

招商证券股份有限公司

600999

二〇一〇年 年度报告



二零一一年四月

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	39
第十节	重要事项	41
第十一节	财务报告	46
第十二节	备查文件目录	47

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八次会议审议通过。公司 15 位董事中，12 位董事现场出席了该次会议。万建华独立董事书面委托郑洪庆独立董事代行表决权，李曙光独立董事书面委托马铁生独立董事代行表决权，杨鹁董事书面委托宫少林董事代行表决权。

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

中文名称缩写：招商证券

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

英文名称缩写：CMS

二、公司法定代表人：宫少林

公司总裁：杨 鹁

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	2010 年度	2009 年度	本年比上年增 减 (%)	2008 年度
营业收入	6,486,468,308.63	8,679,951,925.00	-25.27	4,917,053,383.51
营业利润	3,902,507,943.53	5,014,701,910.38	-22.18	2,575,063,518.50
利润总额	3,923,505,797.06	5,036,537,067.07	-22.10	2,565,298,953.51
归属于上市公司股 东的净利润	3,228,860,702.33	3,727,722,803.65	-13.38	2,020,698,502.66
归属于上市公司股 东的扣除非经常性 损益后的净利润	3,211,515,229.05	3,198,566,348.33	0.40	1,976,550,123.53
经营活动产生的现 金流量净额	-780,770,357.61	22,117,779,559.27	-103.53	-36,424,299,161.63
项目	2010 年末	2009 年末	本年末比上年 末增减 (%)	2008 年末
总资产	95,358,732,431.83	96,512,312,560.27	-1.20	47,637,058,785.54
所有者权益(不含少 数股东权益)	23,975,840,489.77	22,606,157,430.64	6.06	7,902,393,156.54

二、主要财务指标

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	本年比上年增 减 (%)	2008 年度
基本每股收益	0.9005	1.1446	-21.33	0.6262
稀释每股收益	0.9005	1.1446	-21.33	0.6262
扣除非经常性损益后的基 本每股收益	0.8957	0.9821	-8.80	0.6125
加权平均净资产收益率 (%)	13.78	34.78	比上年减少 21.00 个百 分点	26.47
扣除非经常性损益后的加 权平均净资产收益率 (%)	13.70	29.84	比上年减少 16.14 个百 分点	25.89

每股经营活动产生的现金流量净额	-0.2178	6.1687	-103.53	-11.2877
项目	2010 年末	2009 年末	本年末比上年末增减 (%)	2008 年末
归属于上市公司股东的每股净资产	6.6870	6.3050	6.06	2.4489

三、非经常性损益项目和金额

单位：元

非经常性损益项目	2010 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	-953,806.25
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	22,790,642.00
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	410,000.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,546,533.11
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,248,982.22
非经常性损益合计	22,544,386.64
减：所得税影响金额	5,198,913.36
扣除所得税影响后的非经常性损益	17,345,473.28
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	17,345,473.28

四、母公司净资本及相关风险控制指标

单位：元

项目	2010 年末	2009 年末
净资本	14,062,517,003.38	17,975,903,632.88
净资产	23,442,497,701.26	22,252,520,436.62
净资本/各项风险资本准备之和 (%)	265.14	581.12
净资本/净资产 (%)	59.99	80.78
净资本/负债 (%)	121.08	148.51
净资产/负债 (%)	201.84	183.85
自营权益类证券及证券衍生品/净资本 (%)	70.99	10.97
自营固定收益类证券/净资本 (%)	115.63	93.91

第四节 股本变动及股东情况

一、股份变动情况表

单位：股	2009.12.31		本年变动			2010.12.31	
	数量	比例 (%)	发行新股	其他	小计	数量	比例 (%)
一、有限售条件股份							
1、国家持股	31,968,929	0.89		-10,121,747	-10,121,747	21,847,182	0.61

2、国有法人持股	2,703,491,132	75.40		-1,058,548,843	-1,058,548,843	1,644,942,289	45.88
3、其他内资持股	563,164,346	15.71		-533,391,850	-533,391,850	29,772,496	0.83
其中：							
境内法人持股	563,164,346	15.71		-533,391,850	-533,391,850	29,772,496	0.83
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							
二、无限售条件股份							
1、人民币普通股	286,837,000	8.00		1,602,062,440	1,602,062,440	1,888,899,440	52.68
2、境内上市的外资股							
3、境外上市的外资股							
4、其他							
三、股份总数	3,585,461,407	100.00		0	0	3,585,461,407	100.00

股份变动说明：

1、公司首次公开发行向网下询价对象配售的股份 71,709,141 股，已于 2010 年 2 月 17 日锁定期满并上市流通（详见公司 2 月 9 日发布的临 2010-004 号公告）。

2、公司首次公开发行前的部分股份 1,530,353,299 股，已于 2010 年 11 月 17 日解除限售并上市流通（详见公司 11 月 10 日发布的临 2010-023 号公告）。

3、除以上情况外，报告期内公司股份未发生其他变动。

二、限售股份变动情况表

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	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	1,031,829,231			1,031,829,231	发行限售	2012-11-17
深圳市招融投资控股有限公司	476,770,787			476,770,787	发行限售	2012-11-17
中国远洋运输（集团）总公司	389,193,732	389,193,732				
河北港口集团有限公司	173,174,834	173,174,834				
中国交通建设股份有限公司	164,844,266	164,844,266				
上海重阳投资有限公司	150,000,000	150,000,000				
广州海运（集团）有限公司	144,407,517	144,407,517				
招商局轮船股份有限公司	136,342,271			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	129,076,610				
中粮地产（集团）股份有限公司	111,756,693	111,756,693				
中海（海南）海盛船务股份有限公司	69,076,610	69,076,610				
日月控股有限公司	55,369,924	55,369,924				
中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司	32,291,152	32,291,152				
海南航空股份有限公司	29,772,496			29,772,496	发行限售	2012-6-18
渤海国际信托有限公司	21,250,000	21,250,000				

中国海运（集团）总公司	20,794,539	20,794,539				
山东省国有资产投资控股有限公司	13,117,532	13,117,532				
中交广州航道局有限公司	11,692,001	11,692,001				
中粮集团有限公司	9,043,529	9,043,529				
中国医药保健品股份有限公司	6,566,987	6,566,987				
上海铁路局	3,148,269	3,148,269				
中交第四航务工程局有限公司	1,591,117	1,591,117				
上海市邮政公司	1,461,807	1,461,807				
中国电子进出口总公司	1,310,746	1,310,746				
深圳市鸿基（集团）股份有限公司	1,328,155	1,328,155				
浙江省交通工程建设集团有限公司	1,296,027	1,296,027				
广州港集团有限公司	1,296,027	1,296,027				
武汉烟草（集团）有限公司	1,085,316	1,085,316				
金融街控股股份有限公司	967,072	967,072				
江西洪都航空工业股份有限公司	774,458	774,458				
上海华谊（集团）公司	647,626	647,626				
四川公路桥梁建设集团有限公司	647,626	647,626				
深圳市深沙保（集团）有限公司	436,915	436,915				
深圳市三鼎油运贸易有限公司	442,718	442,718				
上海华东电力实业有限公司	442,718	442,718				
辽宁辽能实业有限公司	436,915	436,915				
深圳市众盛电子股份有限公司	442,718	442,718				
北京北辰实业集团公司	381,139	381,139				
深圳市鹏星船务有限公司	217,683	217,683				
华联控股股份有限公司	220,574	220,574				
全国社会保障基金理事会	21,847,182			21,847,182	发行限售	2012-11-17
全国社会保障基金理事会	10,121,747	10,121,747				
网下询价配售对象	71,709,141	71,709,141				
合计	3,298,624,407	1,602,062,440		1,696,561,967		

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9日-10日首次公开发行A股股票358,546,141股，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股股票后，于2009年11月17日在上海证券交易所上市。其中网上资金申购发行的286,837,000股股票于2009年11月17日起上市交易；向网下询价对象配售的71,709,141股股票于2010年2月17日锁定期满并上市流通；公开发行前股东持有的部分股票1,530,353,299股于2010年11月17日解除限售并上市流通。

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：115,741 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		
河北港口集团有限公司	国有股东	4.83	173,174,834		
中国交通建设股份有限公司	国有股东	4.60	164,844,266		
上海重阳投资有限公司	其他	4.18	150,000,000		90,000,000
广州海运(集团)有限公司	国有股东	4.03	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		
中粮地产(集团)股份有限公司	国有股东	2.66	95,242,397		50,000,000
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		
中国远洋运输(集团)总公司	389,193,732		人民币普通股		
河北港口集团有限公司	173,174,834		人民币普通股		
中国交通建设股份有限公司	164,844,266		人民币普通股		
上海重阳投资有限公司	150,000,000		人民币普通股		
广州海运(集团)有限公司	144,407,517		人民币普通股		
深圳华强新城市发展有限公司	129,076,610		人民币普通股		
中粮地产(集团)股份有限公司	95,242,397		人民币普通股		
中海(海南)海盛船务股份有限公司	69,076,610		人民币普通股		
日月控股有限公司	48,270,105		人民币普通股		
中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司	32,291,152		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：

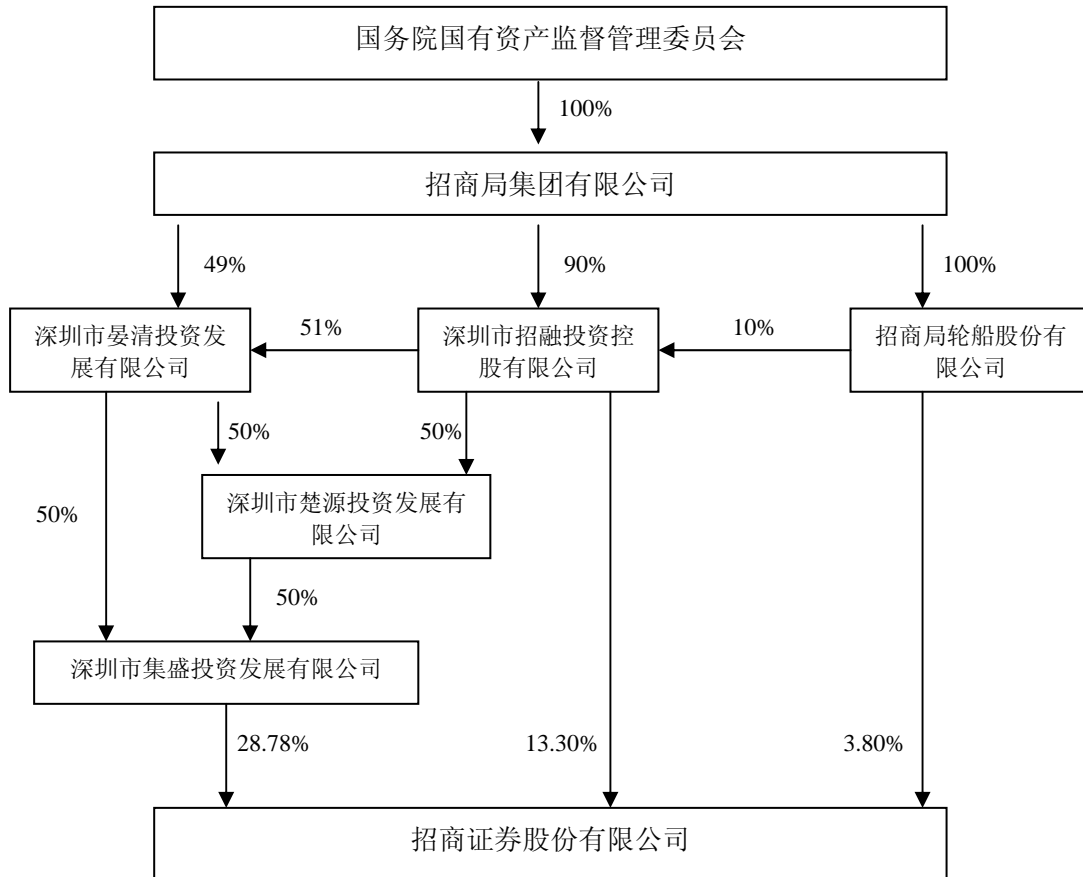
法定代表人：傅育宁

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（持股 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：人民币 60000 万元整

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：人民币 60000 万元整

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	2010 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	55	2008.04-2011.04	-	295.22	否
杨鹇	董事、总裁	女	55	2008.04-2011.04	-	292.42	否
付刚峰	董事	男	44	2008.04-2011.04	-	-	是
洪小源	董事	男	47	2008.04-2011.04	-	-	是
丁安华	董事	男	46	2008.04-2011.04	-	225.24	否
朱立伟	董事	男	39	2008.04-2011.04	-	-	是
彭磊	董事	女	38	2008.04-2011.04	-	-	是
孙月英	董事	女	52	2008.04-2011.04	-	-	是
蔡昀	董事	男	42	2008.04-2011.04	-	-	是
刘冲	董事	男	40	2008.07-2011.04	-	-	是
郑洪庆	独立董事	男	63	2008.04-2011.04	-	12.00	否
王沅	独立董事	女	59	2008.04-2011.04	-	12.00	否
马铁生	独立董事	男	64	2008.04-2011.04	-	12.00	否
李曙光	独立董事	男	47	2008.04-2011.04	-	12.00	否
姜路明	监事会主席	男	56	2010.05-2011.04	-	254.84	否
吴慧峰	监事	男	36	2008.04-2011.04	-	-	是
郭西锟	监事	男	45	2008.04-2011.04	-	-	是
蔡鑫	监事	男	42	2008.04-2011.04	-	-	是
朱海彬	监事	男	47	2008.04-2011.04	-	-	是
牛自波	监事	男	35	2009.11-2011.04	-	-	是
赵斌	职工代表监事	男	41	2008.04-2011.04	-	208.57	否
尹虹艳	职工代表监事	女	39	2008.04-2011.04	-	160.68	否
何敏	职工代表监事	女	35	2009.07-2011.04	-	90.08	否
余维佳	首席运营官	男	46	2010.07-2011.04	-	245.87	否
熊剑涛	副总裁	男	42	2008.04-2011.04	-	204.00	否
邓晓力	副总裁	女	43	2008.04-2011.04	-	204.08	否
汤维清	副总裁	男	47	2008.08-2011.04	-	204.55	否
孙议政	副总裁	男	42	2009.11-2011.04	-	193.29	否
郭健	董事会秘书	男	46	2008.04-2011.04	-	200.85	否
张卫华	合规总监	女	48	2009.04-2011.04	-	197.95	否
合计	-	-	-	-	-	3041.63	-

注：

- (1) 在本公司全薪履职的董事、监事会主席和高级管理人员 2010 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) 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 鹤	董事、总裁	博时基金管理有限公司	董事长	2008 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
		招商局地产控股股份有限公司	监事会主席	2007 年至今
		招商局能源运输股份有限公司	董事	2010 年至今
		招商银行股份有限公司	董事	2010 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
		招商银行股份有限公司	董事	2007 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
		中国远洋控股股份有限公司	董事	2008 年至今
		招商银行股份有限公司	董事	2007 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	中国海运集团总公司	资金管理部主任	2010 年至今
		海南海峡航运股份有限公司	监事	2008 年至今
王 沅	独立董事	国家开发银行	首席经济学家	2010 年至今
李曙光	独立董事	中国政法大学	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	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
郭西锬	监事	秦皇岛港股份有限公司	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，中国人民银行总行研究生部、西南财经大学兼职教授。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。宫先生 1982 年毕业于中央财政金融学院，获金融学学士学位；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 鷗 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) 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。

(4) 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，同时任招商银行股份有限公司董事、招商局中国基金有限公司董事；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 年至 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。

(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，任职于天津远洋运输公司财务处、电信处。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 昀 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；1999年2月至2006年11月，任中远（英国）公司副总经理；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。蔡先生具有中国注册会计师、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月起担任本公司董事。刘先生2010年12月至今，任中国海运集团总公司资金管理部主任；2008年1月至2010年12月，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

万建华先生已于2010年11月1日辞去本公司独立董事职务，详见本公司发布的临2010-022号公告。万建华先生卸任本公司独立董事之前的简历如下：

万先生 2007 年 7 月起担任本公司独立董事。2007 年 8 月起，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 2010 年 7 月至今，任国家开发银行首席经济学家兼教育培训局局长；2006 年 4 月至 2010 年 7 月，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月起担任本公司监事，2010年5月起任本公司监事会主席。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；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月起担任本公司监事。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、常务副总裁，现任本公司首席运营官。1993 年 6 月至 1999 年 3 月，历任深圳市半岛投资管理公司研究员、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；现兼任中国证券业协会信息技术委员会副主任委员、中国证券业协会经纪业委员会委员、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 2004 年 10 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 2004 年 12 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 Provident 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 月起担任本公司副总裁。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。张女士历任本公司稽核监察总审计师、总裁助理、稽核部总经理、招商银行总行证券业务部总经理助理。张女士具有研究生学历。

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确定。

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

报告期内公司董事、监事、高级管理人员变更情况如下:

姓名	上年末任职	本年末任职	变更时间	变更原因
姜路明	拟任监事会主席	监事会主席	2010.05.25	证券监管机构核准同意
余维佳	常务副总裁	首席运营官	2010.07.20	董事会聘任
万建华	独立董事	—	2010.11.01	工作变动原因

注 1：2010 年 11 月 1 日，万建华独立董事因工作变动原因辞去本公司独立董事职务，在下任独立董事正式任职前，万建华先生仍继续履行公司独立董事及董事会相关专门委员会委员职责。

注 2：2011 年 1 月 31 日，经公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过，选举刘嘉凌先生为公司第三届董事会独立董事。刘嘉凌先生的证券公司独立董事任职资格尚待证券监管机构批准。

六、公司员工情况

1、截至报告期末，公司共有在职员工 6704 人（含营销人员），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	56	0.83%
	经纪业务人员	5601	83.55%
	投行业务人员	270	4.03%
	研究人员	91	1.36%
	股票销售业务人员	79	1.18%
	资产管理业务人员	60	0.89%
	自营业务人员	30	0.45%
	固定收益业务人员	25	0.37%
	财务清算人员	126	1.88%
学历构成	业务支持人员	366	5.46%
	博士	36	0.54%
	硕士	835	12.46%
	本科	3306	49.31%
年龄构成	本科以下	2527	37.69%
	25 岁以下	1687	25.16%
	25-30 岁	2686	40.06%
	30-35 岁	957	14.28%
	35-40 岁	752	11.22%
	40 岁以上	622	9.28%
合计		6704	6704

2、公司需承担费用的内部退养员工人数为 25 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、关于信息披露与保密

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》、《内幕信息知情人登记制度》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。

公司制定了《董事会审计委员会年报工作规程》、《独立董事年报工作制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》和《会计师事务所选聘制度》，增强年报信息披露的质量和透明度，提高年报信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性。

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），公司向招商局金融集团（公司实际控制人招商局集团下属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项的通知》（证监公司字[2007]28号）等文件要求和深圳证监局、上海证券交易所的部署，公司于2010年5月至2011

年1月期间开展了公司治理专项活动。

在本次专项活动中，公司对三会规范运作、内部控制、独立性、透明度、治理创新情况等方面进行了全面深入的自查，并在征询深圳证监局和上海证券交易所相关意见的基础上，形成了《关于公司治理专项活动的自查报告及整改计划》。

针对自查发现以及监管部门现场检查提出的问题，公司积极采取有效措施进行了整改，包括优化信息披露和投资者关系的工作流程、完善金融类资产减值计提的相关制度，研究修订公司章程中关于董事会、董事长、总裁在重大资产的购买和处置、对外投资权限的相关条款，形成了《关于公司治理专项活动的整改报告》，并在上海证券交易所网站公告。公司将持续跟进公司治理相关法律法规的变化，不断完善公司治理的制度体系和运行机制。

通过公司治理专项活动，公司的独立性、日常运作的规范性进一步增强，透明度明显提高，从公众评议阶段的情况来看，没有投资者对公司的治理状况提出负面意见，公司将不断提升公司治理水平，力争尽快进入上证公司治理板块。

8、关于规范财务会计基础工作专项活动

为认真贯彻、落实深圳证监局《关于在深圳辖区上市公司全面深入开展规范财务会计基础工作专项活动的通知》（以下简称“专项活动”）的要求，公司成立了由总裁挂帅的领导小组及财务部牵头的工作小组，组织自查工作并制定了详细的自查方案上报深圳证监局。

在董事会审计委员会的指导与监督下，工作小组按照专项活动方案的要求，于2010年5月份组织全公司所有核算单位进行了全面自查，对自查中发现的问题及时进行沟通解决，并将自查结果报告及整改计划上报董事会审计委员会。

董事会审计委员会审议并通过了公司的自查工作方案及自查工作报告，现场检查了部分核算单位的财务基础工作及自查情况，要求公司高度重视财务信息的系统性风险问题，聘请第三方公司评估现有的财务系统的数据丢失、黑客攻击、操作及系统等方面风险。

公司针对自查发现的问题，根据董事会审计委员会的要求，组织各核算单位于6月至10月期间全面深入梳理、反思、整改，并聘请了第三方公司对公司的财务系统进行了评估。

通过自查整改，公司的财务人员及核算单位的主要负责人充分认识到整改工作的重要性，对财务基础规范化的重要性有了更高的理解和认识，对促进公司今后财务工作健康发展起到了非常重要的作用。

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，安排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。

2010年公司共召开12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	12	12	-	-	-
郑洪庆	12	12	-	-	-
王沅	12	11	1	-	-
马铁生	12	12	-	-	-
李曙光	12	11	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负责人，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

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。

（一）内部控制环境

1、治理结构

本公司根据法律、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、总裁办公会议会务工作规程和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、风险管理组织架构与权责分配

公司风险管理的组织架构体系由五个层次构成，分别为：董事会及董事会风险管理委员会的战略性安排、监事会的监督检查、总裁室及公司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，并对内部控制有效性进行评价。

3、内部审计

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。

（二）控制活动

1、经纪业务内部控制

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、零售经纪业务管理分公司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为第二道防线，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；第三道防线为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。

2、融资融券业务内部控制

公司审慎确定融资融券业务试点的各项风险控制指标和业务指标，审慎开展融资融券业务，遵守交易规则，符合监管要求，严格防范和控制业务风险。公司对融资融券业务实行总部集中统一管理，建立了覆盖各业务环节的业务制度体系，公司实行严格的投资者适当性管理、持续的资格管理和严格的征信和分级授信审批程序，采取实时盯市、提前预警、两级平仓的风险防控措施，有效防范客户违约风险，保障了业务的顺利开展。

3、自营业务内部控制

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，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。

证券投资部和风险控制部对金融衍生品交易策略独立进行事前评估，度量期望盈亏，资金占用量、标的物价格波动、利率波动等风险。风险控制部根据评估结果对特定衍生品交易出据授权，并在交易进行的过程中跟踪监控风险暴露及对冲效率，按照授权控制金融衍生品交易风险。

4、投资银行业务内部控制

为加强投资银行业务的内部控制，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

建立了全方位投资银行内部控制体系，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资银行业务实施内部控制。

5、资产管理业务内部控制

资产管理总部下设理财发展部、投资管理部和理财运营部，三个部门职责明确、独立运行、分工协助，分别从业务的前、中、后台对资产管理业务进行规范和控制，有效地控制了风险。公司建立了多层次的客户资产投资决策机制，资产管理业务内设置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。

6、研究咨询业务内部控制

研发中心作为公司研究报告发布业务的独立部门，对研究报告发布业务进行集中统一管理。公司研究咨询业务从组织体系、制度建设等方面不断巩固和完善内部控制机制，主要包括：加强对各项调研工作的管理，建立研究产品合规管理制度、研究报告审核与发布制度；完善研发中心知识管理平台功能；建立媒体宣传管理制度；采取措施加强信息隔离墙管理。

7、创新业务内部控制

2010年度，公司新制定了《创新规划指南》，指导各部门更加科学系统地制定创新规划；公司对创新目录管理进行了系统的梳理和评价，逐渐完善创新目录的管理流程。同时，公司还建立了创新评估框架，对2009年及2010年的创新情况进行了全面的评估，提出了创新推动建议。公司通过创新规划、创新目录管理、创新奖励和创新会议制度，完善创新管理机制，推动公司创新发展。

