

公司代码：600999

公司简称：招商证券

# 招商证券股份有限公司 2018 年半年度报告

## 重要提示

一、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、本半年度报告未经审计。

四、公司负责人霍达、主管会计工作负责人邓晓力及会计机构负责人（会计主管人员）车晓昕声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案  
无。

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质性承诺，请投资者注意投资风险

七、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、重大风险提示

公司的业务、财务状况和经营业绩可能在多方面受中国及相关业务所在地区的整体经济及市场状况影响。

公司面临的风险主要包括：证券行业受严格监管，有关法规及条例或会应证券市场发展而不时修订，新修订的法规及条例、现行法规及条例的诠释或执行变更均可能会直接影响我们的业务策略及前景，可能会限制我们可以从事的业务范围、变更业务运作或产生额外成本，或可能不利于我们与其它不受相关影响的机构竞争；如未能对法律法规和监管条例及时跟进，可能造成法律和合规风险；因借款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信用风险；公司的持仓组合由于相关市场的不利变化而导致损失的市场风险；因不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件而导致的操作风险；无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的其他资金需求的流动性风险；因公司经营、管理及其他

行为或外部事件导致利益相关方对公司负面评价而引起的声誉风险；因开展国际化业务及金融创新业务等带来的汇率风险等。

针对上述风险，公司从组织架构、制度体系、指标体系、风险管理文化、信息技术系统等方面进行防范，同时优化业务流程，请参见“第四节 经营情况的讨论与分析”之“可能面对的风险及应对措施”的内容。

## 十、 其他

适用 不适用

# 目 录

第一节	释义.....	5
第二节	公司简介和主要财务指标.....	6
第三节	公司业务概要.....	14
第四节	经营情况的讨论与分析.....	17
第五节	重要事项.....	48
第六节	普通股股份变动及股东情况.....	60
第七节	优先股相关情况.....	63
第八节	董事、监事、高级管理人员情况.....	63
第九节	公司债券相关情况.....	65
第十节	财务报告.....	75
第十一节	备查文件目录.....	198
第十二节	证券公司信息披露.....	198

## 第一节 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《招商证券股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
香港证监会	指	香港证券及期货事务监察委员会
深圳证监局	指	中国证券监督管理委员会深圳监管局
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
交易所	指	上海证券交易所和深圳证券交易所
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
上交所网站	指	上海证券交易所网站： <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
中国结算	指	中国证券登记结算有限责任公司
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
香港联交所网站	指	香港联合交易所有限公司网站： <a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a>
社保基金会	指	全国社会保障基金理事会
本公司、公司、本集团、招商证券、发行人	指	招商证券股份有限公司及控股子公司
公司网站	指	招商证券股份有限公司网站： <a href="http://www.cmschina.com">http://www.cmschina.com</a>
招商局集团	指	招商局集团有限公司
招融投资	指	深圳市招融投资控股有限公司
集盛投资	指	深圳市集盛投资发展有限公司
中远运输	指	中国远洋运输有限公司
招商局轮船	指	招商局轮船有限公司
招商银行	指	招商银行股份有限公司
招证国际	指	招商证券国际有限公司
招商期货	指	招商期货有限公司
招商致远资本	指	招商致远资本投资有限公司
招商投资	指	招商证券投资有限公司
招商资管	指	招商证券资产管理有限公司
博时基金	指	博时基金管理有限公司
招商基金	指	招商基金管理有限公司
证通公司	指	证通股份有限公司
上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
华泰联合	指	华泰联合证券有限责任公司
光大证券	指	光大证券股份有限公司
银河证券	指	中国银河证券股份有限公司
安信证券	指	安信证券股份有限公司
《香港上市规则》	指	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》（经不时修订）
《标准守则》	指	《香港上市规则》附录十《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》
《证券及期货条例》	指	《证券及期货条例》（香港法规第 571 章）
A 股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币 1.00 元的内资股，于上海证券交易所上市（股份代码：600999）

H 股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币 1.00 元的境外上市外资股，于香港联合交易所有限公司上市（股份代码：6099）
A 股股东	指	A 股持有人
H 股股东	指	H 股持有人
本报告期、报告期、本期	指	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
上年同期	指	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、 公司信息

公司的中文名称	招商证券股份有限公司
公司的中文简称	招商证券
公司的外文名称	CHINA MERCHANTS SECURITIES CO., LTD
公司的外文名称缩写	CMS
公司的法定代表人	霍达
公司总经理	王岩（注）
公司授权代表	吴慧峰、彭磊

注：王岩先生已于 2018 年 8 月 17 日辞去公司执行董事、董事会战略委员会委员、董事会风险管理委员会委员、董事会提名委员会委员、总裁兼首席执行官等职务。辞职后王岩先生不再担任公司任何职务。公司现暂由董事长霍达先生代行总裁职务。

### 注册资本和净资产

单位：元

	本报告期末	上年度末
注册资本	6,699,409,329.00	6,699,409,329.00
净资产	51,515,163,318.53	54,180,986,692.26

### 公司的各单项业务资格情况

√适用 □不适用

本公司母公司拥有中国证券业协会会员资格（会员代码：185053）、上海证券交易所会员资格（会员编号：0037）和深圳证券交易所会员资格（会员编号：000011），各单项业务资格如下

:

