

招商证券股份有限公司

600999

二〇一二年 半年度报告

CMS  招商证券

二零一二年八月

目 录

第一节	重要提示.....	1
第二节	公司基本情况.....	1
第三节	股本变动和主要股东持股情况.....	4
第四节	董事、监事、高级管理人员情况.....	5
第五节	董事会报告.....	5
第六节	重要事项.....	13
第七节	财务报告.....	22
第八节	备查文件目录.....	22

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四次会议审议通过。会议应出席董事 15 人，实际出席董事 15 人。

未有董事、监事、高级管理人员对本报告提出异议。

本公司半年度财务报告未经审计。

公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况。公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

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：保证本半年度报告中财务报告的真实、完整。

本报告的分析及阐述，未特别指明的，均以合并会计报表口径为基础。

第二节 公司基本情况

一、公司名称

公司法定中文名称：招商证券股份有限公司

中文简称：招商证券

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

英文缩写：CMS

二、公司法定代表人：宫少林

公司总裁兼首席执行官：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 楼

电话：0755-82943666

传真：0755-82944669

电子信箱：IR@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

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

公司半年度报告备置地点：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：深税登字 440300192238549

组织机构代码：19223854-9

八、主要财务数据和指标

单位：人民币元

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	本报告期末比上年度 期末增减 (%)
总资产	76,791,639,867.20	68,857,226,623.54	11.52
所有者权益（不含少数股东权益）	25,061,768,346.41	24,668,990,273.50	1.59
归属于上市公司股东的每股净资产	5.3768	5.2925	1.59
项目	2012 年 1-6 月	2011 年 1-6 月	本报告期比上年同期 增减 (%)
营业利润	1,169,315,198.39	1,905,126,798.28	-38.62
利润总额	1,177,937,978.77	1,909,513,746.04	-38.31
归属于上市公司股东的净利润	948,647,260.81	1,475,893,247.87	-35.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性 损益后的净利润	941,985,606.75	1,472,590,519.63	-36.03
基本每股收益	0.2035	0.3166	-35.72
稀释每股收益	0.2035	0.3166	-35.72
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.2021	0.3159	-36.03

加权平均净资产收益率 (%)	3.76	6.02	减少 2.26 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	3.74	6.00	减少 2.26 个百分点
经营活动产生的现金流量净额	-3,937,070,969.05	-18,988,370,543.20	-
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.8447	-5.2959	-

非经常性损益项目和金额

单位：人民币元

非经常性损益项目	2012 年 1-6 月
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	274,205.73
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,761,242.50
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	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-260,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	7,107,332.15
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-
非经常性损益合计	8,882,780.38
减：所得税影响金额	2,221,126.32
扣除所得税影响后的非经常性损益	6,661,654.06
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	6,661,654.06

九、母公司净资本及相关风险控制指标

单位：人民币元

项 目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日
净资本	13,607,119,295.22	14,490,075,190.67
净资产	24,366,699,461.09	24,056,057,007.79
净资本/各项风险资本准备之和 (%)	548.17	468.97
净资本/净资产 (%)	55.84	60.23
净资本/负债 (%)	69.87	130.46
净资产/负债 (%)	125.12	216.59
自营权益类证券及证券衍生品/净资本 (%)	62.01	16.31
自营固定收益类证券/净资本 (%)	162.83	131.12

注：上表负债为自有负债。

第三节 股本变动和主要股东持股情况

一、股份变动情况

报告期内公司股份未发生变动。

二、主要股东情况

- 1、报告期末股东总数：106,044 户
- 2、报告期末公司前 10 名股东持股情况：

前 10 名股东持股情况（单位：股）						
股东名称	股东性质	报告期内持股变化	期末持股数量	持股比例（%）	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
深圳市集盛投资发展有限公司	国有股东	--	1,341,378,000	28.78	1,341,378,000	--
深圳市招融投资控股有限公司	国有股东	--	619,802,023	13.30	619,802,023	--
中国远洋运输(集团)总公司	国有股东	--	505,951,852	10.85	--	--
河北港口集团有限公司	国有股东	--	225,127,284	4.83	--	--
中国交通建设股份有限公司	国有股东	--	214,297,546	4.60	--	--
广州海运（集团）有限公司	国有股东	--	187,729,772	4.03	--	--
招商局轮船股份有限公司	国有股东	--	177,244,952	3.80	177,244,952	--
深圳华强新城市发展有限公司	其他	--	167,799,593	3.60	--	--
中海(海南)海盛船务股份有限公司	其他	--	82,923,000	1.78	--	--
中粮地产（集团）股份有限公司	国有股东	-22,866,779	75,374,697	1.62	--	--
前 10 名无限售条件股东持股情况（单位：股）						
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			
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			
中海(海南)海盛船务股份有限公司	82,923,000		人民币普通股			
中粮地产（集团）股份有限公司	75,374,697		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			
海南航空股份有限公司	38,704,245		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、第七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。

三、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，报告期内未发生变化。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 45.88% 的股份。

第四节 董事、监事、高级管理人员情况

一、董事、监事、高级管理人员持有本公司股份情况

报告期内及报告期末，公司董事、监事、高级管理人员均未持有本公司股份或股票期权。

二、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	本报告期末任职	变更时间	变更原因
王岩	董事	董事、总裁兼 首席执行官	2012. 01	董事会聘任
郭健	董事会秘书	副总裁兼董事会秘 书	2012. 2. 14	董事会聘任
汤维清	副总裁	--	2012. 2. 14	辞职

第五节 董事会报告

一、报告期内公司经营情况

1、外部环境及行业发展趋势

2012 年上半年，全球经济仍在金融危机的余波中震荡，经济复苏进程艰难曲折。美国经济复苏动力不足；欧洲经济受欧债危机持续影响，复苏前景不明；全球经济疲弱使新兴国家经济增速进一步放缓，新兴经济体面临结构调整压力，经济减速超过预期。同期，国内经济形势在去年宏观调控政策的影响下，消费者价格指数（CPI）持续下行，通胀压力有所减缓，但受前期调控政策及经济结构调整转型进度缓慢等因素的影响，经济增速明显放缓，下行压力持续加大。

受国内外经济走势的影响，上半年国内 A 股市场总体呈现宽幅震荡走势。截止 6 月 30 日，上证综指报收 2225.43 点，较 2011 年底微幅上涨 1.19%；深证成指报收 9500.32 点，较 2011 年底上涨 6.51%。1-6 月，国内证券市场权益融资和交易活动下降，一级市场权益类融资额 2256 亿元，同比下降 51.6%；债券市场融资额 4158 亿元，同比增长 114.7%；二级市场日均股基交易额 1519 亿元，同比下降 27.6%；沪深两市累计新开 A 股股东代码卡 331.65 万户，同比减少 47.5%。

上半年，证券监管部门继续保持加强监管、放松管制的政策总基调，监管重心由“合规风控”转向“创新发展”，在五月召开的行业创新大会提出了 11 项支持和鼓励证券公司创新发展的政策，包括扩大自营、资管投资范围、简化新业务新产品审批、扩大证券公司金融产品代销、支持跨境发展、推动营业部转型、改革证券公司风控指标体系等多方面。中国证券业协会、沪深证券交易所也鼓励、支持证券公司新推或扩大创新业务试点。保证金理财产品、约定购回式证券交易、债券质押式报价回购、中小企业私募债等创新业务已在上半年新推出或扩大试点范围；证券公司发行短期融资券已经重启；国债期货、转融通业务已经进行了多轮联网测试；新三板、场外市场建设、新股发行制度改革、上市公司退市制度等资本市场的重要制度建设深入推进，有的已经推出。鼓励行业做大做强的政策将持续推出，证券行业大发展的空间正在逐步打开。但由于各项创新业务仍在培育初期，对证券公司的盈利贡献有限，短期内还无法从根本上改变证券公司仍以传统业务为主的收入结构，无法大幅改善公司的盈利状况。

受以上因素影响，上半年国内证券业整体的营业收入和利润均同比出现下降，证券经营机构的亏损面在进一步扩大。据中国证券业协会公布的数据，2012 年上半年国内证券业投行业务收入同比下降 26.06%，经纪业务收入同比下降 33.33%，但资产管理和证券投资业务同比分别增长 16.26%和 183.02%。截止 6 月 30 日，国内证券行业整体营业收入同比下降 5.96%，净利润同比下降 13.03%，证券公司经营亏损面从 13.76%扩大到 21%（据中国证券业协会网站资料整理）。

2、报告期内公司总体经营情况

面对较为严峻的经营形势，上半年，公司紧密围绕“全面提升核心竞争力，努力打造中国最佳投资银行”的战略目标，准确把握行业转型及创新发展的大局，按照“布新局、抓转型、强营销、促增长”的年度经营方针，认真落实年初工作会议的各项工作部署，深入推进转型发展、创新发展和跨境发展。

上半年，公司完成营业收入 25.67 亿元，实现利润总额 11.78 亿元、净利润 9.49 亿元，每股收益 0.2 元。

3、公司主营业务及其经营情况

分业务收入利润表

单位：人民币亿元

项目	营业收入		营业支出		营业利润	
	金额	增减幅度 (%)	金额	增减幅度 (%)	金额	增减幅度 (%)
经纪业务	13.59	-20.85	6.79	-4.65	6.80	-32.32
资产管理业务	0.47	-24.09	0.22	-37.06	0.25	-6.10
投资银行业务	3.19	-59.94	2.53	-7.31	0.66	-87.33
证券投资业务	6.77	48.71	0.86	4.91	5.91	58.28

其他	1.65	-22.92	3.58	50.52	-1.93	-
合计	25.67	-20.89	13.98	4.32	11.69	-38.62

(1) 经纪业务

2012 年上半年经纪业务实现营业收入 13.59 亿元，同比减少 20.85%；实现营业利润 6.8 亿元，同比减少 32.32%。

经纪业务收入和利润减少的主要原因为股基佣金费率和交易量下降，2012 年上半年股基佣金费率较去年同期下降 7.1%，市场日均交易量较去年同期下降 26.96%。

经纪业务 2012 年上半年累计完成股基双边交易量 14,258 亿元，股基市场占有率为 3.995%，较去年同期 3.959% 的占有率上升 0.9%，股基市场占有率行业排名第八名，较去年下降两名（华泰与华泰联合证券经纪业务的合并导致我司下降一名）；截至 6 月 30 日托管资产余额 7,506 亿元；营业部新增户数 95,719 户，新增开户市场占有率为 5.05%。

融资融券业务（不含香港孖展业务）2012 年上半年累计利息收入 1.46 亿元、佣金净收入 0.57 亿元，截至 2012 年 6 月 30 日融资融券业务余额达到 41.13 亿元。

(2) 资产管理业务

2012 年上半年，资产管理业务实现营业收入 0.47 亿元，同比下降 24.09%。实现营业利润 0.25 亿元，同比下降 6.1%。营业收入及利润降低的原因主要为部分产品受托规模缩减影响管理费收入，部分产品业绩报酬收入低于预期等。

2012 年上半年，公司顺利完成“招商证券智远增利集合资产管理计划”的发行及设立工作。“招商证券智远增利集合资产管理计划”是我司首只债券型大集合理财产品，首发规模列上半年成立的券商集合理财产品单只首发规模前列。该产品的推出丰富了我司资产管理的产品种类，拓展了我司集合理财产品的创新空间。

截至 2012 年 6 月 30 日，公司受托管理资产总规模达 70.56 亿。

(3) 投资银行业务

2012 年上半年，投资银行业务实现营业收入 3.19 亿元，较去年同期下降 59.94%，主要原因是受项目申报时间的影响，使得上半年发行的项目数量少于去年同期，从而导致收入出现下滑。

2012 年上半年，公司完成股权类及债券类主承销金额共计 202 亿元。上半年完成 3 家 IPO 主承销，融资总额 26.8 亿元；完成 3 家再融资项目的主承销，融资总额 108.09 亿元，其中格力电器公开增发融资 32.60 亿元、内蒙华电定向增发融资 46.56 亿元；完成 3 家公司债主承销（联合主承销），融资总额 245 亿元，其中中国石化 12 年公司债券（联合主承销）融资规模 200 亿元，国电电力公司债券（一期）（联合主承销）融资 40 亿元，债券大项目承销业务迈出可喜步伐；完成 2 家企业债主承销（联合主承销），其中国家电网融资规模 150 亿元，铁道部融资规模 200 亿元。公司大力推进买方服务体系建设，招商证券企业家俱乐部正式成立，着力打造综合服务平台，为投资银行客户提供全方位的综合金融服务。

(4) 证券投资业务

2012 年上半年公司证券投资业务收益上升，实现营业收入 6.77 亿元，营业利润 5.91 亿元，分别比上年同期增加 48.71%、58.28%。权益投资方面，公司根据市场行情，较好地进行波段操作，并持续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，在判断央行将通过公开市场操作、准备金率、基准利率等多种工具对稳健货币政策进行预调微调的基础上，采取稳中求进的投资策略，适度扩大组合久期，优化组合结构规避信用风险，并根据市场情况在关键时点灵活调整规模和久期，上半年取得优异的投资收益。

4、比较式会计报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位：人民币元

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	增减幅度 (%)	主要变动原因
交易性金融资产	21,297,414,653.32	14,700,829,293.79	44.87	交易性债券投资增加
买入返售金融资产	-	214,102,841.52	-100.00	买入返售业务减少
递延所得税资产	58,517,639.20	90,102,254.67	-35.05	可抵扣暂时性差异减少
其它资产	6,057,536,217.03	4,467,878,477.72	35.58	融出资金增加
交易性金融负债	253,718,373.04	102,379,217.07	147.82	香港子公司金融负债增加
卖出回购金融资产款	12,480,804,053.69	9,040,388,347.32	38.06	卖出回购业务增加
应付利息	22,308,041.84	14,167,901.84	57.45	应付短期融资券利息增加
递延所得税负债	78,985,732.10	19,516,588.31	304.71	应纳税暂时性差异增加
其他负债	5,040,876,813.02	328,134,654.32	1436.22	本期发行短期融资券 40 亿元
项目	2012 年 1-6 月	2011 年 1-6 月	增减幅度 (%)	主要变动原因
代理买卖证券业务净收入	943,055,077.14	1,365,623,269.64	-30.94	证券市场成交量下降
证券承销业务净收入	216,564,245.02	711,387,889.01	-69.56	证券承销业务规模减少
保荐业务净收入	76,530,224.22	56,320,614.03	35.88	发行项目保荐业务收入增加
公允价值变动收益	209,561,561.11	-296,445,956.41	-	金融工具公允价值变动
汇兑收益	-3,908,034.69	5,085,065.84	-176.85	汇率变化
其它业务收入	7,970,479.22	2,556,133.70	211.82	代扣代缴个税手续费返还增加
资产减值损失	-204,303.75	11,011.80	-1955.32	本期收回已计提坏账准备的应收款项
营业外收入	8,785,921.47	4,215,003.19	108.44	营业外收入增加
营业外支出	163,141.09	-171,944.57	-	上年同期冲回多提的诉讼预计损失
所得税费用	229,290,717.96	433,620,498.17	-47.12	应纳税所得额减少
其他综合收益	143,295,786.45	-21,196,066.83	-	可供出售金融资产公允价值变动
经营活动产生的现金流量净额	-3,937,070,969.05	-18,988,370,543.20	-	上年同期客户保证金流出较多
筹资活动产生的现金流量净额	4,067,270,929.32	81,919,592.17	4864.96	本期发行短期融资券 40 亿元

5、主要参股公司经营情况

博时基金管理有限公司成立于 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、郑州、沈阳、成都设有分公司。