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。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，并执行严格的预算管理制度和费用管理程序。

公司建立了一系列会计管理制度，如有会计政策变更则需经董事会批准，同时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、重大表外项目的风险管理以及资产质量的监控。

9、清算业务内部控制

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。公司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。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。

10、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，并承担子公司IT管理职责。

2010年度信息技术部门先后制定或修订《机房运行环境管理作业指导书》、《电脑终端安全管理办法》、《营业部网络工程施工管理办法》等制度和管理办法，进一步加强电脑终端设备使用管理，规范操作规程，确保信息系统的运行安全。

11、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。

12、信息隔离墙管理体系

为防范内幕交易和管理利益冲突，公司结合自身管理特点，建立了由公司集中监管和各业务部门自我独立监督相结合的信息隔离墙管理体系。公司的集中监管主要由法律合规部、风险控制部、稽核监察部三个内控部门负责，各业务部门的自我分散监督主要通过内部实施前、中、后台分离，决策、执行与监控分离，实现对各自业务范围内敏感信息自我监督的闭环。公司信息隔离墙管理重点在业务、人员、资金与账户、信息系统、物理隔离等环节实现隔离。

13、反洗钱内部控制

公司建立了较为完善的反洗钱组织体系，风险管理委员会下设的反洗钱工作领导小组负责公司反洗钱工作的管理和部署。法律合规部作为公司反洗钱工作的主管部门，统筹组织各业务部门开展反洗钱工作。

14、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。

15、子公司的内部控制

公司现有招商香港、招商期货、招商资本三家全资子公司，对于子公司的风险管理实施“统一管理、专业控制、授权管理、业务指导、信息透明”的原则。公司将子公司的风险管理活动纳入集中管理的整体框架，实施统一的风险管理政策和方法，子公司分别建立风险管理委员会和专业的风险管理部门，在公司风险控制部的指导下开展独立的风险管理工作。子公司风险管理工作接受公司的专业化指导，服从公司的统一管理并接受公司的监督与考核。

（三）信息沟通与披露

1、信息系统

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充足的人力、财力以保障整个信息系统的正常、有效运行。公司每年定期或不定期对信息技术进行内部审计，并邀请安全技术专业评估公司对信息系统安全性进行评估，确保信息系统安全。

2、内部信息传递

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；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。

3、信息披露

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。

（四）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。

（五）对内部控制有效性的认定

本公司董事会对报告期内上述所有方面的内部控制进行了自我评估，未发现报告期内本公司存在内部控制设计或执行方面的重大缺陷。

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2次股东大会，具体情况如下：

一、公司2009年度股东大会于2010年5月21日在深圳召开，会议审议通过了以下议案：（1）公司2009年度董事会工作报告；（2）公司2009年度监事会工作报告；（3）公司2009年度独立董事工作报告；（4）公司2009年年度报告及其摘要；（5）关于公司2009年度利润分配的议案；（6）关于公司2010年自营投资额度的议案；（7）关于公司2010年度预计日常关联交易的议案；（8）《招商证券股份有限公司会计师事务所选聘制度》；（9）关于修改公司经营范围及变更公司章程部分条款的议案。

二、公司2010年第一次临时股东大会于2010年9月21日在深圳召开，会议审议通过了关于聘请公司2010年度审计机构的议案。

第八节 董事会报告

一、报告期内公司经营情况回顾

1、报告期内公司总体经营情况

2008 年发生的全球金融危机，在 2009 年的全球联手施救下出现复苏迹象，但受欧洲债务危机等因素的影响，2010 年成为极其复杂的一年，A 股市场总体呈宽幅震荡走势。上证指数中期一度跌幅高达 29%，最低至 2335 点，随后震荡盘升至 3180 点，年底最终仍回跌收至 2808 点，较年初的 3277 点下跌 14.31%。全年沪深两市累计新增证券账户数 1777 万户，较 2009 年新增账户数下降了 12.06%；一级市场权益类融资额 1.04 万亿元，同比增长 100%；二级市场股基交易额 55.4 万亿元，与 2009 年基本持平。佣金价格战呈现白热化，根据证券业协会统计数据测算，2010 年佣金费率较 2009 年下降了 23%，市场平均佣金费率已低于 0.1%。投行竞争大小项目相互渗透，理财业务全面竞争的压力继续加大。

2010 年，公司围绕提升行业竞争力，以“增长”为主线开展工作，盈利能力稳定增强；同时，公司在调整升级中收入结构也更趋合理。公司全年完成营业收入 64.86 亿元，实现利润总额 39.23 亿元、净利润 32.29 亿元，每股净利润 0.90 元。净资产收益率达 13.78%，营业费用率为 35.26%。根据中国证券业协会的统计数据，截至 2010 年 12 月 31 日，母公司营业收入列行业第 8 位，净利润列第 7 位，同比提升 1 名，继续保持较好的盈利能力。

从主要业务指标来看，公司一级市场主承销家数排名第 5 位，同比大幅提升了 3 名，承销金额排名第 10 位；二级市场股基交易量市场份额为 4.012%（交易所数据），排名第 6 位，同比下降 1 名；理财业务受托资金规模为 93.33 亿，排名第 4 位，同比上升 2 名；银行间市场债券交易量 1.27 万亿元，排名第 4 位，同比上升 1 名；香港公司二级市场市场份额 0.463%，排名第 44 位，同比下降 4 名。

2、公司主营业务及其经营情况

2010 年分业务收入利润表

单位：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	41.88	-20.64%	16.32	5.25%	25.56	-31.41%
资产管理业务	0.85	-94.62%	0.63	-90.41%	0.22	-97.65%
证券投资业务	3.82	16.44%	0.81	139.29%	3.01	2.35%
投资银行业务	14.12	52.41%	5.77	96.73%	8.35	31.89%
其他	4.20	-27.09%	2.31	-79.55%	1.89	-134.08%
合计	64.87	-25.27%	25.84	-29.50%	39.03	-22.18%

（1）经纪业务

2010 年经纪业务全年实现营业收入 41.88 亿元，同比下降 20.64%；实现营业利润 25.56 亿元，同比下降 31.41%。

经纪业务收入和利润下降的原因，一是行业平均佣金费率的下降，根据测算，2010 年行业平均佣金费率下降了 23%（公司佣金费率下降幅度低于同业平均水平）；二是随着营业部设立政策的改变，2010 年全国新增约 815 家营业部，其中多数为服务部升级而成，而本公司仅有两家服务部，市场份额受到较大影响。截至 2010 年底，公司营业网点数量排名行业第 16 位，股基市场份额排名行业第 6 位，公司以 1.79% 的营业网点实现了 4.012% 的市场份额。2010 年公司国内市场累计完成股基交易量 44,055 亿元，股基市场占有率为 4.012%，较 2009 年的 4.055% 略有下降，市场排名第 6 位；全年累计完成股基权交易量 45,519 亿元，股基权市场占有率为 4.00%，较 2009 年的 4.077% 下降 2%，市场排名第 6 位；全年经纪业务销售各类理财产品（含公司集合理财计划）116.95 亿元；托管资产 7,790.11 亿元；营业部新开户 36.8 万户。

2010年6月8日, 我公司正式获得融资融券业务试点资格。业务开展以来, 公司融资融券客户数、授信额度、融资余额等指标稳步增长。截至2010年末, 公司融资融券业务(不含香港孖展业务)累计开户数854户, 对客户的授信总额度27.57亿元; 期末融资余额14.69亿元, 融资余额市场占比11.50%; 融资融券业务收入3,679万元, 其中手续费净收入1,504万元, 利息收入2,175万元。同时, 通过做好融资融券客户风险揭示、加强客户账户的监控力度等一系列措施, 2010年末发生一起客户未按时补交保证金以及未按时了结交易而被强制平仓的事件。

(2) 资产管理业务

2010年资产管理业务收入利润下降的主要原因是2009年出售博时基金部分股权, 公司自2009年11月起不再合并博时基金报表。剔除此因素后, 母公司口径资产管理业务收入同比增长56.22%。

本年度资产管理业务收入增长原因主要为产品数量增加, 受托管理规模增长, 导致管理费增加, 股票业绩较好, 业绩报酬收入增加等。

2010年, 公司资产管理业务在规模、业绩、服务、品牌等方面取得了较大进展。2010年全年完成6只集合理财产品的发行及设立工作, 并获取“海外宝”及“智远避险”批文; 集合和定向理财业绩较为优异, 受到市场和客户的认可; 在行业内首家推出“集合资产管理计划定期定额投资业务”。

截至2010年12月31日, 公司受托资金规模为93.33亿, 2009年同期60.27亿, 同比增长55%; 受托资金规模行业排名第4位, 同比上升2位。(根据中国证券业协会排名口径)。

公司资产管理业务与业内其他公司相比, 具有先发优势: 2004年公司成为获得创新试点资格的首批八家券商之一, 为资产管理业务的创新发展争取到了良好的监管环境。公司研发中心研究力量强大、渠道资源丰富, 并建立了完备的风险管理体系, 有效地支持了产品的发行和管理。资产管理业务团队素质优秀, 拥有一批在国内外资产管理业务方面具有丰富经验的高素质人才, 在金融工程、产品设计、投资研究和管理、市场研究、营销方面有很强的专业能力和丰富的经验。

(3) 投资银行业务

2010年投资银行业务实现营业收入14.12亿元, 同比增长52.41%; 实现营业利润8.35亿元, 同比增长31.89%。

2010年投资银行业务经营业绩创历年新高。根据中国证券业协会排名, 2010年公司完成股票及债券承销金额共计550.13亿元, 市场份额约3.47%, 全年共完成36个主承销项目, 主承销家数市场排名第5位。其中IPO项目20个, 同比上升150%; 筹资额198.69亿元, 同比增长186%。

2010年, 公司投行继续立足“保持中小客户优势, 实现大客户突破”的市场定位, 在大项目和高端客户业务的开拓上取得较大进展。其中小客户方面, 共完成26个项目的股权融资; 在高端客户的开拓上, 作为财务顾问参与了2010年国内市场最大的首发——农业银行IPO项目、作为联合主承销商分别参与了国内市场最大的非单一对象的定向增发——南方航空定向增发项目、最大的公募增发——国电电力的公募增发项目, 以及招商银行和燕京啤酒等大型企业的再融资项目。

(4) 证券投资业务

2010 年证券投资业务全年实现营业收入 3.82 亿元，同比增长 16.44%；实现营业利润 3.01 亿元，同比增长 2.35%。

2010 年，公司自营投资重视对市场趋势的把握，积极进行波段操作，并利用股指期货进行了大量的套期保值交易，有效对冲了投资组合的下跌风险。

债券投资方面，基本坚持整体套利与波段操作相结合的策略，积极把握 2010 年政策的变化，前瞻性地调整仓位规模与久期，同时积极参与可转债市场一级申购机会，获得较高投资收益。

(5) 研发业务

2010 年，公司研发业务加强深度研究，完善定期报告内容；整合了内部资源，推动策略、宏观与公司行业研究力量的融合；盈利预测准确率有所提高，得到了市场和客户的认可。在 2010 年新财富最佳分析师评选中，研发中心获得“本土最佳研究团队”第三，实现 13 个行业入围，其中 11 个行业上榜。在 2010 年度证券市场周刊“卖方分析师水晶球奖”中，研发中心获得“本土金牌研究团队”第四名。

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	2010 年末	2009 年末	增减幅度 (%)	主要变动原因
货币资金	42,733,217,808.59	64,504,724,308.45	-33.75	客户资金减少
结算备付金	19,908,695,305.82	4,663,307,178.18	326.92	客户备付金增加
拆出资金	2,788,706,844.84	668,181,566.48	317.36	融出资金增加
买入返售金融资产	111,375,020.55	694,340,000.00	-83.96	买入返售金融资产期末规模减少
应收利息	10,123,212.53	665,805.50	1,420.45	应收融资融券利息增加
可供出售金融资产	6,584,319,499.44	4,027,324,075.98	63.49	可供出售金融资产规模增大
其它资产	642,635,638.52	432,058,439.45	48.74	香港子公司应收款项增加
短期借款	528,427,530.00	334,582,400.00	57.94	香港子公司短期借款增加
交易性金融负债	83,607,769.76	63,679,677.03	31.29	香港子公司金融负债增加
卖出回购金融资产款	8,969,427,721.83	4,827,778,921.39	85.79	卖出回购金融资产期末规模增大
应交税费	378,323,674.40	603,953,987.21	-37.36	应付企业所得税减少
应付利息	16,706,149.12	85,681,954.08	-80.50	支付次级债利息
预计负债	390,000.00	3,143,000.00	-87.59	支付案件执行款
递延所得税负债	82,070,687.21	31,855,506.08	157.63	金融工具公允价值变动引起
其他负债	369,621,665.23	4,716,063,012.77	-92.16	归还次级债
外币报表折算差异	-89,773,773.72	-51,935,381.64	-	汇率变化
少数股东权益	-	9,579,540.32	-100.00	本期不存在少数股东
项目	2010 年度	2009 年度	增减幅度	主要变动原因
证券承销业务净收入	1,224,352,798.97	515,185,621.84	137.65	证券承销业务规模大幅增加
财务顾问业务净收入	101,036,830.32	338,014,437.05	-70.11	财务顾问业务规模减少

受托客户资产管理业务净收入	71,660,342.14	45,870,830.03	56.22	本期新增集合资产管理计划
基金管理业务收入	12,910,185.02	1,516,169,873.60	-99.15	本期不再合并博时基金公司报表
利息净收入	497,600,837.53	246,549,203.70	101.83	次级债利息支出减少
投资收益	667,561,517.40	992,548,514.48	-32.74	金融工具处置收益下降
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	364,970,076.30	114,856,285.17	217.76	上年同期持有博时基金 73% 股权，本期持有其 49% 股权，对其核算方法由成本法变为权益法，本期不再合并其报表
公允价值变动收益	205,236,192.43	105,030,435.77	95.41	金融工具公允价值上升
汇兑收益	-1,698,810.85	18,452.92	-9,306.19	汇率变化
资产减值损失	338,050.37	-1,802,535.52	-	本期坏账准备计提、转回金额变动
其它业务成本	819,830.28	461,981.28	77.46	其他业务成本增加
营业外支出	8,050,537.72	14,346,269.74	-43.88	上年同期支付案件款项
所得税费用	694,645,094.73	1,111,111,456.62	-37.48	利润总额减少
少数股东损益	-	197,702,806.80	-100.00	本期不存在少数股东
其他综合收益	-62,221,086.61	98,634,770.76	-163.08	可供出售金融资产公允价值变动
归属于少数股东的综合收益总额	-	203,657,237.98	-100.00	本期不存在少数股东
经营活动产生的现金流量净额	-780,770,357.61	22,117,779,559.27	-103.53	客户保证金流出
投资活动产生的现金流量净额	117,987,436.85	2,045,839,932.52	-94.23	上期出售博时基金 24% 股权
筹资活动产生的现金流量净额	-5,703,136,885.16	10,661,704,685.44	-153.49	本期归还次级债及分配现金股利，上期公司上市募集资金

4、公司资产结构和资产质量

2010 年末，公司总资产 953.59 亿元，比 2009 年末减少 11.54 亿元，减幅为 1.20%，主要是客户保证金同比减少 22.14 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）剪动性强、资产质量优、资产结构稳健。

从资产结构上看，2010 年末公司货币资金（扣除客户资金存款）32.87 亿元，占公司资产（扣除客户保证金）的 9.04%；交易性金融资产和可供出售金融资产 229.59 亿元，占公司资产的 63.14%，金融资产以风险较低的债券投资为主。

截止 2010 年 12 月 31 日，公司无重大到期未偿还债务。

2010 年末，公司总股本 35.85 亿股，归属于母公司的股东权益 239.76 亿元，较 2009 年末增长 6.06%。

母公司净资本额为 140.63 亿元，较 2009 年末净资本 179.76 亿元减少 21.77%，母公司的净资本与净资产的比例为 59.99%。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

项目名称	2010 年初金额	2010 年末金额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产及衍生工具	15,346,499,721.80	16,374,717,278.24	1,028,217,556.44	460,884,410.66
可供出售金融资产	4,027,324,075.98	6,584,319,499.44	2,556,995,423.46	51,192,594.59
交易性金融负债	63,679,677.03	83,607,769.76	19,928,092.73	-4,249,371.72
合计	19,437,503,474.81	23,042,644,547.44	3,605,141,072.63	507,827,633.53

6、现金流量情况

2010 年度，公司现金及现金等价物净增加额为-65.26 亿元，主要原因是：

(1) 经营活动产生现金流量净额为-7.81 亿元，较 2009 年减少 228.99 亿元，主要原因是代买卖证券业务现金净额同比减少 327.28 亿元、而处置交易性金融资产现金净额同比增加 92.89 亿元。

(2) 投资活动产生的现金流量净额为 1.18 亿元，较 2009 年减少 19.28 亿元，主要原因是 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-57.03 亿元，较 2009 年减少 163.65 亿元，主要原因是 2009 年公开发行股票募集资金 108.83 亿元，2010 年公司归还次级债 40 亿元及分配现金股利 17.93 亿元。

(4) 报告期经营活动产生现金流量-7.81 亿元，与净利润 32.29 亿元差异较大，主要原因是：代理买卖业务现金净额-21.04 亿元、回购业务资金净增加额 47.25 亿元、处置金融资产现金净额-37.97 亿元、融资融券业务现金净额-21.55 亿元。

7、主要控股公司及参股公司经营情况及业绩分析

(1) 招商证券国际有限公司

注册资本 30 亿港元，实收资本 8.036 亿港元，为本公司全资子公司。截至 2010 年 12 月 31 日，总资产 52.36 亿元，净资产 11.95 亿元；2010 年，实现营业收入 4.00 亿元，营业利润 2.01 亿元，净利润 1.68 亿元。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 3 亿元人民币，为本公司全资子公司。截至 2010 年 12 月 31 日，总资产 233,750.65 万元，净资产 35,854.97 万元；2010 年，实现营业收入 9,336.20 万元，营业利润 5,210.75 万元，净利润 4,247.04 万元。主营业务：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 5 亿元人民币，为本公司全资子公司。截至 2010 年 12 月 31 日，总资产 51,008.17 万元，净资产 50,586.02 万元；2010 年，实现营业收入 1,557.31 万元，营业利润 101.63 万元，净利润 620.57 万元。主营业务：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；证监会同意的其他业务。

(4) 博时基金管理有限公司

公司持有博时基金 49% 的股权。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，系一家为客户提供专业投资服务的资产管理机构。

报告期博时基金主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2010年度/末	2009年度/末
注册资本	10,000.00	10,000.00
营业收入	164,560.99	189,444.74
营业利润	80,775.87	105,646.60
净利润	63,409.49	85,888.10
总资产	178,084.29	197,250.27
净资产	132,821.54	150,464.97

(5) 招商基金管理有限公司

公司持有招商基金 33.3% 的股权。招商基金成立于 2002 年 12 月 27 日，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。

报告期招商基金的基本财务状况如下表所示：

单位：万元

项目	2010年度/末	2009年度/末
注册资本	21,000.00	21,000.00
营业收入	56,620.68	50,602.24
营业利润	20,701.38	16,866.62
净利润	16,295.37	14,053.93
总资产	77,032.85	74,842.40
净资产	56,729.94	60,452.83

二、对公司未来发展的展望

1、证券行业发展趋势

(1) 行业竞争日趋激烈，行业集中度可能进一步提升

经纪业务的价格战不断压低行业的佣金费率，营业部新设和服务部升级迅速增加了行业供给，行业竞争日趋白热化，未来行业发展将从跑马圈地的粗放式发展阶段逐渐进入精耕细作的内涵式发展阶段。为了应对激烈的行业竞争，各家券商纷纷增资扩股，扩充自身的资本实力。未来大型券商可能凭借资本和资源优势，适时开展兼并收购活动，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，行业集中度将进一步提升。

(2) 创新业务加快推出，行业盈利模式逐渐多元化

股指期货、融资融券的成功推出，标志着行业的创新业务发展空间迅速打开，一旦转融通机制如期推出，证券行业的盈利模式将更加丰富。未来行业的创新空间依然巨大，新三板扩容、国际板推出、直投业务、产业基金、PE 基金管理人、套利业务等创新业务都将

给证券行业的发展带来新的收入来源。

(3) 监管政策逐渐向规范监管和推动行业发展的方向转变

监管层陆续出台了相关政策，规范行业佣金费率、研究报告发送和投资顾问业务，引导行业的规范发展。另外，监管层还对券商业务发展不断松绑，如放宽营业部新设，理财产品审批逐步改为备案制等，对创新业务的审批周期也在逐渐缩短，宽松的行业发展政策为行业发展创造了有利条件。

(4) 科技创新对行业影响日益显著

技术创新对行业的影响日益显著，主要体现在以下几个方面：A、基于 3G 技术、智能移动终端构建的网上交易、网上营业厅、手机服务、网上在线服务等非现场客户服务体系，将显著提高业务效率、提升服务质量。B、随着融资融券、股指期货等创新业务的推出，包括程序化交易在内的创新交易方式将大有用武之地。C、以云计算为代表的互联网新模式将给企业带来巨大变革。在云计算时代，企业以集中交易系统为中心的 IT 管理模式将彻底转化为以客户为中心的服务模式。未来各种金融业务的发展都需要依靠海量数据的支撑，云计算技术为海量数据的运用提供了计算基础。云计算的运用将极大地改善企业的运营方式和客户服务模式，增强企业的竞争力。

2、公司面临的市场竞争格局

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，近几年来公司各项重要经营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，体现了较强的竞争能力。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。

3、公司发展面临的机遇和挑战

公司发展面临的机遇：首先从政策上看，多层次资本市场体系建设为行业发展提供难得的发展机遇。2011 年是“十二五”的开局之年。中央在“十二五”规划的建议中提出了未来经济工作的主线是加快经济发展方式的转变，重要支撑是科技进步和创新，并提出“加快多层次资本市场体系建设，显著提高直接融资比重”，这将为证券行业的迅速发展提供市场基础。第二，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、集合理财备案制的实施等方面；第三，融资融券、股指期货、直接投资、产业基金、PE 基金管理人、新三板扩容、国际板等创新业务的加快推出将给公司带来新的盈利增长点；最后，大型券商可以凭借资本和资源的优势，不断开展兼并收购活动，拓展自身的经营空间。

公司发展面临的挑战：从外部看，公司将面临日趋激烈的市场竞争环境，来自国内主要竞争对手、外资券商等的竞争压力日趋激烈，行业佣金费率持续走低、券商之间的人才争夺越来越激烈，这都将给公司发展带来极大的挑战。从内部而言，公司在业务能力方面仍有许多需要改进的地方，与市场份额排名靠前的券商仍存在一定的差距，此外，随着公司业务复杂程度逐步提高，对公司风险管理能力也提出了很大的挑战。这些因素将促使公司提升市场地位、提升竞争实力的难度加大。

4、公司的发展战略

公司坚持“以客户需求为导向，整合公司资源，为客户提供全方位的服务”的总体指导方针，建立公司的综合服务能力；遵循“在确保盈利基础上的规模增长”的基本原则，

稳步扩大公司的规模；确立“稳健、专业型券商”的形象定位，建立在客户中的品牌和形象，坚持“以创新求发展”的基本路径，建立公司的持续增长能力。公司将顺应市场环境和监管政策的变化，以五年内“成为国内最有竞争力的全能型券商”及十年内“成为有较大国际影响力的国际化券商”为战略目标，努力实现从优秀到卓越的战略性转变。

5、公司拟开展的新业务

零售经纪业务将大力发展融资融券、股指期货等创新业务，深化发展财富管理计划，谋取经纪业务逐渐转型，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。