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	试点开展跨境业务	中国证监会证券基金机构监管部	2018 年 4 月
2	信用风险缓释工具核心交易商资格	中国银行间市场交易商协会	2017 年 1 月
3	信用风险缓释凭证创设资格	中国银行间市场交易商协会	2017 年 1 月
4	信用联结票据创设资格	中国银行间市场交易商协会	2017 年 1 月
5	上海票据交易所非银会员资格	中国人民银行	2016 年 11 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
6	深港通下港股通业务交易权限	深圳证券交易所	2016 年 11 月
7	非现场开户业务试点	中国证监会机构部	2015 年 4 月
8	上市公司股权激励行权融资业务	深圳证券交易所	2015 年 3 月
9	黄金现货合约自营业务	中国证监会机构部	2015 年 3 月
10	客户资金消费支付服务	中国证券投资者保护基金公司	2015 年 3 月
11	股票期权做市业务	中国证监会	2015 年 1 月
12	上证 50ETF 期权做市业务	上海证券交易所	2015 年 1 月
13	股票期权自营交易权限	上海证券交易所	2015 年 1 月
14	期权结算业务资格	中国证券登记结算公司	2015 年 1 月
15	上海证券交易所股票期权交易参与者	上海证券交易所	2015 年 1 月
16	互联网证券业务	中国证券业协会	2014 年 11 月
17	港股通业务交易权限	上海证券交易所	2014 年 10 月
18	银行间市场清算所股份有限公司人民币利率互换集中清算业务普通清算会员	银行间市场清算所股份有限公司	2014 年 6 月
19	主办券商业务（做市业务）	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2014 年 6 月
20	场外期权业务	中国证券业协会	2014 年 2 月
21	投资基金托管资格	中国证监会	2014 年 1 月
22	代理证券质押登记业务	中国证券登记结算公司	2013 年 7 月
23	股票质押式回购交易业务	上海证券交易所、深圳证券交易所	2013 年 6 月
24	利率互换业务	深圳证监局	2013 年 5 月
25	保险兼业代理业务许可证	中国保监会	2013 年 4 月
26	主办券商业务（推荐业务、经纪业务）	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2013 年 3 月
27	柜台交易业务	中国证券业协会	2013 年 2 月
28	权益类证券收益互换业务	中国证监会	2013 年 1 月
29	保险机构特殊机构客户业务	中国保监会	2013 年 1 月
30	代销金融产品	中国证监会	2012 年 12 月
31	非金融企业债务融资工具主承销业务	中国银行间市场交易商协会	2012 年 11 月
32	私募基金综合托管服务	中国证监会	2012 年 10 月
33	转融通业务	中国证券金融公司	2012 年 8 月
34	中小企业私募债券承销业务	中国证券业协会	2012 年 6 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
35	约定购回式证券交易业务	中国证监会	2012 年 5 月
36	债券质押式报价回购业务	中国证监会	2012 年 1 月
37	开展客户第三方存管单客户多银行服务	深圳证监局	2011 年 6 月
38	融资融券业务资格	中国证监会	2010 年 6 月
39	直接投资业务	中国证监会	2009 年 8 月
40	为招商期货提供中间介绍业务	中国证监会	2008 年 2 月
41	合格境内机构投资者	中国证监会	2007 年 8 月
42	上交所固定收益证券综合电子平台一级交易商	上海证券交易所	2007 年 7 月
43	证券业务外汇经营许可证	国家外汇管理局	2006 年 12 月
44	中证登结算参与者	中国证券登记结算公司	2006 年 3 月
45	上证 180 交易型开放式指数基金一级交易商	上海证券交易所	2006 年 3 月
46	短期融资券承销业务资格	中国人民银行	2005 年 7 月
47	经营外资股业务资格	中国证监会	2002 年 9 月
48	开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	2002 年 8 月
49	网上证券委托业务资格	中国证监会	2001 年 2 月
50	全国银行间同业市场成员资格	中国人民银行	1999 年 9 月

本公司全资子公司招证国际的各单项业务资格：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	期货合约交易资格	香港证监会	2014 年 6 月
2	就期货合约提供意见资格	香港证监会	2014 年 6 月
3	提供资产管理资格	香港证监会	2010 年 3 月
4	证券交易资格	香港证监会	2009 年 2 月
5	就证券提供意见资格	香港证监会	2009 年 2 月
6	就机构融资提供意见资格	香港证监会	2009 年 2 月

本公司全资子公司招商期货的各单项业务资格：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	做市业务	中国期货业协会	2018 年 3 月
2	基差交易	中国期货业协会	2017 年 4 月
3	定价服务	中国期货业协会	2017 年 4 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
4	合作套保	中国期货业协会	2017 年 3 月
5	仓单服务	中国期货业协会	2016 年 12 月
6	全国银行间债券市场准入备案	中国人民银行	2016 年 7 月
7	资产管理业务	中国证监会	2013 年 3 月
8	期货投资咨询业务	中国证监会	2011 年 8 月
9	金融期货经纪业务	中国证监会	2007 年 10 月
10	商品期货经纪业务	中国证监会	1993 年 1 月

本公司全资子公司招商致远资本的各单项业务资格:

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	证券公司私募投资基金子公司	中国证券业协会	2017 年 11 月

本公司全资子公司招商资管的各单项业务资格:

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	合格境内投资者境外投资试点	深圳市合格境内投资者境外投资试点工作联席会议办公室	2015 年 11 月
2	合格境内机构投资者	中国证监会	2015 年 1 月
3	证券资产管理业务	中国证监会	2015 年 1 月

## 二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴慧峰	罗莉
联系地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座45层	深圳市福田区益田路江苏大厦A座45层
电话	0755-82943666	0755-82960432
传真	0755-82944669	0755-82944669
电子信箱	IR@cmschina.com.cn	luoli@cmschina.com.cn

	联席公司秘书	
姓名	吴慧峰	邝燕萍
联系地址	深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 45 层	香港湾仔皇后大道东 28 号金钟汇中心 18 楼

## 三、 基本情况变更简介

公司注册地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层
公司注册地址的邮政编码	518026
公司办公地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层
公司办公地址的邮政编码	518026
香港营业地址	香港中环康乐广场8号交易广场一期48楼

公司网址	http://www.cmschina.com
电子信箱	IR@cmschina.com.cn
报告期内变更情况查询索引	报告期内公司无注册变更情况，查询索引为： http://www.szcredit.com.cn/web/Index.aspx (名称：招商证券股份有限公司)

