

招商证券股份有限公司

600999

二〇一一年 年度报告



二零一二年四月

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	6
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	20
第七节 股东大会情况简介	28
第八节 董事会报告	28
第九节 监事会报告	44
第十节 重要事项	45
第十一节 财务报告	53
第十二节 备查文件目录	53

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。

本报告经公司第四届董事会第三次会议审议通过。公司 15 位董事中，13 位董事现场出席了该次会议。刘冲董事书面委托孙月英董事代行表决权，王沅独立董事书面委托马铁生独立董事代行表决权。

未有董事、监事、高级管理人员对本报告提出异议。

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

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

本公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金的情况。

本公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

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

公司总裁兼首席执行官： 王 岩

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 层

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、证券日报

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 45 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	2011 年度	2010 年度	本年比上年增 减 (%)	2009 年度
营业收入	5,225,155,713.69	6,486,468,308.63	-19.45	8,679,951,925.00
营业利润	2,561,128,062.38	3,902,507,943.53	-34.37	5,014,701,910.38
利润总额	2,564,513,828.21	3,923,505,797.06	-34.64	5,036,537,067.07
归属于上市公司股东的净利润	2,008,293,999.84	3,228,860,702.33	-37.80	3,727,722,803.65
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,005,744,777.77	3,211,515,229.05	-37.55	3,198,566,348.33
经营活动产生的现金流量净额	-25,565,801,930.71	-780,770,357.61	-	22,117,779,559.27
项目	2011 年末	2010 年末	本年末比上年 末增减 (%)	2009 年末
资产总额	68,857,226,623.54	95,358,732,431.83	-27.79	96,512,312,560.27
负债总额	44,188,236,350.04	71,382,891,942.06	-38.10	73,896,575,589.31
归属于上市公司股东的所有者权益	24,668,990,273.50	23,975,840,489.77	2.89	22,606,157,430.64
总股本	4,661,099,829.00	3,585,461,407.00	30.00	3,585,461,407.00

二、主要财务指标

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	本年比上年增减 (%)	2009 年度
基本每股收益(元/股)	0.4309	0.6927	-37.80	0.8805
稀释每股收益(元/股)	0.4309	0.6927	-37.80	0.8805
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.4303	0.6890	-37.55	0.7555
加权平均净资产收益率(%)	8.29	13.78	减少 5.49 个百分点	34.78
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	8.28	13.70	减少 5.42 个百分点	29.84
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-5.4849	-0.2178	-	6.1687
项目	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	5.2925	6.6870	-20.85	6.3050
资产负债率 (%)	64.17	74.86	减少 10.69 个百分点	76.57

注 1: 2011 年 7 月, 公司实施 2010 年度利润分配及资本公积转增股本方案, 每 10 股派发现金红利 3 元 (含税), 并以资本公积每 10 股转增 3 股。按照《企业会计准则第 34 号—每股收益》的规定, 上表列示的 2010 年度及 2009 年度每股收益均按转增后股本计算。如按转增前的股数计算, 公司 2010 年度的基本每股收益为 0.9005 元, 稀释每股收益为 0.9005 元, 扣除非经常性损益后的基本每股收益为 0.8957 元; 2009 年度的基本每股收益为 1.1446 元, 稀释每股收益为 1.1446 元, 扣除非经常性损益后的基本每股收益为 0.9821 元。

注 2: 上表中“每股经营活动产生的现金流量净额”及“归属于上市公司股东的每股净资产”2011 年数据系按转增后股本计算, 2010 年及 2009 年数据均按转增前股本计算。如按同口径比较, 报告期末归属于母公司所有者的每股净资产较上年末增长 2.89%。

注 3: 上表中资产负债率中的资产及负债总额均包含客户资产负债。

三、非经常性损益项目和金额

单位: 元

非经常性损益项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动性资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分	-2,823,655.48	-953,806.25	622,857,049.29
计入当期损益的政府补助, 但与公司正常经营业务密切相关, 符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	9,878,857.74	22,790,642.00	1,000,000.00
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-71,900.00	410,000.00	21,923,211.35
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	15,010.00	1,546,533.11	2,360,283.81
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,597,536.43	-1,248,982.22	-220,036.67
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-8,239,304.18
非经常性损益合计	3,400,775.83	22,544,386.64	639,681,203.60
减: 所得税影响金额	851,553.76	5,198,913.36	111,420,165.66
扣除所得税影响后的非经常性损益	2,549,222.07	17,345,473.28	528,261,037.94
其中: 归属于母公司所有者的非经常性损益	2,549,222.07	17,345,473.28	529,156,455.32

非经常性损益项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-895,417.38

注：2009 年度非经常性损益主要系转让博时基金管理有限公司 24% 股权确认的相关股权转让收益。

四、母公司净资产及相关风险控制指标（母公司数据）

单位：元

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
净资产	14,490,075,190.67	14,062,517,003.38
净资产	24,056,057,007.79	23,442,497,701.26
净资产/各项风险资本准备之和 (%)	468.97	265.14
净资产/净资产 (%)	60.23	59.99
净资产/负债 (%)	130.46	121.08
净资产/负债 (%)	216.59	201.84
自营权益类证券及证券衍生品/净资产 (%)	16.31	70.99
自营固定收益类证券/净资产 (%)	131.12	115.63

第四节 股本变动及股东情况

一、股份变动情况表

单位：股	2010.12.31		本年变动			2011.12.31	
	数量	比例 (%)	公积金转股	其他	小计	数量	比例 (%)
一、有限售条件股份							
1、国家持股	21,847,182	0.61	6,554,155		6,554,155	28,401,337	0.61
2、国有法人持股	1,644,942,289	45.88	493,482,686		493,482,686	2,138,424,975	45.88
3、其他内资持股	29,772,496	0.83	8,931,749		8,931,749	38,704,245	0.83
其中：							
境内法人持股	29,772,496	0.83	8,931,749		8,931,749	38,704,245	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	1,888,899,440	52.68	566,669,832		566,669,832	2,455,569,272	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	1,075,638,422		1,075,638,422	4,661,099,829	100.00

股份变动说明:

1、报告期内本公司实施了 2010 年度利润分配方案，其中资本公积金转增股本的分配方案为资本公积金每 10 股转增 3 股，共计转增 1,075,638,422 股。转增的无限售条件股份上市流通日为 2011 年 7 月 15 日（详见本公司 2011 年 7 月 8 日发布的 2011-015 号公告）。

2、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	0	309,548,769	1,341,378,000	发行限售	2012-11-17
深圳市招融投资控股有限公司	476,770,787	0	143,031,236	619,802,023	发行限售	2012-11-17
招商局轮船股份有限公司	136,342,271	0	40,902,681	177,244,952	发行限售	2012-11-17
海南航空股份有限公司	29,772,496	0	8,931,749	38,704,245	发行限售	2012-06-18
全国社会保障基金理事会	21,847,182	0	6,554,155	28,401,337	发行限售	2012-11-17
合计	1,696,561,967	0	508,968,590	2,205,530,557		

说明：报告期内公司实施资本公积金每 10 股转增 3 股的利润分配方案，限售股的数量因转增而增加。除此之外报告期内限售股份未发生其他变动。

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，公司实施了每 10 股转增 3 股的资本公积金转增股本方案，即以 2010 年末总股本 3,585,461,407 股为基数，资本公积金每 10 股转增 3 股，共计转增 1,075,638,422 股。转增后公司总股本为 4,661,099,829 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、2011 年末股东总数：107,336 个；2012 年 3 月末股东总数：104,234 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	报告期内增减	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	国有法人	28.78	1,341,378,000	309,548,769	1,341,378,000	---
深圳市招融投资控股有限公司	国有法人	13.30	619,802,023	143,031,236	619,802,023	---
中国远洋运输(集团)总公司	国有法人	10.85	505,951,852	116,758,120	---	---
河北港口集团有限公司	国有法人	4.83	225,127,284	51,952,450	---	---

中国交通建设股份有限公司	国有法人	4.60	214,297,546	49,453,280	—	—
上海重阳投资有限公司	境内非国有法人	4.18	195,000,000	45,000,000	—	143,000,000
广州海运(集团)有限公司	国有法人	4.03	187,729,772	43,322,255	—	—
招商局轮船股份有限公司	国有法人	3.80	177,244,952	40,902,681	177,244,952	—
深圳华强新城市发展有限公司	境内非国有法人	3.60	167,799,593	38,722,983	—	—
中粮地产(集团)股份有限公司	国有法人	2.11	98,241,476	2,999,079	—	65,000,000

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	505,951,852	人民币普通股
河北港口集团有限公司	225,127,284	人民币普通股
中国交通建设股份有限公司	214,297,546	人民币普通股
上海重阳投资有限公司	195,000,000	人民币普通股
广州海运(集团)有限公司	187,729,772	人民币普通股
深圳华强新城市发展有限公司	167,799,593	人民币普通股
中粮地产(集团)股份有限公司	98,241,476	人民币普通股
中海(海南)海盛船务股份有限公司	82,923,000	人民币普通股
日月控股有限公司	46,897,800	人民币普通股
中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司	41,978,498	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%。

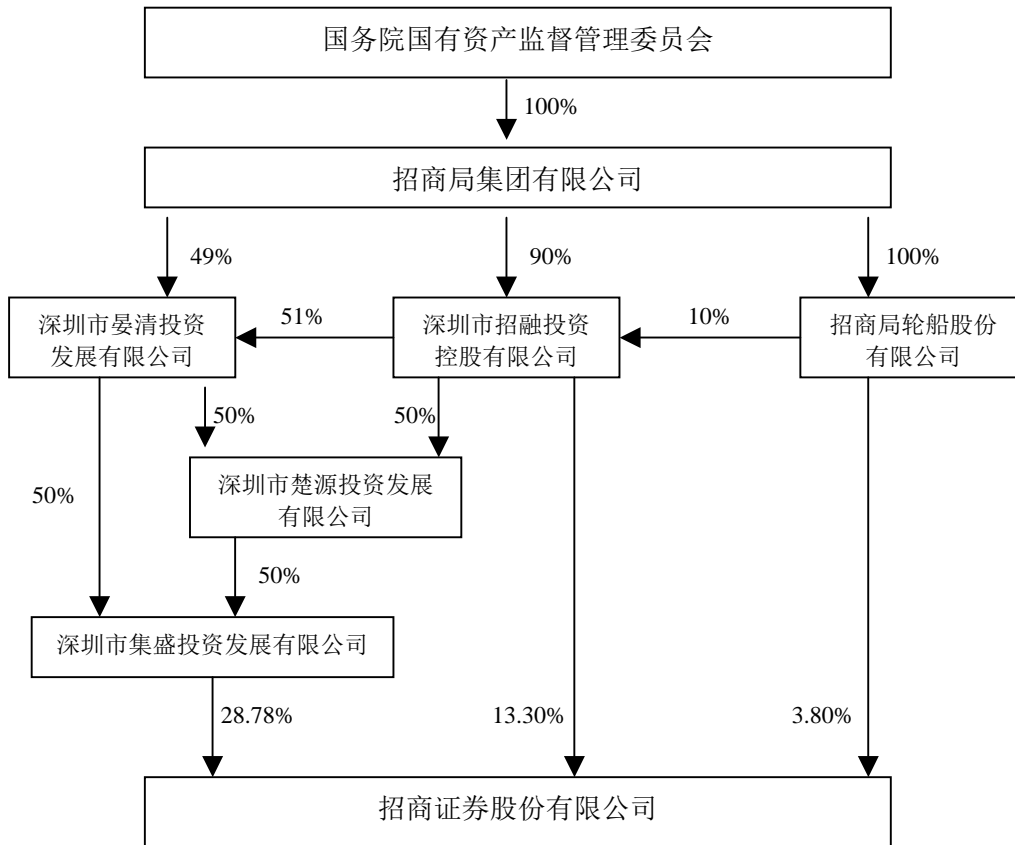
招商局集团有限公司的具体情况如下：

法定代表人：傅育宁

注册资本：人民币壹佰亿伍仟万元整

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	2011 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	56	2011.05-2014.05	-	299.41	否
付刚峰	董事	男	45	2011.05-2014.05	-	-	是
洪小源	董事	男	48	2011.05-2014.05	-	-	是
王岩	董事、 总裁兼首席执行官	男	46	2011.12-2014.05 2012.01-2014.05	-	74.53	否
杨鹤	董事、 总裁	女	56	2011.05-2014.05 2011.05-2012.01	-	294.93	否
朱立伟	董事	男	40	2011.05-2014.05	-	-	是
彭磊	董事	女	39	2011.05-2014.05	-	-	是
孙月英	董事	女	53	2011.05-2014.05	-	-	是
蔡昀	董事	男	43	2011.05-2014.05	-	-	是
刘冲	董事	男	41	2011.05-2014.05	-	-	是
郑洪庆	独立董事	男	64	2011.05-2014.05	-	12.00	否
王沅	独立董事	女	60	2011.05-2014.05	-	12.00	否
刘嘉凌	独立董事	男	48	2011.08-2014.05	-	6.00	否
马铁生	独立董事	男	65	2011.05-2014.05	-	12.00	否
杨钧	独立董事	男	54	2011.06-2014.05	-	6.00	否
姜路明	监事会主席	男	57	2011.05-2014.05	-	264.94	否
吴慧峰	监事	男	37	2011.05-2014.05	-	-	是
房小兵	监事	男	41	2011.07-2014.05	-	-	是
林志峰	监事	男	53	2011.07-2014.05	-	-	是
张泽宏	监事	男	39	2011.07-2014.05	-	-	是
朱海彬	监事	男	48	2011.05-2014.05	-	-	是
尹虹艳	职工代表监事	女	40	2011.05-2014.05	-	135.95	否
詹桂峰	职工代表监事	男	41	2011.07-2014.05	-	117.24	否
何敏	职工代表监事	女	36	2011.05-2014.05	-	83.00	否
熊剑涛	副总裁	男	43	2011.06-2014.05	-	205.30	否
邓晓力	副总裁	女	44	2011.06-2014.05	-	205.36	否
汤维清	副总裁	男	48	2011.06-2012.02	-	205.30	否
孙议政	副总裁	男	43	2011.06-2014.05	-	207.31	否
丁安华	副总裁	男	47	2011.10-2014.05	-	245.17	否

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	持股数量	2011 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
郭健	副总裁、 董事会秘书	男	47	2012.02-2014.05 2011.06-2014.05	-	203.16	否
张卫华	合规总监	女	50	2011.06-2014.05	-	203.20	否
合计	-	-	-	-	-	2792.78	-

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 2011 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
付刚峰	董事	招商局集团有限公司	财务总监	2011 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	招商局集团有限公司	总裁助理	2011 年至今
		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
杨 鹤	董事	博时基金管理有限公司	董事长	2008 年至今
朱立伟	董事	招商局金融集团有限公司	副总经理	2008 年至今
彭 磊	董事	招商局金融集团有限公司	总经理助理兼证券部总经理	2012 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	中远船务工程集团有限公司	总会计师	2012 年至今
刘 冲	董事	中海集装箱运输股份有限	总会计师	2011 年至今
王 沅	独立董事	国家开发银行	首席经济学家兼教育培训局局长	2010 年至今
刘嘉凌	独立董事	信达国际控股有限公司	董事总经理	2010 年至今
杨 钧	独立董事	上海联合产权交易所	总裁助理、北京总部总经理、 金融产权交易中心主任	2009 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
房小兵	监事	中国交通建设股份有限公司	财务部副总经理	2005 年至今
林志峰	监事	河北港口集团有限公司	财务部部长	2009 年至今
张泽宏	监事	深圳华强集团有限公司	副总裁	2011 年至今

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
		深圳华强鼎信投资有限公司	董事总经理	2008 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

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。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) 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。付先生 2011 年 11 月至今任招商局集团财务总监；任招商银行股份有限公司（上交所上市公司）董事、招商局能源运输股份有限公司（上交所上市公司）董事。曾任蛇口中华会计师事务所副所长、招商局蛇口工业区总会计师室主任、招商局蛇口工业区副总会计师、招商局蛇口控股股份有限公司财务总监、蛇口工业区财务总监、招商局集团有限公司副财务总监及财务部总经理。毕业于西安公路学院，获财务会计学士学位及管理工程硕士学位。付先生具有高级会计师资格。

(3) 洪小源 先生，1963 年 3 月生，中国国籍

2007 年 7 月起担任本公司董事。洪先生 2011 年 9 月至今任招商局集团有限公司总裁助理，2007 年 5 月至今任招商局金融集团有限公司总经理，任招商银行股份有限公司（上交所上市）、招商局中国基金有限公司（香港联交所上市）、中诚信托有限责任公司、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司、长城证券有限公司董事；任招商局中国投资管理有限公司、招商昆仑股权投资管理有限公司、海达远东保险顾问有限公司、招商局保险有限公司和招商局（英国）控股有限公司董事长。毕业于北京大学及澳大利亚国立大学，分别获经济学硕士学位、科学硕士学位。

(4) 王岩 先生，1965 年 8 月生，中国国籍

2011 年 12 月起担任本公司董事，2012 年 1 月起任本公司总裁兼首席执行官。王先生 2006 年 6 月至 2011 年 9 月，任中银国际控股有限公司首席执行官；2005 年 11 月至 2006 年 5 月，任中银国际控股有限公司总裁（代首席执行官）；2005 年 3 月至 2005 年 10 月，任中银国际控股有限公司总裁兼首席营运官；2001 年 7 月至 2005 年 1 月，历任中国工商银行（亚洲）有限公司副总经理、董事副总经理兼替任行政总裁，同时兼任中国工商银行香港分行副总经理兼替任行政总裁；2000 年 8 月至 2001 年 7 月，任中国工商银行香港分行副总经理兼替任行政总裁；1989 年 7 月至 2000 年 8 月，历任中国工商银行职员、国际融资处负责人、总行办公室秘书处副处长兼行长秘书、中国工商银行纽约代表处代表、首席代表。王先生 1986 年及 1989 年毕业于北京大学，分别获国际法学士学位及国际法硕士学位，2005 年毕业于北京大学，获经济学博士学位。王先生具有高级经济师资格。

(5) 杨鵬 女士，1955 年 9 月生，中国国籍

2004 年 5 月起担任本公司董事，现任博时基金管理有限公司董事长，深圳市五届人大代表。杨女士 2003 年 12 月至 2012 年 1 月担任本公司总裁，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。

(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、中国业务部总经理、证券部总经理，2012 年 4 月至今任招商局金融集团有限公司总经理助理兼证券部总经理；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；2010 年获北京大学经济学硕士学位。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 2011 年 10 月至今，任中远船务工程集团有限公司总会计师；2006 年 11 月至 2012 年 2 月，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 2011 年 11 月至今，任中海集装箱运输股份有限公司总会计师；2010 年 12 月至 2011 年 11 月，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）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。

（12）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。

（13）刘嘉凌 先生，1963 年 1 月生，中国国籍，香港特别行政区永久居民

2011 年 8 月起担任本公司独立董事。刘先生 2010 年 2 月至今，任信达国际控股有限公司董事总经理；2008 年 3 月至 2010 年 12 月，创立 Shelter Cove Capital Limited 并任董事总经理；1992 年 2 月至 2007 年 12 月在摩根士丹利任职，在此期间，1997 年 4 月至

2007 年 12 月，任摩根士丹利亚洲有限公司董事总经理；1994 年 10 月至 1997 年 3 月，任摩根士丹利国际有限公司/ 摩根士丹利亚洲有限公司执行董事、全球特异期权主管；1992 年 2 月至 1994 年 9 月，任摩根士丹利公司特异期权业务副总裁；1991 年 3 月至 1991 年 12 月，任 LONDON & BISHOPSGATE INTERNATIONAL 对冲基金经理；1989 年 6 月至 1991 年 2 月，任 O' CONNOR & ASSOCIATES 经理（交易外汇期货和期权）。刘先生 1982 年毕业于北京大学，获电气工程学士学位；1989 年毕业于美国麻省理工学院，获理论物理学硕士学位。

（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）杨钧 先生，1957 年 8 月生，中国国籍

2011 年 6 月起担任本公司独立董事。杨先生 2009 年 4 月至今，任上海联合产权交易所总裁助理、北京总部总经理、金融产权交易中心主任；杨先生 2005 年 7 月 2009 年 4 月，历任上海联合产权交易所产权交易运行总监、产权交易部总经理、总裁助理、北京总部总经理；1983 年 7 月至 2005 年 7 月，先后在上海市中级法院、第二中级法院、高级法院工作（主要在经济、金融、民事、知识产权审判庭工作），历任助理审判员、审判员、副庭长、庭长及审判委员会委员；1975 年 4 月至 1979 年 7 月，任上海海丰农场下明分场生产队长、团总支书记。杨先生现为中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员及上海专家组成员、海事仲裁委员会/上海仲裁委员会/上海金融仲裁院仲裁员、中国域名争议解决中心专家、中国法学会会员、中国法学会知识产权协会理事、上海法学会公司法研究会理事、上海市专利/商标/著作权协会理事、上海银行法律实务研究会副主任，曾任复旦大学、交通大学、上海大学、华东政法学院客座教授。杨先生 1983 年毕业于华东政法学院，获法学学士学位；1991 年毕业于北京大学，获法学硕士学位。杨先生具有高级法官职称。

2、监事

（1）姜路明 先生，1954 年 10 月生，中国国籍

2010 年 5 月起担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) 房小兵 先生，1970 年 12 月生，中国国籍

2011 年 7 月起担任本公司监事。2005 年 10 月至今任中国交通建设股份有限公司财务部副总经理；2005 年 2 月至 2005 年 10 月任中港总公司财务部副总经理；2004 年 2 月至 2005 年 2 月任中港总公司财务部总经理助理；2001 年 7 月至 2005 年 10 月任中港总公司资金结算中心副主任；2001 年 6 月至 2004 年 2 月任中港总公司财务部资金处处长；1999 年 9 月至 2001 年 6 月任中港总公司财务部资金处副处长；1994 年 11 月至 1999 年 9 月驻境外工作，历任中港阿联酋立交桥项目财务经理、阿联酋分公司财务经理；1993 年 8 月至 1994 年 3 月在基层单位实习锻炼。房先生 1993 年 7 月毕业于长沙交通学院(现为长沙理工大学)财会专业，获经济学学士学位，2006 年获北京大学国际 MBA 硕士学位，现在职攻读北京交通大学财务管理学博士。房先生具有高级会计师职称。

(4) 林志峰 先生，1958 年 10 月生，中国国籍

2011 年 7 月起担任本公司监事。2009 年 10 月至今任河北港口集团有限公司财务部部长；2008 年 12 月至 2009 年 10 月任秦皇岛港务集团有限公司财务部部长；2003 年 4 月至 2008 年 12 月任秦皇岛港务集团有限公司财务部副部长；2001 年 3 月至 2003 年 4 月任秦皇岛港务局财务处副处长；1976 年 12 月至 2001 年 3 月历任秦皇岛港务局计划处计划员、秦皇岛港务局财务处干部、基建科副科长、科长、国有资产管理科科长。林先生大专学历，具有助理会计师职称。

(5) 张泽宏 先生，1972 年 12 月生，中国国籍

2011 年 7 月起担任本公司监事。2011 年 11 月至今任深圳华强集团有限公司副总裁，兼任深圳华强鼎信投资有限公司董事总经理；2003 年 10 月至 2008 年 10 月，任华强集团有限公司财务审计部长、财务部长、资金结算中心主任，2007 年 1 月至 2011 年 11 月任华强集团有限公司总裁助理。张先生 1994 年毕业于西安石油大学，获学士学位；1997 年毕业于陕西财经学院，获经济学硕士学位。张先生具有会计师资格。

(6) 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，任职于深圳市宝安区城建总公司。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。

(7) 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。

(8) 詹桂峰 先生，1970 年 9 月生，中国国籍

2011 年 7 月起担任本公司职工代表监事。詹先生 2009 年 4 月至今，任本公司稽核监察部总经理；2007 年 4 月至 2009 年 4 月，任本公司全资子公司招商证券（香港）公司财务总监；2004 年 4 月至 2007 年 4 月，任本公司稽核监察部总经理助理；1999 年 10 月至 2004 年 4 月，历任本公司上海地区总部、投资银行总部会计主任。詹先生 2004 年毕业于复旦大学，获工商管理学硕士学位，具有中国注册会计师资格。

(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) 王岩 先生，请参见本节“董事”部分。

(2) 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经纪业务专业委员会副主任委员、中国国家标准化管理委员会全国金融标准化技术委员会证券分委员会委员。熊先生 2004 年 1 月至 2005 年 9 月，被中国证监会借调至南方证券行政接管组任接管组成员；2001 年 3 月至 2004 年 1 月，任本公司技术总监兼信息技术中心总经理；1998 年 6 月至 2001 年 3 月，任本公司电脑中心总经理；1995 年 6 月至 1998 年 6 月，任本公司电脑部副经理、经理；1993 年 4 月至 1995 年 6 月，任招商银行总行电脑部信息中心副经理；1992 年 5 月至 1993 年 4 月，任职于深圳山星电子有限公司。熊先生 1989 年毕业于南京邮电学院，获工学学士学位；1992 年毕业于华中理工大学，获工学硕士学位。

(3) 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；现兼任中国证券业协会财务会计与风险控制专业委员会副主任委员。邓女士 2001 年 11 月加入本公司，任风险管理部总经理，在本公司任职期间，于 2004 年 1 月至 2005 年 9 月被中国证监会借调至南方证券行政接管组任接管组成员。在加入本公司前，邓女士曾先后就任 Citigroup（花旗集团·纽约）风险管理部高级分析师、美国 Provident Financial 风险管理部高级风险分析师等；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。

(4) 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，2012 年 2 月辞去副总裁职务。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。

（5）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。

（6）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

2009 年 5 月起担任本公司首席经济学家；2011 年 10 月起担任本公司副总裁；2007 年 7 月至 2011 年 5 月担任本公司董事。丁先生 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 1989 年毕业于华南理工大学工商管理学院，获硕士学位。

（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，2012 年 2 月起兼任本公司副总裁。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 月起担任本公司合规总监。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、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
杨鵬	董事、总裁	董事	2012.01	工作变动
王岩	——	董事、 总裁兼首席执行官	2011.12 2012.01	股东大会选举 董事会聘任
余维佳	首席运营官	——	2011.09	工作变动
丁安华	董事	副总裁	2011.05 2011.10	换届选举 董事会聘任
李曙光	独立董事	——	2011.05	换届选举
刘嘉凌	——	独立董事	2011.08	换届选举
杨钧	——	独立董事	2011.06	换届选举
郭西锟	监事	——	2011.05	换届选举
蔡鑫	监事	——	2011.05	换届选举
牛自波	监事	——	2011.05	换届选举
房小兵	——	监事	2011.07	换届选举
林志峰	——	监事	2011.07	换届选举
张泽宏	——	监事	2011.07	换届选举
赵斌	职工监事	——	2011.05	换届选举
詹桂峰	——	职工监事	2011.07	换届选举

注：2012年2月14日，汤维清先生辞去公司副总裁职务。同日，董事会聘请董事会秘书郭健先生兼任公司副总裁职务（详见公司发布的临2012-002、003号公告）。

六、公司员工情况

1、截至2011年12月31日，公司用工人数为7938人（含经纪人），具体情况如下：

序号	类别	细分类别	合计	所占比例
1	专业 构成	管理人员	65	0.82%
		经纪业务人员	6625	83.46%
		投行业务人员	312	3.93%
		研究人员	112	1.41%
		股票销售业务人员	75	0.94%
		资产管理业务人员	64	0.81%
		权益类证券投资业务人员	26	0.33%
		固定收益业务人员	27	0.34%
		期货业务人员	96	1.21%
		直接投资业务人员	13	0.16%
		财务清算人员	146	1.84%
		业务支持人员	377	4.75%
2	学历	博士	46	0.59%