资产管理业务研究开发衍生品相关产品与量化投资产品、结构化产品以及对冲型产品。

证券投资业务方面，继续加强股指期货套保业务和跨境套利业务，提高创新业务盈利贡献，继续拓展 ETF 做市商业和场外期权业务。

直投业务方面，积极准备基金管理人资格的申请，逐步建立直接投资、产业基金和投资管理人相结合的多元盈利模式。

国际业务方面，积极筹备小 QFII、跨境 ETF、备兑权证、公募基金等创新业务。

6、公司的经营目标

公司 2011 年的经营方针为：“优化盈利模式、提升经营质量、争取更大效益”。优化盈利模式，就是要以扩大收入能力为中心，以精耕细作为重点，以创新协同作支撑，深化调整，优化业务模式，实现资本规模与经营能力的协调发展。提升经营质量，就是要以全面质量管理为主线，以卓越绩效模式为标准，落实经营管理“五化”（即协同化、集约化、专业化、精细化、信息化），着力提升战略质量、产品服务质量、管理质量、人才队伍质量，最终提升公司增长的质量。争取更大效益，就是要通过合理配置资源，提高投入产出比，不断提高成本管理效能，在努力扩大收入的同时实现经营效益的稳步提升。

7、资金来源与使用

2010 年公司未进行重大融资活动。2010 年非证券自营业务的大额资金使用情况主要是：归还公司次级债 40 亿元，增资招商国际港币 5 亿元，增资招商资本 4 亿元，增资招商期货 1.8 亿元。

为配合公司发展战略，未来公司的资金需求将主要集中在融资融券、股指期货、资产管理等创新业务以及向子公司增资等方面。公司资金需求将通过营运资金配置、经营盈利和对外融资满足。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，审慎选择包括资金拆借、债券回购、发行债券及增资扩股再融资等融资方式。

8、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风险。

(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，2010年公司已获准开办融资融券业务，该项业务也面临信用风险。

(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，证券公司开展的各类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和限制。此外，本公司还须遵守相关的反洗钱、监控涉嫌恐怖活动资金等法律法规。公司面临的合规风险是指公司因未能遵守法规及相关监督组织的标准、业务适用的操守守则而可能承受的法律风险或者监管制裁，从而造成重大财务损失或者信誉受损的风险。

9、防范风险因素的对策和措施

(1) 进一步规范法人治理结构，持续完善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、投资银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、风险管理和技术系统等准备工作。

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 信息技术系统安全管理体系，加强系统和制度建设，确保信息系统安全运营

信息安全管理是公司的一项重要的风险控制内容，公司对信息技术风险控制高度重视，报告期内先后制定或修订了多项系统安全管理制度，建立了信息技术管理矩阵式组织结构，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，进一步确保信息系统的运行安全；同时，公司聘请专业的安全测评机构组织开展对交易系统进行等级测评，不定期地由独立的 IT 审计部门对信息技术进行专项审计，每年邀请外部安全技术专业评估机构对公司信息系统进行评估，通过内外部专家的专业评估，全面提升公司在信息系统安全管理方面的综合实力，确保全年信息系统安全运营。

(5) 各业务层面风险防范措施

A、在自营业务的风险管理上，开发先进的衍生品定价模型，对投资交易策略进行评估，建立压力测试的方法、流程和机制，构建全球市场风险管理系统，建立债券内部信用评估制度等方法，提升对市场风险、信用风险的管控能力。

B、在资产管理业务的风险管理上，对资产管理业务有关投资交易的现行制度、工作流程、岗位设置、人员履职情况、IT 系统运行等方面进行了全面的梳理，建立了止损管理办法、公平交易制度、投资管理制度、投委会议事规则等相关制度，并逐步推进各项制度的有效落实。

C、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。

D、在融资融券业务的风险管理上，通过制定相关制度及流程，确定管理人员及组织架构，建立并完善相关业务及风控系统，明确分级授权、审贷分离、实时盯市、两级平仓等基本管控原则，全面搭建了融资融券业务风险管理体系，确保融资融券业务的顺利开展。

E、在投资银行业务风险管理上，通过内核小组和风险管理委员会实行全方位承销风险控制，审核重点包括项目立项、项目内核以及项目发行定价三个方面；根据项目基本面进行量化评分以及项目分级，作为风险评估的重要依据；对承销风险进行量化测算，并计入公司经济资本占用总额。

三、募集资金使用情况

本报告期公司未募集资金，公司 2009 年首次公开发行募集资金已于当年全部使用完毕，募集资金专用账户产生的利息 736.80 万元已于本报告期内全部使用完毕。

四、报告期内投资情况

1、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。

2、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，中国证监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。

3、2010 年 4 月 16 日，本公司召开第三届董事会第六次会议，审议并通过了《关于向招商期货有限公司增资的议案》，审议同意公司向招商期货增资人民币 1.8 亿元。2010 年 8 月 30 日，中国证监会下发了证监许可[2010]1174 号《关于核准招商期货有限公司变更注册资本的批复》。该次增资已由天职国际会计师事务所有限公司于 2010 年 9 月 16 日出具的天职深核字[2010]491 号验资报告审验。本次增资后，招商期货的注册资本变更为人民币 3 亿元。

4、报告期内，招商证券大厦在建工程项目共计投入 2,898.81 万元，至报告期末该工程已累计投入 48,005.68 万元，占项目工程预算投资比例的 37.33%。

5、报告期内，本公司之全资子公司招商资本投资有限公司开展直投业务，合计投资金额 17,887.07 万元。

五、会计估计变更情况

经公司于 2010 年 11 月 11 日召开的第三届董事会 2010 年第八次临时会议审议通过，公司对应收账款坏账准备的计提方法以及可供出售金融资产减值准备的计提方法进行了变更、补充（详见本公司 11 月 15 日发布的临 2010—025 号公告），本次应收款项坏账准备会计估计变更调减 2010 年度净利润 23.31 万元，可供出售金融资产减值会计估计变更不影响 2010 年度净利润。

六、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 2010 年度共召开 12 次会议：

（1）第三届董事会 2010 年第一次临时会议，于 2010 年 1 月 9 日以通讯方式召开，会议审议通过了：关于向实际控制人提供未公开信息的议案。

（2）第三届董事会 2010 年第二次临时会议，于 2010 年 1 月 29 日以通讯方式召开，会议审议通过了：关于聘任公司副总裁的议案；关于向招商资本投资有限公司增资的议案；关于公司再次申请开展融资融券业务的议案。

（3）第三届董事会第六次会议，于 2010 年 4 月 16 日在深圳召开，会议审议通过了：公司 2009 年度董事会工作报告；公司 2009 年度独立董事工作报告；公司 2009 年年度报告及其摘要；公司 2009 年度利润分配预案；关于公司 2010 年自营投资额度的议案；关于公司 2010 年度预计日常关联交易的议案；招商证券股份有限公司会计师事务所选聘制度；关于公司 2009 年度经营工作报告的议案；关于公司 2010 年第一季度报告的议案；关于公司 2009 年度合规管理工作报告的议案；关于公司 2010 年度公益性捐赠额度的议案；关于公司 2009 年度社会责任报告的议案；关于公司 2009 年度内部控制自我评估报告的议案；关于公司 2009 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告的议案；关于招商证券股份有限公司

司向招商证券控股（香港）有限公司增资及招商证券控股（香港）有限公司更名为招商证券（国际）有限公司的议案；关于招商证券股份有限公司向招商期货有限公司增资的议案；关于《招商证券股份有限公司董事会审计委员会年报工作规程》的议案；关于《招商证券股份有限公司独立董事年报工作制度》的议案；关于《招商证券股份有限公司内幕信息知情人登记制度》的议案；关于《招商证券股份有限公司年报信息披露重大差错责任追究制度》的议案；关于召开公司 2009 年度股东大会的议案。

(4) 第三届董事会 2010 年第三次临时会议，于 2010 年 5 月 16 日以通讯方式召开，会议审议通过了：关于公司申请新设营业部的议案；关于公司自营业务参与股指期货交易的议案；关于公司资产管理业务参与股指期货交易的议案。

(5) 第三届董事会 2010 年第四次临时会议，于 2010 年 5 月 29 日以通讯方式召开，会议审议通过了：关于《招商证券规范财务会计基础工作专项活动的自查报告》的议案。

(6) 第三届董事会 2010 年第五次临时会议，于 2010 年 6 月 26 日以通讯方式召开，会议审议通过了：关于《招商证券关于公司治理专项活动的自查报告及整改计划》的议案。

(7) 第三届董事会 2010 年第六次临时会议，于 2010 年 7 月 20 日以通讯方式召开，会议审议通过了：关于聘任余维佳先生为公司首席运营官的议案。

(8) 第三届董事会第七次会议，于 2010 年 8 月 22 日在山西太原召开，会议审议通过了：关于公司 2010 年半年度报告及其摘要的议案；关于公司 2010 年度中期合规管理工作报告的议案；关于聘请公司 2010 年度审计机构的议案；关于召开公司 2010 年第一次临时股东大会的议案。

(9) 第三届董事会 2010 年第七次临时会议，于 2010 年 10 月 26 日以通讯方式召开，会议审议通过了：招商证券股份有限公司 2010 年第三季度报告；招商证券规范财务会计基础工作专项活动的整改报告；招商证券关于控股股东及其关联方占用公司资金情况的自查报告。

(10) 第三届董事会 2010 年第八次临时会议，于 2010 年 11 月 11 日以通讯方式召开，会议审议通过了：招商证券股份有限公司财务会计相关负责人管理制度；关于公司变更坏账准备及可供出售金融资产减值会计估计的议案。

(11) 第三届董事会 2010 年第九次临时会议，于 2010 年 11 月 26 日以通讯方式召开，会议审议通过了：关于《招商证券关于公司治理专项活动的整改报告》的议案。

(12) 第三届董事会 2010 年第十次临时会议，于 2010 年 12 月 20 日以通讯方式召开，会议审议通过了：关于公司申请新设证券营业部的议案；关于招商证券股份有限公司全资子公司招商证券国际有限公司向招商局集团（香港）有限公司续借 3 亿港元的议案。

2、董事会对股东大会决议的执行情况

(1) 关于利润分配，公司 2009 年度利润分配方案为每 10 股派发现金红利 5 元(含税)，该分红方案已于 2010 年 7 月 16 日之前实施完毕。

(2) 关于修改公司章程，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) 关于自营投资额度及日常关联交易，报告期内相关业务指标均控制在股东大会授权范围以内。

3、董事会审计委员会履职情况

公司董事会审计委员会认真履行职责，对公司的财务状况进行了审慎的核查并对公司编制的财务报表进行了审核，并与年审注册会计师进行了充分沟通，认为公司财务体系运营稳健，财务状况良好。

(1) 报告期审计委员会会议情况及审议内容

会议名称	时间	议案	汇报、讨论事项及其他
第三届董事会审计委员会第三次会议暨独立董事与年审注册会计师见面会	2010年4月15日	公司2009年度财务决算报告、《招商证券股份有限公司董事会审计委员会年报工作规程》、《招商证券股份有限公司会计师事务所选聘制度》	公司2009年度内部审计工作报告的报告；天职国际会计师事务所关于招商证券股份有限公司2009年年报审计工作总结报告
第三届董事会审计委员会第四次会议	2010年5月4日	公司全面开展规范财务会计基础工作专项活动实施方案	
第三届董事会审计委员会第五次会议暨独立董事实地考察会	2010年5月24日	招商证券规范财务会计基础工作专项活动的自查报告	对公司全面深入开展规范财务会计基础工作专项活动的工作进行了指导、督促和检查
第三届董事会审计委员会第六次会议	2010年8月22日	提议聘请公司2010年度审计机构	
第三届董事会审计委员会第七次会议	2010年10月22日	公司规范财务会计基础工作专项活动的整改报告	审阅公司2010年中期内部审计工作报告
第三届董事会审计委员会第八次会议	2010年11月8日	公司变更坏账准备会计估计及可供出售金融资产减值会计政策	

(2) 报告期对公司财务报告的审议意见

2010年4月15日，第三届董事会审计委员会第三次会议暨独立董事与年审注册会计师见面会上，审计委员会审议了公司2009年度财务决算报告，审计委员会对公司2009年度财务决算报告无异议。

(3) 报告期与会计师事务所的沟通情况

2010年4月15日，第三届董事会审计委员会第三次会议暨独立董事与年审注册会计师见面会上，审计委员会听取了天职国际会计师事务所关于公司2009年年报审计工作总结报告的汇报；与会委员详细询问了会计师事务所审计工作中的公司配合情况、与公司沟通渠道以及不同意见的解决方式等；与会委员还就公司集中核算效果、关联交易定价原则、会计师事务所审计投入人员力量等问题与会计师事务所进行了充分沟通。

(4) 对于续聘会计师事务所的意见

2010年8月22日，第三届董事会审计委员会第六次会议上，审计委员会听取了公司关于天职国际会计师事务所有限公司及其对公司近几年审计情况的介绍。与会董事一致认为：公司对于“继续聘任天职国际会计师事务所有限公司为公司2010年度财务报告审计机构”的提议考虑比较周全，分析比较客观，符合公司要求。经审议，会议以《招商证券股份有限公司董事会审计委员会工作规则》规定的议事方式审议通过了关于提议聘请公司2010年度审计机构的议案。该议案已经公司第三届董事会第七次会议审议，并经公司2010年第一次临时股东大会审议通过。

(5) 对天职国际会计师事务所制订的公司2010年度审计计划的书面意见

2010年度的年报审计工作安排在审计委员会的指导下开展。2010年12月，审计委员会审阅了公司年报主审会计师制订的《2010年度财务报表审计计划》，并发表了书面意见。审计委员会认为，该审计计划系根据招商证券的实际情况、证券行业的特点及相关监管机构的要求制订，审计计划内容比较完整、合理；执行的风险评估程序符合《中国注册会计师审计准则》的要求，审计计划确立的审计策略及审计程序切实可行。主审所、主审会计

师及项目组成员不存在有损其独立性的情形，项目团队具备专业胜任能力。如认真按审计计划执行，可以合理保证 2010 年年报的审计质量。

4、薪酬与考核委员会履职情况

董事会薪酬与考核委员会本年度召开 2 次会议，听取并审议了公司高管 2009 年度述职报告，听取并审议了公司 2009 年度薪酬执行情况及 2010 年薪酬总额预算报告，审议了公司高管 2009 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。

七、2010 年度利润分配及资本公积转增股本预案

从股东利益和公司发展综合考虑，公司 2010 年度利润分配及资本公积转增股本预案如下：

(1) 以总股本 3,585,461,407 股为基数，每 10 股派发现金红利 3 元（含税）。实际分配现金利润为 1,075,638,422.10 元，占可供分配利润的 21.41%。2010 年度剩余未分配利润 3,947,371,665.45 元转入下一年度。

(2) 以总股本 3,585,461,407 股为基数，资本公积每 10 股转增 3 股，共计转增 1,075,638,422 股（每股面值 1 元）。转增后，公司总股本增加至 4,661,099,829 股，资本公积减少 1,075,638,422 元。

八、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
2009 年度	1,792,730,703.50	3,727,722,803.65	48.09%
2008 年度	—	2,020,698,502.66	—
2007 年度	2,873,568,044.38	5,062,422,135.27	56.76%

第九节 监事会报告

2010 年，公司监事会严格遵守《公司法》、《证券法》和《公司章程》等有关规定，完善监事会机构建设和制度建设，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，维护公司和广大股东的合法权益，保证公司的规范运作。

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) 第三届监事会第六次会议，于 2010 年 4 月 15 日在深圳召开，会议审议通过了：1、公司 2009 年度监事会工作报告；2、公司 2009 年度经营工作报告；3、公司 2009 年年度报告及摘要；4、公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告；5、公司 2010 年第一季度报告。

(2) 第三届监事会第七次会议，于 2010 年 8 月 22 日在山西太原召开，会议审议通过了公司 2010 年半年度报告及摘要。

(3) 第三届监事会 2010 年第一次临时会议，于 2010 年 10 月 26 日以通讯表决方式召开，会议审议通过了公司 2010 年第三季度报告。

(4) 第三届监事会 2010 年第二次临时会议，于 2010 年 11 月 26 日以通讯表决方式召开，会议审议通过了《招商证券关于公司治理专项活动的整改报告》。

二、监事会对公司 2010 年度有关事项发表的意见

2010 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规定和要求，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 2010 年度财务报告能够真实反映公司的财务状况、经营成果和现金流量情况，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、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。

5、公司相关关联交易公平合理，无损害公司利益的情况。

6、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，公司监事会聘请德勤华永会计师事务所有限公司深圳分所（以下简称“德勤”）于 2010 年 10 月至 12 月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，评估期间为 2009 年 10 月 1 日至 2010 年 9 月 30 日。德勤出具了《招商证券股份有限公司合规管理体系评估报告书》（以下简称“《报告书》”），该《报告书》已报送深圳证券监督管理局。评估结论如下：招商证券于 2010 年 9 月 30 日在合规管理的重大方面有效地保持了与中国证券监督管理委员会颁布的《证券公司合规管理试行规定》以及《证券公司监督管理条例》对合规管理体系运作要求的一致性。

7、审核《招商证券关于公司治理专项活动的整改报告》

监事会对该报告的评价意见如下：公司提出的《招商证券关于公司治理专项活动的整改报告》（以下简称“《整改报告》”）能够结合公司自查和监管部门检查的实际情况，按照监管部门有关文件的精神和要求，对查出的问题进行了整改，并对不能立即整改的问题制定了整改方案，整改方案重点突出，整改措施切实可行。《整改报告》符合监管部门有关文件的精神和要求，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

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 2010 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 2010 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

无。

2、已结诉讼——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（以下简称“高新投公司”）诉巨田证券有限责任公司深南中路证券营业部、深圳市巨田投资有限责任公司其他经济合同纠纷一案，于 2006 年 6 月 23 日向深圳市中级人民法院提起诉讼，深圳中院于 2006 年 12 月 4 日裁定中止审理，于 2008 年 10 月 6 日恢复诉讼。2008 年 11 月，高新投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。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。深圳中院一审判决驳回高新投公司的全部诉讼请求，高新投公司未提起上诉，一审判决已生效。

二、持有其他上市公司股权、参股金融企业的情况

单位：万元

所持对象名称	初始投资金额	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
博时基金管理有限公司	361,969.04	49.00%	407,634.87	31,070.65	-515.93
招商基金管理有限公司	6,993.00	33.30%	18,891.07	5,426.36	—
合计	368,962.04	—	426,525.94	36,497.01	-515.93

注 1：本表报告期损益指：该项投资对公司本报告期合并净利润的影响。

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

2010 年 1 月，本公司全资子公司招商证券国际有限公司（原名“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。招商资本（香港）有限公司 2010 年度实现利润总额 111.03 万港元，净利润 92.71 万港元。

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	2010 年全年预计金额	2010 年度实际发生额	
					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	-	2,303.85	41.49
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	-	2,479.92	44.66
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	-	643.51	11.59
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	-	568.12	34.06
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	2,000.00	1,750.11	79.04
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	以实际发生数计算	5,235.30	57.81
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	以实际发生数计算	33,353.62	40.79
博时基金与招商基金管理的基金产品	本公司联营公司管理的基金产品	提供交易单元	基金分盘佣金收入	以实际发生数计算	4,860.12	15.05
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	以实际发生数计算	170.01	6.62
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	以实际发生数计算	229.54	8.94
招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响	顾问收入	财务顾问收入	-	1,911.00	12.34
中国远洋(运输)集团总公司	持有本公司 5% 以上股份的股东	顾问收入	财务顾问收入	-	329.45	2.13
华建交通经济开发中心	与本公司受同一实际控制人控制	顾问收入	财务顾问收入	-	1,235.63	7.98

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
银行存款	招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响	2,095,985.01
应收账款	博时基金与招商基金管理的基金产品	本公司联营公司管理的基金产品	1,371.27
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	25,527.90
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	140.03

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) 银行存款 209.60 亿元系本公司及子公司存放在招商银行股份有限公司的自有及客户资金存款余额。

(2) 应收博时基金及招商基金管理的基金产品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；

(3) 短期借款 2.55 亿元（原币为港币 3 亿元）系公司全资子公司招商证券国际有限公司（原名“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）。

(4) 应付招商局集团（香港）有限公司利息系应付其短期借款利息。

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。其中上述第 4 项所涉及本公司首次公开发行前的股份 1,530,353,299 股，已于 2010 年 11 月 17 日解除限售并上市流通，详见本公司 11 月 10 日发布的临 2010-023 号公告。

八、公司聘任、解聘会计师事务所情况

公司续聘天职国际会计师事务所为本公司 2010 年年报审计机构，相关审计费用 99 万元。天职国际会计师事务所（原名为天职致信会计师事务所）从 2002 年起，已连续九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

1、中国证监会对本公司近三年的分类结果：

年度	分类结果
2010	A 类 AA 级
2009	A 类 AA 级
2008	A 类 AA 级

2、报告期内监管部门对公司作出的行政许可决定：

序号	发文单位	文件标题	文号
1	中国证券监督管理委员会	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	机构部部函 [2010]63 号
2	中国证券监督管理委员会	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	证监许可 [2010]77 号
3	深圳证监局	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	深证局机构字 [2010]37 号
4	广西证监局	广西证监局关于招商证券股份有限公司南宁古城路证券营业部扩增营业场所有关情况的函	桂证监函 [2010]14 号
5	深圳证监局	招商证券股份有限公司为招商期货有限公司提供中间介绍业务现场检查意见书	深证局机构字 [2010]43 号
6	安徽证监局	关于招商证券股份有限公司合肥六安路证券营业部迁址的批复	皖证监函字 [2010]72 号
7	中国证券监督管理委员会	关于核准招商证券股份有限公司变更公司章程重要条款的批复	证监许可 [2010]393 号
8	深圳证监局	关于招商证券股份有限公司深圳笋岗路及布吉罗岗路证券营业部负责人变更的备案复函	深证局机构字 [2010]101 号
9	深圳证监局	关于招商证券股份有限公司参与股指期货交易董事会决议的备案复函	深证局机构字 [2010]125 号
10	深圳证监局	关于核准姜路明证券公司监事会主席任职资格的批复	深证局发 [2010]154 号
11	深圳证监局	关于招商证券股份有限公司深圳益田路免税商务大厦证券营业部变更负责人及营业场所面积的备案复函	深证局机构字 [2010]127 号
12	深圳证监局	关于对杜凯担任招商证券股份有限公司深圳证券经纪业务管理分公司负责人的备案复函	深证局机构字 [2010]131 号

13	中国证券监督管理委员会	关于核准招商证券股份有限公司融资融券业务资格的批复	证监许可 [2010]765 号
14	中国证券监督管理委员会	关于核准招商证券股份有限公司设立招商智远稳健 2 号集合资产管理计划的批复	证监许可 [2010]800 号
15	中国证券监督管理委员会	关于核准招商证券股份有限公司在广东等地设立 5 家证券营业部的批复	证监许可 [2010]1027 号
16	中国证券监督管理委员会	关于同意招商证券股份有限公司对招商证券国际有限公司进行增资的复函	机构部部函 [2010]440 号
17	甘肃证监局	甘肃证监局关于同意招商证券兰州庆阳路证券营业部启动融资融券业务试点的复函	甘证监函字 [2010]89 号
18	中国证券监督管理委员会	关于核准招商证券股份有限公司设立招商智远稳健 3 号集合资产管理计划的批复	证监许可 [2010]1103 号
19	中国证券监督管理委员会	关于核准招商证券股份有限公司设立招商证券海外宝集合资产管理计划的批复	证监许可 [2010]1216 号
20	中国证券监督管理委员会	关于核准招商证券股份有限公司设立招商证券智远内需集合资产管理计划的批复	证监许可 [2010]1329 号
21	深圳证监局	关于招商证券股份有限公司申请增加招商证券智远内需集合资产管理计划代理推广机构的无异议函	深证局函 [2010]512 号
22	深圳证监局	关于招商证券股份有限公司修改公司章程非重要条款的备案复函	深证局机构字 [2010]285 号
23	深圳证监局	关于招商证券股份有限公司深圳建安路证券营业部增加营业面积的备案复函	深证局机构字 [2010]294 号
24	深圳证监局	关于招商证券股份有限公司变更公司章程非重要条款的备案复函	深证局机构字 [2010]337 号
25	中国证券监督管理委员会	关于核准招商证券股份有限公司设立招商智远稳健 4 号集合资产管理计划的批复	证监许可 [2010]1644 号
26	中国证券监督管理委员会	关于核准招商证券股份有限公司设立招商证券智远避险集合资产管理计划的批复	证监许可 [2010]1820 号