#### 四、信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称	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
登载半年度报告的香港联交所指定网站的网址	http://www.hkexnews.hk
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
报告期内变更情况查询索引	无

#### 五、公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	招商证券	600999	--
H股	香港联合交易所	招商證券	6099	--

#### 六、其他有关资料

√适用 □不适用

##### (一) 法律顾问：

中国法律顾问：嘉源律师事务所（中国北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F408室）

香港法律顾问：金杜律师事务所（香港中环皇后大道中15号置地广场告罗士打大厦13层）

##### (二) 会计师事务所

境内会计师事务所：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

办公地址：中国上海市延安东路222号外滩中心30楼

境外会计师事务所：德勤·关黄陈方会计师行

办公地址：香港金钟道88号太古广场一期35楼

##### (三) 股份登记处

A股股份登记处：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼

H股股份登记处：香港中央证券登记有限公司

办公地址：香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 17M 楼

#### 七、公司主要会计数据和财务指标

##### (一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年 同期增减(%)
营业收入	4,786,159,748.17	5,859,242,248.15	-18.31

归属于母公司股东的净利润	1,806,617,011.69	2,552,259,127.57	-29.21
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,799,018,038.88	2,565,769,765.81	-29.88
经营活动产生的现金流量净额	16,969,563,551.20	1,015,607,169.31	1,570.88
其他综合收益	31,408,227.39	424,728,173.50	-92.61
	<b>本报告期末</b>	<b>上年度末</b>	<b>本报告期末比上年 度末增减(%)</b>
资产总额	298,078,433,495.62	285,643,555,039.46	4.35
负债总额	219,645,436,271.68	206,309,850,626.72	6.46
归属于母公司股东的权益	78,350,020,314.49	79,230,149,275.70	-1.11
所有者权益总额	78,432,997,223.94	79,333,704,412.74	-1.14

## (二) 主要财务指标

主要财务指标	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.2098	0.3529	-40.55
稀释每股收益(元/股)	0.2098	0.3529	-40.55
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.2087	0.3549	-41.21
加权平均净资产收益率(%)	2.16	3.88	减少1.72个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	2.15	3.90	减少1.75个百分点

公司主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

## (三) 母公司的净资本及风险控制指标

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	51,515,163,318.53	54,180,986,692.26
净资产	73,803,122,094.83	75,177,450,197.99
各项风险资本准备之和	17,696,416,854.68	18,059,640,452.88
表内外资产总额	235,637,680,429.85	225,840,602,361.27
风险覆盖率(%)	291.11	300.01
资本杠杆率(%)	16.21	18.57
流动性覆盖率(%)	403.64	392.17
净稳定资金率(%)	140.38	132.69
净资本/净资产(%)	69.80	72.07
净资本/负债(%)	33.93	38.10
净资产/负债(%)	48.61	52.87
自营权益类证券及其衍生品/净资本(%)	26.11	30.77
自营非权益类证券及其衍生品/净资本(%)	178.77	148.89

## 八、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

## 九、非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	287,614.31
越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的税收返还、减免	--
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	9,880,817.01
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	--
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	--
非货币性资产交换损益	--
委托他人投资或管理资产的损益	--
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	--
债务重组损益	--
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	--
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	--
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	--
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	--
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	--
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	484,624.64
对外委托贷款取得的损益	--
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	--
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	--
受托经营取得的托管费收入	--
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-541,039.43
其他符合非经常性损益定义的损益项目	--
少数股东权益影响额	--
所得税影响额	-2,513,043.72
合计	7,598,972.81

## 十、比较式会计报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位:元 币种:人民币

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	增减幅度 (%)	主要变动原因
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	--	73,070,284,720.03	-100.00	实施新金融工具准则的影响
交易性金融资产	82,249,964,308.33	--	--	实施新金融工具准则的影响
应收款项	1,878,073,530.59	784,164,590.05	139.50	应收清算款增加

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	增减幅度 (%)	主要变动原因
可供出售金融资产	--	33,275,353,644.45	-100.00	实施新金融工具准则的影响
债权投资	1,808,397,784.70	--	--	实施新金融工具准则的影响
其他债权投资	24,227,066,050.60	--	--	实施新金融工具准则的影响
其他权益工具投资	7,321,211,008.48	--	--	实施新金融工具准则的影响
递延所得税资产	1,246,192,854.62	903,213,571.24	37.97	可抵扣暂时性差异增加
其他资产	755,074,767.58	2,114,780,578.63	-64.30	其他应收款减少
短期借款	4,032,203,702.09	6,611,444,182.28	-39.01	香港子公司短期借款减少
拆入资金	3,000,000,000.00	1,470,000,000.00	104.08	转融通融入资金增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	--	5,492,509,430.04	-100.00%	实施新金融工具准则的影响
交易性金融负债	3,876,660,959.81	--	--	实施新金融工具准则的影响
衍生金融负债	799,307,162.37	1,584,910,242.63	-49.57	衍生金融负债减少
卖出回购金融资产款	46,929,867,417.10	33,382,969,879.02	40.58	卖出回购业务规模增加
递延所得税负债	46,997,721.22	235,002,463.19	-80.00	应纳税暂时性差异减少
其他负债	2,765,243,864.86	807,485,637.62	242.45	应付股利增加
其他综合收益	315,643,785.27	212,667,355.84	48.42	外币财务报表折算差额变动
项目	2018 年 1-6 月	2017 年 1-6 月	增减幅度 (%)	主要变动原因
利息净收入	526,699,864.08	956,735,499.28	-44.95	短期公司债及收益凭证利息支出增加
投资收益	1,836,503,601.43	665,668,205.87	175.89	金融工具投资收益增加
公允价值变动收益	-870,575,306.58	647,849,379.58	-234.38	金融工具公允价值变动
其他业务收入	37,752,509.15	19,128,266.22	97.37	代扣代缴手续费收入增加
资产减值损失	--	35,062,599.62	-100.00	实施新金融工具准则的影响
信用减值损失	119,823,830.49	--	--	实施新金融工具准则的影响及融出资金、买入返售金融资产减值损失增加
营业外支出	814,224.19	30,358,587.63	-97.32	上年同期计提预计负债的影响
少数股东损益	-2,134,755.54	-4,570,468.70	--	少数股东损益变动
其他综合收益	31,408,227.39	424,728,173.50	-92.61	金融资产的公允价值变动