	构成	硕士	1094	13.78%
		本科	3805	47.93%
		本科以下	2993	37.70%
3	年龄构成	25 岁以下	2925	36.85%
		26-30 岁	2778	35.00%
		31-35 岁	926	11.67%
		36-40 岁	710	8.94%
		41 岁以上	599	7.54%
合计			7938	100.00%

注：管理人员指总裁室领导、MD（Managing Director）、ED（Executive Director）以及子公司负责人。

2、公司需承担费用的内部退养员工人数为 32 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、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、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、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、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、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；公司能够严格执行内幕信息知情人登记制度。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、公司治理专项活动情况

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）、深圳证监局《关于做好2009年上市公司治理相关工作的通知》（深证局公司字[2009]65号）等文件的要求，并结合《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《上市公司治理准则》等法律、法规、规章的相关规定，公司于2010年积极开展公司治理专项活动并完成了自查和各项整改工作。本报告期内，公司不断提高规范运作和治理水平，持续完善以“三会一层”建设为核心的内部治理机制和以信息披露、投资者关系管理为主要内容的外部治理机制，进一步巩固了公司治理专项活动的成果。

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。

2011年公司共召开15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：

独立董事姓名	本年应参加董事会次数（次）	亲自出席（次）	委托出席（次）	缺席（次）
郑洪庆	15	15	0	0
王沅	15	15	0	0
刘嘉凌	4	4	0	0

马铁生	15	15	0	0
杨钧	7	7	0	0
万建华	11	6	1	4
李曙光	8	6	1	1

注：万建华先生于2010年11月辞去独立董事职务并且未当选为第四届董事会独立董事，李曙光先生因董事会换届不再担任公司独立董事，因此万建华先生和李曙光先生未亲自出席部分董事会会议，但在新任独立董事正式任职前，万建华先生和李曙光先生继续履行了独立董事职责，对提名董事、聘任高管以及重大关联交易等重大事项发表了独立意见。

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、内部控制制度建立及执行情况

（一）董事会声明

董事会对建立和维护充分的财务报告相关内部控制制度负责。

财务报告相关内部控制的目标是保证财务报告信息真实完整和可靠、防范重大错报风险。由于内部控制存在固有局限性，因此仅能对上述目标提供合理保证。

董事会已按照《企业内部控制基本规范》要求对财务报告相关内部控制进行了评价，并认为其在2011年12月31日有效。

在内部控制自我评价过程中未发现与非财务报告相关的内部控制缺陷。

（二）建立财务报告内部控制的依据

财政部、证监会、审计署、银监会、保监会联合发布的《企业内部控制基本规范》及《企业内部控制配套指引》、中国证监会发布的《证券公司内部控制指引》和上海证券交易所发布的《上海证券交易所上市公司内部控制指引》等文件。

（三）内部控制机构设置情况

公司内控管理的组织架构体系由五个层次构成：董事会及其专门委员会的战略性安排、监事会的监督检查、高级管理层的决策、职能部门的制约监控、业务管理部门的直接管理。公司董事会负责内部控制的建立健全和有效实施。董事会下设立审计委员会，负责审查公司内部控制，监督内部控制的有效实施和内部控制自我评价情况，协调内部控制审计及其他相关事宜等。监事会对董事会建立与实施内部控制进行监督。高级管理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。公司的内控管理职能由若干职能部门具体负责实施，主要职能部门包括风险控制部、稽核监察部、法律合规部、信息技术中心、财务部、清算中心和人力资源部。公司明确各业务部门担负内控第一责任，公司各项经营业务模块内部设立合规或风险控制岗人员或专门部门进行一线监控。

（四）内部控制制度的建立健全情况

公司制定了《业务授权管理办法》、《客户资金账户管理办法》、《招商证券投资银行总部保荐代表人管理办法》、《投资银行业务风险控制考核办法》、《证券池管理办法》、《证券投资部投资管理办法》、《融资融券业务试点管理制度》、《创新规划指南》等一系列内部控制制度，并得到有效执行（详见与本报告同日发布的《招商证券股份有限公司 2011 年度内部控制评价报告》）。

（五）内部控制缺陷及其认定

公司董事会根据《企业内部控制基本规范》及《企业内部控制评价指引》对重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的认定要求，结合公司规模、行业特征、风险水平等因素，研究确定了适用本公司的内部控制缺陷及具体认定标准，具体如下：

评级	一般缺陷	重要缺陷	重大缺陷
财务损失（占上年税前利润的百分比）	0%-1%（不含）	1%-5%（不含）	大于 5%（含）
业务损失	极小影响或轻微影响，例如对收入、客户、市场份额等有轻微影响	有一定影响，但是经过一定的弥补措施仍可能达到营运目标或关键业绩指标	较大影响，无法达到部分营运目标或关键业绩指标
信息错报影响	对内、外部信息使用者不会产生影响，或对信息准确性有轻微影响，但不会影响使用者的判断	对信息使用者有一定的影响，可能会影响使用者对于事物性质的判断，在一定程度上可能导致错误的决策	错误信息可能会导致使用者做出重大的错误决策或截然相反的决策，造成不可挽回的决策损失
信息系统对数据完整性及业务运营的影响	对系统数据完整性不会产生影响。对业务正常运营没有产生影响，或对系统数据完整性会产生有限影响，但数据的非授权改动对业务运作及财务数据记录产生损失轻微。对业务正常运营没有直接影响，业	对系统数据完整性具有一定影响，数据的非授权改动对业务运作带来一定的损失及对财务数据记录的准确性产生一定的影响。对业务正常运营造成一定影响，致使业务操作效率低下	对系统数据的完整性具有重大影响，数据的非授权改动会给业务运作带来重大损失或造成财务记录的重大错误。对业务正常运营造成重大影响，致使业务操作大规模停滞和持续出错

评级	一般缺陷	重要缺陷	重大缺陷
	务部门及客户没有察觉		
营运影响	对日常营运没有影响，或仅影响内部效率，不直接影响对外展业	对内外部均造成了一定影响，比如关键员工或客户流失	严重损伤公司核心竞争力，严重损害公司为客户服务的能力
监管影响	一般反馈，未受到调查和罚款，或被监管者执行初步调查，不必支付罚款	被监管者公开警告和专项调查，支付的罚款对年利润没有较大影响	被监管者持续观察，支付的罚款对年利润有较大的影响
声誉影响	负面消息在企业内部流传，企业声誉没有受损，或负面消息在当地局部流传，对企业声誉造成轻微损害	负面消息在某区域流传，对企业声誉造成中等损害	负面消息在全国各地流传，引起公众关注，引发诉讼，对企业声誉造成重大损害

根据上述认定标准，结合日常监督和专项监督情况，自2011年1月1日起至12月31日未发现公司存在内部控制设计或执行方面，可能导致公司偏离控制目标的重大缺陷。

（六）董事会关于2012年度内部控制的工作计划

内部控制应当与公司经营规模、业务范围、竞争状况和风险水平等相适应，并随着情况的变化及时加以调整。未来期间，公司将进一步完善内部控制制度，规范内部控制制度执行，强化内部控制监督检查，促进公司健康、可持续发展。2012年度内部控制工作计划主要包括：

- 1、继续完善公司内部控制制度体系，根据《关于开展深圳辖区证券公司内控治理活动的通知》（深证局发[2012]15号）等监管要求及业务发展需要及时更新、不断建立健全公司前中后台各项制度、政策与流程；
- 2、加强信息系统建设，通过将控制活动固化在系统中或将手工控制转化为系统控制，提高内部控制的效率与效果；
- 3、进一步强化对子公司的内部控制管理，通过内部控制评价工作进一步推动子公司的内部控制建设，提高管理水平；
- 4、以施行基本规范及其配套指引为契机，继续全面提升公司内部控制整体水平，强化公司内部控制意识，深化员工对内部控制认识。

五、内部控制规范试点工作

不断完善公司内部控制机制是公司持续健康发展的有力保障。2011年，为贯彻落实《企业内部控制基本规范》和《企业内部控制配套指引》相关要求，我公司根据深圳证监局《关于做好深圳辖区上市公司内部控制规范试点有关工作的通知》（深证局公司字[2011]31号，以下称“通知”）精神，在结合自身发展需求的基础上，公司确立了“以风险为导向、以流程为纽带、以合规为基础、以提升为目标”工作方针，制定了《招商证券内部规范体系建设实施方案》（以下简称“方案”），并采取有效措施组织和实施内控规范工作。

公司高度重视内控规范工作，董事长为内控规范工作第一责任人，设立领导小组、工作小组及内控规范工作联络人，并聘请外部专业的咨询机构，引入内控体系的方法论和最佳实践经验，在人力、资金、物质等方面为内控规范工作提供大力支持和充足保障，确保内控项目顺利开展。

公司建立了完备的内控项目运作和管理机制，定期跟踪项目进展情况和实施质量，及时向公司管理层汇报，定期向监管机关报送最新进展，并在上市公司季报中进行信息披露。报告期内，公司内控规范工作进展顺利，项目实施进程与方案中计划进度保持一致，内部控制无重大缺陷问题。公司内控规范工作分五个阶段实施，主要内容如下：

（一）项目计划阶段

1、公司从财务报表出发，按利润贡献度，以及财务报告错报可能性和关注程度，确定重要会计科目，以此为依据，界定内控规范工作的实施范围。根据重要性原则，2011年度内控规范工作实施范围为上市公司母公司与财务报告相关的内控建设，具体包括公司层面、业务层面和信息技术层面的内容。

2、公司召开内控规范项目动员大会，并组织外部培训和内部讨论会，根据本公司所处证券行业的特点、业务性质、内控基础，制定了详细的内控规范具体实施计划。

3、公司聘请外部咨询机构协助开展内控规范体系建设工作，引入国内外内控规范体系建设的方法论和最佳实践，提升内控项目总体质量。

（二）风险评估和内控梳理阶段

1、公司根据内控基本规范要求，通过内部访谈、制度查阅等方式，梳理出公司层面、业务层面及信息技术层面的主流程，并执行穿行测试程序确认内部控制设计现状记录的准确性。

2、公司将现有的内部控制设计情况与《企业内部控制基本规范》和《企业内部控制配套指引》，以及证券行业规范进行了对比和差距分析，编制风险清单和风险控制矩阵，对固有风险进行识别和评估。

3、公司借助和咨询机构的合作契机，在内控项目实施过程中，多次组织针对不同层级的成体系的内控培训，指导解决内控规范体系建设实施过程中面临的实际问题。

（三）整改阶段

1、公司内控工作小组就内控梳理中发现的问题与相关部门沟通，逐一分析内控问题产生的原因，提出整改建议，确定整改责任部门，并指定专人负责内控问题整改工作。

2、公司制定统一标准的整改工作底稿，要求整改部门每周汇报整改工作进展、与计划的差异原因等。公司内控工作小组持续督导各部门的整改工作，积极解决整改过程中出现的问题，使所有问题得到了有效的控制。

（四）组织及实施内控评价阶段

1、公司制定内控缺陷认定标准和统一的内控评价工作底稿，采取部门自评和稽核部门独立检查的方式，对内控设计和运行有效性进行测试。

2、公司根据内控基本规范及配套指引，对财务报表相关的重要内控制度流程的健全完整性和执行有效性进行评价，编制公司年度《内部控制评价报告》。

（五）内部控制有效性审计阶段

公司聘请天职国际会计师事务所对公司内部控制有效性进行年度审计，并对公司内部控制有效性发表独立意见。

通过开展内控规范工作，公司全面梳理内部控制制度及主要业务流程，对流程进行风险分析，寻找风险点和控制措施，强化了相关部门的控制职责，进而实现了对风险的有效控制，提升了公司内部控制和经营管理水平。

六、公司内部控制评价报告、社会责任报告披露情况

公司将于本报告披露的同日，在上海证券交易所网站披露公司 2011 年度内部控制评价报告和公司 2011 年度社会责任报告，详见上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn>。

七、投行业务专项治理活动

2011年初，深圳证监局下发了《关于开展深圳辖区证券公司投行业务专项治理活动的通知》（深证局机构字【2011】7号）及《关于进一步做好证券公司投行业务专项治理有关问题的通知》（深证局机构字【2011】32号）（以下简称“通知”），组织辖区内保荐机构在2011年度积极严肃开展投资银行业务专项治理活动。以“受教育、建机制”为宗旨，要求证券公司从投行业务制度层面、执业层面、管理层面的内控情况开展全面自查，切实整改，加强投行业务内控机制并提高执业人员水平。

公司高度重视本次投行专项治理工作，设立以董事长为组长的领导小组、工作小组及检查小组，设置专门的办公场地和专项资金，在人力、资金、物质等方面为专项治理工作提供大力支持和充足保障，确保该项工作的顺利开展。按照要求，本次投行专项治理工作分五个阶段实施，主要内容如下：

（一）计划组织阶段

1、确定本次专项治理工作的组织机构。除领导小组外，由公司法律合规部牵头，由投资银行总部、风险控制部、稽核监察部、董事会办公室及总裁办公室骨干成员组成专项治理工作小组负责全面落实专项治理工作。

2、确定以制度层面、管理层面和项目执行层面为专项治理活动的工作重点，并确定57个自查项目。制定投行业务专项治理工作的自查方案并细化各项工作，拟定《招商证券投资银行业务专项治理活动工作计划》并经董事会审议通过。

（二）宣导学习阶段

1、组织投行全员学习“通知”等文件的精神，确保每一位投行业务人员了解专项治理活动的宗旨、目标和要求，审视自身执业行为的规范性，认真履行尽职调查、审慎核查业务，勤勉尽责地做好保荐承销相关工作，并组织专项治理专题培训。

2、由领导小组召开专项治理活动的动员大会，强调本次专项治理活动的重要性及必要性，通报本次治理活动工作的部署及安排。

3、在公司网页及OA主页显著位置公示了投行业务专项治理活动有关内容及深圳证监局关于专项治理活动的举报电话及邮箱。

（三）分组自查阶段

1、专项治理工作小组下设若干检查小组，是本次专项治理工作的具体实施单位。检查小组依据自查方案、工作底稿及时间表逐项检查，及时、完整地记录自查过程、发现的问题、整改的措施及问责情况等，并根据检查内容建立独立、完整的工作底稿。

2、工作小组细化专项治理工作的运作机制，包括检查人员的工作日志制度、检查小组的日报制度、工作小组周报及月报制度，使领导小组全方位了解并掌握自查进度。

3、工作小组对自查阶段发现的以及深圳证监局督导提出的问题进行分析并拟定整改计划，落实具体部门及具体责任人，并撰写《招商证券投资银行业务专项治理活动自查总结报告》。

（四）治理整改阶段

1、工作小组撰写《招商证券投资银行业务专项治理活动整改方案》，针对自查阶段发现的以及深圳证监局督导提出的问题，研究分析问题所在，由领导小组对投行业务风险和存在的问题做全面的审视和判断，明确整改的时间表及整改措施，责任落实到人。

2、各项整改事项的进展及执行由检查小组督促进行，确保整改措施如期完成。并由工作小组对整改进展、整改成效以及整改困难等问题进行沟通及讨论，确保整改到位。

3、针对自查发现的问题，项目团队及相关部门全面审视自身问题，深刻检讨，工作小组组织完成20个项目团队、投资银行总部和公司三个层面的检讨会。

4、工作小组根据整改情况撰写《招商证券投资银行业务专项治理工作整改总结报告》

并报公司董事会审议通过。

（五）检查验收阶段

1、深圳证监局组织专家评审团对我公司投行业务制度建设情况、项目质量情况、人员执业情况、问责情况、内部管理情况以及专项治理活动开展情况进行现场检查评估验收。

2、专项治理工作小组积极配合深圳证监局的现场检查验收工作，并负责开展后续的整改工作。

公司于2012年4月12日收到深圳证监局《关于招商证券股份有限公司投行业务专项治理评估验收的反馈意见函》（深证局机构字【2012】55号）。专家组认为，招商证券认真组织投行业务专项治理活动自查与整改工作，根据独立、制衡、有效原则，在投行业务组织架构、质控体系、人员管理、激励约束、文档管理、信息系统等方面对保荐业务内控机制实施了有针对性的调整和优化，基本达到投行业务专项治理“受教育、建机制”的工作目标。并针对评估过程中发现的缺陷和存在的问题提出了改进意见和建议。

通过本次投行专项治理工作，公司全面梳理了投行内控机制及业务流程，对投行项目质量的风险控制、投行人员的执业合规意识、投行人员的管理及考核等多方面进行了审视及整改，寻找风险点和控制措施，强化了相关部门的控制职责，全面提升投行内控水平及投行人员执业水平。

八、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。

九、公司年报信息披露重大差错责任追究制度的制定及执行情况

为进一步提高公司规范运作水平，加大对年报信息披露责任人的问责力度，公司制定了《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》，并于2010年4月16日经公司第三届董事会第六次会议审议通过。报告期内，该制度执行情况良好，公司不存在重大会计差错、重大遗漏信息补充、业绩预告更正等情况。

十、公司不存在因部分改制、行业特性、国家政策或收购兼并等原因导致的同业竞争和关联交易问题。

十一、关于向大股东及实际控制人报送未公开信息情况

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。

第七节 股东大会情况简介

报告期内，公司共召开了 3 次股东大会，具体情况如下：

一、公司 2011 年第一次临时股东大会于 1 月 31 日在深圳召开，会议审议通过了以下议案：（1）关于公司发行短期融资券的议案；（2）关于选举刘嘉凌为第三届董事会独立董事的议案。

二、公司 2010 年度股东大会于 2011 年 5 月 27 日在深圳召开，会议审议通过了以下议案：（1）公司 2010 年度董事会工作报告；（2）公司 2010 年度监事会工作报告；（3）公司 2010 年度独立董事工作报告；（4）公司 2010 年年度报告及其摘要；（5）关于公司 2010 年度利润分配及资本公积转增股本的议案；（6）关于选举第四届董事会董事的议案；（7）关于选举第四届监事会监事的议案；（8）关于修订《招商证券股份有限公司章程》部分条款的议案；（9）关于公司 2011 年自营投资额度的议案；（10）关于公司 2011 年度预计日常关联交易的议案；（11）关于聘请公司 2011 年度审计机构的议案。

三、公司 2011 年第二次临时股东大会于 2011 年 10 月 31 日在深圳召开，会议审议通过了关于选举王岩为第四届董事会董事的议案。

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

2011 年是全球经济危机深入演化的一年。美国经济低迷，欧洲主权债务危机恶化，日本经济受特大地震重创，新兴经济体普遍受通胀困扰。我国经济受物价过快上涨影响，采取了相对从紧的货币政策，加强了房地产市场的调控，地方政府融资平台风险压力加大，中小企业经营遇到诸多困难，经济增速趋缓。受内外部综合影响，A 股市场总体呈震荡下跌走势。上证指数 2011 年底收报 2199 点，较年初下跌 21.7%。全年沪深两市累计新增证券账户数 1077 万户，较 2010 年下降 27.7%；一级市场权益类融资额 8131 亿元，同比增长 22.8%；二级市场股基交易额 85.31 万亿元，较 2010 年下降 23.6%。佣金价格再度下滑，市场平均佣金费率已降至 0.081%，较 2010 年下降 16.35%。

2011 年，公司以“优化盈利模式，提升经营质量，争取更大效益”为中心，加快业务调整，努力增加收入，在严峻的市场环境中保持了良好的盈利能力。公司全年完成营业收入 52.25 亿元，实现利润总额 25.65 亿元、净利润 20.08 亿元，每股收益 0.43 元。根据中国证券业协会的数据，公司营业收入排名行业第 7，较 2010 年提升 1 名；净利润排名行业第 5，较 2010 年提升 2 名。

从主要业务指标来看，公司主承销家数排名行业第 7；主承销金额排名行业第 10，同比上升 1 名，其中股票主承销家数排名行业第 4，股票主承销额排名行业第 9；二级市场股基交易量市场份额为 3.935%，排名行业第 6，与 2010 年持平；期末理财业务受托资金规模为 68.13 亿元，排名行业第 13，理财业务收入排名行业第 8，同比上升 4 名；基金分盘排名行业第 7；香港公司二级市场市场份额为 0.354%，排名列香港同业第 49；香港市场股票承销金额排名列香港同业第 27，较 2010 年上升 5 名；研发新财富本土最佳研究机构排名第 3，与 2010 年持平。

总体来看，公司行业竞争地位得到了保持，营业收入、净利润、国内一级市场主承销金额、香港市场股票承销金额等指标较上年稳步提升。

2、公司主营业务及其经营情况

2011 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	变动幅度	数值	变动幅度	数值	变动幅度
经纪业务	30.52	-27.14%	15.06	-7.74%	15.46	-39.53%
资产管理业务	1.13	33.56%	0.67	5.40%	0.46	116.14%
证券投资业务	4.24	11.17%	1.09	35.69%	3.15	4.59%
投资银行业务	12.27	-13.12%	5.69	-1.37%	6.58	-21.24%
其他	4.09	-2.45%	4.13	78.79%	-0.04	-101.91%
合计	52.25	-19.45%	26.64	3.10%	25.61	-34.37%

(1) 经纪业务

2011 年经纪业务全年实现营业收入 30.52 亿元, 同比下降 27.14%; 实现营业利润 15.46 亿元, 同比下降 39.53%。

经纪业务收入和利润下降的原因, 一是股市场日均单边交易量的下降, 2011 年股市场日均单边交易量为 1748 亿元, 较 2010 年下降 23.60%; 二是佣金费率的下降, 根据证券协会的统计, 2011 年行业佣金费率下降幅度超过 16.35%, 公司佣金费率也有所下降 (低于行业下降幅度)。根据沪深交易所数据, 2011 年公司国内市场累计完成股基交易量 33686 亿元, 股市场占有率为 3.935%, 较 2010 年的 3.972% 下降 0.93%, 市场排名第 6 位; 全年累计完成股基权交易量 34113 亿元, 股基权市场占有率为 3.953%, 较 2010 年的 4.000% 下降 1.07%, 市场排名第 6 位; 全年销售各类理财产品 (含基金及公司集合理财产品, 不含私募产品) 119.37 亿元; 年末托管资产 7,479.61 亿元; 营业部新开户数 25.5 万户。

2011 年, 公司融资融券业务的客户数、授信额度、融资余额等指标稳步增长。截至 2011 年末, 公司融资融券业务 (不含香港孖展业务) 对客户的授信总额度 89.73 亿元, 期末融资融券余额 27.90 亿元, 融资融券余额市场占比 7.29%; 全年融资融券业务收入 2.59 亿元, 其中利息收入 2.04 亿元, 佣金净收入 0.55 亿元。同时, 公司通过做好融资融券客户风险提示、加强客户账户的监控力度等一系列措施, 开展业务以来未发生一起客户未按时补交保证金或未按时了结交易而被强制平仓的事件。

(2) 资产管理业务

2011 年资产管理业务全年实现营业收入 1.13 亿元, 同比增长 33.56%; 实现营业利润 0.46 亿元, 同比增长 116.14%。

2011 年, 资产管理业务新发设立集合资产管理计划 2 只, 新获集合资产管理计划批文 3 只。集合产品收益率位居市场前列。在证券行业内首批实现集合资产管理计划“电子对账单”定制及发送业务, 并成为业内少数几家具备集合资产管理计划“份额转换”功能的券商之一。

截至 2011 年 12 月 31 日, 公司受托资金规模为 68.13 亿, 2010 年同期为 93.33 亿, 同比降低 27%。主要原因为专项资产管理计划到期, 部分集合资产管理计划规模缩减。公司受托管理资金本金排名行业第 13 名, 较 2010 年有所下降 (中国证券业协会排名)。

(3) 投资银行业务

2011 年投资银行业务实现营业收入 12.27 亿元, 同比下降 13.12%; 实现营业利润 6.58 亿元, 同比下降 21.24%。

根据中国证券业协会数据, 2011 年公司完成股票及债券承销金额共计 520.05 亿元, 排名行业第 10 位; 全年共完成 31 个主承销项目, 主承销家数市场排名行业第 7 位。2011 年获深圳证券交易所颁发“最佳保荐机构”荣誉称号。

投资银行业务坚持“巩固中小客户业务优势, 并举开拓大客户业务”的方向, 积极开展保荐业务, 债券与并购重组三大类项目, 实现均衡发展, 稳步提升竞争地位。2011 年在大客户项目的开拓上已取得初步成果, 公司发行的项目中, 净资产为 50 亿以上的客户有华菱钢铁、北部湾、天威保变、四川长虹、国电电力、大唐发电、中国玻纤等, 且目前有近十家大型客户在合作中。

机构客户服务水平实现有效提升, 荣获 2011 年“新财富”最佳销售服务团队第一名, 并获其他 6 项大奖, 创造了公司在“新财富”最佳销售服务评选中的最好成绩。

(4) 证券投资业务

2011 年证券投资业务全年实现营业收入 4.24 亿元, 同比增长 11.17%; 实现营业利润 3.15 亿元, 同比增长 4.59%。

2011 年, 证券市场震荡下行, 公司权益类自营投资始终把风险控制放在首位, 合理配置仓位。并积极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, 坚持整体套利与波段操作相结合的策略, 前瞻性地调整仓位规模与久期, 在债券熊市中取得较好投资收益。

(5) 研发业务

2011 年, 公司积极采取措施提高研究覆盖水平, 狠抓研究质量, 提升研究服务水平, 为公司转型提供研究支持。根据市场及客户需要积极配置和补充研究力量; 推进金融工程、基金评价、行业数据库等研究平台建设; 强化业务协同, 加强对零售业务、投资银行、海外业务等的研究支持。

公司研发业务继续保持良好的市场排名: 连续三年在“新财富最佳分析师”评选中获得本土最佳研究团队第三名, 获得证券市场周刊“卖方分析师水晶球奖”本土金牌研究团队第三名, 中国证券报金牛奖券商综合研究实力第五名。

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	2011 年末	2010 年末	增减幅度(%)	主要变动原因
结算备付金	4,204,670,532.66	19,908,695,305.82	-78.88	客户备付金减少
买入返售金融资产	214,102,841.52	111,375,020.55	92.24	买入返售金融资产规模增加
应收利息	32,557,529.05	10,123,212.53	221.61	应收融资融券利息增加
递延所得税资产	90,102,254.67	53,461,721.19	68.54	可抵扣暂时性差异增加
其它资产	4,467,878,477.72	3,431,342,483.36	30.21	融资融券业务所产生的融出资金增加
短期借款	711,794,600.00	528,427,530.00	34.7	香港子公司短期借款增加
代理买卖证券款	32,139,222,567.67	58,993,761,507.32	-45.52	客户交易结算资金减少

应交税费	124,603,423.27	378,323,674.40	-67.06	应交企业所得税减少
递延所得税负债	19,516,588.31	82,070,687.21	-76.22	应纳税暂时性差异减少
股本	4,661,099,829.00	3,585,461,407.00	30	资本公积转增股本
外币报表折算差异	-180,222,821.81	-89,773,773.72	-	汇率变化
项目	2011 年度	2010 年度	增减幅度 (%)	主要变动原因
代理买卖证券业务净收入	2,269,315,421.56	3,578,766,778.75	-36.59	证券市场成交量下降
基金管理业务收入	17,332,057.79	12,910,185.02	34.25	香港子公司基金管理业务收入增加
利息净收入	689,330,047.34	497,600,837.53	38.53	融资融券业务利息收入增加
投资收益	1,201,047,014.89	667,561,517.40	79.92	金融工具投资收益增加
公允价值变动收益	-318,077,507.85	205,236,192.43	-254.98	上期金融工具公允价值变动在本期转出
汇兑收益	24,438,201.26	-1,698,810.85	-	汇率变化
其它业务收入	24,745,858.01	7,311,098.72	238.47	代扣代缴个税手续费及印花税返还的增加
资产减值损失	46,245.97	338,050.37	-86.32	计提坏帐准备较上年同期减少
其它业务成本	2,345,692.63	819,830.28	186.12	其他业务成本增加
营业外收入	13,463,770.69	29,048,391.25	-53.65	政府补助减少
其他综合收益	-239,505,794.01	-62,221,086.61	-	可供出售金融资产公允价值变动及外币报表折算差额影响
经营活动产生的现金流量净额	-25,565,801,930.71	-780,770,357.61	-	客户保证金流出
投资活动产生的现金流量净额	-273,590,264.02	117,987,436.85	-331.88	子公司对外投资增加且联营企业分红较上年同期减少
筹资活动产生的现金流量净额	-871,335,039.39	-5,703,136,885.16	-	上年同期归还次级债

