010年按22%税率执行，2011年按24%税率执行，2012年按25%税率执行。本公司享受上述过渡优惠政策，深圳总部、深圳地区及珠海证券营业部2008年适用18%的所得税税率，2009年适用20%的所得税税率，其他地区证券营业部从2008年起适用25%的企业所得税率。

2008年3月10日，国家税务总局下发关于《跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理暂行办法》（以下简称“暂行办法”）的通知，本公司的所得税汇算清缴自2008年1月1日起执行暂行

办法的有关规定，实行“统一计算、分级管理、就地预缴、汇总清算、财政调库”的企业所得税征收管理办法。根据暂行办法的规定，本公司总部、各证券交易营业部分季分别向所在地主管税务机关申报预缴企业所得税，年度终了后，本公司总部负责进行企业所得税的年度汇算清缴，统一计算企业的年度应纳税额，抵减总部、各证券交易营业部当年已就地分期预缴的企业所得税款后，多退少补税款。

本公司之子公司招商期货有限公司注册地在深圳，享受上述过渡优惠政策，本期适用20%的所得税税率。

本公司之子公司招商资本投资有限公司注册地在北京，本期适用25%的所得税税率。

### 3. 城市维护建设税

本公司除总部、设在深圳的证券营业部和注册地在深圳的子公司适用1%的税率外，其他证券营业部及其他境内子公司适用7%的税率。

### 4、教育费附加

适用3%的计缴比例。

### 5. 香港特别行政区利得税

本公司全资子公司招商证券控股（香港）有限公司及其下属注册地在香港的控股子公司，自2008年起，按照香港特别行政区利得税率16.5%的税率计算缴纳。

## 八、会计政策和会计估计变更以及前期差错更正的说明

本期无会计政策、会计估计变更及前期差错更正事项。

## 九、合并财务报表主要项目注释

### 1. 货币资金

(1) 分类列示

项目	期末余额			期初余额		
	原币金额	汇率	折合人民币金额	原币金额	汇率	折合人民币金额
<b>库存现金</b>						
美元	-	6.82820	-	6.00	6.83460	41.01
港币	6,547.80	0.88048	5,765.21	14,258.10	0.88189	12,574.08
人民币	20,226.19	1.00000	20,226.19	37,257.70	1.00000	37,257.70

项目	期末余额			期初余额		
	原币金额	汇率	折合人民币金额	原币金额	汇率	折合人民币金额
<u>现金合计</u>			<u>25,991.40</u>			<u>49,872.79</u>
<b>银行存款</b>						
客户存款						
美元	51,606,907.94	6.82820	352,382,288.79	37,312,366.01	6.83460	255,015,096.73
港币	4,272,471,125.35	0.88048	3,761,825,376.44	2,988,869,418.43	0.88189	2,635,854,051.42
人民币	53,023,957,843.56	1.00000	53,023,957,843.56	24,766,828,290.54	1.00000	24,766,828,290.54
<u>小计</u>			<u>57,138,165,508.79</u>			<u>27,657,697,438.69</u>
自有存款						
美元	41,847,975.65	6.8282	285,746,347.35	12,005,626.10	6.83460	82,053,652.14
港币	172,470,531.35	0.88048	151,856,853.44	552,293,995.30	0.88189	487,062,551.51
新西兰元	0.22	4.9554	1.09	-	-	-
人民币	6,478,929,606.38	1.0000	6,478,929,606.38	3,618,730,594.24	1.00000	3,618,730,594.24
<u>小计</u>			<u>6,916,532,808.26</u>			<u>4,187,846,797.89</u>
<u>银行存款合计</u>			<u>64,054,698,317.05</u>			<u>31,845,544,236.58</u>
<b>其他货币资金</b>						
人民币	450,000,000.00	1.00000	450,000,000.00	-	-	-
<u>其他货币资金合计</u>			<u>450,000,000.00</u>			
<u>总计</u>			<u>64,504,724,308.45</u>			<u>31,845,594,109.37</u>

(2) 期末货币资金余额较期初增加32,659,130,199.08元,增长比例为102.55%,主要原因为本期证券市场行情较好、交投活跃,经纪客户存款大幅增加。其中因本期合并范围减少了博时基金,导致期末货币资金余额较期初减少615,834,456.58元。

(3) 期末其他货币资金全部系自营证券申购款。

(4) 期末货币资金无存在抵押、冻结等对变现有限制及存在潜在回收风险的款项。

## 2. 结算备付金

(1) 分类列示

项目	期末余额			期初余额		
	原币金额	汇率	折合人民币金额	原币金额	汇率	折合人民币金额
客户结算备付金						
美元	9,535,241.67	6.82820	65,108,537.17	843,221.25	6.83460	5,763,079.96
港币	142,230,345.91	0.88048	125,230,974.97	-21,333,947.70	0.88189	-18,814,195.13

项目	期末余额			期初余额		
	原币金额	汇率	折合人民币金额	原币金额	汇率	折合人民币金额
人民币	4,164,876,255.27	1.00000	4,164,876,255.27	2,815,367,049.04	1.00000	2,815,367,049.04
<u>小计</u>			<u>4,355,215,767.41</u>			<u>2,802,315,933.87</u>
自有结算备付金						
人民币	304,605,278.12	1.00000	304,605,278.12	40,927,147.91	1.0000	40,927,147.91
港币	3,959,354.72	0.88048	3,486,132.65	-	-	-
<u>小计</u>			<u>308,091,410.77</u>			<u>40,927,147.91</u>
<u>合计</u>			<u>4,663,307,178.18</u>			<u>2,843,243,081.78</u>

(2) 期末结算备付金余额较期初增加1,820,064,096.40元, 增长比例为64.01%, 主要系由于本年度交易量增加导致期末用于清算交收的备付金增加。

### 3. 交易性金融资产

(1) 分类列示

项目	期初公允价值	本期变动	期末公允价值	初始投资成本
交易性债券投资	4,281,451,624.08	8,959,661,826.42	13,241,113,450.50	13,157,302,511.49
交易性权益工具投资	1,073,937,230.50	1,028,657,163.18	2,102,594,393.68	2,034,068,196.13
衍生金融资产	301,920.20	-301,920.20	-	-
其他	-	2,791,877.62	2,791,877.62	2,540,380.00
<u>合计</u>	<u>5,355,690,774.78</u>	<u>9,990,808,947.02</u>	<u>15,346,499,721.80</u>	<u>15,193,911,087.62</u>

(2) 上述交易性金融资产投资变现无重大限制。

(3) 期末交易性金融资产余额较期初增加9,990,808,947.02元, 增长比例为186.55%, 主要系债券投资的增加。

(4) 期末交易性金融资产中的“其他”系本期新增购买的理财产品。

### 4. 买入返售金融资产

项目	期末余额	期初余额
证券	694,340,000.00	-
<u>合计</u>	<u>694,340,000.00</u>	<u>-</u>

注：期末买入返售金融资产全部系与非银行金融机构进行的债券逆回购业务。

### 5. 应收利息

(1) 分类列示

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
买入返售金融资产应收利息	-	957,463.72	291,658.22	665,805.50
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>957,463.72</b>	<b>291,658.22</b>	<b>665,805.50</b>

(2) 期末应收利息余额账龄全部系一年以内。

## 6. 存出保证金

(1) 分类列示:

交易所名称	期末余额	期初余额
上海证券交易所	17,160,180.08	16,834,837.72
深圳证券交易所	739,856,105.66	249,655,920.11
香港交易及结算所有限公司	86,377,671.32	2,912,307.36
其他	-	600,000.00
<b>合计</b>	<b>843,393,957.06</b>	<b>270,003,065.19</b>

(2) 期末存出保证金余额较期初增加573,390,891.87元,增长比例为212.36%,主要原因为本年度证券市场交易量增长,存放于证券交易所的交易保证金相应增加。

## 7. 可供出售金融资产

(1) 明细金额

项目	期初公允价值	本期变动	期末公允价值	初始投资成本
可供出售债权投资	-	2,639,314,600.00	2,639,314,600.00	2,610,220,283.56
可供出售权益工具	309,917,530.36	1,078,091,945.62	1,388,009,475.98	1,356,071,656.40
<b>合计</b>	<b>309,917,530.36</b>	<b>3,717,406,545.62</b>	<b>4,027,324,075.98</b>	<b>3,966,291,939.96</b>

(2) 可供出售金融资产的长期债权投资

债券种类	面值	初始投资成本	到期日	期初余额	本期利息	累计应收利息	期末余额
企业债	1,600,000,000.00	1,600,220,283.56	2011/11/24-2017/11/26	-	9,811,030.19	9,811,030.19	1,623,657,600.00
短期融资券	340,000,000.00	340,000,000.00	2010/12/4	-	900,401.08	900,401.08	341,598,000.00
中期票据	670,000,000.00	670,000,000.00	2012/11/24-2014/12/29	-	2,856,408.22	2,856,408.22	674,059,000.00
<b>合计</b>	<b>2,610,000,000.00</b>	<b>2,610,220,283.56</b>		<b>-</b>	<b>13,567,839.49</b>	<b>13,567,839.49</b>	<b>2,639,314,600.00</b>

(3) 期末可供出售金融资产余额较期初增加3,717,406,545.62元,增长比例约为1199.48%,主要原因为本期公司增加了对企业债、短期融资券、中期票据及股票的投资金额,按照管理层的持有目的,划分为可供出售金融资产。

## 8. 对合营企业投资及联营企业投资

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本 (万元)	本企业 持股比例	本企业在被投资单 位表决权比例	期末资产总额 (人民币万元)	期末负债总额 (人民币万元)	期末净资产总额 (人民币万元)	本期营业收入总额 (人民币万元)	本期净利润 (人民币万元)
<b>一、联营企业</b>												
博时基金	注 有限公司	深圳	杨鹤	基金管理	人民币 10,000	49.00%	49.00%	197,250.27	46,785.30	150,464.97	189,444.74	85,888.10
招商基金	有限公司	深圳	马蔚华	基金管理	人民币 21,000	33.30%	33.30%	74,842.40	14,389.56	60,452.84	50,602.24	14,053.93
二十一世纪科技	有限公司	深圳	徐鹏	投资	人民币 33,500	23.88%	23.88%	563.45	2,230.07	-1,666.62	20.64	20.64
华美公司	外国企业	美国	宫少林	投资	美元 100	40.00%	40.00%	1,367.77	12.49	1,355.28	6.11	-15.14

注：本期公司将所持有的博时基金24%的股权分别转让给天津港（集团）有限公司、上海盛业资产管理有限公司、璟安实业有限公司、丰益实业发展有限公司（各受让6%的股权）。本次股权转让前，本公司持有博时基金73%的股权，转让后持有博时基金49%的股权，博时基金由合并范围内的子公司变为联营公司。有关股权转让的具体情况详见本报告之“六、（四）合并范围发生变更的说明”。

## 9. 长期股权投资

### （1）按核算方法列示

被投资单位	核算方法	初始投资金额	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	在被投资单 位持股比例	在被投资单 位表决权比例	减值准备	本期减值 准备	本期现金红利
1. 招商基金	权益法	69,930,000.00	154,123,082.68	47,184,848.71	-	201,307,931.39	33.30%	33.30%	-	-	-
2. 博时基金	权益法	3,619,690,410.96	-	4,162,801,521.36	-	4,162,801,521.36	49.00%	49.00%	-	-	167,900,000.00
3. 期货会员资格投资	成本法	1,400,000.00	1,400,000.00	-	-	1,400,000.00	-	-	-	-	-
4. 深石化法人股	成本法	34,190,659.20	34,190,659.20	-	-	34,190,659.20	-	-	34,190,659.20	-	-
5. 二十一世纪科技	权益法	80,000,000.00	-	-	-	-	23.88%	23.88%	-	-	-
6. 华美公司	权益法	7,616,762.54	-	-	-	-	40.00%	40.00%	-	-	-
<b>合计</b>		<b>3,812,827,832.70</b>	<b>189,713,741.88</b>	<b>4,209,986,370.07</b>	<b>=</b>	<b>4,399,700,111.95</b>			<b>34,190,659.20</b>	<b>=</b>	<b>167,900,000.00</b>

注1：本期公司转让了所持有的博时基金24%的股权，持股比例由73%下降至49%，该公司由合并范围内的子公司变为按权益法核算的联营公司。自股权处置日始，该公司不再纳入本公司的合并报表范围，本期末对其长期股权投资的账面价值系持有的49%股权按照权益法核算后的余额，其中，对该部分股权所对应的长期投资初始投资成本大于原投资时应享有的被投资单位可辨认净资产公允价值份额之间的差额为3,425,523,163.23元，按照准则规定，对长期股权投资由成本法转为权益法核算的，原持有长期股权投资的账面余额与按照原持股比例计算确定应享有原取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值份额之间的差额，不调整长期股权投资的账面价值，故该部分差额仍保留在对博时基金的长期股权投资成本中。有关股权转让的情况详见本报告之“六、（四）合并范围发生变更的说明”。

注2：华美公司系2007年本公司之子公司招证控股（香港）与梅拉梅德先生（Leo Melamed，公认的金融期货创始人）、美国参议员史蒂文森（Adlai E. Stevenson）先生以及美国的MVC资本公司共同合资组建的金融服务中介公司，招证控股（香港）出资100万美元，占华美公司50%的股权，并在华美公司9名董事会成员中有4名董事会成员。2009年华美公司引进新股东，本公司的子公司招证控股（香港）对华美公司的持股比例由50%下降至40%。

注3：二十一世纪科技经多年经营亏损后，于2005年12月31日所有者权益已为负数，自2006年已无正常经营，并准备清理，故本公司全额确认投资损失，至2005年12月31日投资余额为零。

注4：本公司持有深圳石化工业集团股份有限公司法人股，投资余额34,190,659.20元，由于该公司经营状况不佳，并于2004年9月20日被深圳证券交易所终止其上市交易，故本公司对其全额计提减值准备。

（2）期末长期股权投资余额较期初增加4,209,986,370.07元，主要系由于本期转让博时基金股权事项，丧失控制权转为对其有重大影响而影响长期股权投资余额的增加。

（3）期末对博时基金的长期股权投资账面价值为4,162,801,521.36元，经减值测试，未发生减值情形。

## 10. 投资性房地产

成本模式计量的投资性房地产

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、原价合计	<u>25,889,377.46</u>	=	=	<u>25,889,377.46</u>
房屋、建筑物	25,889,377.46	-	-	25,889,377.46
二、累计折旧和累计摊销合计	<u>7,648,289.95</u>	<u>458,381.28</u>	=	<u>8,106,671.23</u>
房屋、建筑物	7,648,289.95	458,381.28	-	8,106,671.23
三、投资性房地产减值准备累计金额合计	<u>7,893,588.80</u>	=	=	<u>7,893,588.80</u>
房屋、建筑物	7,893,588.80	-	-	7,893,588.80
四、投资性房地产账面价值合计	<u>10,347,498.71</u>			<u>9,889,117.43</u>
房屋、建筑物	10,347,498.71			9,889,117.43

注：本期计提的投资性房地产折旧额为458,381.28元。

## 11. 固定资产

### (1) 固定资产分类

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、原价合计	<u>758,306,339.68</u>	<u>95,102,294.43</u>	<u>153,525,124.35</u>	<u>699,883,509.76</u>
其中：房屋、建筑物	330,809,731.78	-	34,391,732.46	296,417,999.32
运输工具	49,649,534.11	4,786,521.30	15,896,852.93	38,539,202.48
电子设备	324,373,661.97	87,209,820.34	74,950,587.56	336,632,894.75
其他	53,473,411.82	3,105,952.79	28,285,951.40	28,293,413.21
二、累计折旧合计	<u>289,431,937.83</u>	<u>69,553,697.94</u>	<u>94,334,483.66</u>	<u>264,651,152.11</u>
其中：房屋、建筑物	86,673,744.79	10,277,638.78	10,553,127.72	86,398,255.85
运输工具	27,009,884.00	4,363,260.84	10,238,950.26	21,134,194.58
电子设备	145,157,618.56	48,620,066.96	54,120,835.02	139,656,850.50
其他	30,590,690.48	6,292,731.36	19,421,570.66	17,461,851.18
三、固定资产减值准备累计金额合计	<u>9,909,588.79</u>	-	-	<u>9,909,588.79</u>
其中：房屋、建筑物	9,793,588.79	-	-	9,793,588.79
运输工具	116,000.00	-	-	116,000.00
电子设备	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
四、固定资产账面价值合计	<u>458,964,813.06</u>			<u>425,322,768.86</u>
其中：房屋、建筑物	234,342,398.20			200,226,154.68
运输工具	22,523,650.11			17,289,007.90
电子设备	179,216,043.41			196,976,044.25
其他	22,882,721.34			10,831,562.03

(2) 本期计提的固定资产折旧额为80,134,175.29元，其中博时基金自期初至本公司对其股权处置日计提的折旧额为10,580,477.35元；本期无在建工程转入固定资产。

(3) 截至2009年12月31日止，公司用于“南京确权案件”诉讼保全担保的房产已解除担保（房产证号为深房地字第300035620号、深房地字第3000160359号、深房地字第2000126442号房产），具体情况详见“九、40. 营业外收入”项目注释的有关说明。

(4) 本期因合并范围的变化导致期末固定资产原值较期初减少117,635,067.98元，累计折旧减少69,557,383.40元。

## 12. 在建工程

### (1) 明细列示

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
招商证券大厦工程	451,068,770.31	-	451,068,770.31	439,845,500.41	-	439,845,500.41
融资融券系统软件工程	1,086,000.00	-	1,086,000.00	826,000.00	-	826,000.00
金仕达软件工程	992,700.00	-	992,700.00	992,700.00	-	992,700.00
CRM 系统软件工程	568,000.00	-	568,000.00	-	-	-
其他工程	2,701,551.49	-	2,701,551.49	1,106,000.00	-	1,106,000.00
博时基金在建工程	-	-	-	8,628,286.27	-	8,628,286.27
<b>合计</b>	<b>456,417,021.80</b>	<b>-</b>	<b>456,417,021.80</b>	<b>451,398,486.68</b>	<b>-</b>	<b>451,398,486.68</b>

### (2) 重大在建工程项目变动情况

项目名称	预算数	期初数	本期增加	转入固定 资产	其他 减少	工程投入占 预算比例	工程进度	资金 来源	期末数
招商证券大厦	12.86 亿元	439,845,500.41	11,223,269.90	-	-	35.08%	土建招标阶段	自有 资金	451,068,770.31
<b>合计</b>	<b>12.86 亿元</b>	<b>439,845,500.41</b>	<b>11,223,269.90</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35.08%</b>			<b>451,068,770.31</b>

## 13. 无形资产

### (1) 分类列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、原价合计	<u>210,427,208.13</u>	-	<u>148,674,034.53</u>	<u>61,753,173.60</u>
土地使用权	148,274,792.00	-	148,274,792.00	-
计算机软件	62,533.49	-	62,533.49	-
交易席位费	61,737,909.54	-	204,855.94	61,533,053.60
其它	351,973.10	-	131,853.10	220,120.00
二、累计摊销合计	<u>37,142,969.87</u>	<u>5,910,567.25</u>	<u>4,707,191.60</u>	<u>38,346,345.52</u>
土地使用权	4,448,246.00	-	4,448,246.00	-
计算机软件	19,444.48	8,555.52	28,000.00	-
交易席位费	32,373,175.05	5,870,838.79	99,445.00	38,144,568.84
其它	302,104.34	31,172.94	131,500.60	201,776.68
三、无形资产减值准备累计金额合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
计算机软件	-	-	-	-
交易席位费	-	-	-	-
其它	-	-	-	-
四、无形资产账面价值合计	<u>173,284,238.26</u>			<u>23,406,828.08</u>
土地使用权	143,826,546.00			-
计算机软件	43,089.01			-
交易席位费	29,364,734.49			23,388,484.76
其它	49,868.76			18,343.32

注1：本期无形资产的摊销额为5,910,567.25元。

注2：本期无形资产的减少金额主要系本期合并范围变化影响。

(2) 交易席位费

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、原价合计	<u>61,737,909.54</u>	<u>-</u>	<u>204,855.94</u>	<u>61,533,053.60</u>
1. 上海证券交易所	34,033,440.54	-	103,154.94	33,930,285.60
其中：A股	32,906,055.60	-	-	32,906,055.60
B股	1,127,384.94	-	103,154.94	1,024,230.00
2. 深圳证券交易所	26,194,000.00	-	-	26,194,000.00
其中：A股	25,624,000.00	-	-	25,624,000.00
B股	570,000.00	-	-	570,000.00
3. 其他	1,510,469.00	-	101,701.00	1,408,768.00
二、累计摊销合计	<u>32,373,175.05</u>	<u>5,870,838.79</u>	<u>99,445.00</u>	<u>38,144,568.84</u>
1. 上海证券交易所	16,299,216.16	3,055,085.24	-	19,354,301.40
其中：A股	15,535,574.32	2,999,343.08	-	18,534,917.40
B股	763,641.84	55,742.16	-	819,384.00
2. 深圳证券交易所	14,801,600.19	2,764,800.05	-	17,566,400.24
其中：A股	14,389,100.19	2,712,300.05	-	17,101,400.24
B股	412,500.00	52,500.00	-	465,000.00
3. 其他	1,272,358.70	50,953.50	99,445.00	1,223,867.20
三、交易席位费账面价值合计	<u>29,364,734.49</u>			<u>23,388,484.76</u>
1. 上海证券交易所	17,734,224.38			14,575,984.20
其中：A股	17,370,481.28			14,371,138.20
B股	363,743.10			204,846.00
2. 深圳证券交易所	11,392,399.81			8,627,599.76

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
其中：A股	11,234,899.81			8,522,599.76
B股	157,500.00			105,000.00
3. 其他	238,110.30			184,900.80

## 14. 商誉

### 分类列示

项目	期初余额	期初减值准备	本期增加	本期减少	期末余额	期末减值准备
收购营业部形成的商誉	22,867,603.25	22,867,603.25	-	-	22,867,603.25	22,867,603.25
合并招商期货形成的商誉	9,670,605.55	-	-	-	9,670,605.55	-
合并博时基金形成的商誉	5,103,330,426.86	-	-	5,103,330,426.86	-	-
<b>合 计</b>	<b>5,135,868,635.66</b>	<b>22,867,603.25</b>	<b>-</b>	<b>5,103,330,426.86</b>	<b>32,538,208.80</b>	<b>22,867,603.25</b>

注1：2006年8月30日，本公司与上海证券有限责任公司签署《证券营业部转让协议》，受让上海证券有限责任公司上海市宁国路证券营业部，合同价款为人民币450万元。该转让事项经中国证监会上海监管局于2006年12月15日出具《关于同意招商证券股份有限公司受让上海证券有限责任公司宁国路营业部的批复》（沪证监机构字[2006]488号文）同意。收购日该营业部净资产为0元，故确认商誉450万元。

由于该营业部已经证监会批准用于机构客户经纪营业部，营业部的客户结构与原营业部相比发生了重大变化，原营业部的地理及客户资源优势无法为本公司再带来超额利润，故全额计提减值准备450万元。

注2：2007年6月1日，本公司正式接收巨田证券有限责任公司经纪类证券资产，将收购价款与收购日经纪类证券资产公允价值和未来支付款项两项之和的差异确认为商誉，金额为18,367,603.25元。本次收购所依据的公允价值系根据中审会计师事务所有限公司出具的中审评报字（2006）第6059号评估报告确认。由于原营业部的地理及客户资源优势无法为本公司再带来超额利润，故全额计提减值准备18,367,603.25元。

注3：本期合并范围减少了博时基金，合并博时基金形成的商誉相应减少。

## 15. 递延所得税资产和负债

### (1) 分类列示

项目	期末余额	期初余额
一、递延所得税资产		
固定资产账面价值小于计税基础形成	4,093,023.81	3,777,465.79
金融工具账面价值小于计税基础形成	-	7,981,549.88
应收账款账面价值小于计税基础形成	1,460,943.01	1,693,061.50

项目	期末余额	期初余额
长期股权投资账面价值小于计税基础形成	7,521,945.02	6,838,131.84
递延收益账面价值大于计税基础形成	27,720,000.00	-
其他	805,801.06	2,191,691.74
<u>合计</u>	<u>41,601,712.90</u>	<u>22,481,900.75</u>
二、递延所得税负债		
金融工具账面价值大于计税基础形成	31,855,506.08	13,312,640.57
<u>合计</u>	<u>31,855,506.08</u>	<u>13,312,640.57</u>

(2) 引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异

项目	暂时性差异金额
1. 引起递延所得税资产对应的暂时性差异项目	
固定资产、投资性房地产减值准备及折旧	18,505,266.98
应收账款坏账准备	6,476,289.52
长期股权投资减值准备	34,190,659.20
递延收益	126,000,000.00
预计负债	3,143,000.00
<u>合    计</u>	<u>188,315,215.70</u>
2. 引起递延所得税负债对应的暂时性差异项目	
交易性金融资产公允价值变动	94,764,470.89
可供出售金融资产公允价值变动	50,033,284.03
<u>合    计</u>	<u>144,797,754.92</u>

**16. 其他资产**

项目	期末余额	期初余额
应收账款	976,162,597.05	479,258,330.25
应收股利	-	185,669.60
长期待摊费用	85,971,892.96	111,951,779.73
其他资产	38,105,515.92	36,213,391.93
<u>合    计</u>	<u>1,100,240,005.93</u>	<u>627,609,171.51</u>

(1) 应收账款

①类别列示

类别	期末余额				期初余额			
	金额	占总额比例	坏账准备计提比例	坏账准备	金额	占总额比例	坏账准备计提比例	坏账准备
其他不重大应收款项	990,620,516.04	100.00%	1.46%	14,457,918.99	495,533,905.60	100.00%	3.28%	16,275,575.35
<b>合计</b>	<b>990,620,516.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>1.46%</b>	<b>14,457,918.99</b>	<b>495,533,905.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>3.28%</b>	<b>16,275,575.35</b>

②按账龄列示

账龄	期末余额				期初余额			
	余额	比例	坏帐准备	计提比例	余额	比例	坏帐准备	计提比例
1年以内(含1年)	944,748,943.57	95.37%	7,979,829.47	0.84%	462,490,568.25	93.33%	7,992,608.36	1.73%
1-2年(含2年)	23,212,041.18	2.34%			12,304,618.93	2.48%		
2-3年(含3年)	3,286,713.31	0.33%	48,931.26	1.49%	3,947,197.02	0.80%		
3年以上	19,372,817.98	1.96%	6,429,158.26	33.19%	16,791,521.40	3.39%	8,282,966.99	49.33%
<b>合计</b>	<b>990,620,516.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,457,918.99</b>	<b>1.46%</b>	<b>495,533,905.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,275,575.35</b>	<b>3.28%</b>

③本期应收账款收回以前年度已全额计提坏账准备的款项

债务人名称	金额	款项收回的原因	原估计坏账准备的计提比例的理由
一、以前年度已全额计提坏账准备的			
1. 国民信托	2,360,283.81	-	账龄长, 1999年入账

④应收账款金额前五名单位情况

单位名称	款项性质	金额	年限	占应收账款总额的比
孖展客户应收款	香港公司应收客户融资款	645,646,173.41	一年以内	65.18%
应收行家往来款	香港公司应收同业清算款	113,146,016.88	一年以内	11.42%
预提基金分盘佣金	应收基金分盘佣金	102,883,595.23	一年以内	10.39%
现金客户应收款	香港公司应收客户融资款	29,745,201.88	一年以内	3.00%
INTERACTIVE BROKERS	香港公司应收同业清算款	12,653,532.46	一年以内	1.28%
<b>合计</b>		<b>904,074,519.86</b>		<b>91.26%</b>

⑤应收关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占应收账款总额的比例
招商基金	联营公司	应收基金分盘佣金	11,864,583.06	1.20%

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占应收账款总额的比例
博时基金	联营公司	应收基金分盘佣金	1,772,672.76	0.18%
<b>合计</b>	--		<b><u>13,637,255.82</u></b>	<b><u>1.38%</u></b>

⑥期末应收账款余额较期初增加496,904,266.80元,增长比例为103.68%,主要为本公司之子公司招商证券(香港)有限公司孖展业务量的增加,导致期末应收孖展客户融资款增加。

⑦期末应收账款余额中无应收持公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

### (2) 应收股利

账龄	期初数	本期增加	本期减少	期末数	未收回的原因	相关款项是否发生减值
1年以内(含1年)	185,669.60	326,220.50	511,890.10	-		
<b>合计</b>	<b><u>185,669.60</u></b>	<b><u>326,220.50</u></b>	<b><u>511,890.10</u></b>	<b><u>-</u></b>		

### (3) 长期待摊费用

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
一、原价合计	<u>144,927,321.78</u>	<u>38,981,657.38</u>	<u>42,927,240.84</u>	<u>140,981,738.32</u>
固定资产装修	42,975,109.66	19,476,341.47	1,209,192.29	61,242,258.84
电话中继线	1,237,003.74	-	861,684.74	375,319.00
网络设备安装	11,385,261.92	7,188,171.33	-	18,573,433.25
家具	5,165,223.68	3,195,320.98	666,433.32	7,694,111.34
其他	84,164,722.78	9,121,823.60	40,189,930.49	53,096,615.89
二、累计摊销合计	<u>32,975,542.05</u>	<u>26,822,844.97</u>	<u>4,788,541.66</u>	<u>55,009,845.36</u>
固定资产装修	12,439,357.26	11,752,093.11	636,401.87	23,555,048.50
电话中继线	74,265.03	96,507.97	-	170,773.00
网络设备安装	2,332,172.73	3,112,968.94	-	5,445,141.67
家具	1,276,888.76	1,623,736.85	653,100.00	2,247,525.61
其他	16,852,858.27	10,237,538.10	3,499,039.79	23,591,356.58
三、账面价值合计	<u>111,951,779.73</u>			<u>85,971,892.96</u>
固定资产装修	30,535,752.40			37,687,210.34
电话中继线	1,162,738.71			204,546.00
网络设备安装	9,053,089.19			13,128,291.58
家具	3,888,334.92			5,446,585.73
其他	67,311,864.51			29,505,259.31

注:长期待摊费用的本期减少额主要系本期合并范围减少了博时基金导致。

#### (4) 其他

项目	期末余额	期初余额
待摊费用	10,078,990.87	7,755,361.63
待转承销费用	28,026,525.05	28,458,030.30
<u>合计</u>	<u>38,105,515.92</u>	<u>36,213,391.93</u>

### 17. 资产减值准备

项目	期初余额	本期计提	本期减少			合计	期末余额
			转回	转销	其他		
坏账准备	16,275,575.35	557,748.29	2,360,283.81	-	15,120.84	2,375,404.65	14,457,918.99
长期股权投资减值准备	34,190,659.20	-	-	-	-	-	34,190,659.20
投资性房地产减值准备	7,893,588.80	-	-	-	-	-	7,893,588.80
固定资产减值准备	9,909,588.79	-	-	-	-	-	9,909,588.79
商誉减值准备	22,867,603.25	-	-	-	-	-	22,867,603.25
<u>合计</u>	<u>91,137,015.39</u>	<u>557,748.29</u>	<u>2,360,283.81</u>	<u>-</u>	<u>15,120.84</u>	<u>2,375,404.65</u>	<u>89,319,359.03</u>

### 18. 短期借款

借款类别	期末余额	期初余额
信用借款	334,582,400.00	176,378,000.00
<u>合计</u>	<u>334,582,400.00</u>	<u>176,378,000.00</u>

注1：截至2009年12月31日止，本公司之控股子公司招证控股（香港）向招商局集团（香港）有限公司的借款余额为港币200,000,000.00元，借款期限为2009年7月9日起至2010年1月8日止，有关情况详见本报告之“十四（六）、（2）关联方资金拆借”；招证控股（香港）向KBC BANK N.V的借款余额为港币100,000,000.00元，主要系为代理客户申购新股或孖展客户融资向银行的借款。

注2：截至2009年12月31日止，本公司之控股子公司招商证券（香港）有限公司向华侨银行的借款余额为港币80,000,000.00元，主要系为代理客户申购新股或孖展客户融资向银行的借款。

### 19. 交易性金融负债

#### (1) 按类别列示

项目	期初公允价值	本期变动	期末公允价值	成本
衍生金融负债	1,145,508.97	62,534,168.06	63,679,677.03	62,051,377.80
<u>合计</u>	<u>1,145,508.97</u>	<u>62,534,168.06</u>	<u>63,679,677.03</u>	<u>62,051,377.80</u>

(2) 期末交易性金融负债主要系本公司之控股子公司招证控股（香港）的衍生金融负债。

## 20. 卖出回购金融资产款

(1) 按性质分类

项 目	期末余额	期初余额
证券	4,827,778,921.39	2,310,000,000.00
<u>合计</u>	<u>4,827,778,921.39</u>	<u>2,310,000,000.00</u>

(2) 按交易方式分类

项 目	期末余额	期初余额
银行	4,411,778,921.39	2,230,000,000.00
非银行金融机构	416,000,000.00	80,000,000.00
<u>合计</u>	<u>4,827,778,921.39</u>	<u>2,310,000,000.00</u>

(3) 期末卖出回购金融资产款余额较期初增加2,517,778,921.39元，增长比例为108.99%，主要原因为本期增加了银行间市场的卖出回购交易。

## 21. 代理买卖证券款

(1) 分类列示

项目	期末余额			期初余额		
	原币金额	汇率	折合人民币金额	原币金额	汇率	折合人民币金额
<b>个人客户</b>						
美元	50,315,206.48	6.82820	343,562,292.89	3,418,944.58	6.83460	23,367,118.62
港币	704,242,009.52	0.88048	620,071,004.54	436,586,106.26	0.88189	385,020,921.24
人民币	50,635,456,698.73	1.00000	50,635,456,698.73	24,025,689,950.57	1.00000	24,025,689,950.57
<u>小计</u>			<u>51,599,089,996.16</u>			<u>24,434,077,990.43</u>
<b>法人客户</b>						
美元	3,185,360.09	6.82820	21,750,275.76	31,441,170.14	6.83460	214,887,821.44
港币	73,328,746.82	0.88048	64,564,495.00	87,265,357.05	0.88189	76,958,445.73
人民币	6,205,572,001.82	1.00000	6,205,572,001.82	3,757,789,577.04	1.00000	3,757,789,577.04
<u>小计</u>			<u>6,291,886,772.58</u>			<u>4,049,635,844.21</u>
<b>香港客户</b>						
<b>保证金</b>						
港币	3,767,511,680.88	0.88048	3,317,218,684.78	2,453,976,596.95	0.88189	2,164,137,421.08
<u>小计</u>			<u>3,317,218,684.78</u>			<u>2,164,137,421.08</u>
<u>合计</u>			<u>61,208,195,453.52</u>			<u>30,647,851,255.72</u>

(2) 期末代理买卖证券款余额较期初增加30,560,344,197.80元,增长比例为99.71%,主要系2009年度证券市场行情较好、交投活跃,期末客户交易结算资金大幅增加。

## 22. 应付职工薪酬

(1) 按类别列示

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,465,093,429.75	1,589,294,921.56	1,094,429,330.77	1,959,959,020.54
二、职工福利费	75,640.00	25,815,724.56	25,891,364.56	-
三、社会保险费	74,921,075.34	87,830,902.05	109,184,575.06	53,567,402.33
四、住房公积金	375,609.46	5,285,670.88	5,661,280.34	-
五、工会经费	5,932,581.54	15,995,170.16	15,224,483.83	6,703,267.87
六、职工教育经费	1,419,496.94	7,551,437.06	7,563,619.31	1,407,314.69
七、非货币性福利	-	-	-	-
八、因解除劳动关系给予的补偿	-	310,488.92	310,488.92	-
九、其他	4,671.80	16,894,301.36	16,894,301.36	4,671.80
<b>合计</b>	<b>1,547,822,504.83</b>	<b>1,748,978,616.55</b>	<b>1,275,159,444.15</b>	<b>2,021,641,677.23</b>

(2) 期末应付职工薪酬余额较期初增加473,819,172.40元,增长比例为30.61%,主要系由于本期营业收入大幅度增加,职工工资及奖金相应增加。

(3) 应付职工薪酬发放时间及金额安排:2009年期末应付工资余额19.60亿元,预计2010年发放5.88亿元,2010年以后发放13.72亿元。

## 23. 应交税费

(1) 按类别列示

税费项目	期末余额	期初余额
企业所得税	540,395,300.88	383,046,828.58
营业税	48,328,045.99	25,872,455.55
城建税	1,669,357.68	1,133,618.67
其他	13,561,282.66	15,826,897.51
<b>合计</b>	<b>603,953,987.21</b>	<b>425,879,800.31</b>

(2) 期末应交税费余额较期初增加178,074,186.90元,增长比例为41.81%,主要为本期营业收入及利润总额的增加导致应交营业税及企业所得税相应增加。同时因本期合并范围减少了博时基金,导致期末应交税费余额较期初减少的金额为50,203,627.66元。

## 24. 应付利息

### (1) 按项目列示

项目	期末余额	期初余额
应付长期应付款利息	71,192,447.33	66,842,435.11
应付短期借款利息	4,080,477.83	5,427,107.17
应付客户利息	9,820,160.32	6,168,831.49
其他	588,868.60	138,042.78
<b>合计</b>	<b>85,681,954.08</b>	<b>78,576,416.55</b>

### (2) 应付关联方款项情况

单位名称	与本公司的关系	金额	占应付利息总额的比例
招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响	13,785,333.33	16.09%
招商局轮船股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	46,140,720.00	53.85%
中国远洋（运输）集团总公司	持有本公司 5%以上股份的股东	9,604,760.00	11.21%
招商局集团（香港）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	977,724.02	1.14%
<b>合计</b>		<b>70,508,537.35</b>	<b>82.29%</b>