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	增减幅度 (%)	主要变动原因
经营活动产生的现金流量净额	16,969,563,551.20	1,015,607,169.31	1,570.88	代理买卖证券收到的现金净额及回购业务资金净增加额增加
投资活动产生的现金流量净额	-2,436,330,208.20	-250,574,857.29	--	投资支付的现金净流出额增加
筹资活动产生的现金流量净额	-9,414,941,469.88	-7,047,673,975.34	--	债券发行影响

### 十一、其他

适用 不适用

## 第三节 公司业务概要

### 一、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

#### (一) 报告期内公司从事的主要业务及经营模式

本公司（母公司及控股子公司）以客户为中心，向个人、机构和企业客户提供多元、全方位的金融产品和服务并从事投资与交易，主要业务如下：

**经纪及财富管理业务：**本公司为客户代理买卖股票、基金、债券、期货、衍生金融工具，提供投资咨询、投资组合建议、产品销售、账户诊断、资产配置等增值服务，赚取手续费及佣金收入；向客户提供资本中介服务（包括融资融券业务、股票质押式回购及约定购回交易等），赚取利息收入。此外，本公司通过向基金、保险等各类机构客户提供投资研究、销售与交易、主券商等服务，赚取手续费及佣金收入。

**投资银行业务：**本公司为企业客户提供一站式的境内外投资银行服务，包括境内外的股权融资、债务融资、结构化融资、场外市场挂牌、财务顾问等服务，赚取承销费、保荐费以及财务顾问费收入。

**投资管理业务：**本公司提供集合资产管理、定向资产管理、专项资产管理、股权投资基金管理等服务，赚取管理费和业绩报酬。

**投资及交易业务：**本公司以自有资金开展权益类证券、固定收益类证券、大宗商品、另类投资以及衍生金融工具的交易和做市（包括场外市场金融产品的交易与做市），赚取投资收益。

#### (二) 报告期内公司所属行业及市场的发展情况

报告期内，沪深股基日均交易量 4,604.60 亿元，同比上升 2.35%；沪深 300 指数下跌 12.90%，创业板指数下跌 8.33%。报告期末，沪深两市融资融券余额 9,193.82 亿元，较 2017 年末减少 10.41%；股票质押待购回初始交易金额 1.58 万亿元（4 月末），较 2017 年末下跌 2.75%。中债综合财富（总

值) 指数上涨 3.9%。报告期内, 一级市场股票 IPO 融资 922 亿元, 同比下降 20.96%; 权益类再融资(不含发行股票购买资产类增发和可交换债) 3,252.76 亿元, 同比增长 3.16%; 信用债券(不含同业存单) 发行总规模 47,462 亿元, 同比上升 31.76%, 其中公司债发行总金额 5,897 亿元, 同比增长 42.2%。

2018 年上半年, 据中国证券业协会统计, 行业总收入 1,265.72 亿元, 同比下降 11.92%; 净利润 328.61 亿元, 同比下降 40.53%。报告期末, 证券行业总资产规模 6.38 万亿元, 较 2017 年末增长 3.91%; 净资产规模 1.86 万亿元, 较 2017 年末增长 0.61%; 净资本规模 1.56 万亿元, 较 2017 年末下降 0.62%。

## 二、报告期内公司主要资产发生重大变化情况的说明

适用  不适用

## 三、报告期内核心竞争力分析

适用  不适用

### (一) 公司市场地位

报告期内, 公司整体竞争力保持多项指标排名行业前列。根据 wind 统计, 公司股票主承销金额排名第 9, 债券主承销金额排名第 3, 资产支持证券承销金额排名第 1; 根据证券业协会数据, 公司代理买卖净收入排名第 7, 受托管理资金规模排名第 5; 根据证券投资基金业协会数据, 公司托管的备案产品数量和规模市场份额排名第 1, 公募基金托管产品数目排名同业第 1。

### (二) 公司竞争力分析

#### 1. 中国领先的现代投资银行和卓越的创新能力

公司具有全功能的业务平台, 业务结构均衡, 综合实力位居行业前列。公司是 2004 年最早获得创新试点资格的证券公司之一, 长期将创新领先作为重要的战略导向, 不断发掘和拓展新型产品与服务, 在主券商、托管外包、并购重组、资产证券化、跨境投行服务、环球商品等多个业务领域建立起领先的市场地位。

#### 2. 机构投资者首选的主经纪商, 拥有卓越的机构客户服务能力

公司是众多国内著名专业机构投资者的首选主经纪商。公司在证券行业内率先开展主券商业务, 为机构投资者提供一站式服务, 是首家获得批准开展私募基金综合托管服务的证券公司, 亦是首批建立主券商交易系统的证券公司之一, 同时也是为机构投资者提供融券服务和 OTC 产品的领先供货商。

### 3. 差异化及多元化的财富管理服务能力和战略性的业务网络布局

公司大力推动经纪业务从传统证券经纪向财富管理业务模式转型。基于客户不同的资产规模及投资需求，公司提供差异化及多元化的服务，不断提升融资融券等资本中介业务在富裕和高净值客户中的覆盖率，满足客户个性化、定制化与多元化的财富管理服务需求。