4、公司资产结构和资产质量

2011 年末，公司总资产 688.57 亿元，比 2010 年末下降 265.02 亿元，降幅为 27.79%。总资产下降的主要原因是，受证券市场行情变化影响，客户保证金同比减少 268.55 亿元。其他资产变动的主要原因详见上述《比较式会计报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况》。

报告期内，公司自有资产（扣除客户保证金）流动性强、资产结构稳健、资产质量优。

从资产结构上看，2011 年末公司货币资金及结算备付金（扣除客户资金）37.77 亿元，占自有资产的 10.29%；交易性金融资产和可供出售金融资产 219.68 亿元，占自有资产的 59.83%，主要以风险较低的债券投资为主；长期股权投资 47.93 亿元，占自有资产的 13.05%，主要为公司持有的基金公司股权。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司无重大到期未偿还债务。

2011 年末公司总股本 46.61 亿股，比 2010 年末增加 30%，系因报告期公司实施每 10 股转增 3 股的资本公积金转增股本方案；归属于母公司的股东权益 246.69 亿元，较 2010 年末增长 2.89%。

母公司净资产额为 144.90 亿元，较 2010 年末净资产 140.63 亿元上升 3.04%，母公司的净资产与净资产的比例为 60.23%。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	2011 年末金额	2011 年初金额	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	14,721,658,970.41	16,703,612,601.19	-1,981,953,630.78	396,552,183.88
可供出售金融资产	7,266,956,171.96	6,584,319,499.44	682,636,672.52	133,570,401.25
交易性金融负债	102,379,217.07	83,607,769.76	18,771,447.31	58,236,927.10
合计	-	-	-	588,359,512.23

注：交易性金融资产及衍生工具项目含衍生金融资产金额，2011 年初及年末衍生金融资产列示金额均为与“应付款项—股指期货每日无负债结算暂收暂付款”抵销前的金额。

6、现金流量情况

2011 年度，公司现金及现金等价物净增加额为-269.27 亿元，主要原因是：

(1) 经营活动产生现金流量净额为-255.66 亿元，较 2010 年减少 247.85 亿元，主要影响因素：代买卖证券业务现金净额同比减少 245.90 亿元；处置交易性金融资产现金净额同比增加 55.20 亿元，回购业务资金净额同比减少 47.56 亿元。

(2) 投资活动产生的现金流量净额为-2.74 亿元，较 2010 年减少 3.92 亿元，主要影响因素：本年收回对外投资和取得投资收益收到的现金同比减少 1.13 亿元，对外投资金额同比增加 2.29 亿元，购建长期资产金额同比增加 0.49 亿元。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额为-8.71 亿元，较 2010 年增加 48.32 亿元，主要影响因素：本年公司对外分红金额及偿付利息支出支付的金额同比下降 8.27 亿元；本年无大额债务偿还，而 2010 年公司归还次级债 40 亿元。

(4) 报告期经营活动产生现金流量-255.66 亿元，与净利润 20.08 亿元差异为-275.74 亿元，差异形成的主要原因是代理买卖证券业务的现金流出。

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（以下简称“招证国际”）

注册资本 30 亿港元，实收资本 18.036 亿港元，为本公司全资子公司。截至 2011 年 12 月 31 日，总资产 80.6 亿港元，净资产 25.93 亿港元；2011 年，实现营业收入 4.15 亿港元，营业利润 1.69 亿港元，净利润 1.46 亿港元。招证国际的主营业务是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、财务顾问、企业融资、投资管理、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，亦已获得香港联合交易所上市备兑证发行人资格。

2011 年，招证国际经纪业务重点拓展 QDII、私募及高端个人客户，努力竞争香港本地及 QFII 等海外机构客户，机构类客户交易量占比 32%，比 2010 年提升 19 个百分点；投行业务获得长足的发展，取得新华人寿 IPO、宝钢股份人民币债的账簿管理人资格，米兰国际 IPO 项目创造了多项第一。香港市场股票承销金额排名第 27 位，进入中资券商前 10 名。

招证国际及其子公司积极参与创新业务，培育了新的收入增长点。2011 年，成为首批获得 RQFII 资格的中资券商；成功获得香港联合交易所上市备兑证发行人资格，推出招商中证海外内地 ETF (2842. HK)，并担任包括 2842. HK 在内的 2823. HK (上海 A50ETF)、3022. HK、3051. HK、3077. HK 等一系列 ETF 的造市商。

(2) 招商期货有限公司（以下简称“招商期货”）

注册资本 3 亿元人民币，为本公司全资子公司。截止 2011 年 12 月 31 日，招商期货总资产 249,612.54 万元，净资产 40,673.37 万元；2011 年，实现营业收入 11,729.33 万元，营业利润 6,338.23 万元，净利润 4,818.40 万元。招商期货的经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询（按有效许可证经营）。

2011 年，在全国期货市场成交规模出现明显下滑的情况下，招商期货全年代理期货成交总额达到 1.22 万亿，同比增长 8.14%，创历史新高。

招商期货营业收入同比增长 25.63%，利润总额同比增长 17.36%。收入和利润的增长主要源自招商期货不断加强营销与服务工作，IB 业务推动成效突出，市场占有率不断提高。商品期货市场占有率达到 0.42%，同比增长 9.64%；股指期货市场占有率达到 1.89%，同比增长 11.78%；期末客户权益 20.60 亿元，较年初增长 5.4%，日均客户权益达到 17.82 亿元，同比增长 56.32%。

(3) 招商致远资本投资有限公司

注册资本 6 亿元人民币，为本公司全资子公司。截至 2011 年 12 月 31 日，招商致远资本投资有限公司总资产 61,507.23 万元，净资产 60,885.07 万元；2011 年，实现营业收入 2,418.93 万元，营业利润 345.67 万元，净利润 299.06 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，是一家为客户提供专业投资服务的资产管理机构。注册资本 1 亿元，总部设在深圳，在北京、上海、沈阳、郑州等中心城市设有分公司。

报告期博时基金主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度/末	2010 年度/末
注册资本	10,000.00	10,000.00
营业收入	147,835.93	164,560.99
营业利润	60,560.25	80,775.87
净利润	45,333.23	63,409.49
总资产	176,978.34	178,084.29
净资产	128,642.08	132,821.54

(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，招商基金经营范围为基金管理业务、发起设立基金、中国证监会批准的其他业务。

报告期招商基金的基本财务状况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度/末	2010 年度/末
注册资本	21,000.00	21,000.00
营业收入	60,216.74	56,620.68
营业利润	23,344.01	20,701.38
净利润	17,126.65	16,295.37
总资产	86,307.96	77,032.85
净资产	63,591.74	56,729.94

二、对公司未来发展的展望

1、证券行业发展趋势

目前，证券行业发展正面临资本市场深化发展和监管层鼓励证券公司做大做强的发展性发展机遇，行业的发展空间逐渐打开，行业有望加速进入规模化经营阶段，转型、创新和国际化将成为行业发展的主基调。

(1) 行业将进入规模化经营阶段。目前中国证券公司的整体规模较小，对金融体系影响力弱。随着资本市场的深化发展和监管层政策的逐步放松，行业巨大的发展空间将逐渐打开。监管层陆续出台了新型营业部、转融通、PE 基金等一系列政策措施及意见，鼓励券商做大做强。与此同时，针对行业经营杠杆低，负债融资渠道缺乏等问题，监管层正在研究优化净资本监管政策，放宽净资本的限制，未来证券公司将真正实现杠杆化运营，资本的使用效率得以有效提升。另外，监管层也鼓励证券公司在控制风险的前提下实施兼并重组，整合行业资源，做大做强。在这样的背景下，行业将进入一个加速扩张的规模化经营阶段。规模对证券公司的战略地位日益显现，并成为证券公司最终能否胜出的关键因素。

(2) 行业将进入加速转型的阶段。目前证券公司传统的经纪、投行业务仍停留在简单的通道服务阶段，盈利模式单一，同质化竞争严重，行业发展遇到了瓶颈。随着客户需求的日益多元化，客户对证券公司的服务能力提出了更高的要求，行业转型势在必行。为了更好的发挥证券公司中介服务的功能，拓展中介服务的内涵和价值，未来证券公司将通过延长产业链和差异化服务两种方式加速转型。转型对打造证券公司的长期可持续的竞争优势至关重要。

(3) 行业将进入加速创新的阶段。在放松管制，加快创新的监管指引下，资本市场的诸多创新将带动证券公司创新业务的快速发展，行业的创新空间逐渐打开。首先，随着转融通机制的正式运行，证券公司的融资融券业务将迎来快速发展阶段；其次，随着证券公司自营业务投资范围的逐步放宽，再加上基础性金融工具和衍生产品的逐渐增多，将可能出现新的自营业务增长点；再次，国家对战略新兴产业的支持和多层次资本市场体系的建设将为证券公司到场外市场业务、债券市场业务等方面带来新的机遇；此外，PE 基金模式、约定购回式交易业务、跨境 ETF、备兑权证等创新的不断推出，也将给证券公司带来新的业务机会。创新成为证券公司持续发展的关键驱动因素。

(4) 行业将进入国际化的阶段。随着国内经济日益全球化和人民币国际化的逐步推进，国内企业和居民在全球范围内进行资源配置的需求日益旺盛，监管层也鼓励有条件的证券公司走出去，参与国际市场竞争，证券行业国际化的外部条件正日益成熟。证券公司国际化发展有利于缓和受单一经济体周期波动的影响，形成国内外业务的良性互补，同时也是

证券公司打造核心竞争力、提升国际影响力的重要方向。

2、公司面临的市场竞争格局

长期以来行业高度依赖零售经纪及投资银行等传统收入，价格成为主要竞争手段，行业竞争异常激烈。目前证券行业正在酝酿转型与分化，未来可能通过创新改变现有的竞争格局。

(1) 经纪业务佣金费率持续走低，未来可能通过创新实现差异化竞争。2011 年行业佣金价格再度下滑，市场平均佣金费率已降至 0.081%，较 2010 年下降了 16.35%。各家券商纷纷通过提供增值服务、布局财富管理和融资融券等创新业务来弥补佣金费率下降带来的损失，积极探索新的盈利模式，谋求经纪业务转型，未来行业可能通过大力发展财富管理业务和融资融券业务来实现经纪业务的转型，通过创新实现差异化竞争。

(2) 投行业务“大小通吃”券商越来越多，延长业务产业链将是未来发展方向。公司在中小项目上有比较优势，但在大项目上处于打基础阶段。随着投行业务竞争的越来越激烈，大项目的利润越来越薄，做大项目的券商开始往小项目发展，而靠小项目取得竞争优势的券商，随着综合实力的增强和培育，也开始向大项目突破和挺进，大小“通吃”的券商群体在不断扩大，投行业务面临更大的竞争压力。未来公司将通过延长投行业务产业链来拓展新的收入来源。

3、公司发展面临的机遇和挑战

(1) 公司发展面临的机遇

首先，国内经济相对较快增长将为证券行业发展提供持续的动力。我国经济增速尽管放缓，但未来较长一段时间仍将是我国经济发展的战略机遇期，我国仍将是全球最具发展潜力的经济体之一；国民经济结构调整和产业升级的步伐将不断加快，居民财富将伴随经济增长而不断积累，经济全球化和人民币国际化将推动更多中国企业走出去，这些因素都将成为整个行业持续发展的强劲动力。

其次，资本市场深化发展将为证券行业提供广阔发展空间。多层次资本市场建设将向纵深推进，逐渐改善和优化券商的业务模式和盈利模式；资本市场的深度和广度将不断拓展，券商融通资金供需、创造产品和管理金融风险的功能将充分发挥；资本市场国际化程度将不断提高，有力推动券商国际化发展。

最后，监管放松和鼓励创新为行业带来优化盈利模式和同业收购兼并的机会。第一，传统业务管制将放开，转融通、做市商等新业务将加快推出，支持证券公司延长客户服务价值链，拓展新的收入来源。第二，基础性金融衍生产品将陆续推出，以套利、对冲为主要盈利模式的新型投资业务将获得较大的发展；第三，酝酿放宽净资本监管，拓宽券商负债融资渠道，鼓励提高经营杠杆、做大资本中介业务，提高证券公司的资本使用效率；第四，鼓励证券公司通过收购兼并做大做强，并支持证券公司走出去，参与国际市场竞争，提升国际影响力，建设有中国特色的国际一流投资银行。

(2) 公司发展面临的挑战

从宏观经济角度来看，随着欧债危机的不断升级，全球经济复苏的不确定性在加大；受外需疲弱影响出口、房地产调控压制投资增速、消费短期难以有效启动等因素影响，我国经济增长中枢呈现下移趋势；地方债、信托产品兑付、民间金融的潜在金融风险存在爆发可能；全球量化宽松的货币政策和高企的成本将导致通胀中枢呈现上移趋势。

从资本市场角度来看，外围金融市场的震荡将不断冲击国内资本市场；通胀压力的长期存在将导致货币政策难以大幅放松，资本市场流动性改善空间有限，将面临企业盈利和估值水平双重下降的风险挑战。

从行业发展角度来看，一是行业同质化竞争短期仍将进一步加剧；二是需求的日趋多样化与市场化将对券商的专业能力提出更高要求；三是资本市场体系、结构和产品日趋复杂，行业盈利模式日趋多元，对券商的风险管理能力提出更大挑战；四是国际大行步步紧逼，无论在境内市场还是在境外市场，国内券商在营销、研发、产品等诸多方面均面临严峻挑战。

4、公司的发展战略

公司长期战略目标是**全面提升核心竞争力，努力打造中国最佳投资银行**。结合公司当前所面临的竞争形势，未来三年公司将建设成为规模化经营、核心竞争力突出、创新领先、境内外业务全面发展的，为客户提供全方位服务的全能型券商。未来三年，公司将把“抓住机遇，做大做强”作为战略期内的主要任务，以新的战略目标为方向，重点实现转型发展、跨境发展和创新发展。

5、公司拟开展的新业务

零售经纪业务方面，一是大力发展融资融券业务，全面做好转融通推出的各项准备工作，使融资融券业务成为重要的收入来源并确保在业内排名的领先地位；二要布局转型，全面推进财富管理新型盈利模式的建立；三是要做好新型营业部建设规划。

资产管理业务方面，一是搭建谱系全面、结构合理、针对性强、特色突出的理财产品体系；二要积极争取社保基金、企业年金等大型机构客户的资产管理资格。

投资银行业务方面，一是做大并购重组、股权减持等非通道业务，实现投行业务的转型突破；二是深度发掘场外市场业务机会，研究做市商制度下的业务开展思路，构建投行业务未来发展的客户基础。此外，积极筹划推进资产证券化、国际板、存量发行等监管机构主导的政策性创新业务。

股票销售交易业务方面，一是积极拓展私募基金、保险公司客户分仓收入，强化特色、差异化的投研服务，不断拓宽业务的收入模式；二是根据机构客户对融资融券、股指期货等新型服务方式的需求，加强交易服务和交易策略创新，开拓优质机构经纪业务收入。

债券销售交易业务方面，积极开展质押式报价回购业务、理财合作业务，扎实推进利率互换、短融和中票主承销商申请等工作。

自营投资业务方面，积极研究运用新的金融交易工具，开发新的交易策略，努力做大创新业务的规模。探索推进海外股票和债券投资业务，稳步提升收入水平。

期货业务方面，要以高频交易为重点大力开发和推广程序化交易策略，打造强有力的投资咨询能力。

直投业务方面，要大力拓展直投基金业务规模，做大基金管理规模。

6、公司的经营目标

2012年，公司将紧密围绕“布新局、抓转型、强营销、促增长”的经营方针开展全年工作。布新局就是要全面启动实施新三年战略规划，对大客户业务、国际业务、重要创新业务等战略性业务落实战略性投入和人才调配，初步完成架构和平台的搭建，全面开启三年发展的新局面。抓转型就是要以“财富管理”、“商人银行”、“综合经营营业部”三个新型盈利模式的建立为重点，调整客户结构，延伸客户服务价值链，创新盈利模式。强营销就是要提升营销能力，重点是提升大客户大项目的营销能力和公司的产品销售能力。促增长就是以增加收入为目标，在做好传统创收业务的同时，通过创新和营销，千方百计促进营业收入的增长。

7、资金来源与使用

2011 年公司未进行重大融资活动。

2011 年非证券自营业务的大额资金使用情况主要是：增资招商证券国际有限公司港币 10 亿元，增资招商致远资本投资有限公司 1 亿元。

基于对未来行业和分析及公司战略规划，未来公司的资金需求将主要集中在证券投资、股指期货、跨境套利、融资融券、资产管理和其他可能出现的创新业务，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，审慎选择包括银行间市场的资金拆借、银行间和交易所市场债券回购、发行债券、发行次级债、发行短期融资券及增资扩股等方式进行融资。

8、主要风险因素

公司业务经营活动中面临的风险主要有：宏观政策风险、行业竞争风险、管理风险、技术风险、政策法律风险及合规风险。具体为：

(1) 宏观政策风险：国内外宏观经济政策及经济运行、国家产业政策等外部环境的重大变化带来的风险。

全球货币政策分化，主权债务危机制约财政政策的发展空间，预计短期内全球经济政策仍将考虑刺激性和平衡性，发达经济体宽松的货币政策仍将持续，加大全球通胀的压力；新兴经济体货币政策可能适度放松，但依然偏紧；财政政策以兼顾财政巩固和温和扩张为基调，全球金融市场依然难言乐观。

国内经济政策从控通胀向稳增长微调。2012 年随着通胀回落和经济增速的放缓，政策开始向稳增长预调微调。货币政策可能适度放松，但可能依然偏紧；财政政策以结构性减税和调结构为主，但受制于地方政府融资平台有效解决，空间有限。证券行业可能依然面临实体经济减速和资金面偏紧的双重影响。

(2) 行业竞争风险：我国证券行业目前正处于新一轮行业结构升级的阶段，公司主要面临竞争对手在投行业务、网点和服务、人才上的竞争。

投行大项目融资竞争依然激烈，详见前文“市场竞争格局”描述。

竞争对手网点持续快速增加，使我司佣金费率和市场份额受到冲击。从 2008 年至 2011 年底，各大券商纷纷新设网点，加剧了行业佣金价格竞争压力。同时，更多的券商将加入服务竞争中，对我司服务差异化带来挑战。

高层次人才短缺，人才竞争愈加激烈。优秀的投资顾问和分析师，高层次的投资管理人才、有丰富经验的营销人才和有海外工作经验的国际化人才稀缺，持续的行业竞争挖角现象也可能影响人员的稳定性。

(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，金融产品和创新业务的不断丰富，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。

公司经营过程中，主要面临市场风险、信用风险和操作风险。预计 2012 年世界经济疲弱复苏，经济下行风险较大；国内经济增速继续放缓，通胀有望波动回落，结构性矛盾隐藏着金融风险；但经过前期调整，二级市场部分股票的长期投资价值逐步显现，由于市场信心的恢复仍需要较长时间，公司将面临投资组合价格波动带来的市场风险。随着债券市场容量的进一步扩大和发债主体资格的放宽，以及融资融券业务转常规后，转融通等创新业务不断推出，公司面临的信用风险将进一步加大。同时，公司业务规模不断扩大、人员快速增加，以及创新业务不断推出，公司还将面临人员道德风险，以及对于创新业务的风险认识和控制机制可能不足。

(4) 技术风险：移动互联网技术的快速发展，基于 3G 技术、智能移动终端构建的网上交易、手机证券等非现场客户服务手段将改变客户服务方式，提升客户服务体验。程序化交易可以有效地帮助客户降低市场冲击成本、提高交易执行的效率和稳定一致性、寻找套利空间，满足客户的特殊投资和交易需求。云计算与虚拟化技术的使用在降低证券公司运营成本的同时，能将精力集中到营销和服务建设方面。科技进步和技术创新给业务发展带来更多便利的同时，也对信息系统安全性和稳定性提出更高要求，增加了信息技术管理的复杂性。

(5) 政策法律风险及合规风险：证券行业作为一个风险高、监管严的行业，随着金融创新的不断深化，市场直接融资比重进一步提高，资本市场规模明显扩大，面临的监管政策、法律环境等也在不断变化。各项证券业务规则、监管政策、各地区行业自律组织规定，以及与证券业相关的会计、税收、外汇、反洗钱、信息隔离、直接投资、跨境业务等的法律、法规和其它规范性文件等相关要求不断变化、更新和细化，如果主观不作为或操作不当就有可能导致公司法律风险或合规风险。

9、防范风险因素的对策和措施

(1) 进一步规范公司法人治理结构，持续完善内控机制

公司进一步规范和完善股东大会、董事会、监事会的运作，充分发挥董事会各委员会及独立董事的作用以及监事会对董事会和经理层的监督作用。

同时，公司将根据监管机构内控治理活动的相关要求，以“建机制”、“树权威”为内控治理活动目标，进一步梳理公司内控制度与流程，查找内控机制及内控执行方面存在的问题，发现制度漏洞和薄弱环节，不断健全公司内控治理，提高内控有效性和权威性，保障公司合规运作及风险可控。

(2) 继续深化风险偏好管理体系和风险管理决策机制

公司通过总结前期经验，借鉴巴塞尔新资本协议和国际投行的先进做法，并结合未来业务对资本的需求以及压力测试结果等因素，确定公司整体风险总量。在此基础上，公司将进一步细化各业务关键风险容忍度量化指标，通过授权、信用评级、监控等方式，加强风险限额管理，完善以“风险总量控制、风险限额管理”为核心的风险偏好管理体系。同时，公司还将充分发挥风险管理委员会最高决策机制，对所有重大创新业务和所有高风险业务进行集体审议和业务决策，加强对业务风险的管控力度，并促进新业务快速发展。

(3) 持续完善风险管理方法，防范市场、信用和操作风险

公司将进一步完善业务授权管理体制；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；完善经济资本测算办法，科学量化各业务风险，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。

在市场风险方面：公司将完善“全市场、多品种、多策略、多头寸”的统一风险管理平台，整合各市场数据来源，加强头寸管理和实时监控力度。

在信用风险方面：公司将重点加强债券业务和融资融券业务的风险管理，构建资本中介型业务监控平台，优化客户信用评级、授信管理、担保品管理、贷后管理及保证金管理等方面的风控机制。

在操作风险方面：公司将进一步完善“业务部门-合规、风控部门-稽核部门”三道防线的的作用，检视内控机制是否覆盖各项业务所有关键环节，以及业务部门与二、三道防线的责任分工是否明确，并加大对业务执行力的检查力度。

(4) 加强对创新业务、境外业务、资本中介业务风险管理机制的建立与完善

公司将加深对海外产品、金融衍生工具的研究，提高对利率互换工具、信用缓释业务、境外债券、过桥贷款、新型投资策略工具、转融通等创新业务风险的认识，充分评估不同

业务模式下公司面临的风险，建立健全创新业务的授权、风险管理制度和流程，加强日常监控和报告，做好新业务的预警和风险提示，做好市场风险、信用风险、流动性风险的事前防范和应急处理，促进公司创新业务、境外业务、资本中介业务健康顺利发展。

(5) 进一步完善信息技术系统安全管理体系，推进信息系统安全运营，支持公司业务正常开展

信息系统安全管理是公司长期的、重要的风险控制事项，报告期内公司采取多项信息安全措施，保障信息系统正常运行。继续完善信息技术管理体系，补充和修订了多项信息系统安全管理制度；加快 IT 基础设施建设，完成第三数据中心的基础建设，推进异地灾备中心的建设，提高公司业务的连续性；积极开展各项安全和风险防范项目，加强网站安全防护能力，构建集中统一的运营监控管理平台，采取各种措施，提升风险防范能力，加强运营安全管理；完善信息系统预防性维护和应急管理体系，为实现风险的可控可测量，深入开展各种应急演练，积极推进预防性维护管理，提高系统可用性，提高应急保障水平；按照要求公司聘请专业的安全测评机构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，与国内领先的安全厂商合作建立了应急响应机制，每年邀请外部安全专业评估机构对公司信息系统进行评估，以全面提升公司在信息系统安全管理方面的综合实力，保障全年信息系统安全运营。

(6) 推动子公司完善风控体系建设，为公司未来集团化发展奠定基础

公司将从股东层面指导子公司的风控体系建设，不断将成功的风险管理经验、风险管理工具和风险管理文化向子公司复制和传导，并加强母子公司间定期风险信息交流和重大风险报告机制的建设，在促进子公司各项业务健康运行的同时，也为公司未来集团化发展奠定基础。

三、募集资金使用情况

本报告期公司未募集资金，也无以前期间募集资金延续到报告期使用的情形。

四、报告期内投资及委托理财情况

1、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，本公司支付了该投资款。

2、2011 年 4 月 15 日，公司第三届董事会第八次会议审议通过了《关于向招商资本投资有限公司增资的议案》，同意公司向其增资人民币 1 亿元，该次增资已由天职国际会计师事务所有限公司于 2011 年 5 月 9 日出具的天职京 QJ[2011]1674 号验资报告审验。本次增资后，招商资本投资有限公司的注册资本变更为人民币 6 亿元。2011 年 6 月，招商资本投资有限公司更名为招商致远资本投资有限公司。

3、报告期内，招商证券大厦在建工程项目共计投入 2,072.10 万元，至报告期末该工程已累计投入 50,077.78 万元，占项目工程预算投资比例的 38.94%。

4、2011 年 2 月，公司的全资子公司招商致远资本投资有限公司投资河北冀衡化学股份有限公司，投资金额 4,982.90 万元，该项投资已于 2011 年 12 月转让。

5、公司的全资子公司招商致远资本投资有限公司拟出资 4,800 万元人民币（分两期支付），参股招商湘江产业投资管理有限公司，持有该公司 40% 股权。2011 年 2 月招商致远资本投资有限公司首次出资 2,400 万元人民币，根据协议其余款项将于 2012 年 12 月 31 日之前支付。

6、2011 年 6 月，公司的全资子公司招商致远资本投资有限公司出资 3 亿元人民币，与华祺投资有限责任公司、招商湘江产业投资管理有限公司等其他投资者共同投资设立招商湘江产业投资有限公司，招商湘江产业投资有限公司注册资本 11.57 亿元。

7、2011 年 9 月，公司的全资子公司招商致远资本投资有限公司参与出资设立长沙厚水投资咨询合伙企业，投资金额 471.76 万元，持股比例 27.06%。

8、2011 年 8 月，公司的全资子公司招商证券国际有限公司之下属招商证券投资管理（香港）有限公司投资招商阡陌中国农业发展基金 662.90 万美元。

9、报告期公司与 8 家基金管理公司签订了总金额为 10 亿元的资产管理合同，具体见本报告第十节“六、重大合同及履行情况”。

五、会计估计变更情况

报告期内公司无会计政策、会计估计变更或前期差错更正情况。

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 2011 年度共召开 15 次会议：

(1) 第三届董事会 2011 年第一次临时会议，于 2011 年 1 月 14 日以通讯表决方式召开，会议审议通过了：关于公司发行短期融资券的议案；关于提名刘嘉凌为第三届董事会独立董事候选人的议案；关于召开公司 2011 年第一次临时股东大会的议案。

(2) 第三届董事会 2011 年第二次临时会议，于 2011 年 1 月 28 日以通讯表决方式召开，会议审议通过了招商证券股份有限公司投资银行业务专项治理活动工作计划。