截至报告期末，博时基金总资产 17.81 亿元，净资产 13.47 亿元；2012 年 1-6 月实现净利润 2.08 亿元。

6、对报告期利润产生重大影响的其他经营业务活动

无。

二、公司面临的主要问题、风险以及下半年的业务发展规划和风险应对措施

1、经营中面临的主要问题与挑战

公司在 2012 上半年总体保持了行业的竞争地位，但营收规模与资产回报率还需进一步提高。

公司经营中面临的主要问题与挑战：

(1) 经济低迷影响资本市场健康发展，对公司的经营带来压力。

下半年，全球经济预计依然处于持续的低迷期。美国经济仍显疲软，欧债危机在发酵蔓延，国际市场需求不断萎缩。国内经济发展中不平衡、不协调的问题依然突出，经济增长下行压力持续存在。经济低迷将影响到资本市场的发展，从而对公司经纪、投行、资管、自营等主营业务的健康发展带来不利。

(2) 证券行业竞争空前激烈，并进入新的发展阶段。

证券行业竞争空前激烈。当前，证券行业正在酝酿转型与分化。长期以来，行业高度依赖零售经纪及投资银行等传统收入，竞争异常激烈，价格成为主要竞争手段。经纪业务佣金费率持续走低，人才竞争加剧，盈亏平衡点不断抬高；投行业务项目争抢和人才竞争更加激烈，业务成本持续上升。同质化竞争正挑战着券商的运营底线。近三年，行业的营业收入和净利润逐年下滑，2011 年，全行业亏损面达到 17%，行业发展模式亟待突破。近年来，主要竞争对手通过扩充资本实力，做大业务规模，加快业务转型与创新，并大力拓展国际业务等举措纷纷谋求快速突破。证券行业进入以规模化、差异化、国际化为主要标志的新的竞争时期。行业分化已经显现并在拉大差距。

行业创新大会召开后，监管部门支持券商改革创新力度将进一步加大，多项有利于行业发展的具体政策有望在下半年陆续出台并正式实施，公司创新发展的外部环境将发生深刻变化；与此同时，行业竞争日趋激烈，创新业务日益成为竞争焦点。

(3) 随着行业整体收入的下降，公司的收入也在同步下降，经营上面临成本上升的压力，如何进一步拓宽新的业务增长点，努力创收增收，加强成本管控，始终是公司经营中关注的重点。

2、公司面临的风险及风险应对措施

(1) 市场风险

报告期内，中国人民银行两度下调人民币存贷款基准利率，欧洲央行也紧随其后实行降息。央行此次宽松货币政策表明了目前我国经济增速下行预期仍然存在。二季度末期，上证综合指数大幅下挫，CPI 和 GDP 增速等宏观指标均创历史新低。在不明朗的市场环境下，

公司面临的市场风险具体体现在股票价格、利率、汇率、行业发展状况以及投资心理预期等因素，其中年度内税收政策、汇率变化未对公司形成重大影响，股票价格指数变化和利率风险对公司的投资业务影响较大。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。

2012年上半年，公司通过头寸规模限额、VaR风险限额管理、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，我公司较好地控制了投资业务风险。随着欧债危机的持续，预计下半年世界经济复苏乏力，经济下行压力仍然显著；中国央行下半年仍有可能再次降准，国内经济走势将会企稳，但不会出现明显反弹。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，公司将在控制组合整体风险的基础上，对投资组合进行持续优化。

（2）信用风险

2012年上半年以来，债券市场信用风险事件包括山东海龙信用评级遭再次下调、新余市政府为江西赛维LDK公司偿还5亿贷款、多家公司被评级公司列入负面展望名单及信用观察名单。这引发机构对债券信用风险的担忧和高度警惕，加剧了低等级信用风险和部分高风险行业（城投、房地产等）债券的波动性，加大了风险程度。

公司面临的信用风险目前主要来自于债券业务交易对手履约风险、交易品种不能兑付本息的风险，以及融资融券客户违约风险。在信用风险方面，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前提下，优先配置风险资源。在固定收益投资业务方面，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。

2012年上半年，公司采取了降低杠杆率，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。全年公司没有发生重大信用风险事件，融资融券业务未有客户平仓和损失发生。下半年，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，约定购回式证券交易、转融通等创新业务不断推出，公司将进一步完善信用风险的控制机制。

（3）操作风险

公司面临的操作风险主要表现为不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件所造成损失的风险，不包括声誉风险，但包括合规风险。

在操作风险方面，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。

报告期内，公司采取梳理内部流程、加强业务检查、全面开展内控自查与缺陷整改相关工作、加大问责力度等控制措施，加强对操作风险的管理。全年公司未发生重大操作风险事件。展望未来，随着公司业务规模、人员不断扩大，创新业务不断推出，公司在继续

完善内控机制的基础上，将重点加强创新活动操作风险的识别与控制。

（4）流动性风险

公司面临的流动性风险主要包括：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，以及支付保证金等的资金不足、资金周转出现问题等产生的风险。

在流动性风险方面，公司建立流动性管理指标体系，对关键指标进行监控，一旦指标预警，则及时采取应对措施；同时，公司建立最低备付金额度制度，在资金计划中预留以备意外支出的最低备付金金额；公司积极开展资金缺口管理，通过测算资金流量缺口，有效管理支付风险；公司持续开展融资渠道和方式的多元化，避免由于融资渠道过于集中或融资方式过于单一而导致的筹资困难。

未来公司将继续采用加强资金计划、设定最低备付金额度、对流动性指标进行动态管理、融资渠道分散化、融资方式多元化、资产负债期限匹配等多种方式，保证资产的流动性。

3、下半年的业务发展计划

下半年，公司将继续坚定不移地围绕“布新局、抓转型、强营销、促增长”的十二字年度经营方针，坚定转型，加快创新，努力完成全年各项工作任务，为明年新发展战略的全面落地实施奠定扎实的基础。在具体业务发展方面，**一是**做大融资融券业务规模，提前做好转融通业务的各项准备；深入挖掘营销渠道潜力，大力拓展外部渠道经纪业务客户资源，并推进营业网点各项建设工作。**二是**全力提高资产管理的理财产品规模，以投资能力的提升促进产品销售，并加快推出适应客户需求的新产品，搭建谱系全面、特色突出的理财产品体系。**三是**继续巩固在投行中小项目上的竞争优势，做好大项目的营销和执行工作，并做大做强债券承销、并购重组、股票减持等非通道业务。**四是**股票销售交易业务将大力拓展央企、产业基金等非财务投资客户，继续加强对保险公司、大型公募基金、财务公司、私募基金等机构客户的营销，提升股票销售能力。**五是**努力提升期货业务的市场份额，增加机构客户业务贡献，提前部署国债期货、股指期货以及商品期货新品种的上市准备工作。**六是**国际业务将加快提升经纪业务市场拓展能力；大力拓展机构类客户业务，提高大投行平台下的机构销售能力；加强与公司国内投行业务的合作，提升对跨境客户的服务能力；继续做大海外资产管理业务平台，抓住人民币业务、跨境 ETF 等新业务的机遇，丰富产品线，提升投资业绩，有效扩大业务规模。**七是**资本投资业务方面，权益类投资将严格执行投资经理业绩考核机制，落实止损制度；债券类投资要严格控制信用风险，紧密跟踪宏观经济和货币政策变化，确保投资业绩的稳定增长；直接投资业务要把握机会，努力实现盈利，为开展基金业务做好准备。

三、报告期内投资情况

1、募集资金使用

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。

2、非募集资金投资项目

（1）报告期内，招商证券大厦在建工程项目共计投入 2,974.41 万元，至报告期末该工程已累计投入 53,052.20 万元，占项目工程预算投资比例的 41.25%。

(2) 2012 年 2 月, 公司的全资子公司招商证券国际有限公司之子公司招商证券投资管理(香港)有限公司投资招商阡陌中国农业发展基金 10 万美元, 至报告期末已累计投入该基金 672.90 万美元。

(3) 2012 年 1 月, 公司的全资子公司招商证券国际有限公司之子公司招商证券投资管理(香港)有限公司投资 HADA 项目 3000 万美元。

四、现金分红政策的制定和执行情况

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《中国证监会有关部门负责人就上市公司现金分红情况答记者问》以及深圳证监局《关于认真贯彻落实〈关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知〉有关要求的通知》等文件的要求, 结合公司未来三年战略发展规划的需要, 公司开展了关于落实现金分红有关事项的专项治理工作, 就贯彻落实现金分红有关事项向投资者征求意见, 制定了股东回报规划并完善了分红政策; 并对《公司章程》中关于利润分配的相关条款进行修订, 公司 2012 年 8 月 10 日召开的四届四次董事会审议通过了修改《公司章程》的议案, 并将提交股东大会审议。

拟修订的《公司章程》明确规定了公司的利润分配政策尤其是现金分红政策的具体内容, 包括利润分配的形式, 利润分配尤其是现金分红的期间间隔, 现金分红的具体条件, 发放股票股利的条件, 各期现金分红最低金额或比例等; 增设了利润分配尤其是现金分红事项的决策程序和机制的条款, 对既定利润分配政策尤其是现金分红政策作出调整的具体条件、决策程序和机制都进行了详细规定, 为独立董事尽职履责和中小股东充分表达诉求提供了制度保障, 充分维护了中小股东的合法权益。

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。自 2009 年上市以来, 已实施现金分红三次, 累计分红超过 35 亿元, 以现金方式累计分配利润超过最近三年实现的年均可分配利润的 60%。

五、内部控制规范专项活动进展情况

2012 年, 在积极固化 2011 年内控建设成果的基础上, 公司以深化内控治理为工作重点, 注重内控实践和创新, 保证内控制度的合理设计和有效运行, 制定了内控持续提升方案。具体开展了以下工作:

1、公司高度重视内控持续优化工作, 设立“领导小组—工作小组—检查小组”三级组织机构, 为内控持续优化工作提供充分的组织保障和履职保障;

2、公司制定了以“深化内控治理”为重点的一系列内控持续优化整体工作规划, 推动公司进一步完善内控组织架构、内控规章制度、内控运行机制和内控信息系统等方面的建设;

(1) 深化内控治理工作重点

各单位对其自身的内控环境进行评估; 梳理本单位制度与流程; 梳理本单位各流程环节的合规及风险点、检查有关控制机制及执行情况, 以及内控信息系统有效性情况。

(2) 深化内控治理的组织实施

本次内控治理活动主要分为以下五大阶段: 计划组织阶段、宣导学习阶段、分组自查阶段、治理整改阶段、治理评估阶段。

在内控持续提升的各个阶段, 公司遵循总体设计、统筹安排的原则, 力求做到标准一致、要求统一, 按时高质量推进。

截至 6 月底，内控持续提升方案工作进展顺利，对涉及内控制度完善事项已启动制定与修订工作，正在稳步推进落实。

第六节 重要事项

一、公司治理

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》、《证券公司监督管理条例》等法律、法规和规范性文件的有关规定，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。

报告期内，公司召开股东大会 1 次，董事会会议 4 次，董事会专业委员会 8 次，监事会会议 4 次，共审议 57 项议案，听取 23 项报告。会议的召集、召开程序、议案的审议程序和决策程序等严格按照公司《章程》、股东大会、董事会、监事会议事规则的规定执行。

凭借完善的公司治理和风险治理体制，公司荣获上交所“中国公司治理专项奖”的 2011 年度“董事会奖”。上交所在 2011-2012 年对董事会秘书的考核中，对公司董事会秘书郭健在公司治理工作中的优异表现予以通报表彰。

二、报告期利润分配方案执行情况

公司 2011 年度利润分配方案为：以总股本 4,661,099,829 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，占可供现金分配利润的 13.53%。

公司已于 2012 年 7 月 27 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站刊载了 2011 年度利润分配实施公告，股权登记日为 2012 年 8 月 1 日，除权除息日为 2012 年 8 月 2 日，现金红利发放日为 2012 年 8 月 8 日。

截至 2012 年 8 月 8 日，公司 2011 年度利润分配方案已实施完毕。

三、2012 年半年度利润分配预案

公司 2012 年半年度不进行利润分配。

四、重大诉讼、仲裁事项

无。

五、持有其他上市公司股权、参股金融企业、参股拟上市公司的情况

1、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(%)	期末账面价值(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
600153	建发股份	4,131.83	0.26	4,152.80	54.82	502.98	可供出售金融资产	购买
600000	浦发银行	4,211.50	0.02	3,461.43	-28.72	217.02		购买
600339	天利高新	1,899.62	0.49	1,604.54	11.16	-295.08		购买
000338	潍柴动力	1,066.75	0.02	935.53	-132.12	-122.05		购买
601088	中国神华	820.57	0.00	677.77	-118.10	241.42		购买
600309	烟台万华	654.96	0.02	621.13	0.00	-33.83		购买
601318	中国平安	310.05	0.00	335.27	0.00	82.83		购买
600519	贵州茅台	194.64	0.00	246.32	0.00	47.23		购买
600016	民生银行	183.16	0.00	198.39	9.94	3.31		购买
601166	兴业银行	184.67	0.00	193.79	5.52	6.87		购买
	其他	3,614.96	-	3,524.69	-122.42	227.23		购买
	合计	17,272.71	-	15,951.66	-319.92	877.93	-	-

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。

注4：本表所列部分证券投资已进行了套期保值。

2、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	期末账面价值(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%	408,545.96	10,215.33	93.69
招商基金管理有限公司	6,993.00	33.30%	23,604.43	2,428.38	—
合计	368,962.04	—	432,150.39	12,643.71	93.69

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。

3、参股拟上市公司情况

单位：人民币万元

投资项目名称	投资成本金额	占该公司股权比例	期末账面值
广州鹿山新材料股份有限公司	1,397.52	6.50%	1,397.52
深圳市长亮科技股份有限公司	1,954.55	5.67%	1,954.55
郴州市金贵银业股份有限公司	4,405.00	5.00%	4,405.00
合计	7,757.07	—	7,757.07

说明：上表所列投资项目为招商致远资本投资有限公司（本公司的全资子公司）作为直接投资业务投资，并已向中国证监会申请上市的项目，其中深圳市长亮科技股份有限公司IPO已于7月30日获得发行批文，8月8日在深圳证券交易所网上发行；郴州市金贵银业股份有限公司IPO已于2012年5月21日获证监会发审委审核通过。

六、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）	期末账面值（万元）	占期末证券总投资比例（%）	报告期损益（万元）
1	股票	600016	民生银行	8,049.91	1,286.17	7,704.15	2.21	299.50
2	股票	3333.HK	恒大地产	7,749.14	2,391.20	7,660.96	2.20	-18.53
3	股票	601186	中国铁建	6,950.59	1,562.32	6,952.34	2.00	257.24
4	股票	601166	兴业银行	6,406.56	479.54	6,224.43	1.79	289.92
5	股票	000002	万科A	5,553.33	644.46	5,742.13	1.65	936.28
6	股票	601328	交通银行	5,773.33	1,229.62	5,582.49	1.61	-164.28
7	股票	600519	贵州茅台	5,177.38	23.04	5,509.06	1.58	1,601.13
8	股票	601318	中国平安	4,916.81	116.81	5,342.96	1.54	2,210.31
9	股票	002299	圣农发展	4,811.93	342.18	4,941.05	1.42	-22.02
10	股票	600585	海螺水泥	5,282.12	324.14	4,803.82	1.38	348.21
期末持有的其他证券投资				294,132.35	-	287,387.21	82.62	12,607.58
报告期已出售证券投资收益				-	-	-	-	980.49
合计				354,803.45	-	347,850.60	100.00	19,325.83

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。

七、发行短期融资券情况

公司于2011年1月31日召开第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司发行短期融资券的议案》，授权董事会确定公司每期短期融资券的具体发行规模、发行时机。

公司于2012年4月20日召开第四届董事会第三次会议，审议通过了《关于发行公司

2012 年第一期短期融资券的议案》，同意公司申请发行规模不超过 40 亿元人民币、期限为不超过 91 天的短期融资券。

根据《中国人民银行关于招商证券股份有限公司发行短期融资券的通知》(银发【2012】126 号)，公司待偿还短期融资券的最高余额为 86 亿元，有效期为一年。在有效期内，公司可自主发行短期融资券。

2012 年 5 月 31 日，公司发行了 40 亿元人民币的 2012 年度第一期短期融资券，票面利率 3.2%，期限 91 天，兑付日期为 2012 年 8 月 31 日。