## 25. 预计负债

### (1) 按种类列示

种类		期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
南京营业部案件	注 1	8,247,333.72		8,247,333.72	-
原振华路部任晋平案	注 2	800,000.00			800,000.00
福民路高军生财产损害赔偿案	注 3		2,343,000.00		2,343,000.00
原巨田劳动纠纷案		700,000.00		700,000.00	-
<b>合计</b>		<b>9,747,333.72</b>	<b>2,343,000.00</b>	<b>8,947,333.72</b>	<b>3,143,000.00</b>

注1：2009年初南京营业部系列案件中的最后一个案件获得法院终审判决（江苏省高级人民法院（2008）苏民二终字第0084号），本公司根据判决结果履行支付义务并冲回多计提的预计负债，南京营业部系列案件告结。

注2：2001年由本公司原振华路营业部整体接管的原广东国民信托公司深圳营业部客户任晋平，以其保证金账户被冻结为由向本公司提起诉讼，根据深圳市中级人民法院（2002）深中法经一终字第17号终审判决，本公司计提预计负债80万元。

注3：因本公司福民路营业部与徐秀芬、高军生证券交易纠纷一案，本公司向法院申请财产保全，冻结了高军生的股票账户，后高军生向深圳市福田区人民法院提起诉讼，认为本公司福民营业部协助深圳市福田区人民法院执行的财产保全行为过度，并要求福民营业部对超额冻结股票账

户的行为承担赔偿责任，公司根据（2009）深福法民一初字第796号判决书计提预计损失234.30万元。

（2）预计负债期末余额较期初减少6,604,333.72元，主要系本期冲回“南京营业部案件”预计损失8,247,333.72元及对“福民路营业部高军生财产损害赔偿案”计提预计损失2,343,000.00元。

## 26. 其他负债

项目	期末余额	期初余额
应付款项	558,440,843.16	266,963,644.72
预提费用	31,259,504.48	20,877,153.99
应付股利	-	400,000.00
代理兑付债券款	362,665.13	309,540.20
长期应付款	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00
递延收益	126,000,000.00	-
<b>合计</b>	<b><u>4,716,063,012.77</u></b>	<b><u>4,288,550,338.91</u></b>

### （1）应付款项

#### ①分类列示

类别	期末余额	期初余额
其他应付款项	558,440,843.16	266,963,644.72
<b>合计</b>	<b><u>558,440,843.16</u></b>	<b><u>266,963,644.72</u></b>

②期末大额的应付款项账龄全部在一年以内。

③期末应付款项余额中，无应付持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

④期末应付账款余额较期初增加291,477,198.44元，增长比例为109.18%，主要为公司清算待交收款增加。

### （2）应付股利

#### ①按明细列示

主要投资者名称	期末余额	期初余额	超过1年欠付原因
广厦建设	-	400,000.00	
<b>合计</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>400,000.00</u></b>	

②应付股利全部系博时基金的账面余额，本期合并范围减少了该公司，应付股利期末无余额。

(3) 代理兑付债券款

项目	期初余额	本期收到兑付资金	本期已兑付债券	期末余额
国债	29,400.80	-	-	29,400.80
企业债券	189,455.40	59,906.93	6,800.00	242,562.33
其他债券	90,684.00	9,450.00	9,432.00	90,702.00
<b>合计</b>	<b>309,540.20</b>	<b>69,356.93</b>	<b>16,232.00</b>	<b>362,665.13</b>

(4) 长期应付款

① 明细列示

种类	期末金额	期初金额
次级债	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00
<b>合计</b>	<b>4,000,000,000.00</b>	<b>4,000,000,000.00</b>

注1：截至2009年12月31日止，长期应付款余额全部系本公司借入的次级债，具体情况详见本报告之“十四（六）、（2）关联方资金拆借”。

注2：关于次级债的资产负债表日后偿还情况详见本报告之“十八、资产负债表日后事项”的相关说明。

② 金额前五名长期应付款情况

单位	期限	初始金额	利率%	应计利息	期末余额
招商局轮船股份有限公司	5年10个月	2,000,000,000.00	8.142	-	2,000,000,000.00
招商银行股份有限公司	3年9个月	1,400,000,000.00	7.385	-	1,400,000,000.00
中国远洋（运输）集团总公司	5年10个月	500,000,000.00	7.858	-	500,000,000.00
广州海运（集团）有限公司	3年9个月	100,000,000.00	7.669	-	100,000,000.00
<b>合计</b>		<b>4,000,000,000.00</b>		<b>-</b>	<b>4,000,000,000.00</b>

(5) 递延收益

种类	期末金额	期初金额
资本性政府补助	126,000,000.00	-
<b>合计</b>	<b>126,000,000.00</b>	<b>-</b>

注：根据深圳市政府下发的深府[2009]6号《关于印发深圳市支持金融业发展若干规定实施细则的通知（修订版）》，本公司于2009年10月收到深圳市财政局下拨的招商证券大厦项目建设奖励金1.26亿元。

## 27. 股本

项目	期初余额	本次变动增减(+、-)					小计	期末余额
		发行新股	送股	公积金 转股	其他			
<b>一、有限售条件股份</b>								
1. 国家持股	-	-	-	-	31,968,929	31,968,929	31,968,929	
2. 国有法人持股	2,735,460,061	-	-	-	-31,968,929	-31,968,929	2,703,491,132	
3. 其他内资持股	491,455,205	71,709,141	-	-	-	71,709,141	563,164,346	
其中：境内法人持股	491,455,205	71,709,141	-	-	-	71,709,141	563,164,346	
境内自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	
4. 境外持股	-	-	-	-	-	-	-	
其中：境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	
<b>二、无限售条件流通股</b>								
1. 人民币普通股	-	286,837,000	-	-	-	286,837,000	286,837,000	
2. 境内上市外资股	-	-	-	-	-	-	-	
3. 境外上市外资股	-	-	-	-	-	-	-	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	
<b>股份合计</b>	<b>3,226,915,266</b>	<b>358,546,141</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>358,546,141</b>	<b>3,585,461,407</b>	

注1：根据2009年11月2日中国证券监督管理委员会证监许可[2009]1132号文核准，公司获准向社会公开发售人民币普通股股票358,546,141股。本次发行采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式，其中网下向询价对象配售71,709,141股，网上向社会公众投资者发行286,837,000股。截至2009年11月13日止，公司已收到扣除承销及保荐费用后的募集资金人民币10,914,861,624.32元，扣除其他上市费用后的实际募集资金净额为人民币10,883,361,130.87元，其中增加股本人民币358,546,141.00元，增加资本公积人民币10,524,814,989.87元。天职国际会计师事务所有限公司于2009年11月13日对本次发行的资金到位情况进行了审验，并出具了天职京核字[2009]2142号《验资报告》。2009年11月17日，本公司在上海证券交易所挂牌交易，本次A股发行的股份数为358,546,141股，发行后公司现有注册资本为人民币3,585,461,407元，总股本为3,585,461,407股。

注2：2009年7月8日，国务院国资委下发《关于招商证券股份有限公司国有股转持有关问题的批复》（国资产权〔2009〕492号），根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企〔2009〕94号），同意在公司发行A股并上市后，将公司国有股东中不属于混合所有制的21家国有股东持有的本公司合计31,968,929股股份划转给全国社会保障基金理事会，本次发行后，全国社会保障基金理事会持有本公司31,968,929股股份。

## 28. 资本公积

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
可供出售金融资产公允价值变动	-43,898,301.66	113,924,807.73	-	70,026,506.07
与计入股东权益项目相关的所得税	7,981,549.88	-	23,277,496.92	-15,295,947.04
股本溢价	-	10,524,814,989.87	-	10,524,814,989.87
其他所有者权益变动	-6,041,653.88	2,881,113.32	-	-3,160,540.56
<b>合计</b>	<b>-41,958,405.66</b>	<b>10,641,620,910.92</b>	<b>23,277,496.92</b>	<b>10,576,385,008.34</b>

注1：期末资本公积余额较期初增加10,618,343,414.00元，主要为公开发行股份的股本溢价增加，本次公开发行的股份总数为358,546,141股，发行价格为31元/股，实际募集资金总额为11,114,930,371.00元，扣除发行费用后的募集资金净额为人民币10,883,361,130.87元，其中增加股本人民币358,546,141.00元，增加资本公积人民币10,524,814,989.87元。有关本次公开发行的股本情况详见上述“九、27. 股本”项目注释的有关说明。

注2：其他所有者权益变动主要系按权益法核算的联营公司资本公积变动按本公司持股比例计算，计入资本公积的金额。

## 29. 盈余公积

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	804,464,314.84	364,239,524.86	-	1,168,703,839.70
<b>合计</b>	<b>804,464,314.84</b>	<b>364,239,524.86</b>	<b>-</b>	<b>1,168,703,839.70</b>

注：本期对盈余公积期初余额的调整详见“九、31. 未分配利润”项目注释的有关说明。

## 30. 一般风险准备及交易风险准备

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一般风险准备	804,464,314.29	364,239,524.86	-	1,168,703,839.15
交易风险准备	675,651,308.83	364,239,524.86	-	1,039,890,833.69
<b>合计</b>	<b>1,480,115,623.12</b>	<b>728,479,049.72</b>	<b>-</b>	<b>2,208,594,672.84</b>

注：本期对一般风险准备及交易风险准备期初余额的调整详见“九、31. 未分配利润”项目注释的有关说明。

## 31. 未分配利润

项目	本期金额	上期金额	提取或分配比例
调整前 上年末未分配利润	2,536,819,678.36	2,279,375,740.81	--
调整 年初未分配利润合计数(调增+, 调减-)	-52,876,023.03	-	--
调整后 年初未分配利润	<u>2,483,943,655.33</u>	<u>2,279,375,740.81</u>	--

项 目	本期金额	上期金额	提取或分配比例
加：本期归属于母公司所有者的净利润	3,727,722,803.65	2,020,698,502.66	--
减：提取法定盈余公积	364,239,524.86	185,340,058.92	按净利润的10%
提取任意盈余公积	-	-	-
提取一般风险准备	364,239,524.86	185,340,058.92	按净利润的10%
提取交易风险准备	364,239,524.86	185,340,058.92	按净利润的10%
应付普通股股利	-	1,260,110,411.38	-
转作股本的普通股股利	-	-	-
期末未分配利润	<u>5,118,947,884.40</u>	<u>2,483,943,655.33</u>	

注1：本期公司转让所持有的博时基金24%的股权，持股比例由73%下降至49%，该公司由合并范围内的子公司转变为联营公司，根据《企业会计准则第2号—长期股权投资》的相关规定，因处置投资导致对被投资单位的影响能力由控制转为具有重大影响的，对其“长期股权投资”的核算方法由成本法转换为权益法核算，对于原取得投资后至转变为权益法核算之间被投资单位实现净损益中应享有的份额，在调整长期股权投资账面价值的同时，调整留存收益。根据上述准则规定在母公司账面对博时基金的“长期股权投资”按权益法核算进行追溯调整，调增母公司上期“投资收益”176,253,410.10元，相应调整母公司上期计提的盈余公积、一般风险准备及交易风险准备，从而影响合并“年初未分配利润”减少52,876,023.03元，相应调增“盈余公积”期初余额17,625,341.01元，调增“一般风险准备”期初余额17,625,341.01元，调增“交易风险准备”期初余额17,625,341.01元。

注2：关于2009年度利润分配预案的说明详见本报告之“十八、资产负债表日后事项”的有关说明。

## 32. 手续费及佣金净收入

### (1) 明细列示

项目	本期发生额	上期发生额
<b>手续费及佣金收入</b>		
代理买卖证券业务	5,758,946,317.57	3,554,165,422.13
其中：经纪业务席位收入	342,996,012.65	228,071,380.51
代理销售金融产品	35,880,439.40	31,878,440.66
证券承销业务	644,577,401.95	194,095,901.54
保荐业务	75,839,453.63	26,900,250.00
财务顾问业务	356,299,627.18	72,731,533.36
受托客户资产管理业务	48,839,434.05	67,218,121.31
基金管理收入	1,516,169,873.60	693,399,536.01
投资咨询业务	9,047,406.45	17,175,526.31

项目	本期发生额	上期发生额
代理保管证券	-	1,118.29
其他	102,222.64	36,833,851.26
<b>合 计</b>	<b><u>8,445,702,176.47</u></b>	<b><u>4,694,399,700.87</u></b>
<b>手续费及佣金支出</b>		
代理买卖证券业务	966,191,063.60	513,063,405.35
其中：三方存管费用	71,401,772.93	56,852,092.34
代理销售金融产品	-	-
证券承销业务	129,391,780.11	60,359,262.75
保荐业务	2,581,756.50	1,117,637.91
财务顾问业务	18,285,190.13	10,788,810.40
受托客户资产管理业务	2,968,604.02	6,164,715.46
其他	30,493.55	-
<b>合 计</b>	<b><u>1,119,448,887.91</u></b>	<b><u>591,493,831.87</u></b>
<b>手续费及佣金净收入</b>	<b><u>7,326,253,288.56</u></b>	<b><u>4,102,905,869.00</u></b>

注：本期手续费及佣金净收入较上期增加3,223,347,419.56元，增长比例为78.56%，主要原因为：①2009年证券市场成交量大幅增加，证券经纪业务收入大幅度增加；②2009年度IPO重新开闸及创业板的正式开通，使得公司的投资银行业务收入大幅增加；③2009年基金管理收入大幅增加，主要为2008年合并了博时基金7-12月份的利润表数据，而本期合并了博时基金1-10月份的利润表数据。

#### (2) 受托客户资产管理业务

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	支出	收入	支出
定向资产管理业务	7,133,561.49	-	8,593,689.53	-
专项资产管理业务	1,980,000.00	36,046.34	1,980,000.00	3,994.92
集合资产管理业务	39,725,872.56	2,932,557.68	56,644,431.78	6,160,720.54
<b>合计</b>	<b><u>48,839,434.05</u></b>	<b><u>2,968,604.02</u></b>	<b><u>67,218,121.31</u></b>	<b><u>6,164,715.46</u></b>

### 33. 利息净收入

项目	本期发生额	上期发生额
<b>利息收入</b>		
存放金融机构	750,211,855.77	890,437,113.10
买入返售金融资产	957,463.72	4,519,056.95
香港公司孖展客户融资业务	29,479,415.85	29,858,603.07

项目	本期发生额	上期发生额
拆出资金	7,919,834.53	3,445,568.74
其他	4,560,069.23	1,636,403.35
<b>合 计</b>	<b><u>793,128,639.10</u></b>	<b><u>929,896,745.21</u></b>
<b>利息支出</b>		
客户存款	180,361,881.74	443,497,390.84
拆入资金	6,693,487.29	10,535,679.49
卖出回购证券资产	29,437,126.98	34,150,245.46
金融机构借款	3,899,965.46	131,134,046.31
长期应付款	317,550,892.22	66,842,435.11
其他	8,636,081.71	37,303,089.57
<b>合 计</b>	<b><u>546,579,435.40</u></b>	<b><u>723,462,886.78</u></b>
<b>利息净收入</b>	<b><u>246,549,203.70</u></b>	<b><u>206,433,858.43</u></b>

### 34. 投资收益

#### (1) 明细列示

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产处置收入	87,338,516.00	-30,950,534.28
可供出售金融资产处置收入	14,700,610.60	223,384,334.03
交易性金融负债处置收入	-4,300,448.09	938,778,575.57
金融资产持有期间的股息	155,068,570.97	229,400,929.15
联营、合营企业的投资收益	114,856,285.17	279,980,472.64
股权转让收益	623,725,067.28	-
其他投资收益	1,159,912.55	526,752.98
<b>合 计</b>	<b><u>992,548,514.48</u></b>	<b><u>1,641,120,530.09</u></b>

注：本期股权转让收益623,725,067.28元系转让博时基金24%的股权转让收益，系按照实际收到的股权转让价款与处置日转出的母公司长期股权投资账面价值的差额，并考虑合并报表抵消因素的影响予以确认。有关股权转让的情况详见本报告之“六、（四）合并范围发生变更的说明”。

#### (2) 按权益法核算的长期股权投资收益

投资单位	本期发生额	上期发生额	本期比上期增减变动的原因
博时基金	68,056,699.35	194,036,447.84	持股比例变动
招商基金	46,799,585.82	87,659,454.68	联营公司净利润下降
华美公司	-	-1,715,429.88	
<b>合计</b>	<b><u>114,856,285.17</u></b>	<b><u>279,980,472.64</u></b>	

(3) 本期不存在重大限制的投资收益汇回事项。

(4) 本期投资收益较上期减少648,572,015.61元,减少比例为39.52%,主要为本期金融工具的处置收益较上期减少1,033,473,696.81元;确认的联营公司投资收益减少165,124,187.47元;本期因转让博时基金24%的股权增加投资收益623,725,067.28元。

### 35. 公允价值变动损益

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	106,935,483.99	-273,233,299.76
交易性金融负债	-1,592,879.63	-759,961,799.60
其它	-312,168.59	-
<u>合计</u>	<u>105,030,435.77</u>	<u>-1,033,195,099.36</u>

注:本期公允价值变动损益较上期增加1,138,225,535.13元,主要系由于本期资本市场行情好转,股票、债券等证券市值上升。

### 36. 其他业务收入及成本

项目	本期发生额		上期发生额	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
出租房产	6,339,139.42	458,381.28	7,711,560.83	865,220.68
其他	3,212,890.15	3,600.00	324,297.22	-
<u>合计</u>	<u>9,552,029.57</u>	<u>461,981.28</u>	<u>8,035,858.05</u>	<u>865,220.68</u>

### 37. 营业税金及附加

(1) 按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
营业税	379,634,056.77	268,627,904.97	5%
城市维护建设税	13,108,461.61	8,653,424.38	1%、7%
教育费附加	11,806,549.37	8,293,974.61	3%
其他	1,896,201.85	1,623,347.77	-
<u>合计</u>	<u>406,445,269.60</u>	<u>287,198,651.73</u>	

(2) 本期营业税金及附加较上期增加119,246,617.87元,增长比例为41.52%,主要系由于本期手续费及佣金收入较上期大幅度增加,相应的营业税金及附加也增加。

### 38. 业务及管理费

项目	本期发生额	上期发生额
业务及管理费总额	<u>3,260,145,299.26</u>	<u>2,055,696,399.46</u>

注：本期业务及管理费较上期增加1,204,448,899.80元，增长比例为58.59%，主要系由于营业收入大幅增长带来人力资源等费用的增加。

报告期业务及管理费前十名明细：

项目	本期发生额	上期发生额
职工工资	1,812,978,289.07	823,845,686.47
租赁费	139,957,261.13	115,927,617.69
营销服务费	136,000,000.00	158,000,000.00
劳动保险费	104,263,650.46	95,196,420.90
邮电通讯费	100,604,393.72	88,616,325.60
固定资产折旧	80,134,175.29	61,848,723.02
业务宣传费	75,774,926.73	36,629,397.02
证券投资者保护基金	73,841,524.38	38,992,563.10
差旅费	52,059,634.37	45,259,642.22
会议费	44,471,556.15	29,258,271.48
<u>合计</u>	<u>2,620,085,411.30</u>	<u>1,493,574,647.50</u>

### 39. 资产减值损失

类别	本期发生额	上期发生额
坏账准备	-1,802,535.52	-1,770,406.86
<u>合计</u>	<u>-1,802,535.52</u>	<u>-1,770,406.86</u>

注：本期资产减值损失主要系转回原计提的“国民信托”应收账款坏账准备2,360,283.81元。

### 40. 营业外收入

(1) 按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额
处置非流动资产利得小计	159,134.00	549,165.31
其中：处置固定资产利得	159,134.00	549,165.31
南京确权案收回资金	29,085,197.83	-
无法支付的款项	1,251,486.10	-
政府补助	1,000,000.00	-

项目	本期发生额	上期发生额
其他	4,685,608.50	6,084,369.40
<u>合计</u>	<u>36,181,426.43</u>	<u>6,633,534.71</u>

注：本期收回的“南京确权案”资金系2009年8月20日南京市秦淮区人民法院下达了（2009）秦民二初字第148号、149号、150号民事判决书，判决雷素芳等资金账户内的资金归本公司南京中山南路证券营业部所有，金额合计29,085,197.83元；同时本公司用于案件诉讼保全担保的房产已全部解除担保。

(2) 本期政府补助情况

项目	本期金额	上期金额	来源和依据
金融创新奖励	1,000,000.00	-	深圳市财政局
<u>合计</u>	<u>1,000,000.00</u>	<u>-</u>	

**41. 营业外支出**

项目	本期发生额	上期发生额
处置非流动资产损失合计	1,027,151.99	1,218,088.64
其中：处置固定资产损失	1,027,151.99	1,218,088.64
公益性捐赠支出	4,000,000.00	12,137,982.00
违约和赔偿损失 注1	2,220,316.16	870,060.00
证券交易差错损失	43,712.52	112,574.01
其他 注2	7,055,089.07	2,059,395.05
<u>合计</u>	<u>14,346,269.74</u>	<u>16,398,099.70</u>

注1：本期“营业外支出—违约和赔偿损失”主要系本期计提的“福民路高军生财产损害赔偿案”预计损失2,343,000.00元及本期冲回的“南京营业部案件”的预计损失225,084.25元。

注2：本期“营业外支出—其他”主要系本期支付的“南京确权案”费用5,200,000.00元。

注3：有关诉讼案件情况的说明详见“九、25. 预计负债”项目注释。

**42. 所得税费用**

按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税	1,141,738,367.83	642,259,646.47
递延所得税	-30,626,911.21	-187,308,929.55
<u>合计</u>	<u>1,111,111,456.62</u>	<u>454,950,716.92</u>

注：本期所得税费用较上期增加656,160,739.70元，增长比例为144.23%，主要系本期利润

总额增加，当期应交所得税费用相应增加。

#### 43. 其他综合收益

项目	本期发生额	上期发生额
1. 可供出售金融资产产生的利得(损失)金额	123,680,502.09	-65,370,296.30
减：可供出售金融资产产生的所得税影响	25,304,181.80	-12,424,070.31
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	1,761,925.07	333,612,723.36
<u>小计</u>	<u>96,614,395.22</u>	<u>-386,558,949.35</u>
2. 按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额	2,881,113.32	-28,037,382.38
<u>小计</u>	<u>2,881,113.32</u>	<u>-28,037,382.38</u>
3. 外币财务报表折算差额	-860,737.78	-24,597,079.51
<u>小计</u>	<u>-860,737.78</u>	<u>-24,597,079.51</u>
<u>合计</u>	<u>98,634,770.76</u>	<u>-439,193,411.24</u>

#### 44. 现金流量表附注

##### (1) 收到或支付的其他与经营活动有关的现金

大额项目	本期数	上期数
一、收到的其他与经营活动有关的现金	<u>156,030,954.46</u>	<u>2,893,026,526.57</u>
其中：收到的交易保证金	-	2,427,472,945.85
收购保证金收回	-	100,000,000.00
收到的南京确权案件款	29,085,197.83	-
其他	126,945,756.63	365,553,580.72
二、支付的其他与经营活动有关的现金	<u>2,336,741,697.74</u>	<u>1,527,970,813.18</u>
其中：支付的存出保证金	573,990,891.87	-
支付投资者保护基金	39,246,989.39	104,654,058.73
支付代理承销证券款	-	273,990,000.00
以现金支付的业务及管理费	1,064,522,619.61	685,164,428.81
借出的孖展融资款	563,561,906.78	-
其他	95,419,290.09	464,162,325.64

##### (2) 收到或支付的其他与投资活动有关的现金

大额项目	本期数	上期数
一、收到的其他与投资活动有关的现金	<u>126,000,000.00</u>	=

大额项目	本期数	上期数
其中：收到的土地补助款	126,000,000.00	-
二、支付的其他与投资活动有关的现金	<u>400,000.00</u>	<u>119,440,000.00</u>
其中：支付博时基金转让代理费	400,000.00	-
其他	-	119,440,000.00

(3) 收到或支付的其他与筹资活动有关的现金

大额项目	本期数	上期数
一、收到的其他与筹资活动有关的现金	<u>=</u>	<u>4,000,000,000.00</u>
长期应付款增加（借入次级债）	<u>=</u>	<u>4,000,000,000.00</u>
二、支付的其他与筹资活动有关的现金	<u>24,104,500.15</u>	<u>=</u>
其中：支付的公司上市费用	24,104,500.15	-

#### 45. 现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量净额

补充资料	2009 年度	2008 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	3,925,425,610.45	2,110,348,236.59
加：资产减值准备	-1,802,535.52	-1,770,406.86
固定资产及投资性房地产折旧	80,592,556.57	62,687,994.21
无形资产摊销	5,910,567.25	10,773,781.66
长期待摊费用摊销	26,822,844.97	21,655,729.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	868,017.99	668,923.33
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-105,030,435.77	1,033,195,099.36
利息支出（收益以“-”号填列）	313,200,880.00	235,998,290.31
投资损失（收益以“-”号填列）	-738,581,352.45	-501,464,870.82
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-42,226,251.84	-2,396,532.65
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	11,599,340.63	-184,912,396.90
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-15,871,074,100.06	-176,583,675.62
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	34,512,074,417.05	-39,032,499,333.24
其他	-	-
经营活动产生的现金流量净额	<u>22,117,779,559.27</u>	<u>-36,424,299,161.63</u>

补充资料	2009 年度	2008 年度
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动:		
债务转为资本	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-
融资租入固定资产	-	-
3. 现金及现金等价物净增加情况:		
现金的期末余额	69,168,031,486.63	34,342,292,367.55
减: 现金的期初余额	34,342,292,367.55	73,016,942,192.88
加: 现金等价物的期末余额	-	-
减: 现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	<u>34,825,739,119.08</u>	<u>-38,674,649,825.33</u>

(2) 当期取得或处置子公司及其他营业单位的有关信息

项 目	金 额
处置子公司及其他营业单位的有关信息:	
1. 处置子公司及其他营业单位的价格	2,628,000,000.00
2. 处置子公司及其他营业单位收到的现金和现金等价物	2,628,491,910.50
减: 子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	288,262,058.90
3. 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	2,340,229,851.60
4. 处置子公司的净资产	1,360,664,915.10
资产总额	1,740,602,098.15
负债总额	379,937,183.05

(3) 现金及现金等价物的构成

项 目	本期数	上期数
一、现金	<u>69,168,031,486.63</u>	<u>34,342,292,367.55</u>
其中: 1. 库存现金	25,991.40	49,872.79
2. 可随时用于支付的银行存款	64,054,698,317.05	31,498,999,412.98
3. 可随时用于支付的其他货币资金	450,000,000.00	-
4. 结算备付金	4,663,307,178.18	2,843,243,081.78
二、现金等价物	-	-
其中: 三个月内到期的债券投资	-	-
三、期末现金及现金等价物余额	<u>69,168,031,486.63</u>	<u>34,342,292,367.55</u>

#### 46. 所有者权益变动表项目注释

本期因转让博时基金24%股权事项，对博时基金“长期股权投资”的核算方法由成本法转换为权益法核算并追溯调整，影响合并“年初未分配利润”减少52,876,023.03元，相应增加“盈余公积”期初余额17,625,341.01元，增加“一般风险准备”期初余额17,625,341.01元，增加“交易风险准备”期初余额17,625,341.01元。相关调整情况的说明详见“九、31.未分配利润”项目注释。

### 十、受托客户资产管理业务

#### 1. 受托投资

项目	期末余额	期初余额
(1) 银行存款账户中资金存款余额	-	-
(2) 存出与托管客户资金	1,609,464,115.36	515,382,904.66
(3) 结算备付金账户中的客户备付金存款余额	-	-
(4) 已进行投资的受托资金余额	4,417,212,802.98	7,291,883,490.62
(5) 收到的客户委托资金余额	6,026,676,918.34	7,807,266,395.28

#### 2. 受托客户资产管理收益及佣金收入、支出

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	支出	收入	支出
定向资产管理业务	7,133,561.49	-	8,593,689.53	-
专项资产管理业务	1,980,000.00	36,046.34	1,980,000.00	3,994.92
集合资产管理业务	39,725,872.56	2,932,557.68	56,644,431.78	6,160,720.54
<u>合计</u>	<u>48,839,434.05</u>	<u>2,968,604.02</u>	<u>67,218,121.31</u>	<u>6,164,715.46</u>

### 十一、净资本

本公司按照《证券公司风险控制指标管理办法》（证监会34号令）、《关于修改〈证券公司风险控制指标管理办法〉的决定》（证监会55号令）、《关于调整证券公司净资本计算标准的规定》（证监会公告〔2008〕29号）的要求计算净资本，2009年末本公司净资本为17,975,903,632.88元。

### 十二、客户资金的安全性

截至2009年12月31日止，本公司已将客户交易结算资金与公司自有资金分别存放于具有证券存管资格的商业银行，所有合格账户人民币客户交易结算资金已经全部实施了第三方存管，符合《客户交

易结算资金管理办法》（中国证券监督管理委员会3号令）和客户交易结算资金第三方存管等有关规定对客户交易结算资金安全性的要求，保障客户资金的安全，不存在挪用客户资金问题。

### **十三、资产证券化业务会计处理**

本公司无资产证券化业务。

### **十四、关联方关系及其交易**

#### **（一）关联方的认定标准**

本公司关联方包括关联法人和关联自然人。

1、具有以下情形之一的法人，为公司的关联法人：

（1）直接或间接控制本公司的法人及公司的实际控制人及其直接或间接控制的除公司及其控股子公司以外的法人；

（2）由以下所列本公司的关联自然人直接或间接控制的或担任董事、高级管理人员的，除公司及其控股子公司以外的法人；

（3）持有本公司5%以上股份的法人；

（4）本公司的合营企业、联营企业；

（5）中国证监会、证券交易所或公司根据实质重于形式的原则认定的其他与公司有特殊关系，可能造成公司利益对其倾斜的法人。

2、具有以下情形之一的自然人，为公司的关联自然人：

（1）直接或间接持有本公司5%以上股份的自然人；

（2）公司的董事、监事及高级管理人员；

（3）直接或间接控制本公司的法人及公司的实际控制人法人的董事、监事及高级管理人员；

（4）本条第（1）、（2）项所述人士的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母；

（5）中国证监会、证券交易所或者公司根据实质重于形式的原则认定的其他与公司有特殊关系，可能导致公司利益对其倾斜的自然人。

## （二）本公司的第一大股东及实际控制方有关信息

股东名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	对本企业的持股比例	对本企业的表决权比例	与本企业的关系	组织机构代码
深圳市集盛投资发展有限公司	有限公司	深圳	吴慧峰	金融、保险、投资、信托、投资	人民币 6 亿元	28.78%	28.78%	第一大股东	73414637-5
招商局集团有限公司	有限公司	北京	秦晓	运输、代理、租赁、仓储服务、制造、修理、承包、施工、销售、组织管理	人民币 63 亿元	45.88%	注 -	实际控制方	10000522-0

注：本公司的最终控制方为招商局集团有限公司，招商局集团间接持有本公司控股股东深圳市集盛投资发展有限公司（持有本公司28.78%的股权）100%的股权，并直接及间接持有本公司股东深圳市招融投资控股有限公司（持有本公司13.30%的股权）100%的股权、直接持有本公司股东招商局轮船股份有限公司（持有本公司3.80%的股权）100%的股权，招商局集团有限公司合计间接持有本公司45.88%的股权。此外，招商局集团还间接持有中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司（其持有公司32,291,152股股份，占本公司总股本的0.9006%）的股份。

## （三）本公司的子公司有关信息

企业名称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例	表决权比例	组织机构代码
招证控股（香港）	同一控制下合并的子公司	有限公司	香港	宫少林	投资管理	港币 10,000	100.00%	100.00%	—
招商期货	非同一控制下合并的子公司	有限公司	深圳	王志斌	期货经纪业务	人民币 12,000	100.00%	100.00%	10002045-5
招商资本	本公司设立的子公司	有限公司	北京	汤维清	对境内企业进行股权投资、提供股权投资的财务顾问服务等	人民币 10,000	100.00%	100.00%	694958693

## （四）本公司的联营企业情况

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本 (万元)	本企业持股比例	本企业在被投资单位表决权比例	期末资产总额 (人民币万元)	期末负债总额 (人民币万元)	期末净资产总额 (人民币万元)	本期营业收入总额 (人民币万元)	本期净利润 (人民币万元)	组织机构代码
博时基金	有限公司	深圳	杨鹤	基金管理	人民币 10,000	49.00%	49.00%	197,250.27	46,785.30	150,464.97	189,444.74	85,888.10	71092220-2
招商基金	有限公司	深圳	马蔚华	基金管理	人民币 21,000	33.30%	33.30%	74,842.40	14,389.56	60,452.84	50,602.24	14,053.93	71093625-x
二十一世纪科技	有限公司	深圳	徐鹏	投资	人民币 33,500	23.88%	23.88%	563.45	2,230.07	-1,666.62	20.64	20.64	72301360-6
华美公司	外国企业	美国	宫少林	投资	美元 100	40.00%	40.00%	1,367.77	12.49	1,355.28	6.11	-15.14	-

## （五）其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	组织机构代码
招商局金融集团有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	-
招商局轮船股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	10001145-2
招商局国际财务有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	-
招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响	10001686-X
中国远洋运输（集团）总公司	持有本公司 5%以上股份的股东	10000143-0
博时基金管理有限公司	本公司联营公司	71092220-2
招商基金管理有限公司	本公司联营公司	71093625-x
招商局集团（香港）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	-
招商局地产控股股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	61884513-6

## （六）关联方交易

### （1）日常交易

关联方	关联交易类型	关联交易内容	本期发生额		上期发生额	
			金额 (人民币万元)	占同类交易 金额的比例	金额 (人民币万元)	占同类交易 金额的比例
招商银行股份有限公司	资金拆借	资金拆借利息支出	-	-	498.32	47.30%
招商银行股份有限公司	借入次级债	支付的次级债利息	10,482.60	33.01%	1,234.94	18.47%
招商局轮船股份有限公司	借入次级债	支付的次级债利息	16,511.14	52.00%	4,387.89	65.65%
中国远洋（运输）集团总公司	借入次级债	支付的次级债利息	3,983.79	12.55%	905.90	13.55%
招商局国际财务有限公司	资金拆借	支付的借款利息支出	250.29	16.79%	726.88	5.54%
招商局集团（香港）有限公司	资金拆借	支付的借款利息支出	199.45	13.38%	-	-
招商银行股份有限公司	接受服务	营销服务费	13,600.00	100.00%	15,800.00	100.00%
招商银行股份有限公司	接受服务	理财产品托管等服务费	1,512.53	97.69%	2,567.05	100.00%
招商银行股份有限公司	接受服务	客户资金三方存管费用	3,822.26	53.53%	3,379.59	52.15%
招商银行股份有限公司	资金存放	银行存款获得的利息收入	31,653.48	42.19%	49,084.62	55.73%
招商银行股份有限公司	承销次级债	承销招商银行次级债收入	-	-	1,122.25	5.78%
招商基金管理有限公司	提供交易单元	基金分盘佣金收入	2,860.91	8.72%	1,589.22	7.75%
招商基金管理有限公司	代销金融产品	代销金融产品收入	343.25	9.57%	111.03	3.48%
博时基金管理有限公司	提供交易单元	基金分盘佣金收入	3,395.71	10.35%	1,484.79	7.25%
博时基金管理有限公司	代销金融产品	代销金融产品收入	455.33	12.69%	75.16	2.36%
招商局地产控股股份有限公司	顾问收入	财务顾问收入	200.00	0.56%	-	-

## (2) 关联方资金拆借

关联方	拆借金额 (万元)	起始日	到期日	说明
拆入资金:				
招商局轮船股份有限公司	人民币 200,000.00	2008年9月25日	2014年7月24日	注1
招商银行股份有限公司	人民币 140,000.00	2008年11月18日	2012年8月17日	注1
中国远洋(运输)集团总公司	人民币 50,000.00	2008年10月9日	2014年8月8日	注1
招商局国际财务有限公司	港币 20,000.00	2009年1月9日	2009年7月8日	注2
招商局集团(香港)有限公司	港币 20,000.00	2009年7月9日	2010年1月8日	注2

注1: 2008年, 本公司借入3-5年期次级债务40亿元, 用于补充营运资金。其中: 向招商局轮船股份有限公司借入资金20亿元, 次级债务存续期间五年零十个月, 利率为固定利率, 以借入资金到账当日中国人民银行公布的五年以上金融机构人民币贷款基准利率为基础, 上浮5.2%; 向中国远洋(运输)集团总公司借入资金5亿元, 次级债务存续期间五年零十个月, 利率为固定利率, 以借入资金到账当日中国人民银行公布的五年以上金融机构人民币贷款基准利率为基础, 上浮5.2%; 向招商银行股份有限公司、广州海运(集团)有限公司借入次级债务, 金额分别为14亿元、1亿元, 次级债务存续期间三年零九个月, 利率为固定利率, 以借入资金到账当日中国人民银行公布的三至五年金融机构人民币贷款基准利率为基础, 上浮5.2%。截至2009年12月31日止, 本公司已实际支付的次级债利息金额为313,200,880.00元。

关于次级债的资产负债表日后偿还情况详见本报告之“十八、资产负债表日后事项”的相关说明。

注2: 2009年1月9日, 本公司之全资子公司招商证券(香港)有限公司与招商局国际财务有限公司签订借款协议, 借款港币200,000,000.00元, 原借款期限由2009年1月9日起至2010年1月8日止。2009年7月9日, 招商证券(香港)有限公司、招商证券控股(香港)有限公司、招商局国际财务有限公司及招商局集团(香港)有限公司四方签订了借款协议, 原招商证券(香港)有限公司与招商局国际财务有限公司的借款协议取消, 换由招商证券控股(香港)有限公司向招商局集团(香港)有限公司借款港币200,000,000.00元, 借款期限为2009年7月9日至2010年1月8日止。