(3) 第三届董事会 2011 年第三次临时会议，于 2011 年 3 月 7 日以通讯表决方式召开，会议审议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。

(4) 第三届董事会第八次会议，于 2011 年 4 月 15 日在广东省东莞市召开，会议审议通过了：关于公司 2010 年度董事会工作报告的议案；公司 2010 年度经营工作报告；关于公司 2010 年年度报告及其摘要的议案；关于公司 2011 年第一季度报告的议案；关于公司 2010 年度合规管理工作报告的议案；关于公司 2010 年度社会责任报告的议案；关于公司 2010 年度内部控制自我评价报告的议案；关于公司 2010 年度利润分配及资本公积转增股本的预案；关于公司第三届董事会换届并推选第四届董事会董事候选人的议案；关于向招商资本投资有限公司增资的议案；关于公司 2011 年度自营投资额度的议案；关于公司 2011 年度预计日常关联交易的议案；关于公司年度公益性捐赠额度确定原则暨 2011 年公益捐赠额度的议案；关于修订公司章程部分条款的议案；关于聘请 2011 年度审计机构的议案；关于召开公司 2010 年度股东大会的议案。

(5) 第三届董事会 2011 年第四次临时会议，于 2011 年 4 月 28 日以通讯表决方式召开，会议审议通过了：招商证券股份有限公司内控规范实施工作方案；关于修订《招商证券股份有限公司董事会秘书工作规范》的议案；关于公司资产管理业务参与股指期货交易的议案。

(6) 第四届董事会 2011 年第一次临时会议，于 2011 年 6 月 2 日以通讯表决方式召开，会议审议通过了关于招商资本投资有限公司参与投资设立招商湘江产业投资有限公司并与华祺投资有限责任公司共同投资关联交易的议案。

(7) 第四届董事会第一次会议，于 2011 年 6 月 8 日在深圳召开，会议审议通过了：关于选举公司第四届董事会董事长的议案；关于修订《招商证券股份有限公司董事会风险管理委员会工作规则》、《招商证券股份有限公司董事会战略委员会工作规则》部分条款并选举第四届董事会各专门委员会委员的议案；关于聘任公司高级管理人员的议案；关于

修订《招商证券股份有限公司总裁工作细则》部分条款的议案；关于设立招商证券股份有限公司青岛证券经纪业务管理分公司的议案。

(8)第四届董事会 2011 年第二次临时会议,于 2011 年 7 月 4 日以通讯表决方式召开,会议审议通过了关于融资融券业务总规模的议案。

(9)第四届董事会 2011 年第三次临时会议,于 2011 年 8 月 2 日以通讯表决方式召开,会议审议通过了关于公司向银行申请保函授信额度和综合授信额度的议案。

(10)第四届董事会 2011 年第四次临时会议,于 2011 年 8 月 5 日以通讯表决方式召开,会议审议通过了关于公司申请新设营业部的议案。

(11)第四届董事会第二次会议,于 2011 年 8 月 19 日在深圳召开,会议审议通过了:招商证券股份有限公司 2011 年半年度报告;招商证券 2011 年中期合规管理工作报告。

(12)第四届董事会 2011 年第五次临时会议,于 2011 年 9 月 23 日在深圳召开,会议审议通过了:关于杨鹁女士辞去总裁职务的议案;关于聘请王岩先生担任公司总裁职务的议案;关于提名王岩先生为第四届董事会董事候选人的议案;关于余维佳先生辞去首席运营官职务的议案;关于召开公司 2011 年第二次临时股东大会的议案。

(13)第四届董事会 2011 年第六次临时会议,于 2011 年 10 月 26 日以通讯表决方式召开,会议审议通过了招商证券股份有限公司 2011 年第三季度报告。

(14)第四届董事会 2011 年第七次临时会议,于 2011 年 11 月 15 日在深圳召开,会议审议通过了:招商证券投资银行业务专项治理工作整改总结报告;招商证券股份有限公司内幕信息知情人登记制度(修订)。

(15)第四届董事会 2011 年第八次临时会议,于 2011 年 12 月 29 日以通讯表决方式召开,会议审议通过了: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;关于选举王岩先生为公司第四届董事会风险管理委员会及战略委员会委员的议案;关于公司申请新设证券营业部的议案;关于以自有资金参与公司集合资产管理产品的议案。

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 2010 年度利润分配及资本公积转增股本方案为每 10 股派发现金红利 3 元(含税),资本公积每 10 股转增 3 股。该分配方案已于 2011 年 7 月 20 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,报告期内自营投资额度控制在股东大会授权范围以内。

(4)关于日常关联交易,报告期内日常关联交易金额控制在股东大会授权范围以内,详见本报告第十节“五、报告期内重大关联交易事项”。

(5)关于发行短期融资券,公司已收到中国证监会下发的《关于招商证券股份有限公司申请发行短期融资券的认可函》,详见公司于 2012 年 4 月 6 日发布的临 2012-005 号公告。

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) 2011 年度审计委员会会议情况及审议内容

2011 年 4 月 14 日在广东省东莞市召开了第三届董事会审计委员会第九次会议暨独立董事与年审注册会计师见面会,会议审议并通过了公司 2011 年度预计日常关联交易情况的议案;公司 2010 年度财务决算报告的议案;公司关于续聘天职国际会计师事务所有限公司及支付其报酬的议案;公司 2010 年度内部控制自我评价报告的议案。会议听取了公司 2010 年内部审计工作报告;天职国际会计师事务所关于招商证券股份有限公司 2010 年年报审计工作总结报告的汇报。

(2) 对公司 2010 年度财务报告进行审议

2011 年 4 月 14 日,第三届董事会审计委员会第九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 2010 年度财务决算报告,审计委员会对公司 2010 年度财务决算报告无异议。

(3) 与会计师事务所就 2010 年报审计工作进行沟通

2011 年 4 月 14 日,第三届董事会审计委员会第九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注册会计师关于公司 2010 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审计工作中关于公司财务管理系统、财务层面内部控制的评价意见;与会董事还就创新业务的财务核算、创新业务的内部控制、创新业务对公司经营状况的影响等问题与会计师事务所进行了充分沟通。

(4) 审议续聘公司 2011 年度审计机构的议案

2011 年 4 月 14 日,第三届董事会审计委员会第九次会议上,审计委员会听取了公司关于天职国际会计师事务所开展审计工作的优势、劣势及支付其报酬的情况的介绍。与会董事一致认为:公司对于“续聘天职国际会计师事务所有限公司为公司 2011 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 2011 年度审计机构的议案。该议案已经公司第三届董事会第八次会议审议,并经公司 2010 年度股东大会审议通过。

(5) 对 2010 年年报审计工作进行指导、监督和检查

根据中国证监会及公司《董事会审计委员会年报工作规程》的有关规定,董事会审计委员会在公司 2010 年年度报告编制期间,按照监管机构的相关要求,对年度报告的审计工作进行了全程的指导、监督和检查。在审计期间,董事会审计委员会委托公司董事会办公室每周对会计师事务所的年审工作进行督促,共进行了 12 次督促,公司年审会计师事务所均以邮件方式进行了书面回复。

(6) 对天职国际会计师事务所制订的公司 2011 年度审计计划发表书面意见

2011 年度的年报审计工作安排在审计委员会的指导下开展。2011 年 12 月,审计委员会审阅了公司年报主审会计师制订的《2011 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 2011 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 2010 年度述职报告,审议了公司高管 2010 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、《内幕信息知情人登记制度》建立及执行情况

根据中国证监会《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》，公司修订了《招商证券股份有限公司内幕信息知情人登记制度》，修订的制度于2011年11月15日第四届董事会2011年第七次临时会议审议通过。

报告期内该制度执行情况良好，内幕信息的流转及登记备案审批程序得到有效执行，公司不存在内幕信息泄露情况。

八、现金分红政策的制定及执行情况

公司在《公司章程》中明确确定了公司的利润分配政策：“公司重视对投资者的合理投资回报，执行持续、稳定的利润分配政策。公司采用现金或股票的方式分配股利，具体分配比例由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，由股东大会审议决定。在公司盈利、各项风险控制指标符合监管要求、综合考虑公司经营和长期发展需要的前提下，公司将积极采取现金方式分配股利。”

公司2010年度现金分配方案为以总股本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%。

公司报告期内的现金分红符合公司章程的规定及股东大会决议的要求，分红的标准和比例明确、清晰，相关的决策程序和机制完备，独立董事尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东的合法权益得到充分维护。

公司最近三年以现金方式累计分配的利润超过最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

九、2011 年度利润分配预案

以总股本 4,661,099,829 股为基数，每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税）。实际分配现金利润为 699,164,974.35 元，占可供现金分配利润的 13.53%。2011 年度剩余可供投资者分配的未分配利润 4,537,003,306.45 元转入下一年度。

十、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	资本公积转增股本情况
2010 年度	1,075,638,422.10	3,228,860,702.33	33.31%	每 10 股转增 3 股，共计转增 1,075,638,422 股
2009 年度	1,792,730,703.50	3,727,722,803.65	48.09%	——
2008 年度	——	2,020,698,502.66	——	——

第九节 监事会报告

2011 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，顺利完成监事会换届，认真履行监事会职责，加强监事会制度建设，监督董事会和高管人员对股东大会决议的执行、落实情况，并对公司日常经营和财务状况进行检查，组织监事到基层调研，关注公司风控合规情况，维护公司、股东和广大投资者的合法权益，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五次会议，相关情况如下：

1、第三届监事会第八次会议，于 2011 年 4 月 15 日在东莞召开。会议审议通过了：
(1) 公司 2010 年度监事会工作报告；(2) 公司 2010 年度经营工作报告；(3) 公司 2010 年年度报告及其摘要；(4) 公司 2011 年第一季度报告；(5) 公司第三届监事会换届及推荐第四届监事会股东代表监事候选人的议案。会议还听取了公司融资融券部、期货公司关于公司融资融券与股指期货开展情况的汇报，并列席了公司第三届董事会第八次会议。

2、第四届监事会第一次会议，于 2011 年 6 月 8 日在深圳召开，会议审议通过了《关于选举公司第四届监事会主席的议案》，并列席了公司第四届董事会第一次会议。

3、第四届监事会第二次会议，于 2011 年 8 月 19 日在深圳召开。会议审议通过了公司 2011 年半年度报告及其摘要，并列席了公司第四届董事会第二次会议。

4、第四届监事会 2011 年第一次临时会议，于 2011 年 10 月 26 日以通讯表决方式召开。会议审议通过了公司 2011 年第三季度报告。

5、第四届监事会 2011 年第二次临时会议，于 2011 年 12 月 29 日以通讯表决方式召开。会议审议通过了《招商证券股份有限公司监事会工作细则》。

二、监事会对公司 2011 年度有关事项发表的意见

2011 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 2011 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执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、公司监事会审阅了《招商证券股份有限公司 2011 年度内部控制评价报告》，对该报告的内容无异议。

7、报告期内，公司监事会对内幕消息知情人登记管理制度的实施情况进行了监督，监事会认为，公司已经按照《关于上市公司建立内幕消息知情人登记管理制度的规定》（证监会公告（2011）30 号）及相关法律、法规和《公司章程》等规定制定了《招商证券股份有限公司内幕消息知情人登记制度》，并按照该《制度》的规定认真执行。

8、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，公司监事会委托公司稽核监察部于 2011 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 2010 年 10 月 1 日至 2011 年 9 月 30 日。稽核监察部出具了《关于公司合规管理体系健全有效性的专项评估报告》（以下简称“《报告》”），该《报告》已作为公司正式文件附件报送深圳证券监督管理局。评估结论如下：评估期间，在公司董事会领导、监事会支持和经营管理层推动下，公司合规管理工作取得了积极进展。公司在完善合规管理环境，全面有效履行合规管理各项职能，促进各业务合规发展等方面取得了显著成绩，公司合规管理体系健全，运作有效。同时，公司仍需要继续强化合规制度的执行力，持续推进相关合规管理工作。

9、对公司内部董事和经营班子履职情况的考核评价

公司内部董事和全体高级管理人员在 2011 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。监事会对公司内部董事和全体高级管理人员 2011 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

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

二、持有其他上市公司股权、参股金融企业的情况

1、证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	初始投资金额（万元）	持有数量（万股/万张）	期末账面价值（万元）	占期末证券总投资比例（%）	报告期损益（万元）
1	股票	002299	圣农发展	4,540.44	323.92	4,803.67	6.75	-935.67
2	股票	000063	中兴通讯	4,291.48	241.25	4,077.17	5.73	-416.73
3	股票	601098	中南传媒	4,245.33	402.86	3,641.90	5.12	-684.73
4	股票	600518	康美药业	3,385.42	246.50	2,765.69	3.89	-647.61
5	股票	000541	佛山照明	3,411.59	268.00	2,613.00	3.67	-1,152.99
6	股票	000001	深发展	2,385.25	140.71	2,193.75	3.08	-132.19
7	股票	601808	中海油服	2,042.08	135.09	1,957.51	2.75	-464.00

序号	证券品种	证券代码	证券简称	初始投资金额 (万元)	持有数量 (万股/万张)	期末账面值 (万元)	占期末证券总投资比例 (%)	报告期损益 (万元)
8	可转债	126011	08 石化债	1,802.18	20.00	1,860.40	2.62	35.58
9	股票	600585	海螺水泥	1,956.91	115.56	1,808.54	2.55	-1,097.26
10	股票	2342. HK	京信通信	1,626.73	289.88	1,468.76	2.07	1,693.89
期末持有的其他证券投资				48,670.44	-	43,925.13	61.77	-39,297.27
报告期已出售证券投资收益				-	-	-	-	-13,692.75
合计				78,357.85	-	71,115.52	100.00	-56,791.73

注 1: 本表中证券投资数据为交易性金融资产中的股票投资和权证、可转债投资。

注 2: 本表报告期损益, 指该证券在报告期形成的投资收益及公允价值变动损益。

注 3: 本表所列部分证券投资已进行了套期保值。

2、持有其他上市公司股权情况

证券代码	证券简称	初始投资金额 (万元)	占该公司股权比例 (%)	期末账面值 (万元)	报告期损益 (万元)	报告期所有者权益变动 (万元)	会计核算科目	股份来源
600000	浦发银行	6,738.25	0.04	5,771.16	-977.94	-51.31	可供出售金融资产	购买
601088	中国神华	5,580.67	0.01	5,196.45	-96.03	-384.22		购买
600153	建发股份	4,616.25	0.29	4,134.24	29.9	-417.88		购买
000858	五粮液	1,784.82	0.01	1,741.35	194.05	-43.46		购买
601318	中国平安	310.05	0	252.45	-1,828.77	-433.01		购买
600519	贵州茅台	194.64	0	199.1	606.74	-647.12		购买
600016	民生银行	183.16	0	195.08	0	11.92		购买
601166	兴业银行	184.67	0	186.92	0	2.25		购买
000002	万科 A	139.34	0	146.86	0	7.52		购买
601328	交通银行	146.42	0	145.33	0	-1.09		购买
其他		3,294.20	-	3,004.55	-3,929.09	1,707.87		购买
合计		23,172.47	-	20,973.49	-6,001.14	-248.53	-	-

注 1: 本表填列可供出售金融资产中的股票投资情况。

注 2: 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 3: 本表报告期所有者权益变动金额不含报告期损益金额及递延所得税的影响。

3、持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	初始投资金额 (万元)	占该公司股权比例	期末账面值 (万元)	报告期损益 (万元)	报告期所有者权益变动 (万元)
博时基金管理有限公司	361,969.04	49.00%	405,586.94	22,213.28	-2,211.21
招商基金管理有限公司	6,993.00	33.30%	21,176.05	5,703.17	—

合计	368,962.04	—	426,762.99	27,916.45	-2,211.21
----	------------	---	------------	-----------	-----------

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。

4、买卖其他上市公司股份的情况

	期初股份数量 (万股)	报告期买入/卖出 股份数量 (万股)	期末股份数量 (万股)	使用的资金 数量 (万元)	产生的投资 收益 (万元)
买入	24,157.73	9,077.18	2,117.58	55,894.26	
卖出		31,117.33			-6,485.47

三、报告期内公司收购、出售资产及企业合并事项

无。

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

关联方	关联方与本公司关系	关联交易类型	关联交易内容	2011 年全年预计金额	2011 年度实际发生额	
					金额 (万元)	占同类交易金额的比例 (%)
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	资金拆借	支付的借款利息支出	-	564.05	48.18
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	3,400.00	2,269.75	58.85
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	3,743.94	55.68
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	29,990.76	38.50
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	3,556.59	17.28
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	93.05	5.62
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	84.29	5.09
招商阡陌农业基金	本公司联营公司	提供服务	基金管理收入	-	139.92	8.07
招商湘江产业投资管理有限公司	本公司联营公司	顾问收入	财务顾问收入	-	1,381.54	12.06

关联方	关联方与本公司关系	关联交易类型	关联交易内容	2011 年全年预计金额	2011 年度实际发生额	
					金额(万元)	占同类交易金额的比例(%)
招商局集团有限公司	本公司实际控制人方	承销收入	短期融资券承销收入	-	40.00	0.03

另：2011 年 6 月，本公司承销转入招商局集团有限公司 2011 年度第一期短期融资券（简称：11 招商局 CP01），面值 4 亿元。

上述关联交易依照市场价格进行，定价原则是公平、合理的，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

项目	关联方	关联方与本公司关系	期末金额(万元)
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	1,183,658.34
应收款项	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	649.1
应收款项	阡陌农业基金	本公司联营公司	218.15
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	24,321.00
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	130.71

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 118.37 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) 应收阡陌基金款项系应收基金管理费收入及日常往来。

(4) 短期借款 2.43 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向招商局集团（香港）有限公司借入（详见下述“与集团公司发生资金往来的情况”）。

(5) 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。

3、与集团公司发生资金往来的情况

本公司之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，自 2011 年 1 月 7 日起，借款期限 1 年，利率为 HIBOR+2%。详细情况如下：

决策程序	第三届董事会 2010 年第十次临时会议审议通过，独立董事已发表独立意见，详见公司 2010 年 12 月 27 日发布的临 2010-026 号公告。
资金安全保障措施	保持公司资产较好的流动性、财务状况健康。
期初余额	3 亿港元
报告期发生额	由于是续借，本期并无实际发生额。
报告期偿还额	由于是续借，本期并无实际偿还额。
期末余额	3 亿港元
报告期利息支出	HKD: 6,789,148.85

4、与关联方共同投资

2011 年 6 月,本公司之全资子公司招商致远资本投资有限公司与同一控制下的关联方华祺投资有限责任公司、联营公司招商湘江产业投资管理有限公司及其他投资者共同设立招商湘江产业投资有限公司,注册地为湖南省长沙市,注册资本为 11.57 亿元,其中招商致远资本投资有限公司出资 3 亿元,华祺投资有限责任公司出资 1.5 亿元,招商湘江产业投资管理有限公司出资 0.3 亿元;招商湘江产业投资有限公司系招商致远资本投资有限公司经中国证监会机构部函[2010]554 号同意设立的公司制形式的产业投资基金;招商湘江产业投资有限公司聘请招商湘江产业投资管理有限公司为投资管理人,负责日常营运、投资管理。

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、报告期内或报告期继续发生委托他人进行现金资产管理事项:

(1) 公司与大成基金管理有限公司签订资产管理合同,受托人为大成基金管理有限公司,合同金额 250,000,000.00 元人民币整,合同期限一年,报酬确定方式为管理费加业绩报酬,资金划拨时间 2011 年 6 月 17 日,开始运作时间 2011 年 6 月 22 日,2011 年 12 月 30 日期末余额 219,424,630.14 元,收益-30,575,369.86 元(未扣除业绩报酬)。

(2) 公司与易方达基金管理有限公司签订资产管理合同,受托人为易方达基金管理有限公司,合同金额 150,000,000.00 元人民币整,合同期限一年,报酬确定方式为管理费加业绩报酬,资金划拨时间 2011 年 6 月 17 日,开始运作时间 2011 年 6 月 22 日,2011 年 12 月 30 日期末余额 138,597,361.12 元,收益-11,402,638.88 元(未扣除业绩报酬)。

(3) 公司与嘉实基金管理有限公司签订资产管理合同,受托人为嘉实基金管理有限公司,合同金额 140,000,000.00 元人民币整,合同期限一年,报酬确定方式为管理费加业绩报酬,资金划拨时间 2011 年 8 月 9 日,开始运作时间 2011 年 8 月 11 日,2011 年 12 月 30 日期末余额 124,709,984.05 元,收益-15,290,015.95 元(未扣除业绩报酬)。

(4) 公司与汇添富基金管理有限公司签订资产管理合同,受托人为汇添富基金管理有限公司,合同金额 140,000,000.00 元人民币整,合同期限一年,报酬确定方式为管理费加业绩报酬,资金划拨时间 2011 年 8 月 9 日,开始运作时间 2011 年 8 月 11 日,2011 年 12 月 30 日期末余额 136,445,217.60 元,收益-3,554,782.40 元(未扣除业绩报酬)。

(5) 公司与海富通基金管理有限公司签订资产管理合同,受托人为海富通基金管理有限公司,合同金额 80,000,000.00 元人民币整,实际收回金额 17,871,000.00 元人民币整。合同期限一年,报酬确定方式为管理费加业绩报酬,资金划拨时间 2011 年 8 月 9 日,开始运作时间 2011 年 8 月 11 日,2011 年 12 月 30 日期末余额 50,191,338.53 元,收益-11,937,661.47 元(未扣除业绩报酬)。

(6) 公司与国投瑞银基金管理有限公司签订资产管理合同,受托人为国投瑞银基金管理有限公司,合同金额 80,000,000.00 元人民币整,合同期限一年,报酬确定方式为管理费加业绩报酬,资金划拨时间 2011 年 8 月 9 日,开始运作时间 2011 年 8 月 11 日,2011 年 12 月 30 日期末余额 75,332,751.68 元,收益-4,667,248.32 元(未扣除业绩报酬)。

(7) 公司与兴业全球基金管理有限公司签订资产管理合同,受托人为兴业全球基金管理有限公司,合同金额 80,000,000.00 元人民币整,合同期限一年,报酬确定方式为管理

费加业绩报酬，资金划拨时间 2011 年 9 月 7 日，开始运作时间 2011 年 9 月 9 日，2011 年 12 月 30 日期末余额 77,400,085.67 元，收益-2,599,914.33 元（未扣除业绩报酬）。

(8) 公司与国泰基金管理有限公司签订资产管理合同，受托人为国泰基金管理有限公司，合同金额 80,000,000.00 元人民币整，合同期限一年，报酬确定方式为管理费加业绩报酬，资金划拨时间 2011 年 9 月 7 日，开始运作时间 2011 年 9 月 9 日，2011 年 12 月 30 日期末余额 74,634,096.47 元，收益-5,365,903.53 元（未扣除业绩报酬）。

以上委托均在股东大会审议通过的公司自营投资额度范围内，并已履行相关的内部审批程序；资金来源为公司自有资金；不涉及诉讼事项；除委托投资存在的固有风险外，无明显潜在风险。

公司暂无新的委托理财计划。

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

(二) 承诺事项在报告期内的履行情况

上述承诺事项在报告期内均得到履行。

八、公司聘任、解聘会计师事务所情况

公司续聘天职国际会计师事务所为本公司 2011 年年度财务审计机构，相关审计费用 123.50 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，已连续十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、报告期内公司未被采取重大监管措施或者风险处置措施。

十一、中国证监会对本公司近三年的分类结果

年度	分类结果
2011	A 类 AA 级
2010	A 类 AA 级
2009	A 类 AA 级

十二、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	关于核准招商证券股份有限公司在北京等地设立 5 家证券营业部的批复	证监许可 [2011]310 号
2	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避险集合资产管理计划代理推广机构的无异议函	深证局机构字 [2011]45 号
3	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	深证局机构字 [2011]53 号
4	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西设立 1 家分公司的批复	证监许可 [2011]596 号
5	深圳证监局	关于招商证券股份有限公司深圳南山南油大道证券营业部增加营业面积的备案复函	深证局机构字 [2011]94 号
6	深圳证监局	关于招商证券股份有限公司资产管理业务参与股指期货交易董事会决议的备案复函	深证局机构字 [2011]96 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广西分公司名称和业务范围的批复	证监许可 [2011]1010 号
8	深圳证监局	关于招商证券开展客户资金第三方存管单客户多银行服务的无异议函	深证局机构字 [2011]106 号
9	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注册资本的批复	证监许可 [2011]1048 号
10	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 [2011]126 号
11	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 [2011]1061 号
12	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青岛设立 1 家分公司的批复	证监许可 [2011]1200 号
13	深圳证监局	关于核准刘嘉凌证券公司独立董事任职资格的批复	深证局发 [2011]203 号
14	深圳证监局	关于招商证券股份有限公司深圳益田路江苏大厦证券营业部负责人变更的备案复函	深证局机构字 [2011]172 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陕西等地设立 5 家证券营业部的批复	证监许可 [2011]1479 号
16	深圳证监局	关于对招商证券股份有限公司深圳江苏大厦证券营业部同城迁址及更名的批复	深证局发 [2011]261 号
17	深圳证监局	关于核准丁安华证券公司经理层高级管理人员任职资格的批复	深证局发 [2011]252 号
18	深圳证监局	关于招商证券股份有限公司增加招商智远对冲 1 号集合资	深证局机构字

序号	发文单位	文件标题	文号
		产管理计划代理推广机构的无异议函	[2011]206 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智远增利集合资产管理计划的批复	证监许可 [2011]1520 号
20	深圳证监局	关于招商证券股份有限公司深圳福华三路证券营业部新址开业的无异议函	深证局机构字 [2011]228 号
21	深圳证监局	关于招商证券股份有限公司增加招商证券股票星集合资产管理计划代理推广机构的无异议函	深证局机构字 [2011]215 号
22	深圳证监局	关于招商证券股份有限公司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	深证局机构字 [2011]213 号
23	广西证监局	广西证监局关于核准招商证券股份有限公司桂林中山中路证券营业部变更营业场所的批复	桂证监许可 [2011]39 号

十三、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	第三届董事会 2011 年第一次临时会议决议公告	2011-1-15
2	关于召开 2011 年第一次临时股东大会的公告	2011-1-15
3	2011 年第一次临时股东大会决议公告	2011-2-1
4	第三届董事会 2011 年第三次临时会议决议公告	2011-3-9
5	第三届董事会第八次会议决议公告	2011-4-19
6	第三届监事会第八次会议决议公告	2011-4-19
7	关于召开 2010 年度股东大会的公告	2011-4-19
8	2010 年年度报告	2011-4-19
9	2010 年年度报告摘要	2011-4-19
10	2011 年第一季度报告	2011-4-19
11	关于获准在广西设立分公司的公告	2011-5-11
12	2010 年度股东大会决议公告	2011-5-28
13	关于职工代表监事选举结果的公告	2011-5-31
14	第四届董事会 2011 年第一次临时会议决议公告	2011-6-4
15	关于子公司与关联方共同投资的关联交易公告	2011-6-4
16	第四届董事会第一次会议决议公告	2011-6-10
17	第四届监事会第一次会议决议公告	2011-6-10
18	2010 年度利润分配及资本公积转增股本实施公告	2011-7-8
19	第四届董事会 2011 年第四次临时会议决议公告	2011-8-9
20	关于获准设立青岛证券经纪业务管理分公司的公告	2011-8-13
21	2011 年半年度报告	2011-8-23
22	2011 年半年度报告摘要	2011-8-23
23	关于董监事任职资格获得核准的公告	2011-8-24
24	杨鸞女士辞职公告	2011-9-24