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	招商证券股份有限公司 2009 年年度业绩预增公告	2010-1-8
2	关于获准在北京等地设立三家分公司的公告	2010-1-22
3	第三届董事会 2010 年第二次临时会议决议公告	2010-1-30
4	网下配售 A 股股票（锁定期 3 个月）上市流通提示性公告	2010-2-9
5	第三届董事会第六次会议决议公告	2010-4-20
6	第三届监事会第六次会议决议公告	2010-4-20
7	关于召开 2009 年度股东大会的公告	2010-4-20
8	关于提前偿还次级债务的公告	2010-4-20
9	2009 年年度报告	2010-4-20
10	2009 年年度报告摘要	2010-4-20

11	2010 年第一季度报告	2010-4-20
12	关于 2009 年度股东大会增加临时提案的补充公告	2010-5-13
13	第三届董事会 2010 年第三次临时会议决议公告	2010-5-18
14	2009 年度股东大会决议公告	2010-5-22
15	关于融资融券业务资格获得核准的公告	2010-6-10
16	关于姜路明先生任职监事会主席的公告	2010-6-10
17	2009 年度利润分配实施公告	2010-7-7
18	提示性公告	2010-7-10
19	第三届董事会 2010 年第六次临时会议决议公告	2010-7-22
20	关于获准在广东等地设立 5 家证券营业部的公告	2010-8-14
21	关于获准对招商证券国际有限公司增资的公告	2010-8-14
22	招商证券 2010 年半年度报告	2010-8-24
23	招商证券 2011 年半年度报告摘要	2010-8-24
24	第三届董事会第七次会议决议公告	2010-8-24
25	关于召开 2010 年第一次临时股东大会的公告	2010-8-24
26	2010 年第一次临时股东大会决议公告	2010-9-27
27	招商证券 2010 年第三季度报告	2010-10-28
28	独立董事辞职公告	2010-11-2
29	有限售条件流通股上市流通提示性公告	2010-11-11
30	第三届董事会 2010 年第八次临时会议决议公告	2010-11-15
31	关于变更会计估计的公告	2010-11-15
32	第三届董事会 2010 年第十次临时会议决议公告	2010-12-22
33	关于子公司向招商局集团（香港）有限公司续借款的关联交易公告	2010-12-22
34	关于 2009 年度高管薪酬的公告	2010-12-31

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

二零一一年四月十五日

招商证券股份有限公司
审计报告
天职深 SJ[2011]250 号

目 录

审计报告	1
2010 年度财务报表	3
2010 年度财务报表附注	11



审计报告

天职深 SJ[2011]250 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 2010 年 12 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2010 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 2010 年 12 月 31 日的财务状况及合并财务状况、2010 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



编制单位: 招商证券股份有限公司

2010年12月31日

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
资 产:						
货币资金	42,733,217,808.59	38,742,335,809.16	64,504,724,308.45	60,884,712,475.33	六、1	二十、1
其中: 客户资金存款	39,445,920,192.90	35,630,721,487.06	57,138,165,508.79	53,708,551,784.64	六、1	二十、1
结算备付金	19,908,695,305.82	18,504,699,128.07	4,663,307,178.18	4,407,551,358.85	六、2	二十、2
其中: 客户备付金	19,664,077,760.68	18,286,306,751.36	4,355,215,767.41	4,111,946,080.73	六、2	二十、2
拆出资金	2,788,706,844.84	1,469,085,242.81	668,181,566.48	-	六、3	
交易性金融资产	16,374,717,278.24	15,620,164,765.27	15,346,499,721.80	15,046,170,603.17	六、4	二十、3
衍生金融资产	-	-	-	-	六、5	二十、4
买入返售金融资产	111,375,020.55	111,375,020.55	694,340,000.00	694,340,000.00	六、6	
应收利息	10,123,212.53	9,638,563.23	665,805.50	665,805.50	六、7	
存出保证金	762,107,877.82	1,517,269,740.46	843,393,957.06	757,016,285.74	六、8	
可供出售金融资产	6,584,319,499.44	6,505,892,048.58	4,027,324,075.98	3,951,746,061.08	六、9	二十、5
持有至到期投资	-	-	-	-		
长期股权投资	4,445,530,082.36	5,801,438,642.48	4,365,509,452.75	4,880,537,254.39	六、11	二十、6
投资性房地产	9,069,287.15	9,069,287.15	9,889,117.43	9,889,117.43	六、12	
固定资产	408,458,901.48	391,699,883.78	425,322,768.86	411,807,918.37	六、13	
在建工程	498,629,558.20	498,629,558.20	456,417,021.80	456,417,021.80	六、14	
无形资产	18,013,789.55	17,886,150.05	23,406,828.08	23,203,583.96	六、15	
其中: 交易席位费	18,013,789.55	17,886,150.05	23,388,484.76	23,203,583.96	六、15	
商誉	9,670,605.55	-	9,670,605.55	-	六、16	
递延所得税资产	53,461,721.19	53,032,446.64	41,601,712.90	41,216,887.53	六、17	
其它资产	642,635,638.52	332,225,747.53	432,058,439.45	275,813,236.19	六、18	二十、7
资产总计	95,358,732,431.83	89,584,442,033.96	96,512,312,560.27	91,841,087,609.34		

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

资产负债表 (续)

编制单位: 招商证券股份有限公司

2010年12月31日



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	528,427,530.00	-	334,582,400.00	-	六、20	
其中: 质押借款	-	-	-	-		
拆入资金	-	-	-	-		
交易性金融负债	83,607,769.76	-	63,679,677.03	-	六、21	
衍生金融负债	-	-	-	-		
卖出回购金融资产款	8,969,427,721.83	8,969,427,721.83	4,827,778,921.39	4,827,778,921.39	六、22	
代理买卖证券款	58,993,761,507.32	54,527,545,363.38	61,208,195,453.52	57,484,657,986.23	六、23	
代理承销证券款	-	-	-	-		
应付职工薪酬	1,960,555,237.19	1,905,763,288.57	2,021,641,677.23	1,991,854,790.61	六、24	
应交税费	378,323,674.40	357,787,280.03	603,953,987.21	579,864,247.94	六、25	
应付利息	16,706,149.12	15,245,359.04	85,681,954.08	84,573,568.72	六、26	
预计负债	390,000.00	390,000.00	3,143,000.00	3,143,000.00	六、27	
长期借款	-	-	-	-		
应付债券	-	-	-	-		
递延所得税负债	82,070,687.21	79,137,917.94	31,855,506.08	31,855,506.08	六、17	
其他负债	369,621,665.23	286,647,401.91	4,716,063,012.77	4,584,839,151.75	六、28	
负债合计	71,382,891,942.06	66,141,944,332.70	73,896,575,589.31	69,588,567,172.72		
股东权益:						
股本	3,585,461,407.00	3,585,461,407.00	3,585,461,407.00	3,585,461,407.00	六、29	
资本公积	10,552,002,313.81	10,552,987,117.92	10,576,385,008.34	10,582,747,737.26	六、30	
减: 库存股	-	-	-	-		
盈余公积	1,469,950,698.45	1,469,950,698.45	1,168,703,839.70	1,168,703,839.70	六、31	
一般风险准备	1,469,950,697.90	1,469,950,697.90	1,168,703,839.15	1,168,703,839.15	六、32	
交易风险准备	1,341,137,692.44	1,341,137,692.44	1,039,890,833.69	1,039,890,833.69	六、32	
未分配利润	5,647,111,453.89	5,023,010,087.55	5,118,947,884.40	4,707,012,779.82	六、33	
外币报表折算差异	-89,773,773.72	-	-51,935,381.64	-		
归属于母公司所有者权益合计	23,975,840,489.77	23,442,497,701.26	22,606,157,430.64	22,252,520,436.62		
少数股东权益	-	-	9,579,540.32	-		
股东权益合计	23,975,840,489.77	23,442,497,701.26	22,615,736,970.96	22,252,520,436.62		
负债和股东权益总计	95,358,732,431.83	89,584,442,033.96	96,512,312,560.27	91,841,087,609.34		

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

2010年度



金额单位：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	6,486,468,308.63	5,979,533,527.93	8,679,951,925.00	7,384,152,437.61		
手续费及佣金净收入	5,110,457,473.40	4,771,279,324.93	7,326,253,288.56	5,542,684,732.14	六、34	二十、8
其中：代理买卖证券业务净收入	3,578,766,778.75	3,324,960,532.33	4,792,755,253.97	4,586,771,288.39	六、34	二十、8
证券承销业务	1,224,352,798.97	1,177,053,361.84	515,185,621.84	477,078,177.82	六、34	二十、8
财务顾问业务	101,036,830.32	88,869,995.79	338,014,437.05	331,171,205.89	六、34	二十、8
保荐业务	86,645,779.89	74,300,000.00	73,257,697.13	61,948,008.73	六、34	二十、8
受托客户资产管理业务净收入	71,660,342.14	71,660,342.14	45,870,830.03	45,870,830.03	六、34	二十、8
基金管理业务收入	12,910,185.02	-	1,516,169,873.60	-	六、34	二十、8
利息净收入	497,600,837.53	416,503,250.16	246,549,203.70	202,211,025.30	六、35	二十、9
投资收益（损失以“-”号填列）	667,561,517.40	574,981,949.98	992,548,514.48	1,581,531,837.38	六、36	二十、10
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	364,970,076.30	364,970,076.30	114,856,285.17	467,651,292.28	六、36	二十、10
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	205,236,192.43	213,173,930.04	105,030,435.77	48,520,256.01	六、37	二十、11
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-1,698,810.85	-3,549,325.75	18,452.92	-347,442.79		
其它业务收入	7,311,098.72	7,144,398.57	9,552,029.57	9,552,029.57	六、38	
二、营业支出	2,583,960,365.10	2,331,358,090.70	3,665,250,014.62	2,857,665,607.09		
营业税金及附加	297,011,089.17	292,430,863.32	406,445,269.60	326,171,119.38	六、39	
业务及管理费	2,285,791,395.28	2,037,769,296.73	3,260,145,299.26	2,532,835,041.95	六、40	
资产减值损失	338,050.37	338,100.37	-1,802,535.52	-1,802,535.52	六、41	
其它业务成本	819,830.28	819,830.28	461,981.28	461,981.28	六、38	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,902,507,943.53	3,648,175,437.23	5,014,701,910.38	4,526,486,830.52		
加：营业外收入	29,048,391.25	18,244,890.66	36,181,426.43	36,087,988.98	六、42	
减：营业外支出	8,050,537.72	8,058,059.47	14,346,269.74	10,095,417.69	六、43	
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	3,923,505,797.06	3,658,362,268.42	5,036,537,067.07	4,552,479,401.81		
减：所得税费用	694,645,094.73	645,893,680.94	1,111,111,456.62	910,084,153.17	六、44	
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,228,860,702.33	3,012,468,587.48	3,925,425,610.45	3,642,395,248.64		
归属于母公司所有者的净利润	3,228,860,702.33	3,012,468,587.48	3,727,722,803.65	3,642,395,248.64		
少数股东损益	-	-	197,702,806.80	-		
六、每股收益						
（一）基本每股收益	0.90	-	1.14	-		
（二）稀释每股收益	0.90	-	1.14	-		
七、其他综合收益	-62,221,086.61	-29,760,619.34	98,634,770.76	86,808,023.42	六、45	
八、综合收益总额	3,166,639,615.72	2,982,707,968.14	4,024,060,381.21	3,729,203,272.06		
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,166,639,615.72	2,982,707,968.14	3,820,403,143.23	3,729,203,272.06		
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	203,657,237.98	-		

注：编制合并报表的公司，只需计算、列报合并口径的基本每股收益和稀释每股收益，无需计算、列报母公司口径的基本每股收益和稀释每股收益。

法定代表人：

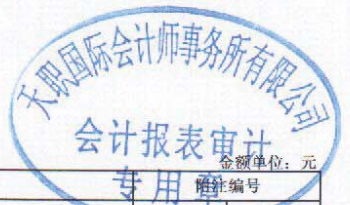
主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

现金流量表

2010年度

编制单位：招商证券股份有限公司



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、经营活动产生的现金流量：						
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	7,211,864,913.79	6,661,512,967.99	8,870,338,727.65	7,238,049,778.17		
拆入资金净增加额	-	-	-	-		
回购业务资金净增加额	4,724,613,779.89	4,724,613,779.89	1,823,438,921.39	1,823,438,921.39		
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	445,374,975.37	324,402,660.52	156,030,954.46	104,990,902.51	六、46	
经营活动现金流入小计	12,381,853,669.05	11,710,529,408.40	41,473,459,794.18	38,352,327,601.96		
处置交易性金融资产净减少额	3,796,581,522.72	3,444,890,917.38	13,085,415,701.28	12,912,142,171.80		
支付利息、手续费及佣金的现金	1,577,950,566.27	1,458,279,904.59	1,208,942,453.75	1,216,051,264.08		
支付给职工以及为职工支付的现金	1,428,513,548.84	1,325,652,683.93	1,382,346,799.46	1,036,084,724.07		
支付的各项税费	1,175,284,348.58	1,121,301,938.47	1,342,233,682.68	1,055,433,024.39		
拆出资金净增加额	2,154,650,837.93	1,469,085,242.81	563,561,906.78	-		
回购业务资金净增加额	-	-	-	-		
代理买卖业务的现金净额	2,104,492,842.27	2,946,821,014.69	-	-		
代理兑付债券的现金净额	-	-	-	-		
支付的其他与经营活动有关的现金	925,150,360.05	1,345,369,883.45	1,773,179,790.96	1,283,142,920.59	六、46	
经营活动现金流出小计	13,162,624,026.66	13,111,401,585.32	19,355,680,234.91	17,502,854,104.93		
经营活动产生的现金流量净额	-780,770,357.61	-1,400,872,176.92	22,117,779,559.27	20,849,473,497.03		
二、投资活动产生的现金流量：						
收回对外投资收到的现金	-	-	600,510,904.11	-		
取得投资收益收到的现金	458,660,825.09	458,660,825.09	2,520,000.00	167,900,000.00		
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	251,060.81	245,721.43	199,239.34	189,914.34		
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	六、46	
投资活动现金流入小计	458,911,885.90	458,906,546.52	3,069,459,995.05	2,922,581,824.84		
投资支付的现金	192,444,916.90	1,019,751,420.98	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	148,479,532.15	137,210,019.28	123,220,062.53	112,810,335.04		
取得子公司及其它营业单位支付的现金净额	-	-	-	-		
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	400,000.00	400,000.00	六、46	
投资活动现金流出小计	340,924,449.05	1,156,961,440.26	1,023,620,062.53	213,210,335.04		
投资活动产生的现金流量净额	117,987,436.85	-698,054,893.74	2,045,839,932.52	2,709,371,489.80		
三、筹资活动产生的现金流量：						
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	208,634,905.00	-	158,204,400.00	-		
发行债券收到的现金	-	-	-	-		
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-	六、46	
筹资活动现金流入小计	208,634,905.00	-	11,073,066,024.32	10,914,861,624.32		
偿还债务支付的现金	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00	-	-		
分配股利、利润或偿付利息支出支付的现金	1,911,771,790.16	1,903,968,818.99	387,256,838.73	313,200,880.00		
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	六、46	
筹资活动现金流出小计	5,911,771,790.16	5,903,968,818.99	411,361,338.88	337,305,380.15		
筹资活动产生的现金流量净额	-5,703,136,885.16	-5,903,968,818.99	10,661,704,685.44	10,577,556,244.17		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-160,198,566.30	-42,333,007.30	414,941.85	16,865.05		
五、现金及现金等价物净增加额	-6,526,118,372.22	-8,045,228,896.95	34,825,739,119.08	34,136,418,096.05		
加：期初现金及现金等价物余额	69,168,031,486.63	65,292,263,834.18	34,342,292,367.55	31,155,845,738.13	六、47	二十、12
六、期末现金及现金等价物余额	62,641,913,114.41	57,247,034,937.23	69,168,031,486.63	65,292,263,834.18	六、47	二十、12

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

2010年度

项目	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	3,585,461,407.00	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
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	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
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-24,382,694.53	-	301,246,858.75	301,246,858.75	301,246,858.75	528,163,569.49	-37,838,392.08	-9,579,540.32	1,360,103,518.81
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	3,228,860,702.33	-	-	3,228,860,702.33
（二）其他综合收益	-	-24,382,694.53	-	-	-	-	-	-37,838,392.08	-	-62,221,086.61
上述（一）和（二）小计	-	-24,382,694.53	-	-	-	-	3,228,860,702.33	-37,838,392.08	-	3,166,639,615.72
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-4,225,853.09	-	-9,579,540.32	-13,805,393.41
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	-	-	-	-	-	-	-4,225,853.09	-	-9,579,540.32	-13,805,393.41
（四）利润分配	-	-	-	301,246,858.75	301,246,858.75	301,246,858.75	-2,696,471,279.75	-	-	-1,792,730,703.50
1.提取盈余公积	-	-	-	301,246,858.75	-	-	-301,246,858.75	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	301,246,858.75	-	-301,246,858.75	-	-	-
3.提取交易风险准备	-	-	-	-	-	301,246,858.75	-301,246,858.75	-	-	-
4.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-1,792,730,703.50	-	-	-1,792,730,703.50
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	3,585,461,407.00	10,552,002,313.81	-	1,469,950,698.45	1,469,950,697.90	1,341,137,692.44	5,647,111,453.89	-89,773,773.72	-	23,975,840,489.77

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（续）



编制单位：招商证券股份有限公司

2010年度

金额单位：元

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	-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	18,403,367,595.45
（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	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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：

李少华

主管会计工作负责人：

邓晓力

会计机构负责人：

李少华

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

2010年度



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	3,585,461,407.00	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
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	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
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-29,760,619.34	-	301,246,858.75	301,246,858.75	301,246,858.75	315,997,307.73	1,189,977,264.64
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	3,012,468,587.48	3,012,468,587.48
（二）其他综合收益	-	-29,760,619.34	-	-	-	-	-	-29,760,619.34
上述（一）和（二）小计	-	-29,760,619.34	-	-	-	-	3,012,468,587.48	2,982,707,968.14
（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	-	-	-	301,246,858.75	301,246,858.75	301,246,858.75	-2,696,471,279.75	-1,792,730,703.50
1.提取盈余公积	-	-	-	301,246,858.75	-	-	-301,246,858.75	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	301,246,858.75	-	-301,246,858.75	-
3.提取交易风险准备	-	-	-	-	-	301,246,858.75	-301,246,858.75	-
4.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-1,792,730,703.50	-1,792,730,703.50
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	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	3,585,461,407.00	10,552,987,117.92	-	1,469,950,698.45	1,469,950,697.90	1,341,137,692.44	5,023,010,087.55	23,442,497,701.26

法定代表人：

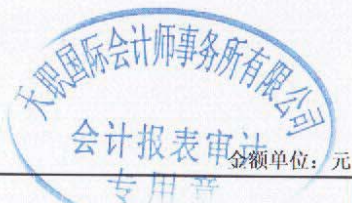
主管会计工作负责人：

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

2010年度



项目	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
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	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
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：

招商证券股份有限公司

2010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，截止至2010年12月31日，公司总股本中有限售条件的股份为1,696,561,967股，无限售条件的股份为1,888,899,440股。

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；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。

截止至2010年12月31日，公司在北京、上海、广州、深圳等城市拥有81家批准设立的证券营业部和3家证券经纪业务管理分公司；公司拥有全资子公司3家，即招商证券国际有限公司、招商期货有限公司、招商资本投资有限公司。

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。

二、公司主要会计政策、会计估计和前期差错

1. 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，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进行编制。

2. 遵循企业会计准则的声明

本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。

3. 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。

4. 记账本位币

本公司采用人民币作为记账本位币。

5. 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，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益；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。

6. 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。

母公司财务报表为母公司总部及下属各证券营业部、分公司的汇总财务报表。

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。

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。

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。

7. 现金及现金等价物的确定标准

现金，是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。

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。

8. 外币业务和外币报表折算

(1) 外币业务的核算

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。

(2) 外币报表折算

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）。

9. 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。

10. 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、贷款和应收款项、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、投资策略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贷款和应收款项

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款项，本公司持有的该类资产主要是日常经营过程中形成的应收款项等债权。

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、贷款和应收款项的金融资产。

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。

B. 资产负债表日如果单项可供出售金融资产的公允价值出现较大幅度下降，超过其持有成本的50%，并且时间持续在12个月以上，预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，应将下跌部分全额计提减值准备，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。可供出售金融资产的转回应区分为可供出售权益工具投资转回和可供出售债务工具转回两种情况。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回；在活跃市场中没有报价且公允价值不能可靠计量的权益工具投资或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生的减值损失，不得转回。对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失应当予以转回，计入当期损益。

融出证券减值计提比照上述办法执行。

C. 应收款项资产减值准备的确认标准与计提方法详见“二. 11. 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法”

（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。

金融负债的现时义务全部或部分已解除时，才能终止确认该金融负债或其一部分。金融负债全部或部分终止确认的，企业应当将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

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、投资策略等需要所作的指定。

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。

（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款项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。

11. 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

(1) 应收款项坏账准备的确认标准:

- ①因债务人发生重大财务困难，可能无法偿还款项；
- ②债务人违反了合同条款，发生违约或逾期，经催收仍未能偿还款项；
- ③债务人很可能或已经陷入清算、倒闭、或进行其他财务重组；
- ④公司出于经济或法律方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人做出让步；
- ⑤其他表明应收款项发生减值的客观证据。

(2) 坏账损失的核算方法

采用备抵法核算。

(3) 坏账准备的计提方法

在资产负债表日，对于单项金额1000万元（含1000万元）以上的应收款项，应当单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；对于单项金额低于1000万元的应收款项若按类似信用风险特征组合不能合理确定减值损失的，亦应单独进行减值测试，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同单项金额低于1000万元的应收款项，按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备，具体如下：

类别	计提比例
1、单项金额重大的应收款项	个别认定法
2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项	
其中：逾期1年以内（含1年）	0.50%
逾期1-2年（含2年）	10.00%
逾期2-3年（含3年）	20.00%
逾期3年以上	50.00%
3、其他不重大（出现逾期时）	0.50%

其中：逾期是按照该款项法定交收日期或合同约定的日期进行计算，如该日期不确定，按照业务发生日期开始计算。

预付账款若有确凿证据表明该项款项不能收回或收回的可能性不大的，比照上述办法计提坏账准备。

融资融券业务形成的应收融资融券款采用以下方法计提坏账准备：未能按期收回的融出证券转入应收融资融券款超过30天，且该客户维持担保比例低于100%，按应收融资融券款与客户帐面资产价值（计算维持担保比例方法）的差额全额计提。

④坏账的确认标准

坏账是公司无法收回或者收回的可能性极小的应收款项。公司由于发生呆账、坏账而产生的损失，形成坏账损失，其确认标准为：

- A. 如债务人被依法宣告破产、撤销，其剩余财产确实不足清偿的应收款项；
- B. 债务人死亡或者依法被宣告死亡、失踪，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回的款项；
- C. 债务人遭受重大自然灾害或者意外事故，损失巨大，以及财产（包括保险赔款等）确实无法清偿的应收款项；
- D. 债务人逾期未履行偿债义务，经法院裁决，确实无法清偿的应收款项；
- E. 其他有确凿证据表明确实无法收回的应收款项等。

12. 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；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。

13. 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。

14. 附回购条件的资产转让

(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。

15. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资，以及对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。

(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投资成本。长期股权投资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，合并过程中购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益。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；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

(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。

16. 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。

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。

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
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，计提投资性房地产减值准备并计入当期损益。

17. 固定资产

本公司将为出租或经营管理持有的，使用寿命超过一个会计年度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。

在资产负债表日判断固定资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，计提固定资产减值准备并计入当期损益。

18. 在建工程

(1) 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。所建造的固定资产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。

(2) 减值损失的确认

在资产负债表日判断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，计提在建工程减值准备并计入当期损益。

19. 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。

使用寿命有限的无形资产按照使用年限摊销，使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

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。

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。

无法预见无形资产为企业带来未来经济利益的期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。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。