## (3) 其他

本年度, 本公司向关键管理人员支付的薪酬总额为3,246.85万元。

## (4) 关联方往来余额情况

项目名称	关联方	期末金额	期初金额
应收账款	博时基金管理有限公司	1,772,672.76	5,394,678.99
应收账款	招商基金管理有限公司	11,864,583.06	7,297,780.12
长期应付款	招商银行股份有限公司	1,400,000,000.00	1,400,000,000
长期应付款	招商局轮船股份有限公司	2,000,000,000.00	2,000,000,000
长期应付款	中国远洋(运输)集团总公司	500,000,000.00	500,000,000

项目名称	关联方	期末金额	期初金额
短期借款	招商局国际财务有限公司	-	176,378,000.00
短期借款	招商局集团(香港)有限公司	176,096,000.00	-
应付利息	招商银行股份有限公司	13,785,333.33	12,349,361.11
应付利息	招商局轮船股份有限公司	46,140,720.00	43,878,920.00
应付利息	中国远洋(运输)集团总公司	9,604,760.00	9,059,035.00
应付利息	招商局国际财务有限公司	-	2,371,502.87
应付利息	招商局集团(香港)有限公司	977,724.02	-

## 十五、外币折算

本期计入当期损益的汇兑收益金额为18,452.92元。

## 十六、租赁

截至资产负债表日,本公司不可撤销之租赁协议需缴付的经营性租赁最低租金为:

未来期间	金额
1年以内	90,669,109.08
1-2年	57,006,782.95
2-3年	38,199,213.00
3年以上	30,661,934.27

## 十七、或有事项

截至资产负债表日,本公司不存在需作披露的或有事项。

## 十八、资产负债表日后事项

(1) 2009年12月6日,本公司召开第三届董事会2009年第三次临时会议,审议并通过了《关于提前偿还次级债务的议案》。2010年2月25日,中国证券监督管理委员会深圳监管局下发深证局机构字[2010]37号《关于对招商证券股份有限公司归还次级债务无异议的复函》,对公司申请偿还2008年借入的40亿元次级债务无异议。2010年3月4日,公司偿还了向招商局轮船股份有限公司借入的次级债本金20亿元及全部应付利息。2010年3月8日,公司偿还了向广州海运(集团)有限公司借入的次级债本金1亿元及全部应付利息;偿还了向中国远洋运输(集团)总公司借入的次级债本金5亿元及全部应付利息;2010年3月29日,公司偿还了向招商银行股份有限公司借入的次级债本金14亿元及全部应付利息。

(2) 本公司全资子公司招商证券控股(香港)有限公司之下属子公司招商证券投资管理(香

港)有限公司于2010年1月向招商大福资产管理公司的另一股东Tai Fook Fund Managers Limited收购了招商大福资产管理公司49%的股权,收购价格为港币1,568万元,本次收购完成后,招商证券投资管理(香港)有限公司拥有招商大福资产管理有限公司100%的股权。2010年2月招商大福资产管理有限公司更名为招商资本(香港)有限公司。

(3) 2010年1月29日,本公司召开第三届董事会2010年第二次临时会议,审议并通过了《关于向招商资本投资有限公司增资的议案》,审议同意公司向招商资本增资人民币4亿元,该次增资已由天职国际会计师事务所有限公司于2010年3月19日出具的天职京核字[2010]979号验资报告审验。本次增资后,招商资本的注册资本变更为人民币5亿元。

(4) 2009年12月7日,本公司召开第三届董事会2009年第四次临时会议,审议并通过了《关于向招商证券(香港)有限公司增资的议案》,同意公司向招商证券(香港)有限公司增资港币5亿元。2010年2月8日,中国证券监督管理委员会下发了机构部部函[2010]63号《关于同意招商证券股份有限公司对招商证券(香港)有限公司进行增资的复函》,2010年4月1日,本公司实际支付了该投资款。

(5) 2009年11月26日,根据中国证监会证监许可[2009]1256号《关于核准招商证券股份有限公司设立招商智远稳健1号集合资产管理计划的批复》,核准设立招商智远稳健1号集合资产管理计划。该集合计划于2010年1月8日结束首发推广,2010年1月13日正式成立。该集合计划成立规模为1.86亿元,托管人为招商银行股份有限公司。

(6) 2010年2月8日,根据中国证监会证监许可[2010]177号《关于核准招商证券股份有限公司设立招商证券智远成长集合资产管理计划的批复》,核准设立招商证券智远成长集合资产管理计划。截止本报告批准报出日,该计划尚在推广期,推广期的目标规模为30亿份(含参与资金利息转份额部分),存续期不设目标规模。该集合计划托管人为招商银行股份有限公司。

(7) 经2010年4月16日公司第三届董事会第六次会议审议通过,公司2009年度的利润分配预案为:母公司2009年度实现净利润3,642,395,248.64元,按净利润的10%提取盈余公积364,239,524.86元、按10%提取一般风险准备金364,239,524.86元、按10%提取交易风险准备金364,239,524.86元后,以总股本3,585,461,407股为基数,每10股派发现金红利5元(含税),共计实际分配现金股利1,792,730,703.50元。

该项利润分配预案将提交公司2009年度股东大会审议。

(8) 经2010年4月16日公司第三届董事会第六次会议审议通过,公司拟向全资子公司招商证券控股(香港)有限公司增资港币10亿元,增资后招商证券控股(香港)有限公司的注册资本将达到港币18.04亿元,并拟更名为招商证券(国际)有限公司。上述增资事宜尚需报中国证监会和国家外汇管理局批准。

(9) 经2010年4月16日公司第三届董事会第六次会议审议通过,本公司拟向全资子公司招商期货有限公司增资人民币1.8亿元,增资后招商期货有限公司的注册资本将达到人民币3亿元。上述增资事宜尚需报中国证监会批准。

(10) 经2010年4月16日公司第三届董事会第六次会议审议通过，在符合中国证监会关于自营管理、风险监控的相关规定条件下，授权公司管理层在以下额度内确定公司2010年自营投资总金额（含公司控股子公司）：①公司自营投资总金额不超过上年未经审计净资产的160%；②公司权益类证券及衍生品自营投资总金额不超过上年未经审计净资产的40%。

上述额度不包括公司长期股权投资。长期股权投资仍按照相关决策程序确定、执行。

上述额度是根据市场波动的特点所确定的自营投资额度上限，并不代表公司管理层、董事会对于市场的判断。实际自营投资额度的大小完全取决于执行自营投资时的市场环境。

该项议案尚需提交公司2009年度股东大会审议。

## 十九、承诺事项

截至资产负债表日止，本公司不存在需作披露的承诺事项。

## 二十、以公允价值计量的资产和负债

项目	期初金额	期末金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值
<b>金融资产</b>					
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	5,355,388,854.58	15,346,499,721.80	106,935,483.99	-	-
2. 贷款和应收款	479,258,330.25	976,162,597.07	-	-	-1,802,535.52
3. 衍生金融资产	301,920.20	-	-312,168.59	-	-
4. 可供出售金融资产	309,917,530.36	4,027,324,075.98	-	70,026,506.07	-
<b>金融资产合计</b>	<b>6,144,866,635.39</b>	<b>20,349,986,394.85</b>	<b>106,623,315.40</b>	<b>70,026,506.07</b>	<b>-1,802,535.52</b>
<b>金融负债</b>					
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,145,508.97	63,679,677.03	-1,592,879.63	-	-
<b>金融负债合计</b>	<b>1,145,508.97</b>	<b>63,679,677.03</b>	<b>-1,592,879.63</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 二十一、外币金融资产和外币金融负债

单位：港币元

项目	期初金额	期末金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值
<b>金融资产：</b>					
1. 以公允价值计量且其变动	31,619,040.00	228,322,753.53	66,053,810.93	-	-

项目	期初金额	期末金额	本期公允价值 变动损益	计入权益的累计 公允价值变动	本期计提的减值
计入当期损益的金融资产(不 含衍生金融资产)					
2. 衍生金融资产	-	-	-354,260.00	-	-
3. 贷款和应收款	238,284,269.05	931,065,852.37	-	-	-
4. 可供出售金融资产	45,475,000.00	85,837,287.50	-	1,607,287.50	
<b>金融资产合计</b>	<b><u>315,378,309.05</u></b>	<b><u>1,245,225,893.40</u></b>	<b><u>65,699,550.93</u></b>	<b><u>1,607,287.50</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>金融负债:</b>					
1. 以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	1,298,925.00	72,323,820.00	-1,807,656.31	-	-
<b>金融负债合计</b>	<b><u>1,298,925.00</u></b>	<b><u>72,323,820.00</u></b>	<b><u>-1,807,656.31</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>

注：公司持有的外币金融资产和外币金融负债全部系子公司招商控股（香港）有限公司及其下属子公司持有的金融资产和负债。

## 二十二、分部报告

本公司按照经营业务划分，主要包括经纪业务、资产管理业务、证券投资业务、投资银行业务、直投业务和其他业务。本公司以经营分部信息作为主要分部报告形式，以地区分部信息作为次要分部报告形式。

### （一）经营分部—主要报告形式

#### （1）2009年度

项目	经纪业务	资产管理业务	证券投资业务	投资银行业务	直投业务	其他	合计
一、营业收入	5,277,467,113.60	1,572,477,869.34	327,656,871.45	926,457,756.02	569,439.64	575,322,874.95	8,679,951,925.00
手续费及佣金净收入	4,828,635,693.37	1,562,040,703.63	-	926,457,756.02	-	9,119,135.54	7,326,253,288.56
其他收入	448,831,420.23	10,437,165.71	327,656,871.45	-	569,439.64	566,203,739.41	1,353,698,636.44
二、营业支出	1,550,767,132.69	657,651,103.89	33,710,771.15	293,224,596.02	914,928.47	1,128,981,482.40	3,665,250,014.62
三、营业利润	3,726,699,980.91	914,826,765.45	293,946,100.30	633,233,160.00	-345,488.83	-553,658,607.45	5,014,701,910.38
四、资产总额	65,063,847,787.12	98,227,968.43	20,296,403,972.75	881,919,651.07	99,669,785.59	10,072,243,395.31	96,512,312,560.27
五、负债总额	61,107,994,565.66	75,161,617.66	5,462,910,772.77	361,910,967.62	15,274.42	6,888,582,391.18	73,896,575,589.31
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	89,118,031.67	10,688,277.80	138,421.05	402,442.51	-	12,978,795.76	113,325,968.79
2、资本性支出	108,379,969.62	3,131,759.19	6,999.00	202,946.00	-	11,498,388.72	123,220,062.53

## (2) 2008年度

项目	经纪业务	资产管理业务	证券投资业务	投资银行业务	直投业务	其他	合计
一、营业收入	3,504,781,486.35	793,601,090.69	276,865,008.64	221,461,973.84	-	120,343,823.99	4,917,053,383.51
手续费及佣金净收入	3,072,980,457.44	754,452,941.86	-	221,461,973.84	-	54,010,495.86	4,102,905,869.00
其他收入	431,801,028.91	39,148,148.83	276,865,008.64	-	-	66,333,328.13	814,147,514.51
二、营业支出	1,209,978,757.83	381,215,771.34	91,578,804.69	120,960,475.42	-	538,256,055.73	2,341,989,865.01
三、营业利润	2,294,802,728.52	412,385,319.35	185,286,203.95	100,501,498.42	-	-417,912,231.74	2,575,063,518.50
四、资产总额	32,715,771,121.68	1,200,855,861.72	5,724,315,583.25	237,376,476.63	-	7,758,739,742.26	47,637,058,785.54
五、负债总额	30,483,368,946.92	341,648,725.70	2,580,018,085.91	187,018,398.22	-	5,907,209,642.83	39,499,263,799.58
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	69,468,760.97	6,962,601.35	121,654.62	402,842.58	-	18,161,645.35	95,117,504.87
2、资本性支出	76,562,734.73	6,041,369.49	338,614.00	612,647.00	-	490,245,099.35	573,800,464.57

## 2、地区分部报告一次要报告形式

根据本公司证券营业机构分布集中度情况，按照广东地区(包括总部、证券营业部、招商期货有限公司、博时基金)、上海地区、北京地区、香港地区和其他地区进行业务及地区划分，分类列示如下：

## (1) 2009年度

项目	广东地区	上海地区	北京地区	香港地区	其他地区	合计
一、营业收入	5,425,707,582.62	431,249,350.85	1,013,756,669.70	352,568,509.36	1,456,669,812.47	8,679,951,925.00
手续费及佣金净收入	4,437,142,780.32	375,769,157.75	918,777,748.82	248,383,942.09	1,346,179,659.58	7,326,253,288.56
其它收入	988,564,802.30	55,480,193.10	94,978,920.88	104,184,567.27	110,490,152.89	1,353,698,636.44
二、营业支出	2,767,178,843.95	116,134,615.61	214,750,027.47	161,821,007.67	405,365,519.92	3,665,250,014.62

项目	广东地区	上海地区	北京地区	香港地区	其他地区	合计
三、营业利润	2,658,528,738.67	315,114,735.24	799,006,642.23	190,747,501.69	1,051,304,292.55	5,014,701,910.38
四、资产总额	53,649,914,011.67	7,990,424,064.73	14,666,150,311.24	4,531,016,220.75	15,674,807,951.88	96,512,312,560.27
五、负债总额	33,708,372,639.92	7,699,224,330.98	13,893,255,606.39	3,896,810,776.39	14,698,912,235.63	73,896,575,589.31
六、补充信息						
1、折旧和摊销费用	74,634,869.96	4,715,189.98	8,606,110.37	7,569,444.29	17,800,354.19	113,325,968.79
2、资本性支出	95,658,312.51	3,347,711.20	5,393,814.88	6,843,811.66	11,976,412.28	123,220,062.53

## (2) 2008年度

项目	广东地区	上海地区	北京地区	香港地区	其他地区	合计
一、营业收入	2,800,535,191.53	309,210,520.43	694,773,099.47	190,673,385.35	921,861,186.73	4,917,053,383.51
手续费及佣金净收入	2,259,427,862.24	255,901,471.62	611,010,435.84	148,682,473.95	827,883,625.35	4,102,905,869.00
其它收入	541,107,329.29	53,309,048.81	83,762,663.63	41,990,911.40	93,977,561.38	814,147,514.51
二、营业支出	1,582,055,564.63	110,193,598.79	205,738,924.87	95,912,252.01	348,089,524.71	2,341,989,865.01
三、营业利润	1,218,479,626.90	199,016,921.64	489,034,174.60	94,761,133.34	573,771,662.02	2,575,063,518.50
四、资产总额	26,231,098,727.58	4,231,344,370.01	6,942,751,136.48	2,890,562,005.95	7,341,302,545.52	47,637,058,785.54
五、负债总额	19,814,302,385.77	4,027,888,755.44	6,504,361,478.34	2,414,004,179.88	6,738,707,000.15	39,499,263,799.58
六、补充信息						
1、折旧和摊销费用	67,791,163.91	3,846,621.96	8,538,101.54	2,684,232.11	12,257,385.35	95,117,504.87
2、资本性支出	507,746,949.59	8,278,136.71	9,926,824.63	10,982,149.95	36,866,403.69	573,800,464.57

## 二十三、母公司财务报表项目注释

### 1. 货币资金

(1) 分类列示

项目	期末余额			期初余额		
	原币金额	汇率	折合人民币金额	原币金额	汇率	折合人民币金额
<b>库存现金</b>						
美元	-	6.82820	-	6.00	6.83460	41.01
港币	102.00	0.88048	89.81	142.00	0.88189	125.22
人民币	4,359.83	1.00000	4,359.83	18,628.87	1.00000	18,628.87
<u>现金合计</u>			<u>4,449.64</u>			<u>18,795.10</u>
<b>银行存款</b>						
客户存款						
美元	44,459,491.54	6.82820	303,578,300.13	33,963,618.36	6.83460	232,127,746.04
港币	632,935,034.75	0.88048	557,286,639.39	510,789,976.00	0.88189	450,460,571.92
人民币	52,847,686,845.12	1.00000	52,847,686,845.12	24,664,655,292.05	1.00000	24,664,655,292.05
<u>小计</u>			<u>53,708,551,784.64</u>			<u>25,347,243,610.01</u>
自有存款						
美元	39,412,218.05	6.82820	269,114,507.30	9,958,536.87	6.83460	68,062,616.09
港币	102,658,047.10	0.88048	90,388,357.32	81,680,598.05	0.88189	72,033,302.63
人民币	6,366,653,376.43	1.00000	6,366,653,376.43	2,897,589,229.15	1.00000	2,897,589,229.15
<u>小计</u>			<u>6,726,156,241.05</u>			<u>3,037,685,147.87</u>
<u>银行存款合计</u>			<u>60,434,708,025.69</u>			<u>28,384,928,757.88</u>
<b>其他货币资金</b>						
人民币	450,000,000.00	1.00000	450,000,000.00	-	-	-
<u>其他货币资金</u>			<u>450,000,000.00</u>			
<u>合计</u>						
<b>总计</b>			<u>60,884,712,475.33</u>			<u>28,384,947,552.98</u>

(2) 期末货币资金较期初增加32,499,764,922.35元,增长比例为114.50%,主要原因为本期证券市场行情较好、交投活跃,经纪业务客户存款大幅增加。

(3) 期末其他货币资金全部系自营证券申购款。

(4) 期末货币资金无存在抵押、冻结等对变现有限制及存在潜在回收风险的款项。

## 2. 结算备付金

### (1) 分类列示

项目	期末余额			期初余额		
	原币金额	汇率	折合人民币金额	原币金额	汇率	折合人民币金额
客户结算备付金						
美元	9,535,241.67	6.82820	65,108,537.17	843,221.25	6.83460	5,763,079.96
港币	142,230,345.91	0.88048	125,230,974.97	7,811,911.56	0.88189	6,889,246.69
人民币	3,921,606,568.59	1.00000	3,921,606,568.59	2,726,918,710.59	1.00000	2,726,918,710.59
<u>小计</u>			<u>4,111,946,080.73</u>			<u>2,739,571,037.24</u>
自有结算备付金						
人民币	295,605,278.12	1.00000	295,605,278.12	31,327,147.91	1.00000	31,327,147.91
<u>小计</u>			<u>295,605,278.12</u>			<u>31,327,147.91</u>
<u>合计</u>			<u>4,407,551,358.85</u>			<u>2,770,898,185.15</u>

(2) 期末结算备付金余额较期初增加1,636,653,173.70元, 增长比例为59.07%, 主要系由于本年度交易量增加导致期末用于清算交收的备付金增加。

## 3. 交易性金融资产

### (1) 分类列示

项 目	期初公允价值	本期变动	期末公允价值	初始投资成本
交易性债券投资	4,281,451,624.08	8,959,661,826.42	13,241,113,450.50	13,157,302,511.49
交易性权益工具投资	1,046,052,715.31	756,212,559.74	1,802,265,275.05	1,791,563,240.79
衍生金融资产	301,920.20	-301,920.20	-	-
其 他	-	2,791,877.62	2,791,877.62	2,540,380.00
<u>合 计</u>	<u>5,327,806,259.59</u>	<u>9,718,364,343.58</u>	<u>15,046,170,603.17</u>	<u>14,951,406,132.28</u>

(2) 上述交易性金融资产投资变现无重大限制。

(3) 期末交易性金融资产余额较期初增加9,718,364,343.58元, 增长比例为182.41%, 主要系债券投资的增加。

## 4. 可供出售金融资产

### (1) 分类列示

项 目	期初公允价值	本期变动	期末公允价值	初始投资成本
可供出售债权投资	-	2,639,314,600.00	2,639,314,600.00	2,610,220,283.56

项 目	期初公允价值	本期变动	期末公允价值	初始投资成本
可供出售权益工具	92,599,394.41	1,219,832,066.67	1,312,431,461.08	1,277,924,654.00
<u>合计</u>	<u>92,599,394.41</u>	<u>3,859,146,666.67</u>	<u>3,951,746,061.08</u>	<u>3,888,144,937.56</u>

(2) 可供出售金融资产的长期债权投资

债券种类	面值	初始投资成本	到期日	期初 余额	本期利息	累计应收利息	期末余额
企业债	1,600,000,000.00	1,600,220,283.56	2011/11/24-2017/11/26	-	9,811,030.19	9,811,030.19	1,623,657,600.00
短期融资券	340,000,000.00	340,000,000.00	2010/12/4	-	900,401.08	900,401.08	341,598,000.00
中期票据	670,000,000.00	670,000,000.00	2012/11/24-2014/12/29	-	2,856,408.22	2,856,408.22	674,059,000.00
<u>合计</u>	<u>2,610,000,000.00</u>	<u>2,610,220,283.56</u>		<u>-</u>	<u>13,567,839.49</u>	<u>13,567,839.49</u>	<u>2,639,314,600.00</u>

(3) 期末可供出售金融资产余额较期初增加3,859,146,666.67元，增长比例约为4167.57%，主要原因为本期公司增加了对企业债、短期融资券、中期票据及股票的投资金额，按照管理层的持有目的，划分为可供出售金融资产。

## 5. 长期股权投资

(1) 按核算方法列示

被投资单位	核算方法	初始投资金额	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	在被投资单 位持股比例	在被投资单位 表决权比例	减值准备	本期减 值准备	本期现金红利
1. 招商基金	权益法	69,930,000.00	154,123,082.68	47,184,848.71	-	201,307,931.39	33.30%	33.30%	-	-	-
2. 博时基金	权益法	3,619,690,410.96	5,645,554,401.55	321,476,710.08	1,804,229,590.27	4,162,801,521.36	49.00%	49.00%	-	-	167,900,000.00
3. 招证控股(香港)	成本法	294,468,101.64	294,468,101.64	-	-	294,468,101.64	100.00%	100.00%	-	-	-
4. 招商期货	成本法	121,959,700.00	121,959,700.00	-	-	121,959,700.00	100.00%	100.00%	-	-	-
5. 招商资本	成本法	100,000,000.00	-	100,000,000.00	-	100,000,000.00	100.00%	100.00%	-	-	-
6. 深石化法人股	成本法	34,190,659.20	34,190,659.20	-	-	34,190,659.20	-	-	34,190,659.20	-	-
7. 二十一世纪科技	权益法	80,000,000.00	-	-	-	-	23.88%	23.88%	-	-	-
<b>合计</b>		<b>4,320,238,871.80</b>	<b>6,250,295,945.07</b>	<b>468,661,558.79</b>	<b>1,804,229,590.27</b>	<b>4,914,727,913.59</b>			<b>34,190,659.20</b>	<b>-</b>	<b>167,900,000.00</b>

(2) 期末长期股权投资余额较期初减少1,335,568,031.48元，主要原因为本期转让所持有的博时基金24%的股权所致，其中转出对博时基金长期股权投资的账面价值为1,804,229,590.27元，对博时基金长期股权投资按权益法核算增加的金额为321,476,710.08元。有关博时基金长期股权投资股权转让及成本法转权益法核算的情况详见本报告之“六、(四)合并范围发生变更的说明”及“九、合并财务报表主要项目注释(9)”的相关说明。

(3) 本期对博时基金的长期股权投资由成本法转为权益法核算，并进行追溯调整，调增母公司“长期股权投资”期初余额157,689,397.80元，相应调增母公司“期初未分配利润”123,377,387.07元，调减母公司“资本公积—其他”期初余额18,564,012.30元，调增母公司“盈余公积”期初余额17,625,341.01元，调增母公司“一般风险准备”期初余额17,625,341.01元，调增母公司“交易风险准备”期初余额17,625,341.01元。

(4) 本公司对二十一世纪科技及深石化法人股的长期股权投资说明详见本报告之“九、合并财务报表主要项目注释(9)”。

(5) 期末对博时基金的长期股权投资账面价值为4,162,801,521.36元，经减值测试，未发生减值情形。

## 6. 其他资产

项目	期末余额	期初余额
应收账款	154,555,344.79	131,099,651.33
应收股利	-	185,669.60
长期待摊费用	84,748,163.26	74,166,610.50
其他资产	36,509,728.14	34,908,885.05
<u>合计</u>	<u>275,813,236.19</u>	<u>240,360,816.48</u>

### (1) 应收账款

#### ①按类别列示

类别	期末余额				期初余额			
	金额	占总额比例	坏账准备计提比例	坏账准备	金额	占总额比例	坏账准备计提比例	坏账准备
其他不重大应收款项	160,330,527.22	100%	3.60%	5,775,182.43	138,679,711.23	100%	5.47%	7,580,059.90
<u>合计</u>	<u>160,330,527.22</u>	<u>100%</u>	<u>3.60%</u>	<u>5,775,182.43</u>	<u>138,679,711.23</u>	<u>100%</u>	<u>5.47%</u>	<u>7,580,059.90</u>

#### ②按账龄列示

账龄	期末余额				期初余额			
	余额	比例	坏帐准备	计提比例	余额	比例	坏帐准备	计提比例
1年以内(含1年)	130,501,516.66	81.40%			120,724,689.93	87.06%		
1-2年(含2年)	16,513,146.88	10.30%			5,718,319.27	4.12%		
2-3年(含3年)	3,128,853.90	1.95%	48,931.26	1.56%	1,527,205.42	1.10%		
3年以上	10,187,009.78	6.35%	5,726,251.17	56.21%	10,709,496.61	7.72%	7,580,059.90	70.78%
<u>合计</u>	<u>160,330,527.22</u>	<u>100.00%</u>	<u>5,775,182.43</u>	<u>3.60%</u>	<u>138,679,711.23</u>	<u>100.00%</u>	<u>7,580,059.90</u>	<u>5.47%</u>

#### ③本期应收账款收回以前年度已全额计提坏账准备的款项

债务人名称	金额	款项收回的原因	原估计坏账准备的计提比例的理由
一、以前年度已全额计提坏账准备的			
1. 国民信托	2,360,283.81		账龄长, 1999年入账

④应收账款金额前五名单位情况

单位名称	款项性质	金额	年限	占应收账款总额的比例
预提基金分盘佣金	基金分盘佣金	102,883,595.23	1年以内(含1年)	64.17%
融资中心	会员费	3,000,000.00	3年以上	1.87%
天津开发区财政局	装修补偿款	2,930,309.63	1-2年(含2年)	1.83%
基金宝二管理费及佣金	理财产品管理费	2,078,835.21	1年以内(含1年)	1.30%
东欧公司大洋法人股	股权转让款	1,488,072.10	3年以上	0.93%
<b>合计</b>		<b>112,380,812.17</b>		<b>70.10%</b>

注：应收“融资中心”及“东欧公司大洋法人股”款项因账龄较长无法收回，已全额计提坏账准备。

⑤应收关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占应收账款总额的比例
招商基金	联营公司	应收基金分盘佣金	11,864,583.06	7.40%
博时基金	联营公司	应收基金分盘佣金	1,772,672.76	1.11%
<b>合计</b>			<b>13,637,255.82</b>	<b>8.51%</b>

⑥期末应收账款余额中无应收持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

(2) 应收股利

账龄	期初数	本期增加	本期减少	期末数	未收回的原因	相关款项是否发生减值
1年以内(含1年)	185,669.60	326,220.50	511,890.10	-		
<b>合计</b>	<b>185,669.60</b>	<b>326,220.50</b>	<b>511,890.10</b>	<b>-</b>		

(3) 长期待摊费用

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
一、原价合计	<u>104,671,852.65</u>	<u>38,748,307.38</u>	<u>4,504,903.50</u>	<u>138,915,256.53</u>
固定资产装修	42,004,644.19	19,360,880.47	1,209,192.29	60,156,332.37
电话中继线	1,237,003.74	-	861,684.74	375,319.00
网络设备安装	11,385,261.92	7,155,282.33	-	18,540,544.25
家具	5,165,223.68	3,195,320.98	666,433.32	7,694,111.34
其他	44,879,719.12	9,036,823.60	1,767,593.15	52,148,949.57
二、累计摊销合计	<u>30,505,242.15</u>	<u>26,423,817.74</u>	<u>2,761,966.62</u>	<u>54,167,093.27</u>

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
固定资产装修	12,377,858.47	11,618,982.42	636,401.87	23,360,439.02
电话中继线	74,265.03	96,507.97	-	170,773.00
网络设备安装	2,332,172.73	3,020,285.74	-	5,352,458.47
家具	1,276,888.76	1,623,736.85	653,100.00	2,247,525.61
其他	14,444,057.16	10,064,304.76	1,472,464.75	23,035,897.17
三、账面价值合计	<u>74,166,610.50</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>84,748,163.26</u>
固定资产装修	29,626,785.72	-	-	36,795,893.35
电话中继线	1,162,738.71	-	-	204,546.00
网络设备安装	9,053,089.19	-	-	13,188,085.78
家具	3,888,334.92	-	-	5,446,585.73
其他	30,435,661.96	-	-	29,113,052.40

#### (4) 其他

项目	期末余额	期初余额
待摊费用	8,483,203.09	6,450,854.75
待转承销费用	28,026,525.05	28,458,030.30
<u>合计</u>	<u>36,509,728.14</u>	<u>34,908,885.05</u>

## 7. 手续费及佣金净收入

### (1) 明细列示

项目	本期发生额	上期发生额
<b>手续费及佣金收入</b>		
代理买卖证券业务	5,452,587,198.05	3,351,450,429.06
其中：经纪业务席位收入	342,996,012.65	228,071,380.51
代理销售金融产品	35,880,439.40	31,878,440.66
证券承销业务	603,797,341.29	192,575,377.12
保荐业务	63,416,400.00	26,900,250.00
财务顾问业务	349,315,484.40	63,451,000.00
受托客户资产管理业务	48,839,434.05	67,218,121.31
投资咨询业务	3,933,781.88	9,976,335.26
代理保管证券	-	1,118.29
其他	31,000.00	2,600,000.00
<u>合    计</u>	<u>6,557,801,079.07</u>	<u>3,746,051,071.70</u>

### 手续费及佣金支出

代理买卖证券业务	865,815,909.66	447,711,368.18
其中：三方存管费用	71,401,772.93	56,852,092.34
代理销售金融产品	-	-
证券承销业务	126,719,163.47	59,951,339.95
保荐业务	1,468,391.27	1,117,637.91
财务顾问业务	18,144,278.51	9,793,051.33
受托客户资产管理业务	2,968,604.02	6,164,715.46
<b>合    计</b>	<b><u>1,015,116,346.93</u></b>	<b><u>524,738,112.83</u></b>
<b>手续费及佣金净收入</b>	<b><u>5,542,684,732.14</u></b>	<b><u>3,221,312,958.87</u></b>

注：本期手续费及佣金净收入较上期增加2,321,371,773.27元，增长比例为72.06%，主要为本期证券经纪业务收入及投资银行业务收入的大幅增加。

### (2) 受托资产管理业务

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	支出	收入	支出
定向资产管理业务	7,133,561.49	-	8,593,689.53	-
专项资产管理业务	1,980,000.00	36,046.34	1,980,000.00	3,994.92
集合资产管理业务	39,725,872.56	2,932,557.68	56,644,431.78	6,160,720.54
<b>合计</b>	<b><u>48,839,434.05</u></b>	<b><u>2,968,604.02</u></b>	<b><u>67,218,121.31</u></b>	<b><u>6,164,715.46</u></b>

## 8. 利息净收入

项目	本期发生额	上期发生额
<b>利息收入：</b>	731,076,972.64	860,591,626.28
存放金融机构	730,119,508.92	857,421,667.77
买入返售金融资产	957,463.72	3,133,152.95
拆出资金	-	36,805.56
<b>利息支出：</b>	528,865,947.34	707,863,370.08
客户存款	180,038,678.14	437,508,370.54
拆入资金	1,839,250.00	8,100,896.66
卖出回购证券资产	29,437,126.98	34,150,245.46
金融机构借款	-	123,976,511.28
长期应付款	317,550,892.22	66,842,435.11
其他	-	37,284,911.03
<b>利息净收入</b>	<b><u>202,211,025.30</u></b>	<b><u>152,728,256.20</u></b>

## 9. 投资收益

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产处置收入	74,475,820.20	-36,334,093.31
可供出售金融资产处置收入	10,347,769.00	202,581,983.57
交易性金融负债处置收入	—	938,615,249.54
金融资产持有期收到的股息	149,994,635.67	221,484,398.18
联营、合营企业的投资收益	467,651,292.28	427,966,857.78
股权转让收益	879,062,320.23	—
<b>合计</b>	<b><u>1,581,531,837.38</u></b>	<b><u>1,754,314,395.76</u></b>

注1：本期股权转让收益全部系转让博时基金24%的股权转让收益，系按照实际收到的股权转让价款与处置日转出的长期股权投资账面价值的差额，并考虑24%股权转让前收到的分红款因素予以确认。

注2：本期因博时基金股权转让事项，对其长期股权投资由成本法转为权益法核算，并进行追溯调整，调增上期“投资收益”176,253,410.10元。

### (2) 按权益法核算的长期股权投资按投资单位分项列示投资收益

被投资单位	本期金额	上期金额	本期比上期增减变动的原因
博时基金	420,851,706.46	340,307,403.10	持股比例变动
招商基金	46,799,585.82	87,659,454.68	联营公司净利润下降
<b>合计</b>	<b><u>467,651,292.28</u></b>	<b><u>427,966,857.78</u></b>	

注：本期对博时基金的长期股权投资由成本法转为权益法核算，具体情况详见本报告之“六、（四）合并范围发生变更的说明”。

## 10. 公允价值变动损益

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	48,520,256.01	-272,687,931.05
交易性金融负债	—	-759,925,046.83
<b>合计</b>	<b><u>48,520,256.01</u></b>	<b><u>-1,032,612,977.88</u></b>

注：本期公允价值变动损益较上期增加1,081,133,233.89元，主要原因为本期资本市场行情好转，股票、债券等证券市值上升。

## 11. 现金流量表补充资料

补充资料	2009 年度	2008 年度
------	---------	---------

1. 将净利润调节为经营活动现金流量：

补充资料	2009 年度	2008 年度
净利润	3,642,395,248.64	1,853,400,589.22
加：资产减值准备	-1,802,535.52	-250,006.53
固定资产及投资性房地产折旧	60,064,594.94	60,821,774.55
无形资产摊销	5,889,588.53	5,967,740.29
长期待摊费用摊销	26,423,817.74	19,262,061.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	873,895.36	635,551.74
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	—	—
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-48,520,256.01	1,032,612,977.88
利息支出（收益以“-”号填列）	313,200,880.00	123,976,511.28
投资损失（收益以“-”号填列）	-1,346,713,612.51	-852,033,239.53
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-27,215,373.35	-2,200,746.45
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	11,599,340.63	-184,945,451.73
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-14,788,423,806.67	1,058,049,968.22
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	33,001,701,715.25	-39,572,109,010.83
经营活动产生的现金流量净额	<u>20,849,473,497.03</u>	<u>-36,456,811,280.66</u>
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：		
债务转为资本	—	—
一年内到期的可转换公司债券	—	—
融资租入固定资产	—	—
3. 现金及现金等价物净增加情况：		
现金的期末余额	65,292,263,834.18	31,155,845,738.13
减：现金的期初余额	31,155,845,738.13	69,732,155,530.07
加：现金等价物的期末余额	—	—
减：现金等价物的期初余额	—	—
现金及现金等价物净增加额	<u>34,136,418,096.05</u>	<u>-38,576,309,791.94</u>

## 二十四、风险管理

作为证券公司，本公司面临着来自内部管理和外部环境所带来的各类风险。本公司相信，本公司是中国最早致力于完善现有的风险管理体系，采用最先进的测量和风险分类技术，发展和提升风险管理能力，并在公司内建立和推广风险文化的证券公司之一。本公司自成立以来，不断更新内部风险管理和内部控制机制，以保证公司自身的发展。

本公司并不以谋求高风险状态下的短期高额利润为目的，争取实现风险的可测、可控、可承受，坚持公司持续发展的基础，并在此基础上实现风险调整后收益的最大化。

## （一）风险管理政策和组织架构

### 1. 风险管理政策

#### （1）经营中面临的风险

本公司经营中面临的风险：市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、合规法律风险。具体为：

①市场风险，指因市场的波动而导致公司某一头寸或组合遭受损失的可能性。

②信用风险，指交易对手方未能履约、投资品种资信水平下降或不能兑付本息从而给公司带来损失的风险。

③流动性风险，指证券持有者不能以合理的价格迅速地卖出或将该工具转手而使公司遭受损失的可能性。

④操作风险，指因交易或管理系统操作不当或缺乏必要的后台控制而使公司遭受损失的可能性。包括：人员不胜任及道德风险、流程不完善风险、越权风险、结算风险、信息技术风险等。

⑤合规法律风险，指因证券公司或其工作人员的经营管理或执业行为违反法律、法规或准则而使证券公司受到法律制裁、被采取监管措施、遭受财产损失或声誉损失的风险，以及因合同协议本身的非法性或合约对手无权签订合同协议而使公司遭受损失的可能性等。

#### （2）风险管理政策

为了完善公司风险管理工作，提高风险管理能力，本公司建立了风险管理制度、内部风险报告制度、授权管理办法、风险管理中台职责、风险控制部中台审核流程、稽核工作制度、监察工作制度、合规手册、员工违反规章制度行为处理办法、各业务流程操作指引等一系列风险管理制度；设立了风险管理委员会、风险控制部、法律合规部、稽核监察部等风险管理和监督部门。各风险管理岗位严格职责分离，并建立了畅通、高效的信息交流渠道，以及内部员工和客户的信息反馈机制，确保信息准确传递，确保董事会、监事会、经理人员及监督检查部门及时了解公司的经营和风险状况，确保各类投诉、可疑事件和内控缺陷得到妥善处理。

#### ①经济资本管理

本公司实施经济资本管理制度，确保公司业务发展中风险“可控、可测、可承受”，优化资源配置，将被动风险控制转变为主动的风险控制，提升了风险管理量化和精细化水平。

经济资本是公司每一年度经营中由于各类风险而带来的最大可能的资本金损失额度，是公司资本金中可承担风险的部分。经济资本额度一般由董事会确定，代表公司在该经营年度能够承受、愿意承担的风险上限，是公司经营的一种资源。