序号	公告名称	公告日期
25	余维佳先生辞职公告	2011-9-24
26	第四届董事会 2011 年第五次临时会议决议公告	2011-9-24
27	关于召开 2011 年第二次临时股东大会的公告	2011-9-24
28	关于丁安华先生正式履行副总经理职责的公告	2011-10-15
29	2011 年第三季度报告	2011-10-28
30	2011 年第二次临时股东大会决议公告	2011-11-1
31	关于王岩先生正式担任公司董事的公告	2011-12-24
32	关于 2010 年度高管薪酬的补充公告	2011-12-30
33	第四届董事会 2011 年第八次临时会议决议公告	2011-12-30
34	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	2011-12-30
35	关于全资子公司获得人民币合格境外机构投资者资格的公告	2011-12-30

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

二零一二年四月二十日

招商证券股份有限公司
审计报告
天职深 SJ[2012]242 号

目 录

审计报告	1
2011 年度财务报表	3
2011 年度财务报表附注	11

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 2011 年 12 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2011 年度的利润表及合并利润表、股东权益变动表及合并股东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

编制和公允列报财务报表是招商证券管理层的责任，这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行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守则，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，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，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，招商证券财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了招商证券 2011 年 12 月 31 日的财务状况及合并财务状况以及 2011 年度的经营成果和现金流量及合并经营成果和合并现金流量。

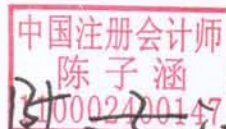
[此页无正文]



中国注册会计师:



中国注册会计师:





资产负债表（续）



编制单位：招商证券股份有限公司

2011年12月31日

金额单位：元

项 目	期末金额		期初金额		附注编号	
	合并数	母公司	合并数	母公司	合并	母公司
负 债：						
短期借款	711,794,600.00	-	528,427,530.00	-	六、19	
其中：质押借款	-	-	-	-		
拆入资金	-	-	-	-		
交易性金融负债	102,379,217.07	-	83,607,769.76	-	六、20	
衍生金融负债	-	-	-	-		
卖出回购金融资产款	9,040,388,347.32	9,040,388,347.32	8,969,427,721.83	8,969,427,721.83	六、21	
代理买卖证券款	32,139,222,567.67	26,856,287,364.82	58,993,761,507.32	54,527,545,363.38	六、22	
代理承销证券款	-	-	-	-		
应付职工薪酬	1,707,667,150.24	1,688,880,823.85	1,960,555,237.19	1,905,763,288.57	六、23	
应交税费	124,603,423.27	107,526,204.92	378,323,674.40	357,787,280.03	六、24	
应付利息	14,167,901.84	12,775,179.13	16,706,149.12	15,245,359.04	六、25	
预计负债	361,900.00	361,900.00	390,000.00	390,000.00	六、26	
长期借款	-	-	-	-		
应付债券	-	-	-	-		
递延所得税负债	19,516,588.31	17,624,266.80	82,070,687.21	79,137,917.94	六、16	
其他负债	328,134,654.32	239,294,273.04	369,621,665.23	286,647,401.91	六、27	
负债合计	44,188,236,350.04	37,963,138,359.88	71,382,891,942.06	66,141,944,332.70		
股东权益：						
股本	4,661,099,829.00	4,661,099,829.00	3,585,461,407.00	3,585,461,407.00	六、28	
资本公积	9,327,307,145.89	9,325,408,402.63	10,552,002,313.81	10,552,987,117.92	六、29	
减：库存股	-	-	-	-		
盈余公积	1,654,064,500.64	1,654,064,500.64	1,469,950,698.45	1,469,950,698.45	六、30	
一般风险准备	1,654,064,500.09	1,654,064,500.09	1,469,950,697.90	1,469,950,697.90	六、31	
交易风险准备	1,525,251,494.63	1,525,251,494.63	1,341,137,692.44	1,341,137,692.44	六、31	
未分配利润	6,027,425,625.06	5,236,168,280.80	5,647,111,453.89	5,023,010,087.55	六、32	
外币报表折算差异	-180,222,821.81	-	-89,773,773.72	-		
归属于母公司股东权益合计	24,668,990,273.50	24,056,057,007.79	23,975,840,489.77	23,442,497,701.26		
少数股东权益	-	-	-	-		
股东权益合计	24,668,990,273.50	24,056,057,007.79	23,975,840,489.77	23,442,497,701.26		
负债和股东权益总计	68,857,226,623.54	62,019,195,367.67	95,358,732,431.83	89,584,442,033.96		

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

2011年度

金额单位：元

项 目	本期金额		上期金额			
	合并数	母公司	合并数	母公司	合并	母公司
一、营业收入	5,225,155,713.69	4,744,704,804.47	6,486,468,308.63	5,979,533,527.93		
手续费及佣金净收入	3,603,672,100.04	3,337,543,287.23	5,110,457,473.40	4,771,279,324.93	六、33	二十一、8
其中：代理买卖证券业务净收入	2,269,315,421.56	2,071,406,472.19	3,578,766,778.75	3,324,960,532.33	六、33	二十一、8
证券承销业务	992,349,288.73	962,388,841.13	1,224,352,798.97	1,177,053,361.84	六、33	二十一、8
财务顾问业务	111,275,773.65	98,453,397.24	101,036,830.32	88,869,995.79	六、33	二十一、8
保荐业务	103,576,862.47	96,277,436.18	86,645,779.89	74,300,000.00	六、33	二十一、8
受托客户资产管理业务净收入	87,024,929.73	87,024,929.73	71,660,342.14	71,660,342.14	六、33	二十一、8
基金管理业务收入	17,332,057.79	-	12,910,185.02	-	六、33	二十一、8
利息净收入	689,330,047.34	563,655,088.46	497,600,837.53	416,503,250.16	六、34	二十一、9
投资收益（损失以“-”号填列）	1,201,047,014.89	1,061,892,795.29	667,561,517.40	574,981,949.98	六、35	二十一、10
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	275,317,052.74	279,164,557.32	364,970,076.30	364,970,076.30	六、35	二十一、10
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-318,077,507.85	-237,366,006.86	205,236,192.43	213,173,930.04	六、36	二十一、11
汇兑收益（损失以“-”号填列）	24,438,201.26	-5,667,236.27	-1,698,810.85	-3,549,325.75		
其它业务收入	24,745,858.01	24,646,876.62	7,311,098.72	7,144,398.57	六、37	
二、营业支出	2,664,027,651.31	2,385,300,559.21	2,583,960,365.10	2,331,358,090.70		
营业税金及附加	271,666,080.96	265,847,882.25	297,011,089.17	292,430,863.32	六、38	
业务及管理费	2,389,969,631.75	2,117,060,738.36	2,285,791,395.28	2,037,769,296.73	六、39	
资产减值损失	46,245.97	46,245.97	338,050.37	338,100.37	六、40	
其它业务成本	2,345,692.63	2,345,692.63	819,830.28	819,830.28	六、37	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,561,128,062.38	2,359,404,245.26	3,902,507,943.53	3,648,175,437.23		
加：营业外收入	13,463,770.69	11,444,532.05	29,048,391.25	18,244,890.66	六、41	
减：营业外支出	10,078,004.86	9,724,336.93	8,050,537.72	8,058,059.47	六、42	
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	2,564,513,828.21	2,361,124,440.38	3,923,505,797.06	3,658,362,268.42		
减：所得税费用	556,219,828.37	519,986,418.46	694,645,094.73	645,893,680.94	六、43	
五、净利润（净亏损以“-”填列）	2,008,293,999.84	1,841,138,021.92	3,228,860,702.33	3,012,468,587.48		
归属于母公司股东的净利润	2,008,293,999.84	1,841,138,021.92	3,228,860,702.33	3,012,468,587.48		
少数股东损益	-	-	-	-		
六、每股收益						
（一）基本每股收益	0.43	-	0.69	-		
（二）稀释每股收益	0.43	-	0.69	-		
七、其他综合收益	-239,505,794.01	-151,940,293.29	-62,221,086.61	-29,760,619.34	六、44	
八、综合收益总额	1,768,788,205.83	1,689,197,728.63	3,166,639,615.72	2,982,707,968.14		
归属于母公司股东的综合收益总额	1,768,788,205.83	1,689,197,728.63	3,166,639,615.72	2,982,707,968.14		
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-		

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

编制单位: 招商证券股份有限公司

2011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、经营活动产生的现金流量:						
处置交易性金融资产净增加额	1,723,467,047.32	1,726,466,294.93	-	-		
收取利息、手续费及佣金的现金	5,742,488,499.00	5,265,167,468.41	7,211,864,913.79	6,661,512,967.99		
拆入资金净额	-	-	-	-		
回购业务资金净额	-	-	4,724,613,779.89	4,724,613,779.89		
代理买卖业务的现金净额	-	-	-	-		
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	175,172,818.80	867,010,449.45	445,374,975.37	324,402,660.52	六、45	
经营活动现金流入小计	7,641,128,365.12	7,858,644,212.79	12,381,853,669.05	11,710,529,408.40		
处置交易性金融资产净减少额	-	-	3,796,581,522.72	3,444,890,917.38		
支付利息、手续费及佣金的现金	1,409,471,224.30	1,320,871,624.85	1,577,950,566.27	1,458,279,904.59		
支付给职工以及为职工支付的现金	1,646,112,169.43	1,465,217,971.65	1,428,513,548.84	1,325,652,683.93		
支付的各项税费	1,126,477,994.53	1,080,115,691.55	1,175,284,348.58	1,121,301,938.47		
拆出资金净额	-	-	-	-		
回购业务资金净额	31,767,195.48	31,767,195.48	-	-		
代理买卖业务的现金净额	26,694,807,270.35	27,671,793,049.95	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	2,298,294,441.74	2,390,769,328.67	3,079,801,197.98	2,814,455,126.26	六、45	
经营活动现金流出小计	33,206,930,295.83	33,960,534,862.15	13,162,624,026.66	13,111,401,585.32		
经营活动产生的现金流量净额	-25,565,801,930.71	-26,101,890,649.36	-780,770,357.61	-1,400,872,176.92		
二、投资活动产生的现金流量:						
收回对外投资收到的现金	89,876,942.07	-	-	-		
取得投资收益收到的现金	255,526,959.25	254,681,959.25	458,660,825.09	458,660,825.09		
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	324,100.21	318,949.10	251,060.81	245,721.43		
处置子公司及其它营业单位收到的现金净额	-	-	-	-		
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-		
投资活动现金流入小计	345,728,001.53	255,000,908.35	458,911,885.90	458,906,546.52		
投资支付的现金	421,466,545.24	941,840,000.00	192,444,916.90	1,019,751,420.98		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	197,851,720.31	183,726,608.64	148,479,532.15	137,210,019.28		
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	-	-	-	-		
投资活动现金流出小计	619,318,265.55	1,125,566,608.64	340,924,449.05	1,156,961,440.26		
投资活动产生的现金流量净额	-273,590,264.02	-870,565,700.29	117,987,436.85	-698,054,893.74		
三、筹资活动产生的现金流量:						
吸收投资收到的现金	-	-	-	-		
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	213,519,455.00	-	208,634,905.00	-		
发行债券收到的现金	-	-	-	-		
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-		
筹资活动现金流入小计	213,519,455.00	-	208,634,905.00	-		
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	1,084,854,494.39	1,075,638,422.10	1,911,771,790.16	1,903,968,818.99		
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	-	-	-	-		
筹资活动现金流出小计	1,084,854,494.39	1,075,638,422.10	5,911,771,790.16	5,903,968,818.99		
筹资活动产生的现金流量净额	-871,335,039.39	-1,075,638,422.10	-5,703,136,885.16	-5,903,968,818.99		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-216,131,870.98	-43,185,269.24	-160,198,566.30	-42,333,007.30		
五、现金及现金等价物净增加额	-26,926,859,105.10	-28,091,280,040.99	-6,526,118,372.22	-8,045,228,896.95		
加: 期初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、46	二十一、12
六、期末现金及现金等价物余额	35,715,054,009.31	29,155,754,896.24	62,641,913,114.41	57,247,034,937.23	六、46	二十一、12

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

合并股东权益变动表

2011年度

编制单位：招商证券股份有限公司



项目	本期金额								少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益									
	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	10,552,002,313.81	-	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
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	10,552,002,313.81	-	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
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,075,638,422.00	-1,224,695,167.92	-	184,113,802.19	184,113,802.19	184,113,802.19	380,314,171.17	-90,449,048.09	-	693,149,783.73
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	2,008,293,999.84	-	-	2,008,293,999.84
（二）其他综合收益	-	-149,056,745.92	-	-	-	-	-	-90,449,048.09	-	-239,505,794.01
上述（一）和（二）小计	-	-149,056,745.92	-	-	-	-	2,008,293,999.84	-90,449,048.09	-	1,768,788,205.83
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	184,113,802.19	184,113,802.19	184,113,802.19	-1,627,979,828.67	-	-	-1,075,638,422.10
1. 提取盈余公积	-	-	-	184,113,802.19	-	-	-184,113,802.19	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	184,113,802.19	-	-184,113,802.19	-	-	-
3. 提取交易风险准备	-	-	-	-	-	184,113,802.19	-184,113,802.19	-	-	-
4. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-1,075,638,422.10	-	-	-1,075,638,422.10
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	1,075,638,422.00	-1,075,638,422.00	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	1,075,638,422.00	-1,075,638,422.00	-	-	-	-	-	-	-	-
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	4,661,099,829.00	9,327,307,145.89	-	1,654,064,500.64	1,654,064,500.09	1,525,251,494.63	6,027,425,625.06	-180,222,821.81	-	24,668,990,273.50

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



合并股东权益变动表（续）

2011年度

编制单位：招商证券股份有限公司

金额单位：元

项目	上期金额									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	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）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-4,225,853.09	-	-9,579,540.32	-13,805,393.41
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-1,792,730,703.50	-	-	-1,792,730,703.50
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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：



母公司股东权益变动表

编制单位: 招商证券股份有限公司

2011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	股东权益合计
一、上年年末余额	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
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	10,552,987,117.92	-	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
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	1,075,638,422.00	-1,227,578,715.29	-	184,113,802.19	184,113,802.19	184,113,802.19	213,158,193.25	613,559,306.53
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	1,841,138,021.92	1,841,138,021.92
(二) 其他综合收益	-	-151,940,293.29	-	-	-	-	-	-151,940,293.29
上述(一)和(二)小计	-	-151,940,293.29	-	-	-	-	1,841,138,021.92	1,689,197,728.63
(三) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	184,113,802.19	184,113,802.19	184,113,802.19	-1,627,979,828.67	-1,075,638,422.10
1. 提取盈余公积	-	-	-	184,113,802.19	-	-	-184,113,802.19	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	184,113,802.19	-	-184,113,802.19	-
3. 提取交易风险准备	-	-	-	-	-	184,113,802.19	-184,113,802.19	-
4. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-1,075,638,422.10	-1,075,638,422.10
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	1,075,638,422.00	-1,075,638,422.00	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本	1,075,638,422.00	-1,075,638,422.00	-	-	-	-	-	-
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	4,661,099,829.00	9,325,408,402.63	-	1,654,064,500.64	1,654,064,500.09	1,525,251,494.63	5,236,168,280.80	24,056,057,007.79

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

母公司股东权益变动表（续）



编制单位：招商证券股份有限公司

2011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	股东权益合计
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）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
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. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-1,792,730,703.50	-1,792,730,703.50
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
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：

招商证券股份有限公司

2011 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，发行后公司注册资本为人民币3,585,461,407元，总股本为3,585,461,407股。公司2011年实施2010年利润分配以及资本公积转增股本方案，以总股本3,585,461,407股为基数，资本公积每10股转增3股，转增后注册资本为人民币4,661,099,829元，总股本为4,661,099,829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2011年12月31日，公司在北京、上海、广州、深圳等城市拥有91家批准设立的证券营业部和4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、招商致远资本投资有限公司。

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，原确认的减值损益应当予以转回，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资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. 融资融券业务

融出的资金确认应收债权，并确认相应利息收入；融出的自有证券，不终止确认该证券，并确认相应利息收入；对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

15. 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。

16. 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。

17. 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。

18. 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。

19. 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。

20. 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。

21. 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。

22. 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。

23. 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。

24. 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”。

25. 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。

26. 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。

27. 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。

28. 利润分配方法

根据公司章程规定，公司分配当年税后利润时，应当分别按当年净利润的10%计提公司法定公积金和一般风险准备金、交易风险准备金。当公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以

上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照规定提取法定公积金和一般风险准备金、交易风险准备金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金、一般风险准备金和交易风险准备金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司在弥补亏损和提取法定公积金、一般风险准备金和交易风险准备金后，按照股东持有的股份比例分配。公司可供分配利润中向股东进行现金分配的部分必须符合相关法律法规的要求，并应确保利润分配方案实施后，公司净资本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。

29. 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) 公司本期无会计估计变更事项。

30. 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24%的企业所得税税率。

本公司之子公司招商致远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

城市维护建设税适用7%税率。

4. 教育费附加

教育费附加适用3%或5%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
招商致远资本投资有限公司	招商致远资本
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) Limitet	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）
CMS CAPITAL FUND MANAGEMENT CO.,LTD	CMS CAPITAL FUND
CMS AGRI-CONSUMER FUND MANAGEMENT, L.P	CMS AGRI-CONSUMER
深圳招商致远咨询服务有限公司	招商致远咨询
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
招商湘江产业投资有限公司	招商湘江投资
湖南湘江产业投资管理有限公司	招商湘江管理
长沙市厚水投资咨询合伙企业（有限合伙）	厚水投资
招商阡陌中国农业发展基金	阡陌农业基金
河北冀衡化学股份有限公司	河北冀衡
广州鹿山新材料股份有限公司	鹿山新材
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
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

1. 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													
招商致远资本 注 1	全资子公司	北京	投资	人民币 60,000.00	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 60,000.00	无	100.00	100.00	是	-	-	-
招商致远咨询 注 2	全资子公司	深圳	投资咨询	人民币 300.00	项目投资咨询及企业 管理咨询	人民币 300.00	无	100.00	100.00	是	-	-	-
CMS CAPITAL FUND 注 3	全资子公司	开曼群岛	投资	不适用	负责基金产品 的管理运作	美元 0.000001	无	100.00	100.00	是	-	-	-
CMS AGRI-CONSUMER 注 4	不适用	开曼群岛	基金管理	不适用	负责基金产品 的管理运作	美元 0.0002	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 5	全资子公司	香港	投资	不适用	投资控股	人民币 157,605.95	无	100.00	100.00	是	-	-	-
招商证券(香港) 注 6	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 205,557.63	无	100.00	100.00	是	-	-	-
招商期货(香港)	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)	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)	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 7	全资子公司	香港	投资	不适用	投资控股	港币 40,000.00	无	100.00	100.00	是	-	-	-
招商资本(香港) 注 8	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 8	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	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1：2011年5月，本公司对全资子公司招商致远资本增资人民币10,000.00万元，本次增资后，招商致远资本的注册资本为人民币60,000.00万元；2011年6月，招商致远资本全称由招商资本投资有限公司更名为招商致远资本投资有限公司。

注2：2011年10月，本公司之全资子公司招证国际出资设立子公司深圳招商致远咨询服务有限公司，出资金额折合人民币300.00万元。

注3：2011年12月，本公司之全资子公司招证国际之下属全资子公司CMS（BVI）出资0.01美元设立子公司CMS CAPITAL FUND MANAGEMENT CO., LTD.

注4：2011年12月，本公司之全资子公司招证国际之下属全资子公司CMS（BVI）以及CMS CAPITAL FUND各出资1.00美元设立有限合伙企业CMS AGRI-CONSUMER FUND MANAGEMENT, L. P.

注5：2011年4月，本公司对全资子公司招证国际增资，增资金额折合港币100,000万元。

注6：2011年4月，本公司之全资子公司招证国际对下属子公司招商证券(香港)增资港币100,000.00万元；招证国际直接或间接拥有招商证券(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)、CMS CAPITAL FUND 100%的股权及CMS AGRI-CONSUMER 100%的权益。

注7：2011年1月，本公司之子公司招证国际对下属子公司招证投资(香港)增资港币39,998.00万元。

注8：2011年1月，本公司之全资子公司招证国际下属的招商资本(香港)与招证资管(香港)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证投资(香港)变更为招证国际。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。

2. 合并范围发生变更的说明

本期公司合并范围新增三家新设立的全资子公司，分别是招商致远咨询、CMS CAPITAL FUND、CMS AGRI-CONSUMER。

3. 境外经营实体主要报表项目的折算汇率

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

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
现金						
港币	3,435.00	0.81070	2,784.75	4,484.50	0.85093	3,816.00
人民币	52,681.57	1.00000	52,681.57	73,279.52	1.00000	73,279.52
新加坡元	2,000.00	4.85690	9,713.80	2,600.00	5.13870	13,360.62
日元	-	-	-	200,206.00	0.08126	16,268.74
现金合计			65,180.12			106,724.88
银行存款						
客户存款						
美元	66,795,748.09	6.30090	420,873,329.14	112,685,130.87	6.62270	746,279,816.23
港币	4,587,498,559.15	0.81070	3,719,085,081.90	4,024,108,094.12	0.85093	3,424,234,300.52
人民币	24,070,543,230.94	1.00000	24,070,543,230.94	35,248,408,854.18	1.00000	35,248,408,854.18
英镑	666.67	9.71160	6,474.43			
澳元	9.44	6.40930	60.50			
客户信用资金存款						
人民币	178,034,243.92	1.00000	178,034,243.92	26,997,221.97	1.00000	26,997,221.97
小计			28,388,542,420.83			39,445,920,192.90
自有存款						
美元	14,049,474.85	6.30090	88,524,336.08	12,800,786.55	6.62270	84,775,769.08
港币	560,606,098.89	0.81070	454,483,364.37	84,652,684.65	0.85093	72,033,508.95
人民币	2,512,351,467.95	1.00000	2,512,351,467.95	3,081,832,300.98	1.00000	3,081,832,300.98
英镑	134,968.98	9.71160	1,310,764.75			
加元	3,365.00	6.17770	20,787.96			
自有信用资金存款						
人民币	65,085,154.59	1.00000	65,085,154.59	48,549,311.80	1.00000	48,549,311.80
小计			3,121,775,875.70			3,287,190,890.81
银行存款合计			31,510,318,296.53			42,733,111,083.71
总计			31,510,383,476.65			42,733,217,808.59

(2) 期末货币资金余额较期初减少11,222,834,331.94元,减少比例为26.26%,主要系期末经纪业务客户存款减少。

(3) 期末货币资金不存在抵押、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	5,244,055.56	6.30090	33,042,269.68	6,056,193.49	6.62270	40,108,352.63
港币	31,210,002.36	0.81070	25,301,948.91	187,286,777.91	0.85093	159,367,937.93
人民币	3,464,741,824.56	1.00000	3,464,741,824.56	19,438,511,169.70	1.00000	19,438,511,169.70
信用交易备付金						
人民币	26,654,048.02	1.00000	26,654,048.02	26,090,300.42	1.00000	26,090,300.42
<u>小计</u>			<u>3,549,740,091.17</u>			<u>19,664,077,760.68</u>
自有结算备付金						
人民币	654,930,441.49	1.00000	654,930,441.49	244,617,545.14	1.00000	244,617,545.14
<u>小计</u>			<u>654,930,441.49</u>			<u>244,617,545.14</u>
<u>合计</u>			<u>4,204,670,532.66</u>			<u>19,908,695,305.82</u>

(2) 期末结算备付金余额较期初减少15,704,024,773.16元,减少比例为78.88%,主要系期初新股申购而存在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	10,408,540,711.29	443,062,876.19	10,851,603,587.48	10,757,353,575.69
交易性权益工具投资	5,956,200,821.51	-2,123,023,789.69	3,833,177,031.82	3,918,833,280.42
其他	9,975,745.44	6,072,929.05	16,048,674.49	7,986,960.54
<u>合计</u>	<u>16,374,717,278.24</u>	<u>-1,673,887,984.45</u>	<u>14,700,829,293.79</u>	<u>14,684,173,816.65</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”主要系购买的理财产品。

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	20,829,676.62	328,895,322.95
减:可抵销的暂收暂付款	20,829,676.62	328,895,322.95
<u>净额</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(2) 分品种列示

种类	买/卖	持仓量	合约市值	公允价值变动
沪深 300 指数期货	卖	495	353,964,000.00	20,030,537.20
恒生中国企业指数期货	卖	121	48,905,112.69	795,296.70
小型恒生中国企业指数期货	卖	3	242,504.69	3,842.72
合计				<u>20,829,676.62</u>

(3) 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. 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	214,102,841.52	111,375,020.55
合计	<u>214,102,841.52</u>	<u>111,375,020.55</u>

(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增加102,727,820.97元,增加比例为92.24%,系期末买入返售证券余额增长所致。

6. 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	109,812.72	18,323,838.71	17,964,408.71	469,242.72
应收融资融券利息	9,528,750.51	204,123,622.71	183,908,547.59	29,743,825.63
应收其他利息	484,649.30	10,743,870.59	8,884,059.19	2,344,460.70
合计	<u>10,123,212.53</u>	<u>233,191,332.01</u>	<u>210,757,015.49</u>	<u>32,557,529.05</u>

(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22,434,316.52元,增长比例为221.61%,主要系公司期末应收融资融券利息余额较期初增长。

7. 存出保证金

交易所名称	期末余额	期初余额
上海证券交易所	17,678,754.35	17,881,901.66
深圳证券交易所	600,793,926.64	732,149,829.50
香港交易及结算所有限公司	1,610,462.21	2,076,146.66
中国金融期货交易所	10,082,997.93	10,000,000.00
银行间市场清算所股份有限公司	2,400,000.00	-
合计	632,566,141.13	762,107,877.82

8. 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	5,318,588,037.00	421,297,782.60	5,739,885,819.60	5,670,091,000.00
可供出售权益工具	1,265,731,462.44	261,338,889.92	1,527,070,352.36	1,666,791,170.66
合计	6,584,319,499.44	682,636,672.52	7,266,956,171.96	7,336,882,170.66

(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	3,124,843,037.00	214,670,038.63	95,033,911.11	5,549,720,938.65	5,480,091,000.00	5,480,091,000.00	2014/03/25~2020/09/01
金融债	60,012,000.00	674,482.20	-	-	-	-	
中期票据	2,133,733,000.00	12,317,435.09	3,001,415.31	190,164,880.95	190,000,000.00	190,000,000.00	2013/06/22~2015/08/16
合计	5,318,588,037.00	227,661,955.92	98,035,326.42	5,739,885,819.60	5,670,091,000.00	5,670,091,000.00	

(3) 可供出售金融资产中，融出证券为14,753,163.35元。

9. 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)
博时基金	49.00%	49.00%	176,978.34	48,336.26	128,642.08	147,835.93	45,333.23
招商基金	33.30%	33.30%	86,307.96	22,716.22	63,591.74	60,216.74	17,126.65
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%	-	-	-	-	-
招商湘江投资	25.93%	25.93%	113,510.38	11.71	113,498.67	-	-2,201.33
招商湘江管理	40.00%	40.00%	8,242.28	1,291.82	6,950.46	5,603.25	928.51
阡陌农业基金	43.48%	43.48%	9,451.88	264.08	9,187.80	0.04	-426.30