20. 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。

21. 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。

22. 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：

①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。

②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。

23. 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之“二、10. 金融工具的确认与计量”。

24. 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。

25. 套期会计

对于满足规定条件的套期保值业务，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。

26. 一般风险准备、交易风险准备金

本公司按当年实现净利润的10%计提一般风险准备。

本公司自2007年度开始根据中国证监会的相关规定，按当年实现净利润的10%计提交易风险准备金，用于弥补证券交易损失。

27. 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。

28. 主要会计政策、会计估计的变更

- (1) 公司本期无会计政策变更事项。
- (2) 会计估计变更

经公司于2010年11月11日召开的第三届董事会2010年第八次临时会议审议通过，公司对应收款项坏账准备的计提方法以及可供出售金融资产减值准备的计提方法进行了变更、补充，具体内容详见本附注之“二、11. 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法”及“二、10. (1). ⑤. 金融资产减值”。本次应收款项坏账准备会计估计变更调减2010年度净利润23.31万元，可供出售金融资产减值会计估计变更不影响2010年度净利润。

29. 前期会计差错更正

公司本期无需要调整的前期会计差错更正事项。

三、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日起施行的《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，2010年适用22%的所得税率，2011年适用24%的所得税率，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所得额，抵减总部、各证券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22%的企业所得税税率。

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%的企业所得税税率。

3. 城市维护建设税

本公司总部及设在深圳的证券营业部自2010年12月起适用7%的税率（2010年12月份以前适用1%的税率），其他证券营业部适用7%的税率。

4. 教育费附加

教育费附加适用3%的税率。

5. 香港特别行政区利得税

本公司全资子公司招商证券国际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。

四、单位名称释义

本报告中，除特别指明外，下表中所涉及的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
招商证券国际有限公司	招证国际
招商证券（香港）有限公司	招商证券（香港）
招商期货（香港）有限公司	招商期货（香港）
招商代理人（香港）有限公司	招商代理人（香港）
CMS Nominees (BVI) Limited	CMS (BVI)
招商证券投资管理（香港）有限公司	招证投资（香港）
招商资本（香港）有限公司	招商资本（香港）
招商证券资产管理（香港）有限公司	招证资管（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
广州鹿山新材料股份有限公司	鹿山新材
广州航新航空科技股份有限公司	航新航空
江阴市界达特异制管有限公司	界达特异
郴州市金贵银业股份有限公司	金贵银业
港海（天津）建设股份有限公司	港海（天津）建设
深圳市长亮科技股份有限公司	长亮科技

五、企业合并及合并财务报表

(一) 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
1. 通过设立或投资等方式取得的子公司													
招商资本 注 1	全资子公司	北京	投资	人民币 50,000.00	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 50,000.00	无	100.00	100.00	是	-	-	-
2. 同一控制下企业合并取得的子公司													
招证国际 注 2、注 5	全资子公司	香港	投资	不适用	投资控股	人民币 73,421.95	无	100.00	100.00	是	-	-	-
招商证券(香港) 注 4、注 5	全资子公司	香港	证券经纪、承销	不适用	证券经纪及承销	港币 105,557.63	无	100.00	100.00	是	-	-	-
招商期货(香港) 注 5	全资子公司	香港	期货经纪	不适用	商品期货及金融 期货经纪	港币 1,904.10	无	100.00	100.00	是	-	-	-
招商代理人(香港) 注 5	全资子公司	香港	代理理财	不适用	代理理财及提供 投资咨询等	港币 1.00	无	100.00	100.00	是	-	-	-
CMS(BVI) 注 5	全资子公司	英属维尔 京群岛	投资	不适用	投资控股	美元 0.0001	无	100.00	100.00	是	-	-	-
招证投资(香港) 注 5	全资子公司	香港	投资	不适用	投资控股	港币 2.00	无	100.00	100.00	是	-	-	-
招商资本(香港) 注 3、注 5	全资子公司	香港	资产管理	不适用	负责旗下基金产品 的管理运作	港币 1,823.00	无	100.00	100.00	是	-	-	-
招证资管(香港) 注 5	全资子公司	香港	资产管理	不适用	负责旗下基金产品 的管理运作	港币 1,000.00	无	100.00	100.00	是	-	-	-
3. 非同一控制下企业合并取得的子公司													
招商期货 注 6	全资子公司	深圳	期货经纪	人民币 30,000.00	商品期货及金融期货 经纪	人民币 30,195.97	无	100.00	100.00	是	-	-	-

注1：2010年3月，本公司对全资子公司招商资本增资人民币40,000.00万元，本次增资后，招商资本的注册资本为人民币50,000.00万元。

注2：2010年4月，本公司对子公司招证国际（原名“招商证券控股（香港）有限公司”）增资港币50,000.00万元。2010年5月，招商证券控股（香港）有限公司获得香港公司注册处核发的《公司更改名称证书》，更名为招商证券国际有限公司。

注3：2010年1月，本公司全资子公司招证国际之下属子公司招证投资（香港）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1,568.00万元，本次收购完成后，招证投资（香港）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获得香港公司注册处核发的《公司更改名称证书》，更名为招商资本(香港)有限公司。

注4：2010年4月，本公司之子公司招证国际对下属子公司招商证券(香港)增资港币76,200.00万元。

注5：截至2010年12月31日止，本公司对招证国际的投资折合人民币73,421.95万元，拥有其100%股权，招证国际直接和间接拥有招商证券（香港）、招商期货（香港）、招商代理人（香港）、招证投资（香港）、招证资管（香港）、招商资本(香港)、CMS（BVI）100%的股权。

注6：2010年9月16日，本公司向全资子公司招商期货增资人民币18,000.00万元，本次增资后，招商期货的注册资本为人民币30,000.00万元。

（二）合并范围发生变更的说明

本期合并范围无变化。

（三）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 and 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）。

六、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
库存现金						
港币	4,484.50	0.85093	3,816.00	6,547.80	0.88048	5,765.21
人民币	73,279.52	1.00000	73,279.52	20,226.19	1.00000	20,226.19
新加坡元	2,600.00	5.13870	13,360.62	-	-	-
日元	200,206.00	0.08126	16,268.74	-	-	-
现金合计			<u>106,724.88</u>			<u>25,991.40</u>
银行存款						
客户存款						
美元	112,685,130.87	6.62270	746,279,816.23	51,606,907.94	6.82820	352,382,288.79
港币	4,024,108,094.12	0.85093	3,424,234,300.52	4,272,471,125.35	0.88048	3,761,825,376.44
人民币	35,248,408,854.18	1.00000	35,248,408,854.18	53,023,957,843.56	1.00000	53,023,957,843.56
客户信用资金存款						
人民币	26,997,221.97	1.00000	26,997,221.97	-	-	-
小计			<u>39,445,920,192.90</u>			<u>57,138,165,508.79</u>
自有存款						
美元	12,800,786.55	6.62270	84,775,769.08	41,847,975.65	6.82820	285,746,347.35
港币	84,652,684.65	0.85093	72,033,508.95	172,470,531.35	0.88048	151,856,853.44
新西兰元	-	-	-	0.22	4.95540	1.09
人民币	3,081,832,300.98	1.00000	3,081,832,300.98	6,478,929,606.38	1.00000	6,478,929,606.38
自有信用资金存款						
人民币	48,549,311.80	1.00000	48,549,311.80	-	-	-
小计			<u>3,287,190,890.81</u>			<u>6,916,532,808.26</u>
银行存款合计			<u>42,733,111,083.71</u>			<u>64,054,698,317.05</u>
其他货币资金						
人民币	-	-	-	450,000,000.00	1.00000	450,000,000.00
其他货币资金合计			<u>-</u>			<u>450,000,000.00</u>
总计			<u>42,733,217,808.59</u>			<u>64,504,724,308.45</u>

(2) 期末货币资金余额较期初减少21,771,506,499.86元, 减少比例为33.75%, 主要原因为期末新股申购而增加大量的客户结算备付金, 使得经纪客户存款减少。

(3) 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	6,056,193.49	6.62270	40,108,352.63	9,535,241.67	6.82820	65,108,537.17
港币	187,286,777.91	0.85093	159,367,937.93	142,230,345.91	0.88048	125,230,974.97
人民币	19,438,511,169.70	1.00000	19,438,511,169.70	4,164,876,255.27	1.00000	4,164,876,255.27
信用交易备付金						
人民币	26,090,300.42	1.00000	26,090,300.42	-	-	-
小计			19,664,077,760.68			4,355,215,767.41
自有结算备付金						
人民币	244,617,545.14	1.00000	244,617,545.14	304,605,278.12	1.00000	304,605,278.12
港币	-	-	-	3,959,354.72	0.88048	3,486,132.65
小计			244,617,545.14			308,091,410.77
合计			19,908,695,305.82			4,663,307,178.18

(2) 期末结算备付金余额较期初增加15,245,388,127.64元,增长比例为326.92%,主要系期末新股申购而增加大量的客户结算备付金。

3. 拆出资金

(1) 分类列示

项目	期末余额	期初余额
融出资金	2,796,418,861.34	676,161,395.95
减:融出资金坏账准备	7,712,016.50	7,979,829.47
融出资金净额	2,788,706,844.84	668,181,566.48

(2) 融出资金坏账准备全部系本公司之子公司招证国际下属子公司招商证券(香港)对融资融券业务产生的融出资金所计提的坏账准备。

(3) 本期母公司开展了融资融券业务,对该项业务产生的融出资金在“拆出资金”中列报,按照《企业会计准则》的相关规定,对上期比较数据按照当期的列报要求进行调整,故本期将子公司招证国际下属子公司招商证券(香港)融资融券业务所产生的融出资金期初余额由“其他资产—应收款项”重分类至“拆出资金—融出资金”项目中列报,期初重分类净额为668,181,566.48元。

(4) 期末拆出资金较期初增加2,120,257,465.39元,增长比例为313.57%,主要系本期母公司开展融资融券业务。

4. 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	13,241,113,450.50	-2,832,572,739.21	10,408,540,711.29	10,368,312,273.44
交易性权益工具投资	2,102,594,393.68	3,853,606,427.83	5,956,200,821.51	5,974,378,406.37
其他	2,791,877.62	7,183,867.82	9,975,745.44	8,069,055.20
合计	15,346,499,721.80	1,028,217,556.44	16,374,717,278.24	16,350,759,735.01

(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中的“其他”系购买的理财产品。

5. 衍生金融资产

(1) 分类列示

项目	期末余额	期初余额
股指期货投资	328,895,322.95	-
减：可抵销的暂收暂付款	328,895,322.95	-
净额	=	=

(2) 本期公司开展了自营股指期货套期保值业务，按照《关于广发证券股指期货会计核算有关问题的复函》（机构部部函[2011]35号）要求，严格按照《企业会计准则—套期保值》的要求，对符合套期保值会计运用条件的套期保值业务，运用套期保值会计方法进行会计处理；对不符合套期保值会计运用条件的套期保值业务，按照《企业会计准则—金融工具确认和计量》进行会计核算。按照股指期货每日无负债结算的结算规则及《企业会计准则—金融工具列报》的相关规定，“衍生金融资产—股指期货投资”与“应付款项—股指期货每日无负债结算暂收暂付款”，符合金融资产与金融负债相抵销的条件，故将“衍生金融资产—股指期货投资”的期末公允价值以抵销后的净额列报，净额为零。

6. 买入返售金融资产

(1) 分类列示

项目	期末余额	期初余额
证券	111,375,020.55	694,340,000.00
合计	111,375,020.55	694,340,000.00

(2) 期末买入返售金融资产全部系银行间的债券逆回购业务。

(3) 期末买入返售金融资产余额较期初减少582,964,979.45元，减少比例为83.96%，系期末未到期的债券逆回购余额减少。

7. 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
应收买入返售金融资产利息	665,805.50	5,081,365.27	5,637,358.05	109,812.72
应收融资融券利息	-	22,942,111.99	13,413,361.48	9,528,750.51
应收其他利息	-	484,649.30	-	484,649.30
合计	665,805.50	28,508,126.56	19,050,719.53	10,123,212.53

(2) 期末应收利息余额账龄全部系一年以内。

(3) 期末应收利息较期初增加9,457,407.03元，增长比例约为1420.45%，主要系本期公司开展融资融券业务，期末新增应收融资融券利息9,528,750.51元。

8. 存出保证金

分类列示：

交易所名称	期末余额	期初余额
上海证券交易所	17,881,901.66	17,160,180.08
深圳证券交易所	732,149,829.50	739,856,105.66
香港交易及结算所有限公司	2,076,146.66	86,377,671.32
中国金融期货交易所	10,000,000.00	-
合计	762,107,877.82	843,393,957.06

9. 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	2,679,273,437.00	5,318,588,037.00	5,209,174,775.34
可供出售权益工具	1,388,009,475.98	-122,278,013.54	1,265,731,462.44	1,279,260,530.22
合计	4,027,324,075.98	2,556,995,423.46	6,584,319,499.44	6,488,435,305.56

(2) 可供出售金融资产的长期债权投资

债券种类	期初余额	本期利息	累计应收利息	期末余额	面值	初始投资成本	到期日
企业债	1,623,657,600.00	144,154,705.47	53,899,062.52	3,124,843,037.00	3,028,588,000.00	3,028,588,000.00	2011/11/24-2020/09/01
金融债	-	1,522,800.00	1,522,800.00	60,012,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	2013/05/27-2015/05/27
短期融资券	341,598,000.00	6,624,379.41	-	-	-	-	-
中期票据	674,059,000.00	59,762,969.84	40,330,191.75	2,133,733,000.00	2,120,000,000.00	2,120,586,775.34	2012/05/20-2017/11/02
合计	2,639,314,600.00	212,064,854.72	95,752,054.27	5,318,588,037.00	5,208,588,000.00	5,209,174,775.34	

(3) 期末可供出售金融资产余额较期初增加2,556,995,423.46元, 增加比例约为63.49%, 主要原因为本期公司增加了对企业债以及中期票据的投资, 按照管理层的持有目的, 划分为可供出售金融资产。

10. 对合营企业投资及联营企业投资

被投资单位名称	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)
一、联营企业							
博时基金	49.00%	49.00%	178,084.29	45,262.75	132,821.54	164,560.99	63,409.49
招商基金	33.30%	33.30%	77,032.85	20,302.91	56,729.94	56,620.68	16,295.37
二十一世纪科技	23.88%	23.88%	563.45	2,230.07	-1,666.62	-	-
华美公司	50.00%	50.00%	-	-	-	-	-

注1: 鉴于二十一世纪科技已停业清理, 期末资产总额、负债总额及净资产总额数据为2009年末数。

注2: 华美公司现无正常业务开展。

11. 长期股权投资

(1) 按核算方法列示

被投资单位投资成本	投资成本	核算方法	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	69,930,000.00	权益法	201,307,931.39	54,263,592.17	66,660,825.09	188,910,698.47	33.30%	33.30%	-	-	66,660,825.09
2. 博时基金	3,619,690,410.96	权益法	4,162,801,521.36	305,547,200.03	392,000,000.00	4,076,348,721.39	49.00%	49.00%	-	-	392,000,000.00
3. 期货会员资格投资	1,400,000.00	成本法	1,400,000.00	-	-	1,400,000.00	-	-	-	-	-
4. 深石化法人股 注1	34,190,659.20	成本法	34,190,659.20	-	-	34,190,659.20	-	-	34,190,659.20	-	-
5. 二十一世纪科技 注2	80,000,000.00	权益法	-	-	-	-	23.88%	23.88%	-	-	-
6. 华美公司 注3	7,616,762.54	权益法	-	-	-	-	50.00%	50.00%	-	-	-
7. 鹿山新材	13,975,162.50	成本法	-	13,975,162.50	-	13,975,162.50	6.50%	6.50%	-	-	-
8. 航新航空	21,600,000.00	成本法	-	21,600,000.00	-	21,600,000.00	3.00%	3.00%	-	-	-
9. 界达特异	29,700,000.00	成本法	-	29,700,000.00	-	29,700,000.00	5.50%	5.50%	-	-	-
10. 金贵银业	44,050,000.00	成本法	-	44,050,000.00	-	44,050,000.00	5.00%	5.00%	-	-	-
11. 港海(天津)建设	50,000,000.00	成本法	-	50,000,000.00	-	50,000,000.00	0.83%	0.83%	-	-	-
12. 长亮科技	19,545,500.00	成本法	-	19,545,500.00	-	19,545,500.00	5.67%	5.67%	-	-	-
合计	3,991,698,495.20		4,399,700,111.95	538,681,454.70	458,660,825.09	4,479,720,741.56			34,190,659.20	-	458,660,825.09

注1: 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。

注2: 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, 现已停业清理, 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3: 华美公司系2007年本公司之子公司招证国际与梅拉梅德先生(Leo Melamed, 公认和金融期货创始人)、美国前参议员史蒂文森(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, 招证国际出资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, 本公司之子公司招证国际对华美公司的持股比例由50%下降至40%。2010年, 华美公司于2009年引进的新股东已退出, 本公司之子公司招证国际对华美公司的持股比例由40%上升至50%; 华美公司现无正常业务开展。

(2) 期末对博时基金的长期股权投资账面价值为4,076,348,721.39元, 经减值测试, 未发生减值情形。

12. 投资性房地产

(1) 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>
建筑物	25,889,377.46	-	-	25,889,377.46
二、累计折旧和累计摊销合计	<u>8,106,671.23</u>	<u>819,830.28</u>	-	<u>8,926,501.51</u>
建筑物	8,106,671.23	819,830.28	-	8,926,501.51
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>
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>9,889,117.43</u>	-	-	<u>9,069,287.15</u>
建筑物	9,889,117.43	-	-	9,069,287.15

(2) 本期计提的投资性房地产折旧额为819,830.28元。

13. 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>699,883,509.76</u>	<u>63,483,025.91</u>	<u>20,252,554.45</u>	<u>743,113,981.22</u>	
其中：房屋、建筑物	296,417,999.32	-	-	296,417,999.32	
运输工具	38,539,202.48	8,214,383.35	3,001,904.00	43,751,681.83	
电子设备	336,632,894.75	33,465,503.79	15,148,595.78	354,949,802.76	
其他	28,293,413.21	21,803,138.77	2,102,054.67	47,994,497.31	
		本期新增	本期计提		
二、累计折旧合计	<u>264,651,152.11</u>	-	<u>79,143,087.04</u>	<u>19,048,748.20</u>	<u>324,745,490.95</u>
其中：房屋、建筑物	86,398,255.85	-	8,343,673.41	-	94,741,929.26
运输工具	21,134,194.58	-	5,343,234.33	2,668,124.74	23,809,304.17
电子设备	139,656,850.50	-	51,860,227.59	14,388,793.95	177,128,284.14
其他	17,461,851.18	-	13,595,951.71	1,991,829.51	29,065,973.38
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>425,322,768.86</u>				<u>408,458,901.48</u>
其中：房屋、建筑物	200,226,154.68				191,882,481.27
运输工具	17,289,007.90				19,826,377.66
电子设备	196,976,044.25				177,821,518.62
其他	10,831,562.03				18,928,523.93

(2) 本期计提的固定资产折旧额为79,143,087.04元，本期无在建工程转入固定资产。

14. 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	480,056,837.38	-	480,056,837.38	451,068,770.31	-	451,068,770.31
融资融券系统软件工程	1,086,000.00	-	1,086,000.00	1,086,000.00	-	1,086,000.00
金仕达软件工程	-	-	-	992,700.00	-	992,700.00
CRM 系统软件工程	-	-	-	568,000.00	-	568,000.00
上海办事处装修工程	2,108,149.00	-	2,108,149.00	-	-	-
上海世纪营业部装修改造工程	1,155,388.00	-	1,155,388.00	-	-	-
北京知春东里营业部装修工程	1,323,563.82	-	1,323,563.82	-	-	-
烟台新设营业部筹建装修等工程	2,886,655.00	-	2,886,655.00	-	-	-
青岛开发区新设营业部筹备装修等工程	3,705,291.00	-	3,705,291.00	-	-	-
鞍山新设营业部筹备装修等工程	3,707,962.00	-	3,707,962.00	-	-	-
其他工程	2,599,712.00	-	2,599,712.00	2,701,551.49	-	2,701,551.49
合计	498,629,558.20	-	498,629,558.20	456,417,021.80	-	456,417,021.80

(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	451,068,770.31	28,988,067.07	-	-	37.33%	土建阶段	自有资金	480,056,837.38
合计	12.86 亿元	451,068,770.31	28,988,067.07	-	-	37.33%			480,056,837.38

15. 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	61,753,173.60	-	54,667.50	61,698,506.10
交易席位费	61,533,053.60	-	47,280.00	61,485,773.60
其它	220,120.00	-	7,387.50	212,732.50

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
二、累计摊销合计	<u>38,346,345.52</u>	<u>5,387,411.72</u>	<u>49,040.69</u>	<u>43,684,716.55</u>
交易席位费	38,144,568.84	5,369,376.21	41,961.00	43,471,984.05
其它	201,776.68	18,035.51	7,079.69	212,732.50
三、无形资产减值准备累计金额合计	=	=	=	=
交易席位费	-	-	-	-
其它	-	-	-	-
四、无形资产账面价值合计	<u>23,406,828.08</u>			<u>18,013,789.55</u>
交易席位费	23,388,484.76			18,013,789.55
其它	18,343.32			-

(2) 本期无形资产的摊销额为5,387,411.72元。

(3) 本期无形资产的减少主要系本公司之子公司招证国际外币报表折算期末、期初汇率差异导致。

(4) 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>61,533,053.60</u>	=	<u>47,280.00</u>	<u>61,485,773.60</u>
1. 上海证券交易所	33,930,285.60	-	-	33,930,285.60
其中：A股	32,906,055.60	-	-	32,906,055.60
B股	1,024,230.00	-	-	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	1,408,768.00	-	47,280.00	1,361,488.00
二、累计摊销合计	<u>38,144,568.84</u>	<u>5,369,376.21</u>	<u>41,961.00</u>	<u>43,471,984.05</u>
1. 上海证券交易所	19,354,301.40	2,963,034.19	-	22,317,335.59
其中：A股	18,534,917.40	2,860,611.07	-	21,395,528.47
B股	819,384.00	102,423.12	-	921,807.12
2. 深圳证券交易所	17,566,400.24	2,354,399.72	-	19,920,799.96
其中：A股	17,101,400.24	2,297,399.72	-	19,398,799.96
B股	465,000.00	57,000.00	-	522,000.00
3. 其他	1,223,867.20	51,942.30	41,961.00	1,233,848.50

三、交易席位费账面价值合计	<u>23,388,484.76</u>	<u>18,013,789.55</u>
1. 上海证券交易所	14,575,984.20	11,612,950.01
其中：A股	14,371,138.20	11,510,527.13
B股	204,846.00	102,422.88
2. 深圳证券交易所	8,627,599.76	6,273,200.04
其中：A股	8,522,599.76	6,225,200.04
B股	105,000.00	48,000.00
3. 其他	184,900.80	127,639.50

16. 商誉

(1) 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	-
<u>合 计</u>	<u>32,538,208.80</u>	<u>22,867,603.25</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,538,208.80</u>	<u>22,867,603.25</u>

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4,500,000.00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4,500,000.00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，故已全额计提减值准备4,500,000.00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，故已全额计提减值准备18,367,603.25元。

注3：期末合并招商期货形成的商誉经减值测试，未发生减值情形。

17. 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	4,292,922.62	4,093,023.81
金融工具账面价值小于计税基础形成	135,853.15	-
应收款项账面价值小于计税基础形成	1,315,165.30	1,460,943.01
长期股权投资账面价值小于计税基础形成	8,205,758.21	7,521,945.02
递延收益账面价值大于计税基础形成	31,500,000.00	27,720,000.00
其他	8,012,021.91	805,801.06
合计	53,461,721.19	41,601,712.90
二、递延所得税负债		
金融工具账面价值大于计税基础形成	81,948,562.59	31,855,506.08
固定资产账面价值大于计税基础形成	122,124.62	-
合计	82,070,687.21	31,855,506.08

(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	17,803,177.59
公允价值变动记入当期损益的金融资产的公允价值变动	566,054.80
应收款项坏账准备	5,360,823.00
长期股权投资减值准备	34,190,659.20
递延收益	126,000,000.00
其他	33,383,424.60
合计	217,304,139.19
2. 引起递延所得税负债对应的暂时性差异项目	
固定资产、投资性房地产折旧	740,149.13
公允价值变动记入当期损益的金融资产的公允价值变动	318,971,378.92
可供出售金融资产公允价值变动	21,802,923.86
合计	341,514,451.91