八、委托贷款情况

无。

九、报告期内公司收购、出售资产及企业合并事项

无。

十、报告期内重大关联交易事项

1、与日常经营相关的关联交易情况

单位：人民币万元

关联方	关联方与本公司关系	关联交易类型	关联交易内容	2012 年全年预计金额	2012 年 1-6 月实际发生额	
					金额	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	-	328.15	26.41
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	3,300.00	589.16	54.10
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	1,363.57	53.30
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	12,412.18	35.98
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	667.92	8.63
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	168.67	23.27

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	52.93	7.30
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	-	144.63	17.04
招商局能源运输股 份有限公司	与本公司受 同一实际控 制人控制	承销收入	非公开发行承 销收入	-	1,040.00	3.37
招商局能源运输股 份有限公司	与本公司受 同一实际控 制人控制	保荐收入	非公开发行保 荐收入	-	800.00	9.16
深圳赤湾港航股份 有限公司	与本公司受 同一实际控 制人控制	承销收入	债券承销收入	-	219.00	0.71
深圳赤湾港航股份 有限公司	与本公司受 同一实际控 制人控制	保荐收入	债券保荐收入	-	100.00	1.15
招商局集团有限公 司	本公司实际 控制方	投资收益	短期融资券投 资收益	-	1,001.47	1.59

另：2012 年 6 月，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）到期，归还本金 4 亿元。

说明：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

单位：人民币万元

项目	关联方	关联方与本公司关系	期末金额
银行存款	招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响	1,202,173.35
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	488.72
应收款项	阡陌农业基金	本公司联营公司	343.90
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	24,456.60

以上关联方债权债务形成原因：

(1) 银行存款 120.22 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) 应收阡陌农业基金款项系应收基金管理费收入及日常往来。

(4) 短期借款 2.45 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，用于开展香港市场的孖展业务（融资业务）。

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，借款期限 1 年，至 2013 年 1 月 4 日到期，利率为 HIBOR+2.3%。详细情况如下：

决策程序	第四届董事会 2011 年第八次临时会议审议通过，独立董事已发表独立意见，详见公司 2011 年 12 月 30 日发布的临 2011-028 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	HKD4,025,331.79

十一、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，开始运作时间 2011 年 6 月 22 日，该合同已经于 2012 年 4 月 23 日提前终止，报告期损益 -6,591,995.98 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，开始运作时间 2011 年 6 月 22 日，该合同已经于 2012 年 6 月 21 日终止，报告期损益 10,157,475.46 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，开始运作时间 2011 年 8 月 11 日，2012 年 6 月 30 日期末余额 128,312,464.80 元，报告期损益 3,602,480.75 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，开始运作时间 2011 年 8 月 11 日，2012 年 6 月 30 日期末余额 145,215,853.56 元，报告期损益 8,770,635.96 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，实际收回本金金额 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，开始运作时间 2011 年 8 月 11 日，2012 年 6 月 30 日期末余额 50,509,894.97 元，报告期损益 318,556.44 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，开始运作时间 2011 年 8 月 11 日，2012 年 6 月 30 日期末余额 79,820,424.98 元，报告期损益 4,487,673.30 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, 开始运作时间2011年9月9日, 2012年6月30日期末余额79,412,959.58元, 报告期损益2,012,873.91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, 开始运作时间2011年9月9日, 2012年6月30日期末余额75,741,324.99元, 报告期损益1,107,228.52元(未扣除业绩报酬)。

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。

十二、公司或持股 5%以上股东报告期内或持续到报告期的承诺事项

1、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、第七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在本公司上市前受让海航集团有限公司所持本公司29,772,496股股份(经2011年7月转增, 该部分股权已变更为38,704,245股), 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。

2、承诺事项在报告期内的履行情况

上述承诺事项(1)、(2)、(4)在报告期内均得到履行; 海南航空股份有限公司所持有公司股票于2012年6月18日解除限售, 此前承诺事项得到履行。

十三、变更会计师事务所情况

经公司2012年6月18日召开的2011年度股东大会审议, 因天职国际会计师事务所有限公司连续担任公司年度审计机构年限已经达到10年, 公司2012年度审计机构变更为信永中和会计师事务所有限责任公司, 相关审计费用不超过160万元。

2012年半年度报告未经审计。

十四、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。

十五、证券监管机构对本公司分类评价结果

中国证监会对本公司 2012 年分类结果为 A 类 AA 级。

十六、报告期内监管部门对公司作出的行政许可决定

发文单位	标题	文号
深圳证监局	20120711 深圳证监局-关于招商证券股份有限公司深圳深南中路证券营业部为期货公司提供中间介绍业务的无异议的函.pdf	深证局机构字【2012】78 号
中国证券监督管理委员会	20120709 证监会-关于核准招商证券股份有限公司设立招商智远避险二期集合资产管理计划的批复	证监许可【2012】517 号
中国证券监督管理委员会	关于国信、招商、国泰君安证券开展约定购回式证券交易业务试点的无异议函	机构部部函【2012】250 号
吉林证监局	关于对招商证券股份有限公司长春亚泰大街证券营业部为招商期货公司提供中间介绍业务开业无异议的函	吉证监函[2012]35 号
湖北监管局	关于招商证券股份有限公司武汉航空路证券营业部为期货公司提供中间介绍业务的无异议函	鄂证监机构字[2012]19 号
深圳证监局	关于招商证券股份有限公司深圳布吉罗岗路证券营业部为期货公司提供中间介绍业务的无异议函	深证局机构字[2012]64 号
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增利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[2012]35 号
深圳证监局	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	深证局发[2012]36 号
深圳证监局	关于王岩担任招商证券股份有限公司总裁兼首席执行官的无异议函	深证局机构字[2012]32 号
深圳证监局	关于招商证券股份有限公司深圳笋岗路证券营业部变更营业面积的备案复函	深证局机构字[2012]21 号
深圳证监局	关于招商证券股份有限公司深圳常兴路证券营业部为期货公司提供中间介绍业务的无异议函	深证局机构字[2012]25 号

十七、报告期内，公司投资者关系管理活动情况

公司高度重视投资者关系管理工作，由董事会秘书和董事会办公室专业人员组成投资者关系管理团队。投资者关系管理团队秉承股东价值最大化目标，不断深化业务学习和同业研究，加强内部沟通和外部交流。2012 年上半年，累计接待和参加各类投资者交流活动 16 批次共 82 人次，就投资者所关心的创新业务等热点问题进行了深入的交流。此外，公司保证投资者咨询电话、传真和电子信箱等对外联系渠道畅通，确保咨询电话在工作时间有专人接听，及时向投资者答复和反馈相关信息；公司在网站上设立了投资者关系管理专栏；还积极为中小股东参加股东大会提供便利。公司通过各种形式和渠道，与投资者之间保持密切的沟通和交流，建立了良好的双向沟通机制和平台，不断增进投资者对公司的了解和认同，提升了公司的市场形象。

十八、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》、《证券日报》及上海证券交易所网站（www. sse. com. cn）上披露的信息如下：

序号	公告名称	公告日期
1	招商证券关于王岩先生正式担任公司总裁兼首席执行官的公告	2012-1-20
2	招商证券第四届董事会 2012 年第一次临时会议决议公告	2012-2-15
3	招商证券汤维清先生辞职公告	2012-2-15
4	招商证券第四届监事会 2012 年第一次临时会议决议公告	2012-2-17
5	招商证券关于收到短期融资券发行认可函的公告	2012-4-7
6	2011 年年度报告	2012-4-24
7	2011 年年度报告摘要	2012-4-24
8	2012 年第一季度报告	2012-4-24
9	招商证券第四届董事会第三次会议决议公告	2012-4-24
10	招商证券第四届监事会第三次会议决议公告	2012-4-24
11	招商证券第四届监事会 2012 年第二次临时会议决议公告	2012-5-11
12	招商证券关于召开 2011 年度股东大会的公告	2012-5-26
13	招商证券关于公司发行短期融资券获得中国人民银行备案通知的公告	2012-5-26
14	招商证券关于公司开展约定购回式证券交易业务试点获得中国证监会无异议函的公告	2012-5-29
15	招商证券关于国家审计署对招商局集团审计所涉及招商证券有关情况的公告	2012-6-1
16	招商证券关于公司 2012 年度第一期短期融资券发行结果的公告	2012-6-1
17	招商证券第四届董事会 2012 年第三次临时会议决议公告	2012-6-5
18	招商证券有限售条件流通股上市流通提示性公告	2012-6-9
19	招商证券第四届监事会 2012 年第三次临时会议决议公告	2012-6-13
20	招商证券 2011 年度股东大会决议公告	2012-6-19

第七节 财务报告

(附后)

第八节 备查文件目录

- 一、载有法定代表人签名的半年度报告文本；
- 二、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告文本；
- 三、报告期内在中国证监会指定报刊上公开披露过的所有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

二零一二年八月十日

资产负债表（未经审计）（续）

编制单位：招商证券股份有限公司

2012年6月30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	782,611,200.00	-	711,794,600.00	-	六、19	
其中：质押借款	-	-	-	-		
拆入资金	-	-	-	-		
交易性金融负债	253,718,373.04	-	102,379,217.07	-	六、20	
衍生金融负债	-	-	-	-		
卖出回购金融资产款	12,480,804,053.69	12,480,804,053.69	9,040,388,347.32	9,040,388,347.32	六、21	
代理买卖证券款	31,075,225,035.24	26,635,393,095.69	32,139,222,567.67	26,856,287,364.82	六、22	
代理承销证券款	-	-	-	-		
应付职工薪酬	1,860,667,747.39	1,813,743,102.26	1,707,667,150.24	1,688,880,823.85	六、23	
应交税费	134,312,624.47	116,481,794.05	124,603,423.27	107,526,204.92	六、24	
应付利息	22,308,041.84	22,262,272.69	14,167,901.84	12,775,179.13	六、25	
预计负债	361,900.00	361,900.00	361,900.00	361,900.00	六、26	
长期借款	-	-	-	-		
应付债券	-	-	-	-		
递延所得税负债	78,985,732.10	76,901,576.27	19,516,588.31	17,624,266.80	六、16	
其他负债	5,040,876,813.02	4,964,704,763.50	328,134,654.32	239,294,273.04	六、27	
负债合计	51,729,871,520.79	46,110,652,558.15	44,188,236,350.04	37,963,138,359.88		
股东权益：						
股本	4,661,099,829.00	4,661,099,829.00	4,661,099,829.00	4,661,099,829.00	六、28	
资本公积	9,458,989,874.67	9,465,751,414.94	9,327,307,145.89	9,325,408,402.63	六、29	
减：库存股	-	-	-	-		
盈余公积	1,654,064,500.64	1,654,064,500.64	1,654,064,500.64	1,654,064,500.64	六、30	
一般风险准备	1,654,064,500.09	1,654,064,500.09	1,654,064,500.09	1,654,064,500.09	六、31	
交易风险准备	1,525,251,494.63	1,525,251,494.63	1,525,251,494.63	1,525,251,494.63	六、31	
未分配利润	6,276,907,911.52	5,406,467,721.79	6,027,425,625.06	5,236,168,280.80	六、32	
外币报表折算差异	-168,609,764.14	-	-180,222,821.81	-		
归属于母公司股东权益合计	25,061,768,346.41	24,366,699,461.09	24,668,990,273.50	24,056,057,007.79		
少数股东权益	-	-	-	-		
股东权益合计	25,061,768,346.41	24,366,699,461.09	24,668,990,273.50	24,056,057,007.79		
负债和股东权益总计	76,791,639,867.20	70,477,352,019.24	68,857,226,623.54	62,019,195,367.67		

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

利润表（未经审计）

编制单位：招商证券股份有限公司

2012年1-6月

金额单位：元

项 目	本期金额		上期金额		附注编号	
	合并数	母公司	合并数	母公司	合并	母公司
一、营业收入	2,567,243,841.59	2,325,578,633.04	3,245,185,615.62	2,983,609,433.32		
手续费及佣金净收入	1,320,660,743.47	1,195,028,288.28	2,236,073,639.62	2,087,448,152.21	六、33	二十、2
其中：代理买卖证券业务净收入	943,055,077.14	835,770,760.14	1,365,623,269.64	1,261,900,307.40	六、33	
证券承销业务	216,564,245.02	213,307,840.15	711,387,889.01	687,969,438.72	六、33	
财务顾问业务	26,113,159.40	22,294,635.32	29,398,893.72	22,305,180.82	六、33	
保荐业务	76,530,224.22	73,939,039.88	56,320,614.03	51,377,436.18	六、33	
受托客户资产管理业务净收入	38,234,404.62	38,234,404.62	52,412,027.49	52,412,027.49	六、33	
基金管理业务收入	8,486,898.02	-	9,162,092.99	-	六、33	
利息净收入	266,594,206.08	199,090,149.87	327,517,156.85	266,855,925.39	六、34	
投资收益（损失以“-”号填列）	766,364,886.40	720,373,282.00	970,399,576.02	872,252,393.78	六、35	二十、3
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	134,822,932.58	126,437,105.04	173,697,303.93	173,697,303.93	六、35	二十、3
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	209,561,561.11	202,667,398.83	-296,445,956.41	-242,482,591.55	六、36	二十、4
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-3,908,034.69	535,034.84	5,085,065.84	-3,020,580.21		
其它业务收入	7,970,479.22	7,884,479.22	2,556,133.70	2,556,133.70	六、37	
二、营业支出	1,397,928,643.20	1,258,089,350.02	1,340,058,817.34	1,215,190,053.22		
营业税金及附加	123,923,226.11	119,674,724.35	172,954,684.26	170,044,372.64	六、38	
业务及管理费	1,273,799,805.70	1,138,209,014.28	1,166,683,206.14	1,044,724,753.64	六、39	
资产减值损失	-204,303.75	-204,303.75	11,011.80	11,011.80	六、40	
其它业务成本	409,915.14	409,915.14	409,915.14	409,915.14	六、37	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,169,315,198.39	1,067,489,283.02	1,905,126,798.28	1,768,419,380.10		
加：营业外收入	8,785,921.47	7,539,421.47	4,215,003.19	4,214,460.29	六、41	
减：营业外支出	163,141.09	157,634.23	-171,944.57	-182,172.70	六、42	
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	1,177,937,978.77	1,074,871,070.26	1,909,513,746.04	1,772,816,013.09		
减：所得税费用	229,290,717.96	205,406,654.92	433,620,498.17	410,348,638.12	六、43	
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	948,647,260.81	869,464,415.34	1,475,893,247.87	1,362,467,374.97		
归属于母公司股东的净利润	948,647,260.81	869,464,415.34	1,475,893,247.87	1,362,467,374.97		
少数股东损益	-	-	-	-		
六、每股收益						
（一）基本每股收益	0.20		0.32			
（二）稀释每股收益	0.20		0.32			
七、其他综合收益	143,295,786.45	140,343,012.31	-21,196,066.83	9,864,022.86	六、44	
八、综合收益总额	1,091,943,047.26	1,009,807,427.65	1,454,697,181.04	1,372,331,397.83		
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,091,943,047.26	1,009,807,427.65	1,454,697,181.04	1,372,331,397.83		
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（未经审计）