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。

10. 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	188,910,698.47	57,031,749.84	34,181,959.25	211,760,489.06	33.30%	33.30%	-	-	34,181,959.25
2. 博时基金	3,619,690,410.96	权益法	4,076,348,721.39	200,020,656.61	220,500,000.00	4,055,869,378.00	49.00%	49.00%	-	-	220,500,000.00
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. 厚水投资 注4	4,717,575.00	成本法	-	4,717,575.00	-	4,717,575.00	27.06%	-	-	-	-
9. 招商湘江管理	24,000,000.00	权益法	-	27,714,020.95	-	27,714,020.95	40.00%	40.00%	-	-	-
10. 招商湘江投资	300,000,000.00	权益法	-	300,000,000.00	5,708,054.30	294,291,945.70	25.93%	25.93%	-	-	-
11. 阡陌农业基金	41,880,827.71	权益法	-	41,880,827.71	1,808,596.53	40,072,231.18	43.48%	43.48%	-	-	-
12. 界达特异	29,700,000.00	成本法	29,700,000.00	-	-	29,700,000.00	5.50%	5.50%	-	-	715,000.00
13. 金贵银业	44,050,000.00	成本法	44,050,000.00	-	-	44,050,000.00	5.00%	5.00%	-	-	-
14. 长亮科技	19,545,500.00	成本法	19,545,500.00	-	-	19,545,500.00	5.67%	5.67%	-	-	-
15. 河北冀衡	-	成本法	-	49,829,000.00	49,829,000.00	-	-	-	-	-	-
16. 其他	50,000,000.00		71,600,000.00	-	21,600,000.00	50,000,000.00	-	-	-	-	130,000.00
合计	4,340,696,897.91		4,479,720,741.56	681,193,830.11	333,627,610.08	4,827,286,961.59			34,190,659.20	-	255,526,959.25

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：华美公司现无正常业务开展。

注4：根据《长沙市厚水投资咨询合伙企业（有限合伙）合作协议》约定，本公司之全资子公司招商致远资本作为有限合伙人投资厚水投资，不参与厚水投资的日常经营管理，招商致远资本对厚水投资不产生重大影响，故对其长期股权投资按照成本法核算。

(2) 期末对博时基金的长期股权投资账面价值为4,055,869,378.00元，经减值测试，未发生减值情形。

11. 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>8,926,501.51</u>	<u>819,830.28</u>	≡	<u>9,746,331.79</u>
建筑物	8,926,501.51	819,830.28	-	9,746,331.79
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>9,069,287.15</u>	≡	≡	<u>8,249,456.87</u>
建筑物	9,069,287.15	-	-	8,249,456.87

(2) 本期投资性房地产计提的折旧额为819,830.28元。

12. 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>743,113,981.22</u>	<u>79,310,842.90</u>	<u>41,361,320.91</u>	<u>781,063,503.21</u>
其中：房屋、建筑物	296,417,999.32	-	-	296,417,999.32
运输工具	43,751,681.83	6,065,898.39	3,355,496.81	46,462,083.41
电子设备	354,949,802.76	63,144,964.34	34,293,267.13	383,801,499.97
其他	47,994,497.31	10,099,980.17	3,712,556.97	54,381,920.51
		本期新增	本期计提	
二、累计折旧合计	<u>324,745,490.95</u>	≡	<u>84,722,919.32</u>	<u>371,495,123.72</u>
其中：房屋、建筑物	94,741,929.26	-	9,386,569.92	104,128,499.18
运输工具	23,809,304.17	-	6,340,407.60	27,201,498.76
电子设备	177,128,284.14	-	62,406,280.61	208,121,919.48
其他	29,065,973.38	-	6,589,661.19	32,043,206.30
三、固定资产减值准备累计金额合计	<u>9,909,588.79</u>	≡	<u>116,000.00</u>	<u>9,793,588.79</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>408,458,901.48</u>			<u>399,774,790.70</u>
其中：房屋、建筑物	191,882,481.27			182,495,911.35
运输工具	19,826,377.66			19,260,584.65
电子设备	177,821,518.62			175,679,580.49
其他	18,928,523.93			22,338,714.21

(2) 本期固定资产计提的折旧额为84,722,919.32元，本期无在建工程转入固定资产。

13. 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	500,777,824.55	-	500,777,824.55	480,056,837.38	-	480,056,837.38
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
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
柳州解放北路证券营业部装修等工程	1,336,000.00	-	1,336,000.00	803,893.00	-	803,893.00
深圳深南中路证券营业部装修等工程	1,051,188.49	-	1,051,188.49	-	-	-
北京新街口外大街证券营业部装修等工程	1,241,601.60	-	1,241,601.60	-	-	-
无锡新生路证券营业部装修等工程	1,979,055.44	-	1,979,055.44	-	-	-
榆林新建南路证券营业部装修等工程	1,320,491.41	-	1,320,491.41	-	-	-
其他工程	3,718,774.36	-	3,718,774.36	1,795,819.00	-	1,795,819.00
合计	512,510,935.85	-	512,510,935.85	498,629,558.20	-	498,629,558.20

(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	480,056,837.38	20,720,987.17	-	-	38.94%	土建阶段	自有资金	500,777,824.55
合计	12.86 亿元	480,056,837.38	20,720,987.17	-	-	38.94%			500,777,824.55

14. 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	61,698,506.10	=	74,425.50	61,624,080.60
交易席位费	61,485,773.60	-	64,368.00	61,421,405.60
其它	212,732.50	-	10,057.50	202,675.00

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>43,684,716.55</u>	<u>4,129,942.02</u>	<u>68,391.00</u>	<u>47,746,267.57</u>
交易席位费	43,471,984.05	4,129,942.02	58,333.50	47,543,592.57
其它	212,732.50	-	10,057.50	202,675.00
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>18,013,789.55</u>			<u>13,877,813.03</u>
交易席位费	18,013,789.55			13,877,813.03
其它	-			-

(2) 本期无形资产的摊销额为4,129,942.02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>61,485,773.60</u>	-	<u>64,368.00</u>	<u>61,421,405.60</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	1,361,488.00	-	64,368.00	1,297,120.00
二、累计摊销合计	<u>43,471,984.05</u>	<u>4,129,942.02</u>	<u>58,333.50</u>	<u>47,543,592.57</u>
1. 上海证券交易所	22,317,335.59	2,384,818.73	-	24,702,154.32
其中：A股	21,395,528.47	2,282,395.85	-	23,677,924.32
B股	921,807.12	102,422.88	-	1,024,230.00
2. 深圳证券交易所	19,920,799.96	1,745,123.29	-	21,665,923.25
其中：A股	19,398,799.96	1,697,123.29	-	21,095,923.25
B股	522,000.00	48,000.00	-	570,000.00
3. 其他	1,233,848.50	-	58,333.50	1,175,515.00

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
三、交易席位费账面价值合计	<u>18,013,789.55</u>			<u>13,877,813.03</u>
1. 上海证券交易所	11,612,950.01			9,228,131.28
其中：A股	11,510,527.13			9,228,131.28
B股	102,422.88			-
2. 深圳证券交易所	6,273,200.04			4,528,076.75
其中：A股	6,225,200.04			4,528,076.75
B股	48,000.00			-
3. 其他	127,639.50			121,605.00

15. 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。

(2) 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。

16. 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、投资性房地产账面价值小于计税基础形成	4,421,794.40	4,292,922.62
金融工具账面价值小于计税基础形成	37,752,640.09	135,853.15
应收款项账面价值小于计税基础形成	1,323,408.70	1,315,165.30
长期股权投资账面价值小于计税基础形成	8,547,664.80	8,205,758.21
递延收益账面价值大于计税基础形成	31,500,000.00	31,500,000.00
其他	6,556,746.68	8,012,021.91
合计	90,102,254.67	53,461,721.19
二、递延所得税负债		
金融工具账面价值大于计税基础形成	19,400,237.46	81,948,562.59
固定资产账面价值大于计税基础形成	116,350.85	122,124.62
合计	19,516,588.31	82,070,687.21

(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	期末金额	期初金额
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	17,687,177.59	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
可供出售金融资产的公允价值变动	151,010,560.37	-
应收款项坏账准备	5,343,868.97	5,360,823.00
长期股权投资减值准备	34,190,659.20	34,190,659.20
递延收益	126,000,000.00	126,000,000.00
其他	26,226,986.71	33,383,424.60
合计	360,459,252.84	217,304,139.19
2. 引起递延所得税负债对应的暂时性差异项目		
公允价值变动记入当期损益的金融资产的公允价值变动	77,600,949.86	318,971,378.92
可供出售金融资产公允价值变动	-	21,802,923.86
固定资产折旧	705,156.59	740,149.13
合计	78,306,106.45	341,514,451.91

(3) 期末递延所得税资产较期初增加36,640,533.48元，增长比例为68.54%，主要系期末可供出售金融资产账面价值小于计税基础所形成的可抵扣暂时性差异较期初增长。

(4) 期末递延所得税负债较期初减少62,554,098.90元，减少比例为76.22%，主要系期末公允价值变动记入当期损益的金融资产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减少。

17. 其他资产

(1) 按类别列示

项目	期末余额	期初余额
应收款项	705,453,009.09	520,977,324.81
长期待摊费用	151,278,680.96	108,575,180.13
融出资金 注	3,595,900,609.05	2,788,706,844.84
其他资产	15,246,178.62	13,083,133.58
合计	<u>4,467,878,477.72</u>	<u>3,431,342,483.36</u>

注：本期将母公司及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由“拆出资金”改为在“其他资产”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，故期初重分类净额为2,788,706,844.84元。

(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	649,066,399.71	91.32%	-	-	474,587,314.53	90.18%	-	-
逾期应收款项	56,669,959.18	7.97%	0.50%	283,349.80	46,623,125.91	8.86%	0.50%	233,115.63
小计	<u>705,736,358.89</u>	<u>99.29%</u>		<u>283,349.80</u>	<u>521,210,440.44</u>	<u>99.04%</u>		<u>233,115.63</u>
二、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项	5,060,519.17	0.71%	100.00%	5,060,519.17	5,064,507.37	0.96%	100.00%	5,064,507.37
合计	<u>710,796,878.06</u>	<u>100.00%</u>		<u>5,343,868.97</u>	<u>526,274,947.81</u>	<u>100.00%</u>		<u>5,297,623.00</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)	641,555,155.24	90.26%	50,234.17	0.01%	471,958,965.68	89.68%	752,223.07	0.16%
1-2年(含2年)	27,385,858.06	3.85%	763,244.87	2.79%	23,788,681.94	4.52%	1,074,936.32	4.52%
2-3年(含3年)	17,021,639.60	2.39%	1,074,926.32	6.32%	19,407,604.11	3.69%	54,964.60	0.28%
3年以上	24,834,225.16	3.50%	3,455,463.61	13.91%	11,119,696.08	2.11%	3,415,499.01	30.72%
合计	<u>710,796,878.06</u>	<u>100.00%</u>	<u>5,343,868.97</u>	<u>0.75%</u>	<u>526,274,947.81</u>	<u>100.00%</u>	<u>5,297,623.00</u>	<u>1.01%</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
应收利息税款	1,662,479.65	1,662,479.65	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	506,367.07	506,367.07	100.00%	以前年度单独确认
合计	5,060,519.17	5,060,519.17	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
应收华强宾馆押金	押金转回	账龄较长	15,000.00	15,000.00
其他款项	应收转回	账龄较长	10.00	10.00
合计			15,010.00	15,010.00

⑤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	443,010,125.55	1年以内(含1年)	62.33%
预提基金分盘佣金	基金分盘佣金	84,608,959.06	1年以内(含1年)	11.90%
香港结算中心往来	香港公司应收香港结算中心往来	64,935,859.50	1年以内(含1年)	9.14%
交易广场	香港公司写字楼押金	6,922,082.01	2-3年/3年以上	0.97%
智远避险	管理费	2,742,517.89	1年以内(含1年)	0.39%
合计		602,219,544.01		84.73%

⑥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	6,491,046.56	0.91%
阡陌农业基金	联营公司	管理费及日常往来	2,181,524.14	0.31%
合计			8,672,570.70	1.22%

⑦期末应收款项余额较期初增加184,521,930.25元，增长比例为35.06%，主要系香港公司应收行家往来款本期增加所致。

⑧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>189,030,293.41</u>	<u>84,829,142.28</u>	<u>3,633,205.04</u>	<u>270,226,230.65</u>
固定资产装修	85,705,453.19	46,711,541.79	2,642,227.72	129,774,767.26
电话中继线	412,389.00	129,000.00	-	541,389.00
网络设备安装	26,128,714.25	15,674,148.74	508,124.00	41,294,738.99
家具	11,514,193.44	7,136,869.01	282,058.00	18,369,004.45
其他	65,269,543.53	15,177,582.74	200,795.32	80,246,330.95
二、累计摊销合计	<u>80,455,113.28</u>	<u>40,122,230.82</u>	<u>1,629,794.41</u>	<u>118,947,549.69</u>
固定资产装修	36,684,551.49	19,897,295.47	1,130,433.54	55,451,413.42
电话中继线	267,742.75	85,732.51	-	353,475.26
网络设备安装	9,706,136.53	7,678,622.90	276,895.40	17,107,864.03
家具	3,785,909.21	2,651,936.26	145,730.06	6,292,115.41
其他	30,010,773.30	9,808,643.68	76,735.41	39,742,681.57
三、账面价值合计	<u>108,575,180.13</u>			<u>151,278,680.96</u>
固定资产装修	49,020,901.70			74,323,353.84
电话中继线	144,646.25			187,913.74
网络设备安装	16,422,577.72			24,186,874.96
家具	7,728,284.23			12,076,889.04
其他	35,258,770.23			40,503,649.38

注：期末长期待摊费用较期初增加42,703,500.83元，增长比例为39.33%，主要系期末长期待摊费用中的固定资产装修较期初增加。

(4) 融出资金

项目	期末余额	期初余额
融出资金	3,603,248,019.27	2,796,418,861.34
减：融出资金坏账准备	7,347,410.22	7,712,016.50
<u>融出资金净额</u>	<u>3,595,900,609.05</u>	<u>2,788,706,844.84</u>

注1：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。

注2：期末融出资金较期初增加807,193,764.21元，增长比例为28.95%，主要系本期母公司融资融券业务规模较上期增加。

18. 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	13,009,639.50	61,255.97	15,010.00	-	364,606.28	379,616.28	12,691,279.19
其中：1.应收款项坏账准备	5,297,623.00	61,255.97	15,010.00	-	-	15,010.00	5,343,868.97
2.融出资金坏账准备	7,712,016.50	-	-	-	364,606.28	364,606.28	7,347,410.22
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	-	-	116,000.00	-	116,000.00	9,793,588.79
商誉减值准备	22,867,603.25	-	-	-	-	-	22,867,603.25
合计	87,871,079.54	61,255.97	15,010.00	116,000.00	364,606.28	495,616.28	87,436,719.23

19. 短期借款

借款类别	期末余额	期初余额
信用借款	711,794,600.00	528,427,530.00
合计	711,794,600.00	528,427,530.00

注1：截至2011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2011年1月7日至2013年1月4日，有关情况详见本附注之“十一、6.（2）关联方资金拆借”。

注2：截至2011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578,000,000.00元，主要系为代理客户申购新股或孖展客户融资向银行的借款。

注3：期末短期借款较期初增加183,367,070.00元，增长比例为34.70%，主要系招商证券（香港）期末向金融机构短期借款增加。

20. 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	83,607,769.76	18,771,447.31	102,379,217.07	105,582,155.70
合计	83,607,769.76	18,771,447.31	102,379,217.07	105,582,155.70

（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。

21. 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	9,040,388,347.32	8,969,427,721.83
合计	9,040,388,347.32	8,969,427,721.83

(2) 按交易方式分类

项目	期末余额	期初余额
银行间回购	4,338,068,346.98	7,130,657,721.83
交易所回购	4,702,320,000.34	1,838,770,000.00
<u>合计</u>	<u>9,040,388,347.32</u>	<u>8,969,427,721.83</u>

22. 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	39,581,801.03	6.30090	249,400,970.11	52,373,255.04	6.62270	346,852,356.15
港币	456,574,737.90	0.81070	370,145,140.02	772,387,190.44	0.85093	657,247,431.96
人民币	23,620,449,500.15	1.00000	23,620,449,500.15	47,673,010,081.21	1.00000	47,673,010,081.21
<u>小计</u>			<u>24,239,995,610.28</u>			<u>48,677,109,869.32</u>
法人客户						
美元	7,694,449.96	6.30090	48,481,959.75	8,257,006.04	6.62270	54,683,673.90
港币	104,192,750.01	0.81070	84,469,062.43	109,167,755.91	0.85093	92,894,118.54
人民币	4,177,153,528.77	1.00000	4,177,153,528.77	6,874,410,341.84	1.00000	6,874,410,341.84
<u>小计</u>			<u>4,310,104,550.95</u>			<u>7,021,988,134.28</u>
香港客户 保证金						
港币	4,427,189,350.49	0.81070	3,589,122,406.44	3,871,838,463.47	0.85093	3,294,663,503.72
<u>小计</u>			<u>3,589,122,406.44</u>			<u>3,294,663,503.72</u>
<u>合计</u>			<u>32,139,222,567.67</u>			<u>58,993,761,507.32</u>

(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154,916,606.36元。

(3) 期末代理买卖证券款余额较期初减少26,854,538,939.65元，降低比例为45.52%，主要系期末经纪业务客户存款减少。

23. 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	1,897,032,141.58	1,131,113,330.44	1,321,340,423.30	1,706,805,048.72
二、职工福利费	-	50,163,472.26	50,163,472.26	-
三、社会保险费	56,932,665.93	143,836,329.36	200,179,210.36	589,784.93
四、住房公积金	-	38,591,453.68	38,572,993.66	18,460.02

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
五、工会经费	6,590,429.68	23,098,282.33	29,434,855.44	253,856.57
六、职工教育经费	-	6,421,214.41	6,421,214.41	-
合计	<u>1,960,555,237.19</u>	<u>1,393,224,082.48</u>	<u>1,646,112,169.43</u>	<u>1,707,667,150.24</u>

(2) 应付职工薪酬发放时间及金额安排：2011年期末应付工资余额17.07亿元，预计2012年发放6.50亿元，2012年以后发放10.57亿元。

(3) 2011年度，本公司向关键管理人员支付的薪酬总额为2,792.78万元。

24. 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	46,820,360.71	269,237,835.40
营业税	22,545,760.11	38,975,527.31
城建税	1,641,755.38	2,773,905.46
其他	53,595,547.07	67,336,406.23
合计	<u>124,603,423.27</u>	<u>378,323,674.40</u>

(2) 期末应交税费余额较期初减少253,720,251.13元，下降比例为67.06%，主要因本期应纳税所得额减少导致期末应缴未缴的企业所得税余额减少。

25. 应付利息

(1) 按项目列示

项目	期末余额	期初余额
应付短期借款利息	4,444,529.30	4,512,596.67
应付客户利息	6,336,909.02	7,333,307.06
其他	3,386,463.52	4,860,245.39
合计	<u>14,167,901.84</u>	<u>16,706,149.12</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	1,307,076.11	9.23%
合计		<u>1,307,076.11</u>	<u>9.23%</u>

26. 预计负债

种类	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
涉诉事项	390,000.00	361,900.00	390,000.00	361,900.00
合计	<u>390,000.00</u>	<u>361,900.00</u>	<u>390,000.00</u>	<u>361,900.00</u>

27. 其他负债

(1) 按类别列示

项目	期末余额	期初余额
应付款项	179,129,144.61	209,427,099.47
预提费用	22,650,520.58	33,849,026.63
代理兑付债券款	354,989.13	345,539.13
递延收益	126,000,000.00	126,000,000.00
合计	<u>328,134,654.32</u>	<u>369,621,665.23</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	179,129,144.61	209,427,099.47
合计	<u>179,129,144.61</u>	<u>209,427,099.47</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、4. 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。

(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	2,824.80	-	-	2,824.80
企业债券	242,562.33	23,310.00	13,860.00	252,012.33
其他债券	100,152.00	-	-	100,152.00
合计	<u>345,539.13</u>	<u>23,310.00</u>	<u>13,860.00</u>	<u>354,989.13</u>

(4) 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	<u>126,000,000.00</u>	<u>126,000,000.00</u>

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。

28. 股本

项目	期初余额	本次变动增减(+、-)				小计	期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他		
一、有限售条件股份	<u>1,696,561,967.00</u>	-	-	<u>508,968,590.00</u>	-	<u>508,968,590.00</u>	<u>2,205,530,557.00</u>
1.国家持股	21,847,182.00	-	-	6,554,155.00	-	6,554,155.00	28,401,337.00
2.国有法人持股	1,644,942,289.00	-	-	493,482,686.00	-	493,482,686.00	2,138,424,975.00
3.其他内资持股	29,772,496.00	-	-	8,931,749.00	-	8,931,749.00	38,704,245.00
其中：境内法人持股	29,772,496.00	-	-	8,931,749.00	-	8,931,749.00	38,704,245.00
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、无限售条件流通股份	<u>1,888,899,440.00</u>	-	-	<u>566,669,832.00</u>	-	<u>566,669,832.00</u>	<u>2,455,569,272.00</u>
1.人民币普通股	1,888,899,440.00	-	-	566,669,832.00	-	566,669,832.00	2,455,569,272.00
2.境内上市外资股	-	-	-	-	-	-	-
3.境外上市外资股	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
股份合计	<u>3,585,461,407.00</u>	=	=	<u>1,075,638,422.00</u>	=	<u>1,075,638,422.00</u>	<u>4,661,099,829.00</u>

注：根据2010年度股东大会审议通过的公司2010年度利润分配及资本公积转增议案，公司以总股本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至4,661,099,829股，资本公积减少1,075,638,422.00元，本次转增经天职国际会计师事务所出具的天职深QJ[2011]648号验资报告审验。

29. 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	45,028,474.86	-	169,929,936.86	-124,901,462.00
与计入股东权益项目相关的所得税	-9,521,326.27	42,985,341.81	-	33,464,015.54
股本溢价	10,524,814,989.87	-	1,075,638,422.00	9,449,176,567.87
其他所有者权益变动	-8,319,824.65	-	22,112,150.87	-30,431,975.52
合计	<u>10,552,002,313.81</u>	<u>42,985,341.81</u>	<u>1,267,680,509.73</u>	<u>9,327,307,145.89</u>

注1：股本溢价变动原因见“六、28.股本”的相关注释。

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

30. 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	1,469,950,698.45	184,113,802.19	-	1,654,064,500.64
合计	<u>1,469,950,698.45</u>	<u>184,113,802.19</u>	<u>-</u>	<u>1,654,064,500.64</u>

31. 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	1,469,950,697.90	184,113,802.19	-	1,654,064,500.09
交易风险准备	1,341,137,692.44	184,113,802.19	-	1,525,251,494.63
合计	<u>2,811,088,390.34</u>	<u>368,227,604.38</u>	<u>-</u>	<u>3,179,315,994.72</u>

32. 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	5,647,111,453.89	5,118,947,884.40	-
调整 年初未分配利润合计数（调增+，调减-）	-	-	-
调整后 年初未分配利润	<u>5,647,111,453.89</u>	<u>5,118,947,884.40</u>	-
加：本期归属于母公司所有者的净利润	2,008,293,999.84	3,228,860,702.33	-
减：提取法定盈余公积	184,113,802.19	301,246,858.75	按母公司净利润的10%
提取任意盈余公积	-	-	-
提取一般风险准备	184,113,802.19	301,246,858.75	按母公司净利润的10%
提取交易风险准备	184,113,802.19	301,246,858.75	按母公司净利润的10%
应付普通股股利 注	1,075,638,422.10	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>6,027,425,625.06</u>	<u>5,647,111,453.89</u>	-

注：关于2011年度的利润分配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。

33. 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	3,082,934,094.70	4,566,937,708.82
其中：经纪业务席位收入	220,372,224.13	340,976,560.32
融资融券代理买卖业务	65,720,075.70	17,277,868.04

项目	本期发生额	上期发生额
代理销售金融产品业务	16,551,745.48	25,681,726.15
证券承销业务	1,173,422,676.17	1,426,904,819.21
保荐业务	109,799,716.85	88,721,243.05
财务顾问业务	114,522,961.79	154,881,702.09
其中：并购重组财务顾问业务-境内上市公司	19,303,000.00	13,440,000.00
并购重组财务顾问业务-其他	500,000.00	-
其他财务顾问业务	94,719,961.79	141,441,702.09
受托客户资产管理业务	99,205,848.77	75,807,376.93
基金管理业务	17,332,057.79	12,910,185.02
投资咨询业务	6,246,020.63	9,403,032.16
合计	<u>4,620,015,122.18</u>	<u>6,361,247,793.43</u>
手续费及佣金支出		
代理买卖证券业务	813,618,673.14	988,170,930.07
其中：三方存管费用	67,239,414.61	90,558,462.92
融资融券代理买卖业务（不含三方存管）	10,183,654.36	2,238,182.36
证券承销业务	181,073,387.44	202,552,020.24
保荐业务	6,222,854.38	2,075,463.16
财务顾问业务	3,247,188.14	53,844,871.77
其中：并购重组财务顾问业务-境内上市公司	951,032.90	3,060,487.27
并购重组财务顾问业务-其他	-	-
其他财务顾问业务	2,296,155.24	50,784,384.50
受托客户资产管理业务	12,180,919.04	4,147,034.79
合计	<u>1,016,343,022.14</u>	<u>1,250,790,320.03</u>
手续费及佣金净收入	<u>3,603,672,100.04</u>	<u>5,110,457,473.40</u>

(2) 本期手续费及佣金净收入较上期减少1,506,785,373.36元，下降比例为29.48%，主要由于2011年证券市场成交量减少，证券经纪业务收入随之减少。

(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	4,033,269.79	-	1,563,637.42	-
专项资产管理业务	660,000.00	33,584.17	1,320,000.00	34,718.99
集合资产管理业务	94,512,578.98	12,147,334.87	72,923,739.51	4,112,315.80
合计	<u>99,205,848.77</u>	<u>12,180,919.04</u>	<u>75,807,376.93</u>	<u>4,147,034.79</u>

34. 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	779,043,984.79	817,733,157.57
买入返售金融资产	18,323,838.71	5,081,365.27
融资融券业务	283,400,977.40	90,455,215.09
合计	<u>1,080,768,800.90</u>	<u>913,269,737.93</u>
利息支出		
客户存款	202,708,501.01	210,575,124.16
拆入资金	1,044.44	-
融资融券业务	2,488,298.74	8,482,935.95
卖出回购金融资产	177,023,816.99	132,879,766.42
金融机构借款	3,576,565.68	2,518,096.54
长期应付款	-	55,531,734.37
其他	5,640,526.70	5,681,242.96
合计	<u>391,438,753.56</u>	<u>415,668,900.40</u>
利息净收入	<u>689,330,047.34</u>	<u>497,600,837.53</u>

(2) 本期利息净收入较上期增加191,729,209.81元，增长38.53%，主要原因系：①本期融资融券业务大幅增长，相应融资融券利息净收入增加；②本期无次级债利息支出。

35. 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益	46,662,316.27	-101,676,890.01
可供出售金融资产处置收益	-103,186,546.80	-98,543,850.17
交易性金融负债处置收益	60,638,301.18	-6,124,999.70
金融资产持有期间的股息	902,322,949.43	508,937,180.98
联营、合营企业的投资收益	275,317,052.74	364,970,076.30
成本法核算的长期股权投资收益	845,000.00	-
股权转让收益	18,447,942.07	-
合计	<u>1,201,047,014.89</u>	<u>667,561,517.40</u>

(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	222,132,807.48	310,706,484.13	联营公司净利润减少
招商基金	57,031,749.84	54,263,592.17	联营公司净利润增长
招商湘江管理	3,714,020.95	-	新增投资,本期净资产变动
招商湘江投资	-5,708,054.30	-	新增投资,本期净资产变动
阡陌农业基金	-1,853,471.23	-	新增投资,本期净资产变动
合计	<u>275,317,052.74</u>	<u>364,970,076.30</u>	

(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增加533,485,497.49元,增长比例79.92%,主要原因系:①本期金融资产持有期间取得的股息收入较上期大幅增加;②本期交易性金融资产及衍生工具处置收益较上期增加。

36. 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	-315,676,133.77	203,360,564.45
交易性金融负债	-2,401,374.08	1,875,627.98
合计	<u>-318,077,507.85</u>	<u>205,236,192.43</u>

(2) 本期公允价值变动损益较上期减少523,313,700.28元,下降254.98%,主要系本期出售上期所持有的交易性金融资产及衍生工具导致上期的公允价值变动收益于本期转出。