本公司根据巴塞尔协议的规定，并结合公司实际情况，确定公司承担的市场风险、信用风险、操作风险的量化方法，并不断完善，使方法更加全面，对风险程度更加敏感。主要计算方法如下：

市场风险：确定计算风险值（VAR）采用的天数、置信度。自2007年度起公司参照巴塞尔协议的算法，以10天及99%的置信度计算各业务的市场风险值，作为市场经济资本。

操作风险：确定操作风险暴露规模、及损失率的计算依据。自2007年度起公司采用巴塞尔协议规定的标准法，同时参考公司十年的历史损失数据及公司管理层的经验判断，确定相关操作风险损失率，计算操作经济资本。

信用风险：确定信用风险暴露规模、违约率、及违约回收率的计算依据。自2007年度起公司采用巴塞尔协议规定的标准法，根据权威的信用机构评级及公司管理层的经验判断确定信用风险违约率、回收率，计算信用经济资本。

在运行机制方面：公司每年由董事会审定各类经济资本的量化计算方法。在此基础上，董事会每年在确定业务经营目标收益的同时，综合考虑公司发展战略、经营目标收益、行业景气程度等因素，确定公司经济资本总额度。

公司总裁室及风险管理委员会负责每季度调整经济资本总额度在公司各业务之间的分配。一般参考以下因素：各业务风险调整后收益率；各业务本季度实际占用的经济资本；各业务的战略规划及经营策略；各业务的经营目标收益。

各业务部门负责建立控制机制，在开展新业务前，模拟测算开展后对经济资本的影响，防范新业务开展后导致经济资本超限额。

风险控制部负责每日监控市场经济资本限额，每月监控信用风险、操作风险限额，监测指标包括各业务目前已用经济资本、经济资本限额等，对经济资本超额度情况及时风险揭示。

各业务部门使用的经济资本达到限额90%时，进行预警。如果业务需要超过风险限额，业务部门应通知风险控制部，并向公司管理层提交限额调整申请，由公司管理层综合平衡各业务风险额度后，予以审批。

如公司总体经济资本达到董事会授权的经济资本总额的95%，进行预警，并通知董事会。如果需要提高经济资本总额，则应由董事会审批。

## ②授权管理制度

公司建立了全面细致的业务授权管理制度，在控制风险的同时提高了决策办事效率，促进公司业务快速健康发展。

业务授权管理是公司实行一级法人体制，强化公司管理和内部控制的一个重要环节。公司制定了业务授权管理办法，对业务进行了全面梳理和细分，根据各项业务的风险程度，将所有业务按高风险业务、一般风险业务、低风险业务进行归类，在此基础上制定出的各项业务授权权限表和授权书。公司授权业务不仅包括证券投资、固定收益、资产管理、经纪业务、投资银行等一线业务部门，而且包括财务、清算、产权管理等后台部门，授权层级包括风险管理委员会（主任）、分管副总裁、合规总监/财务总监/清算中心总监/及各业务部门总监三个层级，各业务部门内部授权由部门制定，报备风险控制部。

### ③风险的沟通报告与揭示

A、公司建立畅通、高效的信息交流渠道，以及内部员工和客户的信息反馈机制，确保信息准确传递，确保董事会、监事会、经理人员及监督检查部门及时了解公司的经营和风险状况，确保各类投诉、可疑事件和内控缺陷得到妥善处理。

B、公司建立了内部风险报告制度，使公司及时掌握各业务及分支机构经营中的风险情况，并采取措施，促进公司各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。

1)公司的内部风险报告包括：定期的风险报表与即时的风险报告两类。定期的风险报表要求相关部门，按照设定的报表格式定期报送风险控制部。即时的风险报告要求各业务及分支机构的所有员工，在发现风险后及时向风险控制部、有关业务管理部门和职能部门报告、沟通。

2) 风险控制部、相关业务管理部门和职能部门负责在得到风险报告后应互相沟通，并按照各岗位职责采取相应控制措施化解风险、寻找漏洞、加强控制。

#### C、风险揭示书及风险提示书

1)风险控制部在发现某项业务存在风险后，及时向分管副总裁汇报，在取得分管副总裁同意后，对重大风险向业务部门下发风险揭示书，对其他风险向业务部门下发风险提示书。

2)各业务管理部门在收到风险揭示书或风险提示书后，根据要求及时执行风险控制措施或提出风险解决的方案及时间表，报业务分管副总裁审核后，由风险管理委员会主任或风险管理委员会审批。

3)风险揭示书与风险提示书的内容根据密级执行保密规定，任何人不得随意对外泄露，否则将追究有关人员责任。

4)公司将根据各业务部门收到风险揭示书的次数及对揭示书提出风险控制措施的执行情况，对相关责任部门的风险管理绩效进行评价。

### 2. 风险治理组织架构

本公司风险治理组织架构体系由五个层次构成，分别为：董事会及其委员会、监事会、高级管理层及其委员会、职能部门的制约监控、业务管理部门的直接管理。具体为：

(1) 公司董事会、董事会执行委员会、监事会在各自的职责范围内履行风险管理的职责。

(2) 公司总裁室履行风险目标设定、风险头寸分配等职能，全面负责本公司经营中的风险管理，并建立以风险管理委员会为核心，涵盖事前评估、事中监控、事后稽察三道防线的公司风险管理框架。总裁室各成员对其分管业务的经营目标实现及内部风险管理的有效性承担责任。

(3) 公司设立风险管理委员会，作为经营层面最高的风险管理机构，委员由董事长、总裁室成员、财务部、清算中心、风险控制部、法律合规部、稽核监察部负责人担任，其中董事长任顾问，总裁任主任。公司风险控制部是风险管理委员会的日常工作机构，承担风险管理委员会的会务工作。

(4) 公司风险管理委员会根据需要设立若干专业委员会，如：风险管理委员会之证券投资决策委员会、及在公司发生危机事件后成立的应急处理小组等。

(5) 公司各职能部门履行制约性的风险管理职能。信息技术中心负责公司各种信息系统的运行与维护，保障公司信息系统的安、稳定运行，监督整个信息系统的安全性及信息流的规范性；财务部负责监督各业务部门的财务运行状况，确保财务会计和财务管理工作合规、合法；清算中心负责公司客户资金的管理、监控，确保客户资金的安全性和流动性；人力资源部负责监督各项人力资源管理制度的实施，考评员工风险管理职责的完成情况；法律合规部负责公司合规与法律事务管理，包括：拟定合规与法律工作各项规章制度并组织指导实施，审核合同及各类规章制度，处理纠纷/诉讼/仲裁等，对各业务及创新活动出具合规审查意见，开展合规教育和法律培训，牵头推动反洗钱、信息隔离墙工作，完成合规报告，保持与监管机构日常联系等；稽核监察部负责对公司各部门的制度的制订及执行情况、经营管理情况及业务经营是否符合授权职责进行稽核；风险控制部负责制定风险管理制度与流程，提高风险管理的专业化和规范化水平，履行全公司规划性、综合性、监督性的风险管理职能。

(6) 公司各业务管理部门对各自业务系统履行直接的风险管理、监督职能，负有直接的、基础性的、流程化的风险管理责任。公司各业务管理部门必须高效执行风险管理委员会做出的风险管理措施决议，遵守风险管理制度。

(7) 公司经纪、自营、投资银行、资产管理、及各创新业务的业务管理部门，按照制度规定制订统一的业务流程和操作规范，针对业务的主要风险点和风险性质，制定明确的控制措施。风险控制部根据业务流程检查风险控制措施的完整性、合理性和有效性。

## **(二) 主要风险信息**

### **(1) 市场风险描述**

金融工具的市场风险，指由于金融工具的市场价格变化或波动而引起的未来损失的可能性。根据引发市场风险的市场因子不同，市场风险可分为利率风险、权益资产价格风险、汇率风险和商品价格风险。本公司日常承担的主要市场风险为权益资产价格风险、利率风险和汇率风险。

### **(2) 市场风险管理政策和计量方法**

市场风险管理是识别、计量、监测和管理市场风险的全过程。市场风险管理的目标是通过科学的市场风险管理方法，确保风险可知、可测、可控，将风险控制在公司可以承受的合理范围内，实现经风险调整后收益率的最大化。

公司在国内证券公司中，率先引进了国际市场先进的风险值（VAR）模型，并从2002年开始建立了专业的市场风险管理系统，将市场风险的识别、计量、监控和报告与公司的战略规划、业务决策和财务预算等经营管理活动进行了有机结合，通过充分识别、准确计量、持续监测和适当控制所有交易和非交易业务中的市场风险，确保在合理的市场风险水平之下安全、稳健经营。

#### **①公司在市场风险管理方面的特色**

#### A、市场风险管理的定量化、系统化、电子化

公司建立了以国际通用的风险价值（VAR）模型为核心的量化指标体系，结合情景分析、压力测试、敏感性分析等手段，实现了对市场风险的定量测量和管理。

公司自主开发了“风险管理和绩效评估系统”，对市场风险进行电子化监控和管理。该系统在投资品种上覆盖了我司自营部门和资产管理部集合理财产品的所有投资品种，从功能上包括风险管理、业绩评估、组合管理、交易监控和合规监控等模块。

公司通过投资业务的实时监控系统和数量化分析模型，在分析各项数据的基础上，对投资业务的市场风险进行跟踪监测，对超过风险警戒值和突发性风险放大情况，及时向公司管理层汇报，并采取相应措施控制风险。

#### B、涵盖各投资部门，实现市场风险的集中化、专业化管理

公司的市场风险主要来源于以下几个部分：权益类投资、固定收益类投资、衍生产品类投资（创设权证以及将来可能推出的备兑权证、股指期货等）以及在集合资产管理计划中投入的自有资金所承担的市场风险。

公司对以上各部分市场风险敞口，采用统一的管理平台和组织架构，统一的计量模型和控制流程，进行集中化管理。针对不同业务特点，在风险控制部内部，设置了不同的风险管理岗位，分别对权益类投资、固定收益类投资、衍生产品类投资以及资产管理业务投资进行评估、测量、监控，实现了市场风险的专业化、精细化管理。

#### C、合理定位风险管理的中台控制职能，实现市场风险的全过程管理

公司风险管理中台由两层次架构组成。具体为业务一线的风险管理中台、及公司层面的风险管理中台二个层次。

业务一线的风险管理中台作为业务内部的风险管理组织，履行该业务的直接风险管理职责，并向公司风险管理中台履行报告的职责。

风险控制部作为公司层面的风险管理中台，参与到各投资部门的业务决策流程，履行对市场风险的评估、审核、监控及绩效评估等职能，将风险管理内嵌到业务流程中，实现了对市场风险的全过程管理。

#### D、通过专业化风险管理，提升收益，创造价值

公司不仅高度重视风险管理对业务的规范管理，也高度重视通过专业化风险管理，提升收益、创造价值。公司成立了多个跨部门创新业务小组，由各相关业务部门及中后台部门业务骨干组成，积极推动创新业务的开展，探索公司盈利模式的转变，在融资融券、权证创设、直接投资等方面均取得较好进展。

#### E、动态风险预算机制，确保风险可承受

公司对自营业务实行的主要风险控制手段为规模控制、止损控制和集中度控制，在此基础上，

公司从2006年开始推行了风险预算管理，进一步完善了公司的市场风险的管理体系，推动从风险控制向风险管理转型。

风险预算管理通过对投资组合风险额度进行授权、监控和动态调整，以及设立自营投资资产动态保障线，对证券投资组合的VaR风险值进行测算和监控，以保证其风险值在风险预算设定的范围之内，从而促进证券投资自营投资组合的稳健增长。

## ②市场风险管理的流程

本公司市场风险管理的流程主要包括事前市场风险收益评估、事中市场风险状况实时跟踪和监测控制、事后市场风险管理的绩效评定，并定期提出整改意见，提交风险管理委员会，由风险管理委员会对市场风险管理提出指导性意见。

事前市场风险收益评估是指对市场风险进行风险识别、风险测算、压力测试和情景分析，并出具风险评估报告，提出建议。

事中市场风险实时跟踪和监测，每天对公司投资组合的交易和风险/收益状况进行监测，如遇极端情况，可建议风险管理委员会进行强制止盈或止损操作。

事后是指投资过程结束后，对投资组合进行市场风险评定，出具风险收益比较报告、组合风险报告，并计算经过风险调整后的收益率，提出改进意见。

## ③市场风险管理的主要内容

### A、系统与模型开发

本公司通过整合外购的商业化风险管理系统与内部自主开发的风险监控系统，形成了一套高水平、高质量的投资组合风险管理和绩效评估体系，能定量地分析投资组合的投资风险，可以实现对各类业务风险的识别，监控，防范和化解，包括组合管理、风险管理、绩效评估、净资本动态管理、风险报告等功能，为市场风险管理提供了良好的基础支持和管理平台。

公司运用最新的风险管理技术，开发了衍生品风险平台，为公司未来推出备兑权证、股指期货做好风险管理准备。通过内外部系统相结合，逐步已形成覆盖多业务、多流程的全面的风险管理系统。目前公司的风险管理系统已能实现以下目标：

使定量方法有系统地在风险管理、组合管理和绩效评估中得到应用，且包含了多种新的定量金融计算方法。

对公司所持有的各类金融资产均可实现定量的风险管理和业绩评估。

系统在方法论方面及IT构架方面均有良好的开放性，为二次开发创造了有利条件。

支持新的衍生投资品种的风险管理，支持个性化需求。

### B、风险限额管理

限额管理是重要的量化风险管理手段。公司对授权程序、授权调整以及超过授权权限业务的

审批建立了细致的流程，公司对投资业务建立了限额管理指标，明确了投资业务人员的工作权限，并通过业务授权制度实现对核心指标的严格执行。公司对投资业务实行集中管理，分级授权，基本授权在授权层次上分为公司对投资业务的授权和投资业务业务相关部门对所属关键业务岗位的授权两个层次。投资业务相关部门对所属关键业务岗位的授权在范围和额度上不得超越公司对投资业务的授权权限。

限额管理主要包括的类型：头寸限额；敏感性限额；止盈止损限额；风险值限额；风险预算限额。

### C、风险预算

公司借鉴国际市场最新的风险管理策略，建立了自营投资业务的风险预算机制，以把自营投资组合的风险控制在合理范围之内。同时在取得盈利时，保留合理利润以避免收益的大幅波动。

在风险分解基础上，把风险精确的分配到业务部门和风险因子，称作风险配置或者风险预算。风险预算包括：

给每种资产类别和风险因子设定限制因素即风险预算，设定自营投资市场风险的定量限额；

在风险预算的基础上进行风险资产配置；

比较风险预算与在现行基础上各风险因子对风险的度量；

调整资产配置，使投资组合风险值保持在预算范围之内。

风险预算管理能够有效控制投资总风险。具体做法是：第一步，根据公司的资本和财务状况计算最大风险承受能力，然后根据过往的投资业绩和市场情况，设定合理的风险限额并合理分配到各投资类别；第二步，在投资过程中，按照统一的风险值计量标准，定期监控各投资部门和各风险类别的风险值，按照风险预算控制投资风险，如果风险值超过预算额度，则需对投资组合进行结构调整，以将市场风险控制在预算范围内。

### D、风险监控与预警

公司以电子化监控系统为依托，与软件商共同合作开发商业化的风险管理系统，强化市场风险的监控与预警体系。公司建立的市场风险监控体系共有8大类89个指标，这些指标根据投资业务特点和风险类型所设定，将合规风险监控指标体系、市场风险监控指标体系、交易风险监控指标体系和风险预警指标体系纳入到投资风险管理系统中，运用先进的科学技术对各种类型的风险实行全程自动化监控，以求更加全面的掌握投资部门的市场风险状况。

市场风险的监控与预警主要指标包括：交易数据，如交易时间、买卖方向、合同号、买卖价格、成交数量、成交金额等；头寸与风险暴露，如持有头寸、对冲头寸、创设头寸、做市头寸、持有金额、对冲市值、做市市值、组合VaR、组合Beta；风险限额，如头寸限额、VaR限额、止损限额、Delta限额、头寸状态、VaR状态、止损状态、Delta状态。

市场风险每日监控的内容包括：交易数据，如当日成交数量、当日成交金额、当日成交均价、累计卖出均价、当日市场成交量、当日成交占比；头寸与风险暴露，如当日余额、累计卖出数量、

当日Var值；情景分析下的盈亏状况；投资业务每日风险监控报表。

风险控制部每月定期投资业务的每个投资组合进行风险测算，以使得经过风险分散后的总风险值控制在公司可承受范围之内。

公司通过实时监控、风险提示、风险揭示书等风险控制方法，强化风险预警体系，能够及早对投资过程中的风险进行揭示和管理，并将可能的损失控制在预定范围内。

#### E、风险报告

公司建立内部市场风险报告制度，定期对各项业务面临的风险进行评估，揭示业务风险隐患，并将潜在风险暴露及时反馈到相关部门，以使公司及时掌握各业务及分支机构经营中的市场风险情况，并采取措施，促进公司投资业务安全稳健地持续经营。市场风险报告包括：定期的风险报表与即时的风险报告两类。在不同报告中，体现不同的风险控制指标，实现市场风险的分级管理，并及时处理投资过程中的市场风险。

投资部门按照设定的报表格式向公司管理层每周报送市场风险暴露情况和授权执行的周报，每月报送组合风险的月报和相关业绩评价报告。风险控制部根据投资部门报送的数据进行分析、评估，形成月度报告和季度报告上报公司风险管理委员会。风险控制部、相关业务管理部门和职能部门负责在得到风险报告后互相沟通，并按照各部职责采取相应控制措施化解风险、寻找漏洞、加强控制。

#### F、绩效评估

为了对投资管理人的投资能力进行衡量，评价其管理市场风险的能力，公司通过借鉴国内外先进的绩效评估方法，结合过去对投资部门进行绩效评估的经验，针对证券投资中不同的项目、产品分别建立了合理的绩效评估体系，并在月报和季报中提供相关绩效评估报告。

(3) 截至2009年12月31日止，与金融工具相关的风险敞口总括数据为26,154万元。

在利率风险方面，利率风险主要指公司的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。公司的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。

本公司持有的金融工具主要是固定收益类证券，截至2009年末，固定收益证券投资组合的久期为2.18年，受利率波动的影响相对较小，对本公司权益的影响并不重大。本公司证券经纪业务客户的资产和负债在本公司资产和负债总额中所占的比重较大，客户资金存款和代买卖证券款币种和期限相互匹配，因此本公司的利率敏感性资产和负债的币种和期限结构基本匹配，利率风险敞口较小，利率变动对利润总额的影响并不重大。

在汇率风险方面，除了在香港设立了子公司并持有以港币为结算货币的资产外，本公司持有的外币资产及负债占整体的资产及负债比重并不重大；在本公司收入结构中，绝大部分赚取收入的业务均以人民币进行交易。本公司除香港子公司外，外币资产及负债均为外币经纪业务，不涉及交易和投资业务。在货币资金中，外币比重为7.06%；在结算备付金中，外币比重为4.16%；在交易性金融资产和可供出售金融资产中，外币比重为1.43%，外币业务在本公司中所占比例并不重大。本公司之香港子公司资产占公司总资产的4.69%；营业收入占公司营业收入的4.06%。由于外

币在本公司资产负债及收入结构中所占比例较低，本公司认为汇率风险对本公司目前的经营影响并不重大。

其他价格风险主要为股票价格和产品价格等的不利变动而使本公司表内和表外业务发生损失的风险。该项风险在数量上表现为交易性金融工具的市价波动同比例影响本公司的利润变动；可供出售金融工具的市价波动同比例影响本公司的股东权益变动。截至2009年12月31日，本公司交易性金融资产占资产总额的比例为15.90%，可供出售金融资产占资产总额的比例为4.17%。

## 2. 信用风险

由于融资融券业务尚未开展，本公司面临的主要信用风险主要来自于在银行间及交易所债券市场开展固定收益业务所带来的交易对手履约风险和交易品种不能兑付本息的风险。公司信用风险的管理部门主要是风险控制部和债券销售交易部。随着债券市场容量的进一步扩大和发债主体资格的放宽，衍生信用交易品种的逐步引入，信用风险管理的重要性将逐步提高。

### (1) 信用风险管理特色

信用风险管理涵盖固定收益业务的全过程，并分为交易对手及交易品种两个层面。

债券销售交易部和风险控制部的双重信用风险管理，债券销售交易部设立内部风险控制岗，负责信用等级初评以及报批流程的履行，风险控制部对信用等级进行复核，对信用风险进行评估、监控和测量。

量化的信用风险测量，以中债登收益率曲线为基准，参考巴塞尔协定，公司建立了量化的信用风险计量模型，对短期融资券、企业债投资组合的信用风险进行测算，并计入公司经济资本占用。

### (2) 交易对手的信用风险管理流程

#### ①建立“交易对手信用库”

在充分了解对手方的经营状况、历史履约情况等信息的基础上，由债券销售交易部与风险控制部讨论后，形成“交易对手信用库”。交易对手信用库根据市场变动情况，定期更新。

#### ②交易对手评级

交易对手分为A、B、C三类等级：

A类交易对手，指在银行间债券市场中，债券交易和承销较为积极，交易量与承销量排名靠前，具有良好信誉和较大资产规模的金融机构。

B类交易对手，指除A类交易对手之外的其他银行间债券市场成员。

C类交易对手，除非经风控会批准，一般情况下，不得与之进行交易。

债券销售交易部设立内部风险控制岗，对信用等级进行初评，风险控制部对信用等级进行修订、复核，报公司风控会批准后执行。

### ③对交易对手实行类别管理

针对不同类别的交易对手，采用不同的交易结算方式。

A、对于A类交易对手，应在风险可控的范围内与对手方协商交易结算方式，可采用见款付券、见券付款、券款对付的交易结算方式；

B、对于B类交易对手，应采用对我方有利的交易结算方式。即当我司为付券方时，交易结算方式限于见款付券、券款对付；当我司为收券方时，交易结算方式限于见券付款、券款对付。

### ④超过交易额度授权的交易需要经过风险控制部审核

所有超过交易额度授权债券交易业务均需经风险控制部审核。债券销售交易部应在交易前将交易计划报送风险控制部，风险控制部对投资方案的交易价位、交易方式、清算速度、结算方式、对手方信用等级、保证金与保证券设置等方面进行审核，提示交易风险。

## (3) 投资品种的信用风险流程

①建立投资品种的信用风险政策。公司要求承分销和自营投资的债券品种的长期评级在BBB级以上。对于自营投资的企业债和资产证券化产品须有银行提供担保，对于无银行提供担保的品种，必须得到风险管理委员会的批准方可投资。短期融资券的信用评级必须为A-1级以上，否则需经风险管理委员会批准。另外，针对投资品种信用评级降低的风险，在经济资本预算中，也已充分考虑。

②通过风险管理系统对信用风险进行监控。风险控制部使用“风险管理和绩效评估系统”对市场风险和信用风险进行监控和管理。系统可管理公司自营投资的所有债券的信用评级信息，并在组合明细中显示所有债券的信用评级水平（外部评级）。系统提供报告从信用评级维度分析公司在各信用水平的投资规模。

③控制投资组合信用风险敞口。公司建立了量化的信用风险计量模型，对短期融资券、企业债投资组合的信用风险敞口进行测算，并计入公司经济资本占用。公司分配了信用经济资本占用额度的上限，如信用风险敞口超过设定额度，则通过减持、调整信用结构等方法控制投资组合信用风险敞口。

截至2009年12月31日本公司固定收益投资组合中，以期末公允价值计算，债券投资占比为94%。在以上债券投资中，国债和金融债占比12%，短期融资券占比21%，企业债和中期票据占比61%，短期融资券品种全部为A-1级（A-1级短期债为最高级短期债，其还本付息能力最强，安全性最高），ABS全部为AAA级（AAA级为ABS最高信用等级），企业债全部为AA-级以上，投资品种的信用风险较小。

## 3. 流动性风险

金融工具的流动性风险，指金融工具持有者不能以合理的价格迅速地卖出或将该工具转手而使公司遭受损失的可能性。

本公司建立了内部风险报告制度，使公司及时掌握各业务及分支机构经营中的流动性风险情

况，并采取措施，促进公司各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。公司的内部风险报告包括：定期的风险报表与即时的风险报告两类。风险控制部将在报表和报告中及时披露公司投资业务的各项流动性风险指标。

本公司建立了投资业务的实时监控系统和数量化分析模型，在分析各项数据的基础上，运用敏感性分析、风险值分析等风险评估方法，对投资业务的流动性风险进行动态风险监测，对超过流动性警戒值和突发性风险放大情况，及时向公司管理层汇报，并采取相应措施控制风险。

本公司对投资业务的流动性风险进行监控和预警的主要指标包括：持股集中度；投资集中度；股票流动性；持券集中度；流通比例；平均变现天数；周变现能力、月变现能力、季变现能力；平均换手率；日平均成交量；周转率，单边周转率；变现损失率；行业集中度；交易效率。

从财务报表数据分析，截至2009年12月31日，本公司负债总额中的82.83%部分为证券经纪业务产生的代理买卖证券款，在实行三方存管后，代理买卖证券款对应的客户资金存款由托管银行监控，证券公司不能支配和挪用，因此这部分经纪业务负债不构成本公司的流动性风险。期末净资产与扣除代理买卖证券款后的负债总额比例为148.51%，不存在流动性风险。

## 二十五、补充资料

### 1、净资产收益率和每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率		每股收益			
			基本每股收益		稀释每股收益	
	本期数	上期数	本期数	上期数	本期数	上期数
归属于公司普通股股东的净利润	34.78%	26.47%	1.14	0.63	1.14	0.63
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	29.84%	25.89%	0.98	0.61	0.98	0.61

注：加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P<sub>0</sub>分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub>为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub>为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub>为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub>为报告期月份数；M<sub>i</sub>为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub>为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub>为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub>为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

基本每股收益可参照如下公式计算：

基本每股收益=P0÷S

$$S= S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益=P1/(S0+S1+Si×Mi÷M0 - Sj×Mj÷M0 - Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

## 2. 按照证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益[2008]》的要求，披露报告期非经常损益情况

### 2.1 报告期非经常损益明细

非经常性损益明细	本期金额	上期金额
(1) 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	622,857,049.29	-668,923.33
(2) 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,000,000.00	-
(3) 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	526,752.98
(4) 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	21,923,211.35	2,774,850.00
(5) 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	2,360,283.81	508,433.52
(6) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-220,036.67	-11,870,491.66
(7) 其他符合非经常性损益定义的损益项目	-8,239,304.18	58,673,588.72
<b>非经常性损益合计</b>	<b>639,681,203.60</b>	<b>49,944,210.23</b>
减：所得税影响金额	111,420,165.66	1,988,923.44
<b>扣除所得税影响后的非经常性损益</b>	<b>528,261,037.94</b>	<b>47,955,286.79</b>
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	529,156,455.32	44,148,379.13
归属于少数股东的非经常性损益	-895,417.38	3,806,907.66

注：本期非经常性损益主要系转让博时基金24%股权确认的相关股权转让收益。

2.2公司将“持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益”界定为经常性损益的原因为：公司为证券经营机构，上述业务属于公司证券投资的日常经营业务。2009年度交易性金融资产、交易性金融负债及其他金融工具产生的公允价值变动收益为105,030,435.77元；处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益为97,738,678.51元。

### 3. 变动异常的主要报表项目分析

对占公司报表日资产总额5%或报告期利润总额10%以上，且两个期间的数据变动幅度达30%以上的报表项目进行分析：

财务报表项目	期末账面余额/本期数	期初账面余额/上期数	差异变动金额	差异变动幅度
货币资金	64,504,724,308.45	31,845,594,109.37	32,659,130,199.08	102.55%
结算备付金	4,663,307,178.18	2,843,243,081.78	1,820,064,096.40	64.01%
交易性金融资产	15,346,499,721.80	5,355,690,774.78	9,990,808,947.02	186.55%
商誉	9,670,605.55	5,113,001,032.41	-5,103,330,426.86	-99.81%
卖出回购金融资产款	4,827,778,921.39	2,310,000,000.00	2,517,778,921.39	108.99%
代理买卖证券款	61,208,195,453.52	30,647,851,255.72	30,560,344,197.80	99.71%
资本公积	10,576,385,008.34	-41,958,405.66	10,618,343,414.00	-
手续费及佣金净收入	7,326,253,288.56	4,102,905,869.00	3,223,347,419.56	78.56%
投资收益	992,548,514.48	1,641,120,530.09	-648,572,015.61	-39.52%
营业税金及附加	406,445,269.60	287,198,651.73	119,246,617.87	41.52%
业务及管理费	3,260,145,299.26	2,055,696,399.46	1,204,448,899.80	58.59%
所得税费用	1,111,111,456.62	454,950,716.92	656,160,739.70	144.23%

注1：期末货币资金增加主要系本期证券市场行情较好、交投活跃，经纪客户存款大幅增加。

注2：期末结算备付金增加主要系由于本年度交易量增加导致期末用于清算交收的备付金增加。

注3：期末交易性金融资产增加主要系本期增加了对债券的投资。

注4：期末商誉减少系本期合并范围减少了博时基金，合并博时基金形成的商誉相应减少。

注5：期末卖出回购金融资产款增加主要系本期增加了银行间市场的卖出回购交易。

注6：期末代理买卖证券款增加主要系由于2009年证券市场行情较好、交投活跃，客户交易结算资金相应大幅增加。

注7：期末资本公积增加主要为公开发行股份的股本溢价增加。

注8：本期手续费及佣金净收入增加主要原因为：①2009年证券市场成交量大幅增加，证券经纪业务收入大幅度增加；②2009年度IPO重新开闸及创业板的正式开通，使得公司的投资银行业务收入大幅增加；③2009年基金管理收入大幅增加，主要为2008年合并了博时基金7-12月份的利润表数据，而本期合并了博时基金1-10月份的利润表数据。

注9：本期投资收益减少主要为本期金融工具的处置收益减少及确认的联营公司投资收益减少；同时本期增加了转让博时基金的股权转让投资收益。

注10：本期营业税金及附加增加主要系由于本期手续费及佣金收入较上期大幅度增加。

注11：本期业务及管理费增加系由于营业收入大幅增长带来人力资源等费用的增加。

注12：本期所得税费用增加系由于利润总额的增加。

## **二十六、财务报告之批准日**

本财务报告经本公司董事会于2010年4月16日批准。

招商证券股份有限公司

二〇一〇年四月十六日

# 招商证券股份有限公司董事会

## 关于公司内部控制的自我评估报告

本公司董事会及全体董事保证本报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

建立健全并有效实施内部控制是本公司董事会及管理层的责任。本公司内部控制的目标是：合理保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进企业实现发展战略。

内部控制存在固有局限性，故仅能对达到上述目标提供合理保证；而且，内部控制的有效性亦可能随公司内、外部环境及经营情况的改变而改变。本公司内部控制设有检查监督机制，内控缺陷一经识别，本公司将立即采取整改措施。

本公司建立和实施内部控制制度时，考虑了以下基本要素：内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督。

本公司董事会对本年度上述所有方面的内部控制进行了自我评估，未发现本公司存在内部控制设计或执行方面的重大缺陷。

本公司董事会认为，自本年度1月1日起至本报告期末止，本公司内部控制制度健全、执行有效。

本报告已于2010年4月16日经公司第三届董事会第六次会议审议通过，本公司董事会及其全体成员对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司聘请了天职会计师事务所对本公司内部控制进行核实评

价。经过核实，会计师事务所出具了《关于招商证券股份有限公司内部控制的专项报告》，报告认为没有发现本公司董事会提交的关于2009年招商证券股份有限公司内部控制自我评价报告与招商证券股份有限公司内部控制建设和运行情况的重大差异。

招商股份有限公司董事会

2010年4月16日

附件：招商证券股份有限公司2009年度内部控制自我评估报告

# 招商证券股份有限公司2009年度内部控制自我评估报告

招商证券股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）自成立以来高度重视内部控制体系的建设。为保证经营业务活动的正常开展，本公司根据所处行业、经营方式、资产结构并结合公司自身业务具体情况制订了包含风险管理制度、内部管理制度、内部稽核监察制度、业务流程规章等相关内部控制制度，并在实际工作中不断补充、修改，使公司的内部控制制度不断趋于完善，且实际工作中严格遵循。

根据《上海证券交易所上市公司内部控制指引》、《证券公司内部控制指引》、《企业内部控制基本规范》等相关法律法规规定，本公司充分利用了目标控制、组织控制、过程控制、授权控制、措施控制和检查控制等方法，达到了保护公司和客户资产的安全和完整，防止、发现、纠正错误与舞弊，保证会计资料的真实、合法和完整，提高经营成果的经济性和有效性，保证完成所制定的经营目标，保证遵循政策、计划、程序、法律和法规的控制目标。目前，公司已在业务系统、会计系统、信息技术系统、人力资源和内部审计等方面形成了较完整的内部控制体系。

## 一、内部控制制度综述

### （一） 内部控制制度的目标和原则

#### 1. 内部控制的目标

本公司内部控制的目标是要建立一个决策科学、运营规范、管理高效和持续、稳定、健康发展的证券经营实体。具体如下：

- （1） 建立和完善符合现代管理要求的公司治理结构及内部组织结构，形成科学的决策机制、执行机制和监督机制，保证公司经营管理目标的实现，提高公司经营效率和效果；
- （2） 建立行之有效的内部控制系统，确保各项经营管理活动的健康运行与公司财产的安全完整；
- （3） 保证公司业务记录、财务信息和其他信息的真实、完整、及时；
- （4） 保障客户及公司资产的安全、完整；
- （5） 保证经营的合法、合规及内部规章制度的贯彻执行；
- （6） 防范经营风险和道德风险；
- （7） 不断提高经营管理的效率和效益，努力实现公司价值的最大化，圆满完成公司的经营目标和发展战略。

## 2. 内部控制的原则

- (1) 健全性原则：内部控制制度必须落实到公司的各个业务、部门和岗位，渗透到决策、执行、监督、反馈等各个环节，确保不存在内部控制的空白或漏洞。
- (2) 合规性原则：公司各项内部控制活动必须符合国家有关法律法规和中国证监会的有关规定，必须与公司的经营规模、业务范围、风险状况及公司所处的环境相适应，并与公司的长期发展目标保持一致。
- (3) 制衡性原则：公司部门和岗位的设置应当权责分明、相互牵制，前台业务运作与后台管理支持适当分离。在进行组织上的责任分工时，每项业务都要通过正常发挥其他个人或部门的功能实现交叉检查或交叉控制。
- (4) 独立性原则：承担风险管理、合规和稽核等监督职能的部门应独立于公司其他部门。
- (5) 透明性原则：公司内部应当没有故意隐瞒的风险，业务部门所预计或已承担的风险必须及时向职能部门汇报。
- (6) 前瞻性原则：内部控制要准确、及时地预期可能发生的风险，尤其是在新设机构或新增业务品种时，必须事先建立相应的内部控制制度。
- (7) 防火墙原则：公司投资银行、自营、经纪、资产管理、研究咨询等相关部门，在管理和制度上适当隔离。对因业务需要知悉内幕信息的人员，制定严格的批准程序和监督处罚措施。
- (8) 成本效益原则：公司应当充分发挥各机构、各部门及广大职员的工作积极性，尽量降低经营运作成本，保证以合理的控制成本达到最佳的内部控制效果。

## (二) 内部环境

### 1. 法人治理结构

本公司根据《公司法》、《证券法》、《证券公司治理准则（试行）》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和公司管理层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。

根据相关法律、法规、规范性文件及公司章程的规定，本公司制定了股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、总裁工作细则、总裁办公会议会务工作规程、董事会秘书工作制度，明确了股东大会、董事会、监事会、总裁及董事会秘书的权责范围和工作程序，为公司法人治理结构的规范化运行进一步提供了制度保证。同时，本公司董事会设立了风险管理委员会、战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会等5个专门委员会，并制订了相应的工作规则，明确了其权责、决策程序和议事规则。此外，为保证董事会决策

的客观性和科学性，本公司现任董事会成员中有5名独立董事，并已制定了独立董事制度。

## **2. 风险管理组织架构及各部门职能**

本公司风险管理的组织架构体系由五个层次构成，分别为：董事会的战略性安排、监事会的监督检查、总裁室及风险管理委员会的风险管理决策、职能部门的制约监控、业务管理部门的直接管理。公司针对不同的情况，采用相应的管理政策与措施，保证了内部控制制度的切实执行，并认真对内部控制制度进行有效的评价。

### **(1) 董事会及其专门委员会**

#### **①董事会**

董事会是公司的常设决策机构。公司董事会由15名董事组成，其中5名为独立董事，按照法律、法规、公司章程的规定规范运作。董事会会议均遵循公司章程的规定，按照法定程序召集、召开。董事会审议公司包括风险管理战略在内的经营策略并保证其有效执行，明确公司可接受的风险程度，并通过建立适当的组织、采取必要的步骤，识别和控制风险。董事会下设风险管理委员会、战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会等5个专门委员会，并制订了相应的工作规则，明确了其权责、决策程序和议事规则。其中，风险管理委员会和审计委员会执行董事会有关风险管理的职能。此外，为保证董事会决策的客观性和科学性，公司现任董事会成员中有5名独立董事，并已制定了独立董事制度。

#### **②风险管理委员会**

风险管理委员会由6名董事组成。其主要职责是：审查公司总体风险管理政策和制度的完备性和有效性，对公司整体风险状况进行评估，向董事会提出公司风险管理体系和内部控制的建议，并对已出现的风险制定化解措施等。

#### **③战略委员会**

战略委员会由7名董事组成，由董事长担任召集人。其主要职责是：对公司中长期发展战略进行研究、规划并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案、重大战略投资、重大资本运作或兼并收购进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；组织对以上事项的专家评审会；对以上事项的实施进行检查等。