编制单位：招商证券股份有限公司

2012年1-6月

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	-	-	2,376,593,637.00	2,007,689,618.60		
收取利息、手续费及佣金的现金	2,297,285,486.16	2,063,716,788.60	3,301,379,615.36	3,043,006,023.67		
拆入资金净额	-	-	-	-		
回购业务资金净额	3,654,518,547.89	3,654,518,547.89	-	-		
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	44,480,956.15	43,142,350.08	43,581,457.91	193,353,429.83	六、45	
经营活动现金流入小计	5,996,284,990.20	5,761,377,686.57	5,721,554,710.27	5,244,049,072.10		
处置交易性金融资产净减少额	5,348,499,471.43	5,272,366,075.25	-	-		
支付利息、手续费及佣金的现金	668,148,232.63	631,538,040.36	719,453,326.39	670,184,114.13		
支付给职工以及为职工支付的现金	712,445,126.87	663,358,819.33	847,649,693.25	773,478,085.96		
支付的各项税费	292,728,319.87	266,348,512.62	829,724,431.51	813,354,621.44		
拆出资金净额	-	-	-	-		
回购业务资金净额	-	-	898,946,244.04	898,946,244.04		
代理买卖业务的现金净额	968,376,468.18	215,672,348.01	20,215,100,674.03	20,451,069,998.18		
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	1,943,158,340.27	1,940,686,290.36	1,199,050,884.25	1,068,853,419.92	六、45	
经营活动现金流出小计	9,933,355,959.25	8,989,970,085.93	24,709,925,253.47	24,675,886,483.67		
经营活动产生的现金流量净额	-3,937,070,969.05	-3,228,592,399.36	-18,988,370,543.20	-19,431,837,411.57		
二、投资活动产生的现金流量：						
收回对外投资收到的现金	-	-	-	-		
取得投资收益收到的现金	73,500,000.00	73,500,000.00	255,526,959.25	254,681,959.25		
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	260,713.84	257,616.00	86,456.46	86,456.46		
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	-	-	-	-	六、45	
投资活动现金流入小计	73,760,713.84	73,757,616.00	255,613,415.71	254,768,415.71		
投资支付的现金	190,652,811.17	-	373,829,000.00	941,840,000.00		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	56,949,390.62	51,307,743.76	62,107,566.42	55,115,617.83		
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	-	-	-	-	六、45	
投资活动现金流出小计	247,602,201.79	51,307,743.76	435,936,566.42	996,955,617.83		
投资活动产生的现金流量净额	-173,841,487.95	22,449,872.24	-180,323,150.71	-742,187,202.12		
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	70,816,600.00	-	86,971,270.00	-		
发行债券收到的现金	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00	-	-		
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-	六、45	
筹资活动现金流入小计	4,070,816,600.00	4,000,000,000.00	86,971,270.00	-		
偿还债务支付的现金	-	-	-	-		
分配股利、利润或偿付利息支出支付的现金	3,545,670.68	-	5,051,677.83	-		
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	-	-	-	-	六、45	
筹资活动现金流出小计	3,545,670.68	-	5,051,677.83	-		
筹资活动产生的现金流量净额	4,067,270,929.32	4,000,000,000.00	81,919,592.17	-		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	21,771,272.59	6,141,751.75	-89,574,581.57	-24,383,514.60		
五、现金及现金等价物净增加额	-21,870,255.09	799,999,224.63	-19,176,348,683.31	-20,198,408,128.29		
加：期初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	
六、期末现金及现金等价物余额	35,693,183,754.22	29,955,754,120.87	43,465,564,431.10	37,048,626,808.94	六、46	

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

合并所有者权益变动表（未经审计）

编制单位：招商证券股份有限公司

2012年1-6月

金额单位：元

项目	本期金额								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	外币报表折算差异		
一、上年年末余额	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
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	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
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	131,682,728.78	-	-	-	-	249,482,286.46	11,613,057.67	-	392,778,072.91
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	948,647,260.81	-	-	948,647,260.81
（二）其他综合收益	-	131,682,728.78	-	-	-	-	-	11,613,057.67	-	143,295,786.45
上述（一）和（二）小计	-	131,682,728.78	-	-	-	-	948,647,260.81	11,613,057.67	-	1,091,943,047.26
（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	-	-	-	-	-	-	-699,164,974.35	-	-	-699,164,974.35
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-699,164,974.35	-	-	-699,164,974.35
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	4,661,099,829.00	9,458,989,874.67	-	1,654,064,500.64	1,654,064,500.09	1,525,251,494.63	6,276,907,911.52	-168,609,764.14	-	25,061,768,346.41

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

合并所有者权益变动表（未经审计）（续）

编制单位：招商证券股份有限公司

2012年1-6月

金额单位：元

项目	上期金额								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	外币报表折算差异		
一、上年年末余额	3,585,461,407.00	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）	-	16,556,707.37	-	-	-	-	400,254,825.77	-37,752,774.20	-	379,058,758.94
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	1,475,893,247.87	-	-	1,475,893,247.87
（二）其他综合收益	-	16,556,707.37	-	-	-	-	-	-37,752,774.20	-	-21,196,066.83
上述（一）和（二）小计	-	16,556,707.37	-	-	-	-	1,475,893,247.87	-37,752,774.20	-	1,454,697,181.04
（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	-	-	-	-	-	-	-1,075,638,422.10	-	-	-1,075,638,422.10
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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. 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	10,568,559,021.18	-	1,469,950,698.45	1,469,950,697.90	1,341,137,692.44	6,047,366,279.66	-127,526,547.92	-	24,354,899,248.71

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

母公司所有者权益变动表（未经审计）

编制单位：招商证券股份有限公司

2012年1-6月

金额单位：元

项目	本期金额							
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	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
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	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
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	140,343,012.31	-	-	-	-	170,299,440.99	310,642,453.30
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	869,464,415.34	869,464,415.34
（二）其他综合收益	-	140,343,012.31	-	-	-	-	-	140,343,012.31
上述（一）和（二）小计	-	140,343,012.31	-	-	-	-	869,464,415.34	1,009,807,427.65
（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	-	-	-	-	-	-	-699,164,974.35	-699,164,974.35
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-699,164,974.35	-699,164,974.35
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	4,661,099,829.00	9,465,751,414.94	-	1,654,064,500.64	1,654,064,500.09	1,525,251,494.63	5,406,467,721.79	24,366,699,461.09

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

母公司所有者权益变动表（未经审计）（续）

编制单位：招商证券股份有限公司

2012年1-6月

金额单位：元

项目	上期金额							
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	所有者权益合计
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）	-	9,864,022.86	-	-	-	-	286,828,952.87	296,692,975.73
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	1,362,467,374.97	1,362,467,374.97
（二）其他综合收益	-	9,864,022.86	-	-	-	-	-	9,864,022.86
上述（一）和（二）小计	-	9,864,022.86	-	-	-	-	1,362,467,374.97	1,372,331,397.83
（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	-	-	-	-	-	-	-1,075,638,422.10	-1,075,638,422.10
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
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. 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	10,562,851,140.78	-	1,469,950,698.45	1,469,950,697.90	1,341,137,692.44	5,309,839,040.42	23,739,190,676.99

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

财务报表附注

(2012年1月1日—2012年6月30日)

(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2012年6月30日，公司在北京、上海、广州、深圳等城市拥有92家批准设立的证券营业部和5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，2012年适用25%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25%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) Limited	CMS (BVI)
招商证券投资管理（香港）有限公司	招证投资（香港）
招商资本（香港）有限公司	招商资本（香港）
招商证券资产管理（香港）有限公司	招证资管（香港）
CMS CAPITAL FUND MANAGEMENT CO., LTD	CMS CAPITALFUND
CMS AGRI-CONSUMER FUND MANAGEMENT, L.P	CMS AGRI-CONSUMER
深圳招商致远咨询服务股份有限公司	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
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	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	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	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	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	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)	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)	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)	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)	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：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。

2. 合并范围发生变更的说明

无。

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	21,153.70	0.81522	17,244.92	3,435.00	0.81070	2,784.75
人民币	30,576.17	1.00000	30,576.17	52,681.57	1.00000	52,681.57
新加坡元	2,006.61	4.96900	9,970.86	2,000.00	4.85690	9,713.80
美元	6,344.94	6.32490	40,131.10	-	-	-
现金合计			<u>97,923.05</u>			<u>65,180.12</u>
银行存款						
客户存款						
美元	67,245,593.35	6.32490	425,321,653.41	66,795,748.09	6.30090	420,873,329.14
港币	3,919,364,195.10	0.81522	3,195,144,079.13	4,587,498,559.15	0.81070	3,719,085,081.90
人民币	22,482,813,919.86	1.00000	22,482,813,919.86	24,070,543,230.94	1.00000	24,070,543,230.94
英镑	788.99	9.81690	7,745.42	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	380,773,887.89	1.00000	380,773,887.89	178,034,243.92	1.00000	178,034,243.92
小计			<u>26,484,061,285.71</u>			<u>28,388,542,420.83</u>
自有存款						
美元	16,064,975.10	6.32490	101,609,360.98	14,049,474.85	6.30090	88,524,336.08
港币	101,742,842.66	0.81522	82,942,800.19	560,606,098.89	0.81070	454,483,364.37
人民币	3,703,982,860.13	1.00000	3,703,982,860.13	2,512,351,467.95	1.00000	2,512,351,467.95

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
英镑	154,467.88	9.81690	1,516,395.74	134,968.98	9.71160	1,310,764.75
加元	3,411.71	6.12230	20,887.54	3,365.00	6.17770	20,787.96
澳元	1,100.46	6.34740	6,985.03	-	-	-
欧元	2,794.57	7.87100	21,996.07	-	-	-
自有信用资金存款						
人民币	6,478,476.11	1.00000	6,478,476.11	65,085,154.59	1.00000	65,085,154.59
<u>小计</u>			<u>3,896,579,761.79</u>			<u>3,121,775,875.70</u>
<u>银行存款合计</u>			<u>30,380,641,047.50</u>			<u>31,510,318,296.53</u>
<u>总计</u>			<u>30,380,738,970.55</u>			<u>31,510,383,476.65</u>

(2) 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

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	19,633,570.12	6.32490	124,180,367.65	5,244,055.56	6.30090	33,042,269.68
港币	157,625,353.08	0.81522	128,499,340.34	31,210,002.36	0.81070	25,301,948.91
人民币	4,053,501,676.73	1.00000	4,053,501,676.73	3,464,741,824.56	1.00000	3,464,741,824.56
信用交易备付金						
人民币	167,244,008.06	1.00000	167,244,008.06	26,654,048.02	1.00000	26,654,048.02
<u>小计</u>			<u>4,473,425,392.78</u>			<u>3,549,740,091.17</u>
自有结算备付金						
人民币	839,019,390.89	1.00000	839,019,390.89	654,930,441.49	1.00000	654,930,441.49
<u>小计</u>			<u>839,019,390.89</u>			<u>654,930,441.49</u>
<u>合计</u>			<u>5,312,444,783.67</u>			<u>4,204,670,532.66</u>

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	10,851,603,587.48	5,312,585,086.99	16,164,188,674.47	15,915,389,566.07
交易性权益工具投资	3,833,177,031.82	1,286,948,035.61	5,120,125,067.43	5,264,750,700.18
其他	16,048,674.49	-2,947,763.07	13,100,911.42	13,887,200.00
<u>合计</u>	<u>14,700,829,293.79</u>	<u>6,596,585,359.53</u>	<u>21,297,414,653.32</u>	<u>21,194,027,466.25</u>

(2) 交易性金融资产余额较期初增加6,596,585,359.53元,增加比例为44.87%,主要系期末交易性债券投资较期初增加。

(3) 交易性金融资产中，融出证券为38,810,655.93元；除融出证券外，上述交易性金融资产投资变现无重大限制。

(4) 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	144,994,321.43	20,829,676.62
减：可抵销的暂收暂付款	144,994,321.43	20,829,676.62
<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	4,512	3,351,542,460.00	144,592,458.73
恒生中国企业指数期货	卖	66	25,656,685.36	401,862.70
<u>合计</u>				<u>144,994,321.43</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
<u>合计</u>	<u>—</u>	<u>214,102,841.52</u>

(2) 期末买入返售金融资产余额较期初减少214,102,841.52元，减少比例为100.00%，系期末买入返售业务较期初减少。

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	469,242.72	15,890,296.23	16,359,538.95	—
应收融资融券利息	29,743,825.63	145,698,538.31	148,747,515.78	26,694,848.16
应收其他利息	2,344,460.70	28,771,561.83	27,243,499.26	3,872,523.27
<u>合计</u>	<u>32,557,529.05</u>	<u>190,360,396.37</u>	<u>192,350,553.99</u>	<u>30,567,371.43</u>

(2) 期末应收利息余额账龄全部系一年以内。

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	23,939,302.27	17,678,754.35
深圳证券交易所	601,033,616.09	600,793,926.64
香港交易及结算所有限公司	2,458,497.36	1,610,462.21
中国金融期货交易所	10,083,900.64	10,082,997.93
银行间市场清算所股份有限公司	2,400,000.00	2,400,000.00
<u>合计</u>	<u>639,915,316.36</u>	<u>632,566,141.13</u>

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	5,739,885,819.60	155,217,600.91	5,895,103,420.51	5,647,205,000.00
可供出售权益工具	1,527,070,352.36	-382,980,244.98	1,144,090,107.38	1,212,857,733.62
<u>合计</u>	<u>7,266,956,171.96</u>	<u>-227,762,644.07</u>	<u>7,039,193,527.89</u>	<u>6,860,062,733.62</u>

(2) 可供出售金融资产的债权投资

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	5,549,720,938.65	164,778,991.71	191,739,111.96	5,842,314,420.51	5,597,205,000.00	5,597,205,000.00	2014/03/25~2021/12/08
中期票据	190,164,880.95	2,299,360.07	1,017,704.92	52,789,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	2014/09/04~2015/08/16
<u>合计</u>	<u>5,739,885,819.60</u>	<u>167,078,351.78</u>	<u>192,756,816.88</u>	<u>5,895,103,420.51</u>	<u>5,647,205,000.00</u>	<u>5,647,205,000.00</u>	

(3) 可供出售金融资产中，融出证券为21,986,480.18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%	178,125.11	43,444.21	134,680.90	67,880.97	20,847.62
招商基金	33.30%	33.30%	91,499.72	20,615.56	70,884.16	27,469.59	7,292.42
二十一世纪科技 注1	23.88%	23.88%	563.45	2,230.07	-1,666.62	-	-
华美公司 注2	50.00%	50.00%	-	-	-	-	-
招商湘江投资	25.93%	25.93%	115,539.17	2.2	115,536.97	3,057.04	2,038.30
招商湘江管理	40.00%	40.00%	9,614.92	1,793.83	7,821.09	2,458.95	870.63
阡陌农业基金	43.48%	43.48%	9,574.09	307.98	9,266.11	0.00	-87.86

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	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	211,760,489.06	24,283,769.81	-	236,044,258.87	33.30%	33.30%	-	-	-
2. 博时基金	3,619,690,410.96	权益法	4,055,869,378.00	103,090,213.43	73,500,000.00	4,085,459,591.43	49.00%	49.00%	-	-	73,500,000.00
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	3,482,512.40	-	31,196,533.35	40.00%	40.00%	-	-	-
10. 招商湘江投资	300,000,000.00	权益法	294,291,945.70	5,285,319.94	-	299,577,265.64	25.93%	25.93%	-	-	-
11. 阡陌农业基金	42,746,697.43	权益法	40,072,231.18	632,366.15	158,584.94	40,546,012.39	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%	-	-	-
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. 其他	240,020,445.02		50,000,000.00	190,020,445.02	-	240,020,445.02	-	-	-	-	-
合计	4,531,583,212.65		4,827,286,961.59	326,794,626.75	73,658,584.94	5,080,423,003.40			34,190,659.20	-	73,500,000.00

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4,085,459,591.43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>9,746,331.79</u>	<u>409,915.14</u>	≡	<u>10,156,246.93</u>
建筑物	9,746,331.79	409,915.14	-	10,156,246.93
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>8,249,456.87</u>	≡	≡	<u>7,839,541.73</u>
建筑物	8,249,456.87	-	-	7,839,541.73