(3) 期末递延所得税负债较期初增加50,215,181.13元，增长比例为157.63%，主要系期末金融工具账面价值大于计税基础所形成的应纳税暂时性差异较期初有大幅增长。

18. 其他资产

(1) 按类别列示

项目	期末余额	期初余额
应收款项	520,977,324.81	307,981,030.57
长期待摊费用	108,575,180.13	85,971,892.96
其他资产	13,083,133.58	38,105,515.92
合 计	642,635,638.52	432,058,439.45

注：对“其他资产—应收款项”期初余额的重分类调整详见本附注之“六、3. 拆出资金”的相关注释说明。

(2) 应收款项

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
一、按逾期期限计提坏账准备的应收款项								
未逾期应收款项	474,587,314.53	90.18%	-	-	-	-	-	-
逾期应收款项	46,623,125.91	8.86%	0.50%	233,115.63	-	-	-	-
小计	521,210,440.44	99.04%		233,115.63	-	-		-
二、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项	5,064,507.37	0.96%	100.00%	5,064,507.37	314,459,120.09	100.00%	2.06%	6,478,089.52
合计	526,274,947.81	100.00%		5,297,623.00	314,459,120.09	100.00%		6,478,089.52

②账龄列示

账龄	期末余额				期初余额			
	金额	比例	坏帐准备	计提比例	金额	比例	坏帐准备	计提比例
1年以内(含1年)	471,958,965.68	89.68%	752,223.07	0.16%	268,587,547.62	85.41%	-	-
1-2年(含2年)	23,788,681.94	4.52%	1,074,936.32	4.52%	23,212,041.18	7.38%	-	-
2-3年(含3年)	19,407,604.11	3.69%	54,964.60	0.28%	3,286,713.31	1.05%	48,931.26	1.49%
3年以上	11,119,696.08	2.11%	3,415,499.01	30.72%	19,372,817.98	6.16%	6,429,158.26	33.19%
合计	526,274,947.81	100.00%	5,297,623.00	1.01%	314,459,120.09	100.00%	6,478,089.52	2.06%

③期末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

应收款项内容	账面金额	坏账准备	计提比例	计提理由
应收利息税款	1,651,467.85	1,651,467.85	100.00%	单独确认
应收东欧公司大洋法人股款项	1,488,072.10	1,488,072.10	100.00%	以前年度单独确认
应收北京静安物业发展有限公司款项	897,379.07	897,379.07	100.00%	以前年度单独确认
应收天英期货款项	506,221.28	506,221.28	100.00%	以前年度单独确认
其他零星应收款项	521,367.07	521,367.07	100.00%	以前年度单独确认
合计	5,064,507.37	5,064,507.37	100.00%	

④本期转回或收回情况

应收款项内容	转回或收回原因	确定原坏账准备的依据	转回或收回前累计已计提坏账准备金额	转回或收回金额
应收融资中心款项	清欠收回	账龄较长	3,000,000.00	1,481,483.11
应收华强宾馆押金	收回押金	账龄较长	65,000.00	65,000.00
其他款项	收回押金	账龄较长	50.00	50.00
合计			3,065,050.00	1,546,533.11

注：本公司原应收“融资中心”的款项余额为3,000,000.00元，本期已实际收回欠款1,481,483.11元，尚未收回的1,518,516.89元已于本期核销。

⑤本报告期实际核销的应收款项情况

单位名称	应收款项性质	核销金额	核销原因	是否因关联交易产生
融资中心	清算款	1,518,516.89	本期已清算完毕	否
合计		1,518,516.89		

⑥应收款项金额前五名单位情况

单位名称	款项性质	金额	年限	占应收款项总额的比例
应收行家往来款	香港公司应收同业清算款	247,589,035.18	1年以内(含1年)	47.05%
预提基金分盘佣金	基金分盘佣金	159,362,296.22	1年以内(含1年)	30.28%
交易广场	香港公司写字楼押金	7,265,581.90	1年以上/3年以内	1.38%
智远内需	管理费	1,846,028.63	1年以内(含1年)	0.35%
基金宝二管理费及佣金	管理费	1,522,532.66	1年以内(含1年)	0.29%
合计		417,585,474.59		79.35%

⑦应收关联方款项情况

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占应收款项总额的比例
博时基金与招商基金管理的基金产品	联营公司	应收基金分盘佣金	13,712,723.39	2.61%
合计			13,712,723.39	2.61%

⑧期末应收款项余额较期初增加211,815,827.72元,增长比例为67.36%,主要系香港公司应收行家往来款本期增加所致。

⑨期末应收款项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。

(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>140,981,738.32</u>	<u>56,828,058.69</u>	<u>8,779,503.60</u>	<u>189,030,293.41</u>
固定资产装修	61,242,258.84	27,471,416.10	3,008,221.75	85,705,453.19
电话中继线	375,319.00	37,070.00	-	412,389.00
网络设备安装	18,573,433.25	8,350,504.00	795,223.00	26,128,714.25
家具	7,694,111.34	4,822,997.00	1,002,914.90	11,514,193.44
其他	53,096,615.89	16,146,071.59	3,973,143.95	65,269,543.53
二、累计摊销合计	<u>55,009,845.36</u>	<u>29,709,515.00</u>	<u>4,264,247.08</u>	<u>80,455,113.28</u>
固定资产装修	23,555,048.50	13,743,774.93	614,271.94	36,684,551.49
电话中继线	170,773.00	96,969.75	-	267,742.75
网络设备安装	5,445,141.67	4,614,414.47	353,419.61	9,706,136.53
家具	2,247,525.61	1,910,797.79	372,414.19	3,785,909.21
其他	23,591,356.58	9,343,558.06	2,924,141.34	30,010,773.30
三、账面价值合计	<u>85,971,892.96</u>			<u>108,575,180.13</u>
固定资产装修	37,687,210.34			49,020,901.70
电话中继线	204,546.00			144,646.25
网络设备安装	13,128,291.58			16,422,577.72
家具	5,446,585.73			7,728,284.23
其他	29,505,259.31			35,258,770.23

19. 资产减值准备

项目	期初余额	本期计提	本期减少				期末余额
			转回	转销	其他	合计	
坏账准备	14,457,918.99	1,884,583.48	1,546,533.11	1,518,516.89	267,812.97	3,332,862.97	13,009,639.50
其中：1. 应收款项坏账准备	6,478,089.52	1,884,583.48	1,546,533.11	1,518,516.89	-	3,065,050.00	5,297,623.00
2. 拆出资金坏账准备	7,979,829.47				267,812.97	267,812.97	7,712,016.50
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
合计	<u>89,319,359.03</u>	<u>1,884,583.48</u>	<u>1,546,533.11</u>	<u>1,518,516.89</u>	<u>267,812.97</u>	<u>3,332,862.97</u>	<u>87,871,079.54</u>

20. 短期借款

借款类别	期末余额	期初余额
信用借款	528,427,530.00	334,582,400.00
<u>合计</u>	<u>528,427,530.00</u>	<u>334,582,400.00</u>

注1：截至2010年12月31日止，本公司之控股子公司招证国际向招商局集团（香港）有限公司的借款余额为港币300,000,000.00元，借款期限为2010年1月8日至2011年1月7日，有关情况详见本附注之“十一、（六）.（2）关联方资金拆借”。

注2：截至2010年12月31日止，本公司之控股子公司招商证券（香港）向金融机构的借款余额为港币321,000,000.00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。

21. 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
香港沽空业务	63,679,677.03	19,928,092.73	83,607,769.76	87,475,923.70
<u>合计</u>	<u>63,679,677.03</u>	<u>19,928,092.73</u>	<u>83,607,769.76</u>	<u>87,475,923.70</u>

（2）期末交易性金融负债主要系本公司之子公司招证国际的沽空业务。

22. 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	8,969,427,721.83	4,827,778,921.39
<u>合计</u>	<u>8,969,427,721.83</u>	<u>4,827,778,921.39</u>

（2）按交易方式分类

项目	期末余额	期初余额
银行间回购	7,130,657,721.83	4,411,778,921.39
交易所回购	1,838,770,000.00	416,000,000.00
<u>合计</u>	<u>8,969,427,721.83</u>	<u>4,827,778,921.39</u>

（3）期末卖出回购金融资产款余额较期初增加4,141,648,800.44元，增长比例为85.79%，主要系本期债券正回购业务较上期增加，期末未到期的金额也相应有所增加。

23. 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
个人客户						
美元	52,373,255.04	6.62270	346,852,356.15	50,315,206.48	6.82820	343,562,292.89
港币	772,387,190.44	0.85093	657,247,431.96	704,242,009.52	0.88048	620,071,004.54
人民币	47,673,010,081.21	1.00000	47,673,010,081.21	50,635,456,698.73	1.00000	50,635,456,698.73
小计			48,677,109,869.32			51,599,089,996.16
法人客户						
美元	8,257,006.04	6.62270	54,683,673.90	3,185,360.09	6.82820	21,750,275.76
港币	109,167,755.91	0.85093	92,894,118.54	73,328,746.82	0.88048	64,564,495.00
人民币	6,874,410,341.84	1.00000	6,874,410,341.84	6,205,572,001.82	1.00000	6,205,572,001.82
小计			7,021,988,134.28			6,291,886,772.58
香港客户 保证金						
港币	3,871,838,463.47	0.85093	3,294,663,503.72	3,767,511,680.88	0.88048	3,317,218,684.78
小计			3,294,663,503.72			3,317,218,684.78
合计			58,993,761,507.32			61,208,195,453.52

(2) 期末代理买卖证券款余额中，其中客户信用交易代理买卖证券款余额为31,974,554.18元。

24. 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	1,959,963,692.34	1,173,925,514.87	1,236,857,065.63	1,897,032,141.58
二、职工福利费	-	47,914,252.55	47,914,252.55	-
三、社会保险费	53,567,402.33	110,748,509.37	107,383,245.77	56,932,665.93
四、住房公积金	-	6,874,948.07	6,874,948.07	-
五、工会经费	6,703,267.87	21,517,857.35	21,630,695.54	6,590,429.68
六、职工教育经费	1,407,314.69	6,446,026.59	7,853,341.28	-
七、非货币性福利	-	-	-	-
八、因解除劳动关系给予的补偿	-	-	-	-
九、其他	-	-	-	-
合计	2,021,641,677.23	1,367,427,108.80	1,428,513,548.84	1,960,555,237.19

(2) 应付职工薪酬发放时间及金额安排：2010年期末应付工资余额18.97亿元，预计2011年发放6.00亿元，2011年以后发放12.97亿元。

(3) 2010年度，本公司向关键管理人员支付的薪酬总额为3,041.63万元。

25. 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	269,237,835.40	540,395,300.88
营业税	38,975,527.31	48,328,045.99
城建税	2,773,905.46	1,669,357.68
其他	67,336,406.23	13,561,282.66
<u>合计</u>	<u>378,323,674.40</u>	<u>603,953,987.21</u>

(2) 期末应交税费余额较期初减少225,630,312.81元，减少比例为37.36%，主要系期末应缴未缴的企业所得税余额减少。

26. 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
应付短期借款利息	4,512,596.67	4,080,477.83
应付客户利息	7,333,307.06	9,820,160.32
其他	4,860,245.39	588,868.60
<u>合计</u>	<u>16,706,149.12</u>	<u>85,681,954.08</u>

(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
招商局集团(香港)有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	1,400,262.67	8.38%
<u>合计</u>		<u>1,400,262.67</u>	<u>8.38%</u>

(3) 期末应付利息余额较期初减少68,975,804.96元，减少比例为80.50%，主要系本期全部偿还了借入的次级债本金及相关利息，有关情况详见本附注之“六、28.(4)长期应付款”。

27. 预计负债

按类别列示

种类	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
涉诉事项	3,143,000.00	390,000.00	3,143,000.00	390,000.00
<u>合计</u>	<u>3,143,000.00</u>	<u>390,000.00</u>	<u>3,143,000.00</u>	<u>390,000.00</u>

28. 其他负债

(1) 按类别列示

项目	期末余额	期初余额
应付款项	209,427,099.47	558,440,843.16
预提费用	33,849,026.63	31,259,504.48
代理兑付债券款	345,539.13	362,665.13
长期应付款	-	4,000,000,000.00
递延收益	126,000,000.00	126,000,000.00
合计	<u>369,621,665.23</u>	<u>4,716,063,012.77</u>

(2) 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	209,427,099.47	558,440,843.16
合计	<u>209,427,099.47</u>	<u>558,440,843.16</u>

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—股指期货每日无负债结算暂收暂付款”余额与“衍生金融资产—股指期货投资”期末公允价值相抵销的说明详见本附注之“六、5. 衍生金融资产”的相关注释。

④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。

⑤期末应付款项余额较期初减少349,013,743.69元，减少比例为62.50%，主要为公司自营结算资金减少。

(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	-	26,576.00	2,824.80
企业债券	242,562.33	-	-	242,562.33
其他债券	90,702.00	27,810.00	18,360.00	100,152.00
合计	<u>362,665.13</u>	<u>27,810.00</u>	<u>44,936.00</u>	<u>345,539.13</u>

(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
合计	<u>-</u>	<u>4,000,000,000.00</u>

注：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。

(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	126,000,000.00
合计	126,000,000.00	126,000,000.00

注：期末递延收益余额为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。

29. 股本

项目	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
一、有限售条件股份	3,298,624,407.00				-1,602,062,440.00	-1,602,062,440.00	1,696,561,967.00
1.国家持股	31,968,929.00	-	-	-	-10,121,747.00	-10,121,747.00	21,847,182.00
2.国有法人持股	2,703,491,132.00	-	-	-	-1,058,548,843.00	-1,058,548,843.00	1,644,942,289.00
3.其他内资持股	563,164,346.00	-	-	-	-533,391,850.00	-533,391,850.00	29,772,496.00
其中：境内法人持股	563,164,346.00	-	-	-	-533,391,850.00	-533,391,850.00	29,772,496.00
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	-	-	-	-	-	-	-
二、无限售条件流通股	286,837,000.00				1,602,062,440.00	1,602,062,440.00	1,888,899,440.00
1.人民币普通股	286,837,000.00	-	-	-	1,602,062,440.00	1,602,062,440.00	1,888,899,440.00
2.境内上市外资股	-	-	-	-	-	-	-
3.境外上市外资股	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
股份合计	3,585,461,407.00	-	-	-	-	-	3,585,461,407.00

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。2010年2月22日网下配售的限售股份71,709,141股解禁。

注2：2010年11月17日，公司1,530,353,299股有限售条件流通股解禁，在上海证券交易所上市流通。

30. 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	70,026,506.07	-	24,998,031.21	45,028,474.86
与计入股东权益项目相关的所得税	-15,295,947.04	5,774,620.77	-	-9,521,326.27
股本溢价	10,524,814,989.87	-	-	10,524,814,989.87
其他所有者权益变动	-3,160,540.56	-	5,159,284.09	-8,319,824.65
合计	10,576,385,008.34	5,774,620.77	30,157,315.30	10,552,002,313.81

注：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。

31. 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	1,168,703,839.70	301,246,858.75	-	1,469,950,698.45
合计	1,168,703,839.70	301,246,858.75	-	1,469,950,698.45

32. 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	1,168,703,839.15	301,246,858.75	-	1,469,950,697.90
交易风险准备	1,039,890,833.69	301,246,858.75	-	1,341,137,692.44
合计	2,208,594,672.84	602,493,717.50	-	2,811,088,390.34

33. 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	5,118,947,884.40	2,536,819,678.36	-
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>5,118,947,884.40</u>	<u>2,483,943,655.33</u>	-
加：本期归属于母公司所有者的净利润	3,228,860,702.33	3,727,722,803.65	-
减：提取法定盈余公积	301,246,858.75	364,239,524.86	按净利润的 10%
提取任意盈余公积	-	-	-
提取一般风险准备	301,246,858.75	364,239,524.86	按净利润的 10%
提取交易风险准备	301,246,858.75	364,239,524.86	按净利润的 10%
应付普通股股利	1,792,730,703.50	-	-
转作股本的普通股股利	-	-	-
其他	4,225,853.09	-	-
期末未分配利润	<u>5,647,111,453.89</u>	<u>5,118,947,884.40</u>	

注1：本公司全资子公司招证国际（原名：招商证券控股（香港）有限公司）之下属子公司招证投资（香港）于2010年1月8日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，招证投资（香港）拥有招商大福资产管理有限公司100%的股权；依据《企业会计准则解释第2号》，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整所有者权益（资本公积），资本公积不足冲减的，调整留存收益。本期将收购价款与收购日招商大福资产公允价值的差异调整招证国际的未分配利润，差异金额期末折合人民币4,225,853.09元。

注2：关于2010年度利润分配及资本公积转增股本预案的说明详见本附注之“十五、资产负债表日后事项”的有关说明。

34. 手续费及佣金净收入

(1) 按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额
手续费及佣金收入		
代理买卖证券业务	4,566,937,708.82	5,758,946,317.57
其中：经纪业务席位收入	340,976,560.32	342,996,012.65
融资融券代理买卖业务	17,277,868.04	-
代理销售金融产品业务	25,681,726.15	35,880,439.40
证券承销业务	1,426,904,819.21	644,577,401.95
保荐业务	88,721,243.05	75,839,453.63
财务顾问业务	154,881,702.09	356,299,627.18
受托客户资产管理业务	75,807,376.93	48,839,434.05
基金管理业务	12,910,185.02	1,516,169,873.60
投资咨询业务	9,403,032.16	9,047,406.45
其他业务	-	102,222.64
合 计	6,361,247,793.43	8,445,702,176.47
手续费及佣金支出		
代理买卖证券业务	988,170,930.07	966,191,063.60
其中：三方存管费用	90,558,462.92	71,401,772.93
融资融券代理买卖业务	2,238,182.36	-
证券承销业务	202,552,020.24	129,391,780.11
保荐业务	2,075,463.16	2,581,756.50
财务顾问业务	53,844,871.77	18,285,190.13
受托客户资产管理业务	4,147,034.79	2,968,604.02
其他业务	-	30,493.55
合 计	1,250,790,320.03	1,119,448,887.91

项目	本期发生额	上期发生额
手续费及佣金净收入	5,110,457,473.40	7,326,253,288.56

(2) 本期手续费及佣金净收入较上期减少2,215,795,815.16元,下降比例为30.24%,主要原因为:①2010年证券市场经纪业务竞争激烈导致佣金费率降低,证券经纪业务收入随之减少;②本期基金管理收入较上期减少,主要为上期合并了博时基金1-10月份的利润表数据,本期博时基金的利润表数据不再纳入合并范围。

(3) 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	1,563,637.42	-	7,133,561.49	-
专项资产管理业务	1,320,000.00	34,718.99	1,980,000.00	36,046.34
集合资产管理业务	72,923,739.51	4,112,315.80	39,725,872.56	2,932,557.68
合计	75,807,376.93	4,147,034.79	48,839,434.05	2,968,604.02

35. 利息净收入

(1) 按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入		
存放金融机构	817,733,157.57	750,211,855.77
买入返售金融资产	5,081,365.27	957,463.72
融资融券业务	90,455,215.09	37,268,279.85
拆出资金	-	130,970.53
其他	-	4,560,069.23
合计	913,269,737.93	793,128,639.10
利息支出		
客户存款	210,575,124.16	180,361,881.74
拆入资金	-	1,839,250.00
融资融券业务	8,482,935.95	4,854,237.29
卖出回购金融资产	132,879,766.42	29,437,126.98
金融机构借款	2,518,096.54	3,899,965.46
长期应付款	55,531,734.37	317,550,892.22
其他	5,681,242.96	8,636,081.71
合计	415,668,900.40	546,579,435.40
利息净收入	497,600,837.53	246,549,203.70

(2) 本期利息净收入较上期增加251,051,633.83元,增长101.83%,主要原因为:①公司于本期开展了客户融资融券业务,该项业务规模的逐步增长,导致本期融资融券业务相关的利

息收入较上期增加53,186,935.24元；②本期债券正回购业务量较上期有大幅度增长，导致本期的卖出回购证券资产业务相关的利息支出较上期增加103,442,639.44元；③本期公司提前偿还了次级债，使得本期的长期应付款利息支出较上期减少262,019,157.85元。

36. 投资收益

(1) 明细列示

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产及衍生工具处置收入	-101,676,890.01	87,338,516.00
可供出售金融资产处置收入	-98,543,850.17	14,700,610.60
交易性金融负债处置收入	-6,124,999.70	-4,300,448.09
金融资产持有期间的股息	508,937,180.98	155,068,570.97
联营、合营企业的投资收益	364,970,076.30	114,856,285.17
股权转让收益	-	623,725,067.28
其他投资收益	-	1,159,912.55
合 计	667,561,517.40	992,548,514.48

(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	310,706,484.13	68,056,699.35	持股比例变动
招商基金	54,263,592.17	46,799,585.82	联营公司净利润增长
合计	364,970,076.30	114,856,285.17	

(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324,986,997.08元，下降比例32.74%，主要原因为：①上期因出售博时基金24%股权事项取得股权转让收益623,725,067.28元；②本期金融资产持有期间取得的股息收入较上期有大幅度增加。

37. 公允价值变动损益

(1) 按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产及衍生工具	203,360,564.45	106,935,483.99
交易性金融负债	1,875,627.98	-1,592,879.63
其它	-	-312,168.59
合 计	205,236,192.43	105,030,435.77

(2) 本期公允价值变动损益较上期增长100,205,756.66元，增长95.41%，主要系期末持有的股指期货合约所产生的公允价值变动损益增加。

38. 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	6,284,398.57	819,830.28	6,339,139.42	458,381.28
其他	1,026,700.15	-	3,212,890.15	3,600.00
合计	<u>7,311,098.72</u>	<u>819,830.28</u>	<u>9,552,029.57</u>	<u>461,981.28</u>

39. 营业税金及附加

按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
营业税	275,562,606.15	379,634,056.77	5%
城市维护建设税	11,016,408.09	13,108,461.61	1%、7%
教育费附加	8,551,774.17	11,806,549.37	3%
其他	1,880,300.76	1,896,201.85	-
合计	<u>297,011,089.17</u>	<u>406,445,269.60</u>	

40. 业务及管理费

(1) 按照项目列示

项目	本期发生额	上期发生额
业务及管理费总额	<u>2,285,791,395.28</u>	<u>3,260,145,299.26</u>

(2) 报告期业务及管理费明细

项目	本期发生额	上期发生额
职工工资	1,173,925,514.87	1,812,978,289.07
租赁费	146,596,920.75	139,957,261.13
劳动保险费	110,748,509.38	104,263,650.46
邮电通讯费	106,041,007.90	100,604,393.72
固定资产折旧	79,143,087.04	80,134,175.29
证券投资者保护基金	59,795,335.28	73,841,524.38
会议费	53,957,329.11	44,471,556.15
差旅费	51,690,649.23	52,059,634.37
业务招待费	45,560,755.96	39,868,728.81
业务宣传费	45,472,909.67	75,774,926.73
其他	412,859,376.09	736,191,159.15
合计	<u>2,285,791,395.28</u>	<u>3,260,145,299.26</u>

(3) 本期业务及管理费较上期减少974,353,903.98元,下降比例为29.89%,主要原因为上期合并了博时基金1-10月份的利润表数据,本期博时基金的利润表不再纳入合并范围;同时公司的人力资源费等费用较上期减少。

41. 资产减值损失

类别	本期发生额	上期发生额
坏账准备	338,050.37	-1,802,535.52
<u>合计</u>	<u>338,050.37</u>	<u>-1,802,535.52</u>

42. 营业外收入

(1) 按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
处置非流动资产利得小计	213,045.31	159,134.00	213,045.31
其中: 处置固定资产利得	213,045.31	159,134.00	213,045.31
南京确权案收回资金	-	29,085,197.83	-
无法支付的款项	1,794,118.71	1,251,486.10	1,794,118.71
政府补助	22,790,642.00	1,000,000.00	22,790,642.00
其他	4,250,585.23	4,685,608.50	4,250,585.23
<u>合计</u>	<u>29,048,391.25</u>	<u>36,181,426.43</u>	<u>29,048,391.25</u>