#### **④审计委员会**

审计委员会由5名董事组成，由独立董事担任召集人。其主要职责是：监督公司的内部审计制度及其实施，组织对责任体系进行日常监督检查，审核公司财务信息与披露等。

#### **⑤薪酬与考核委员会**

薪酬与考核委员会由5名董事组成，由独立董事担任召集人。其主要职责是：研究、审查公司董事、高级管理人员的薪酬政策、标准与方案并提出建议；审核公司整体薪酬政策和

年度薪酬总额，并对薪酬政策以及年度薪酬执行情况进行检查；研究公司董事、高级管理人员考核的标准；审查公司董事、高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评并提出建议；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督等。

#### **⑥提名委员会**

提名委员会由5名董事组成，由独立董事担任召集人。其主要职责是：根据公司经营情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究制订董事、高级管理人员的选择标准和程序，报董事会批准实施；广泛搜寻并提交合格的董事、高级管理人员、控股企业中委派的董事长和高级管理人员的候选人；对董事、高级管理人员进行审查并提出任免建议；对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出任免建议等。

#### **(2) 监事会**

监事会是公司内部监督机构，对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，组织对高级管理人员进行离任审计。公司监事会由9名监事组成。监事会会议均按照《公司章程》的规定，按照法定程序召集、召开。

#### **(3) 高级管理层及其专门委员会**

##### **①总裁和副总裁**

公司总裁由董事会聘任，主持公司的经营管理工作，组织实施董事会决议。公司副总裁协助总裁承担各业务的经营及风险管理职能。公司总裁和副总裁所组成的高级管理层负责执行董事会包括风险管理策略在内的经营策略，制定风险管理有关的制度和程序，建立和完善风险管理组织，制定适当的风险管理政策并对其有效性和完善性进行持续检测和改善。

##### **②风险管理委员会**

风险管理委员会是公司业务经营中风险控制的最高决策机构，委员由董事长，总裁室成员及风险控制部、法律合规部及相关部门负责人担任。其中董事长任顾问，总裁任主任。

风险管理委员会制定风险管理战略、审批风险管理的政策和规则，审议公司经济资本的分配及调整计划、对业务部门按照公司业务授权提交的重大风险业务做出决策、负责审议有关风险控制部提交的风险评估报告和关于风险管理委员会决议执行情况的报告。

#### **(4) 风险管理职能部门**

在本公司风险管理委员会的监督下，本公司的风险管理职能由若干职能部门负责实施。风险管理职能部门包括风险控制部、稽核监察部、法律合规部、信息技术中心、财务部、清算中心和人力资源部。其日常履行的风险管理方面职能包括：

##### **①风险控制部**

作为公司风险管理委员会的执行机构，负责拟订公司风险管理政策和策略及经济资本分

配计划；每季度向公司风险管理委员会提交风险评估报告；对各重大风险项目、重大事项、业务创新进行风险评估；管理公司业务授权；建立风险报表体系；负责建立、维护和完善量化的风险测评系统，对列入监控范围的账户和资产管理账户的持仓、盈亏、风险状况和交易活动进行监控并及时报告。

#### **②稽核监察部**

履行监督、检查、监察职能，对公司及所属分支机构、控股公司、全资子公司的业务、财务、会计及其他经营管理活动的真实、合法、合规和效益进行稽核，对公司员工遵守国家法律法规、公司内部规章制度情况实施监督，受理、查处公司内部各种违法违规行为，在公司内开展全方位的稽核监察工作。

#### **③法律合规部**

负责公司合规与法律事务管理，包括拟定合规与法律工作各项规章制度并组织指导实施，审核合同及各类规章制度，处理纠纷/诉讼/仲裁等，对各业务及创新活动出具合规审查意见，开展合规教育和法律培训，牵头推动反洗钱、信息隔离墙工作，完成合规报告，保持与监管机构日常联系等。

#### **④信息技术中心**

负责公司各种信息系统的运行与维护，保障公司信息系统的的功能、稳定运行，监督整个信息系统的的功能性及信息流的规范性。

#### **⑤财务部**

负责本公司的会计核算工作，加强财务监督与管理；财务分析工作，支持公司决策；预算管理工作，提升管理水平；资金筹集与管理，支持公司业务开展；办理公司各项税款的缴纳工作，履行公司义务确保财务会计和财务管理工作合规、合法。

#### **⑥清算中心**

负责统筹管理公司客户交易结算资金、公司客户证券的托管、各项交易业务的清算交收、资产管理业务的TA、FA的清算等工作；对公司总部及营业部客户交易结算资金存管账户实施监控，对公司的客户交易结算资金平衡情况进行检查。

#### **⑦人力资源部**

负责公司人才队伍的构建、人才激励政策的制订、绩效管理与人才职业发展规划工作。

#### **(5) 各业务经营模块内部的风险管理部门或岗位**

公司各项经营业务模块内部设立风险控制部门或风险控制岗，配置专人负责本业务风险控制制度的制定和落实，负责本业务规章制度执行情况的监督，对风险进行一线监控，并向风险控制部提交风险报表。

### 3. 合规风控文化建设

公司高度重视内部控制和风险管理，围绕“维护良好声誉、确保依法合规经营”这一合规管理目标，秉承“合规从高层做起、全员主动合规、合规创造价值”合规文化理念，建立全员参与的合规风险管理企业文化，促进公司风险管理水平、员工合规风控意识提升，保障公司内部控制目标的实现。通过建立合规风控培训机制，采取多种途径和形式，定期开展对高管人员、新晋升干部、新员工等不同层级人员培训，加强对风险管理理念、知识、流程、风险管理核心内容的培训，培养风险管理人才，培育全体工作人员的合规风控意识，积极倡导和推进合规风控文化建设。同时，公司还建立内控评价考核约束机制，将合规风控管理的有效性和执业行为的合规性，纳入各部门和分支机构及其工作人员的绩效考评范围，建立绩效与风险控制并重的激励机制，促进企业风险管理文化的形成。

### 4. 人力资源政策

公司建立了科学的聘用、培训、轮岗、考评、晋升、淘汰等人事管理政策，制定了《劳动合同管理细则》、《招聘流程办理程序》、《员工守则》、《重要岗位人员休假暂行规定》、《考勤管理暂行规定》、《干部管理暂行办法》、《任职资格认证管理办法（试行）》、《培训管理制度》等规章制度，对人力资源管理进行规范。

公司在人员招聘上建立人力资源部和用人部门双向审核机制，人力资源审核审核人员基本资料并进行初试，具体用人部门则考察专业水平。对于重要岗位人员，人力资源部门需要对其以往工作履历进行调查。员工如有虚假经历，一经发现，即予以辞退。

公司建立了重要岗位强制休假制度。对于“重要岗位”人员（指公司内涉及资产、资金管理的岗位，包括财务部负责人、证券投资部负责人、资产管理部负责人、证券营业部负责人、证券营业部财务负责人、清算负责人、电脑负责人，以及公司确定的其他重要岗位的员工），实行重要岗位强制休假制度。

公司建立了负激励考核指标，完善绩效考评体系，并将考评结果与奖金分配、评先等人员奖惩、晋升挂钩；对于重大风险事项，实行一票否决。

公司建立了干部民主测评制度。在部门负责人回避的情况下，人力资源部组织对该部门员工进行访谈，进行民主测评。

公司重视员工素质的提升，设立了专门的培训中心，组建公司内外部培训师队伍，搭建E-learning平台，建立了较为完善的培训体系，涵盖了新进员工入司培训、协会的持续教育、监管部门、行业协会举办的各种内容的境内外培训。

### （三）风险评估

公司专门设立风险管理委员会及独立的风险控制部对公司面临的内部与外部风险进行

识别与评估。风险管理委员会负责审议有关风险控制部提交的风险评估报告，审议公司经济资本的分配及调整计划，对业务部门按照公司业务授权提交的重大风险业务作出决策，审议由风险控制部提交的风险管理评估报告和风险管理委员会决议执行情况的报告，审批风险管理的政策和规则，推广风险文化、提高全员风险防范意识。风险控制部作为风险管理委员会的常设办事部门，负责公司各种业务，包括经纪业务、自营业务、投资银行业务、受托客户资产管理业务、研究咨询业务、创新业务等的风险识别、评估、审核及监控。

公司在学习吸收了成熟市场证券公司的风险管理经验的基础上，结合我国证券公司实际情况，经过研究摸索，通过《风险管理政策》、《风险管理制度》、《风险管理委员会议事规则》、《内部风险报告流程》等一系列制度安排和风险度量方法对证券公司面临的市场风险、信用风险和操作风险进行适时评估。

**1. 公司实行经纪资本管理制度，对业务风险进行全面及科学的量化评估，确保业务发展中风险“可测、可控、可承受”，并通过风险调整后的收益率评估，将风险资源向风险收益比较高的业务配置，优化资源配置，将被动风险控制转变为主动的风险控制，提升风险管理量化和精细化水平。**

公司根据新巴塞尔协议的规定，结合公司实际情况，确定公司承担的市场风险、信用风险、操作风险的量化方法，并不断完善，使方法更加全面，对风险程度更加敏感。主要计算方法如下：（1）市场风险：参照新巴塞尔协议的算法，确定计算风险价值（VAR）采用的天数、置信度，计算各业务的市场风险值，作为市场经济资本。（2）信用风险：采用新巴塞尔协议规定的标准法，根据权威的信用机构评级及公司管理层的经验判断确定信用预期损失规模、风险违约率、回收率，计算信用经济资本。（3）操作风险：包括人员风险、流程风险、技术风险、结算风险、法律风险等。公司根据新巴塞尔协议规定的标准法，同时参考公司历史损失数据及公司管理层的经验判断，计算操作经济资本。

在运行机制方面，公司每年由董事会审议各类经济资本的量化计算方法和公司经济资本总额。公司总裁室及风险管理委员会负责每季度调整经济资本总额度在公司各业务之间的分配。风险控制部负责每日监控市场经济资本限额，每月监控信用风险、操作风险限额，对经济资本超额度情况及时进行风险揭示。各业务部门负责建立控制机制，如果业务开展需要超过风险限额，业务部门通知风险控制部，并向公司管理层提交限额调整申请，由公司管理层综合平衡各业务风险额度后，予以审批。如需要提高公司总体经济资本总额，则应由董事会审批。此外，在开展新业务前，业务部门需要模拟测算开展后对经济资本的影响，防范新业务开展后经济资本超限额。截至2009年底，公司经济资本管理制度的执行效果良好。

**2. 公司通过风险价值（VAR）、流程分析、风险控制协调会、关键风险指标等方法评**

估各业务风险点，确定公司各项业务管理中的风险管理重点，并评估公司风险的发生概率，进而采取相应的防范应对措施。

#### **(1) 市场风险**

公司建立了以国际通用的风险价值（VAR）模型为核心的量化指标体系，结合情景分析、压力测试、敏感性分析等手段，实现了对市场风险的识别、评估、测量和管理。VAR作为公司日常风险监管指标，由风险控制部负责具体计算与日常监控。风险控制部每月测算公司的风险值，并通过风险月报向风险管理委员会备案。同时，公司还自主开发了“风险管理和绩效评估系统”，对市场风险进行电子化监控、管理和绩效评估。该系统在投资品种上覆盖了公司自营部门和资产管理部理财产品的所有投资品种，包括风险管理、业绩评估、组合管理、交易监控等功能。

#### **(2) 信用风险**

公司实行信用风险管理制度，在充分了解交易对手方经营状况、历史履约情况等信息的基础上，建立了债券销售交易部与风险控制部的双重信用风险管理机制，债券销售交易部负责信用等级初评以及报批流程的履行，风险控制部对信用等级进行复核，并对信用风险进行评估、监控和测量，从而实现对交易对手分类评级管理。公司每季度定期或不定期对交易对手的信用级别进行调整。

#### **(3) 操作风险**

公司结合新巴塞尔协议，将操作风险定义为因交易或管理系统操作不当或缺乏必要的后台控制而使公司遭受损失的可能性，按风险成因划分为人员风险、流程风险、技术风险。公司同时关注政府监管、市场趋势、客户需求结构、竞争者策略的变化对公司整体业务的影响。

公司通过采取风险控制协调会、流程分析、关键风险指标、损失归因等多种手段，对业务过程中所面临的各类操作风险进行辨识，全面反映业务面临风险的种类和风险大小，充分识别公司面临的重要风险，并且通过持续的检查 and 识别跟踪风险的变化情况。同时，公司还将风险管理工作的重心前移，在业务开展或项目初期，风险控制部就介入合同或协议的审核，并对制度、业务流程的设计及技术可实现性进行评估，评估为重大风险项目的，还须经风险管理委员会审议。此外，公司法律合规部还通过合规咨询、合规审查、合规风险监测与检查等手段，对合规风险进行识别与评估。

#### **(四) 控制活动**

公司全部经营活动都有必要的控制政策和程序。管理层在预算、利润和经营业绩都有清晰的目标，公司内部对这些目标都有清晰的记录和沟通，并且积极地对其加以监控。财务部门建立了适当的保护措施合理地保证对资产和记录的接触、处理均经过适当的授权；合理地

保证账面资产与实存资产定期核对相符。为合理保证各项目标的实现，公司建立了相关的控制程序，主要包括：业务授权控制、责任分工控制、凭证与记录控制、资产接触与记录使用控制、独立稽查控制、电子信息系统控制等。

1. 业务授权控制：公司建立了完善的业务授权管理制度。授权管理是公司实行一级法人体制，强化公司管理和内部控制的一个重要环节。公司根据各项业务的风险程度，将证券投资、资产管理、经纪业务、投资银行、财务、清算、产权管理等部门的所有业务按高风险业务、一般风险业务、低风险业务进行归类，再针对不同风险等级的业务采取区别授权，并制订了相应授权权限表和授权书。公司授权管理体系在防范化解风险的前提下，最大限度地提高决策办事效率。

2. 责任分工控制：合理设置分工，科学划分职责权限，贯彻不相容职务相分离及每一个人工作能自动检查另一个人或更多人工作的原则，形成相互制衡机制。不相容的职务主要包括：授权批准与业务经办、业务经办与会计记录、会计记录与财产保管、业务经办与业务稽核、授权批准与监督检查等。

3. 凭证与记录控制：合理制定了凭证流转程序，经营人员在执行交易时能及时编制有关凭证，编妥的凭证及时送交会计部门以便记录，已登账凭证依序归档。各种交易必须作相关记录，并且将记录同相应的分录独立比较。

4. 资产接触与记录使用控制：严格限制未经授权的人员对财产的直接接触，采取定期盘点、财产记录、账实核对、财产保险等措施，以使各种财产安全完整。

5. 独立稽查控制：公司专门设立稽核监察机构，对公司及所属分支机构、各职能部门和业务部门进行稽核检查。

6. 公司已制定了较为严格的电子信息系统控制制度，在电子信息系统开发与维护、数据输入与输出、文件储存与保管等方面做了较多的工作。

7. 合规审查控制：公司要求各单位及员工在制定管理制度、进行重大决策、提出新产品和新业务方案、签署合同、处理关联交易等时，必须提交公司法律合规部进行合规审查。

## **(五) 信息与沟通**

公司建立了畅通、高效的信息交流渠道以及内部员工和客户的信息反馈机制，确保信息准确传递，使董事会、监事会、经理人员及监督检查部门及时了解公司的经营及风险状况，确保各类投诉、可疑事件和内控缺陷得到妥善处理。公司为向管理层及时有效地提供业绩报告建立了强大的信息系统，信息系统人员（包括财务人员）恪尽职守、勤勉工作，能够有效地履行职责。公司管理层也提供了适当的人力、财力以保障整个信息系统的正常、有效运行。

公司制定内部风险报告制度、内部控制部门联席会议办法（试行），公司内控部门与各

业务部门每月通过风险报告、合规报告、联席会议等形式，共享、沟通、研究、讨论合规风险信息，以及合规风险事件的处理经验，使公司及时掌握各业务及分支机构经营中的风险情况，并采取措施，促进公司各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。

公司亦建立了通过风险\合规提示书，稽核发现揭示书等方式不定期揭示内部控制活动中风险的信息沟通与反馈机制。风险控制部、法律合规部、稽核监察部在发现某项业务存在风险后，对重大风险向业务部门下发提示书。各业务管理部门在收到提示书后，根据要求及时执行风险控制措施，或提出风险解决的方案及时间表。公司将根据各业务部门收到风险/合规提示书，或稽核发现揭示书的次数及对提示书（或揭示书）提出风险控制措施的执行情况，对相关责任部门的风险管理绩效进行评价。

公司还针对可疑的不恰当事项和行为建立了举报等有效的沟通渠道和机制。组织内部沟通的充分性使员工能够有效地履行其职责，与客户、监管者和其他外部人士的有效沟通，使管理层面面对各种变化能够及时采取适当的进一步行动。

## **(六) 内部监督**

公司由业务管理部门、风险控制部、法律合规部、稽核监察部等分工协作，按照证券监管机构要求和公司规定，对各部门的内部控制制度执行情况进行定期、不定期监督检查。业务管理部门不定期对各项业务执行的规范性进行业务检查；风险控制部、法律合规部通过非现场监督、现场核查等方式分别对重大风险隐患、制度执行的合规性以及反洗钱工作进行检查；稽核监察部独立行使监督和评价职能，对各业务内部控制的有效性进行稽核检查，对重要岗位人员离职进行离任审计。

公司在对各项内部控制进行评价时，一方面建立各种机制使相关人员在履行正常岗位职责时，就能够在相当程度上获得内部控制有效运行的证据，另一方面通过外部沟通来证实内部产生的信息或者指出存在的问题。

公司管理层高度重视内部控制各职能部门和监管机构的报告及建议，对于发现的问题采取各种措施及时纠正控制运行中产生的偏差，最大限度避免各种业务差错发生，有效地提高各部门的规范化程度，提高公司内部控制管理水平。

## **二、公司主要内部控制制度建立和执行情况**

### **(一) 经纪业务**

为防范经纪业务的人员风险、流程风险、技术风险、外部风险，公司经纪业务从组织体系、制度建设等多方面不断巩固和完善业务的内部控制工作。

公司建立了“三道防线”的经纪业务内部控制体系，实现风险控制和合规管理闭环。零售经纪总部、地区分公司（筹）和证券营业部于一体作为第一道防线，重点加强业务部门风险自我控制；风险控制部和法律合规部是第二道防线，及时发现、揭示业务一线的风险点及第一道防线的疏漏并推动化解风险；第三道防线是稽核监察部事后稽核检查工作，发现、揭示风险防范体系和制度建设的健全性，制度执行有效性等方面存在的问题，提出改进建议并督导落实整改。

公司经纪业务建立了集中统一的制度和业务操作流程。具体包括：客户资金账户管理办法、11项经纪人管理制度、营业部投资顾问管理办法、证券营业部业务差错及事故处理办法、交易系统应急处理管理办法、营业部柜台系统电脑权限管理办法、客户证券交易行为监控管理办法等；同时，针对创新业务及衍生产品还建立了一系列操作规范，包括权证交易业务操作规程、大宗交易业务操作规程、客户账户支持计划管理办法、参与创业板市场业务流程等。目前，公司经纪业务均按规范后的业务流程执行，各项管理制度全部得到贯彻实施。重点如下：

1. 实施客户交易结算资金第三方存管。公司从银行账户管理、资金清算、资金调拨、资金压力测试、分支机构资金留存比例、资金调整等方面对客户交易结算资金的管理进行了规范，确保了客户交易结算资金的封闭运行，保证客户交易结算资金的安全。

2. 建立了重要一线岗位双人、双职、双责的管理制度，并加强对单人单岗业务的监控。与资金、有价证券、重要空白凭证、印章等直接接触的岗位和涉及信息系统安全的岗位，实行双人负责制。

3. 建立了重要岗位轮岗机制，对证券营业部负责人、运营总监要求定期轮岗；公司对证券营业部运营总监、财务管理岗、电脑维护岗还实行总部垂直管理，以防止职务犯罪。

4. 在证券营业部设立运营总监，实行前、后台分离的控制机制，运营总监协助证券营业部负责人具体落实风险、合规及投诉工作，并兼任营业部合规专员。

5. 建立了授权管理制度，每年初制定经纪业务授权权限表及授权书，按照业务风险等级实行区别授权，对超过一定级别的风险业务还需由公司风险管理委员会审批。

6. 建立了内部风险报告制度，重点突出对重要岗位人员管理、差错/案件、高风险业务、营销业务、创新业务、收入异常、清算异常等方面的风险报告。公司风险控制部通过定期对风险报表进行分析、评估和上报，提高了公司对经纪业务风险状况的了解、控制和及时反应能力。

7. 建立了经济资本管理制度，通过对经纪业务面临的操作风险实行定量化限额管理，合理配置经纪业务经济资本额度，并全面跟踪经济资本实际使用情况，在实际使用经济资本

的基础上进行业绩衡量。

8. 公司建立了集中统一的经纪人管理制度，分别从聘用、培训、资格管理、执业行为管理、营销客户确认、绩效管理及薪酬计算、风险监控等方面防范营销人员风险。

9. 建立了交易所违规交易、营销人员违法违规操作的非现场监控系统，公司运行管理部指定专人协助交易所对异常交易客户进行自律管理，并对营销人员代客理财、全权委托等违法违规风险进行重点监控，组织证券营业部开展风险排查，及时化解风险。

10. 建立账户规范管理的长效机制，将账户管理的内控措施固化到E站通集中交易系统，通过采取与中登数据对比，身份证读卡器校验真伪、影像采集等方式，以及建立新开户问责机制，防范新开不合格账户。

11. 制定证券经纪人营销客户回访管理办法，设立了两级客户回访机制，明确了营业部和公司总部客户回访范围、回访内容及回访流程，构建了公司、证券经纪人与客户之间的信息传递和反馈的有效渠道，强化公司内部风险防范监督与控制。

12. 建立了经纪业务客户投诉与纠纷处理闭环管理流程，明确了客户投诉受理部门、投诉渠道、投诉处理与传递流程、投诉反馈和汇总分析以及纠纷处理等客户投诉处理机制。

13. 建立了投资者风险教育和营销人员风险教育相结合的机制，一方面，对营销人员营销的客户，采取由客户签署《风险提示说明书》的方式，充分向客户明示营销人员的业务授权范围和禁止性行为；另一方面，强化对营销人员的风险教育，通过签署执业行为《承诺书》，明确了营销人员的尽责要求和禁止行为。

14. 建立了包括《反洗钱内部控制管理办法》、《可疑交易报告管理办法》、《客户身份识别管理办法》、《反洗钱客户风险分类管理办法》等一系列反洗钱内部控制制度，明确了各部门、各岗位在反洗钱工作中的职责分工，规范、细化了反洗钱工作流程，有力支持了公司各项反洗钱工作的开展。

15. 建立了电脑系统管理制度，规范电脑人员的操作流程、职责权限；建立了经纪业务应急处理流程，防范电脑系统技术风险。

16. 稽核监察部按照监管机关要求定期对证券营业部进行稽核检查，公司业务检查联合小组也不定期对证券营业部的规范化经营情况开展现场专项检查。

在评价期间，公司经纪业务未发生重大合规风险事件，内部控制得到较好的执行。

## **(二) 自营业务**

为促进公司自营业务的健康发展，坚持规范、稳健的经营方针，公司根据《证券法》、《证券公司证券自营业务指引》等外部法规，制定了《证券投资部投资管理办法》等一系列管理制度，防范规模失控，决策失控、超越授权、变相自营、账户自营等风险。

1. 公司自营业务与公司其它经营业务严格分离的要求，自营交易使用专用席位，自营使用的资金履行严格的资金调度审批手续，自营资金管理、核算由财务部负责，清算由清算中心负责。

2. 公司自营业务实行分级决策、分级授权的原则。证券投资决策委员会是自营业务的最高决策机构，委员会根据公司经营战略，确定当期公司自营资金规模、所能承担的风险程度、年度预期收益等战略方针。证券投资部是证券投资决策委员会的执行机构，负责定期召开投资决策执行例会，审议资产配置、仓位控制和重大投资项目建议等，重大投资决策需经证券投资决策委员会审批。

3. 公司建立了《证券池管理办法》，通过相应程序确定优选库、备选库和禁止库证券，其中禁止库证券由风险控制部和法律合规部共同提供，投资经理组合投资中至少80%的资金必须投资于优选库中的品种，防范了上市公司业绩风险，也避免了投资关联企业的违规风险。

4. 证券投资部部门内部建立了《证券投资部交易部管理办法》，对自营决策和自营交易严格分离管理，在证券投资部内设交易部负责所有自营交易。同时，交易部还对投资行为进行监督，防止超越投资权限、买卖禁止库证券、操纵市场等违反交易法规行为的发生。

5. 公司证券投资部内设风险管理岗，实时监控部门投资组合动态风险，以及违规公司制度、超出公司授权和违反相关法律法规的投资、交易行为。风险控制部拥有自营证券资产管理系统的最高权限，不仅可以实时监控自营投资规模、项目集中度、持仓比例、自营交易行为，及时对自营部门进行风险预警，还可以禁止自营对禁止库证券的投资。此外，证券投资部内设统计岗对交易操作进行复核和及时反馈。

6. 公司制定了《证券投资业务止损管理办法》，将公司自营业务风险控制在可承受的范围之内。当投资品种（投资组合）首次触及既定的止损线（资产保障线）后，风险控制部有权在任何时候向业务部门下达投资品种（投资组合）的止损指令。

公司已建立了总裁室直接领导下的自营业务的内部控制架构，并制定了一套自营业务管理办法和操作流程，涉及到投资决策制定、资金管理、证券交易操作等方面，自营业务的内部控制得到了较好的执行。

### **(三) 投资银行业务**

为加强投行业务的内部控制，防止因经营证券保荐承销业务未能勤勉尽责等过失而受到监管机构处罚或被遭受损失的投资者连带诉讼而承担的法律风险，并防止对市场走势判断错误或对证券发行的价格、期限及利率等方面设计不合理而导致的包销风险。公司建立了从组织架构到具体控制措施的全方位投行内部控制体系。

在组织架构上，建立了公司层面与投行总部层面的双层内部控制体系。其中公司层面

主要包括风险管理委员会及证券发行承销内核小组，另外由风险控制部、法律合规部及稽核监察部实施具体的内部控制措施，为风险管理委员会及证券发行承销内核小组的决策提供依据。具体如下：

1. 风险管理委员会全面控制投资银行业务（含保荐主承销业务）发行承销风险，审批投资银行业务年度授权方案，审批投资银行业务风险评估季度报告与年度报告，并按照授权要求对承销发行项目的包销风险进行审批；

2. 证券发行承销内核小组全面控制投资银行业务保荐风险，对保荐主承销项目的内部核查结果进行审批，内核小组关于保荐主承销项目的申报意见为公司的最终结论；

3. 风险控制部下设承销风险团队负责投资银行业务的风险评估和控制，对项目进行风险评级。稽核监察部与法律合规部主要负责对投行业务的稽查及合规管理。各部门对投行业务实施的具体措施完善了公司层面的内部控制体系。

在投行总部层面，建立了以投行总部内核部和质量控制部并行的双层次的内部风险控制体系，具体如下：

1. 在投资银行总部层面，投行总部内核部负责投资银行项目管理、质量监督、法律风险控制、技术支持、知识管理与业务培训等专业业务，同时作为内核小组的执行机构，协助内核小组完成保荐业务的质量审核、风险控制工作。

2. 投行总部质量控制部主要通过通过对投行项目承揽和承做质量的控制与指导、审核项目立项，为项目内核提供审核意见；跟踪各类项目具体执行过程并提供技术支持，制定“投行总部项目现场作业流程”，并负责监督执行。

在具体控制措施上，公司对投资银行业务制定了投资银行业务管理基本制度、投资银行业务项目管理办法、投资银行业务内核工作管理办法、保荐代表人管理办法、尽职调查工作指引、发行人质量评价制度、保荐业务工作底稿指引、项目现场作业流程指引在内的一系列规章制度，明确了各个部门的职责，强化内部控制机制，规范项目选择、项目立项、项目实施、项目内核、在会审核、发行承销和上市后持续督导等主要业务环节的运作，实施项目的全流程管理。并主要从项目立项、项目实施、项目内核、发行方案与定价等四个方面对投行业务实施内部控制，重点如下：

1. 在项目立项方面，公司针对不同种类项目分别制定了立项标准和客户质量评价标准指引。各标准详细列示了合规性指标体系、行业与技术指标体系、企业财务指标体系，形成了系列、全面的判断依据；公司制定了各类业务立项流程并严格执行，执行项目分阶段立项制度，以促使业务团队审慎承揽项目，从源头上减少风险。

2. 在项目实施方面，公司制定了《项目管理办法》，并针对股权类业务、并购重组业

务和债券类业务等不同业务类型，制定了《投资银行总部项目现场作业流程指引》、《投资银行总部辅导工作管理办法》、《投资银行总部保荐项目实施操作规程》、《并购重组业务管理办法》、《业务工作底稿、业务协议管理办法》、《业务文件、协议签批操作规程》等规章制度，并制定了《项目尽职调查提纲》、《现场作业流程指引》和《工作底稿指引》等指引性文件，加强项目实施阶段的风险管理和控制。在项目实施阶段，项目实施前期和中期主要由质量控制部进行跟踪，内核部主要在项目后期进行跟踪，实现对项目全过程管理和控制，以协助和促进项目组提高项目质量，提高项目风险控制能力。

3. 在内核方面，投行内核部及公司风险控制部将根据项目进展对项目进行现场核查，项目小组制作完成申报材料以后，由公司证券发行内核小组根据《证券发行上市保荐业务管理办法》和《招商证券股份有限公司投资银行业务内核工作管理办法》对项目申报材料进行内核。公司保荐承销项目申报材料的内核阶段分为项目预审和项目内核：预审阶段主要是内核部与项目组较为全面的对项目问题进行讨论，形成解决方案并要求发行人、项目组及其他中介机构进行落实；项目内核是将现场核查、预审所发现的项目主要问题提交内核委员进行审议，并就委员对项目的关注事项与项目组进行交流。内核会议审核通过的项目，内核部将内核委员意见以书面形式反馈给项目组，项目组落实内核委员提出的问题并书面提交回复，内核部核查通过后，项目方可签章报出。申报材料上报中国证监会后，负责具体项目的审核人员将及时跟踪项目的在会审核进展情况。

4. 在发行定价方面，公司建立了严密的风险控制体系，通过项目组的尽职调查、资本市场部的估值、销售部门的询价路演、风险控制部的综合分析以及风险管理委员会的集体决策，有效控制项目的包销风险。公司风险管理委员会总体负责并按照授权制度审批承销项目的发行方案和发行定价。项目小组根据尽职调查、对企业基本面的分析和企业的意见拟定发行方案；资本市场部根据对企业的深入调查研究进行合理估值，提交定价分析报告；股票销售交易部（或债券销售交易部）通过向机构投资者组织路演推介、询价及累计投标配售等工作，提交销售情况报告；风险控制部根据综合分析提交风险评估报告。上述部门将有关报告提交风险管理委员会，风险管理委员会经集体讨论、研究，最终确定发行价格。

公司已建立了公司层面与投资银行总部层面的双层内部控制架构，并制定了一系列具体控制措施，加强了投行业务的内部控制，降低了投行业务保荐承销风险。

#### **(四) 资产管理业务**

为防范规模失控、决策失控、越权操作、账外经营、挪用客户资产和其他损害客户利益所导致的风险，公司资产管理业务从组织架构、业务授权、产品销售、投资决策、信息披露、防火墙等方面建立了完善的内部控制机制。

1. 公司对资产管理业务进行集中统一管理，分支机构不得开展资产管理业务。公司对集合资产管理业务实行专用交易席位和账户，并向证券交易所、证券登记结算机构备案。公司对不同资产管理业务和不同客户单独设置账户、独立核算、分账管理，客户受托资金实行银行托管。资产管理业务的清算由清算中心负责，投资由投资管理部负责，做到资产管理业务的清算与投资交易完全分离。

2. 公司资产管理业务内设产品开发、渠道营销、投资、交易、研究、风控绩效、客户服务等不同岗位，形成各司其职、相互配合和支持的营运体系，实现了决策、执行和监督三个环节的相互独立、相互制衡，有效地控制了风险。

3. 资产管理业务在业务运营上与公司经纪业务、自营业务等在办公场地、业务人员、交易系统、交易席位、交易账户、会计核算等方面完全分开；资产管理部门内部市场营销、研究策划、投资、交易、风险控制等业务环节在人员、岗位职责上相互分离。在信息隔离方面，自营部门、资产管理部门、投资银行部门、研究咨询部门等将各自业务信息载入信息防火墙，资产管理部门在进行资产管理投资时，必须对业务信息进行防火墙过滤，未通过防火墙过滤的业务信息，资产管理部门不得进行资产管理投资。同时，资产管理业务正在积极推进资产管理业务公平交易制度的建立和实施，确保资产管理的不同客户在投资研究、投资决策、交易执行等方面得到公平对待，加强资产管理业务内受托账户间的公平交易管理，防止非公平投资交易行为，坚决杜绝利益输送。

4. 建立多层次客户资产投资决策机制。公司建立风险控制部、资产管理业务投资决策委员会、投资管理部总经理以及投资经理多层次的客户资产投资决策机制。风险控制部负责制定资产管理业务量化的风险测量体系，拟定投资管理部的投资权限和风险资本分配调整计划并上报风险管理委员会审批；资产管理业务投资决策委员会负责确定投资理念、投资目标、投资原则，制定绩效评估和风险控制办法、投资限制政策，核准投资策略和流程，确定大类资产配置的范围。投资管理部总经理负责监督各投资经理资产配置方案，审批投资策略和投资流程，对投资经理进行投资授权。投资经理负责在投资决策委员会和总经理的授权范围内进行投资决策。

5. 资产管理业务内设置有独立的风控绩效及合规内控岗位，负责资产管理业务事前、事中的风险控制、绩效评价及合规管理；风险控制部对资产管理规模、投资项目备选库、投资组合比例、持仓集中度、投资交易行为等进行监控、风险预警，并进行风险和绩效评估，向经营层递交风险与绩效评估报告。

6. “恒生资产管理系统”经过近两年的试运行，已逐步完善各项功能，并于2009年7月8日正式投入使用。作为资产管理主交易和风险控制平台，这一系统的开发、建设，大大

增强了对资产管理业务投资交易风险的控制。资产管理总部将积极推动资产管理业务有关的恒生资产管理系统使用制度的建立和完善，不断优化和完善恒生资产管理系统，从而明确各部门在管理使用恒生系统上的职责分工，合理使用和高效发挥恒生资产管理系统功能，实现风控和绩效的“一体化”和“系统化”。

7. 资产管理业务已将“股票止盈止损”机制引入投资管理体制并开展试行工作，试行结果证明该止损机制可行、且运作情况良好。同时，资产管理业务将继续完善“股票止盈止损”机制，并将其正式纳入公司内控机制中。

8. 为防范规模失控、决策失控、越权操作、账外经营、挪用客户资产和其他损害客户利益所导致的风险，资产管理业务制定了一系列规章制度，具体体现在以下几项制度当中：

(1) 授权管理制度。资产管理投资业务实行分级授权管理，对每个集合理财产品进行单独授权，并明确授权人、被授权人、收回授权的情况及被授权人超越授权时的处理办法。

(2) 股票池、基金池制度。投资决策执行委员会定期审议并确定由投资经理、研究员提交的拟投资备选基金和股票名单。

(3) 风险报告制度。风险控制部和理财运营部均设有专门的风险监控岗，对各项风险指标进行监控和分析；风险控制部定期（包括月度和季度）向风险管理委员会提交风险报告，报告内容包括组合收益、持仓分布、组合波动性、总风险等各项指标，并对风险点进行评估，提出风险控制措施。

(4) 交易室管理制度。投资管理部实行交易管理制度。在投资管理部内设立交易室，主要职责是执行投资经理的交易指令，对交易情况及时反馈，并对投资行为进行监督。对于违反法律法规、违反公司投资管理制度的交易指令，有权拒绝执行，并及时向主管领导汇报。

(5) 资产管理业务客户服务管理、客户资料与档案管理及非现场客户回访制度。通过建立一系列资产管理业务客户服务管理、客户资料与档案管理及非现场客户回访的有关规定，规范公司资产管理业务客户服务行为，完善资产管理业务档案管理，提高资产管理业务客户服务工作效率及质量。同时，通过对资产管理业务客户的非现场回访，加强资产管理业务营销环节的内控合规性管理。另外，通过在发送给客户的对账单中载明《集合资产管理投资者教育系列》内容，分别从风险承受能力测评、风险承受能力客户类型、风险揭示等方面开展投资者教育。

(6) 资产管理业务风险和绩效管理。为了规范资产管理业务风险和绩效的管理工作，加强业务内部管理，完善风险控制和绩效评估体系，建立了有关风险和绩效管理的制度。

(7) 资产管理业务信息披露管理办法。为了规范公司客户资产管理业务信息披露行为，

提高信息披露工作效率及质量，明确各部门分工及其协作，制定了有关资产管理业务信息披露的规定。

公司已经建立了总裁室直接领导的资产管理业务的内部控制机制及投资决策、风险控制、防火墙、受托资金及受托资产的管理等内部控制制度，并严格执行，可以满足客户资产管理业务管理的需要。

## （五） 研究咨询

为防范传播虚假信息、误导投资者、无资格执业、违规执业以及利益冲突等风险，公司严格遵守中国证监会发布的《证券公司内部控制指引》中对研究咨询业务的内控条例，建立健全了研究咨询业务内部控制制度，并严格执行。

公司建立了《证券投资咨询管理办法》、《研发中心研究产品合规管理办法》、《研究报告审核发布流程》等内部规章制度，其中对研发部门职责、岗位职责、工作规程、人员资格、研究报告发布等制定了规定，并设立了专门机构用于管理执业人员。公司在下属证券营业部设立了投资顾问岗，制定投资顾问管理办法、等规章制度。