37. 其他业务收入及成本

(1) 按项目列示

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	6,774,757.04	819,830.28	6,284,398.57	819,830.28
其他	17,971,100.97	1,525,862.35	1,026,700.15	-
合计	<u>24,745,858.01</u>	<u>2,345,692.63</u>	<u>7,311,098.72</u>	<u>819,830.28</u>

(2) 本期其他业务收入较上期增加17,434,759.29元,增长了238.47%,主要系代扣代缴的个税手续费及印花税返还增加。

38. 营业税金及附加

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
营业税	242,097,368.82	275,562,606.15	5%
城市维护建设税	16,941,612.48	11,016,408.09	7%
教育费附加	11,428,589.97	8,551,774.17	3%、5%
其他	1,198,509.69	1,880,300.76	-
<u>合计</u>	<u>271,666,080.96</u>	<u>297,011,089.17</u>	

39. 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>2,389,969,631.75</u>	<u>2,285,791,395.28</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	1,131,113,330.44	1,173,925,514.87
租赁费	170,328,794.35	146,596,920.75
劳动保险费	143,836,329.36	110,748,509.38
邮电通讯费	111,161,812.14	106,041,007.90
固定资产折旧	84,722,919.32	79,143,087.04
业务宣传费	60,715,326.63	45,472,909.67
会议费	56,675,083.37	53,957,329.11
业务招待费	55,244,799.89	45,560,755.96
差旅费	53,799,667.21	51,690,649.23
证券投资者保护基金	47,447,048.04	59,795,335.28
其他	474,924,521.00	412,859,376.09
<u>合计</u>	<u>2,389,969,631.75</u>	<u>2,285,791,395.28</u>

40. 资产减值损失

类别	本期发生额	上期发生额
坏账准备	46,245.97	338,050.37
<u>合计</u>	<u>46,245.97</u>	<u>338,050.37</u>

41. 营业外收入

(1) 按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额	计入本期非经常性损益的金额
处置非流动资产利得小计	189,809.64	213,045.31	189,809.64
其中：处置固定资产利得	189,809.64	213,045.31	189,809.64
无法支付的款项	685,370.26	1,794,118.71	685,370.26
政府补助	9,878,857.74	22,790,642.00	9,878,857.74
其他	2,709,733.05	4,250,585.23	2,709,733.05
合计	<u>13,463,770.69</u>	<u>29,048,391.25</u>	<u>13,463,770.69</u>

(2) 本期政府补助情况

项目	本期发生额	上期发生额	来源和依据
深圳金融发展专项资金	2,500,000.00	-	深圳市人民政府金融发展服务办公室
扶持企业发展资金	2,506,519.00	3,000,000.00	上海市浦东新区财政局
金融企业补助资金	1,273,119.00	1,301,760.00	上海市浦东新区陆家嘴功能区域管理委员会
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
收到的其他政府补助	3,599,219.74	3,288,882.00	
合计	<u>9,878,857.74</u>	<u>22,790,642.00</u>	

(3) 本期营业外收入较上期减少15,584,620.56元，下降了53.65%，主要系本期收到的政府补助较上期减少。

42. 营业外支出

项目	本期发生额	上期发生额	计入本期非经常性损益的金额
处置非流动资产损失合计	3,013,465.12	1,166,851.56	3,013,465.12
其中：处置固定资产损失	3,013,465.12	1,166,851.56	3,013,465.12
公益性捐赠支出	6,500,000.00	6,812,416.00	6,500,000.00
违约和赔偿损失	119,804.08	-	119,804.08
证券交易差错损失	348,112.72	50,711.63	348,112.72
其他	96,622.94	20,558.53	96,622.94
合计	<u>10,078,004.86</u>	<u>8,050,537.72</u>	<u>10,078,004.86</u>

43. 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	612,423,345.17	650,515,301.12
递延所得税	-56,203,516.80	44,129,793.61
<u>合计</u>	<u>556,219,828.37</u>	<u>694,645,094.73</u>

(2) 所得税费用（收益）与会计利润的关系说明

项目	本期发生额	上期发生额
利润总额	2,564,513,828.21	3,923,505,797.06
按母公司适用税率计算的所得税费用	615,483,318.77	863,171,275.35
其他地区采用不同税率的影响	-7,750,397.18	6,708,206.73
无须纳税收入的影响	-122,882,222.12	-168,102,395.18
当期不可抵扣支出的影响	100,464,529.65	37,873,505.98
其他影响	-29,095,400.75	-45,005,498.15
<u>按实际税率计算的所得税</u>	<u>556,219,828.37</u>	<u>694,645,094.73</u>

44. 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	-132,673,049.55	6,062,933.66
减：可供出售金融资产产生的所得税影响	-34,043,688.86	1,058,791.52
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	28,315,234.36	24,227,552.58
<u>小计</u>	<u>-126,944,595.05</u>	<u>-19,223,410.44</u>
2. 按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额	-22,112,150.87	-5,159,284.09
<u>小计</u>	<u>-22,112,150.87</u>	<u>-5,159,284.09</u>
3. 外币财务报表折算差额	-90,449,048.09	-37,838,392.08
<u>小计</u>	<u>-90,449,048.09</u>	<u>-37,838,392.08</u>
<u>合计</u>	<u>-239,505,794.01</u>	<u>-62,221,086.61</u>
其中：归属于母公司的其他综合收益	-239,505,794.01	-62,221,086.61
归属于少数股东的其他综合收益	-	-

45. 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>175,172,818.80</u>	<u>445,374,975.37</u>
其中：收到的存出保证金	129,541,736.69	81,286,079.24
收到股指期货交易无负债结算准备金	-	328,895,322.95
其他	45,631,082.11	35,193,573.18

大额项目	本期数	上期数
二、支付的其他与经营活动有关的现金	2,298,294,441.74	3,079,801,197.98
其中：支付投资者保护基金	64,601,204.64	73,786,580.52
支付的证券行家往来款	225,231,094.97	136,777,400.20
以现金支付的业务及管理费	810,438,634.17	627,151,417.80
支付股指期货交易无负债结算结算准备金	308,864,785.75	-
融出资金增加额 注	858,753,903.38	2,154,650,837.93
其他	30,404,818.83	87,434,961.53

注：因本期将母公司及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进行了重新列报（详见本附注之“六、17.其他资产”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“拆出资金净增加额”重分类至“支付的其他与经营活动有关的现金-融出资金增加额”项目，重分类金额为2,154,650,837.93元。

46. 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	2,008,293,999.84	3,228,860,702.33
加：资产减值准备	46,245.97	338,050.37
固定资产及投资性房地产折旧	85,542,749.60	79,962,917.32
无形资产摊销	4,129,942.02	5,387,411.72
长期待摊费用摊销	40,122,230.82	29,709,515.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 （收益以“-”号填列）	2,823,655.48	953,806.25
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	318,077,507.85	-205,236,192.43
利息支出（收益以“-”号填列）	9,217,092.38	69,130,914.52
投资损失（收益以“-”号填列）	-294,609,994.81	-364,970,076.30
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	1,112,106.61	-11,860,008.29
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-57,315,623.41	55,989,801.88
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-217,891,079.73	-6,070,255,213.34
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-27,465,350,763.33	2,401,218,013.36
经营活动产生的现金流量净额	<u>-25,565,801,930.71</u>	<u>-780,770,357.61</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	35,715,054,009.31	62,641,913,114.41
减：现金的期初余额	62,641,913,114.41	69,168,031,486.63
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>-26,926,859,105.10</u>	<u>-6,526,118,372.22</u>

(2) 当期取得或处置子公司及其他营业单位的有关信息

公司本期未取得或处置子公司及其他营业单位。

(3) 现金及现金等价物的构成

项目	本期数	上期数
一、现金	<u>35,715,054,009.31</u>	<u>62,641,913,114.41</u>
其中：1. 库存现金	65,180.12	106,724.88
2. 可随时用于支付的银行存款	31,510,318,296.53	42,733,111,083.71
3. 可随时用于支付的其他货币资金	-	-
4. 结算备付金	4,204,670,532.66	19,908,695,305.82
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>35,715,054,009.31</u>	<u>62,641,913,114.41</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	258,579,885.95	1,772,031,170.42
(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	6,554,413,075.78	7,560,863,213.89
(5) 收到的客户委托资金余额	<u>6,812,992,961.73</u>	<u>9,332,894,384.31</u>

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	4,033,269.79	-	1,563,637.42	-
专项资产管理业务	660,000.00	33,584.17	1,320,000.00	34,718.99
集合资产管理业务	94,512,578.98	12,147,334.87	72,923,739.51	4,112,315.80
<u>合计</u>	<u>99,205,848.77</u>	<u>12,180,919.04</u>	<u>75,807,376.93</u>	<u>4,147,034.79</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，2011年末本公司净资本为14,490,075,190.67元。

九、客户资金的安全性

截至2011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

1. 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。

2. 本公司的第一大股东及实际控制人有关信息

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 100.5 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（占本公司总股本的0.9006%）的股份。

3. 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	人民币 30,000	100.00%	100.00%	10002045-5
招商致远资本	本公司设立的子公司	有限公司	北京	汤维清	投资	人民币 60,000	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	不适用	投资	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	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	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	不适用	100.00%	100.00%	-
招商致远咨询	同一控制下合并的子公司之子公司	有限公司	深圳	李志涛	投资咨询	人民币 300	100.00%	100.00%	57883821-3
CMS CAPITAL FUND	同一控制下合并的子公司之子公司	有限公司	开曼群岛	不适用	投资	不适用	100.00%	100.00%	-
CMS AGRI-CONSUMER	不适用	有限合伙	开曼群岛	不适用	基金管理	不适用	100.00%	100.00%	-
招证投资（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	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	资产管理	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	资产管理	不适用	100.00%	100.00%	-

4. 本公司的合营和联营企业情况

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%	176,978.34	48,336.26	128,642.08	147,835.93	45,333.23	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%	86,307.96	22,716.22	63,591.74	60,216.74	17,126.65	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%	-	-	-	-	-	-
招商湘江管理	有限公司	长沙	余维佳	投资管理	人民币 10,000	40.00%	40.00%	8,242.28	1,291.82	6,950.46	5,603.25	928.51	67079531-6
招商湘江投资	有限公司	长沙	程鑫	投资	人民币 115,700	25.93%	25.93%	113,510.38	11.71	113,498.67	-	-2,201.33	68954815-5
阡陌农业基金	有限合伙	开曼群岛	不适用	投资	不适用	43.48%	43.48%	9,451.88	264.08	9,187.80	0.04	-426.30	-

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。

5. 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
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
招商局华建公路投资有限公司 注	与本公司受同一实际控制人控制	10171700-0
华祺投资有限责任公司	与本公司受同一实际控制人控制	76049230-0

注：2011年3月，公司之关联方“华建交通经济开发中心”正式更名为“招商局华建公路投资有限公司”。

6. 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%
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%
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%
招商局集团(香港)有限公司	资金拆借	支付的借款利息支出	564.05	48.18%	568.12	34.06%
阡陌农业基金	提供服务	基金管理收入	139.92	8.07%	-	-
招商银行股份有限公司	接受服务	理财产品托管等服务费	2,269.75	58.85%	1,750.11	79.04%
招商银行股份有限公司	接受服务	客户资金三方存管费用	3,743.94	55.68%	5,235.30	57.81%
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	29,990.76	38.50%	33,353.62	40.79%
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	3,556.59	17.28%	4,860.12	15.05%
招商基金	代销金融产品	代销金融产品收入	93.05	5.62%	170.01	6.62%
博时基金	代销金融产品	代销金融产品收入	84.29	5.09%	229.54	8.94%
中国远洋运输集团公司	顾问收入	财务顾问收入	-	-	329.45	2.13%
招商局华建公路投资有限公司	顾问收入	财务顾问收入	-	-	1,235.63	7.98%
招商湘江产业投资管理有限公司	顾问收入	财务顾问收入	1,381.54	12.06%	-	-
招商局集团有限公司	承销收入	短期融资券承销收入	40.00	0.03%	-	-

2011年6月, 本公司承销转入招商局集团有限公司2011年度第一期短期融资券(简称: 11招商局CP01), 面值4亿元。

(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:

招商局集团(香港)有限公司	港币 30,000.00	2011年1月7日	2013年1月4日	注
---------------	--------------	-----------	-----------	---

注: 公司之全资子公司招证国际向招商局集团(香港)有限公司借款港币30,000.00万元, 期限一年, 该笔借款于2012年1月6日到期, 经批准该借款延期一年。

(3) 其他

2011年度, 本公司向关键管理人员支付的薪酬总额为2,792.78万元。

(4) 与关联方共同投资

2011年6月，本公司之全资子公司招商致远资本与受同一实际控制人控制的关联方华祺投资有限责任公司、联营公司招商湘江产业投资管理有限公司及其他投资者共同设立招商湘江产业投资有限公司，注册地为湖南省长沙市，注册资本为11.57亿元，其中招商致远资本出资3亿元，华祺投资有限责任公司出资1.5亿元，招商湘江管理出资0.3亿元；招商湘江投资系招商致远资本经中国证监会机构部函[2010]554号同意设立的公司制形式的产业投资基金；招商湘江投资聘请招商湘江管理为投资管理人，负责日常营运、投资管理。

(5) 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	11,836,583,399.63	20,959,850,091.17
应收款项	博时基金与招商基金管理的基金产品	6,491,046.56	13,712,723.39
应收款项	阡陌农业基金	2,181,524.14	-
短期借款	招商局集团（香港）有限公司	243,210,000.00	255,279,000.00
应付利息	招商局集团（香港）有限公司	1,307,076.11	1,400,262.67

十二、外币折算

本期计入当期损益的汇兑收益金额为24,438,201.26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	104,461,457.90
1-2年	79,940,192.07
2-3年	65,456,393.90
3年以上	85,853,302.41

十四、或有事项

公司于2011年3月23日成立招商智远避险集合资产管理计划（以下简称“该计划”），存续期3年，公司以自有资金参与该计划并承担有限补偿责任。根据《招商证券智远避险集合资产管理计划说明书》约定，对于满足有限补偿机制的委托人份额（仅适用于在推广期内认购参与并持有至到期日的委托人份额，不包括集合计划存续期间委托人红利再投资的份额），在计划到期日，如该计划份额累计净值小于集合计划份额面值，存在差额损失时，公司将以自有资金认购的该计划份额对应的资产对委托人进行有限补偿，直至补足差额损失或自有资金参与份额对应的资产补偿完毕。截至2011年12月31日止，该计划净值为0.980元，截止期末初始认购的份额（不含公司参与份额）为1,987,948,534.65份，公司对该计划可能承担的有限赔付金额为39,758,970.69元。

十五、资产负债表日后事项

1. 2012年2月23日，中国证监会深圳监管局下发深证局发[2012]36号《关于核准招商证券股份有限公司在山东等地设立五家证券营业部的批复》，核准公司在山东省潍坊市寒亭区、山东省莱州市、山东省即墨市、湖北省十堰市张湾区、湖北省荆州市荆州区各设立一家证券营业部，截止本财务报告报出日，上述五家营业部正在筹建之中。

2. 招商证券海外宝集合资产管理计划已于2012年3月12日终止。

3. 2011年9月20日，根据中国证监会证监许可[2011]1520号《关于核准招商证券股份有限公司设立招商证券智远增利集合资产管理计划的批复》，核准设立招商证券智远增利集合资产管理计划。该集合计划于2012年3月9日结束首发推广，2012年3月14日正式成立。该集合计划成立规模为7.19亿元，托管人为中信银行股份有限公司。

4. 2012年3月23日，中国证监会下发机构部部函[2012]144号《关于招商证券股份有限公司申请发行短期融资券的认可函》，对本公司申请发行短期融资券无异议。2012年4月20日公司第四届董事会第三次会议审议通过《关于发行公司2012年第一期短期融资券的议案》：（1）首期发行规模为不超过40亿元，期限为不超过91天；（2）授权经营班子决定发行时机和具体方案，并办理发行相关具体事宜。

5. 经2012年4月20日公司第四届董事会第三次会议审议通过，公司2011年度利润分配预案为：以总股本4,661,099,829.00股为基数，每10股派发现金红利1.5元（含税），实际分配现金利润为699,164,974.35元。该项议案尚需提交公司股东大会审议。

6. 经2012年4月20日公司第四届董事会第三次会议审议通过，在符合中国证监会有关自我管理、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2012年自营投资总金额：（1）公司自营投资总金额不超过净资产规模的350%；（2）公司权益类证券及衍生品自营投资总金额不超过净资产规模的100%，固定收益类自营投资额度不超过净资产规模的250%。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。

7. 2012年4月20日公司第四届董事会第三次会议审议通过《关于设立自营子公司的议案》：（1）同意公司设立全资子公司从事金融产品投资和其他另类投资，子公司拟定名为“招商证券投资有限公司”，注册资本为3亿元人民币；（2）授权公司经营管理层根据监管机构及工商部门的要求最终确定子公司的名称、经营范围、首次及后续分批出资金额并办理设立该子公司的相关手续。

8. 2012年4月20日公司第四届董事会第三次会议审议通过《关于开展约定购回式证券交易业务的议案》：（1）同意公司分别向中国证监会和上海证券交易所、深圳证券交易所申请开展约定购回式证券交易业务资格和交易权限；（2）公司以自有资金开展约定购回式证券交易业务的总规模不超过30亿元人民币；授权公司经营班子在董事会授权范围内根据市场情况决定公司约定购回式证券交易业务规模，如总规模超过30亿元人民币则须报董事会批准；（3）授权公司经营班子制定约定购回式证券交易业务基本管理制度、制定约定购回式证券交易业务操作细则、相关风险控制管理办法、业务合同以及其他开展业务所需的相关文件。

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2011年12月31日止，公司已支付进度款项15,800,000.00元。根据合同规定，待工程竣工验收合格且政府主管部门结算审定工作结束后支付至政府主管部门审定工程结算总造价的95%，余款待工程竣工验收满二年后支付。公司预计将在2012年支付工程款4,591,020.29元，实际支付金额将以最终政府主管部门审定的工程结算价为准。

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2011年12月31日止，公司已支付进度款项6,705,000.00元。根据合同规定，待工程竣工验收合格且政府主管部门结算审定工作结束后支付至政府主管部门审定工程结算总造价的95%，余款待工程竣工验收满二年后支付。公司预计将在2012年支付工程进度款3,119,596.66元，实际支付金额将以最终政府主管部门审定的工程结算价为准。

3. 公司于2011年7月7日与中建三局第一建设工程有限责任公司签署招商证券大厦项目总承包工程合同，合同总金额为283,421,148.30元，截至2011年12月31日止，公司已支付工程款26,162,000.00元，根据合同规定，待工程竣工验收合格且政府主管部门结算审定工作结束后支付至政府主管部门审定工程结算总造价的95%，余款待工程竣工验收满二年后支付。公司预计将在2012年至2013年期间支付工程进度款243,088,090.88元，实际支付金额将以最终政府主管部门审定的工程结算价为准。

4. 公司于2011年10月28日与广西建工集团第一建筑工程有限责任公司签署招商证券大厦消防专业工程合同，合同总金额为13,825,314.50元，截至2011年12月31日止，公司尚未支付进度款项，根据合同规定，待工程竣工验收合格且政府主管部门结算审定工作结束后支付至政府主管部门审定工程结算总造价的95%，余款待工程竣工验收满二年内支付。公司预计将在2012年至2013年期间支付工程进度款13,134,048.77元，实际支付金额将以最终政府主管部门审定的工程结算价为准。

十七、以公允价值计量的资产和负债

1. 按类别列示

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）	16,374,717,278.24	14,700,829,293.79	-7,626,906.78	-	-
2.衍生金融资产 注	328,895,322.95	20,829,676.62	-308,049,226.99	-	-
3.可供出售金融资产	6,584,319,499.44	7,266,956,171.96	-	-124,901,462.00	-
金融资产合计	23,287,932,100.63	21,988,615,142.37	-315,676,133.77	-124,901,462.00	-
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	83,607,769.76	102,379,217.07	-2,401,374.08	-	-
金融负债合计	83,607,769.76	102,379,217.07	-2,401,374.08	-	-

注：“衍生金融资产”所列示金额为与“应付款项—股指期货每日无负债结算暂收暂付款”抵销前的金额。

2. 按公允价值计量层级分类

(1) 公允价值确定的原则和公允价值层级

本公司根据以下层级确定及披露金融工具的公允价值：

第一层：相同资产或负债在活跃市场未经调整的公开报价；

第二层：使用估值技术，所有对估值结果有重大影响的参数均采用可直接或间接观察的市场信息；

第三层：使用估值技术，部分对估值结果有重大影响的参数并非基于可观察的市场信息。

(2) 以公允价值计量的金融工具

2011年12月31日

项目	第一层级	第二层级	第三层级	合计
金融资产：				
交易性金融资产	14,684,970,250.14	-	15,859,043.65	14,700,829,293.79
债券投资	10,851,603,587.48	-	-	10,851,603,587.48
权益工具投资	3,833,177,031.82	-	-	3,833,177,031.82
其他	189,630.84	-	15,859,043.65	16,048,674.49
衍生金融资产	20,829,676.62	-	-	20,829,676.62
可供出售金融资产	7,266,956,171.96	-	-	7,266,956,171.96
债券投资	5,739,885,819.60	-	-	5,739,885,819.60
权益工具投资	1,527,070,352.36	-	-	1,527,070,352.36
合计	<u>21,972,756,098.72</u>	<u>-</u>	<u>15,859,043.65</u>	<u>21,988,615,142.37</u>
金融负债：				
交易性金融负债	102,379,217.07	-	-	102,379,217.07
衍生金融负债	-	-	-	-
合计	<u>102,379,217.07</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>102,379,217.07</u>

2010年12月31日

项目	第一层级	第二层级	第三层级	合计
金融资产：				
交易性金融资产	16,364,741,532.80	-	9,975,745.44	16,374,717,278.24
债券投资	10,408,540,711.29	-	-	10,408,540,711.29
权益工具投资	5,956,200,821.51	-	-	5,956,200,821.51
其他	-	-	9,975,745.44	9,975,745.44
衍生金融资产	328,895,322.95	-	-	328,895,322.95

项目	第一层级	第二层级	第三层级	合计
可供出售金融资产	6,584,319,499.44	-	-	6,584,319,499.44
债券投资	5,318,588,037.00	-	-	5,318,588,037.00
权益工具投资	1,265,731,462.44	-	-	1,265,731,462.44
合计	23,277,956,355.19	-	9,975,745.44	23,287,932,100.63
金融负债：				-
交易性金融负债	83,607,769.76	-	-	83,607,769.76
衍生金融负债	-	-	-	-
合计	83,607,769.76	-	-	83,607,769.76

(3) 公允价值计量的第三层级金融工具变动情况

①下表列示了以公允价值计量的第三层级金融资产和负债年初、年末余额及本年度的变动情况：

项目	期初金额	本期损益影响合计	本期其他综合收益影响合计	本期购入	本期售出	转入/转出第三层级 (转出以负值列示)	期末金额
金融资产：							
交易性金融资产	9,975,745.44	9,685,209.52	-	11,249,731.62	15,051,642.93	-	15,859,043.65
其他	9,975,745.44	9,685,209.52	-	11,249,731.62	15,051,642.93	-	15,859,043.65
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	-
合计	9,975,745.44	9,685,209.52	-	11,249,731.62	15,051,642.93	-	15,859,043.65
金融负债：	-	-	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-	-	-

②第三层级金融资产和负债的本期损益影响

项目	2011 年度			2010 年度		
	已实现	未实现	合计	已实现	未实现	合计
本期损益影响	1,813,126.41	7,872,083.11	9,685,209.52	-2,661,355.76	1,906,690.24	-754,665.52

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）	259,942,144.36	583,311,471.96	-90,942,572.48	-	-
2.衍生金融资产	-	985,740.00	985,740.00	-	-
3.可供出售金融资产	85,846,692.50	96,037,234.23	-	7,282,234.23	-
金融资产合计	345,788,836.86	680,334,446.19	-89,956,832.48	7,282,234.23	-

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	98,254,580.00	126,284,960.00	-2,890,383.63	-	-
金融负债合计	98,254,580.00	126,284,960.00	-2,890,383.63	-	-

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。衍生金融资产所列示金额为与“应付款项—股指期货每日无负债结算暂收暂付款”抵销前的金额。

十九、其他重要事项

1. 融资融券业务说明

(1) 业务规模说明

截止2011年12月31日，母公司融出资金规模27.75亿元，融出证券规模0.15亿元。

(2) 财务报表列示情况

本年母公司融资融券业务在财务报表的列示情况如下：

资产负债表	期末余额	期初余额
其他资产—融出资金	2,775,092,055.06	1,469,085,242.81
可供出售金额资产—融出证券	14,753,163.35	-
利润表	本期发生额	上期发生额
手续费佣金净收入—融资融券代理买卖业务	55,335,044.30	15,039,685.68
利息净收入—融资融券业务	204,123,622.71	21,752,302.64

2. 对外公益性投入

根据本公司第三届董事会第八次会议的决议内容，2011年公司对外捐赠金额共计650.00万元，具体构成如下：

捐赠对象	金额
中国红十字·招商证券博爱基金	3,500,000.00
中国扶贫基金会	1,200,000.00
浙江省青少年发展基金会	500,000.00
上海公益事业发展基金会无障碍艺途专项基金	500,000.00
北京瓷娃娃罕见病关爱中心	400,000.00
上海真爱梦想公益基金会	300,000.00
中华少年儿童慈善救助基金会	100,000.00
合计	6,500,000.00

二十、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。

1. 经营分部—主要报告形式

(1) 2011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	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	3,051,711,099.18	112,948,525.47	424,129,355.52	1,226,763,665.35	19,355,635.27	390,247,432.90		5,225,155,713.69
手续费及佣金净收入	2,285,867,167.04	105,097,074.31	-	1,204,511,838.06	1,950,000.00	6,246,020.63		3,603,672,100.04
其他收入	765,843,932.14	7,851,451.16	424,129,355.52	22,251,827.29	17,405,635.27	384,001,412.27		1,621,483,613.65
二、营业支出	1,505,919,336.65	66,473,734.24	109,458,919.48	568,975,456.64	19,743,982.28	393,456,222.02		2,664,027,651.31
三、营业利润	1,545,791,762.53	46,474,791.23	314,670,436.04	657,788,208.71	-388,347.01	-3,208,789.12		2,561,128,062.38
四、资产总额	39,478,777,977.18	12,131,376.67	22,837,355,849.41	869,375,081.69	525,403,498.49	7,743,670,858.99	-2,609,488,018.89	68,857,226,623.54
五、负债总额	34,209,765,621.64	2,854,126.23	9,158,406,787.86	46,357,483.34	6,221,543.41	3,374,118,806.45	-2,609,488,018.89	44,188,236,350.04
六、补充信息								
1、折旧和摊销费用	115,189,462.70	607,561.86	718,738.38	1,833,969.45	10,893.54	11,434,296.51		129,794,922.44
2、资本性支出	98,466,175.99	1,707,739.92	1,172,530.38	1,806,199.74	19,962.00	94,679,112.28		197,851,720.31

(2) 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	分部间相互抵减	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	66,259,522,330.43	10,037,847.23	22,985,749,620.09	936,819,541.26	510,081,653.92	7,986,959,546.17	-3,330,438,107.27	95,358,732,431.83
五、负债总额	60,851,003,963.62	1,023,364.94	9,064,741,906.92	42,172,082.55	4,221,483.42	4,750,167,247.88	-3,330,438,107.27	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. 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、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) 2011年度