(2) 本期投资性房地产计提的折旧额为409,915.14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>781,063,503.21</u>	<u>11,202,870.48</u>	<u>1,832,256.57</u>	<u>790,434,117.12</u>
其中：房屋、建筑物	296,417,999.32	-	-	296,417,999.32
运输工具	46,462,083.41	1,950,847.00	1,328,475.91	47,084,454.50
电子设备	383,801,499.97	8,482,309.09	486,322.66	391,797,486.40
其他	54,381,920.51	769,714.39	17,458.00	55,134,176.90
		本期新增	本期计提	
二、累计折旧合计	<u>371,495,123.72</u>	<u>155,497.72</u>	<u>45,208,076.66</u>	<u>415,434,883.85</u>
其中：房屋、建筑物	104,128,499.18	-	4,693,284.96	108,821,784.14
运输工具	27,201,498.76	803.62	3,402,249.04	29,539,171.15
电子设备	208,121,919.48	67,282.27	33,885,063.84	241,727,122.15
其他	32,043,206.30	87,411.83	3,227,478.82	35,346,806.41
三、固定资产减值准备累计金额合计	<u>9,793,588.79</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	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
四、固定资产账面价值合计	<u>399,774,790.70</u>			<u>365,205,644.48</u>
其中：房屋、建筑物	182,495,911.35			177,802,626.39
运输工具	19,260,584.65			17,545,283.35
电子设备	175,679,580.49			150,070,364.25
其他	22,338,714.21			19,787,370.49

(2) 本期固定资产计提的折旧额为45,208,076.66元，累计折旧的本期新增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；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	530,521,971.34	-	530,521,971.34	500,777,824.55	-	500,777,824.55
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
柳州解放北路证券营业部装修等工程	-	-	-	1,336,000.00	-	1,336,000.00
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	1,449,316.41	-	1,449,316.41	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	1,010,975.75	-	1,010,975.75	3,718,774.36	-	3,718,774.36
合计	534,068,263.50	-	534,068,263.50	512,510,935.85	-	512,510,935.85

(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	500,777,824.55	29,744,146.79	-	-	41.25%	土建阶段	自有资金	530,521,971.34
合计	12.86 亿元	500,777,824.55	29,744,146.79	-	-	41.25%			530,521,971.34

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	<u>61,624,080.60</u>	<u>8,362.00</u>	-	<u>61,632,442.60</u>
交易席位费	61,421,405.60	7,232.00	-	61,428,637.60
其它	202,675.00	1,130.00	-	203,805.00
二、累计摊销合计	<u>47,746,267.57</u>	<u>1,591,186.74</u>	-	<u>49,337,454.31</u>
交易席位费	47,543,592.57	1,590,056.74	-	49,133,649.31
其它	202,675.00	1,130.00	-	203,805.00
三、无形资产减值准备累计金额合计	-	-	-	-
交易席位费	-	-	-	-
其它	-	-	-	-

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
四、无形资产账面价值合计	13,877,813.03			12,294,988.29
交易席位费	13,877,813.03			12,294,988.29
其它	-			-

(2) 本期无形资产的摊销额为1,583,502.74元。

(3) 本期无形资产的增加，除摊销额外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>61,421,405.60</u>	<u>7,232.00</u>	=	<u>61,428,637.60</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	1,297,120.00	7,232.00	-	1,304,352.00
二、累计摊销合计	<u>47,543,592.57</u>	<u>1,590,056.74</u>	=	<u>49,133,649.31</u>
1. 上海证券交易所	24,702,154.32	977,302.88	-	25,679,457.20
其中：A股	23,677,924.32	977,302.88	-	24,655,227.20
B股	1,024,230.00	-	-	1,024,230.00
2. 深圳证券交易所	21,665,923.25	606,199.86	-	22,272,123.11
其中：A股	21,095,923.25	606,199.86	-	21,702,123.11
B股	570,000.00	-	-	570,000.00
3. 其他	1,175,515.00	6,554.00	-	1,182,069.00
三、交易席位费账面价值合计	<u>13,877,813.03</u>			<u>12,294,988.29</u>
1. 上海证券交易所	9,228,131.28			8,250,828.40
其中：A股	9,228,131.28			8,250,828.40
B股	-			-
2. 深圳证券交易所	4,528,076.75			3,921,876.89
其中：A股	4,528,076.75			3,921,876.89
B股	-			-
3. 其他	121,605.00			122,283.00

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	-
合计	32,538,208.80	22,867,603.25	=	=	32,538,208.80	22,867,603.25

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	4,421,794.40
金融工具账面价值小于计税基础形成	-	37,752,640.09
应收款项账面价值小于计税基础形成	1,284,891.30	1,323,408.70
长期股权投资账面价值小于计税基础形成	8,547,664.80	8,547,664.80
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	12,763,288.70	6,556,746.68
合计	58,517,639.20	90,102,254.67
二、递延所得税负债		
金融工具账面价值大于计税基础形成	78,868,732.54	19,400,237.46
固定资产账面价值大于计税基础形成	116,999.56	116,350.85
合计	78,985,732.10	19,516,588.31

(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	17,687,177.59
公允价值变动记入当期损益的金融资产的公允价值变动	-	-
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	5,139,565.22	5,343,868.97
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	51,053,154.77	26,226,986.71
合计	<u>234,070,556.78</u>	<u>360,459,252.84</u>
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	280,610,645.02	77,600,949.86
可供出售金融资产公允价值变动	34,864,285.11	-
固定资产折旧	709,088.14	705,156.59
合计	<u>316,184,018.27</u>	<u>78,306,106.45</u>

(3) 期末递延所得税资产较期初减少31,584,615.47元，减少比例为35.05%，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减少。

(4) 期末递延所得税负债较期初增加59,469,143.79元，增加比例为304.71%，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增加。

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	1,011,870,174.85	705,453,009.09
长期待摊费用	141,906,892.07	151,278,680.96
融出资金	4,887,228,657.14	3,595,900,609.05
其他资产	16,530,492.97	15,246,178.62
合计	<u>6,057,536,217.03</u>	<u>4,467,878,477.72</u>

(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	986,123,194.61	96.96%	-	-	649,066,399.71	91.32%	-	-
逾期应收款项	26,086,026.29	2.57%		339,046.05	56,669,959.18	7.97%		283,349.80
其中：逾期1年以内(含1年)	23,890,069.28	2.35%	0.50%	119,450.35	56,669,959.18	7.97%	0.50%	283,349.80
逾期1-2年(含2年)	2,195,957.01	0.22%	10.00%	219,595.70	-	-	-	-
小计	1,012,209,220.90	99.53%		339,046.05	705,736,358.89	99.29%		283,349.80
二、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项	4,800,519.17	0.47%	100.00%	4,800,519.17	5,060,519.17	0.71%	100.00%	5,060,519.17
合计	1,017,009,740.07	100.00%		5,139,565.22	710,796,878.06	100.00%		5,343,868.97

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)	970,729,826.05	95.45%	63,405.32	0.01%	641,555,155.24	90.26%	50,234.17	0.01%
1-2年(含2年)	20,747,681.38	2.04%	275,640.73	1.33%	27,385,858.06	3.85%	763,244.87	2.79%
2-3年(含3年)	11,024,926.16	1.08%	1,307,237.44	11.86%	17,021,639.60	2.39%	1,074,926.32	6.32%
3年以上	14,507,306.48	1.43%	3,493,281.73	24.08%	24,834,225.16	3.50%	3,455,463.61	13.91%
合计	1,017,009,740.07	100.00%	5,139,565.22	0.51%	710,796,878.06	100.00%	5,343,868.97	0.75%

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%	以前年度单独确认
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	246,367.07	246,367.07	100.00%	以前年度单独确认
合计	4,800,519.17	4,800,519.17	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
其他款项	应收转回	账龄较长	260,000.00	260,000.00
合计			260,000.00	260,000.00

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	426,656,537.69	1年以内(含1年)	41.95%
Super Brilliant	香港公司应收自有客户款	255,203,534.03	1年以内(含1年)	25.09%
香港结算中心往来	香港公司应收香港结算中心往来	117,700,195.93	1年以内(含1年)	11.57%
预提基金分盘佣金	基金分盘佣金	65,334,783.54	1年以内(含1年)	6.42%
交易广场	香港公司写字楼押金	6,960,675.59	2-3年/3年以上	0.69%
合计		871,855,726.78		85.72%

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	4,887,217.31	0.48%
阡陌农业基金	联营公司	管理费及日常往来	3,438,952.23	0.34%
合计			8,326,169.54	0.82%

⑦期末应收款项余额较期初增加306,212,862.01元，增长比例为43.08%，主要系香港公司应收自有客户款本期增加所致。

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>270,226,230.65</u>	<u>16,143,251.57</u>	<u>591,018.94</u>	<u>285,778,463.28</u>
固定资产装修	129,774,767.26	8,063,249.07	312,678.69	137,525,337.64
电话中继线	541,389.00	-	-	541,389.00
网络设备安装	41,294,738.99	1,920,266.00	9,166.06	43,205,838.93
家具	18,369,004.45	1,319,151.03	269,174.19	19,418,981.29
其他	80,246,330.95	4,840,585.47	-	85,086,916.42
二、累计摊销合计	<u>118,947,549.69</u>	<u>25,272,941.26</u>	<u>348,919.74</u>	<u>143,871,571.21</u>
固定资产装修	55,451,413.42	12,299,601.06	240,198.44	67,510,816.04

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
电话中继线	353,475.26	42,532.92	-	396,008.18
网络设备安装	17,107,864.03	3,929,326.45	1,527.70	21,035,662.78
家具	6,292,115.41	1,958,274.30	107,193.60	8,143,196.11
其他	39,742,681.57	7,043,206.53	-	46,785,888.10
三、账面价值合计	<u>151,278,680.96</u>			<u>141,906,892.07</u>
固定资产装修	74,323,353.84			70,014,521.60
电话中继线	187,913.74			145,380.82
网络设备安装	24,186,874.96			22,170,176.15
家具	12,076,889.04			11,275,785.18
其他	40,503,649.38			38,301,028.32

(4) 融出资金

项目	期末余额	期初余额
融出资金	4,894,617,032.32	3,603,248,019.27
减：融出资金坏账准备	7,388,375.18	7,347,410.22
<u>融出资金净额</u>	<u>4,887,228,657.14</u>	<u>3,595,900,609.05</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1,291,328,048.09元，增长比例为35.91%，主要系本期母公司融资融券业务规模增加。

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	12,691,279.19	55,696.25	260,000.00	-	-40,964.96	219,035.04	12,527,940.40
其中：1.应收款项坏账准备	5,343,868.97	55,696.25	260,000.00	-	-	260,000.00	5,139,565.22
2.融出资金坏账准备	7,347,410.22	-	-	-	-40,964.96	-40,964.96	7,388,375.18
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	9,793,588.79	-	-	-	-	-	9,793,588.79
商誉减值准备	22,867,603.25	-	-	-	-	-	22,867,603.25
<u>合计</u>	<u>87,436,719.23</u>	<u>55,696.25</u>	<u>260,000.00</u>	<u>-</u>	<u>-40,964.96</u>	<u>219,035.04</u>	<u>87,273,380.44</u>

19. 短期借款

借款类别	期末余额	期初余额
信用借款	782,611,200.00	711,794,600.00
<u>合计</u>	<u>782,611,200.00</u>	<u>711,794,600.00</u>

注1：截至2012年6月30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2012年6月30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660,000,000.00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。

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	102,379,217.07	151,339,155.97	253,718,373.04	254,624,662.97
<u>合计</u>	<u>102,379,217.07</u>	<u>151,339,155.97</u>	<u>253,718,373.04</u>	<u>254,624,662.97</u>

（2）期末交易性金融负债较期初增加151,339,155.97元，增长比例为147.82%，主要系本公司之子公司招证国际的沽空业务期末余额较期初增加。

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	12,480,804,053.69	9,040,388,347.32
<u>合计</u>	<u>12,480,804,053.69</u>	<u>9,040,388,347.32</u>

（2）按交易方式分类

项目	期末余额	期初余额
银行间回购	4,423,514,053.69	4,338,068,346.98
交易所回购	8,057,290,000.00	4,702,320,000.34
<u>合计</u>	<u>12,480,804,053.69</u>	<u>9,040,388,347.32</u>

（3）期末卖出回购金融资产款较期初增加3,440,415,706.37元，增长比例为38.06%，系期末卖出回购业务较期初增加。

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	43,405,240.94	6.3249	274,533,808.42	39,581,801.03	6.30090	249,400,970.11
港币	507,077,138.26	0.81522	413,379,424.65	456,574,737.90	0.81070	370,145,140.02
人民币	23,279,787,898.34	1.00000	23,279,787,898.34	23,620,449,500.15	1.00000	23,620,449,500.15
<u>小计</u>			<u>23,967,701,131.41</u>			<u>24,239,995,610.28</u>
法人客户						
美元	11,479,661.15	6.3249	72,607,708.81	7,694,449.96	6.30090	48,481,959.75
港币	445,532,547.81	0.81522	363,207,043.63	104,192,750.01	0.81070	84,469,062.43
人民币	3,685,524,087.33	1.00000	3,685,524,087.33	4,177,153,528.77	1.00000	4,177,153,528.77
<u>小计</u>			<u>4,121,338,839.77</u>			<u>4,310,104,550.95</u>
香港客户 保证金						
港币	3,663,041,956.84	0.81522	2,986,185,064.06	4,427,189,350.49	0.81070	3,589,122,406.44
<u>小计</u>			<u>2,986,185,064.06</u>			<u>3,589,122,406.44</u>
<u>合计</u>			<u>31,075,225,035.24</u>			<u>32,139,222,567.67</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373,581,642.02元。

23. 应付职工薪酬

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	1,706,805,048.72	718,975,635.36	594,966,539.69	1,830,814,144.39
二、职工福利费	-	20,153,234.86	20,153,234.86	-
三、社会保险费	589,784.93	87,797,651.54	64,324,347.79	24,063,088.68
四、住房公积金	18,460.02	19,651,481.01	19,602,302.34	67,638.69
五、工会经费	253,856.57	9,226,541.95	3,757,522.89	5,722,875.63
六、职工教育经费	-	2,682,329.31	2,682,329.31	-
<u>合计</u>	<u>1,707,667,150.24</u>	<u>858,486,874.03</u>	<u>705,486,276.88</u>	<u>1,860,667,747.39</u>

24. 应交税费

税费项目	期末余额	期初余额
企业所得税	70,064,943.98	46,820,360.71
营业税	19,051,178.45	22,545,760.11
城建税	1,379,673.16	1,641,755.38
其他	43,816,828.88	53,595,547.07
<u>合计</u>	<u>134,312,624.47</u>	<u>124,603,423.27</u>

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	3,051,806.59	4,444,529.30
应付客户利息	4,548,660.60	6,336,909.02
应付短期融资券利息	10,520,547.95	-
其他	4,187,026.70	3,386,463.52
<u>合计</u>	<u>22,308,041.84</u>	<u>14,167,901.84</u>

(2) 期末应付利息余额较期初增加8,140,140.00元，增加比例为57.45%，主要系期末应付短期融资券利息增加。

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	361,900.00	-	-	361,900.00
<u>合计</u>	<u>361,900.00</u>	<u>=</u>	<u>=</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	171,561,423.64	179,129,144.61
预提费用	43,795,425.90	22,650,520.58
代理兑付债券款	354,989.13	354,989.13
递延收益	126,000,000.00	126,000,000.00
应付股利	699,164,974.35	-
应付短期融资券	4,000,000,000.00	-
<u>合计</u>	<u>5,040,876,813.02</u>	<u>328,134,654.32</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	171,561,423.64	179,129,144.61
合计	<u>171,561,423.64</u>	<u>179,129,144.61</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	252,012.33	-	-	252,012.33
其他债券	100,152.00	-	-	100,152.00
合计	<u>354,989.13</u>	<u>-</u>	<u>-</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。