公司在研发中心内部设置独立的风险控制岗位，风险控制岗位接受合规专员的指导，对研发中心执行董事负责。该岗位人员履行对研究报告的合规性审查，拥有对研究报告的否决权，协助法律合规部执行信息隔离墙相关制度，并有义务就国家有关法律法规、行业协会和公司制度中对研究报告风险管理部分的调整及时向研究员传达，负责对新员工进行证券研究风险控制的培训。

公司通过系列工作流程和相关技术手段，较好地提高了研究报告质量，对研究对象客观独立审慎地分析预测，并提出投资建议。研究报告质量控制通过研究报告三级审核制度，由研究主管、风控岗和董事审核签署方能发布。主管负责具体指导研究报告的分析方法；风控岗主要负责合规性审查；董事全面负责质量。研究报告从信息获取、报告撰写、发布推介、营销反馈各个环节来评估和改善。

公司采取了信息隔离相关措施，防范利益冲突。

1. 在研究报告制作中，研究员独立撰写研究报告，研究报告的审核流程和其他业务部门完全分开，研究员的观点不得受到业务部门的影响或操纵。

2. 在信息管理方面，自营、投行等业务部门仅可获得研发中心公开发表的研究报告信息，研究报告形成并对外发送之前，禁止研发中心和业务部门交流与研究报告相关的内容，实现信息上的隔离。

3. 与公司业务部门在决策流程上设置的隔离措施

公司自营部门拥有独立的研究团队，建立了部门的《股票池管理制度》和《投资决策流

程》，自营部门有独立的股票池和投资决策流程，研发中心并不参与其中，自营部门也不参与研发中心的例会，自营部门的投研流程和研发中心进行了完全的隔离。

## **(六) 创新业务**

公司从2005年起逐步建立创新业务管理体系，从组织上、制度上为创新业务的有序开展和有效运作奠定了基础。

公司成立了创新发展委员会，负责决定推动创新的重大事宜，包括审议创新规划和年度工作计划、创新重大政策和制度、创新管理组织、推动创新的重大举措、公司创新评奖、创新工作报告等事项；作为创新发展委员会的日常工作机构，战略发展部负责拟定创新规划和年度工作计划草案、创新管理组织和制度建议、创新工作报告以及公司层面创新推动与日常管理工作。

公司在2005年5月发布了《创新活动风险管理办法》，并持续进行了修订，进而从制度上、流程上明确了创新活动的风险管理与控制。同时，各业务条线结合自身业务和产品创新的特点，制定了相应的管理制度和流程。2009年公司发布了《创新发展委员会议事规则》，未来还将出台公司创新活动管理办法，创新项目管理办法等制度。通过这些制度建设，公司创新活动的开展更加规范，风险衡量更加科学，同时也确保公司的创新活动更加符合市场化、效益化的原则。此外，公司还建立了创新信息通报机制，由公司战略发展部每月及时收集各部门以及跨部门创新联合小组的工作进展情况、市场和行业创新动态等信息，并在公司每月干部例会上进行通报。

## **(七) 分支机构内部控制**

为防范分支机构越权经营、预算失控以及道德风险，公司实行“交易集中、清算集中、核算集中、监控集中、数据集中”的管理模式，分别从组织体系、制度建设等多方面，加强和完善对分支机构的内部控制。

### **1. 公司对分支机构的内部控制分为三个层面**

第一个层面是证券营业部负责人，其负责本单位经营及员工执业行为的日常管理和风险控制。同时，证券营业部实行“前后台”分离管理，设立运营总监兼任合规专员，协助营业部负责人具体落实风险控制、合规管理及客户投诉等工作。营业部运营总监、电脑维护岗、财务管理岗等关键岗位人员由总部垂直管理，对营业部开户、资产转移、财务管理等关键业务环节进行监督和风险控制。公司证券营业部已实行财务集中核算管理模式，公章已上收总部或地区分公司（筹）管理，有利于进一步控制营业部银行账户管理、空白支出管理、印鉴管理等风险。

第二个层面是总部运行管理部、私人客户部、渠道管理部、经纪业务综合室及地区分公

司（筹）业务管理部门，负责对营业部具体业务开展进行监督、指导和日常风险控制，通过建立业务授权、非现场监控、检查和逐级问责等机制，确保营业部在授权范围内合规经营。

第三个层面是公司的风险控制部、稽核监察部、法律合规部。法律合规部重点对营业部进行合规风险评估、监测和检查，并对违法违规风险事件提出风险处置建议；风险控制部重点对营业部关键业务环节风险点进行持续评估、揭示和报告；稽核监察部对营业部内控机制的有效性进行检查、评价，发现内部控制设计和运行的缺陷并及时要求营业部改进。

## **2. 公司在分支机构管理上建立了较为完善的制度体系**

公司制定了涵盖分支机构业务授权、公章使用、合同管理、资金管理、业务管理和人事等一系列的管理制度及操作流程，包括分支机构授权书、营业部公章管理办法、客户资金账户管理办法、客户交易结算资金第三方存管柜台业务操作规程、证券营业部业务差错及事故处理办法、交易系统应急处理管理办法、营业部柜台系统电脑权限管理办法、佣金管理办法、经纪人管理办法等；同时，针对创新业务及衍生产品还建立了一系列操作规范，包括权证交易业务操作规程、大宗交易业务操作规程、客户账户支持计划管理办法等。

## **3. 消除历史遗留的风险隐患，并加强风险约束机制**

为加强分支机构风险控制，消除经纪业务历史遗留的风险隐患，公司2008年4月底前，公司所有账户已按监管要求完成账户规范清理工作。此外，公司还建立风险约束机制，对证券营业部实行风险KPI考核。在常规业务KPI考核体系之外，增设了风控管理KPI，督促一线营业单位对营销服务合规风险持续防控。

本公司已经建立比较完善的分支机构内部控制制度，并严格执行，能满足分支机构业务发展的需要。

# **(八) 财务管理及会计系统内部控制制度**

## **1. 财务管理内部控制**

本公司制定明确的财务管理制度、资金管理制度、资金结算制度，严格执行资金调拨、资金运用的审批程序；公司禁止分支机构从事资金拆借、借贷、担保以及自营债券回购，特别防范营业部违规受托理财、证券回购和为客户融资所带来的风险。同时，公司严格控制流动性风险，对大额资金筹集和使用的风险与收益进行事前评估，对资产抵押、对外担保、对外投资、重大资产购置等重大事项进行集体决策。公司自有资金与客户资金严格分开，公司设置专门部门负责客户交易结算资金的结算和头寸管理工作，防范挪用客户交易结算资金等风险。目前公司所有合格账户人民币客户资金已经全部实施了第三方存管；对于外币客户资金，分支机构除根据规定在经批准的当地银行账户保留必要的资金外，其余资金都及时划转公司总部。公司还制定了预算管理制度和费用管理办法，对费用开支实施预算控制，并严格

执行备用金借款管理和费用报销审批程序。

对分支机构实行集中核算，通过支付集中、核算集中控制财务风险，对分支机构的资金、银行账户、财务专用章、预留银行印鉴、银行重要空白票据、会计信息质量等进行有效控制。

本公司已建立一套较为完整的财务管理控制制度，并严格执行，能满足公司财务管理需要，并执行良好。

## 2. 会计系统内部控制

为保证会计核算符合会计准则和会计制度的规定，提高会计信息质量，本公司建立了包括重要会计政策与会计估计、会计科目和会计报表使用说明、会计核算指引、会计基础工作规定、重要会计空白凭证管理办法、预算管理办法、自有资金管理办法等一系列制度。公司确保会计政策的一贯性、会计核算的合规、及时、准确、完整，如有会计政策变更则需经董事会批准。

公司强化了会计监督职能，加强了对负债项目的管理、大额支出的跟踪考核、重大表外项目（如担保、抵押、等）的风险管理以及资产质量的监控。此外，公司还强化了资产登记保管工作，采用实物盘点、账实核对、财产保险等措施，确保公司及客户资产的安全完整。

本公司已建立一套较为完善的会计系统内部控制制度，并严格执行，能满足会计系统管理的需要。

### （九） 清算内部控制

本公司成立了独立的清算中心，统筹公司客户交易结算资金的管理。经过几年精细化运作，清算中心已基本建立了“规章制度—操作规程—工作日志”的三段式制度体系。先后制订了《客户交易结算资金管理制度》、《客户交易结算资金信息报告制度》、《集中清算业务管理制度》、《交收业务管理办法》、《集中交易柜台挂账营业部管理办法》、《招商证券股份有限公司营业部集中日终对账操作规程》《招商证券股份有限公司上海股份存管业务操作规程》等多个规章制度，并将规章制度具体反映到操作规程和后续的工作日志中，有力地规范了业务运作。

为了更好的从业务层面厘清风险，梳理可能存在的问题，清算中心对现有证券市场中所有证券品种通过编写结算业务卡的方式进行业务特点、关键风险点、控制点的梳理，完成结算卡29张，涵盖了包括沪A、深A、场外开放式基金等交易市场、沪B、深B等交易市场的所有证券品种。在梳理过程中，清算中心同时对应检查现有规章制度、业务流程，做到有效涵盖业务风险点和控制点。

公司为了强化客户资金管理，以三方存管实施为契机，积极探索新存管模式下证券公司客户资金管理体系建设。建立了以保障客户资金安全为目的，以客户资金信息流与资金流的

真实、一致性核对为手段的客户交易结算资金安全托管平台。

在具体建设中，公司首先通过科学的存管账户设置，构架了具备完整信息流表现及信息流动规范的“客户交易结算资金管理系统”，在总部层面全面完整体现了客户资金信息流的不同形态；其次，建立“资金流的真实性验证”机制，通过基于结算周期内客户资金变动的跟踪核对，对资金流的变动通过与客户交易结算资金管理系统内的信息流核对方式进行真实性验证；再次，通过“信息流的真实性验证”，对包括结算业务在内的客户资金信息流变动的进行真实性校验；最后，以客户交易结算资金管理系统为核心，对客户资金的多形态信息流、资金流（包括结算过渡资金）采用业务驱动分析方法进行一致性匹配，在排除正常差异业务后，对可能存在的非正常差异进行分析，精准还原客户资金的真实状态，实现“资金流与信息流一致性匹配”。

客户交易结算资金安全托管平台的应用，不仅解决了行业内普遍存在的信息流与资金流难以真实、一致核对的难点，补充了三方存管模式在客户资金管理方面存在的局限性，可有效促进行业客户资金管理总体水平的提高；其次对结算流动信息进行多维度分析、核对，可有效保障公司正确履行证券法所赋予的结算职责；同时提供了公司标准化的客户资金管理手段，与外部监督体系相结合，助于打造行业标准化客户资金分级管控体系；并在公司现有技术条件和三方存管业务框架的基础上实施，已具备良好的推广可行性。

#### **(十) 信息系统内部控制**

公司信息技术采取集中管理模式，由独立IT部门负责统一归口管理公司信息技术工作，垂直管理各营业部电脑工作。

公司多年来不断完善内部控制机制，形成完整的覆盖各层面的IT 管理规章制度，2006年根据公司全面贯行ISO9000 标准的要求，对信息技术管理制度进行了梳理和完善，强化项目管理、质量管理，形成覆盖IT治理、开发管理、外包管理、运维管理、质量管理、人员管理、设备管理、问题及应急处理、服务管理、内部管理的全新的信息技术管理手册。本年制定、修订的制度包括：数据是公司最核心的信息资产，为加强信息系统数据备份管理工作，制定发布了《信息系统数据备份管理规定》；为加强各证券营业部电脑维护岗位的人员管理，提高营业部系统风险防范及运行保障能力，修订了《营业部电脑维护岗管理办法》；为加强公司外包系统的管理，防范因软件系统外包维护带来的信息安全风险，制定了《软件系统外包维护管理规定》，并修订了《信息系统变更管理规定》。自2006年起，招商证券信息技术连续3年顺利通过ISO9000年度审核，外部审核进一步验证我公司在信息技术质量管理体系运行中的持续符合性及有效性。

为规范信息技术中心项目建设过程，明确需求提出、开发、验收、上线的处理流程，公

司制订了信息技术项目管理相关制度，建设与之相关的电子流程，并规定了各阶段过程标准及产出物；设立项目监理，对所有外包项目建设进行跟踪督促，降低外包项目风险；在系统开发方面，建立矩阵式组织结构，形成项目管理和职能管理两条线交叉的相互制约、相互补充的管理模式；信息系统开发与运行和维护人员、项目管理与工程管理人员划分部门各自独立管理，保障信息系统资源的安全；建立技术、业务两条人力资源管理线，人员分部门管理，各自独立，有效地防范人员道德风险；建立了电脑重要岗位不定期轮换制度、定期考核和离任审计制度，防范重要岗位人员可能导致的隐患；在全公司范围内推行终端安全管理，建立文档管理平台和流程管理平台，保障办公环境的安全，防止公司信息资产的流失；集中管理IT设备预算、审批、购置及维修，增强IT设备的管控；对信息技术的安全、管理不断自查，发现问题及时整改；每年组织所有营业部自查，并抽查部分营业部的电脑工作，防范营业部运维风险。

稽核监察部不定期地对信息技术进行专项审计，促进提升信息技术安全性；风险控制部门定期对系统稳定性、信息安全性、管理流程完备性及执行力等方面实行风险评估，进行风险揭示；法律合规部门紧密追踪法律法规的变化，及时为信息技术提供法规建议；每年邀请外部安全技术专业评估公司对公司信息系统进行评估，借助外部公司专业能力提升公司的信息技术实力。

#### **(十一) 合规管理控制**

公司紧密围绕“维护良好声誉、确保依法合规经营”这一合规管理目标，秉承“合规从高层做起、全员主动合规、合规创造价值”合规文化理念，坚持合规管理的“全面性、独立性、有效性、及时性原则”，建立了合规管理的组织架构和制度体系，有序开展各项合规管理工作。

公司合规管理组织架构由五个层次构成，分别为：董事会、高级管理层、合规总监、法律合规部、各部门及分支机构与控股子公司。公司在各部门及分支机构与控股子公司内设置一线合规专员，由本单位总助或同级别以上人员担任，由本单位负责人领导，协助本单位负责人履行本单位合规管理职能，法律合规部有权对其履职情况提出合规考核建议。

公司建立了以《合规管理制度》为主要架构，包括《信息隔离墙管理办法（试行）》、反洗钱内控制度、《合规风险处置管理办法》、《合规咨询与审查管理办法》、《合规提示与报告管理办法》、《法律法规和准则追踪管理办法》等内容的合规管理制度体系，使公司的各项合规管理工作有章可循，这也有利于明确公司各部门在合规管理工作中的职责分工，理顺合规管理工作流程，提高合规管理工作效率，实现合规管理的目标。

公司法律合规部全面开展合规咨询与审查工作，为各部门及分支机构与控股子公司在

日常经营管理中，对相关制度、合同文本、专门事项等提供合规咨询；对公司内部管理制度、重大决策、新产品和新业务方案等提供合规审查。积极推进合规提示工作，对在合规管理工作过程中已经被识别的重要合规点以“合规关注书、合规揭示书”的方式进行合规提示。有序开展合规监测与合规检查工作，采取多种可行措施，由相关部门协作配合，共同实现对公司的各项经营活动及员工执业行为的合规监测，同时由业务管理部门、法律合规部、稽核监察部等分工协作，按照证券监管机构要求和公司规定进行定期、不定期合规检查。按时提交合规报告，将合规信息以合规报告的形式定期每月向公司领导、管理层报送，每季向公司董事会报送，并定期向监管机构报送中期合规报告以及年度合规报告。编制合规手册，通过多种方式进行合规培训与宣导。加强合规信息系统建设，加快推进建设具有合规信息汇编、合规审查咨询、合规工作流转、合规教育与培训等功能较为全面的合规信息系统。

公司建立了法律法规准则追踪的工作机制，完善了违法违规投诉举报处置机制，并加强与监管机构的交流与沟通。此外，公司还制定和完善合规考核与合规问责制度，将合规管理的有效性和执业行为的合规性纳入各部门和分支机构及全体员工的绩效考核范围，对违规造成合规风险的，严格按公司问责规定问责。

## **(十二) 稽核内部控制**

公司设立了独立于公司业务部门和管理部门以外的稽核监察部门，工作中严格按照中国证监会内部控制指引和公司内控三道防线的要求，通过加强稽核监察部事后的稽核审计工作，对公司各项业务、各部门、各分支机构进行稽核检查和反馈，查找一二道防线忽略的问题并加大力度推动督导整改。日常主要工作为审计和监察工作。

审计工作包括对公司业务及职能部门以及子公司、各分支机构开展的经济责任审计、内部控制流程审计和后续审计，对公司某一业务或某项管理开展的专项专题审计，对与信息技术应用及管理紧密相关业务的审计等。审计以各单位内部控制流程建立与执行为基础，从业务经营、财务管理、会计核算、信息系统运行与管理及其他经营管理情况等方面排查关键风险控制，反映问题并寻找问题的解决方法。

监察工作是对公司全体员工遵守国家法律、法规、政策及公司内部规章制度情况进行监督，对违法、违规行为进行监察。具体工作内容包括牵头制定及修订监察规章制度；定期编发监察简报，开展监察案例教育活动，审理和查处责任事故、违章违规行为等。

稽核监察部制定了稽核制度、现场稽核操作规程指引、监察工作制度、问责管理规定、问责处理细则等内部稽核监察制度，建立了稽核监察工作报告制度，稽核报告均需报送公司总裁和董事长审阅。作为公司独立的监督检查部门，稽核监察部还须定期向董事会审计委员会汇报工作。

### **(十三) 信息隔离墙防火墙体系**

为了保证各项业务的顺利开展，防止内幕交易和操纵市场行为的发生，公司设置了内部防火墙体系。具体内容包括：

#### **1. 业务部门设置**

针对投资银行、自营、经纪、资产管理、研究咨询等业务种类，公司总部设立了投资银行总部、证券投资部、经纪业务三部一室、投资决策执行委员会和研究发展中心各业务部门，分别对口负责投资银行业务、自营业务、经纪业务、资产管理业务等的经营管理。

#### **2. 业务人员配置**

投资银行、自营、经纪、资产管理、研究咨询等业务部门具有各自独立的办公场地，配有独立的业务人员，相互之间在职能和业务上分工明确。

#### **3. 交易技术系统**

自营业务、资产管理业务、经纪业务使用各自独立的交易系统，交易系统在物理上完全独立，各业务人员只能登录各自业务领域的交易系统，并且只能在限定的权限范围内进行业务操作。

#### **4. 交易席位及账户**

公司交易席位由经纪业务运行管理部集中统一管理；自营账户只能且全部指定或托管在自营席位上，资产管理业务账户只能指定或托管在资产管理专用席位上，营业部经纪客户账户只能指定或托管在经纪业务席位上。公司将自营席位、资产管理业务专用席位向证券交易所进行了备案。

#### **5. 资金管理和会计核算**

公司对客户交易结算资金、受托投资管理资金和公司自有资金分户管理、分开使用，在会计账表上分开核算。目前公司实行集中结算制度，能有效避免客户交易结算资金、受托投资管理资金和公司自有资金相互占用的现象。公司将客户资金与自有资金严格分开，财务部负责自有资金的计划、筹集、分配、使用、风险和效益的监控与考核，清算中心管理公司负责总部的客户交易结算资金存管账户，统筹安排所管理账户资金的存放、调拨及核对；负责对营业部的客户交易结算资金存管账户的开立、取消进行审批，办理公司与各营业部间的头寸划拨；有效地防范挪用客户交易结算资金等风险。

#### **6. 信息传播**

公司就部门之间的信息传播实行适度屏障，各部门对信息资源进行分类管理，就不同信息的共享范围作了相关规定，对因业务需要知悉内部信息的人员，公司制定了内部的批准程序和监督措施。2008年以来，公司新制定信息采集管理办法，进一步对信息传播和管理进行

规范。

根据《中华人民共和国证券法》、《证券公司内部控制指引》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司合规管理试行规定》等有关法律法规，公司制定《信息隔离墙管理办法（试行）》，界定了墙内员工、墙上员工、墙外员工、跨墙员工的范围；厘清了各部门、各岗位在信息隔离墙管理工作中的具体职责及分工；建立了关注名单、限制名单，针对名单实施相应控制措施，明确了人员及业务隔离、物理隔离、信息系统隔离的具体内容；规范了跨墙及回墙的审批及其他各项信息隔离墙管理工作的流程，采取了手工与系统相结合的方法稳定推进相关工作。

#### （十四）反洗钱控制

公司已建立了较为完善的反洗钱组织体系，形成了包含反洗钱工作领导小组，反洗钱室，业务部门及证券营业部三个层面，以法律合规部统筹领导，各业务主管部门负责协调、检查和督导，营业部负责人履行反洗钱第一责任人职责，反洗钱专职岗位具体执行的多层次组织架构，保障了反洗钱工作的有序开展。

公司根据《中华人民共和国反洗钱法》、《金融机构反洗钱规定》、《金融机构客户身份识别和客户身份资料及交易记录保存管理办法》、《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》等规定，制定了《反洗钱内部控制管理办法》、《可疑交易报告管理办法》、《客户身份识别管理办法》、《反洗钱客户风险分类管理办法》等反洗钱内部控制制度，明确了各部门、各岗位在反洗钱工作中的职责分工，规范、细化了反洗钱工作流程，有力支持了公司各项反洗钱工作的开展。

公司严格按照《可疑交易报告管理办法》等反洗钱内控制度的规定，向中国反洗钱监测分析中心报送可疑交易上千笔，向深圳人行报送非现场监管信息材料几十余份。同时，公司更换反洗钱系统，在系统内实现了由营业部人工识别可疑交易，总部复核确认并报送中国反洗钱监测分析中心的流程。近期，还在“反洗钱系统”内增设的“非现场监管报表”，提高公司及营业部报送反洗钱非现场监管报表的准确性和完整性，也减轻了营业部人工统计的负担。

公司严格按照法律法规和人民银行的要求，积极开展客户身份识别、重新识别和持续识别工作，采取有效措施，利用客户临柜办理创业板业务等机会，补全客户反洗钱要素信息，同时对其进行反洗钱知识宣传。

公司认真落实反洗钱培训与宣传工作，组织编写反洗钱培训教材，将反洗钱培训纳入合规培训的重要组成部分，同时公司各营业部也将反洗钱培训作为一项重点、持续进行的工作来抓，定期开展各种反洗钱培训。截止2009年12月，公司及营业部共编写反洗钱培训教材4份，组织20余次反洗钱培训。

## **(十五) 信息披露的内部控制**

作为上市公司，为了保护股东、债权人、公司、客户及其他利益相关人的合法权益，规范公司信息披露工作，提高信息披露事务管理水平和信息披露质量，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《上海证券交易所上市公司信息披露事务管理制度指引》等相关法律、行政法规及其他规范性文件的规定，公司制定了《招商证券股份有限公司信息披露制度》，对信息披露的基本原则、信息披露的范围和内容、信息披露的程序、信息披露的管理和责任、保密措施等做了明确规定。公司董事长为信息披露工作第一责任人，董事会秘书为信息披露工作主要责任人，负责管理信息披露事务。公司董事会办公室为信息披露事务的日常管理部门，由董事会秘书直接领导。

为规范公司的内幕信息管理，加强内幕信息保密工作，根据有关法律法规，公司制定了《招商证券股份有限公司内幕信息保密制度》，规范了内幕信息及其知情人的含义与范围，明确了内幕信息保密制度及罚则。

为提高信息披露质量，确保及时、真实、准确、完整、公平地披露所有对公司证券及其衍生品种交易价格可能产生较大影响的信息，根据有关法律法规，公司制定了《招商证券股份有限公司重大信息内部报告制度》，规范了重大内部信息报送的范围、责任和工作流程。公司董事、监事、高级管理人员，公司各部门及分公司、子公司的负责人及指定的联络人，公司控股股东（及实际控制人）和持股5%以上的股东（及其一致行动人）及指定的联络人为信息报告义务人。信息报告义务人负有通过董事会办公室向董事会报告有关重大信息并提交相关文件资料的义务。

## **(十六) 关联交易的内部控制**

公司的《公司章程》对关联交易决策权限及程序、关联股东和关联董事在关联交易表决中的回避制度等作出了规范，此外，公司已根据相关法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，制定了《招商证券股份有限公司关联交易决策制度》，对关联交易的决策权限与程序作出了具体明确的规定。

公司在资产、业务、人员、机构、财务等方面均独立于各关联方，具备面向市场的独立运营能力。对于正常的、不可避免的且有利于公司发展的关联交易，公司将继续遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》等有关规定履行决策程序，确保交易价格公允，并给予充分、及时的披露。

## **(十七) 募集资金使用的内部控制**

公司上市后，为规范对募集资金的使用与管理，最大限度地保障投资者的权益，提高募集资金的使用效率，本公司正在根据《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》、《关

于前次募集资金使用情况报告的规定》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》等有关法律、法规的规定和要求，并结合本公司实际情况，制定相应的内控制度。在相关制度正式发布之前，本公司采取如下措施使用并管理募集资金。

1. 公司实行募集资金专户存储制度，专项账户不得存放非募集资金或用作其它用途；并将募集资金专项账户的设立情况及材料报相关证券监管部门备案。同时，募集资金到位后，公司及时办理验资手续，并由会计师事务所出具验资报告。

2. 公司严格按照募集说明书承诺的资金投向和计划使用，并履行审批手续。公司定期向董事会报告、公开披露募集资金使用情况。出现严重影响募集资金使用计划正常进行的情形时，及时报告董事会。确因不可抗力导致募集资金不能按预期计划使用时，公司将就实际情况向董事会报告，并详细说明原因，由董事会根据情况做出决议并公告。

公司董事会应将每半年度全面核查募投项目的进展情况，对募集资金的存放与使用情况出具《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。该报告经董事会和监事会审议通过，并在提交董事会审议后2个交易日内报告交易所并公告。

3. 公司不得通过质押、委托贷款或其他方式变相改变募集资金用途；公司的控股股东、实际控制人等关联人不得占用或挪用募集资金，不得利用募集资金获取不正当利益。

4. 公司不得随意更改募集资金用途，如变更募集资金投向，应依照法定程序报董事会、股东大会审议通过。

5. 公司将科学、审慎地进行新项目的可行性分析，有效防范投资风险，提高募集资金使用效益。

6. 公司拟变更募集资金投资项目，需报董事会审议，并在董事会审议通过后及时公告，披露内容包括但不限于：关于变更募集资金用途的原因说明；新募集资金项目的基本情况、可行性分析和风险提示；新募集资金项目的投资计划；新募集资金项目已经取得或尚待有关部门审批的说明；独立董事、监事会、保荐人对变更募集资金项目的意见；变更募集资金项目尚需提交股东大会审议的说明；中国证监会和上海证券交易所要求的其它内容。新项目涉及关联交易、购买资产、对外投资等事项时，将比照《上海证券交易所股票上市规则》的有关规定予以披露。

7. 公司变更募集资金投资项目用于收购控股股东或实际控制人资产（包括权益）的，遵循公司关联交易的有关规定，并确保该收购能够有效避免同业竞争及减少收购后的持续关联交易。

8. 募集资金使用情况由公司稽核部门进行日常监督，定期对募集资金使用情况进行检查核实，每半年对募集资金使用情况进行一次专项稽核，并将检查核实情况报告董事会，并抄

送监事会和公司总裁室。

9. 公司董事会审计委员会、监事会或二分之一以上独立董事可以聘请注册会计师对募集资金存放与使用情况进行专项审核，出具专项审核报告。

10. 公司及控股股东和实际控制人、董事、监事、高级管理人员等，若违反国家法律法规、公司章程及本规定使用募集资金，按照法律法规的规定承担法律责任。

## **(十八) 控股子公司的内部控制**

### **1. 招商控股（香港）有限公司内部控制**

公司持续向境外子公司监督，为股东创造最大的价值回报，提高股东价值及投资者信心。公司采取控股形式，以香港注册的全资子公司招商证券控股(香港)有限公司直接及间接地拥有六间全资子公司，其中三间根据香港证券及期货条例获证券及期货事务监察委员会颁发证监会牌照，分别从事不同范畴的受规管活动：第一类(证券交易)、第二类(期货合约交易)、第四类(就证券提供意见)、第五类(就期货合约提供意见)、第六类(就机构融资提供意见)及第九类(提供资产管理)的牌照。

公司子公司根据香港的法律、法规、非法定的规定及指引等，建立了由股东大会、董事会和公司管理层组成的公司治理架构。董事会负责给予管理层高层指引和有效监控、制订子公司的长期战略并监控其执行情况；审批年度业绩、业务计划和财务预算；审查及监控子公司的风险管理及内部监控；监察子公司治理及合规情况；及检讨管理层的工作表现。另外，子公司亦设立了信贷及风险管理委员会，并制订了相应的工作规则，明确了其权责、决策程序和议事规则，及确保所有制度守则符合相关监控机构的法规及守则。于2009年度信贷及风险管理委员会进行了28次会议，全面检讨业务风险政策及各类信贷申请审批与检讨；就借贷组合的成份架构及其资产市值评估借贷资产质素或借贷承诺；及授权及/或调整信贷批核权力予信贷及风险管理委员会成员或适当人士。

香港公司拥有完善的风险管理架构，除了设有信贷及风险管理委员会外，并设置风险管理部，负责有效规划、监督与执行公司之风险管理事务。风险管理部独立于各业务部门，负责各类风险的日常管理，以及草拟、检查和更新各类风险管理政策和程序。子公司会通过本公司委派的独立及客观之内部审计队伍，负责严格审核子公司所有重要业务及其内部监控。

### **2. 招商资本**

招商资本投资有限公司（下称“招商资本”）2009年8月28日设立。招商资本设立后，根据实际情况，对招商证券股份有限公司（下称“招商证券”）申请直接投资业务试点资格的申请材料进行了梳理，进一步规范和完善了招商资本的内部控制制度，并在公司的实际经营中初步应用。公司依托招商证券的强大技术支持，建立了独具特色的控制体系。

在内控环境方面，招商资本根据《公司法》等法律、法规和规范性文件的规定，建立了由股东、董事会、监事和招商资本管理层组成的公司治理架构。同时，针对业务特点，招商资本设立投资决策委员会，在股东的授权范围内对公司股权投资项目行使决策权。董事会是招商资本的常设决策机构，审议包括风险管理战略在内的经营策略并保证其有效执行，明确可接受的风险程度，并通过建立适当的组织、采取必要的步骤，识别和控制风险。招商资本投资决策委员会在股东授权范围内行使项目投资决策权时对公司风险控制岗提出的风险控制报告进行审议。招商资本管理层是公司风险控制的责任人，风险控制岗负责对具体投资项目的市场风险、法律风险等进行评估并提出报告，提交投资决策委员会。对超出股东授权的投资项目，需报送股东的风险管理委员会进行风险评估。

在风险评估方面，招商资本设立项目团队、独立的风险控制岗对本公司的股权投资项目各方面的风险进行识别和评估。投资决策委员会负责审议风险控制岗提交的风险评估报告，审议股权投资项目的可行性，在股东授权范围内对项目团队提交的投资项目作出决策。风险控制岗作为本公司专设独立的岗位，负责本公司股权投资业务及相关财务顾问业务的风险识别、评估、审核及监控。

在控制活动方面，招商资本制定了《财务制度》、《投资管理办法》、《印章管理办法》等，初步建立了股权投资项目的筛选、立项、尽职调查、决策、投资、退出的流程。

在信息与沟通方面，招商资本依托股东的技术支持，建立了畅通、高效的信息交流渠道以及内部员工和客户的信息反馈机制，确保信息准确传递，使董事会、监事、经理人员及监督检查部门及时了解公司的经营及风险状况。

在内部监督方面，招商资本股权投资业务实行项目管制，每个项目均有相对独立的项目团队管理，项目负责人负责项目团队的管理、监督。依托股东的技术支持，股东的风险控制、法律合规、稽核监察、财务审计等职能部门，按照证券监管机构要求和公司规定，对公司的内部控制制度执行情况进行定期、不定期监督检查，分别对重大风险隐患、制度执行的合规性进行检查；对各业务内部控制的有效性进行稽核审计，对重要岗位人员离职进行离任审计。公司风险控制岗不定期对股权投资流程的规范性进行检查。

### **3. 招商期货**

招商期货坚持以制度建设为风险及合规管理的核心，完善公司治理，加强期货经纪业务风险控制，同时公司根据监管部门的最新要求以及业务发展的实际情况，定期、不定期进行内部制度的自查，以期不断完善和改进风险及合规管理各项制度，保障公司依法合规经营，增强公司内部控制和防范风险的能力。

招商期货董事会下设首席风险官，负责对公司经营管理行为的合法合规性和风险管理状

况进行监督检查；公司总经理室履行风险目标设定、风险头寸分配等职能，全面负责公司经营中的风险管理，并建立以风险控制委员会为核心，涵盖事前评估、事中监控、事后稽核三道防线的公司风险管理框架，总经理室各成员对其分管业务的经营目标实现及内部风险管理的有效性承担责任；公司总经理室下设风险控制委员会，负责对公司风险管理的重大事宜进行决策；公司设置风险管理部作为风险控制委员会的执行机构及公司风险管理的核心职能部门，负责制定由核心领导参加的危机处理机制、客户账户风险监控及风险处置，公司业务授权及系统权限管理等各项风险管理职能工作；风险管理部内设合规审查岗，负责开展各项合规咨询、合规审查等工作，并定期进行公司内部稽核。

招商期货针对公司在经营过程中可能面临的各种风险，建立了从公司章程及责任管理基本制度、部门制度到业务操作流程等三个层面的风险及合规管理制度。招商期货的规章制度及流程涵盖了期货经纪业务各个环节，落实到公司的各个部门和岗位，渗透到决策、执行、监督、反馈等各个环节，确保不存在内部管理的空白或漏洞，从制度层面实施全方位的风险及合规管理，达到了有效控制风险的目的。此外，公司还制定了合规手册作为指导员工日常工作应遵循的基本行为指南。

#### **(1) 风险管理制度**

招商期货风险管理部建立了科学的风险预警制度，制定了完善的风险管理制度，分析、研究公司经营管理的风险隐患及风险控制措施，完善了对业务运作的事前、事中和事后监督。

招商期货的风险管理由5个层次构成，分别为：董事会的战略性安排、监事的监督检查、总经理室及风险控制委员会的风险管理决策、职能部门的制约监控、业务管理部门的直接管理。

#### **(2) 财务管理制度**

招商期货财务部遵循规范化、程序化、授权分责、监督制约、帐务核对相符的原则，建立了严密的会计控制体系，建立了完善的客户保证金和公司自有资金的管理办法，明确规定了各自的用途和资金划拨的严格控制程序。

#### **(3) 交易结算制度**

招商期货制定了完善的期货业务流程、差错管理制度、结算管理制度、银期转账管理制度以及相关操作流程，明确了交易结算实际操作业务的严格操作规程。

#### **(4) 信息技术制度**

招商期货建立了完整的信息技术管理制度，涵盖了信息安全、系统运行、变更管理、应急处理等各个方面的管理。

#### **(5) 营销管理制度**

招商期货建立了完善的营销管理相关业务管理制度、业务开发制度，建立了完善的客户服务体系，制度内容涉及了公司营销政策、提成发放、手续费管理，居间人管理、客户回访及投诉处理等各项内容。

#### **(6) 研究管理制度及资讯管理制度**

招商期货建立了完善的研究管理及资讯管理制度，制度内容涉及了研究报告审核及发送管理，研究风险管理，短信发送管理，网站及网站信息管理等各项内容。

#### **(7) 综合管理制度**

招商期货建立了一系列人事管理及行政管理制，内容涉及招聘、绩效考核、档案管理、公章使用、安全保卫等各项内容，制定了《招商期货员工违反规章制度行为处理办法》，以强化各项规章制度的贯彻实施，强化内部管理，防范金融风险，促进各项业务健康发展。制定了《招商期货信息披露制度》，对招商期货信息披露事项进行了规范管理。

### **三、 进一步完善内部控制措施**

1. 公司管理层认识到随着经营与监督环境、经营范围和业务规模的改变，本公司的内部控制需要继续加以完善。本公司将在现代公司治理结构的框架下，继续完善内部控制管理。
2. 公司将进一步推进内部控制制度的实施，跟踪和监督各级机构和部门落实内控建设的各项任务，达到内控管理目标。
3. 本公司将加强风险评估工具的研发，进一步强化全面风险管理。
4. 本公司将进一步继续开展内控评价，持续改进和提高风险管理及内部控制水平。

### **四、对内部控制有效性的认定**

1. 公司董事会认为建立健全并有效执行内部控制是公司管理当局的责任，公司业已建立内部控制制度，其目标为保证公司业务活动的有效开展，保证资产的安全和完整，防止、发现和纠正舞弊，保证会计资料的真实、合法、完整。
2. 公司董事会认为我公司已建立起了较为完善合理的内部控制制度，并在生产经营活动中得到了一贯的、严格的遵循，我们确信公司按照中国证监会《证券公司内部控制指引》及相关具体规范的控制标准在所有重大方面保持了对截至2009年12月31日的财务报表有效的内部控制。
3. 经谨慎核查，报告期内公司未发生重大的内部控制失控情况。



# 招商证券2009年度 社会责任报告

本报告已经招商证券股份有限公司董事会审议通过。该报告内容和数据尽可能涵盖公司所有业务内容，但不排除由于数据统计途径和口径的原因，有不完善的地方。报告及我们对管理可持续发展问题的方式和具体计划的进一步信息，也可登陆[www.cmschina.com.cn](http://www.cmschina.com.cn)查询。

注：

本报告主体为招商证券，内文中以“我们”或“公司”为简称

招商证券，始终怀抱强国富民之志，致力于通过优质服务和卓越的技术创新、服务创新推动行业进步和社会经济发展，在达到自身发展目标的同时积极投身社会公益事业，全力打造尽责、守信的社会公民形象，努力成为优秀的企业公民。