项目	广东地区	上海地区	北京地区	香港地区	其他地区	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	3,305,017,452.32	231,322,050.18	546,732,629.53	339,956,946.13	802,126,635.53	-	5,225,155,713.69
手续费及佣金净收入	2,240,046,611.19	155,603,199.16	380,003,436.12	183,622,590.09	644,396,263.48	-	3,603,672,100.04
其它收入	1,064,970,841.13	75,718,851.02	166,729,193.41	156,334,356.04	157,730,372.05	-	1,621,483,613.65
二、营业支出	1,796,900,043.91	94,320,291.60	184,498,500.70	205,072,127.16	383,236,687.94	-	2,664,027,651.31
三、营业利润	1,508,117,408.41	137,001,758.58	362,234,128.83	134,884,818.97	418,889,947.59	-	2,561,128,062.38
四、资产总额	44,837,051,887.36	4,153,445,107.88	7,697,460,926.32	6,561,497,486.99	8,217,259,233.88	-2,609,488,018.89	68,857,226,623.54
五、负债总额	24,105,395,548.90	3,957,596,716.03	6,655,929,255.20	4,495,800,040.00	7,583,002,808.80	-2,609,488,018.89	44,188,236,350.04
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	82,276,301.24	5,564,177.12	9,058,350.07	6,321,931.24	26,574,162.77	-	129,794,922.44
2、资本性支出	157,601,037.99	3,281,894.59	5,126,290.96	12,537,349.26	19,305,147.51	-	197,851,720.31

(2) 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	分部间相互抵减	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	54,126,881,469.05	8,423,048,429.79	15,473,391,658.90	5,236,297,076.10	15,429,551,905.26	-3,330,438,107.27	95,358,732,431.83
五、负债总额	34,727,555,039.14	7,959,145,122.90	13,998,178,995.24	4,040,855,547.24	13,987,595,344.81	-3,330,438,107.27	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

二十一、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
现金						
港币	102.00	0.81070	82.69	102.00	0.85093	86.79
人民币	12,000.57	1.00000	12,000.57	12,105.82	1.00000	12,105.82
现金合计			<u>12,083.26</u>			<u>12,192.61</u>
银行存款						
客户存款						
美元	43,360,851.18	6.30090	273,212,387.21	55,807,768.36	6.62270	369,598,107.54
港币	537,883,798.40	0.81070	436,062,395.34	703,590,197.53	0.85093	598,706,006.77
人民币	23,377,928,998.29	1.00000	23,377,928,998.29	34,635,420,150.78	1.00000	34,635,420,150.78
客户信用资金存款						
人民币	178,034,243.92	1.00000	178,034,243.92	26,997,221.97	1.00000	26,997,221.97
小计			<u>24,265,238,024.76</u>			<u>35,630,721,487.06</u>
自有存款						
美元	9,415,325.66	6.30090	59,325,025.46	9,449,689.44	6.62270	62,582,458.25
港币	40,261,266.37	0.81070	32,639,808.64	45,774,427.09	0.85093	38,950,833.25
人民币	1,665,299,916.77	1.00000	1,665,299,916.77	2,961,519,526.19	1.00000	2,961,519,526.19
自有信用资金存款						
人民币	65,085,154.59	1.00000	65,085,154.59	48,549,311.80	1.00000	48,549,311.80
小计			<u>1,822,349,905.46</u>			<u>3,111,602,129.49</u>
银行存款合计			<u>26,087,587,930.22</u>			<u>38,742,323,616.55</u>
总计			<u>26,087,600,013.48</u>			<u>38,742,335,809.16</u>

(2) 期末货币资金较期初减少12,654,735,795.68元，下降比例为32.66%，主要系期末经纪业务客户存款减少。

(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	5,244,055.56	6.30090	33,042,269.68	6,056,193.49	6.62270	40,108,352.63
港币	31,210,002.36	0.81070	25,301,948.91	187,286,777.91	0.85093	159,367,937.93
人民币	2,038,956,171.02	1.00000	2,038,956,171.02	18,060,740,160.38	1.00000	18,060,740,160.38
信用交易备付金						
人民币	26,654,048.02	1.00000	26,654,048.02	26,090,300.42	1.00000	26,090,300.42
<u>小计</u>			<u>2,123,954,437.63</u>			<u>18,286,306,751.36</u>
自有结算备付金						
人民币	944,200,445.13	1.00000	944,200,445.13	218,392,376.71	1.00000	218,392,376.71
<u>小计</u>			<u>944,200,445.13</u>			<u>218,392,376.71</u>
<u>合计</u>			<u>3,068,154,882.76</u>			<u>18,504,699,128.07</u>

(2) 期末结算备付金余额较期初减少15,436,544,245.31元，减少比例为83.42%，主要系期初新股申购而存在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	10,200,294,711.29	289,528,926.19	10,489,823,637.48	10,399,854,534.98
交易性权益工具投资	5,409,894,308.54	-2,022,210,505.20	3,387,683,803.34	3,435,058,458.94
其他	9,975,745.44	5,883,298.21	15,859,043.65	7,986,960.54
<u>合计</u>	<u>15,620,164,765.27</u>	<u>-1,726,798,280.80</u>	<u>13,893,366,484.47</u>	<u>13,842,899,954.46</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	20,030,537.20	328,895,322.95
减：可抵销的暂收暂付款	20,030,537.20	328,895,322.95
<u>净额</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(2) 分品种列示

种类	买/卖	持仓量	合约市值	公允价值变动
沪深300指数期货	卖	495	353,964,000.00	20,030,537.20
<u>合计</u>				<u>20,030,537.20</u>

(3) 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	5,318,588,037.00	421,297,782.60	5,739,885,819.60	5,670,091,000.00
可供出售权益工具	1,187,304,011.58	261,908,954.99	1,449,212,966.57	1,592,237,826.55
<u>合计</u>	<u>6,505,892,048.58</u>	<u>683,206,737.59</u>	<u>7,189,098,786.17</u>	<u>7,262,328,826.55</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	3,124,843,037.00	214,670,038.63	95,033,911.11	5,549,720,938.65	5,480,091,000.00	5,480,091,000.00	2014/03/25~2020/09/01
金融债	60,012,000.00	674,482.20	—	—	—	—	
中期票据	2,133,733,000.00	12,317,435.09	3,001,415.31	190,164,880.95	190,000,000.00	190,000,000.00	2013/06/22~2015/08/16
<u>合计</u>	<u>5,318,588,037.00</u>	<u>227,661,955.92</u>	<u>98,035,326.42</u>	<u>5,739,885,819.60</u>	<u>5,670,091,000.00</u>	<u>5,670,091,000.00</u>	

(3) 可供出售金融资产中，融出证券为14,753,163.35元。

6. 长期股权投资

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	188,910,698.47	57,031,749.84	34,181,959.25	211,760,489.06	33.30%	33.30%	-	-	34,181,959.25
2. 博时基金	权益法	3,619,690,410.96	4,076,348,721.39	200,020,656.61	220,500,000.00	4,055,869,378.00	49.00%	49.00%	-	-	220,500,000.00
3. 招证国际 注1	成本法	1,576,059,522.62	734,219,522.62	841,840,000.00	-	1,576,059,522.62	100.00%	100.00%	-	-	-
4. 招商期货	成本法	301,959,700.00	301,959,700.00	-	-	301,959,700.00	100.00%	100.00%	-	-	-
5. 招商致远资本 注2	成本法	600,000,000.00	500,000,000.00	100,000,000.00	-	600,000,000.00	100.00%	100.00%	-	-	-
6. 深石化法人股 注3	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 注3	权益法	80,000,000.00	-	-	-	-	23.88%	23.88%	-	-	-
合计		<u>6,281,830,292.78</u>	<u>5,835,629,301.68</u>	<u>1,198,892,406.45</u>	<u>254,681,959.25</u>	<u>6,779,839,748.88</u>			<u>34,190,659.20</u>	<u>-</u>	<u>254,681,959.25</u>

注1：2011年4月，本公司对全资子公司招证国际增资，增资金额折合港币100,000万元。

注2：2011年5月，本公司对全资子公司招商致远资本增资人民币10,000.00万元，本次增资后招商致远资本注册资本为人民币60,000.00万元。

注3：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、10. 长期股权投资”。

7. 其他资产

(1) 按类别列示

项目	期末余额	期初余额
应收款项	167,593,710.87	214,684,489.95
长期待摊费用	147,244,685.07	107,788,935.15
融出资金 注	2,775,092,055.06	1,469,085,242.81
其他资产	11,643,035.30	9,752,322.43
合计	3,101,573,486.30	1,801,310,990.34

注：本期将母公司融资融券业务所产生的融出资金由“拆出资金”改为在“其他资产”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，故期初重分类净额为1,469,085,242.81元。

(2) 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	111,207,101.49	64.57%	-	-	168,294,479.67	76.75%	-	-
逾期应收款项	56,669,959.18	32.90%	0.50%	283,349.80	46,623,125.91	21.26%	0.50%	233,115.63
小计	167,877,060.67	97.47%		283,349.80	214,917,605.58	98.01%		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	4,357,662.08	2.53%	100.00%	4,357,662.08	4,361,650.28	1.99%	100.00%	4,361,650.28
合计	172,234,722.75	100.00%		4,641,011.88	219,279,255.86	100.00%	2.10%	4,594,765.91

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)	112,291,963.33	65.20%	50,234.17	0.04%	172,879,825.13	78.84%	752,223.07	0.44%
1-2年(含2年)	26,340,028.24	15.29%	763,244.87	2.90%	23,632,871.52	10.78%	1,074,936.32	4.55%
2-3年(含3年)	14,534,562.51	8.44%	1,074,926.32	7.40%	13,681,979.75	6.24%	54,964.60	0.40%
3年以上	19,068,168.67	11.07%	2,752,606.52	14.44%	9,084,579.46	4.14%	2,712,641.92	29.86%
合计	172,234,722.75	100.00%	4,641,011.88	2.69%	219,279,255.86	100.00%	4,594,765.91	2.10%

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	1,662,479.65	1,662,479.65	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	309,731.26	309,731.26	100.00%	以前年度单独确认
合计	4,357,662.08	4,357,662.08	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
应收华强宾馆押金	押金转回	账龄长	15,000.00	15,000.00
其他款项	应收转回	账龄长	10.00	10.00
合计			15,010.00	15,010.00

⑤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	84,608,959.06	1年以内(含1年)	49.12%
智远避险	管理费	2,742,517.89	1年以内(含1年)	1.59%
深圳市和发实业有限公司	采购固资预付款	1,570,493.62	1年以内(含1年)	0.91%
智远内需	管理费	1,544,929.85	1年以内(含1年)	0.90%
福建新意科技有限公司	软件开发进度款	1,500,000.00	1年以内(含1年)	0.88%
合计		91,966,900.42		53.40%

⑥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	6,491,046.56	3.77%
合计			6,491,046.56	3.77%

⑦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>186,963,811.62</u>	<u>80,425,313.93</u>	<u>3,190,850.71</u>	<u>264,198,274.84</u>
固定资产装修	84,619,526.72	44,499,191.87	2,210,539.71	126,908,178.88
电话中继线	412,389.00	129,000.00	-	541,389.00
网络设备安装	26,095,825.25	14,893,561.89	508,124.00	40,481,263.14
家具	11,514,193.44	6,863,977.43	282,058.00	18,096,112.87
其他	64,321,877.21	14,039,582.74	190,129.00	78,171,330.95
二、累计摊销合计	<u>79,174,876.47</u>	<u>39,396,125.94</u>	<u>1,617,412.64</u>	<u>116,953,589.77</u>
固定资产装修	36,338,906.17	19,431,632.47	1,119,667.22	54,650,871.42
电话中继线	267,742.75	85,732.51	-	353,475.26
网络设备安装	9,514,404.49	7,427,618.68	276,895.40	16,665,127.77
家具	3,785,909.21	2,647,388.07	145,730.06	6,287,567.22
其他	29,267,913.85	9,803,754.21	75,119.96	38,996,548.10
三、账面价值合计	<u>107,788,935.15</u>			<u>147,244,685.07</u>
固定资产装修	48,280,620.55			72,257,307.46
电话中继线	144,646.25			187,913.74
网络设备安装	16,581,420.76			23,816,135.37
家具	7,728,284.23			11,808,545.65
其他	35,053,963.36			39,174,782.85

注：期末长期待摊费用较期初增加39,455,749.92元，增长比例为36.60%，主要系期末长期待摊费用中的固定资产装修较期初增加。

(4) 融出资金

项目	期末余额	期初余额
融出资金	2,775,092,055.06	1,469,085,242.81
减：融出资金坏账准备	-	-
<u>融出资金净额</u>	<u>2,775,092,055.06</u>	<u>1,469,085,242.81</u>

注：期末拆出资金较期初增加1,306,006,812.25元，增长比例为88.90%，主要系本期公司融资融券业务规模较上期大幅增加。

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	2,808,898,930.38	4,212,924,156.44
其中：经纪业务席位出租	220,372,224.13	340,976,560.32
融资融券代理买卖业务	65,720,075.70	17,277,868.04
代理销售金融产品业务	16,506,050.65	25,637,704.36
证券承销业务	1,141,615,945.17	1,375,062,512.99
保荐业务	100,600,000.00	74,650,000.00
财务顾问业务	101,102,146.61	142,145,627.37
其中：并购重组财务顾问业务-境内上市公司	19,303,000.00	13,440,000.00
并购重组财务顾问业务-其他	500,000.00	-
其他财务顾问业务	81,299,146.61	128,705,627.37
受托客户资产管理业务	99,205,848.77	75,807,376.93
投资咨询业务	5,486,160.11	8,797,388.47
合计	<u>4,273,415,081.69</u>	<u>5,915,024,766.56</u>
手续费及佣金支出		
代理买卖证券业务	737,492,458.19	887,963,624.11
其中：三方存管费用	67,239,414.61	90,558,462.92
融资融券代理买卖业务（不含三方存管）	10,183,654.36	2,238,182.36
证券承销业务	179,227,104.04	198,009,151.15
保荐业务	4,322,563.82	350,000.00
财务顾问业务	2,648,749.37	53,275,631.58
其中：并购重组财务顾问业务-境内上市公司	951,032.90	3,060,487.27
并购重组财务顾问业务-其他	-	-
其他财务顾问业务	1,697,716.47	50,215,144.31
受托客户资产管理业务	12,180,919.04	4,147,034.79
合计	<u>935,871,794.46</u>	<u>1,143,745,441.63</u>
手续费及佣金净收入	<u>3,337,543,287.23</u>	<u>4,771,279,324.93</u>

(2) 本期手续费及佣金净收入较上期减少1,433,736,037.7元，下降比例为30.05%，主要由于2011年证券市场成交量减少，证券经纪业务收入随之下降。

(3) 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	4,033,269.79	-	1,563,637.42	-
专项资产管理业务	660,000.00	33,584.17	1,320,000.00	34,718.99
集合资产管理业务	94,512,578.98	12,147,334.87	72,923,739.51	4,112,315.80
合计	<u>99,205,848.77</u>	<u>12,180,919.04</u>	<u>75,807,376.93</u>	<u>4,147,034.79</u>

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		
存放金融机构	720,949,394.87	788,740,644.88
买入返售金融资产	18,323,838.71	5,081,365.27
融资融券	204,123,622.71	21,752,302.64
<u>合计</u>	<u>943,396,856.29</u>	<u>815,574,312.79</u>
利息支出		
客户存款	202,716,906.40	210,659,561.84
拆入资金	1,044.44	-
卖出回购证券资产	177,023,816.99	132,879,766.42
长期应付款	-	55,531,734.37
<u>合计</u>	<u>379,741,767.83</u>	<u>399,071,062.63</u>
<u>利息净收入</u>	<u>563,655,088.46</u>	<u>416,503,250.16</u>

(2) 本期利息净收入较上期增加147,151,838.30元，增长35.33%，主要原因系：①本期融资融券业务大幅增长，相应融资融券利息净收入增加；②本期无次级债利息支出。

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益	-9,609,529.40	-195,869,635.82
可供出售金融资产处置收益	-103,186,546.80	-98,543,850.17
交易性金融负债处置收益	-2,318,529.94	-
金融资产持有期收到的股息	897,842,844.11	504,425,359.67
联营、合营企业的投资收益	279,164,557.32	364,970,076.30
<u>合计</u>	<u>1,061,892,795.29</u>	<u>574,981,949.98</u>

(2) 本期投资收益较上期增长486,910,845.31元，上升比例为84.68%，主要系本期金融资产持有期间取得的股息收入较上期大幅增加。

(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	本期发生额	上期发生额	本期比上期增减变动的原因
博时基金	222,132,807.48	310,706,484.13	联营公司净利润减少
招商基金	57,031,749.84	54,263,592.17	联营公司净利润增加
<u>合计</u>	<u>279,164,557.32</u>	<u>364,970,076.30</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	-237,366,006.86	213,173,930.04
合计	<u>-237,366,006.86</u>	<u>213,173,930.04</u>

(2) 本期公允价值变动损益较上期减少450,539,936.90元，下降211.35%，主要系本期出售上期所持有的交易性金融资产及衍生工具导致上期的公允价值变动收益于本期转出。

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	1,841,138,021.92	3,012,468,587.48
加：资产减值准备	46,245.97	338,100.37
固定资产及投资性房地产折旧	77,979,763.13	73,386,051.06
无形资产摊销	4,129,942.02	5,317,433.91
长期待摊费用摊销	39,396,125.94	29,272,030.28
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)	2,822,074.36	954,852.83
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	237,366,006.86	-213,173,930.04
利息支出(收益以“-”号填列)	-	59,081,060.12
投资损失(收益以“-”号填列)	-279,164,557.32	-364,970,076.30
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	988,479.35	-11,815,559.11
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-56,280,949.42	53,057,032.62
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	389,112,538.35	-4,929,567,308.88
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-28,359,424,340.52	884,779,548.74
经营活动产生的现金流量净额	<u>-26,101,890,649.36</u>	<u>-1,400,872,176.92</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	29,155,754,896.24	57,247,034,937.23
减：现金的期初余额	57,247,034,937.23	65,292,263,834.18
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>-28,091,280,040.99</u>	<u>-8,045,228,896.95</u>

二十一、风险管理

报告期内，在全球货币政策严重分化、欧洲主权债务危机愈演愈烈、国内经济放缓通胀高企等国内外宏观经济不景气影响下，国内股市处于极度低迷状态，成交量不断萎缩，股指屡创新低，大多数证券公司自营业务亏损，多家券商集合理财产品清盘，债券市场信用风险事件频发。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、政策法规及合规风险等。针对以上风险，公司已采取了以下对策和措施防范风险。

1. 风险管理体系建设

(1) 风险管理政策

公司通过总结前期经验，借鉴巴塞尔新资本协议和国外投行的先进做法，采取收益波动法，并结合未来业务对资本的需求和压力测试结果等因素，确定了公司风险总量。在此基础上，公司根据自身风险管理战略，不断细化关键风险容忍度量化指标，通过授权、信用评级、定期监控等方式，加强风险限额管理，逐渐完善了以“风险总量控制、风险限额管理”为核心的风险偏好管理体系。

(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，并不断检视和调整，并持续完善以净资本为核心的风险监控平台和各类风险管理平台。

2. 报告期内，公司面临的主要风险及控制机制

(1) 市场风险

市场风险是指所持有的金融工具的公允价值因市场价格不利变动而发生的风险，包括股票及衍生品价格风险、利率风险、汇率风险等。由于公司主要持有头寸是属于自营投资，因此股票及衍生品价格风险和利率风险对投资业务重大影响。

①市场风险管理方法

在市场风险方面，公司遵循稳健、审慎的原则，准确定义、统一测量和审慎评估公司承担的市场风险。公司鼓励开展风险对冲、资本节约型的套利性投资业务，对于方向性投资业务坚持风险可控、规模适中的风险管理策略，承担适度规模的风险头寸，以确保公司在压力情景下仍能保持总体盈利。

2011年，公司通过头寸规模限额、VaR风险限额、止损限额管理市场风险，全年公司证券投资业务整体未亏损，相比同业，本公司较好地控制了投资业务风险。

②风险敞口

公司以风险价值（VaR）为衡量投资组合风险工具。所谓VaR，是指在一定时间段内投资组合因市场价格变动造成最大可能的损失。我公司以10个交易日，99%置信区间为计算标准，使用参数法计算VaR值。为保证VaR模型的有效性和准确性，我公司定期对VaR值进行返回检验。

VaR值只用于衡量市场风险，未含信用风险及操作风险。另一方面，VaR值只能描述短期潜在亏损，不能预测长期亏损，并可能在极端情境下失效。因此，VaR值并非准确预测未来亏损的工具。本公司2011年四个季度末的风险价值分析如下：

单位：万元	第四季度	第三季度	第二季度	第一季度
VaR（10个交易日，99%）	19,285	20,510	24,649	19,046

市场价格风险主要为股票价格和金融衍生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2011年12月31日，公司自有资金投资股票、基金及金融衍生品的净仓位暴露约为354,057万元（已含香港子公司头寸，按多头市值减空头市值计算）。

对于无市场价格的银行理财产品，公司风险控制部按照独立、审慎、量化的原则，应用数量模型确定其模型价值，将其作为公允价值，并进行风险参数敏感性分析。数量模型以无套利原则为基础，以蒙特卡罗模拟为数值计算方法，通过审慎选取参数，计算出理财产品的模型价值。如果模型所需参数能在交易市场上直接观察或已在产品条款中设定，则直接应用观察值作为定价参数。如果参数不能直接观察，则以与产品期限相匹配的历史数据作为基础，利用统计方法估算，例如波动率、相关性矩阵等。

利率风险是指市场利率的不利变动而使公司相关业务发生损失的风险。本公司持有的利率敏感性资产主要包括在银行间市场和交易所市场持有的各类债券品种，这是本公司利率风险的主要来源。截至2011年12月底，公司固定收益证券投资组合的修正久期为2.38年，因此公司受利率波动的负面影响相对较低。本公司采用经济资本模式来分配利率风险额度，控制利率风险总体敞口，日常采用敏感性分析并辅助以压力测试手段来监控和管理利率风险，确保利率风险可控。

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。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。

（2）信用风险

本公司面临的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

公司坚持业务安全性、流动性和效益性的有效统一，在审慎、可控的前提下主动管理风险，在有效控制违约损失的条件下，优先配置风险资源。在固定收益投资业务方面，本公司建立内部信用评级机制来控制债券违约和降级风险以及投资对手的违约风险，通过业务授权限定投资品种和交易对手的最低等级要求，并通过分散化策略降低投资品种和交易对手违约带来的损失程度。在融资融券业务方面，保持业务增长的同时，致力维持融资融券资产的质量，确保公司资产组合在不同投资品种、客户之间适当分散，单一领域的信用风险冲击不会对公司的持续经营产生重大影响。2011年，公司采取了减持期限较长、等级较低、流动性较差债券品种，加强融资融券实时监控等控制措施，有效防范信用风险。

②信用风险敞口

截至2011年12月31日，以期末公允价值计算，母公司固定收益投资组合中，企业债券（含公司债、中期票据等）投资规模为103.80亿元，占债券投资总规模的比例63.96%，短融投资总规模为45.09亿元，占债券投资总规模比例为27.78%。其中，企业债券中信用等级AA-级及以下的债券规模仅为3.83亿元，占债券投资总规模的比例为2.36%，其他全部为AA级及以上；短期融资券的信用等级全部为A-1级（A-1级为短期债券最高信用评级）。固定收益投资业务的信用风险较小。公司融资融券业务，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

公司强调业务规模、获利与风险管理能力的匹配，不因对利润的追求而牺牲对操作风险的管控。公司对于自身内部人员、系统和流程上的疏失，特别是对由于违反监管要求的合规风险，表现为风险厌恶。公司强调在稳健控制操作风险的前提下开展各项证券公司业务。在成本允许的情况下，公司将持续强化操作风险管理体系，落实内部控制制度。通过强化内控机制，达到既定业务收入下操作风险的最小化。2011年，公司采取梳理内部流程、加强业务检查、加大问责力度等控制措施，加强操作风险的管理。

②操作风险敞口

报告期内，公司作为内控规范工作重点试点企业，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，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2011年12月31日，母公司负债总额中的70.74%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130.80%。2011年度债券投资业务融资放大倍数不超过2倍，本公司采取事前资金使用计划，事中实时监控等管理措施，控制流动性风险的发生，本公司总体流动性风险较小。

（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。

3. 公司动态的风险控制指标监控和补足机制建设情况

公司严格执行监管机关的相关要求，从系统建设、制度安排及人员配备等方面，全面建立了净资本等风险控制指标的动态监控及补足机制，具体情况如下：

公司已建立净资本等风险控制指标监控系统，并根据监管机关的最新要求对系统持续进行改进完善，该系统能够实现对净资本等风险控制指标的动态监控功能，并已向证券监管部门开放监控接口，报告期内系统运行情况正常；

公司制订并下发了《净资本风险控制指标动态监控管理制度》、《净资本应急处理预案》、《压力测试管理办法》，明确了与净资本动态监控、应急处理、压力测试等工作相关的各部门职责，规范了净资本等风险控制指标动态监控以及净资本补足流程，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；

公司指定风险控制部主要负责净资本等风险控制指标的动态监控，风险控制部安排专人通过净资本监控系统实施每日监控、预警等工作，并根据需要定期或不定期开展净资本等风险控制指标压力测试，公司财务部及其他部门负责配合风险控制部的相关工作。

2009年，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。

二十三、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	8.29%	13.78%	0.43	0.69	0.43	0.69
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.28%	13.70%	0.43	0.69	0.43	0.69

注1：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：

基本每股收益=P0÷S

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

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

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

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

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

注2：根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》的要求，按照本期资本公积转增后的新股本，重新计算上期的每股收益。

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	-2,823,655.48	-953,806.25
(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	9,878,857.74	22,790,642.00
(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	-71,900.00	410,000.00
(5) 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	15,010.00	1,546,533.11
(6) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,597,536.43	-1,248,982.22
非经常性损益合计	<u>3,400,775.83</u>	<u>22,544,386.64</u>
减：所得税影响金额	851,553.76	5,198,913.36
扣除所得税影响后的非经常性损益	<u>2,549,222.07</u>	<u>17,345,473.28</u>
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	2,549,222.07	17,345,473.28
归属于少数股东的非经常性损益	-	-

3. 变动异常的主要报表项目分析

对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
结算备付金	4,204,670,532.66	19,908,695,305.82	-15,704,024,773.16	-78.88%
其他资产	4,467,878,477.72	3,431,342,483.36	1,036,535,994.36	30.21%
代理买卖证券款	32,139,222,567.67	58,993,761,507.32	-26,854,538,939.65	-45.52%
股本	4,661,099,829.00	3,585,461,407.00	1,075,638,422.00	30.00%
手续费及佣金净收入	3,603,672,100.04	5,110,457,473.40	-1,506,785,373.36	-29.48%
利息净收入	689,330,047.34	497,600,837.53	191,729,209.81	38.53%
投资收益	1,201,047,014.89	667,561,517.40	533,485,497.49	79.92%
公允价值变动收益	-318,077,507.85	205,236,192.43	-523,313,700.28	-254.98%

注1：期末结算备付金较期初减少主要系期初新股申购而存在大量的客户结算备付金。

注2：期末其他资产较期初增加主要系期末融出资金较期初增加。

注3：期末代理买卖证券款较期初减少主要系期末经纪业务客户存款减少。

注4：期末股本较期初增加主要系本期资本公积转增股本。

注5：本期手续费及佣金净收入较上期减少主要系2011年证券市场成交量减少，证券经纪业务收入随之减少。

注6：本期利息净收入较上期增加主要系：①本期融资融券业务大幅增长，相应融资融券利息净收入增加；②本期无次级债利息支出。

注7：本期投资收益较上期增加主要系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。

注8：本期公允价值变动损益较上期减少主要系本期出售上期所持有的交易性金融资产及衍生工具导致上期的公允价值变动收益于本期转出。

二十四、财务报告之批准日

本财务报告经本公司董事会于2012年4月20日批准。

招商证券股份有限公司

二〇一二年四月二十日