(5) 应付股利

项目	期末金额	期初金额
应付股利	699,164,974.35	-
合计	<u>699,164,974.35</u>	<u>-</u>

注：应付股利期末余额为公司应付股东的2011年股利，详见本附注之“十五、资产负债表日后事项”的有关说明。

(6) 应付短期融资券

项目	期末金额	期初金额
应付短期融资券	4,000,000,000.00	-
合计	<u>4,000,000,000.00</u>	<u>-</u>

注：应付短期融资券期末余额为本公司发行的2012年度第一期短期融资券40亿元，票面利率3.20%，期限91日，兑付日期为2012年8月31日。

28. 股本

项目	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
一、有限售条件股份	<u>2,205,530,557.00</u>	-	-	-	<u>-38,704,245.00</u>	<u>-38,704,245.00</u>	<u>2,166,826,312.00</u>
1.国家持股	28,401,337.00	-	-	-	-	-	28,401,337.00
2.国有法人持股	2,138,424,975.00	-	-	-	-	-	2,138,424,975.00
3.其他内资持股	38,704,245.00	-	-	-	-38,704,245.00	-38,704,245.00	-
其中：境内法人持股	38,704,245.00	-	-	-	-38,704,245.00	-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>2,455,569,272.00</u>	-	-	-	<u>38,704,245.00</u>	<u>38,704,245.00</u>	<u>2,494,273,517.00</u>
1.人民币普通股	2,455,569,272.00	-	-	-	38,704,245.00	38,704,245.00	2,494,273,517.00
2.境内上市外资股	-	-	-	-	-	-	-
3.境外上市外资股	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
股份合计	<u>4,661,099,829.00</u>	-	-	-	-	-	<u>4,661,099,829.00</u>

注：2012年6月18日，公司38,704,245股有限售条件流通股份解禁，在上海证券交易所上市流通。

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	-124,901,462.00	177,214,561.95	-	52,313,099.95
与计入股东权益项目相关的所得税	33,464,015.54	-	46,468,711.37	-13,004,695.83
股本溢价	9,449,176,567.87	-	-	9,449,176,567.87
其他所有者权益变动	-30,431,975.52	936,878.20	-	-29,495,097.32
合计	<u>9,327,307,145.89</u>	<u>178,151,440.15</u>	<u>46,468,711.37</u>	<u>9,458,989,874.67</u>

注：其他所有者权益变动主要系按权益法核算的联营公司资本公积变动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	1,654,064,500.64	-	-	1,654,064,500.64
<u>合计</u>	<u>1,654,064,500.64</u>	<u>-</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	1,654,064,500.09	-	-	1,654,064,500.09
交易风险准备	1,525,251,494.63	-	-	1,525,251,494.63
<u>合计</u>	<u>3,179,315,994.72</u>	<u>-</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
调整前上年末未分配利润	6,027,425,625.06	5,647,111,453.89
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）	-	-
<u>调整后年初未分配利润</u>	<u>6,027,425,625.06</u>	<u>5,647,111,453.89</u>
加：本期归属于母公司所有者的净利润	948,647,260.81	1,475,893,247.87
减：提取法定盈余公积	-	-
提取任意盈余公积	-	-
提取一般风险准备	-	-
提取交易风险准备	-	-
应付普通股股利 注	699,164,974.35	1,075,638,422.10
转作股本的普通股股利	-	-
其他	-	-
<u>期末未分配利润</u>	<u>6,276,907,911.52</u>	<u>6,047,366,279.66</u>

注：关于2011年度的利润分配方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	1,268,062,518.64	1,832,942,121.11
其中:经纪业务席位收入	81,803,031.63	143,752,954.61
融资融券代理买卖业务	68,005,775.71	29,632,350.88
代理销售金融产品业务	7,247,190.71	8,232,644.88
证券承销业务	308,684,415.06	801,616,828.84
保荐业务	87,298,173.79	60,674,713.84
财务顾问业务	26,884,272.74	30,828,100.93
受托客户资产管理业务	43,375,861.62	54,904,549.76
基金管理业务	8,486,898.02	9,162,092.99
投资咨询业务	4,429,544.34	3,536,207.86
合计	<u>1,754,468,874.92</u>	<u>2,801,897,260.21</u>
手续费及佣金支出		
代理买卖证券业务	325,007,441.50	467,318,851.47
其中:三方存管费用	25,584,849.38	36,799,861.57
融资融券代理买卖业务(不含三方存管)	11,292,589.75	4,229,934.57
证券承销业务	92,120,170.04	90,228,939.83
保荐业务	10,767,949.57	4,354,099.81
财务顾问业务	771,113.34	1,429,207.21
受托客户资产管理业务	5,141,457.00	2,492,522.27
合计	<u>433,808,131.45</u>	<u>565,823,620.59</u>
手续费及佣金净收入	<u>1,320,660,743.47</u>	<u>2,236,073,639.62</u>

(2) 本期手续费及佣金净收入较上期减少915,412,896.15元,下降比例为40.94%,主要系2012年上半年证券经纪业务收入随证券市场成交量减少而减少,证券承销收入随证券承销业务规模减少而减少。

(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	85,156.69	-	2,987,943.22	-
专项资产管理业务	-	-	660,000.00	33,584.17
集合资产管理业务	43,290,704.93	5,141,457.00	51,256,606.54	2,458,938.10
合计	<u>43,375,861.62</u>	<u>5,141,457.00</u>	<u>54,904,549.76</u>	<u>2,492,522.27</u>

34. 利息净收入

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入		
存放金融机构	344,957,670.28	362,700,174.31
买入返售金融资产	15,890,296.23	12,846,101.10
融资融券业务	175,248,374.42	126,054,205.11
合计	<u>536,096,340.93</u>	<u>501,600,480.52</u>
利息支出		
客户存款	73,456,500.17	107,859,776.11
拆入资金	2,917,616.68	-
融资融券业务	3,573,053.49	1,374,823.98
卖出回购金融资产	172,549,353.61	59,852,745.72
金融机构借款	2,653,531.97	2,203,853.79
应付短期融资券	11,070,547.95	-
其他	3,281,530.98	2,792,124.07
合计	<u>269,502,134.85</u>	<u>174,083,323.67</u>
利息净收入	<u>266,594,206.08</u>	<u>327,517,156.85</u>

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	-15,538,668.46	415,890,609.76
可供出售金融资产处置收益	-21,592,711.25	-54,454,287.42
交易性金融负债处置收益	8,758,002.61	26,946,679.20
金融资产持有期间的股息	659,915,330.92	407,474,270.55
联营、合营企业的投资收益	134,822,932.58	173,697,303.93
成本法核算的长期股权投资收益	-	845,000.00
合计	<u>766,364,886.40</u>	<u>970,399,576.02</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	102,153,335.23	129,076,748.95	联营公司净利润减少
招商基金	24,283,769.81	44,620,554.98	联营公司净利润减少
招商湘江管理	3,482,512.40	-	新增投资, 本期净资产变动
招商湘江投资	5,285,319.94	-	新增投资, 本期净资产变动
阡陌农业基金	-382,004.80	-	新增投资, 本期净资产变动
合计	<u>134,822,932.58</u>	<u>173,697,303.93</u>	

(3) 本期不存在重大限制的投资收益汇回事项。

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	211,763,689.58	-285,451,634.55
交易性金融负债	-2,202,128.47	-10,994,321.86
<u>合计</u>	<u>209,561,561.11</u>	<u>-296,445,956.41</u>

(2) 本期公允价值变动损益较上期增加506,007,517.52元，主要系本期交易性金融资产及衍生工具所产生的公允价值变动损益增加。

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	4,342,560.60	409,915.14	2,556,133.70	409,915.14
其他	3,627,918.62	-	-	-
<u>合计</u>	<u>7,970,479.22</u>	<u>409,915.14</u>	<u>2,556,133.70</u>	<u>409,915.14</u>

(2) 本期其他业务收入较上期增加5,414,345.52元，增长了211.82%，主要系代扣代缴的个税手续费返还增加。

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	110,244,323.63	156,088,305.43	5%
城市维护建设税	7,699,513.02	10,926,653.60	7%
教育费附加	5,440,462.22	5,189,819.36	3%、5%
其他	538,927.24	749,905.87	-
<u>合计</u>	<u>123,923,226.11</u>	<u>172,954,684.26</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>1,273,799,805.70</u>	<u>1,166,683,206.14</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	718,975,635.36	653,717,596.42
租赁费	94,926,086.22	82,014,871.60
劳动保险费	87,797,651.54	35,644,060.87
邮电通讯费	50,640,051.44	47,434,233.98
固定资产折旧	45,208,076.66	42,446,648.59
长期待摊费用摊销	25,272,941.26	18,588,629.52
业务招待费	24,331,834.89	22,640,612.93
证券投资者保护基金	23,255,786.33	29,836,094.33
差旅费	21,311,751.53	22,116,272.28
职工福利费	20,153,234.86	20,975,068.41
其他	161,926,755.61	191,269,117.21
<u>合计</u>	<u>1,273,799,805.70</u>	<u>1,166,683,206.14</u>

40. 资产减值损失

类别	本期发生额	上期发生额
坏账准备	-204,303.75	11,011.80
<u>合计</u>	<u>-204,303.75</u>	<u>11,011.80</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	297,163.95	76,293.19	297,163.95
其中：处置固定资产利得	297,163.95	76,293.19	297,163.95
无法支付的款项	-	-8,207.93	-
政府补助	1,761,242.50	2,453,719.00	1,761,242.50
其他	6,727,515.02	1,693,198.93	6,727,515.02
<u>合计</u>	<u>8,785,921.47</u>	<u>4,215,003.19</u>	<u>8,785,921.47</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
扶持企业发展资金	740,000.00		上海市长宁区、杨浦区、宝山区财政局
租房补贴款	663,500.00		深圳市财政委员会
金融企业补助资金		1,146,519.00	上海陆家嘴金融贸易区管理委员会
产业发展资助资金		800,000.00	上海市杨浦区招商服务中心
经济资助款		500,000.00	深圳市福田区总商会
收到的其他政府补助	357,742.5	7,200.00	
<u>合计</u>	<u>1,761,242.50</u>	<u>2,453,719.00</u>	

(3) 本期营业外收入较上期增长4,570,918.28元,增长了108.44%,主要系本期收到的其他营业外收入较上期增长。

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	22,958.22	46,997.05	22,958.22
其中: 处置固定资产损失	22,958.22	46,997.05	22,958.22
违约和赔偿损失	-	-290,000.00	-
证券交易差错损失	5,073.31	10,228.13	5,073.31
其他	135,109.56	60,830.25	135,109.56
<u>合计</u>	<u>163,141.09</u>	<u>-171,944.57</u>	<u>163,141.09</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	184,706,318.78	490,027,600.34
递延所得税	44,584,399.18	-56,407,102.17
<u>合计</u>	<u>229,290,717.96</u>	<u>433,620,498.17</u>

(2) 本期所得税费用较上期减少 204,329,780.21 元,减少比例为 47.12%,主要系本期应纳税所得额减少影响。

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	226,653,639.16	-11,267,045.35
减: 可供出售金融资产产生的所得税影响	58,828,480.67	-4,311,888.11
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	37,079,307.91	-41,522,928.42
<u>小计</u>	<u>130,745,850.58</u>	<u>34,567,771.18</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	936,878.20	-18,011,063.81
<u>小计</u>	<u>936,878.20</u>	<u>-18,011,063.81</u>
3. 外币财务报表折算差额	11,613,057.67	-37,752,774.20
<u>小计</u>	<u>11,613,057.67</u>	<u>-37,752,774.20</u>
<u>合计</u>	<u>143,295,786.45</u>	<u>-21,196,066.83</u>
其中: 归属于母公司的其他综合收益	143,295,786.45	-21,196,066.83
归属于少数股东的其他综合收益	-	-

45. 现金流量表附注

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>44,480,956.15</u>	<u>43,581,457.91</u>
其中：收到的存出保证金	-	-
其他	44,480,956.15	43,581,457.91
二、支付的其他与经营活动有关的现金	<u>1,943,158,340.27</u>	<u>1,199,050,884.25</u>
其中：支付的存出保证金	346,659,915.03	53,992,304.88
支付投资者保护基金	17,484,935.10	34,639,091.70
以现金支付的业务及管理费	287,685,442.05	332,637,032.45
融出资金增加额 注	1,291,328,048.09	694,315,365.68
其他	-	83,467,089.54

注：因本期融出资金产生的现金流量在“支付的其他与经营活动相关的现金-融出资金增加额”中列报，上年同期在“拆出资金净增加额”中列报，故将上期“拆出资金净增加额”重分类至“支付的其他与经营活动相关的现金-融出资金增加额”项目，重分类金额为694,315,365.68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	948,647,260.81	1,475,893,247.87
加：资产减值准备	-204,303.75	11,011.80
固定资产及投资性房地产折旧	45,617,991.80	42,856,563.73
无形资产摊销	1,583,502.74	2,343,700.25
长期待摊费用摊销	25,272,941.26	18,588,629.52
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）	-274,205.73	-29,296.14
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-209,561,561.11	88,466,020.97
利息支出（收益以“-”号填列）	17,005,610.90	-89,087.98
投资损失（收益以“-”号填列）	-134,822,932.58	-174,542,303.93
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	31,584,615.47	1,788,798.25
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	59,469,143.79	-40,597,440.57
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-7,433,573,485.26	442,948,234.66
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	2,712,184,452.61	-20,846,008,621.63
经营活动产生的现金流量净额	<u>-3,937,070,969.05</u>	<u>-18,988,370,543.20</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：		

补充资料	本期数	上期数
现金的期末余额	35,693,183,754.22	43,465,564,431.10
减：现金的期初余额	35,715,054,009.31	62,641,913,114.41
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>-21,870,255.09</u>	<u>-19,176,348,683.31</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>35,693,183,754.22</u>	<u>43,465,564,431.10</u>
其中：1. 库存现金	97,923.05	44,871.29
2. 可随时用于支付的银行存款	30,380,641,047.50	40,498,885,213.54
3. 可随时用于支付的其他货币资金	-	-
4. 结算备付金	5,312,444,783.67	2,966,634,346.27
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>35,693,183,754.22</u>	<u>43,465,564,431.10</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	579,976,201.80	258,579,885.95
(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	6,475,632,156.35	6,554,413,075.78
(5) 收到的客户委托资金余额	<u>7,055,608,358.15</u>	<u>6,812,992,961.73</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	85,156.69	-	2,987,943.22	-
专项资产管理业务	-	-	660,000.00	33,584.17
集合资产管理业务	43,290,704.93	5,141,457.00	51,256,606.54	2,458,938.10
合计	<u>43,375,861.62</u>	<u>5,141,457.00</u>	<u>54,904,549.76</u>	<u>2,492,522.27</u>

八、净资产

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产计算标准的规定》（证监会公告〔2008〕29号）的要求计算净资产，2012年6月末本公司净资产为13,607,119,295.22元。

九、客户资金的安全性

截至2012年6月30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	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	郭健	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%	178,125.11	43,444.21	134,680.90	67,880.97	20,847.62	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%	91,499.72	20,615.56	70,884.16	27,469.59	7,292.42	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	郭健	投资管理	人民币 10,000	40.00%	40.00%	9,614.92	1,793.83	7,821.09	2,458.95	870.63	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%	115,539.17	2.2	115,536.97	3,057.04	2,038.30	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%	9,574.09	307.98	9,266.11	0.00	-87.86	-

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
招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响	10001686-X
招商局集团(香港)有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	-
招商局能源运输股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	71093311-2
深圳赤湾港航股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	61883296-8

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
招商局集团（香港）有限公司	资金拆借	支付的借款利息支出	328.15	26.41%	279.21	43.83%
阡陌农业基金	提供服务	基金管理收入	144.63	17.04%	-	-
招商银行股份有限公司	接受服务	理财产品托管等服务费	589.16	54.10%	1,239.20	58.08%
招商银行股份有限公司	接受服务	客户资金三方存管费用	1,363.57	53.30%	2,086.90	56.71%
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	12,412.18	35.98%	15,289.61	42.15%
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	667.92	8.63%	2,702.36	19.89%
招商基金	代销金融产品	代销金融产品收入	168.67	23.27%	39.43	4.79%
博时基金	代销金融产品	代销金融产品收入	52.93	7.30%	21.86	2.66%
招商局能源运输股份有限公司	承销收入	非公开发行承销收入	1,040.00	3.37%	-	-
招商局能源运输股份有限公司	保荐收入	非公开发行保荐收入	800.00	9.16%	-	-
深圳赤湾港航股份有限公司	承销收入	债券承销收入	219.00	0.71%	-	-
深圳赤湾港航股份有限公司	保荐收入	债券保荐收入	100.00	1.15%	-	-
招商局集团有限公司	投资收益	短期融资券投资收益	1,001.47	1.59%	-	-