### 4. 全方位的投资银行业务平台，一流的企业客户综合服务能力

公司致力于打造全方位、跨境的投资银行业务平台，满足企业客户全生命周期的各类需求，包括上市前融资、股票承销和保荐、债券承销、场外挂牌以及财务顾问服务等。同时，公司重点打造包括TMT、健康医疗、金融服务、基建及房地产、农业与食品饮料以及能源与交通运输等六大行业的专业服务能力和竞争力。

### 5. 高度协同的业务模式和强大的交叉销售能力

公司已搭建起有效的内部协同与服务体系，包括委员会运作模式、项目团队制以及对内部协同的认定、评估及激励等机制。通过相对完整的“协同贡献”计量与考核机制，系统记录协同贡献，发挥各业务条线间的协同效应，促进各业务条线及境内外的合作与交叉销售，通过全功能的业务平台为客户提供全方位、一站式的综合金融理财服务。

### 6. 审慎、主动和全面的风险管理和内部控制

审慎的风险管理文化、有效的风险管理架构、领先的风险量化指标体系、全面覆盖的风险管理工具，是现代投资银行不可或缺的要素，也是保障公司持续增长的基础。公司拥有领先的跨市场、跨业务的全球市场风险管理体系，进行VaR测算、压力测试和敏感性分析；建立了实现各类业务及客户信息集中管理的信用风险管理体系，以及内部信用评级工具和担保品折算率分级模型；运用操作风险与控制自我评估、操作风险事件与损失数据收集等管理工具，建立全覆盖的操作风险管理体系，保障业务在风险可知、可测、可控、可承受的前提下实现稳健增长和效益最大化。

### 7. 招商局集团的核心金融服务平台，受益于“招商”的百年品牌与独特的业务资源

招商局集团是公司的实际控制人，作为一家由国务院国资委直接管理的大型央企，招商局集团的业务主要集中于交通、金融、房地产等三大核心产业。证券业务是招商局集团金融板块的核心业务之一，受益于此核心地位，公司获得了竞争对手难以企及的客户资源和业务机会，尤其是在深入参与招商局集团内“一带一路”、“产融结合”和“融融结合”等诸多新业务机会方面，公司具有得天独厚的优势，并藉此成功地增强公司的品牌效应和市场地位。

### 8. 具有前瞻性和国际化视野的管理层以及专业的员工团队

公司的高级管理团队拥有丰富的金融机构管理经验，具有国际化视野并富有远见。公司的中层管理团队拥有多年的证券行业从业经验，拥有出色的执行能力。公司建立了“战略规划、绩效管理、奖金发放和干部任免”相结合的“四位一体”的战略管理体系，将员工利益与业务战略紧

密相连；公司提供具有市场竞争力的薪酬机制和职业发展路径，以此激励和吸引人才，不断增强公司的竞争力。

## 第四节 经营情况的讨论与分析

### 一、经营情况的讨论与分析

2018 年上半年，全球经济复苏向好态势尚未改变，但增长动能有所减弱。主要经济体通胀上升，并相继步入紧缩货币政策周期，贸易摩擦升级，保护主义迅速抬头。在对内防范化解重大风险、对外应对中美贸易摩擦的大背景下，中国宏观经济基本面保持了基本平稳，上半年 GDP 增速达 6.8%，与去年全年持平，经济增长、通胀和就业较为平稳，供给侧结构性改革扎实推进。同时证券行业面临较大的变局：一是金融去杠杆力度加大、节奏加快。市场流动性局部趋紧，债券市场的信用违约事件开始增多，特别是一些民营企业债券面临兑付的风险。二是严监管的政策效应全面深入显现，资产管理、场外期权、股票质押融资等方面的监管新规密集出台、投行 IPO 审核趋严、过会率大幅下滑，对相关业务造成较大影响。三是科技浪潮的影响日益加深，中国证监会改革发行上市制度，加大对“新技术、新产业、新业态、新模式”的支持力度，香港交易所对新经济企业上市制度进行全面改革，金融与科技融合不断加深，从深层次对证券行业的商业模式、服务方式和市场格局带来深刻影响。

报告期内，上证综指和深证成指较年初分别下跌 13.90%和 15.04%，中小板综指、创业板综指分别下跌 14.26%和 8.33%，中债综合财富（总值）指数上涨 3.9%。一级市场股票 IPO 融资规模 922 亿元，同比下降 20.96%，再融资（不含可交换债和发行股票购买资产）规模 3,252.76 亿元，同比增长 3.16%，信用债券（不含同业存单）融资总规模 4.75 万亿元，同比增长 31.76%。上半年，证券行业营业收入、净利润双双下降，全行业营业收入和净利润分别为 1,265.72 亿元和 328.61 亿元，同比分别下降 11.92%和 40.53%。

面对严峻的市场环境，公司及时把握政策新导向，完善内控组织架构，努力采取有效措施防范各类风险，积极营销拓收，核心竞争力指标行业排名保持稳定。与此同时，聘请波士顿咨询（BCG）担当顾问，积极推进提质增效、转型变革、战略布局等方面的各项中长期战略性工作，为新三年战略发展蓄势积力。在全行业营业收入和净利润同比均出现下滑的背景下，上半年公司营业收入和归属于母公司股东的净利润分别为 47.86 亿元和 18.07 亿元，同比分别下降 18.31%和 29.21%。公司长期注重发展质量，报告期内未出现重大风险合规事件，风险损失率保持在较低水平。2018 年 7 月，公司获中国证监会分类监管 A 类“AA”评级，成为业内仅有的两家连续 11 年保持“AA”评级的券商之一。

## 二、报告期内主要经营情况

### (一) 主营业务分析

公司为个人、机构和企业客户提供全方位的金融产品和服务。公司的业务主要分为四个板块：经纪及财富管理、投资银行、投资管理、投资及交易。

#### 1. 经纪及财富管理业务

公司的经纪及财富管理业务主要包括零售经纪与财富管理、资本中介业务和机构客户服务等。

##### (1) 零售经纪与财富管理

2018 年上半年, A 股市场呈现弱势格局, 上证综指、深证成指和创业板指数分别下跌 13.90%、15.04% 和 8.33%。市场股基单边交易量为人民币 54.79 万亿元, 同比增长 2.35%。行业平均佣金净费率为 0.332%, 同比下降 8.53%, 下滑幅度大幅减小。