**经营理念：**珍惜声誉，诚信经营；稳健务实，协调发展

**客户理念：**服务至上，客户为先；至专至精，成就价值

**人文理念：**以人为本，任人唯贤；公开公正，和谐舒畅

**行为取向：**崇尚进取，鼓励创新；全局为重，团结协作

**责任理念：**忠诚尽责，勤勉奉献；回报股东，服务社会

## 目录

开篇	5
董事长致词	5
总裁致词	6
第一部分 关于我们	7
公司概况	7
招商证券企业社会责任观	9
第二部分 社会与环境	11
社会价值观	11
一、维护社会稳定,支持国家建设,为社会提供就业机会,以自身稳定健康的经营结果推动行业及经济发展	12
二、倡导低碳经济,主动节能减排;以实际行动倡导环境保护,为全球环境保护贡献力量	16
三、持续践行社会公益慈善项目,为有需要的人群送去关爱	17
四、持续关注社会弱势群体,深入推进慈善公益项目,切实完成 2010 年计划和目标	21
第三部分 股东篇	22
一、以科学的风险管理机制和有成效的业务经营,确保股东资产安全与增值	22
(一)科学、完善的法人治理结构是公司健康运营的基础	23
(二)建立和完善内部控制和 risk 管理体系为先导,使经营风险可测、可控、可预防	25
(三)以清晰的发展战略和增长路径实现持续盈利,赢得股东和广大投资者的长期信赖。	26
二、以踏实勤勉的工作作风为实现股东利益最大化进行努力,以实现 2010 年利润目标	27
第四部分 客户篇	27
一、聆听客户心声,有的放矢进行服务和需求的满足	27
二、深度研究客户需求,以满足客户全方位需求为己任,努力为其提供一站式投融资服务和产品	29
三、以高水准的宏观、行业、个体的研究能力为客户提供准确、实效及有建设性的研究成果,满足客户资讯获取和专业研判的需求	31
第五部分 员工篇	32
一、稳步扩大的员工队伍,为社会有志青年提供了施展才华的广阔舞台	32
二、切实贯彻“以人为本”的价值观,明确未来人力资源工作的战略方向和任务,充分满足员工需求,提升员工满意度	34
(一)科学的职业发展路径设计,为广大员工做好职业生涯规划	34
(二)依托公司综合实力增强,为员工提供有竞争力的薪酬福利	35
(四)通畅便捷的沟通机制和丰富多彩的员工文化活动,为建立和谐舒畅的工作氛围起到积极作用	36
二、科学建设公司人力资源体系,进一步提高员工满意度是我们 2010 年的目标	36
(一)人力资源管理与员工职业发展方面	37
(二)员工权益保护与薪酬福利方面	37
(三)文化沟通与文体活动方面	38
社会认可	38

# 开篇

## 董事长致词

### 承载责任 开拓奋进

董事长 宫少林

随着社会经济的发展，企业越来越认识到与周边环境、资源条件和谐发展的重要性，引发了企业对社会责任的关注，这不仅是企业发展理论的深化，更是社会文明提升的标志。

在传统的企业发展理论中，资本起决定作用，企业关注的核心目标是资本回报。在这种发展理念的驱动下，效益、利润等成为企业关注的核心价值目标，成为企业存在的单一选择。

企业不是孤立存在的，而是一个与外界密切联系的单元，是整个社会价值体系中的一个环节。它存在于社会和自然环境中，与员工、股东构成利益关系，与上游供应商和下游客户构成价值链条，它从社会和自然界取得资源，并以某种使用价值的形式回到社会，被社会所利用。

承担社会责任，既是一家企业的高尚选择，也是企业在发展过程中必须走的道路。承担社会责任，需要我们按照法律法规办事，需要我们关注客户利益，保护客户权益，需要我们尊重员工价值，维护劳动者合法权益，需要我们关注产业链生态，形成互利互惠的业务关系，避免竭泽而渔、畸形发展；还需要我们积极推动资源节约、环境友好，关注社会弱势群体，扶危救困，排忧解难……。履行社会责任，带给我们的不仅仅是付出，更多的是更开阔的管理视野、管理工具、管理标准。

招商局集团创办于 1872 年，距今已有近 140 年历史。在招商局近 140 年的

发展历程中，它始终以强烈的爱国主义精神、关注民生和社会的崇高情怀，将自身发展与国家进步、民族富强紧密联系在一起，并赢得自身发展机会。作为百年招商局旗下的证券金融平台，招商证券秉承百年招商局“爱国、自强、开拓、诚信”的企业精神，“以卓越的金融服务实现客户价值增长，推动证券行业进步”作为自身的使命，以“回报股东、服务社会”为社会责任信条，力争将自身建设成为“产品丰富、服务一流、能力突出、品牌卓越的国际化金融机构，成为客户信赖、社会尊重、股东满意、员工自豪的优秀企业”。

责任，将使我们走得更远！

## 总裁致词

### 与时俱进 和谐发展

总裁 杨鹤

现代企业作为社会经济的基本细胞，已经成为多方利益相关人共同价值的载体。在这个平台上，客户需求得到满足、员工个人能力得到发挥、股东和出资人资本得到回报。同时，它还是承担一定社会责任的载体。随着企业对外部环境依存度的提高，企业角色由传统的“经济人”向现代的“社会公民”的角色转变；目标从单纯追求股东价值最大化，向平衡好客户、员工和股东之间的利益，以及平衡好赚取利润与履行社会责任之间的安排转化。

除了上述一般意义的企业所承担的社会责任外，金融企业的社会责任还有产品适当性管理、维护金融安全、促进社会资源优化配置等。产品适当性管理就是要对客户风险承受力认知的基础上，坚持“客户适用性”原则或“产品适当性”原则，把适当的产品销给合适的客户。为此，金融企业要积极开展投资者教育，让客户树立正确的财富观、风险观，同时主动地、充分地向客户揭示风险，保护客户利益。加强风险管理，维护金融安全是金融企业另一项不可推卸的重要职责。作为整个市场经济体系的动脉，金融本身的高风险性及金融危机的多米诺骨牌效应。金融企业要通过严格的风险管理体系控制经营风险，通过严谨的经营管理流程和强大的信息技术平台识别和剔除经营风险。提高资源配置效率是证券金融企

业特殊而重要的使命。资本市场体系越完善、功能越强，储蓄向投资转化的流程就越短、越顺畅。证券公司作为向证券市场提供全方位金融服务的中介机构，通过选择、扶植成长型企业面向市场融资，促使资源更多地向好企业集聚；通过提供丰富的产品和服务，来满足证券市场中参与各方的需求，充分发挥其联接资金供需双方的纽带和桥梁作用，从而提升社会资源配置效率。

今年是招商证券创建的第 19 年。19 年来，招商证券确立了“励新图强，敦行致远”的核心价值观，明确了“承载责任，取信于民”的品牌基本理念，并将“珍惜声誉、诚信经营”、“服务至上、客户为先”、“至专至精，成就价值”、“回报股东、服务社会”等明确写入公司价值观体系中，并时刻以实际行动去践行公司社会责任的承诺。

社会责任的履行，不是一朝一夕的事情，它伴随着一个公司发展的全过程。在这个过程中，招商证券与时俱进，付出了努力，也得到了回报。公司知名度、美誉度持续上升，市场占有率逐年增长，形成了资源节约、环境友好、效益提升和可持续发展的良性局面。面向中国证券市场蓬勃发展的未来，招商证券将继续恪守“励新图强、敦行致远”的核心价值观，为建设一家客户需求得到充分满足、员工能力不断提升、股东效益持续增长的优秀企业而努力！

## 第一部分 关于我们

### 公司概况

招商证券股份有限公司（以下简称招商证券）是百年招商局旗下的金融证券领域龙头企业，为投资者提供证券代理买卖、证券发行与承销、收购兼并、资产重组、财务顾问、资产管理、投资咨询等证券投、融资全方位服务。前身为 1991 年 8 月创办的招商银行证券业务部，经过近二十年创业发展，公司综合实力进入国内券业前列。

公司全资拥有招商证券（香港）有限公司、招商期货有限公司，控股博时基金管理公司、参股招商基金管理公司，构建起综合金融理财服务平台。2009年11月，招商证券成功IPO并在上海证券交易所上市，成为总市值超过千亿元的上市券商。上海证券交易所股票代码 600999。

招商证券总部设在深圳，截至2009年末，公司员工总数共6064人（含经纪人）；总部设置28部室对各业务条线进行统筹管理。拥有多层次客户服务渠道，在国内32个大、中城市和香港设有分支机构，拥有国内首个多媒体客户服务中心和国内第一个专业证券交易网站。依托雄厚的研发实力，公司设有专业的机构客户渠道，为证券投资基金、QFII、社保资金、财务公司等大型机构提供投资理财服务。公司拥有一支专业、高素质的人才队伍，包括一批在产品设计、投资管理、发行承销、收购兼并顾问、客户服务、风险控制等方面具有丰富经验的专家。公司经纪业务以技术领先的电子化交易为特色，市场占有率稳步增长；资产管理规模连续多年位居行业前列，研发业务在食品饮料、机械、电子、交通运输、基建、能源、医药等领域的研究处于业内领先水平，公司连续七年进入“《新财富》最佳本土研究团队”前列，2007年曾获英国《金融时报》最佳分析师亚洲第五名。

公司以“励新图强、敦行致远”为核心价值观，以满足客户需求为己任，力争以优质的服务回报客户，通过扎实的工作推动行业进步和中国资本市场的发展，履行社会责任，并赢得自身的成长。公司坚持合规、守法经营，不断提高服务的专业化水平，树立起了“规范经营、创新发展、高速成长”的市场形象，先后获得“中国最佳雇主企业”、广东省“纳税百强企业”、深圳市“守法纳税大户”、“首届遵守劳动法模范企业”、“首届慈善企业”、“十大知名品牌企业”等光荣称号。

招商证券致力于“以卓越的金融服务实现客户价值增长，推动社会经济发展和生活水平提高”，努力将自身建设成为产品丰富、服务一流、能力突出、品牌卓越的国际化金融机构，成为客户信赖、社会尊重、股东满意、员工自豪的优秀企业。

## 招商证券企业社会责任观

作为有着百年历史、始终怀抱强国富民之志的招商局集团旗下的金融企业，经过 19 年稳健发展，招商证券已经发展成一家具有良好声誉与较强实力的综合性证券服务机构。源于百年招商局深厚的文化底蕴和对自身发展历程、历史经验的总结，2004 年 5 月，招商证券提出了“励新图强、敦行致远”的核心价值观，致力通过优质服务和卓越的技术创新、服务创新推动行业进步和社会经济发展，并达到自身发展的目标，同时积极投身社会公益事业，全力打造尽责、守信的社会公民形象，努力成为优秀的企业公民。

2007 年，我们发布了价值观体系。公司价值观体系从经营管理、客户服务、人文环境、行为取向、社会责任等五个方面阐述了我们的价值主张：

**经营理念：**珍惜声誉，诚信经营；稳健务实，协调发展

**客户理念：**服务至上，客户为先；至专至精，成就价值

**人文理念：**以人为本，任人唯贤；公开公正，和谐舒畅

**行为取向：**崇尚进取，鼓励创新；全局为重，团结协作

**责任理念：**忠诚尽责，勤勉奉献；回报股东，服务社会

在招商证券社会责任价值体系中，企业利益相关者为客户、员工、股东和社会。公司将自身视为客户、员工、股东利益的集合体，谋求三者利益之间的长期共存、共同发展，谋求通过三者利益的实现履行企业基本责任，并通过环境保护、资源节约、帮困扶贫、捐资助学等方式，履行企业的社会责任，做尽责、守信的企业公民。

在招商证券十多年的发展中，公司形成了以人为本、追求卓越的企业文化。

以人为本，就是充分尊重客户、员工和股东的价值，致力于为之创造财富。对客户，就是以提供专业化服务、帮助客户资产增值为己任，建立客户与企业间互相信赖、共生共荣、共同发展的双赢关系。对员工，就是要将其视作企业发展最宝贵的财富，尊重知识、尊重人才，为其提供实现自身价值的舞台，创造安居乐业的美好生活。对股东，就是要在保证其资产安全的前提下，努力为其创造价值，给予回报。

在招商证券社会责任价值体系中，对客户责任居于核心地位。客户价值实现是公司自身价值与社会价值实现的前提，是企业存在的基础。对客户责任从整体来看，就是对市场的责任，主要包括：提供具有充分质量保障的服务和产品，满足客户需求，忠实履行托管责任，保障客户资产安全，忠实、完整地履行合同，保证客户利益不受侵害。

在招商证券社会责任价值体系中，对员工责任处于重要地位。公司认为，资本和人力资源是构成公司的基本要素，两者缺一不可。其中，人力资源是公司最宝贵的和不可复制的资产，公司核心竞争力来源于员工的创造性劳动。履行对员工的责任，就是依法保障员工劳动、取得劳动报酬、福利、休假和学习、培训、提升劳动技能的权利，为员工个人价值增长和职业发展提供良好的平台，加强劳动保护，减轻职业病和恶劣劳动环境给员工带来的身体伤害。

在招商证券的社责任价值体系中，对股东责任与员工责任处于同等重要地位。履行对股东的责任，就是要坚持依法合规运作，保证股东资产安全，加强企业经营管理，提供尽可能高的资本回报。

在招商证券社会责任价值体系中，对社会责任还以企业公民责任形式来体现。公司以“回报股东，服务社会”作为自己的价值观之一，强调公司依存于股东和社会。在关注自身发展、回报股东的同时，以卓有成效的工作推动行业进步和社会经济发展，倡导勤俭、爱国、文明、进步的良好社会风尚；报效国家，服务社会，积极参与社会公益事业，做尽责的社会公民。

推动行业进步，为社会经济可持续发展贡献力量是招商证券尤其重视的社会责任，将从以下几个方面进行努力工作：

- 一、主动合规管理，防范金融风险
- 二、反洗钱、反商业贿赂

三、产品适当性管理

四、投资银行项目选择与国家产业政策一致性

五、慈善与公益事业

六、环境保护与可持续发展

公司对社会责任的管理，采取“统一领导、条块落实、战略督导、系统回顾”的管理模式，形成了以公司总裁室为领导、总裁办公室分管文化理念，市场部负责慈善与社会公益，合规管理、稽核监察及各业务部门负责政策执行、监督与检查的方式，保障公司社会责任的履行与督促检查。

## 第二部分 社会与环境

### 社会价值观

企业是社会经济的基本细胞。不同行业企业承担的对本企业客户、员工、股东等利益相关人的责任，是伴随企业经营和生产过程自然产生的狭义社会责任，是自身经营的结果。同时，企业作为社会肌体的一分子，还占有和使用自然资源、社会资源，同时对社会产生一定的影响，理应承担一定的更广义的、无直接利益关系的社会责任。

招商证券认为，企业应承担的社会责任主要包括：恪守诚信和守法经营、提高赢利水平和推动经济发展、提高产品质量和服务水平、促进和扩大就业、维护职工合法权益和发展和谐劳动关系、节约资源和保护环境、提高自主创新能力和推动技术进步、感恩时代和回报社会等。

## 一、维护社会稳定，支持国家建设，为社会提供就业机会，以自身稳定健康的经营结果推动行业及经济发展

### （一）积极开展反洗钱与反商业贿赂工作，为维护金融体系及社会稳定贡献力量

展开反洗钱与反商业贿赂工作对维护金融机构声誉，防范金融风险，维护金融体系的稳定，具有重要的现实意义。

洗钱风险预防与控制是一项长期而艰巨的任务。招商证券根据反洗钱法律、法规和人民银行的监管要求，展开认真部署，切实推进，建立了符合公司业务特点的反洗钱工作体系，有序开展各项反洗钱工作，取得了阶段性成果。目前，招商证券已在健全反洗钱内控制度，完善反洗钱组织架构方面取得了长足的进步，并在工作中稳步推进客户身份识别工作；完善了反洗钱监控系统，认真履行可疑交易报告义务；优化了非现场监管信息的报送流程，提高报送质量；积极配合外部监管、逐步开展公司自查，发现问题积极整改；进一步落实了岗位责任制，建立反洗钱工作奖惩机制；多视角、分层次加强反洗钱宣传培训工作；加强反洗钱课题研究和信息交流。未来公司将继续结合自身实际情况，采取灵活多样的工作方式，强化内部管理，落实各项制度及措施，认真扎实地做好各项反洗钱工作，依法履行反洗钱义务。

反商业贿赂是公司另一项风险预防与控制的重点。2006 年以来，公司根据上级监管机关关于证券期货行业反商业贿赂的有关要求，依照上级的统一部署，树立诚信经营意识，扎实有效地开展各项工作，不断加强对证券法规、政策文件的学习和宣传，加强合规经营理念的深入宣导，不断推动防治不正当交易行为的长效机制建设。公司在防治商业贿赂和不正当交易行为长效机制建设方面，主要表现在事前预防、事中内审、事后监察三个方面。公司并通过持续开展不正当交易行为自查自纠、加强防治不正当交易行为的内控机制建设、加强教育引导和内部制度建设等多种方式建立起并不断健全防治不正当交易行为的长效机制。

### （二）坚持依法纳税，自觉履行企业纳税人的义务和责任

依法纳税是一个企业回报社会的最好方式，更是义不容辞的社会责任。公司

自成立之日起，坚持依法纳税，积极履行企业纳税人的义务与责任。招商证券创业十多年，坚持合规、守法经营，不断提高服务的专业化水平，树立起了“规范经营、创新发展、高速成长”的市场形象。多年来，公司先后获得“中国最佳雇主企业”、广东省“纳税百强企业”、深圳市“守法纳税大户”、“首届遵守劳动法模范企业”，“首届慈善企业”、“十大知名品牌企业”等光荣称号。

### **（三）提供广泛的就业机会，为社会培养优秀人才**

我们认为企业作为社会的一份子，在创造商业价值的同时，要回馈社会，建设国家。为社会大众提供就业机会，以实际行动支持国家建设。

截至 2009 年 12 月底，公司员工总数共 6064 人（含经纪人）；拥有证券从业资格人数占比为 96.4%。为社会提供了大量的就业机会。公司严格坚持遵守《劳动法》，依法保护职工的合法权益，建立了较为完善的薪酬体系、激励机制等在内的用人制度，保障了职工依法享有劳动权利和履行劳动义务。

我们积极为员工谋求完善的福利保障，除为员工办理了社会基本养老保险、基本医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险之外，考虑到基本社会保险的局限性，为进一步激励骨干、留住人才、稳定员工队伍、鼓励员工长期为公司服务，通过商业保险机构为员工购买了团体人身险、重大疾病险；自 2007 年起，公司还为员工建立了企业年金计划和补充医疗保险。通过基本社会保险、企业补充保险和商业保险等相互结合、相互补充，共同构建了较为完备的员工福利保障体系，保障了公司员工“老有所养、病有所医”，使其成为公司薪酬福利体系的重要组成部分。

### **（四）积极主动进行投资者教育，提高国民的投资理财意识、建立良好理财习惯做出应有的贡献**

2009 年，招商证券继续深化投资者教育工作，以其特有的客户分级服务体系为核心，打造营业部大堂经理、外呼团队、投资顾问团队以及总部客户中心、分析师、研发中心服务团队，整合公司各项服务资源，梳理了客户服务流程、客户投诉管理流程和服务监督管理机制，逐步形成了独具特色的投资者分类教育的服务模式，并不断丰富完善券商经纪业务投资者教育的服务内涵，把投资者教育有机融入到开户、交易、清算和产品、业务推介等各项业务环节。

在组织、制度保障方面，为落实中国证监会及中国证券业协会关于做好投资者教育工作的相关文件精神，规范营业部投资者教育活动，2009 招商证券推出了《招商证券投资者教育服务规范（试行）》，并优化了公司客户分级服务和投资者教育团队，目前招商证券投资者教育团队包括：营业部大堂经理、外呼团队、投资顾问、客户中心、总部分析师、研发中心超过 500 人。公司还为保障投资者教育活动开展制定了严谨的客户投诉管理机制及制度保证。2009 年招商证券继续将投诉工作的管理纳入到整个经纪业务服务品质与风险管理体系中，并通过招商证券 95565 客户服务中心接受客户的投诉和服务监督。公司在处理客户投诉中进行投资者教育工作，向客户介绍相关法律法规及相关业务知识，再次揭示相关风险，化解矛盾。2009 年招商证券客户服务中心以其在流程规划、质量控制、人员管理、投诉响应、客户关系管理方面的较高水准以及较高的客户满意度，荣获“ACCE2009 年度全球呼叫中心最佳质量管理奖”称号。

招商证券根据客户的投资品种、交易方式、资产规模、风险偏好的不同提供了形式多样的投资者教育手段，全方位满足客户个性化、多层次的需求。各营业部也因地制宜地开展各种投资者教育宣传，招商证券更与媒体合作向广大投资者传播市场转型期的健康投资理念。

根据投资者教育宣传工作的总体规划，遵循“理财投资的基础知识宣导——投资者投资故事征文——与投资者互动”的脉络，2009 年，我们在新京报、上海新闻晨报刊登“你的投资、我的故事”的投资者教育专栏，总共拟投放 75 期（其中新闻晨报是跨年投放），目前已投放 60 期，使三年来公司的投资者教育宣传活动逻辑清晰，循序渐进；同时根据各地营业部投资策略报告会内容，长期坚持在媒体进行投资者教育和软文推送；此外还配合 3·15 消费者权益日，与上海证券报联合进行投资者教育月活动，倡导正确的投资理念。

除在利用媒体资源进行投资者教育外，我们还组织策划多种形式的投资者教育活动：

- 1、2009 年 8 月、9 月招商证券发起“心理资产投资关爱公益行”先后在北京、成都、武汉、南宁举办四场专场活动，以心理资产投资关爱为主题，邀请国外知名心理专家、招商证券分析师齐聚一堂，共同讨论拥有健康的投资心理、有

效面对压力、合理分配资金、和谐健康地处理财富管理及财富增值的关系；关心投资者的心理健康，受到当地营业部、客户及媒体的一致好评。

2、2009年10月23日，组织策划一年一度的招商证券论坛，以“世界经济新格局与中国角色——中国资本市场和谐发展”为主题，邀请数十位国内外专家学者就世界经济格局重构、中国经济复苏、中国资本市场的未来投资热点、中国股市新秩序与未来制度创新等热点话题等问题与投资者进行进行深入探讨和精彩互动。组织中高端投资者参加论坛，与大师面对面。受到投资者的广泛好评。

开通了招商证券牛网投资者教育渠道，定期优化牛网首页《投资者教育专栏》、《95565》客户服务专栏和《投诉与建议》常见问题专栏，让广大投资者从知识性、趣味性、寓教于乐的故事中汲取正确的投资理念和风险防范意识。通过“最新公告”加强权证、新股等高风险业务的公告提示力度和实效性，例如在权证最后交易日、行权期，新股发行与上市等各环节进行及时提示，加强“专家在线”的实时投资咨询和交流。

#### **（五）对客户负责，进行产品适当性管理与营销**

向合适的客户推荐合适的产品是招商证券产品营销的一项重要政策，公司将日常的产品销售工作与投资者教育工作相结合，在介绍产品特点的同时，也提醒投资者关注投资风险。例如公司在2008年制定了《证券投资基金销售适用性管理办法》，由研究发展中心综合考虑基金产品的基金类型、波动程度、过往业绩、基金组合特征、基金规模及持仓比例、基金违规行为等多种因素，对基金产品进行风险评级。同时，公司在理财产品销售、基金推介、创业板开户等业务流程中，均设计了投资者投资经验、风险认知、收益预期、风险承受能力等评估问卷。在客户首次开立账户或产品前对客户的风​​险承受能力进行调查和评价，根据客户的风​​险承受能力调查结果，向客户推荐风险评级相匹配的产品。

#### **（六）支持国家建设，投行项目选择与国家经济、产业政策保持一致性**

为支持国家建设，招商证券企业投行选择项目的主要条件之一是该企业所处行业及发展前景。我们严格按照国家《产业结构调整指导目录》选择国家产业政策鼓励类行业的企业。招商证券投行近几年在医药、港行、现代服务、先进制造

等行业中所做的项目完全符合国家产业经济发展。投行在中小板和创业板 IPO 项目以及再融资项目选择方面主要参照《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并上市管理办法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》等相关法律法规，例如《首次公开发行股票并上市管理办法》第四十一条“募集资金投资项目应当符合国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定。”第四十二条“发行人董事会应当对募集资金投资项目的可行性进行认真分析，确信投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，有效防范投资风险，提高募集资金使用效率。”《上市公司证券发行管理办法》第十条第二款“募集资金用途符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定。”公司所有项目在申报证监会审核期间，证监会均会就发行人所处行业、募集资金投资项目是否符合国家产业政策向发行人所属地方政府和国家发改委征求意见。投行项目选择与国家产业经济政策保持高度一致性，是我们一贯坚持的原则

## **二、倡导低碳经济，主动节能减排；以实际行动倡导环境保护，为全球环境保护贡献力量**

### **（一）自觉通过流程改进、基础设施建设等节约能源**

金融企业的行业属性已天然具备了低碳环保的条件，在自身经营过程中极少污染环境、制造垃圾；尽管如此，招商证券仍大力提倡低碳生活，如倡导无纸化办公，持续开展办公电子流程改进，最大限度减少纸张用量；办公区域空调温度倡导保持在 26 度以上，增加视频会议的次数，减少员工出差，减少碳排放；办公区域均采用节能灯照明，为节能减排作出实际的投入；营业网点招牌采用 LED 节能照明灯箱；员工电脑均为液晶显示屏以减少辐射；日常工作中最大可能少用复印机等设备，以减少碳排放量；资料用纸尽可能采用环保纸张。号召员工积极参与“地球一小时”活动，以实际行动应对全球气候变化。

### **（二）积极开展植树造林活动，倡导生态环境保护理念**

招商证券作为深圳乃至全国的知名券商，一直尽自己最大能力倡导并参与社区环境保护建设。如每年春天及司庆日的植树造林活动，公司董事长宫少林、总

裁杨鵬都会带领公司领导班子亲自参加，全体员工和家属也会积极响应公司的倡导，积极参加公司的植树活动，在公司营造了很好的环境保护氛围。

### 三、持续践行社会公益慈善项目，为有需要的人群送去关爱

招商证券始终关注公益慈善事业，多年来致力于帮助社会弱势群体，倡导关爱类慈善事业以及合理激励菁英的公益行为，近两年累计向社会捐赠善款 2000 万元，忠实履行了一个社会公民应尽的职责。

#### **（一）持续履行社会责任，建立慈善平台，一次性注资 1200 万元成立招商证券博爱基金**

2008 年，招商证券发起并首次注资 1200 万元与中国红十字会合作成立“招商证券博爱基金”。2008 年 1 月 16 日，以“关爱民生，共建和谐”为主题，在钓鱼台国宾馆隆重举行“博爱基金”的成立仪式。中国红十字会会长彭佩云、副会长郭长江、招商证券总裁杨鵬等有关领导出席了启动仪式，并为“中国红十字·招商证券博爱基金”揭幕。成立仪式上，彭佩云女士给予招商证券很高的评价，高度赞扬了招商证券作为证券行业的排头兵，勇于承担社会责任；并对博爱基金寄予殷切的希望，希望能够充分发挥人道关爱，救助最需要帮助的人。

“招商证券博爱基金”不但是中国红十字会成立至今接受企业捐赠最多的捐赠基金更是中国证券行业第一个由证券公司发起并维护的慈善基金；借助“中国红十字会”这个在国内乃至国际均具有较高品牌影响力的慈善平台，招商证券博爱基金将在灾难救助、扶贫就困等人道主义援助中发挥重要的作用；事实证明，在 2008 年发生的诸多灾难中，招商证券凭借博爱基金这个慈善平台，均在第一时间、以第一速度向社会发出慈善捐赠的信号，获得业界广泛好评，已经成为可供行业借鉴的典型案列；摆脱了大部分企业在危机事件来临时因内部沟通问题导致的延误慈善捐赠时机的困扰，或因慈善制度不健全，在应履行企业公民责任的时候无法正常履行，因此“博爱基金”的成立为招商证券“关注民生、回报社会”的慈善道路奠定了坚实的基础，对招商证券成为优秀的企业公民具有深远的里程碑意义。

## **（二）灾难无情人有情，赈济救灾一马当先**

招商证券依托“招商证券博爱基金”这个慈善平台对 2008 年发生的两次自然灾害进行了及时的救助。2008 年 2 月突如其来的冰雪灾害发生后，招商证券在第一时间作出决定，紧急启动“中国红十字·招商证券博爱基金”，80 万首批救助金抵达六大重灾区。同时，与证券时报、中国红十字会、深圳证监局发起向雪灾地区捐款倡议，得到社会各届热烈响应。招商证券员工在公司的倡议下，也纷纷捐款，累计捐赠了 30 万人民币，为灾区人民送去一片温暖。发生在 5 月 12 日的汶川地震，不仅是一场突如其来的灾难，更是一场中华民族应对突发事件的集中大考验。灾情发生后，整个中华民族迸发出前所未有的爱国激情，以各种不同的方式开展赈灾救灾的工作。招商证券在灾情发生的四个小时后，即做出了向灾区捐款的决定，当晚即通过凤凰卫视向全国人民传达出赈灾救灾的信息。此后，招商证券发起连续四轮捐款行动，公司及博爱基金向地震灾区累计捐赠了 1300 多万元人民币，有力支持了赈灾工作。

## **（三）开展关爱慈善，以心理救援为出发点，帮助舒缓心理压力，为灾後人群提供心理支持**

2008-2009 年，招商证券均致力于开展心理救援活动，为 512 四川震区的青少年建立心灵关爱中心，帮助震区青少年走出灾难的阴影，拥抱新生活。目前已在四川成立了十所关爱中心。

2009 年，招商证券博爱基金心灵关爱中心主要集中在 512 地震重灾区德阳什邡市，分别在什邡禾丰中学、什邡禾丰小学、什邡回澜二小、什邡回澜中学、什邡实验中学设立了关爱中心。全年共组织团体辅导、校园讲座 50 次，受益师生达 3000 人。为学校赠书 12500 本，以及铜牌、书架、心理测试量表等大批辅助物资。

心灵关爱中心组织了大量内容丰富、效果卓著的讲座。有学生表示：“参加了心灵阳光的讲座后，让我明白了，不管人生的路多么坎坷，都要用微笑面对。跌倒了，爬起来，失败并不可怕，一定要坚持走下去。在我们不是一帆风顺的人生道路中，我们要学会不断地去尝试。”为震区青少年重建生活信心，积极克服

困难起到了积极意义。在 2009 年 4 月 22--23 日，汶川地震一周年纪念，我们在四川什邡市对关爱中心的教师进行了“中小生活素质教育”教师培训，来自四川灾区中小学关爱中心的教师近 130 人参加了培训。2009 年 6 月 25-26 日，我们特邀专家——中科院心理绵竹站副站长胡宇晖老师赴什邡为关爱中心学校的心理辅导老师及为各关爱中心服务的志愿者，进行了为期两天的沙盘游戏治疗的操作与应用培训。我们还开展了生活素质教育，为了让关爱中心的老师们全面系统的了解生活素质教育的原理和方法，并共同探讨生活素质教育在四川地震灾区中小学的应用方式，以使老师们能更好的帮助关爱中心学生拥有更健康的心理素质，我们又于 2009 年 9 月 23-26 日在绵竹紫岩小学召开了生活素质教育培训研讨会。研讨会上，参训教师针对在学生中的开展情况提出了中肯又实用性的建议，对后续中小学“生活素质教育”在四川灾区中小学的推广具有积极意义。

为了进一步提高灾区中小学关爱中心师生的心理健康水平，帮助地震致残孩子及心理低迷青少年走出地震阴影，重获生活的信心和希望，我们特邀请世界知名演讲大师尼克·胡哲，于 2009 年 10 月 31 日下午在四川什邡中学，面向关爱中心学校的部分师生进行了一场名为“我和世界不一样”的励志演讲活动。

心灵关爱项目已经累计开展了两年，受到广大师生的欢迎以及媒体、社会大众的关注，获得了良好的社会效应。重大灾难发生后的心理救援工作是必要且非常重要的，有助于平稳、舒缓受灾地区群众的心理压力，重振生活的信心，为灾区重建贡献力量；该项目开展有序，能够按照预定计划执行到位，活动效果文字及影像资料完备，留下了大量有价值的素材。基于该项目运行情况良好以及四川震区灾后心理救援目前已进入自然康复期，2010 年将项目重心回归大学校园，将围绕帮助大学生正确认识自我、面对压力、培养良好的生活素质，提升大学生应对困难的能力，建立良好的心理压力舒缓机制进行工作。

**（四）倡导关爱，走进客户，为我们的 VIP 客户开展“心理资产关爱公益行”专享活动，以实际行动开展投资者教育，为客户进行正确的投资心理引导。**

依托招商证券博爱基金开展的心灵阳光工程，2009 年心灵关爱走进客户，为招商证券的 VIP 客户分别在北京、成都、武汉、南宁组织了四场心灵关爱活动即心理资产关爱公益行。“心理资产关爱公益行”是 2009 年慈善公益工作的重要组成部分，继招商证券关爱项目走进震区、走进大学之后的一次重要社会实践活动

动；惠及客户人群逾两千人，取得了良好的社会效益。

“心理资产投资”关爱公益行巡回讲座以“管理压力”为主题，由中国红十字会心灵阳光工程特邀美籍专家麦克·乌诺先生和凯西·乌诺女士担任主讲人，就现代都市人群所面临的工作、生活等各方面的压力进行了解读，为参会人员提供了压力管理方面的指导，帮助大家以更积极的态度看待和处理压力，进行心理资产的投资，保持健康的心态。讲座将心理资产

投资和现金、股票的投资相结合，内容丰富，针对性强，现场参与氛围热烈。

“心理资产投资关爱公益行”巡回讲座受到了多家媒体的关注和跟踪报道，并得到了与会人员的高度认可，引起了较大的社会反响。每一站都受到了媒体及社会大众的广泛关注，凤凰网、新浪网、搜狐网、财经资讯、金融网、国际金融报及武汉、成都、南宁等地方媒体都对活动进行了报道，得到了一定的社会效应。

“心理资产投资关爱公益行”所到城市，客户评价良好，对“心理资产投资”关爱公益行四场讲座的近三百份反馈意见进行了统计，结果显示，有一半以上的听众都认为在日常生活中工作压力是最主要的压力源，并且听众普遍认为此讲座对自己缓解工作和生活中的压力有帮助，听众对本次活动的满意度达到了90%以上。基于该活动的热烈反响，2010年拟在武汉、昆明、西安、郑州四地开展“心理资产投资关爱公益行”活动。

#### **（五）关爱弱势儿童，开展先心病救助试点工作，探索医疗救助模式，为挽救中国先心病患儿的生命而贡献力量**

先天性心脏病患儿救助是2009年首次开展的慈善项目。旨在救助先天性心脏病的患儿。我国每年1670万新生儿中先天性心脏病发病率为7%—8%，即每年新增14万人左右，其中能够有条件得到治疗的患儿仅为8万左右。就我国目前医疗水平和条件而言，其中99%的患儿是完全可以手术治疗得到康复。但由于医疗费用相对较昂贵，许多家庭尤其是贫困家庭只能选择放弃治疗，从而延误了治疗的最佳时机，致使患儿随时都面临着死亡的威胁。

我们与由我国著名心血管病专家胡大一教授发起，中国红十字会与北京大学人民医院共同成立了“爱心工程”胡大一志愿服务队合作，为先心病患儿提供手术费资助，以帮助患儿及其家庭度过难关。2009年，我们对该项目的操作模式、医疗资源渠道建立、患儿筛查、家庭收入甄别等方面进行了尝试；截至2009年

12 月筛查了百名患儿，对符合慈善救助条件及手术风险条件的患儿实施救助，目前痊愈康复的患儿近 20 名。

2009 年作为先心病救助的试点年，筛查患儿数量和实际救助人数都相对较少。先天性心脏病患儿救助属于医疗救助范围，具有一定的风险性。每个孩子的生命都是无比宝贵的，在确保手术万无一失的情况下才能展开救助。因此，经过 2010 年的摸索以及与胡大一志愿服务队的工作磨合，拟在 2010 年实行“三互动”的项目执行原则，即“中央红会与地方红会互动”、“地方红会与胡大一志愿服务队互动”“患儿与志愿者互动”。中央红会下发红头文件给地方红会确定区域受助名额，以地方红会为审核单位确认患儿家庭年收入情况，并统计名单；地方红会与胡大一志愿服务队协调，就近为患儿筛查确定病情是否为可救助范围；招募志愿者进行患儿家庭回访，确定患儿康复情况，并验证落实患儿家庭年收入状况，为患儿家庭送去招商证券的关爱和慰问。

#### **（六）关爱贫困地区教育事业，捐资助学，为广西罗香中学捐建教学设施，为少数民族地区教育事业奉献爱心**

支持国家教育事业，帮助困难乡镇发展基础教育，是 2009 年我们关注的一个领域。广西作为广东的邻省，存在很多老少边穷地区，基础教育落后。广西金秀瑶族自治县罗香中学就属于这样一个学校。校舍陈旧，教育资源匮乏。招商证券出资 50 万元，援助罗香中学进行校舍建设，对学校的教育设施进行修缮，有力的支持了该校提高办学条件、提高教学质量。

除出资助学外，招商证券还积极倡导员工参与支教活动，已经连续两年对广西贫困山区进行支教，支教员工用自己的青春和热情为山区孩子送去了大山外的世界，为孩子们打开了一扇通往外面事业的窗。