(2) 本期政府补助情况

项目	本期金额	上期金额	来源和依据
经济资助款	2,500,000.00	-	深圳市福田区总商会
扶持上市资助	1,700,000.00	-	深圳市福田区总商会
深圳市市长质量奖	3,000,000.00	-	深圳市财政委员会
金融企业补助资金	8,000,000.00	-	北京市西城区财政局
扶持企业发展资金	3,000,000.00	-	上海市浦东新区财政局
政府扶持营业税退税款	1,301,760.00	-	上海市浦东新区陆家嘴功能区域管理委员会
其他	3,288,882.00	1,000,000.00	
<u>合计</u>	<u>22,790,642.00</u>	<u>1,000,000.00</u>	

43. 营业外支出

(1) 按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
处置非流动资产损失合计	1,166,851.56	1,027,151.99	1,166,851.56
其中：处置固定资产损失	1,166,851.56	1,027,151.99	1,166,851.56
公益性捐赠支出	6,812,416.00	4,000,000.00	6,812,416.00
违约和赔偿损失	-	2,220,316.16	-
证券交易差错损失	50,711.63	43,712.52	50,711.63
其他	20,558.53	7,055,089.07	20,558.53
合计	8,050,537.72	14,346,269.74	8,050,537.72

(2) 本期营业外支出较上期下降43.88%，主要系上期支付了南京确权案费用5,200,000.00元。

44. 所得税费用

(1) 按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税	650,515,301.12	1,141,738,367.83
递延所得税	44,129,793.61	-30,626,911.21
合计	694,645,094.73	1,111,111,456.62

(2) 本期所得税费用较上期减少416,466.361.89元，下降比例为37.48%，主要系本期利润总额减少，当期所得税费用相应减少。

45. 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	6,062,933.66	123,680,502.09
减：可供出售金融资产产生的所得税影响	1,058,791.52	25,304,181.80
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	24,227,552.58	1,761,925.07
小计	-19,223,410.44	96,614,395.22
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	-5,159,284.09	2,881,113.32
小计	-5,159,284.09	2,881,113.32
3. 外币财务报表折算差额	-37,838,392.08	-860,737.78
小计	-37,838,392.08	-860,737.78
合计	-62,221,086.61	98,634,770.76
其中：归属于母公司的其他综合收益	-62,221,086.61	92,680,339.58
归属于少数股东的其他综合收益		5,954,431.18

46. 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>445,374,975.37</u>	<u>156,030,954.46</u>
其中：收到的存出保证金	81,286,079.24	-
收到的南京确权案件款	-	29,085,197.83
收到股指期货交易无负债结算准备金	328,895,322.95	-
其他	35,193,573.18	126,945,756.63
二、支付的其他与经营活动有关的现金	<u>925,150,360.05</u>	<u>1,773,179,790.96</u>
其中：支付的存出保证金	-	573,990,891.87
支付投资者保护基金	73,786,580.52	39,246,989.39
支付的证券行家往来款	136,777,400.20	44,447,539.78
以现金支付的业务及管理费	627,151,417.80	1,064,522,619.61
其他	87,434,961.53	50,971,750.31

注：因本期母公司开展了融资融券业务，对相关报表项目的期初余额进行了重新列报（详见本附注之“六、3. 拆出资金”的相关注释说明），故对涉及的现金流量表相关的项目亦进行了重分类调整，将上期“支付的其他与经营活动相关的现金-借出的融资款”重分类至上期“拆出资金净增加额”项目，重分类金额为563,561,906.78元。

(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	-	126,000,000.00
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	-	400,000.00
其中：支付博时基金转让代理费	-	400,000.00

(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	-	-
二、支付的其他与筹资活动有关的现金	-	24,104,500.15
其中：支付的公司上市费用	-	24,104,500.15

47. 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	本期数	上期数
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	3,228,860,702.33	3,925,425,610.45
加: 资产减值准备	338,050.37	-1,802,535.52
固定资产及投资性房地产折旧	79,962,917.32	80,592,556.57
无形资产摊销	5,387,411.72	5,910,567.25
长期待摊费用摊销	29,709,515.00	26,822,844.97
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)	953,806.25	868,017.99
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-205,236,192.43	-105,030,435.77
利息支出(收益以“-”号填列)	69,130,914.52	313,200,880.00
投资损失(收益以“-”号填列)	-364,970,076.30	-738,581,352.45
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-11,860,008.29	-42,226,251.84
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	55,989,801.88	11,599,340.63
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-6,070,255,213.34	-15,871,074,100.06
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	2,401,218,013.36	34,512,074,417.05
经营活动产生的现金流量净额	<u>-780,770,357.61</u>	<u>22,117,779,559.27</u>
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动	-	-
3. 现金及现金等价物净增加情况:		
现金的期末余额	62,641,913,114.41	69,168,031,486.63
减: 现金的期初余额	69,168,031,486.63	34,342,292,367.55
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>-6,526,118,372.22</u>	<u>34,825,739,119.08</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	本期数	上期数
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>62,641,913,114.41</u>	<u>69,168,031,486.63</u>
其中：1. 库存现金	106,724.88	25,991.40
2. 可随时用于支付的银行存款	42,733,111,083.71	64,054,698,317.05
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	19,908,695,305.82	4,663,307,178.18
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>62,641,913,114.41</u>	<u>69,168,031,486.63</u>

七、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	1,772,031,170.42	1,609,464,115.36
(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	7,560,863,213.89	4,417,212,802.98
(5) 收到的客户委托资金余额	9,332,894,384.31	6,026,676,918.34

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	1,563,637.42	-	7,133,561.49	-
专项资产管理业务	1,320,000.00	34,718.99	1,980,000.00	36,046.34
集合资产管理业务	72,923,739.51	4,112,315.80	39,725,872.56	2,932,557.68
<u>合计</u>	<u>75,807,376.93</u>	<u>4,147,034.79</u>	<u>48,839,434.05</u>	<u>2,968,604.02</u>

八、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，2010年末本公司净资本为14,062,517,003.38元。

九、客户资金的安全性

截至2010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、资产证券化业务会计处理

本公司无资产证券化业务。

十一、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	傅育宁	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第一大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 30,000	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 50,000	100.00%	100.00%	694958693
招证国际	同一控制下合并的子公司	有限公司	香港	宫少林	投资管理	不适用	100.00%	100.00%	-
招证国际	同一控制下合并的子公司	有限公司	香港	不适用	投资管理	不适用	100.00%	100.00%	-
招商证券（香港）	同一控制下合并的子公司之子公司	有限公司	香港	不适用	证券经纪及承销	不适用	100.00%	100.00%	-
招商期货（香港）	同一控制下合并的子公司之子公司	有限公司	香港	不适用	商品期货及金融期货经纪	不适用	100.00%	100.00%	-
招商代理人（香港）	同一控制下合并的子公司之子公司	有限公司	香港	不适用	代理理财及提供投资咨询等	不适用	100.00%	100.00%	-
CMS（BVI）	同一控制下合并的子公司之子公司	有限公司	英属维尔京群岛	不适用	投资控股	不适用	100.00%	100.00%	-
招商投资（香港）	同一控制下合并的子公司之子公司	有限公司	香港	不适用	投资控股	不适用	100.00%	100.00%	-
招商资本（香港）	同一控制下合并的子公司之子公司	有限公司	香港	不适用	负责旗下基金产品的管理运作	不适用	100.00%	100.00%	-
招证资管（香港）	同一控制下合并的子公司之子公司	有限公司	香港	不适用	负责旗下基金产品的管理运作	不适用	100.00%	100.00%	-

(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%	178,084.29	45,262.75	132,821.54	164,560.99	63,409.49	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%	77,032.85	20,302.91	56,729.94	56,620.68	16,295.37	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	-	-	72301360-6
华美公司	外国企业	美国	宫少林	投资	美元 100	50.00%	50.00%	-	-	-	-	-	-

注1：鉴于二十一世纪科技已停业清理，期末资产总额、负债总额及净资产总额数据为2009年末数。

注2：华美公司现无正常业务开展。

（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
华建交通经济开发中心	与本公司受同一实际控制人控制	10171700-0

（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	借入次级债	支付的次级债利息	2,303.85	41.49%	10,482.60	33.01%
招商局轮船股份有限公司	借入次级债	支付的次级债利息	2,479.92	44.66%	16,511.14	52.00%
中国远洋（运输）集团总公司	借入次级债	支付的次级债利息	643.51	11.59%	3,983.79	12.55%
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%
招商局集团（香港）有限公司	资金拆借	支付的借款利息支出	568.12	34.06%	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%
招商银行股份有限公司	接受服务	理财产品托管等服务费	1,750.11	79.04%	1,512.53	97.69%
招商银行股份有限公司	接受服务	客户资金三方存管费用	5,235.30	57.81%	3,822.26	53.53%
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	33,353.62	40.79%	31,653.48	42.19%
招商银行股份有限公司	顾问收入	财务顾问收入	1,911.00	12.34%	-	-
博时基金与招商基金管理的基金产品	提供交易单元	基金分盘佣金收入	4,860.12	15.05%	6,256.62	19.07%
招商基金	代销金融产品	代销金融产品收入	170.01	6.62%	343.25	9.57%
博时基金	代销金融产品	代销金融产品收入	229.54	8.94%	455.33	12.69%
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%
中国远洋运输集团公司	顾问收入	财务顾问收入	329.45	2.13%	-	-
华建交通经济开发中心	顾问收入	财务顾问收入	1,235.63	7.98%	-	-

(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
招商局集团(香港)有限公司	港币 30,000.00	2010年1月9日	2011年1月7日	注2

注1: 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。

注2: 2009年7月9日, 招商证券(香港)、招证国际、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)与招商局国际财务有限公司的借款协议取消, 换由招证国际向招商局集团(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。2010年1月8日, 招证国际与招商局集团(香港)有限公司签订借款协议, 借款金额为港币300,000,000.00元, 借款期限为2010年1月9日至2011年1月7日止。

(3) 其他

2010年度, 本公司向关键管理人员支付的薪酬总额为3,041.63万元。

(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
银行存款	招商银行股份有限公司	20,959,850,091.17	28,562,805,869.51
应收款项	博时基金与招商基金管理的基金产品	13,712,723.39	13,637,255.82
长期应付款	招商银行股份有限公司	-	1,400,000,000.00
长期应付款	招商局轮船股份有限公司	-	2,000,000,000.00
长期应付款	中国远洋(运输)集团总公司	-	500,000,000.00
短期借款	招商局集团(香港)有限公司	255,279,000.00	176,096,000.00
应付利息	招商银行股份有限公司	-	13,785,333.33
应付利息	招商局轮船股份有限公司	-	46,140,720.00
应付利息	中国远洋(运输)集团总公司	-	9,604,760.00
应付利息	招商局集团(香港)有限公司	1,400,262.67	977,724.02

十二、外币折算

本期计入当期损益的汇兑损失金额为1,698,810.85元。

十三、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	118,539,288.34
1-2年	95,953,762.87
2-3年	80,480,160.32
3年以上	109,711,271.88

十四、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。

十五、资产负债表日后事项

1. 公司于2011年1月31日召开2011年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司发行短期融资券的议案》，根据该议案：(1) 同意授权董事会确定公司每期短期融资券的具体发行规模、发行时机，并对短期融资券的发行、偿付情况进行监督；授权有效期内公司待偿还短期融资券余额不超过公司净资本的60%；(2) 同意公司首期短期融资券发行规模为20亿元，期限为91天；(3) 同意公司发行短期融资券相关决议有效期为自股东大会审议通过之日起两年。

2. 公司于2011年3月7日召开第三届董事会2011年第三次临时会议，会议审议并通过了《关于设立招商证券股份有限公司广西证券经纪业务管理分公司的议案》，董事会授权公司经营管理层向监管机构上报设立分公司的申请材料，并办理工商登记、筹建、申请验收、领取营业执照及经营证券业务许可证等相关事宜。截止本财务报告报出日，仍在监管部门审批中。

3. 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国际有限公司（原名：招商证券控股（香港）有限公司）增资港币10亿元；2010年8月10日，中国证券监督管理委员会下发机构部部函 [2010]440号《关于同意招商证券股份有限公司对招商证券国际有限公司进行增资的复函》；2011年4月12日，本公司实际支付了该投资款。

4. 2011年1月27日，本公司之全资子公司招证国际下属的招商资本（香港）有限公司与招商证券资产管理（香港）公司在香港注册登记处完成股东变更手续，两公司的股东均由招商证券投资（香港）有限公司变更为招商证券国际有限公司。本次股权变动，属于招证国际内部组织架构调整，对本公司不构成实质性影响。

5. 招商智远稳健3号集合资产管理计划、招商智远稳健1号集合资产管理计划、招商智远稳健2号集合资产管理计划分别于2011年1月25日、2011年3月7日、2011年3月28日终止。

6. 2010年12月14日，根据中国证监会证监许可[2010]1820号《关于核准招商证券股份有限

公司设立招商证券智远避险集合资产管理计划的批复》，核准设立招商证券智远避险集合资产管理计划。该集合计划于2011年3月18日结束首发推广，2011年3月23日正式成立。该集合计划成立规模为25.13亿元，托管人为中信银行股份有限公司。

7. 2010年9月20日，根据中国证监会证监许可[2010]1329号《关于核准招商证券股份有限公司设立招商证券海外宝集合资产管理计划的批复》，核准设立招商证券海外宝集合资产管理计划。该集合计划于2011年3月18日首发推广，截至本财务报告报出日，该集合计划仍在首发推广期中，托管人为中国建设银行股份有限公司。

8. 经2011年4月15日公司第三届董事会第八次会议通过，公司2010年度利润分配及资本公积转增股本预案为：（1）以总股本3,585,461,407股为基数，每10股派发现金红利3元（含税）。实际分配的现金利润为1,075,638,422.10元。（2）以总股本3,585,461,407股为基数，资本公积每10股转增3股，共计转增1,075,638,422股（每股面值1元）。转增后，公司总股本增加至4,661,099,829股，资本公积减少1,075,638,422元。

该项议案尚需提交公司股东大会审议，并提请股东大会授权公司经营管理层办理变更注册资本、修改公司章程有关条款的报批、工商变更登记等相关事宜。

9. 经2011年4月15日公司第三届董事会第八次会议通过，在符合中国证监会有关自营管理、风险监控的相关规定的前提下，授权公司管理层在以下额度内确定公司2011年自营投资总金额：（1）公司自营投资总金额不超过上年末经审计母公司净资产的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末经审计母公司净资产的60%。

上述额度不包括公司长期股权投资。长期股权投资按照公司相关决策程序确定、执行。

该项议案尚需提交公司股东大会审议。

10. 经2011年4月15日公司第三届董事会第八次会议通过，同意公司向招商资本投资有限公司增资1亿元，授权公司经营管理层全权办理增资相关具体事宜。

十六、承诺事项

1. 公司于2010年2月23日与中建三局第二建筑工程有限责任公司签署招商证券大厦项目基坑开挖及支护工程合同，合同总金额为20,391,020.29元，截至2010年12月31日止，公司已支付进度款项14,350,000.00元，根据合同规定，公司将在2011年支付工程款5,021,469.28元，剩余工程款1,019,551.01元将在工程竣工验收期满两年后支付。

2. 公司于2010年6月30日与深圳市鹏城建筑集团有限公司签署招商证券大厦项目桩基础工程合同，合同总金额为10,341,680.69元，截至2010年12月31日止，公司已支付工程预付款1,034,000.00元，根据合同规定，公司将在2011年支付工程进度款8,790,596.66元，剩余工程款517,084.03元将在工程竣工验收期满两年后支付。

十七、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
金融资产					
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)	15,346,499,721.80	16,374,717,278.24	-127,080,065.30	-	-
2.衍生金融资产	-	-	330,440,629.75	-	-
3.可供出售金融资产	4,027,324,075.98	6,584,319,499.44	-	45,028,474.88	-
金融资产合计	19,373,823,797.78	22,959,036,777.68	203,360,564.45	45,028,474.88	-
金融负债					
1.以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	63,679,677.03	83,607,769.76	1,875,627.98	-	-
金融负债合计	63,679,677.03	83,607,769.76	1,875,627.98	-	-

十八、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
金融资产：					
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）	228,322,753.53	259,942,144.36	-25,211,354.42	-	-
2.衍生金融资产	-	-	1,785,027.01	-	-
3.可供出售金融资产	85,837,287.50	85,846,692.50	-	6,212,191.00	-
金融资产合计	314,160,041.03	345,788,836.86	-23,426,327.41	6,212,191.00	-
金融负债：					
1.以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融负债	72,323,820.00	98,254,580.00	2,166,590.21	-	-
金融负债合计	72,323,820.00	98,254,580.00	2,166,590.21	-	-

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证国际及其下属子公司持有的金融资产和负债。

十九、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。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）2010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	4,188,455,547.15	84,570,527.16	381,520,326.29	1,412,035,409.18	1,761,248.98	418,125,249.87	6,486,468,308.63
手续费及佣金净收入	3,604,448,504.90	84,570,527.16	-	1,412,035,409.18	-	9,403,032.16	5,110,457,473.40
其他收入	584,007,042.25	-	381,520,326.29	-	1,761,248.98	408,722,217.71	1,376,010,835.23
二、营业支出	1,632,248,604.26	63,068,265.21	80,666,956.58	576,868,801.24	12,207,338.47	218,900,399.34	2,583,960,365.10
三、营业利润	2,556,206,942.89	21,502,261.95	300,853,369.71	835,166,607.94	-10,446,089.49	199,224,850.53	3,902,507,943.53
四、资产总额	63,591,129,799.52	174,436,931.96	23,520,707,937.33	1,893,535,654.26	510,081,653.92	5,668,840,454.84	95,358,732,431.83
五、负债总额	59,324,124,367.40	172,818,678.69	9,669,976,324.51	1,282,044,179.85	4,221,483.42	929,706,908.19	71,382,891,942.06
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	101,844,725.73	373,029.77	134,932.78	1,150,528.47	4,788.11	11,551,839.18	115,059,844.04
2、资本性支出	81,944,669.98	851,745.77	203,211.00	391,230.00	56,500.00	65,032,175.40	148,479,532.15

(2) 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、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)、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) 2010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	3,889,982,054.44	323,507,899.18	761,974,124.99	400,349,110.30	1,110,655,119.72	6,486,468,308.63
手续费及佣金净收入	2,967,208,909.18	258,887,173.05	635,207,356.93	260,185,205.84	988,968,828.40	5,110,457,473.40
其它收入	922,773,145.26	64,620,726.13	126,766,768.06	140,163,904.46	121,686,291.32	1,376,010,835.23
二、营业支出	1,663,091,567.31	113,618,517.55	212,397,603.43	199,140,439.59	395,712,237.22	2,583,960,365.10
三、营业利润	2,226,890,487.13	209,889,381.63	549,576,521.56	201,208,670.71	714,942,882.50	3,902,507,943.53
四、资产总额	52,257,004,115.27	8,196,310,503.15	14,950,312,353.05	5,236,297,076.10	14,718,808,384.26	95,358,732,431.83
五、负债总额	31,618,375,403.15	7,951,162,378.32	13,890,308,778.13	4,040,855,547.24	13,882,189,835.22	71,382,891,942.06
六、补充信息						
1、折旧和摊销费用	75,065,536.21	5,202,422.34	8,377,852.19	6,504,859.97	19,909,173.33	115,059,844.04
2、资本性支出	105,114,782.92	3,346,719.60	7,750,177.41	10,277,312.87	21,990,539.35	148,479,532.15

(2) 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
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

二十、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
库存现金						
港币	102.00	0.85093	86.79	102.00	0.88048	89.81
人民币	12,105.82	1.00000	12,105.82	4,359.83	1.00000	4,359.83
现金合计			12,192.61			4,449.64
银行存款						
客户存款						
美元	55,807,768.36	6.62270	369,598,107.54	44,459,491.54	6.82820	303,578,300.13
港币	703,590,197.53	0.85093	598,706,006.77	632,935,034.75	0.88048	557,286,639.39
人民币	34,635,420,150.78	1.00000	34,635,420,150.78	52,847,686,845.12	1.00000	52,847,686,845.12
客户信用资金存款						
人民币	26,997,221.97	1.00000	26,997,221.97			
小计			35,630,721,487.06			53,708,551,784.64
自有存款						
美元	9,449,689.44	6.62270	62,582,458.25	39,412,218.05	6.82820	269,114,507.30
港币	45,774,427.09	0.85093	38,950,833.25	102,658,047.10	0.88048	90,388,357.32
人民币	2,961,519,526.19	1.00000	2,961,519,526.19	6,366,653,376.43	1.00000	6,366,653,376.43
自有信用资金存款						
人民币	48,549,311.80	1.00000	48,549,311.80	-		-
小计			3,111,602,129.49			6,726,156,241.05
银行存款合计			38,742,323,616.55			60,434,708,025.69
其他货币资金						
人民币	-	-	-	450,000,000.00	1.00000	450,000,000.00
其他货币资金合计			-			450,000,000.00
总计			38,742,335,809.16			60,884,712,475.33

(2) 期末货币资金较期初减少22,142,376,666.17元，减少比例为36.37%，主要原因为期末新股申购而增加大量的客户结算备付金，使得经纪客户存款减少。

(3) 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	6,056,193.49	6.62270	40,108,352.63	9,535,241.67	6.82820	65,108,537.17
港币	187,286,777.91	0.85093	159,367,937.93	142,230,345.91	0.88048	125,230,974.97
人民币	18,060,740,160.38	1.00000	18,060,740,160.38	3,921,606,568.59	1.00000	3,921,606,568.59
信用交易备付金						
人民币	26,090,300.42	1.00000	26,090,300.42	-	-	-
<u>小计</u>			<u>18,286,306,751.36</u>			<u>4,111,946,080.73</u>
自有结算备付金						
人民币	218,392,376.71	1.00000	218,392,376.71	295,605,278.12	1.00000	295,605,278.12
<u>小计</u>			<u>218,392,376.71</u>			<u>295,605,278.12</u>
<u>合计</u>			<u>18,504,699,128.07</u>			<u>4,407,551,358.85</u>

(2) 期末结算备付金余额较期初增加 14,097,147,769.22 元，增长比例为 319.84%，主要系由于期末新股申购而增加大量的客户结算备付金。

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	13,241,113,450.50	-3,040,818,739.21	10,200,294,711.29	10,159,500,218.64
交易性权益工具投资	1,802,265,275.05	3,607,629,033.49	5,409,894,308.54	5,473,552,413.45
其 他	2,791,877.62	7,183,867.82	9,975,745.44	8,069,055.20
<u>合 计</u>	<u>15,046,170,603.17</u>	<u>573,994,162.10</u>	<u>15,620,164,765.27</u>	<u>15,641,121,687.29</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中的“其他”系购买的理财产品。

4. 衍生金融资产

(1) 分类列示

项目	期末余额	期初余额
股指期货投资	328,895,322.95	-
减：可抵销的暂收暂付款	328,895,322.95	-
净额	=	=

(2) 本期公司开展了自营股指期货套期保值业务，按照《关于广发证券股指期货会计核算有关问题的复函》（机构部部函[2011]35号）要求，严格按照《企业会计准则—套期保值》的要求，对符合套期保值会计运用条件的套期保值业务，运用套期保值会计方法进行会计处理；对不符合套期保值会计运用条件的套期保值业务，按照《企业会计准则—金融工具确认和计量》进行会计核算。按照股指期货每日无负债结算的结算规则及《企业会计准则—金融工具列报》的相关规定，“衍生金融资产—股指期货投资”与“应付款项—股指期货每日无负债结算暂收暂付款”，符合金融资产与金融负债相抵销的条件，故将“衍生金融资产—股指期货投资”的期末公允价值以抵销后的净额列报，净额为零。

5. 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	2,679,273,437.00	5,318,588,037.00	5,209,174,775.34
可供出售权益工具	1,312,431,461.08	-125,127,449.50	1,187,304,011.58	1,201,007,567.22
合计	<u>3,951,746,061.08</u>	<u>2,554,145,987.50</u>	<u>6,505,892,048.58</u>	<u>6,410,182,342.56</u>