报告期内, 公司与渠道资源深入合作、把握新开户机会、以重点银行专项活动为重要手段, 进一步扩大新增客户市场份额; 同时深化财富管理转型、大力发展金融科技、积极开展港股通等业务, 公司经纪业务主要指标稳中有升。2018 年上半年, 公司代理买卖净收入市场份额 4.32%, 同比上升 0.12 个百分点, 排名行业第 7; 正常交易客户数 947.68 万户, 同比增长 22.24%; 港股通深圳市场份额排名第 1, 上海市场份额排名第 6, 具备了较强的竞争优势。

财富管理业务方面, 财富管理计划继续聚焦交易型客户需求, 推出“数据魔方”智能投顾产品以及短线热点组合产品; 同时通过持续提升客户服务能力、丰富产品种类、加强产品创新提升金融产品配置能力, 满足客户多元化的资产配置需求。2018 年上半年, 公司实现各类理财产品销售 4,235.42 亿元, 代销金融产品净收入 9,028 万元, 同比增长 106.61%。代销金融产品净收入行业排名第 8。

#### 公司零售经纪与财富管理业务主要经营数据

经营指标	2018 年上半年	2017 年上半年	同比变动
累计股基交易量 (亿元)	42,861.03	42,032.98	1.97%
股基交易量市场份额	3.91%	3.93%	-0.02 个百分点
代理买卖净收入市场份额	4.32%	4.20%	+0.12 个百分点
正常交易客户数 (万户)	947.68	775.26	22.24%
新开户数 (万户)	74.08	93.4	-20.68%
营业部家数 (注 1)	243	237	2.53%
港股通累计交易量 (亿元)	848.96	369.19	129.95%
财富顾问人数	845	853	-0.94%
财富管理计划客户 (万户)	259.55	248.68	4.37%
财富管理计划交易量 (亿元)	7,784.29	8,720.64	-10.74%
销售各类理财产品 (亿元) (注 2)	4,235.42	4,263.94	-0.67%
代销金融产品净收入 (万元)	9,028.00	4,369.49	106.61%

资料来源：沪深交易所、证券业协会、公司内部

注：1、截至报告期末，公司开业营业部家数为 243 家，另有 16 家营业部正在筹建中；

2、销售各类理财产品含公募基金、私募基金、公司集合理财产品（含保证金产品天添利申购数据）等。

在金融科技领域，公司新推出智远一户通 PC 版智能网上交易，提升客户专业化交易体验，并融入智能语音助手、自然语言处理、智能选股、云计算等科技手段，为客户提供智能化服务，PC 版智能网上交易上线三个月使用客户即达 14 万，智远一户通 PC 版和 APP 共同凸显招商证券互联网终端整体优势；上半年，公司智能投顾系统取得新进展，推出专家在线 AI 助手，超过 70% 的提问由机器人辅助解答。

## (2) 资本中介业务

公司的资本中介服务主要包括融资融券、股票质押式回购和约定购回业务。

2018 年上半年，在宏观经济去杠杆的背景下，监管机构进一步加强对股票质押业务的规范管理，出台一系列质押新规，聚焦股票质押业务服务实体经济定位。上半年 A 股市场部分股票出现连续跌停或持续大幅下跌的情况，对证券公司资本中介业务开展及风险控制能力带来挑战。受市场行情影响，融资融券行业规模呈现持续回落的态势。截至 2018 年 6 月 30 日，行业融资融券余额为 9,193.82 亿元，较 2017 年末下降 10.41%。

报告期内，公司全方位落实股票质押新规，聚焦股票质押业务服务实体经济定位，同时继续围绕提质增效的目标开展资本中介业务。持续做好资本中介业务服务支持，积极跟踪核心大客户、重点项目，快速响应客户需求；做好业务风险防控及预警，针对个股风险事件及时进行压力测试，积极与客户沟通解决方案，提前预判并及时有效化解风险。公司融资融券、股票质押业务整体风险可控。

截至报告期末，公司融资融券余额 470.38 亿元，市场份额 5.12%，整体维持担保比例 273.07%；股票质押式回购业务期末待购回余额 545.28 亿元，整体履约保障比例 230.97%。

公司资本中介业务规模

经营指标	2018 年上半年末	2017 年末	同比变动
融资融券余额（亿元）	470.38	546.99	-14.01%
股票质押式回购业务期末待购回金额（亿元）（注 1）	545.28	591.28	-7.78%

资料来源：沪深交易所、公司内部

注：1. 股票质押式回购业务期末待购回金额包含招商证券资产管理公司资管产品。

2. 沪深交易所自 2018 年 5 月开始不再公布各券商融资融券、股票质押式回购业务期末待购回金额数据。

## (3) 机构客户服务

公司机构客户服务体系以投研、交易、托管服务为基础核心业务，并提供产品销售、融资融券、做市、运营外包、基金孵化、私募学院等增值服务，初步构建了为机构客户提供一揽子全方位解决方案的主券商业务综合服务体系。

### ① 机构销售与研究

2018 年上半年，公司做好针对机构客户的差异化、个性化研究服务，提升对机构客户营销能力建设，把握行业发展趋势以及市场热点，提前洞悉投资机会，进行系统、前瞻性的研究工作布局。根据 Wind 统计，2017 年公司公募基金交易佣金分盘位居行业第 3。2018 年上半年，公司持续提升公募基金投研、销售服务水平，巩固分盘领先优势。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司共有研究人员 180 余人，研究范围涵盖宏观经济分析、投资策略、行业领域及公司研究、固定收益产品及衍生品研究等。股票研究涉及超过 35 个行业领域及超过 1,190 家上市公司，覆盖沪深 300 指数成份股总市值的 86%、创业板成份股总市值的 74%。报告期内，公司对外发送研究报告 2,500 余篇，组织近 30 次大中型行业论坛及研讨会，如湖南金融力论坛、消费升级投资论坛、新零售独角兽系列投资论坛等多场有影响力的大型投研活动；为机构投资者提供电话会议 420 余次、路演 4,600 人次、组织上市公司联合调研 700 余次。