## **四、持续关注社会弱势群体，深入推进慈善公益项目，切实完成 2010 年计划和目标**

2010 年将继续推行节能减排的环保计划，建设招商证券总部文印中心，更进一步推行无纸化办公，继续参与“地球一小时”活动。

有序推进慈善项目，以儿童先心病救治、建设心灵阳光关爱中心、心理资产关爱公益行、设立招商证券慈善基金会等项目为核心开展公益慈善工作。

1、计划救助 400 名儿童脱离先心病的威胁，重塑 400 个家庭的生活信心。

2、计划在十所大学开设心灵阳光关爱中心，围绕帮助大学生正确认识自我、面对压力、培养良好的生活素质，提升大学生应对困难的能力，建立良好的心理压力舒缓机制展开工作。

3、计划进行四场巡回心理资产关爱公益讲座，为公司营业部所在地的客户群体带去一场“关于正确认识自己、合理面对心理压力、正确树立亲子关系、用健康的心态面对投资的得与失”等心理健康方面的知识。

4、计划设立招商证券菁英激励奖学金，意在加强大学生实际操作能力、提升素质教育。

5、计划在 2011 年春节前为老少边穷地区赠送新春礼包，开展关爱“送温暖”活动。

## 第三部分 股东篇

招商证券深知，股东投入资本，是对公司管理者及员工的信任与支持。公司承载的是股东资产增值的厚望及实现股东长远价值的责任。在十九年的发展历程中，公司始终坚持稳健经营，规范运作，严格防范风险，确保股东资产安全；在实现公司健康、稳定和可持续发展的同时，以优良的业绩回报股东，实现股东权益最大化。

### 一、以科学的风险管理机制和有成效的业务经营，确保股东资产安全与增值

2009 年，面对金融危机带来的严峻挑战，公司以“强化管理，努力推动公司提升核心竞争力”为中心，围绕“保盈收、夯基础、促稳定、谋突破”的经营

方针开展全年工作，各项经营管理工作继续全面发展，取得了显著成效。

2009年11月公司成功完成IPO发行并在上海证券交易所挂牌上市，募集资金超过111亿元，成为有史以来全球规模第二大的投资银行IPO交易。公司成功发行上市，增强了资本实力，为公司发展奠定了坚实基础。

截至2009年年末，公司总资产964.32亿元，较年初增加102.45%；净资产226.27亿元、净资本180.18亿元，分别比年初增加186.53%和374.37%；每股净资产6.31元。公司全年完成营业收入86.84亿元，净利润37.28亿元，同比分别增长76.53%和84.48%；基本每股收益1.14元。股东、债权人利益得到了充分体现，实现了股东资产的保值增值。

## （一）科学、完善的法人治理结构是公司健康运营的基础

2009年，我们根据政策法规的要求和公司实际情况，对法人治理结构积极地进行改革和完善。

### 1、对法人治理结构进行完善

公司根据《公司法》、《证券法》、《证券公司治理准则（试行）》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和公司管理层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。

根据相关法律、法规、规范性文件及公司章程的规定，公司制定了股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、总裁工作细则、总裁办公会议会议务工作规程、董事会秘书工作制度，明确了股东大会、董事会、监事会、总裁及董事会秘书的权责范围和工作程序，为公司法人治理结构的规范化运行进一步提供了制度保证。同时，公司董事会设立了风险管理委员会、战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会等5个专门委员会，并制订了相应的工作规则，明确了其权责、决策程序和议事规则。

公司严格按照相关规定召集、召开股东大会，确保所有股东，特别是中小股东享有平等的地位，能够充分行使自己的权利。

公司第一大股东及实际控制人能够按照相关法律、法规及公司《章程》的规

定行使其享有的权利，不存在超越股东大会直接或间接干预公司决策和经营活动的情形，没有占用公司资金，没有要求公司为其担保或为他人担保，在人员、资产、财务、机构和业务方面做到与公司明确分开。

为保证董事会决策的客观性和科学性，公司完善了独立董事制度，董事会成员中现有五名独立董事，独立及客观地维护小股东权益，在董事会进行决策时起着制衡作用。

公司监事会向股东大会负责，本着对全体股东负责的精神，对公司财务以及公司董事会、管理层和其他高级管理人员履行责任的合法合规性进行有效监督，并就有关事项向董事会和管理层提出建议和改进意见。

公司高级管理层产生的程序符合《公司法》和《公司章程》的规定，能够依照法律、法规和董事会的授权，依法合规经营，努力实现股东利益和社会效益的最大化。

## **2、规范信息披露工作**

作为上市公司，为了保护股东、债权人、公司、客户及其他利益相关人的合法权益，规范公司信息披露工作，提高信息披露事务管理水平和信息披露质量，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《上海证券交易所上市公司信息披露事务管理制度指引》等相关法律、行政法规及其他规范性文件的规定，公司制定了《招商证券股份有限公司信息披露制度》、《招商证券股份有限公司内幕信息保密制度》、《招商证券股份有限公司重大信息内部报告制度》。

上市后截至2009年末，公司共发布27项公告（具体见上海证券交易所网站），披露了所有对公司股票及其衍生品种交易价格可能产生较大影响的信息，做到了相关信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。

## **3、建立健全了投资者关系管理机制**

公司自上市以来即勤勉开展投资者关系管理工作，为了加强公司与投资者之间的信息沟通，促进公司与投资者之间的良性关系，倡导理性投资，并在投资公众中建立公司的诚信形象，公司依法制订了《投资者关系管理制度》并严格执行。

公司建立了投资者关系网站，开通了投资者服务专线，耐心、细致解答投资者的疑问，积极听取投资者的意见或建议，并及时将有关信息反馈给公司的经营

管理层，在投资者和公司之间形成了良性的互动机制，充分展示了公司尊重投资者、对投资者负责的企业文化。

公司上市后，多次应邀参加由证券专业机构组织的上市公司高管与投资者交流会、接待国内外券商、基金公司等机构投资者的来访和调研，公平、客观、及时地向投资者介绍了公司的发展战略、经营管理等情况，与投资者进行充分沟通和交流，使投资者了解公司的发展前景及潜在价值，坚定长期投资的信心。

公司秉承公开、公平、公正的态度对待全体投资者，高效率开展投资者关系管理，促进投资者对公司的了解和认同，实现公司价值最大化和股东利益最大化的战略管理行为。

#### **4、对债权人权益的保护**

公司在注重对股东权益保护的同时，高度重视对债权人合法权益的保护，严格按照与债权人签订的合同履行债务，及时通报与其相关的重大信息，保障债权人的合法权益。

## **（二）建立和完善内部控制和风险管理体系为先导，使经营风险可测、可控、可预防**

作为高风险行业，最大限度地保障股东、公众资产的安全，是我们履行企业公民社会责任的重要内容。而要全面履行自己的社会责任、实现自己的经营目标，就必须以建立和完善内部控制和风险管理体系为先导。

风险控制是公司可持续经营的重要保证。公司一直致力于建立风险可控的盈利模式，推动提升公司的风险管理能力和水平，保持行业领先的风控技术水平。公司搭建了以风险管理委员会为核心的风险管理组织体系，建立了事前、事中、事后的风险防控机制，通过风险控制、法律合规和稽核监察三个专职内控职能部门实现对风险的全方位、全过程控制。在风险控制方法上，公司在业内最早实施经济资本管理制度，并以量化风险管理工具为依托，建立了风险资本分配模型，使被动风险控制转变为主动的风险预算管理，实现了风险可识、可测、可控、可承受。

公司建立健全了风险控制的三道防线。业务部门是公司防范风险的第一道防

线，公司强调营业部及业务部门一线的主动合规管理职责，从最前端防范风险的发生。第二道防线是通过加强风险控制部、法律合规部作为中台的风险监控职能，及时发现、揭示第一道防线的疏漏并推动堵塞漏洞，对违反职业道德的行为组织调查、制止、问责，并参与处理。第三道防线是通过加强稽核监察部事后的稽核审计工作，查找一二道防线忽略的问题并加大力度推动督导整改。

公司内部控制健全、有效。公司内部控制已形成环境控制、业务控制、资金管理控制、会计系统控制、电子信息系统控制、合规监控、内部稽核控制七大系统，符合《证券公司内部控制指引》的要求。

### **（三）以清晰的发展战略和增长路径实现持续盈利，赢得股东和广大投资者的长期信赖**

2009年，公司董事会确定了公司的使命和愿景以及公司2009—2011发展规划。公司以“以卓越的金融服务实现客户价值增长，推动证券行业进步”为使命，努力实现“建设产品丰富、服务一流、能力突出、品牌卓越的国际化金融机构，成为客户信赖、社会尊重、股东满意、员工自豪的优秀企业”的愿景。

公司将以多年来的成功经验为基础，积极推进公司管理水平和核心竞争力的全面提升；公司将遵循“在确保盈利基础上规模增长”的基本原则，稳步扩大公司的业务规模；遵循“收益与风险相匹配”的基本理念，实现资源优化配置；坚持“以创新求发展”的基本路径，建立公司持续增长能力。公司将坚持依法合规经营，在各项监管指标达标的前提下，提出以下长期战略目标：在未来五年，成为国内最有竞争力的全能型券商，在未来十年，成为有较大国际影响力的国际化券商，从而实现从优秀到卓越这一战略性转变的长期目标。

鉴于经营环境的不确定性，以及证券行业竞争的激烈性，公司针对2009—2011年提出如下中期发展蓝图：规划期末，力争实现综合竞争力进入行业第一梯队。2009年，公司各项业务均保持了较好的上升势头，同时公司成功上市，公司综合竞争实力明显增强，稳居国内前十名。

## 二、以踏实勤勉的工作作风为实现股东利益最大化进行努力，以实现 2010 年利润目标

2010 年是公司转型为公众公司的第一个完整财务年度。公司将更深入全面地关注自身的价值创造能力和价值实现能力，并最终有良好的成长性取得投资者的认同。

2010 年，公司将以提升经营管理素质，努力实现盈利持续增长为目标，通过扩大内外部营销渠道，加大业务投入，努力扩大现有业务规模，实现收入的有效增长；不断强化业务创新，积极跟进新业务的开发，力争取得各类创新的先发优势。同时，公司也将持续优化组织机制，完善运营模式，加强内部控制和风险管理，保障公司稳健高效地向前发展。

## 第四部分 客户篇

客户满意是企业发展的源动力。我们相信中国资本市场的投资者需要更多的选择。我们尊重且支持客户的选择，我们一直在深化对中国市场的系统研究，探索适合各种需要的投资理财机会，让客户在我们这里总能找到符合他们需要的资产配置或者理财方案。

作为一家金融服务企业，同时作为业务规模发展迅速的A股上市公司，我们认识到在企业发展的过程中，应积极承担对客户责任，聆听客户的需求，以客户需求为出发点，持续创新服务方式、渠道和产品的种类是我们获得良好业绩及持续发展的动力，也是赢得客户长期信任，打造百年老店的重要保障。

### 一、聆听客户心声，有的放矢进行服务和需求的满足

我们认为只有聆听真实的客户声音、深入客户内心才能有的放矢地做好服

务。2007年，我们开通了业内首个服务短号码95565，配备了近百名电话服务专员，及时为客户解答投融资疑问，妥善处理客户投诉，让客户随时随地可以享受到我们的专业服务，并可以畅所欲言地提出建议和对我们的期望。客户热线开通以后，累计接听了270万通电话，外呼了40万次，有效起到了客户需求沟通的桥梁纽带作用。2007年我们在业内率先聘请了第三方机构进行客户满意度调查活动，并根据调研结果持续改进工作，效果卓著，连续三年客户满意度持续上升，成为业内优秀的证券服务商之一。

经过95565和调研反馈，我们获悉了许多有价值的客户声音，并高效进行整改，切实满足客户的需求：

有客户认为我们的部分服务网点分布不够科学，不够便利。获知该需求后我们立即进行了服务网点的分布设置调整，2009年，我们累计搬迁了八个服务网点、搭建起以招行、交行、中行三大银行为主、浦发等中小型股份制银行为辅的多样化银行网络的渠道营销架构，为客户提供了便利的理财服务。

有客户指出我们的网银交易速度有时会有拥堵现象，针对该现象，我们加大了信息技术的建设，提高IT配置从硬件设施上确保交易畅通无阻；并在闪电版交易软件的基础上推出了全能版交易软件，更好地满足了客户投资需求。

有机构客户建议我们应及时传递行业资讯，及时为客户采集并提供有价值的投融资动态，因此我们推出了“周周议”服务，每周定期组织行业专家以电话会议的方式为客户提供相关资讯，受到了一致好评。

除积极听取客户心声并及时改进以外，我们还主动为客户组织大量的投资策略报告会、投资研讨会、专业沙龙、座谈、实地调研等丰富多样的服务；仅2009年，我们为客户就举办了1000余次投资研讨类活动，以及超过2800篇专业的研究报告，为客户投融资决策进行了有力的支持。我们还开创业内先河，专门为客户编制了一本高端客户杂志《智富》，深受客户喜爱，已经成为客户了解我们，并获得资讯的最佳平台之一。我们投入大量财力物力连续举办了四年的“招商证

券论坛”已成为业内知名的高端论坛。

## **二、深入研究客户需求，以满足客户全方位需求为己任，努力为其提供一站式投融资服务和产品**

我们每年在客户满意度调研结果揭晓后，均会开展全公司各业务线参与大讨论，研究改进策略、制定改进与提高的执行计划，深度剖析客户声音，解读内在意义，由表及里的理解客户诉求，为下一年度的提升服务质量和研发丰富产品制定行动纲领。

金融企业的服务和产品往往是一个层级的两个方面，我们积极推行服务产品化，积极研发理财产品，为私人客户、机构客户、理财客户、投行客户等各类客户提供专业且高度满足需求的服务及产品。

2007-2009年，我们为私人客户持续建设了“智远理财”的私人客户服务平台，在该平台上，我们推出了“盘中餐”“组合通”“百脑慧”等服务产品，对客户盘中操作、投资决策、账户管理等方面进行了针对性服务。2009年，我们进一步整合客户服务体系，提升客户服务水平。完善客户互动资讯平台的服务产品线，推广“95565 短信互动资讯平台”，手机证券业务普及率（下载手机证券的客户占总客户的比例）达 37.79%；在原有投资顾问团队基础上新增大堂经理团队、外呼团队，强化对银卡客户的标准化服务和对新客户、特殊客户的差异化服务，客户满意度达到 89.87 分，同比上升了 2.01 分；

在机构客户服务方面，我们凭借在房地产、交通港航、医药、餐饮等领域的专业沉淀和已经形成良好的市场口碑，树立了专业化的品牌优势：保荐主承销的桂林三金药业项目成为证监会改革和完善新股发行制度以来首个 IPO 项目；保荐主承销的深圳世联地产顾问股份有限公司是成功登陆 A 股的首家房地产综合服务商；保荐主承销的北京湘鄂情股份有限公司是 A 股市场上第一家民营餐饮企业。2009 年我们为 8 个企业实现了 IPO 上市融资 68.67 亿成为以广大中小型客户为核心的企业群最有价值的投融资服务伙伴。在市场上树立了创新进取、做事

稳重、流程规范、具有专业感的品牌形象。2009 年，招商证券中小板项目的过会率为 100%，远高于市场平均水平。

针对中国资本市场日益增长的有理财需求的客户，我们 2009 年积极把握监管部门放松集合理财业务审批的有利时机，加快集合理财产品的储备、申报和发行，期末集合理财产品规模 43.59 亿元。“大集合”方面现金牛成功展期，基金宝二期完成两次全开放期持续营销，股票星成功设立；“小集合”方面“智远稳健 1 号”获批，“中小盘优选”已报会审核；QDII 方面做好了“海外宝”等产品申报准备；积极推进基金宝三期、股票星二期、数量化产品的开发，策划筹备伞形、指数型等产品。同时加强与信托、私募合作，积极拓展定向理财业务，发行了“招商智远 PK 宝系列 1 号集合资金信托计划”等产品，为探索 MOM 模式奠定基础。

推进投研一体化，强化投资管理。根据不同投资风格分别构建 5 个投资团队，加强专业分工与集体协作；成立数量化投资管理小组，培育量化投资能力；“恒生资产管理系统”和 AMS 系统投入运营，强化资产管理交易管理和风险控制。直投业务已获业务试点资格，正式注册设立“招商资本投资有限公司”，注册资本 1 亿元；计划设立产业投资基金管理公司，筹备湘江产业基金；积极开展项目储备、制度建设等工作，探索自有资金投资和产业基金管理并举的直投业务模式。

参/控股业内优质的基金公司——“博时基金”和“招商基金”，为客户提供优质的基金产品。博时基金 2009 年发行了 4 只公募基金、5 只“一对多”产品；实现年金及专户理财、社保海外组合的正式运作，上报了跨境 ETF 产品；获批在香港设立子公司，成为第 7 家获批在港设立子公司的国内基金公司；全年实现营业收入 17.71 亿元，净利润 8.54 亿元；资产管理规模达 2096.49 亿元，共同基金市场份额 5.62%，同业排名第 4 位。荣获“2009 中国基金行业卓越贡献大奖”、“2009 最佳公司治理基金公司”以及“2009 最佳品牌塑造基金公司”等奖项。招商基金发行了 2 只公募基金、5 只“一对多”产品；获批 5 亿美元 QDII 外汇额度并上报了首个 QDII 产品招商全球资源股票型基金。全年实现营业收入 5.06

亿元，净利润 1.41 亿元；资产管理规模 527 亿元，共同基金市场份额 1.33%，同业排名第 29 位。

### **三、以高水准的宏观、行业、个体的研究能力为客户提供准确、实效及有建设性的研究成果，满足客户资讯获取和专业研判的需求**

我们的研发中心是业内为数不多的自动化研究所。我们通过信息技术手段将知识管理与研究业务融为一体。一方面，知识管理平台能够自动采集和整理一些研究业务所必需的基本素材，另一方面，研究的具体成果，甚至是中间过程的提交也在平台中体现。实现知识的生产、分享、应用以及创新，并最终形成知识优势和产生价值。让研究员真正摆脱了传统模式下低效重复劳动的约束，有更多的时间和精力思考和研究更具创造性的课题。

我们为确保给客户提供的研究成果具有一贯性和稳定性，积极寻求研发中心的建设机制，逐渐形成了梯队架构和合理分工协助的研究团队组织形式和以老带新的“导师制”人才培养机制，新人成长率行业第一。与行业内“高薪挖角”补充研究员的做法不同，我们一直坚持自主培养。先后在《新财富》最佳分析师评选中有 60 余名自己培养的分析师上榜。2009 年的评选中，公司获得“本土最佳研究团队”第三名，上榜行业达 11 个，上榜研究员 19 人，达到历史最好水平。有一批新入行的研究员，在我们的管理机制中迅速成长，2 年的时间就成为行业权威。据调研，这样的成长速度，不仅是深圳本地的券商如国信、平安、安信等不能相比，就是全国范围来看也是独一无二。

公司业务发展和客户服务能力有赖于对市场的深入研究。研究已经成为为客户提供优质产品和服务的智囊团、参谋部和信息源，并为大机构客户提供了个性化的咨询顾问服务。近年来，研发中心为公司各项业务提供了多项具有实际操作指导意义的研究成果。基金评价系统、ETF 套利交易系统、复杂交易增值服务技

术平台、针对零售经纪业务的“组合通”产品、TGA 动态估值变化系统、优化模型选股；投行业务 IPO 项目调研等的设计、开发、运行，通过向公司业务部门提供全面、即时的支持服务，让研究成果第一时间价值化，为客户创造价值。

## 第五部分 员工篇

人与资本结合构成了企业。在决定企业生产力的劳动者、生产工具、劳动对象等诸多要素中，人的因素是首要的、决定性的和创造性的，人力资源的竞争力决定了企业的竞争力。

招商证券对员工的责任主要表现在通过劳动合同、绩效考核等一系列规章制度保障员工取得劳动报酬、福利待遇、休息、劳动保护的权力，通过畅通言路保障员工知情权和参与公司管理的权利，同时，通过学习、培训、个人职业规划等形式，保障员工提升劳动技能的权利。

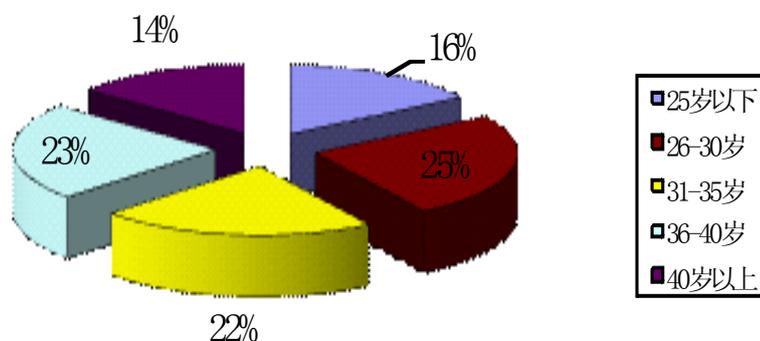
“以人为本，任人唯贤”、“公开公正，和谐舒畅”是公司上下的统一共识。我们认为，员工是公司最宝贵的财富，是竞争力的源泉；公正公开的制度环境、和谐舒畅的人文环境将凝聚人才智慧，激发员工热忱。同时公司对员工提出“崇尚进取，鼓励创新”、“全局为重，团结协作”的行为要求。

### 一、稳步扩大的员工队伍，为社会有志青年提供了施展才华的广阔舞台

截至 2009 年 12 月底，公司员工总数共 6064 人（含经纪人），拥有证券从业资格人数占比为 96.4%。为社会提供了大量的就业机会。从各个角度看，公司员工队伍呈现出高素质、年轻化、专业化和稳定的特点：从学历结构看，在编的 2100 多名员工中，本科以上学历人员占比超过 82%，其中硕士以上学历人员占比 30.3%，且近三年来硕士以上学历人员比例逐年增加；从年龄结构看，员

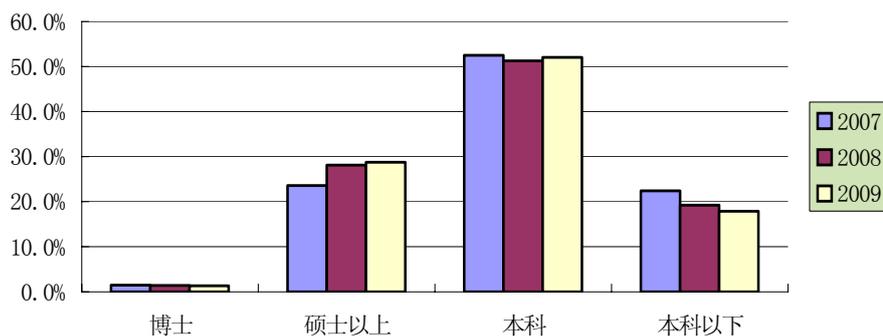
工平均年龄为 33.5 岁，其中 30 岁以下人员占比 40.03%，近三年平均年龄均维持在 33 岁左右，队伍充满活力；从人才类型看，公司总部 VP 以上人员有 204 人，营业部经理助理以上人员有 138 人，保代及准保有 80 人，《新财富》 上榜及入围研究员 60 人，核心人才储备丰富，核心人才的专业能力高。近几年来，公司的整体离职率一直控制在 9% 以内，并呈逐年降低的趋势，员工对公司的忠诚度不断提高，队伍稳定。

### 在册员工年龄分布



30岁以下占比41%，31-40之间占比45%，40岁以上占比14%

### 近三年员工学历分布情况



## 二、切实贯彻“以人为本”的价值观，明确未来人力资源工作的战略方向和任务，充分满足员工需求，提升员工满意度

2009年11月底，公司召开首届人力资源工作会议，总结了“以人为本”人力资源管理的业绩，对强化人力资源管理专业能力，优化人力资源管理组织模式，推动人力资源规划、招聘、绩效、激励、培养等提出了新要求，明确了未来人力资源工作的战略方向和任务。

从宏观方面看，我们把员工的需求分为物质和精神两个方面，从微观方面看我们将员工的需求分为职业发展、薪酬福利、权益保障、文化生活几个方面。通过近几年不断完善制度、提高管理水平，不断满足着员工日益增长的各类需求。2009年，招商证券连续第三年获得“2009年度中国最佳雇主企业”，公司总裁杨鶄女士荣膺“2009年度中国最关注员工发展企业家”称号。

### （一）科学的职业发展路径设计，为广大员工做好职业生涯规划

我们广泛听取员工意见建议，逐步完善了职业发展平台。引进业务职级制，建立了涵盖14个职种、8个职级的职级体系，构建了以业务为导向的人力资源管理基础职位体系，为员工建立Y型职业发展通道。2009年，建立任职资格管理制度，强化以能力为核心的评价方式，并首先启动“行政经理”和“客户经理”职位的任职资格管理标准与认证。

加强干部管理，打造干部继任体系，2009年3月举行年度干部竞聘面试，近60名员工参与了投资管理部负责人等总部部分管理职位及营业部经理助理职位的竞聘面试。并有人成功竞聘上岗。

推动“三个一”人才工程，旨在建立一个拥有100位高级专业人才、100位高级管理人才和100位高级投资顾问的公司后备人才库。截至2009年底，库中已有213位人才，其中高级管理人才113人，高级专业人才55人，高级投资顾

问 45 人。

完善培训体系，建立了分岗位、分级别的培训课程体系；建设规范的内部讲师制度，培养内部讲师 69 人。2009 年，内外部培训项目和课时数同比分别增加了 10.82%和 45.54%，培训项目平均满意度达到了 89%。由于在员工培训方面成效显著，公司于 2009 年被深圳市总工会授予首批“深圳工会大学校职工培训示范基地”。

## **（二）依托公司综合实力增强，为员工提供有竞争力的薪酬福利**

公司制订了富有竞争力的薪酬政策，使员工每年总体薪酬收入处于市场前端，并每年根据行业动向有针对性地进行调整。针对不同业务特点和竞争需求，采取相应的薪酬政策支持和差异化的激励机制设计，对核心人才、关键人才的薪酬激励安排给予了更多的保护。同时，不断优化薪酬结构，强化奖金与经营业绩的联系，增强奖金的激励力度。

建立完善的福利保障体系，在工资奖金之外，公司还配套发放节日费用、工作餐补、住房补贴、生日礼券；设立企业年金计划等。在不断优化员工自身福利保障的同时，公司还将一些保障项目延伸至员工的配偶、子女范围，为了更多地解除员工的后顾之忧。

## **（三）设立工会组织，引入职工监事，从制度上确保员工合法权益**

公司成立之初即设立工会组织，代表员工利益，为全体员工服务。工会设有各种文体活动小组，定期开展文体活动。2009 年，公司总部组织第三届“奋进杯”了羽毛球赛、职工篮球赛和围棋等多项比赛，近千员工参与其中。

公司实行规范的法人治理，在监事会中成员中引入 3 名职工监事，占成员总数的三分之一，充分保障员工参与公司治理的权益。公司与全体员工签订劳动合同，并按照政策法规的变化和证券监管部门的要求，及时与经纪人签订相应的聘

用合用，保障员工合法权益。

2009年，公司根据政策变化，及时制订和修订了《员工考勤管理制度》、《员工内退暂行规定》、《关于加强从业资格管理的通知》、《医疗期满人员管理暂行办法》等规章制度，细化劳动用工管理，合法、合规处理员工劳动关系争议和投诉；进行劳动关系管理等方面的普及性培训和人力资源相关政策说明会，提高政策的公开化程度。

#### **（四）通畅便捷的沟通机制和丰富多彩的员工文化活动，为建立和谐舒畅的工作氛围起到积极作用**

我们建立了员工与公司双向沟通的文化平台。创办了《招商证券》月刊并逐年改进，2009年改版后的月刊更加受到员工喜爱，成为企业文化建设成果的员工最佳展现平台；2009年创办了《招证E报》，以“了解理解，聚心聚力”为目标，建立100人的信息员队伍，加强内部信息沟通；完善“员工建议”征集机制，设立及时奖励，鼓励员工积极为公司经营管理出谋划策，2009年共办理、答复员工建议20余条；该平台已经成为公司与员工沟通的最佳互动平台。

多年来，招商证券以举办各种丰富多彩的企业文化活动而著称业界。无论是征文比赛、演讲比赛还是各类体育比赛均能得到广大员工的喜爱和积极参与。

我们积极搭建员工展示风采的舞台：2009年8月，公司发文确认8月8日为“公司日”，并举行大型庆祝活动，以先进表彰和诗歌朗诵的方式庆祝公司生日；每年年初，举办1000多名观众参与的新春晚会，受到员工好评；每年5月份，组织开展“植树育人 自然和谐”公益活动，让员工亲身参与植树造林活动，不定期组织各类公益慈善捐赠，为员工奉献爱心搭建平台。

## **二、科学建设公司人力资源体系，进一步提高员工满意度是我们2010年的目标**

根据公司的业务和机构发展状况，2010年要继续引进人才，培养适合公司发展需要的人才队伍，提升公司核心竞争力。围绕员工与公司共同成长的目标，

2010年，公司将重点在以下方面开展工作：

## （一）人力资源管理与员工职业发展方面

强化人力资源的战略管理。要做好人才梯队规划，在主体人才自我生成、自我培养的原则下，加强关键亟需人才引入。人才培养方面，对于专业人才，提高专业处理授权，加大专业决策参与度，扩展发挥空间；对于管理人才，多提供岗位轮换、重要工作担当的机会，使得人才能在较多的实践中提高管理水平，为公司储备中高级干部。

推进“行政经理”和“客户经理”任职资格试点，在试点基础上扩展8到10个业务职级的任职资格管理，推动员工能力的快速成长；任职资格体系建设要在今后几年实现的目标包括：一是为员工建立清晰的职业发展通道，让员工可以结合自身特点与组织需要来选择发展途径；二是针对各职位设计系统的任职资格标准，为员工的学习和职业发展指明方向；三是建立一套完善的任职资格认证流程，建立专业认证委员会，加强认证的组织保证工作。

继续开展管理干部的竞聘选拔工作，积极打造干部后备梯队，完善后备人才库中人才的培养机制，对于入库人才，加大高端培训投入；建立适度有弹性的人才储备体系，满足增长型战略的需要。在干部队伍管理上，要通过任职资格体系建设中职位梳理的契机，规范干部管理。

## （二）员工权益保护与薪酬福利方面

根据监管部门要求，全面完成经纪人委托合同换签，保障经纪人权益。

完善薪酬结构，继续推进企业年金制度，研究“奖金银行”等长效激励的方式，建立多层次的人才激励机制，提升员工安全感和忠诚度，从而为公司保留人才，保障业务发展。

充分发挥薪酬福利的激励作用，提升员工感受，提高员工凝聚力。

### （三）文化沟通与文体活动方面

继续推进企业文化建设，提升品牌的核心价值。丰富公司文化理念体系，制定十大价值观落地的行动纲领；推进客户服务和日常行为标准化、规范化工作，使公司的文化落实到员工行为；建立有效的文化测评体系，完善《招证 E 报》、《招商证券》、交流社区、企业文化网四大宣传平台功能，做好“公司日”活动策划，开展形式多样的文化活动，建设公开公正、和谐舒畅的文化氛围。

发挥工会的主导作用，引导员工团体自我管理、自主活动，开展系列有利于身心健康的文体活动，丰富员工生活。依托博爱基金运作和支教平台，对员工开展主题活动，使员工以多种形式亲身参公司的慈善形象塑造。

## 社会认可

**1) 牛网连续十年获评“优秀财经证券网站” 连续三年获券商类第一名**  
2009年9月，由证券时报主办的“第十届中国优秀财经证券网站评选”揭晓，招商证券牛网获得“优秀财经证券网站”殊荣，这是自该评选开始以来招商证券牛网第十个年头获得此奖项，也是牛网在券商类优秀财经网站评选中，连续三年名列第一。同时，公司还荣获“2009年度金融机构网站十年·特别贡献奖”，熊剑涛副总裁获得“2009年度金融机构网站十年·特别贡献奖（人物）”，招商证券网上交易闪电版获“2009年度金融机构十大IT创新案例”；在单项奖的评选中，招商证券“智远手机证券”获得最佳手机证券奖，95565获得最佳客服热线奖。

**2) 客服中心荣获“ACCE 全球呼叫中心最佳质量管理奖”**

2009年10月8日，全球最高级别的客户服务领域专业大会——“ACCE 全球呼叫中心年度大会”在美国拉斯维加斯落下帷幕，招商证券客户中心历经一

系列资料评审及现场评审后，以其严格的服务质量与风险监控体系、全面的人员训练与培养机制、优越的客户关系管理系统和较高的客户满意度获得“ACCE2009 年度全球呼叫中心最佳质量管理奖”称号。

### 3) “智远理财”荣获深圳市第四届金融创新奖二等奖

2009 年 1 月，在由深圳市政府主办的第四届金融创新奖评选中，招商证券“智远理财”服务平台从 127 个申报项目中脱颖而出，荣获金融创新奖二等奖。招商证券“智远理财”服务平台是招商证券面向全体客户推出的系列咨询服务，包括“盘中参”实战短信、“组合通”快易组合及“百脑慧”账户支持计划等，以满足投资者的各类投资咨询需求。“智远理财”服务平台在业内第一次全面梳理和重建了客户服务体系，完成了对招商证券交易客户服务全覆盖，为客户创造了可观的投资回报。

2009 年公司获得荣誉

备注	奖项名称	获奖情况
2009 年 2 月	2008 年度中小企业板优秀保荐机构评选	2008 年度中小企业板优秀保荐机构
2009 年 3 月	山东证券业 2008 年度优秀营业部评选活动	山东证券业 2008 年度优秀营业部：招商证券济南泉城路营业部 山东证券期货业 2008 年度优秀从业人员：李国瑞 招商证券济南泉城路营业部
2009 年 3 月	广西十佳证券营业部	南宁金湖路营业部与柳州连塘路营业部荣获广西十佳证券期货营业部称号
2009 年 2 月	中国券商奖	最佳创新奖
2009 年 3 月	“2008 年度中国企业信息化 500 强	1、2008 年度中国企业信息化 500 强 2、最佳 IT 治理奖 3、“杰出信息化主管”
2009 年 3 月	2008 中国金融企业慈善榜	证券业突出贡献奖

2009年3月	首届投资者满意证券营业部评选（南京地区）	十佳证券营业部
2009年4月	2009中国区优秀投行评选	1、中小板最佳投行 2、最具投资价值保荐项目川大智胜IPO 3、最佳并购项目天津港整体上市非公开发行 4、债券销售精英崔英
2009年4月	深圳市知名品牌复审	深圳市知名品牌
2009年5月	首届中国券商理财金榜评选	最佳货币市场型集合理财产品
2009年5月	第二届中国最佳证券经纪商评选	十佳证券营业部
2009年5月	第二届明星证券营业部评选	综合奖：中国最佳证券经纪商、中国最佳经纪业务服务品牌 单项奖：中国明星证券营业部二十强、中国最佳投资者教育证券营业部、中国最佳基金代销证券营业部、中国最佳市场开拓力证券营业部、中国最佳区域证券营业部
2009年6月	中国并购专项奖	获最佳并购财务顾问奖
2009年6月	2009上海证券报股民学校优秀授课点评选活动	2009年上海证券报股民学校全国优秀授课点、优秀授课老师
2009年9月	第十届中国优秀财经证券网站评选	招商证券荣获“2009年度金融机构网站十年·特别贡献奖”；招商证券证券副总裁熊剑涛获得“2009年度金融机构网站十年·特别贡献奖（人物）”；招商证券网上交易闪电版获“2009年度金融机构十大IT创新案例”；在券商类优秀财经网站评选中，招商证券牛网名列第一名，这是牛网第三次在该评选中蝉联首位；在单项奖的评选中招商证券的“智远手机证券”获得最佳手机证券奖；招商证券95565获得最佳客服热线奖。
2009年10月	2009年金麒麟奖	2009年度证券公司--网民最满意奖、官少林获 2009年度证券业风云人物

2009年10月	2009年度中国最佳雇主企业榜	1、公司获得：2009年度中国最佳雇主企业 2、招商证券总裁杨鹏获得：2009年度中国最关注员工发展企业家
2009年10月	ACCE全球呼叫中心年度大会	ACCE2009年度全球呼叫中心最佳质量管理奖
2009年11月	金融价值排行榜	最佳社会公益奖
2009年11月	第七届新财富最佳分析师	最佳分析师、sales等
2009年11月	第四届全国十佳理财师大赛东北分赛区赛事	2009年度沈阳最具信赖证券公司
2009年12月	深圳工会大学职工培训示范基地	深圳工会大学职工培训示范基地
2009年12月	第五届深圳市金融创新奖	三等奖
2009年12月	深圳市出版业协会成立10周年暨深圳市企业报刊协会成立15周年庆典	深圳市出版业协会企业报刊精英奖（集体）
2009年12月	面点王杯企业读书随笔征文大赛	《大师是怎样炼成的——读〈贾平凹前传〉》
2009年12月	中国500名企业家公众形象满意度调查	中国500名企业家公众形象满意度调查前十
2009年12月	中国券商势力榜	“2009年证券公司综合实力TOP20”、“2009年中国证券公司综合实力之十大投行”、“2009年中国证券公司之中小企业最佳服务投行”奖项；贵公司的“招商证券建国路证券营业部”荣获“2009年中国证券公司十大营业厅”奖项。
2009年12月	深圳市内审机构2008-2009年度优秀审计项目	参加深圳市审计局、深圳市内部审计协会主办的“2008-2009年度内审机构优秀审计项目评选”评比活动，被评为“深圳市内审机构2008-2009年度优秀审计项目”。
2009年12月	2009年度保卫组织、保卫干部表彰	个人嘉奖
2009年12月	河南十佳证券营业部及十佳证券服务明星	郑州营业部荣获中原十佳证券营业部，公司员工周伟、刘玉付荣获十佳服务明星

2009年12月 第七届财经风云榜

投资者最满意的证券公司、  
最佳证券研究机构、最佳证券分析师、最佳投行

**联系我们:**

**中国深圳福田区益田路江苏大厦 A 座 31—45 楼**

**电话: 82943666**

**全国统一客户热线: 95565**