(2) 可供出售金融资产的长期债权投资

债券种类	期初余额	本期利息	累计应收利息	期末余额	面值	初始投资成本	到期日
企业债	1,623,657,600.00	144,154,705.47	53,899,062.52	3,124,843,037.00	3,028,588,000.00	3,028,588,000.00	2011/11/24-2020/09/01
金融债	-	1,522,800.00	1,522,800.00	60,012,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	2013/05/27-2015/05/27
短期融资券	341,598,000.00	6,624,379.41	-	-	-	-	-
中期票据	674,059,000.00	59,762,969.84	40,330,191.75	2,133,733,000.00	2,120,000,000.00	2,120,586,775.34	2012/05/20-2017/11/02
合计	<u>2,639,314,600.00</u>	<u>212,064,854.72</u>	<u>95,752,054.27</u>	<u>5,318,588,037.00</u>	<u>5,208,588,000.00</u>	<u>5,209,174,775.34</u>	

(3) 期末可供出售金融资产余额较期初增加2,554,145,987.50元，增长比例约为64.63%，主要原因为本期公司增加了对企业债以及中期票据的投资，按照管理层的持有目的，划分为可供出售金融资产。

6. 长期股权投资

(1) 按核算方法列示

被投资单位	核算方法	投资成本	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	201,307,931.39	54,263,592.17	66,660,825.09	188,910,698.47	33.30%	33.30%	-	-	66,660,825.09
2. 博时基金	权益法	3,619,690,410.96	4,162,801,521.36	305,547,200.03	392,000,000.00	4,076,348,721.39	49.00%	49.00%	-	-	392,000,000.00
3. 招证国际	成本法	734,219,522.62	294,468,101.64	439,751,420.98	-	734,219,522.62	100.00%	100.00%	-	-	-
4. 招商期货	成本法	301,959,700.00	121,959,700.00	180,000,000.00	-	301,959,700.00	100.00%	100.00%	-	-	-
5. 招商资本	成本法	500,000,000.00	100,000,000.00	400,000,000.00	-	500,000,000.00	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%	-	-	-
合计		5,339,990,292.78	4,914,727,913.59	1,379,562,213.18	458,660,825.09	5,835,629,301.68			34,190,659.20	-	458,660,825.09

注1：2010年3月，本公司对全资子公司招商资本增资人民币40,000万元，本次增资后，招商资本的注册资本为人民币50,000万元。

注2：2010年4月，本公司对子公司招证国际增资折港币50,000万元；截至2010年12月31日止，本公司对招证国际的投资折合人民币734,219,522.62元。

注3：2010年9月16日，本公司向全资子公司招商期货增资人民币18,000.00万元，本次增资后，招商期货的注册资本为人民币30,000.00万元。

注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附注之“六、11. 长期股权投资”。

7. 其他资产

项目	期末余额	期初余额
应收款项	214,684,489.95	154,555,344.79
长期待摊费用	107,788,935.15	84,748,163.26
其他资产	9,752,322.43	36,509,728.14
合计	<u>332,225,747.53</u>	<u>275,813,236.19</u>

(1) 应收款项

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
一、按逾期期限计提坏账准备的应收款项								
未逾期应收款项	168,294,479.67	76.75%	-	-	-	-	-	-
逾期应收款项	46,623,125.91	21.26%	0.50%	233,115.63	-	-	-	-
小计	<u>214,917,605.58</u>	<u>98.01%</u>		<u>233,115.63</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>-</u>
二、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项	4,361,650.28	1.99%	100.00%	4,361,650.28	160,330,527.22	100.00%	3.60%	5,775,182.43
合计	<u>219,279,255.86</u>	<u>100.00%</u>	<u>2.10%</u>	<u>4,594,765.91</u>	<u>160,330,527.22</u>	<u>100.00%</u>	<u>3.60%</u>	<u>5,775,182.43</u>

②账龄列示

账龄	期末余额				期初余额			
	金额	比例	坏帐准备	计提比例	金额	比例	坏帐准备	计提比例
1年以内(含1年)	172,879,825.13	78.84%	752,223.07	0.44%	130,501,516.66	81.40%	-	-
1-2年(含2年)	23,632,871.52	10.78%	1,074,936.32	4.55%	16,513,146.88	10.30%	-	-
2-3年(含3年)	13,681,979.75	6.24%	54,964.60	0.40%	3,128,853.90	1.95%	48,931.26	1.56%
3年以上	9,084,579.46	4.14%	2,712,641.92	29.86%	10,187,009.78	6.35%	5,726,251.17	56.21%
合计	<u>219,279,255.86</u>	<u>100.00%</u>	<u>4,594,765.91</u>	<u>2.10%</u>	<u>160,330,527.22</u>	<u>100.00%</u>	<u>5,775,182.43</u>	<u>3.60%</u>

③期末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

应收款项内容	账面金额	坏账准备	计提比例	计提理由
应收东欧公司大洋法人股款项	1,488,072.10	1,488,072.10	100.00%	以前年度单独确认
应收利息税款	1,651,467.85	1,651,467.85	100.00%	单独确认
应收北京静安物业发展有限公司款	897,379.07	897,379.07	100.00%	以前年度单独确认
其他零星应收款项	324,731.26	324,731.26	100.00%	以前年度单独确认
合计	<u>4,361,650.28</u>	<u>4,361,650.28</u>	<u>100.00%</u>	

④本期转回或收回情况

应收款项内容	转回或收回原因	确定原坏账准备的依据	转回或收回前累计已计提坏账准备金额	转回或收回金额
融资中心	清欠收回	账龄长	3,000,000.00	1,481,483.11
华强宾馆	收回押金	账龄长	65,000.00	65,000.00
合计			3,065,000.00	1,546,483.11

注：本公司原应收“融资中心”的款项余额为3,000,000.00元，本期已实际收回欠款1,481,483.11元，尚未收回的1,518,516.89元已于本期核销。

⑤本报告期实际核销的应收款项情况

单位名称	应收款项性质	核销金额	核销原因	是否因关联交易产生
融资中心	清算款	1,518,516.89	已清算完毕	否
合计		1,518,516.89		

⑥应收款项金额前五名单位情况

单位名称	款项性质	金额	年限	占应收款项总额的比例
预提基金分盘佣金	基金分盘佣金	159,362,296.22	1年以内(含1年)	72.68%
智远内需	管理费	1,846,028.63	1年以内(含1年)	0.84%
基金宝二管理费及佣金	管理费	1,522,532.66	1年以内(含1年)	0.69%
东欧公司大洋法人股	股权转让款	1,488,072.10	3年以上	0.68%
现金牛管理费及佣金	管理费	1,198,070.51	1年以内(含1年)	0.55%
合计		165,417,000.12		75.44%

⑦应收关联方款项情况

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占应收款项总额的比例
博时基金与招商基金管理的基金产品	联营公司	应收基金分盘佣金	13,712,723.39	6.25%
合计			13,712,723.39	6.25%

⑧期末应收款项余额较期初增加58,948,728.64元，增长比例为36.77%，主要因为母公司本期预提基金分盘佣金应收未收款增多。

⑨期末应收款项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) 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>138,915,256.53</u>	<u>56,828,058.69</u>	<u>8,779,503.60</u>	<u>186,963,811.62</u>
固定资产装修	60,156,332.37	27,471,416.10	3,008,221.75	84,619,526.72
电话中继线	375,319.00	37,070.00	-	412,389.00
网络设备安装	18,540,544.25	8,350,504.00	795,223.00	26,095,825.25
家具	7,694,111.34	4,822,997.00	1,002,914.90	11,514,193.44
其他	52,148,949.57	16,146,071.59	3,973,143.95	64,321,877.21
二、累计摊销合计	<u>54,167,093.27</u>	<u>29,272,030.28</u>	<u>4,264,247.08</u>	<u>79,174,876.47</u>
固定资产装修	23,360,439.02	13,592,739.09	614,271.94	36,338,906.17
电话中继线	170,773.00	96,969.75	-	267,742.75
网络设备安装	5,352,458.47	4,515,365.63	353,419.61	9,514,404.49
家具	2,247,525.61	1,910,797.79	372,414.19	3,785,909.21
其他	23,035,897.17	9,156,158.02	2,924,141.34	29,267,913.85
三、账面价值合计	<u>84,748,163.26</u>			<u>107,788,935.15</u>
固定资产装修	36,795,893.35			48,280,620.55
电话中继线	204,546.00			144,646.25
网络设备安装	13,188,085.78			16,581,420.76
家具	5,446,585.73			7,728,284.23
其他	29,113,052.40			35,053,963.36

8. 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
手续费及佣金收入		
代理买卖证券业务	4,212,924,156.44	5,452,587,198.05
其中：经纪业务席位出租	340,976,560.32	342,996,012.65
融资融券代理买卖业务	17,277,868.04	-
代理销售金融产品业务	25,637,704.36	35,880,439.40
证券承销业务	1,375,062,512.99	603,797,341.29
保荐业务	74,650,000.00	63,416,400.00
财务顾问业务	142,145,627.37	349,315,484.40
受托客户资产管理业务	75,807,376.93	48,839,434.05
投资咨询业务	8,797,388.47	3,933,781.88
其他业务	-	31,000.00
<u>合 计</u>	<u>5,915,024,766.56</u>	<u>6,557,801,079.07</u>

项目	本期发生额	上期发生额
手续费及佣金支出		
代理买卖证券业务	887,963,624.11	865,815,909.66
其中：三方存管费用	90,558,462.92	71,401,772.93
融资融券代理买卖业务	2,238,182.36	-
证券承销业务	198,009,151.15	126,719,163.47
保荐业务	350,000.00	1,468,391.27
财务顾问业务	53,275,631.58	18,144,278.51
受托客户资产管理业务	4,147,034.79	2,968,604.02
合 计	1,143,745,441.63	1,015,116,346.93
手续费及佣金净收入	4,771,279,324.93	5,542,684,732.14

(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	1,563,637.42	-	7,133,561.49	-
专项资产管理业务	1,320,000.00	34,718.99	1,980,000.00	36,046.34
集合资产管理业务	72,923,739.51	4,112,315.80	39,725,872.56	2,932,557.68
合计	75,807,376.93	4,147,034.79	48,839,434.05	2,968,604.02

9. 利息净收入

(1) 按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入：	815,574,312.79	731,076,972.64
存放金融机构	788,740,644.88	730,119,508.92
买入返售金融资产	5,081,365.27	957,463.72
融资融券	21,752,302.64	-
利息支出：	399,071,062.63	528,865,947.34
客户存款	210,659,561.84	180,038,678.14
拆入资金	-	1,839,250.00
卖出回购证券资产	132,879,766.42	29,437,126.98
长期应付款	55,531,734.37	317,550,892.22
利息净收入	416,503,250.16	202,211,025.30

(2) 本期利息净收入较上期增加214,292,224.86元，增长105.97%，主要原因为：①公司于本期开展了客户融资融券业务，该项业务规模的逐步增长，导致本期融资融券业务相关的利息收入较上期增加21,752,302.64元；②本期债券正回购业务量较上期有大幅度增长，导致本期的卖出回购证券资产业务相关的利息支出较上期增加103,442,639.44元；③本期公司提前偿还了次级债，使得本期的长期应付款利息支出较上期减少262,019,157.85元。

10. 投资收益

(1) 按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产及衍生工具处置收入	-195,869,635.82	74,475,820.20
可供出售金融资产处置收入	-98,543,850.17	10,347,769.00
金融资产持有期收到的股息	504,425,359.67	149,994,635.67
联营、合营企业的投资收益	364,970,076.30	467,651,292.28
股权转让收益	-	879,062,320.23
<u>合计</u>	<u>574,981,949.98</u>	<u>1,581,531,837.38</u>

(2) 本期投资收益较上期减少1,006,549,887.40元，下降比例为63.64%，主要原因为：
①上期因出售博时基金24%股权事项取得股权转让收益879,062,320.23元；②本期金融资产持有期间取得的股息收入较上期有大幅度增加。

(3) 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	310,706,484.13	420,851,706.46	联营公司净利润减少
招商基金	54,263,592.17	46,799,585.82	联营公司净利润增长
<u>合计</u>	<u>364,970,076.30</u>	<u>467,651,292.28</u>	

11. 公允价值变动损益

(1) 按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产及衍生工具	213,173,930.04	48,520,256.01
<u>合计</u>	<u>213,173,930.04</u>	<u>48,520,256.01</u>

(2) 本期公允价值变动损益较上期增长164,653,674.03元，增长339.35%。主要系期末持仓的股指期货合约所产生的公允价值变动损益增加。

12. 现金流量表补充资料

补充资料	本期数	上期数
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	3,012,468,587.48	3,642,395,248.64
加: 资产减值准备	338,100.37	-1,802,535.52
固定资产及投资性房地产折旧	73,386,051.06	60,064,594.94
无形资产摊销	5,317,433.91	5,889,588.53
长期待摊费用摊销	29,272,030.28	26,423,817.74
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)	954,852.83	873,895.36
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)	-213,173,930.04	-48,520,256.01
利息支出(收益以“-”号填列)	59,081,060.12	313,200,880.00
投资损失(收益以“-”号填列)	-364,970,076.30	-1,346,713,612.51
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-11,815,559.11	-27,215,373.35
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	53,057,032.62	11,599,340.63
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-4,929,567,308.88	-14,788,423,806.67
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	884,779,548.74	33,001,701,715.25
经营活动产生的现金流量净额	<u>-1,400,872,176.92</u>	<u>20,849,473,497.03</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	57,247,034,937.23	65,292,263,834.18
减: 现金的期初余额	65,292,263,834.18	31,155,845,738.13
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>-8,045,228,896.95</u>	<u>34,136,418,096.05</u>

二十一、风险管理

公司是中国最早致力于完善现有的风险管理体制，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，并在公司内部建立和推广风险文化的证券公司之一。董事会及管理层以“敦行致远，励新图强”为核心价值观，大力推行全员风控，风险管理意识深入人心。公司秉承“风险可控、创新领先”的理念，不断探索新的风险管理模式和方法，以确保公司长期稳健发展。公司经营中主要面临市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、政策法律及合规风险等。针对以上风险，公司已采取了以下对策和措施防范风险。

（一）风险管理体系建设

1. 风险管理政策

公司建立了明确的风险管理总体策略和风险管理目标，并在总结多年经验的基础上，采取自上而下的方法，制定了反映公司风险偏好的5大类、17个量化指标。公司对风险偏好进一步细化，针对各业务风险特点，设定主要业务的风险容忍度。同时，公司还根据不同压力测试情景下的净资产和利润变动状况，以及年度ROE指标与目标净利润、业务规模、风险总量之间的对应关系等方面的分析，确定了2010年度公司风险总量，有效完善了以“风险总量控制、风险限额管理”为核心的风险管理体系。

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。

董事会、监事会和高级管理层之间明确权责分工，充分发挥董事会各委员会及独立董事的作用，以及充分发挥监事会对董事会和经理层的监督作用。

同时，公司持续完善风险管理和内部控制组织架构，在各主要业务领域均建立了风险管理的三道防线：第一道防线由业务一线内控部门（运行管理部、理财运营部、投行总部内核部、投行质量控制部）组成，在业务开展过程中进行自我风险管理；第二道防线由风险控制部和法律合规部组成，重点对风险开展事前防范和事中控制；第三道防线由稽核监察部组成，重点对风险开展事后检查整改。公司各风险控制部门在各风险控制环节进行密切合理分工，为公司各项业务的快速健康发展保驾护航。

3. 风险管理方法、流程以及系统建设

公司根据不同的风险分类，制定了识别、评估、监测、控制和报告各种风险的政策、程序和方法，以及风险指标的定性和定量标准，并建立了动态覆盖公司全部业务、风险的净资产监控系统。

（二）报告期内，公司面临的主要风险及控制机制

1. 市场风险

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。

(1) 市场风险管理方法

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。同时，公司还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，建立全市场、全头寸的统一管理体系，实现对各类业务风险的识别、监控、评估等工作，为市场风险管理提供了良好的基础支持和管理平台。

(2) 风险敞口

截至2010年12月31日止，与金融工具相关的风险敞口总括数据为27,526万元。

在利率风险方面，公司的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动风险。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。公司持有的金融工具主要是固定收益类证券，截至2010年12月底，固定收益证券投资组合的久期为2.58年，受利率波动的影响相对较低。公司证券经纪业务客户的资产和负债在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，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。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10.13%；在结算备付金中，外币比重为1.00%；在交易性金融资产和可供出售金融资产中，外币比重为1.31%，外币业务在公司中所占比例并不重大。公司之香港子公司资产占公司总资产的5.49%；营业收入占公司营业收入的6.17%。由于外币在公司资产负债及收入结构中所占比例较低，公司认为汇率风险对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公司的股东权益变动。截至2010年12月31日，公司交易性金融资产占资产总额的比例为17.17%，可供出售金融资产占资产总额的比例为6.90%。

针对公司自营投资股指期货套期保值业务，公司根据《企业会计准则第24号——套期保值》进行会计核算，并持续进行有效性评价，年内发现有效性评价结果不能满足企业会计准则规定的高度有效性标准，因此，公司对股指期货套期保值业务从符合高度有效性标准的最后日期开始终止运用套期会计。

2. 信用风险

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、以及融资融券业务客户违约风险。

公司信用风险的管理部门主要是融资融券部、债券销售交易部和风险控制部。

(1) 信用风险管理方法

公司信用风险管理涵盖固定收益业务、融资融券业务全过程。公司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，建立了业务部门与风险控制部双重信用风险管理机制。通过对交易对手进行信用评级等手段，实现信用风险的识别与评估工作。同时，公司还建立了量化的信用风险测量模型以及。公司以中央国债登记结算有限责任公司公布的收益率曲线为基准，参考巴塞尔协议，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评估，并计入公司风险资本占用额。

(2) 信用风险敞口

截至2010年12月31日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95.44%。在以上债券投资中，国债和金融债占比12.49%，短期融资券占比27.06%，企业债和中期票据占比60.44%，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。公司于7月初开展融资融券业务，未发生客户平仓、违约等风险事件，信用风险较低。

3. 操作风险

操作风险指由于人员、内部程序、系统的不完善或失误，以及企业外部事件冲击而给公司带来损失的风险。

(1) 操作风险管理方法

公司采取自我评估控制、流程分析、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识别，全面反映业务面临操作风险的种类和风险大小，并通过持续的检查 and 识别跟踪风险的变化情况。公司通过一系列分析工具量化操作风险，对操作风险的发生频率和损失金额进行量化统计分析，确定各业务的操作预期损失大小，并分配相当的经济资本予以覆盖。

(2) 操作风险敞口

报告期内，公司加强规章制度、业务流程建设，对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；同时，公司稽核监察部协同法律合规和风险控制部，加大各业务监督检查力度，有效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。公司重点做好创新业务和创新产品的业务可行性分析、方案设计、风险评估、制度和系统建设等相关工作，防范创新业务风险认识不全面、业务设计不合理、以及控制机制不完善的风险。报告期内，公司未发生重大操作风险事件。

4. 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。

(1) 流动性风险管理方法

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。

（2）流动性风险敞口

从财务报表数据分析，截至2010年12月31日，公司负债总额中的82.64%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公司的流动性风险。母公司期末净资本与扣除代理买卖证券款后的负债总额比例为121.08%，不存在流动性风险。

5. 合规风险

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。

（1）合规风险控制方法

针对合规风险，公司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，通过合规培训宣导、咨询审查、监控检查等管理工作，保障公司及工作人员各项经营管理活动和执业行为的合规。同时，通过建立了较为完善的多次层反洗钱组织体系，实现了反洗钱工作的有序开展；为了保证各项业务的顺利开展，防止内幕交易和管理利益冲突，公司建立了较为完善的信息隔离墙管理体系。

（2）风险敞口

报告期内，公司未发生重大合规风险。

（三）公司动态的风险控制指标监控和补足机制建设情况

公司于2007年8月份即开发上线净资本等风险控制指标填报及监控系统，实现净资本等风险控制指标的动态监控功能，并向证券监管部门开放监控接口，报告期内该系统运行情况正常。2008年，公司按照修订后的《证券公司风险控制指标管理办法》建立新的净资本动态监控系统，并下发《净资本风险控制指标动态监控管理制度》，明确了与净资本动态监控相关的各部门职责，规范了净资本等风险控制指标动态监控以及净资本补足工作流程。2009年公司制定并下发了《净资本应急处理预案》，2010年初制定并下发了《压力测试管理办法》，进一步完善了净资本等风险控制指标监控及补足机制。

根据上述制度的安排，公司已全面建立各项风险控制指标的动态监控及净资本补足机制，具体包括对净资本等各项风险控制指标的事前敏感性分析和压力测试，事中监控预警和定期报告，事后及时启动净资本补足措施和各项措施的跟踪落实。公司在前期研究与实践的基础上，结合自身实际情况，从组织体系、制度保障、方法与流程以及配套系统等方面，建立并完善了全面压力测试体系运行机制，我公司全面压力测试体系在实践中取得了显著成效，并通过协会专业评价，于行业内推广。

在报告期内，公司净资本等各项风险控制指标均符合监管要求，不存在风险控制指标触及

预警标准、不符合规定标准的情形。

二十二、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	13.78%	34.78%	0.90	1.14	0.90	1.14
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.70%	29.84%	0.90	0.98	0.90	0.98

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：P₀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；E₀为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i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_j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；M₀为报告期月份数；M_i为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k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_k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：

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

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

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；S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j为报告期因回购等减少股份数；S_k为报告期缩股数；M₀为报告期月份数；M_i为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j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 + S_i × M_i ÷ M₀ - S_j × M_j ÷ M₀ - S_k + 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	-953,806.25	622,857,049.29
(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	22,790,642.00	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	-	-
(4) 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	410,000.00	21,923,211.35
(5) 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,546,533.11	2,360,283.81
(6) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,248,982.22	-220,036.67
(7) 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	<u>22,544,386.64</u>	<u>639,681,203.60</u>
减：所得税影响金额	5,198,913.36	111,420,165.66
扣除所得税影响后的非经常性损益	<u>17,345,473.28</u>	<u>528,261,037.94</u>
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	17,345,473.28	529,156,455.32
归属于少数股东的非经常性损益	-	-895,417.38

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	42,733,217,808.59	64,504,724,308.45	-21,771,506,499.86	-33.75%
结算备付金	19,908,695,305.82	4,663,307,178.18	15,245,388,127.64	326.92%
可供出售金融资产	6,584,319,499.44	4,027,324,075.98	2,556,995,423.46	63.49%
卖出回购金融资产款	8,969,427,721.83	4,827,778,921.39	4,141,648,800.44	85.79%
手续费及佣金净收入	5,110,457,473.40	7,326,253,288.56	-2,215,795,815.16	-30.24%
利息净收入	497,600,837.53	246,549,203.70	251,051,633.83	101.83%
投资收益	667,561,517.40	992,548,514.48	-324,986,997.08	-32.74%
业务及管理费	2,285,791,395.28	3,260,145,299.26	-974,353,903.98	-29.89%
所得税费用	694,645,094.73	1,111,111,456.62	-416,466,361.89	-37.48%

注1：期末货币资金较期初减少主要原因为期末新股申购而增加大量的客户结算备付金，使得经纪客户存款减少。

注2：期末结算备付金较期初增加主要系期末新股申购而增加大量的客户结算备付金。

注3：期末可供出售金融资产较期初增加主要系公司增加了对企业债以及中期票据的投资。

注4：期末卖出回购金融资产较期初增加主要系期末未到期的回购业务金额增加。

注5：本期手续费及佣金净收入较上期减少主要系2010年证券市场经纪业务竞争激烈导致佣金费率下降导致证券经纪业务收入下降。

注6：本期利息净收入较上期增加主要系公司提前偿还40亿元次级债，使得公司本期利息支出较上期减少。

注7：本期投资收益较上期减少主要系上期存在博时基金24%股权转让收益。

注8：本期业务及其管理费较上期减少主要系本期博时基金的利润表不再纳入合并范围；同时公司的人力资源等费用较上期下降。

注9：本期所得税费用较上期减少主要系本期利润总额减少，当期所得税费用相应减少。

二十三、财务报告之批准日

本财务报告经本公司董事会于2011年4月15日批准。

招商证券股份有限公司

二〇一一年四月十五日