## ②主经纪商

公司不断发挥主券商服务链条“销售+托管+研究+PB 系统+资金”的优势，为私募基金、基金子公司、信托公司等主券商客户提供高品质的综合金融服务。

报告期内，主券商系统平台在完善原主券商交易系统的基础上，实现了公司自主研发的“招证交易大师”系统上线，并整合公司 Alpha 系列创新交易平台，打造完整的主券商业务交易系统生态圈。同时，公司自主研发了为机构客户提供基金绩效归因分析、研究报告等功能为一体的机构客户综合服务平台。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司主券商交易类证券资产规模 2,068 亿元，较 2017 年末增长 13.3%，报告期内主券商股基交易量同比增长 48.9%。

## ③托管与外包

2018 上半年，资产管理行业面临“降杠杆、去通道”的监管环境，公募基金和私募投资基金的管理规模增长放缓。截至 2018 年 6 月 30 日，公募基金和私募基金整体规模分别为 12.7 万亿元和 12.6 万亿元，较 2017 年末分别增长 9.48%和 13.51%，而两者在 2015-2017 年间的复合增长分别为 17.5%和 46%。同时，私募基金行业继续扩大对外开放，上半年共有 13 家知名 WFOE 外商独资机构成功登记为私募证券投资基金管理人。

报告期内，公司进一步提高资产托管和基金外包服务能力。通过升级技术系统、优化服务流程、创新服务体系、提高营销能力，注重合规和风险管理，保持了资产托管和基金外包服务规模的稳定。截至 2018 年 6 月 30 日，公司托管外包产品（包含资管子公司）数量 17,614 只，较 2017 年末增长 7.7%，规模 20,221 亿元，较 2017 年末减少 2.73%。根据中国证券投资基金业协会数据，公司托管的备案产品数量市场份额 26.45%，排名市场第 1，公募基金托管产品数量排名同业第 1，WFOE 管理人覆盖率和服务产品数量排名第 1。公司打造了专业的 WFOE Private Fund Manager (PFM) 版管理人服务平台与国际接轨。公司荣获了中国基金业英华奖公募基金 20 年“最佳基金托管券商”，

也是业内首家并且是唯一一家连续四年（2014—2017）通过 ISAE3402 国际鉴证的托管和基金服务机构。

## 2. 投资银行业务

公司投资银行业务包括股票承销及保荐、债券承销、财务顾问和场外投资银行等业务。

### (1) 股票承销和保荐

根据 Wind 统计（以发行日为统计口径），2018 年上半年 A 股市场股权融资（不含发行股票购买资产类增发和可交换债）总规模 4,174.76 亿元，同比下降 3.35%。其中，A 股 IPO 业务受监管审核趋严的影响，发行数量和募集金额分别为 62 家和 922 亿元，同比分别下降 73.84%、20.96%；再融资市场发行规模 3,252.76 亿元，同比增长 3.16%。其中，股票增发业务销售难度增大，上半年发行规模 2,196.71 亿元，同比下降 19.60%；符合监管导向的优先股和可转债规模大幅增长，规模合计 953.03 亿元，同比增长 191.89%。

报告期内，公司提高 IPO 项目的承揽承做标准，加快存量项目执行落地，完成了厦门盈趣科技股份有限公司 IPO、牧原食品股份有限公司优先股等一系列具有市场影响力的代表性项目，保持了良好的市场竞争力。根据 Wind 统计，公司 A 股股票主承销金额排名行业第 9，家数排名行业第 8。其中，IPO 承销金额排名行业第 6，家数排名行业第 5；再融资承销金额排名行业第 9，家数排名行业第 6。

同时，公司全力开拓符合监管要求的优质 IPO 项目储备，特别是针对“新经济”优质企业、中大型“独角兽”企业和“硬技术”优质企业开展持续拜访和精准营销，取得阶段性进展。根据中国证监会数据，截至报告期末，公司 IPO 在会审核项目数量达 22 家（含已过会待发行项目），排名行业第 4。

公司股权承销金额和家数

项目	2018 年上半年		2017 年上半年		承销金额 同比变动
	主承销金额 (亿元)	家数	主承销金额 (亿元)	家数	
A 股 IPO 发行	32.59	4	41.25	9	-20.99%
A 股再融资发行	86.23	6	106.45	11	-18.99%
合计	118.82	10	147.69	20	-19.55%

资料来源：Wind，发行日口径

注：再融资发行不含发行股票购买资产类增发和可交债

### (2) 债券承销

2018 年上半年，债券市场结构调整较为明显，根据 Wind 统计，信用债券（不含同业存单）发行总规模 47,462 亿元，同比增长 31.76%。公司债、中期票据、短期融资券、资产支持证券等均保持了较为强劲的增长势头，而商业银行债、商业银行二级资本工具等均出现不同程度下降。

报告期内，公司在不断巩固优势产品的基础上，加大对特定类型客户和资产支持证券项目的开发，继续加强专业队伍建设，债券承销业务保持较强的市场竞争力。2018 年上半年，公司债券主承销金额（包含自主自办发行）1,672.84 亿元，同比增长 21.32%。根据 Wind 统计，公司债券主承销金额排名市场第 3，资产证券化承销金额排名市场第 1，市场份额达 13.26%。