2012年6月，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）到期，归还本金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）有限公司续借港币30,000.00万元，该笔借款于2013年1月4日到期。

(3) 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	12,021,733,499.42	11,836,583,399.63
应收款项	博时基金与招商基金管理的基金产品	4,887,217.31	6,491,046.56
应收款项	阡陌农业基金	3,438,952.23	2,181,524.14
短期借款	招商局集团（香港）有限公司	244,566,000.00	243,210,000.00
应付利息	招商局集团（香港）有限公司	-	1,307,076.11

十二、外币折算

本期计入当期损益的汇兑收益金额为-3,908,034.69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	110,658,660.06
1-2年	113,125,056.11
2-3年	93,670,608.40
3年以上	100,294,105.26

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2012年6月30日止，该计划净值为0.999元，截止期末初始认购的份额（不含公司参与份额）为1,451,620,996.02份，公司对该计划可能承担的有限赔付金额为1,451,621.00元。

十五、资产负债表日后事项

1. 经2012年6月18日公司2011年度股东大会审议通过，公司2011年度利润分配方案为：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。

具体实施日期：（1）股权登记日：2012年8月1日；（2）除权除息日：2012年8月2日；（3）现金红利发放日：2012年8月8日。

2. 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。截至本财务报告报出日，仍在监管部门审批中。

3. 根据中国证监会2012年4月12日证监许可[2012]517号《关于核准招商证券股份有限公司设立招商证券智远避险二期集合资产管理计划的批复》，核准设立招商证券智远避险二期集合资产管理计划，该集合计划于2012年7月23日首发推广，截至本财务报告报出日，该集合计划仍在首发推广期中，托管人为招商银行股份有限公司。

4. 2012年7月31日第四届董事会2012年第四次临时会议审议通过《关于开展转融通业务的议案》：同意公司在获得相关机构的审批后，开展转融通业务；授权公司经营管理层全权办理相关的业务资格申请、制定公司转融通业务的基本管理制度、实施细则及业务操作流程、签署相关业务合同等具体事宜。

5. 2012年7月31日第四届董事会2012年第四次临时会议审议通过《关于提高公司融资融券业务规模的议案》：同意公司融资融券业务规模（包括转融通业务规模）由50亿元人民币增至150亿元人民币。

6. 2012年7月31日第四届董事会2012年第四次临时会议审议通过《关于发行2012年第二期短期融资券的议案》：（1）同意公司发行2012年第二期短期融资券，发行规模不超过46亿元，期限不超过91天；（2）授权公司经营管理层决定短期融资券的发行时机和具体方案，并办理发行相关具体事宜。2012年8月6日，本公司完成2012年度第二期短期融资券46亿元人民币的发行，短期融资券简称：12招商CP02，期限：91天，到期日：2012年11月6日，票面利率：3.64%。

7. 2012年8月10日第四届董事会第四次会议审议通过《关于公司发行短期融资券的议案》：（1）同意公司根据业务发展的需要，择机发行短期融资券；（2）提请股东大会授权董事会在监管机构核定的短期融资券发行额度内，决定公司每期短期融资券的发行规模、发行时机、发行方案，并对短期融资券的发行、偿付情况进行监督；（3）授权有效期为2013年1月31日起至2016年6月30日。该项议案尚需提交公司股东大会审议。

8. 2012年8月10日第四届董事会第四次会议审议通过《关于申请开展代销金融产品业务及增加公司经营范围的议案》：（1）同意公司向中国证监会申请代销金融产品业务资格，并授权公司经营管理层办理相关手续；（2）同意公司在取得代销金融产品业务资格后，增加经营范围，开展代销金融产品业务；（3）申请代销金融产品业务资格如涉及公司章程的变更，提请股东大会授权董事会及董事会指定人士办理申请变更公司经营范围、换发经营证券业务许可证、修改公司章程关于经营范围有关条款的具体事宜以及相应的工商登记变更等手续。该项议案尚需提交公司股东大会审议。

9. 2012年8月10日第四届董事会第四次会议审议通过《关于对招商期货有限公司增资的议案》，同意对招商期货有限公司增加注册资本人民币1亿元；授权公司经营管理层根据有关规定全权办理增资相关事宜。

10. 2012年8月10日第四届董事会第四次会议审议通过《关于向招商银行申请招商证券大厦工程专项贷款的议案》：同意公司向招商银行股份有限公司深圳分行申请人民币7亿元的大厦建设综合授信额度，根据大厦建设需要提取贷款，额度内贷款利率按照同期人民银行公布的贷款基准利率执行，按季浮动，额度期限5年。担保方式以公司位于深圳市福田区福华一路宗地号为B116-0075的商业性办公用地（房地产证编号为：深房地字第3000529581号）作为抵押。

十六、承诺事项

项目名称	对方单位	合同签订时间	合同总金额	截止报告期累计已支付金额	预计2012年下半年支付金额
1. 招商证券大厦项目桩基础工程合同	深圳市鹏城建筑集团有限公司	2010.06.30	10,341,680.69	7,586,967.75	3,119,596.66
2. 招商证券大厦项目总承包工程合同	中建三局第一建设工程有限责任公司	2011.07.07	283,421,148.30	52,143,000.00	45,000,000.00
3. 招商证券大厦项目消防专业工程合同	广西建工集团第一建筑工程有限责任公司	2011.10.28	13,825,314.50	634,000.00	3,000,000.00
4. 招商证券大厦项目基坑开挖及支护工程合同	中建三局第二建筑工程有限责任公司	2012.02.23	20,391,020.29	15,800,000.00	4,591,020.29
5. 招商证券大厦项目电梯供应及安装专业工程合同	苏州迅达电梯有限公司	2012.06.13	39,832,977.00	-	7,680,595.40

注：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；未来实际支付金额以政府主管部门最终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）	14,700,829,293.79	21,297,414,653.32	87,177,709.42	-	-
2.衍生金融资产	20,829,676.62	144,994,321.43	124,585,980.16	-	-
3.可供出售金融资产	7,266,956,171.96	7,039,193,527.89	-	52,313,099.95	-
金融资产合计	<u>21,988,615,142.37</u>	<u>28,481,602,502.64</u>	<u>211,763,689.58</u>	<u>52,313,099.95</u>	<u>-</u>
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	102,379,217.07	253,718,373.04	-2,202,128.47	-	-
金融负债合计	<u>102,379,217.07</u>	<u>253,718,373.04</u>	<u>-2,202,128.47</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

2012年6月30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	21,297,414,653.32	-	-	21,297,414,653.32
债券投资	16,164,188,674.47	-	-	16,164,188,674.47
权益工具投资	5,120,125,067.43	-	-	5,120,125,067.43
其他	13,100,911.42	-	-	13,100,911.42
衍生金融资产	144,994,321.43	-	-	144,994,321.43
可供出售金融资产	7,039,193,527.89	-	-	7,039,193,527.89
债券投资	5,895,103,420.51	-	-	5,895,103,420.51
权益工具投资	1,144,090,107.38	-	-	1,144,090,107.38
<u>合计</u>	<u>28,481,602,502.64</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,481,602,502.64</u>
金融负债：				
交易性金融负债	253,718,373.04	-	-	253,718,373.04
衍生金融负债	-	-	-	-
<u>合计</u>	<u>253,718,373.04</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>253,718,373.04</u>

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
<u>合计</u>	<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	-	-	-	-
<u>合计</u>	<u>102,379,217.07</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>102,379,217.07</u>

(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	15,859,043.65	474,778.40	-	-	16,333,822.05	-	-
其他	15,859,043.65	474,778.40	-	-	16,333,822.05	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	-
合计	15,859,043.65	474,778.40	-	-	16,333,822.05	-	-
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	2012 年度上半年			2011 年度上半年		
	已实现	未实现	合计	已实现	未实现	合计
本期损益影响	474,778.40	-	474,778.40	-564,899.44	1,466,134.05	901,234.61

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）	583,311,471.96	704,088,461.33	10,708,686.97	-	-
2.衍生金融资产	985,740.00	492,950.00	-488,687.02	-	-
3.可供出售金融资产	96,037,234.23	85,413,987.09	-	-3,341,012.91	-
金融资产合计	680,334,446.19	789,995,398.42	10,219,999.95	-3,341,012.91	-
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	126,284,960.00	311,226,875.00	-2,701,268.94	-	-
金融负债合计	126,284,960.00	311,226,875.00	-2,701,268.94	-	-

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、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) 2012年1-6月

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	1,358,811,480.66	46,741,193.73	676,932,569.24	319,347,147.49	11,590,683.71	153,820,766.76	-	2,567,243,841.59
手续费及佣金净收入	954,841,812.19	46,712,714.63	-	319,106,216.65	-	-	-	1,320,660,743.47
其他收入	403,969,668.47	28,479.10	676,932,569.24	240,930.84	11,590,683.71	153,820,766.76	-	1,246,583,098.12
二、营业支出	678,734,573.67	22,520,261.99	85,654,600.58	252,947,299.18	4,556,814.42	353,515,093.36	-	1,397,928,643.20
三、营业利润	680,076,906.99	24,220,931.74	591,277,968.66	66,399,848.31	7,033,869.29	-199,694,326.60	-	1,169,315,198.39
四、资产总额	39,439,583,789.06	6,514,651.66	29,062,094,995.45	303,973,395.65	617,847,976.51	9,459,908,193.34	-2,098,283,134.47	76,791,639,867.20
五、负债总额	32,456,963,867.34	5,550,673.50	16,734,522,426.73	170,149,719.80	2,645,576.85	4,458,322,391.04	-2,098,283,134.47	51,729,871,520.79
六、补充信息								
1、折旧和摊销费用	62,622,496.88	491,595.23	1,227,083.07	410,247.50	7,696.10	7,715,317.02	-	72,474,435.80
2、资本性支出	16,905,275.58	286,182.22	956,196.75	310,674.96	35,095.00	38,455,966.11	-	56,949,390.62

(2) 2011年度1-6月

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	1,716,687,244.47	61,574,120.48	455,214,794.58	797,107,396.76	4,863,091.48	209,738,967.85	-	3,245,185,615.62
手续费及佣金净收入	1,373,855,914.52	61,574,120.48	-	797,107,396.76	-	3,536,207.86	-	2,236,073,639.62
其他收入	342,831,329.95	-	455,214,794.58	-	4,863,091.48	206,202,759.99	-	1,009,111,976.00
二、营业支出	711,851,610.65	35,779,931.08	81,642,746.62	272,891,872.92	14,176,506.64	223,716,149.43	-	1,340,058,817.34
三、营业利润	1,004,835,633.82	25,794,189.40	373,572,047.96	524,215,523.84	-9,313,415.16	-13,977,181.58	-	1,905,126,798.28
四、资产总额	44,871,481,572.27	301,375,503.62	22,956,901,744.51	1,852,620,618.51	606,589,542.10	7,548,071,275.81	-2,170,240,555.97	75,966,799,700.85
五、负债总额	40,789,554,417.10	241,090,350.74	9,378,652,878.62	1,324,955,245.04	10,042,786.76	2,037,845,329.85	-2,170,240,555.97	51,611,900,452.14
六、补充信息								
1、折旧和摊销费用	57,143,013.55	240,811.04	554,297.06	569,061.30	5,367.60	5,276,342.95	-	63,788,893.50
2、资本性支出	27,152,768.78	270,691.58	971,161.45	911,801.13	-	32,801,143.48	-	62,107,566.42

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) 2012年1-6月

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	1,737,748,334.05	105,601,905.73	230,487,266.87	134,249,728.24	359,156,606.70	-	2,567,243,841.59
手续费及佣金净收入	776,920,492.61	65,504,401.86	146,249,577.76	62,615,301.27	269,370,969.97	-	1,320,660,743.47
其它收入	960,827,841.44	40,097,503.87	84,237,689.11	71,634,426.97	89,785,636.73	-	1,246,583,098.12
二、营业支出	1,001,282,391.51	42,625,389.55	75,583,050.84	102,037,889.27	176,399,922.03	-	1,397,928,643.20
三、营业利润	736,465,942.54	62,976,516.18	154,904,216.03	32,211,838.97	182,756,684.67	-	1,169,315,198.39
四、资产总额	54,199,315,334.32	3,688,183,459.31	7,613,888,853.59	6,332,523,038.32	7,056,012,316.13	-2,098,283,134.47	76,791,639,867.20
五、负债总额	32,662,360,617.45	3,564,478,940.28	6,770,805,971.59	4,237,677,603.32	6,592,831,522.62	-2,098,283,134.47	51,729,871,520.79
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	45,544,380.98	2,772,857.26	4,632,377.78	4,003,008.01	15,521,811.77	-	72,474,435.80
2、资本性支出	46,407,732.91	345,878.00	2,010,291.83	4,259,315.96	3,926,171.92	-	56,949,390.62

(2) 2011年1-6月

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	2,169,620,830.39	129,301,514.92	300,377,794.93	202,970,791.05	442,914,684.33	-	3,245,185,615.62
手续费及佣金净收入	1,417,497,967.33	95,587,335.52	230,512,047.33	110,514,995.74	381,961,293.70	-	2,236,073,639.62
其它收入	752,122,863.06	33,714,179.40	69,865,747.60	92,455,795.31	60,953,390.63	-	1,009,111,976.00
二、营业支出	946,525,523.44	43,036,390.39	87,326,826.87	92,922,965.18	170,247,111.46	-	1,340,058,817.34
三、营业利润	1,223,095,306.95	86,265,124.53	213,050,968.06	110,047,825.87	272,667,572.87	-	1,905,126,798.28
四、资产总额	47,993,112,581.20	4,584,958,840.60	9,562,467,760.45	6,710,186,090.61	9,286,314,983.96	-2,170,240,555.97	75,966,799,700.85
五、负债总额	27,265,094,373.55	4,441,706,669.28	8,668,554,230.82	4,608,247,827.79	8,798,537,906.67	-2,170,240,555.97	51,611,900,452.14
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	45,378,643.82	2,788,297.61	4,461,412.61	2,567,166.95	8,593,372.51	-	63,788,893.50
2、资本性支出	41,302,301.85	2,788,297.61	4,456,045.01	5,168,772.27	8,392,149.68	-	62,107,566.42

二十、母公司财务报表项目注释

1. 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	211,760,489.06	24,283,769.81	-	236,044,258.87	33.30%	33.30%	-	-	-
2. 博时基金	权益法	3,619,690,410.96	4,055,869,378.00	103,090,213.43	73,500,000.00	4,085,459,591.43	49.00%	49.00%	-	-	73,500,000.00
3. 招证国际	成本法	1,576,059,522.62	1,576,059,522.62	-	-	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	成本法	600,000,000.00	600,000,000.00	-	-	600,000,000.00	100.00%	100.00%	-	-	-
6. 深石化法人股 注	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	权益法	80,000,000.00	-	-	-	-	23.88%	23.88%	-	-	-
合计		<u>6,281,830,292.78</u>	<u>6,779,839,748.88</u>	<u>127,373,983.24</u>	<u>73,500,000.00</u>	<u>6,833,713,732.12</u>			<u>34,190,659.20</u>	<u>-</u>	<u>73,500,000.00</u>

注：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”。

2. 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	1,133,448,351.76	1,687,915,813.38
其中：经纪业务席位出租	81,803,031.63	143,752,954.61
融资融券代理买卖业务	68,005,775.71	29,632,350.88
代理销售金融产品业务	7,247,190.71	8,186,905.78
证券承销业务	304,832,780.28	776,681,597.93
保荐业务	84,119,999.88	54,950,000.00
财务顾问业务	22,853,223.33	23,484,623.54
受托客户资产管理业务	43,375,861.62	54,904,549.76
投资咨询业务	4,234,417.46	3,296,855.82
合计	1,600,111,825.04	2,609,420,346.21
手续费及佣金支出		
代理买卖证券业务	297,677,591.62	426,015,505.98
其中：三方存管费用	25,584,849.38	36,799,861.57
融资融券代理买卖业务（不含三方存管）	11,292,589.75	4,229,934.57
证券承销业务	91,524,940.13	88,712,159.21
保荐业务	10,180,960.00	3,572,563.82
财务顾问业务	558,588.01	1,179,442.72
受托客户资产管理业务	5,141,457.00	2,492,522.27
合计	405,083,536.76	521,972,194.00
手续费及佣金净收入	1,195,028,288.28	2,087,448,152.21

(2) 本期手续费及佣金净收入较上期减少892,419,863.93元，下降比例为42.75%，主要系2012年上半年证券经纪业务收入随证券市场成交量减少而减少，证券承销收入随证券承销业务规模减少而减少。

(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	85,156.69	-	2,987,943.22	-
专项资产管理业务	-	-	660,000.00	33,584.17
集合资产管理业务	43,290,704.93	5,141,457.00	51,256,606.54	2,458,938.10
合计	43,375,861.62	5,141,457.00	54,904,549.76	2,492,522.27

3. 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	-27,688,389.81	350,313,980.13
可供出售金融资产处置收益	-21,592,711.25	-54,454,287.42
交易性金融负债处置收益	0.00	-2,318,529.94
金融资产持有期收到的股息	643,217,278.02	405,013,927.08
联营、合营企业的投资收益	126,437,105.04	173,697,303.93
合计	<u>720,373,282.00</u>	<u>872,252,393.78</u>

(2) 按权益法核算的长期股权投资按投资单位分项列示投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额	本期比上期增减变动的原因
博时基金	102,153,335.23	129,076,748.95	联营公司净利润减少
招商基金	24,283,769.81	44,620,554.98	联营公司净利润减少
合计	<u>126,437,105.04</u>	<u>173,697,303.93</u>	

4. 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	202,667,398.83	-242,482,591.55
合计	<u>202,667,398.83</u>	<u>-242,482,591.55</u>

(2) 本期公允价值变动损益较上期增加445,149,990.38元，主要系本期交易性金融资产及衍生工具所产生的公允价值变动损益增加。

二十一、风险管理

公司认为，有效的风险管理对于公司的持续成功运营至关重要。因此，公司不断致力于完善现有的风险管理体系，参考《巴塞尔新资本协议》和国际投行的先进经验，结合《企业内部控制配套指引》的要求，不断发展和提升风险管理能力，并在公司内部建立和推广风险文化。同时，公司坚持风险“可测、可控、可承受”的管理原则，认真贯彻公司的经营方针，设计了一套风险管理与控制体系以衡量、监督和管理在经营过程中产生的风险，主要包括信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险和合规风险。目前，公司已采取如下措施控制风险。

1. 深入完善风险偏好管理体系

公司根据高层制定的风险管理战略和风险管理实施经验，参考巴塞尔新资本协议和国际投行的先进经验，建立完整有效的风险偏好管理体系。风险偏好管理体系以风险量化为核心，采用收益波动法，即在公司总体战略规划下，测算公司风险总量和每个业务线的风险限额，形成了以“总量控制和限额管理”为核心的风险偏好管理体系。风险偏好管理体系考虑了公司面临

的信用风险、市场风险、操作风险和流动性风险，通过设定业务层面的授权和限额规模来保证单个的风险构成处于一种适当平衡状态，将非预期损失控制在可承受范围。并且，风险管理体系中包含的若干指标是业务部门开展业务的重要依据，也是业务部门运营过程中必须遵循的标准。

2. 持续建设风险治理组织体系

公司股东大会、董事会和监事会根据《公司法》、《证券法》、公司《章程》履行职权，对公司的经营运作进行监督管理。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。公司从2002年开始建立以风险管理委员会为核心的风险管理组织体系，风险管理委员会是公司风险管理层面最高的决策机构，每季结束后召开一次例会，审议并制定公司风险管理战略，审议风险管理的政策与规则及执行情况，审议公司重大风险业务的决策及执行情况。公司建立了独立于业务部门之外的内控部门：法律合规部、风险管理部和稽核监察部，这三个内控部门在防范、控制和缓释风险方面发挥作用。其中，除业务部门作为第一道防线控制风险之外，法律合规部和风险管理部发挥第二道防线的的作用，重点对风险开展事前防范和事中控制；而稽核监察部发挥第三道防线的的作用，重点针对各类风险开展事后检查整改。这三道防线，在各个风险控制环节进行合理分工，为公司各项业务的快速健康发展保驾护航。

3. 主要风险及对应控制机制

(1) 市场风险

市场风险指因股市价格、利率、汇率等的变动而导致价值未预料到的潜在损失的风险。根据引发市场风险的市场因子不同，市场风险包括权益风险、汇率风险、利率风险以及商品价格风险。国际方面，全球经济仍然处于复苏阶段，美联储采取量化宽松政策，导致市场流动性充裕；部分发达国家不断发生主权信用危机，新兴市场国家经济过热，面临着通货膨胀风险。国内方面，宏观经济持续回稳，但通胀压力仍然处在高位，央行保持实施稳健货币政策，但已注意把握政策的针对性和灵活性。报告期内，央行已连续两次加息，连续六次上调存款准备金率。由于地方融资平台可能产生的坏账和不断提高的商业银行监管资本要求，国内银根趋紧，企业融资难度加大，票据贴现利率不断上浮，市场资金面趋紧。报告期内的这些情况，给公司自营和资产管理业务的准确判断带来难度。公司运营中主要的市场风险包含权益资产价格风险、利率风险和汇率风险。

①市场风险控制机制

公司采用风险价值（VaR）作为衡量公司各类金融工具构成的整体证券投资组合的市场风险的工具，风险价值（VaR）是一种用以估算在某一给定时间范围，相对于某一给定的置信区间，由于市场利率或者股票价格变动而引起的最大可能的持仓亏损的方法。通过建立和不断完善Var为核心的量化指标体系，结合情景分析、压力测试、敏感性分析等手段，实现了对市场风险的识别、评估、测量。将评估结果与公司董事会和经营决策层确定的风险偏好、风险容忍度和经济资本计量和分配方案有机结合，实现准确监测和有效评估公司所承担的市场风险，以确保公司持续稳健盈利。

②市场风险敞口

截至2012年6月30日止，与金融工具相关的风险价值为27,511万元人民币（10天99%的VaR）。

在利率风险方面，公司的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动风险。公司的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。公司持有的金融工具主要是固定收益类证券，截至2012年6月30日，固定收益证券投资组合的久期为3.63年，受利率波动的影响相对较高。公司证券经纪业务客户的资产和负债在公司资产和负债总额中所占的比重较大，客户资金存款和代买卖证券款币种和期限相互匹配，因此公司的利率敏感性资产和负债的币种和期限结构基本匹配，利率风险敞口较小，利率变动对利润总额的影响并不重大。

在汇率风险方面，除了在香港设立了子公司并持有以港币为结算货币的资产外，公司持有的外币资产及负债占整体的资产及负债比重并不重大；在公司收入结构中，绝大部分赚取收入的业务均以人民币进行交易。公司除香港子公司外，外币资产及负债均为外币经纪业务，不涉及交易和投资业务。由于外币在公司资产负债及收入结构中所占比例较低，公司认为汇率风险对公司目前的经营影响并不重大。

其他价格风险主要为股票价格和产品价格等的不利变动而使公司表内和表外业务发生损失的风险。该项风险在数量上表现为交易性金融工具的市价波动同比例影响公司的利润变动；可供出售金融工具的市价波动同比例影响公司的股东权益变动。截至2012年6月30日，公司交易性金融资产占资产总额的比例为27.73%，可供出售金融资产占资产总额的比例为9.17%。

（2）信用风险

信用风险指债务人或交易对手未能履行约定契约中的义务而造成经济损失的风险，即受信人不能履行还本付息的责任而使授信人的预期收益与实际收益发生偏离的可能性。公司面临的主要信用风险主要来自于在银行间及交易所债券市场开展固定收益业务时交易对手违约、发债企业违约风险，和委托方、交易对手不能或不愿履行合约承诺，以及融资融券、约定购回式证券交易业务客户资不抵债风险。

①信用风险控制机制

信用风险管理主要涵盖固定收益业务和融资融券、约定购回式证券交易业务两类业务，公司除在对应业务部门设置专岗专人负责信用风险管理外，在内控管理部门也单独配置人员统一管理公司的信用风险；同时，公司加强对交易对手方的内部信用评级建设，注意结合交易对手方的公司信用评级与外部信用评级来设置交易规模限额、结算方式和交易权限，并建立客户授信评级体系及贷前调查机制，完善对信用风险管理信息的监控、报告和控制流程；此外，公司对业务开展设定了若干禁止性规定和授权审批制度，注意从源头上控制风险。

②信用风险敞口

截至2012年6月30日母公司固定收益投资组合中，以期末公允价值计算，债券投资总规模为218.03亿元（交易类和可供出售类债券合计）。其中，短期融资券占比15.95%，企业债、中期票据和可转债占比83.77%，短期融资券品种全部为A-1级（A-1级为最高级短期融资券，安全性最高），AA-级及以上的企业债占全部企业债99.7%，投资品种的信用风险较小。公司融资融券、约定购回式证券交易业务未发生客户平仓、违约处置等风险事件，信用风险较低。

（3）操作风险

操作风险是指由于不完善或有问题的内部操作过程、人员、系统或外部事件而导致的直接或间接损失的风险。

① 操作风险控制机制

借助公司的内控项目开展，公司对各业务条线和管理部门流程进行了流程盘点，重点关注流程中存在的风险和当前管理制度中所对应的控制措施，为完善多层次的操作风险监控平台进行业务准备。公司采取自我评估控制、流程分析、损失归因等多种手段，对业务过程中所面临的各类操作风险进行识别，全面反映业务面临操作风险的种类和风险大小，并通过持续的检查 and 识别跟踪风险的变化情况。稽核监察部、风险管理部和运行管理部加强了对营业部的现场检查和非现场监控，重点关注经纪业务中证券经纪人执业行为规范性、客户异常交易、柜台业务操作规范性等问题，并对关键风险环节进行事中监控与事后检查，及时发现业务风险隐患。公司通过一系列分析工具量化操作风险，对操作风险的发生频率和损失金额进行量化统计分析，确定各业务的操作预期损失大小，并分配相当的经济资本予以覆盖。

②操作风险敞口

公司继续完善以非现场监控为核心的风险监控平台，通过采取自我评估、关键风险指标、损失归因等多种手段，对业务过程中所面临的各类操作风险进行辨识，全面反映业务面临风险的种类和风险大小，充分识别公司面临的重要风险，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。公司面临的流动性风险主要来自两个方面：一是指由于市场急剧变化而导致投资交易无法实现或不能以当前合理的价格实现，从而可能对自营投资以及资产管理业务造成投资损失的风险；二是指由于客户大规模赎回可能导致集合理财产品流动资金不足的风险。

①流动性风险控制机制

公司坚持资金的统一管理和运作，持续加强资金管理制度的建设；同时，公司加强对各项数据的分析，运用敏感性分析、风险值分析等风险评估方法，公司积极调整资产配置策略和方案，有效降低了投资组合的流动性风险。同时通过对投资组合进行量化指标分析，保留一定比例现金类资产和可迅速变现的资产等方法，有效降低流动性风险。

② 流动性风险敞口

从财务报表数据分析，截至2012年6月30日，母公司负债总额中的57.76%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69.87%，总体流动性风险较小。

(5) 合规风险

合规风险是指证券公司或其工作人员的经营管理或执业行为违反法律、法规或准则而使证券公司受到法律制裁、被采取监管措施、遭受财产损失或声誉损失的风险。

①合规风险控制机制

针对合规风险，公司在已有的合规管理的组织架构和制度体系基础上，深入开展各项合规管理工作，公司已对四大业务的近200个制度的建设情况进行了检查，重点是检查制度的合规性，检查中逐步探索评估制度有效性的合适方法；同时，公司完善合规管理技术系统，并采取有效措施强化信息隔离墙建设、规范员工执业行为。在防范内幕交易和管理利益冲突方面，公司落实了信息隔离制度，包含三个方面：物理隔离、业务隔离和未公开信息管理。此外，通过合规培训宣导、现场检查和非现场监控等管理工作，落实合规绩效考核制度，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。针对反洗钱要求，公司建立了较为完善的多次层反洗钱组织体系，完善反洗钱相关信息系统，深入开展反洗钱工作；

②风险敞口

报告期内，公司未发生重大合规风险。

4. 持续优化净资本监控系统，完善以净资本为核心的风险控制指标监控体系

公司按照《证券公司风险控制指标管理办法》的要求编制公司的净资本报表，定期报告监管机构；公司将净资本等风控指标纳入日常监控范围，并监管机关最新要求，持续完善已有的净资本动态监控系统；公司健全以净资本为核心的风险控制指标监控体系，明确与净资本动态监控相关的各部门职责，规范净资本等风险控制指标动态监控以及净资本补足工作流程，以防范和化解流动性风险。

在进行重大战略投资、开展创新业务等重要事项时，公司高度重视相关业务开展后对净资本及风险控制指标的影响。公司通过在事前对净资本及风险控制指标进行敏感性分析和压力测试，事中对净资本等风险控制指标进行监控预警和定期报告，事后启动应急响应并及时补足净资本或采取其它应对措施等控制手段，确保风险控制指标持续符合监管要求。

报告期间，公司的净资本及各项风险控制指标均符合监管要求。截至报告期末，公司净资本为136.07亿元，各项风险控制指标均符合监管要求，风险承受力较强。

二十二、补充资料

1. 净资产收益率和每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率		每股收益			
			基本每股收益		稀释每股收益	
	本期数	上期数	本期数	上期数	本期数	上期数
归属于公司普通股股东的净利润	3.76%	6.02%	0.20	0.32	0.20	0.32
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.74%	6.00%	0.20	0.32	0.20	0.32

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；Ei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；Ej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；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek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；Mk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

$$S= S_0+S_1+Si \times Mi \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

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	274,205.73	29,296.14
(2) 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,761,242.50	2,453,719.00
(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	-	-

非经常性损益明细	本期金额	上期金额
(4) 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	290,000.00
(5) 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-260,000.00	-11,011.80
(6) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	7,107,332.15	1,613,932.62
非经常性损益合计	8,882,780.38	4,375,935.96
减：所得税影响金额	2,221,126.32	1,073,207.72
扣除所得税影响后的非经常性损益	6,661,654.06	3,302,728.24
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	6,661,654.06	3,302,728.24
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
交易性金融资产	21,297,414,653.32	14,700,829,293.79	6,596,585,359.53	44.87%
其它资产	6,057,536,217.03	4,467,878,477.72	1,589,657,739.31	35.58%
卖出回购金融资产款	12,480,804,053.69	9,040,388,347.32	3,440,415,706.37	38.06%
其他负债	5,040,876,813.02	328,134,654.32	4,712,742,158.70	1436.22%
手续费及佣金净收入	1,320,660,743.47	2,236,073,639.62	-915,412,896.15	-40.94%
公允价值变动收益	209,561,561.11	-296,445,956.41	506,007,517.52	-
所得税费用	229,290,717.96	433,620,498.17	-204,329,780.21	-47.12%

注1：期末交易性金融资产较期初增加主要系期末交易性债券投资较期初增加。

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：期末卖出回购金融资产款较期初增加主要系期末卖出回购业务较期初增加。

注4：期末其他负债较期初增加主要系本期发行短期融资券故期末余额增加以及应付股利余额增加。

注5：本期手续费及佣金净收入较上期减少主要系2012年上半年证券经纪业务收入随证券市场成交量减少而减少，证券承销收入随证券承销业务规模减少而减少。

注6：本期公允价值变动损益较上期增加主要系本期交易性金融资产及衍生工具所产生的公允价值变动损益增加。

注7：本期所得税费用较上期减少主要系本期应纳税所得额减少影响。

二十三、财务报告之批准日

本财务报告经本公司董事会于2012年8月10日批准。

招商证券股份有限公司

二〇一二年八月十日