公司产品创新也走在市场前列，成功承销了市场多个首单产品：市场首批“一带一路”熊猫公司债券——普洛斯洛华中国海外控股(香港)有限公司“一带一路”公司债券、招商局港口控股有限公司“一带一路”公司债券；首单长租公寓抵押贷款资产证券化产品（ABS）、首单储架发行住房租赁资产证券化产品——“招商创融-招商蛇口长租公寓资产支持专项计划”；境内首单通过债券通（北向通）引入境外投资人的 RMBS 项目——建元 2018 年第二期个人住房抵押贷款资产支持证券等。

### 公司债券承销金额和数量

项目	2018 年上半年		2017 年上半年		承销金额 同比变动
	主承销金额 (亿元)	发行数量 (支数)	主承销金额 (亿元)	发行数量 (支数)	
公司债	259.44	40	116.20	19	123.27%
金融债	396.5	17	510.50	20	-22.33%
短期融资券	18.31	6	34.12	6	-46.34%
ABS 债券	891.02	108	532.91	101	67.20%
其他	107.58	63	185.14	28	-41.89%
总计	1,672.84	234	1,378.87	174	21.32%

资料来源：Wind

### (3) 财务顾问

2018 年上半年，并购重组市场活跃度下降。根据 Wind 统计，2018 年上半年，中国并购市场公告的交易金额 1.22 万亿元（不含入境并购、境外并购），同比微增 1.67%；交易数量 2,241 个，同比下降 47.46%；中国并购市场完成的交易金额和交易数量分别为 5,976.43 亿元和 884 个，同比分别下降 29.50%和 67.74%。监管对基于产业整合逻辑的并购重组持支持态度，如行业横向整合、战略合作等。未来产业整合并购仍将占据市场主流。

报告期内，公司以服务实体经济为主旨，基于产业整合、经济结构转型升级和国企改革，积极撮合各方交易资源。根据 Wind 统计，公司披露并购交易数量 8 家，排名第 6；披露并购交易金额 359.47 亿元，排名第 7。公司完成了郑煤机跨境并购博世电机、通富微电并购 AMD 封测资产整体资本运作等多个具有较大市场影响力的项目。另有多个大型并购重组项目正在有序推进中。

### (4) 场外市场业务

2018 年上半年，新三板市场挂牌企业锐减，摘牌企业数量急剧增加，投融资市场无明显起色。截止 2018 年 6 月 30 日，新三板市场累计完成融资次数 706 次，同比下降 50.56%；融资金额 357.47 亿元，同比下降 60.46%。

2018 年上半年，公司新增挂牌家数 9 家，排名第 7；截至报告期末，累计持续督导家数 368 家，排名第 6。继续推进新三板定向发行业务的合规开展，大力拓展优质标的后续业务机会。根据 Choice 金融终端数据，报告期内共完成新三板定向发行项目 34 家，排名市场第 5；累计融资金额 30.95 亿元，排名市场第 1。

### 3. 投资管理业务

公司通过全资子公司招商证券资产管理有限公司、招商致远资本投资有限公司分别开展证券资产管理业务和私募股权投资基金业务；通过联营公司博时基金和招商基金从事基金管理业务。

#### (1) 资产管理

2018 年上半年，资管行业从严监管态势加强，《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称资管新规）正式颁布。受市场波动和资管新规双重影响，券商资产管理行业规模开始呈现下降趋势，截至 2018 年 6 月 30 日，规模为 15.89 万亿元，较 2017 年末下降 7.9%。

报告期内，招商资管以提升主动管理能力为核心，重点发力主动管理型产品，臻选 FOF、量化、全景多策略等创新型产品持续热销，机构产品定制成效显著，跨境和 ABS 业务稳步扩充，经营业绩保持上升态势。2018 年上半年，招商资管实现资管业务净收入 5.45 亿元，同比增长 10.77%。截至报告期末，公司资产管理总规模为 6,876.64 亿元，较 2017 年末下降 11.74%，主动管理规模为 1,386.89 亿元，较 2017 年末增长 9.0%。资管业务净收入行业排名第 7，资产管理规模行业排名第 5。

公司证券资产管理业务规模和净收入

类别	资产管理规模（亿元）		资管业务净收入（亿元）	
	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年上半年	2017 年上半年
集合理财	525.43	471.46	4.35	3.71
定向理财	5,866.51	6,876.35	1.07	1.15
专项理财	484.70	443.85	0.03	0.06
合计	6,876.64	7,791.66	5.45	4.92

资料来源：公司内部

#### (2) 私募股权投资基金

中国私募股权市场蕴含机遇，有央企、国资背景、品牌背书的金融机构旗下投资机构正面临向上突破的关键时期。募资端方面，中国市场由追求风口、高回报的高净值个人向追求稳定收益的机构转型，对基金管理人专业能力要求提升。投资端方面，股权投资逐步被更多企业接受，投资逻辑从扎堆热门行业、追高估值，向多元市场、价值发现、价值创造转变。另外，市场参与者的格局与座次并未完全排定，中游机构仍有上升空间。截至 2018 年 6 月 30 日，中国证券投资基金业协会已登记私募基金管理人 23,903 家，已备案私募基金 73,854 只，管理基金规模 12.60

万亿元。其中，已登记的私募股权、创业投资基金管理人 14,309 家，管理正在运作的基金 31,576 只，管理基金规模 7.96 万亿元。

2018 年上半年，招商致远资本坚持全面升级，全方位提高“募、投、管、退”各环节专业能力，提升运营管理效能，做大做强私募股权投资业务；依托既有业务优势和基础，积极联动招商局集团及招商证券内部资源，拓展创收渠道，打造合作共赢的投资生态圈；积极探索并购基金、大健康产业基金、文化产业基金、TMT 基金、创投基金等基金新设机会，部分基金已经完成募集意向；投资了深圳市比克动力、青岛克路德机器人等细分领域行业领先企业。截至报告期末，招商致远资本累计资产管理规模超过 210 亿元，累计投资规模超过 100 亿元。

### (3) 基金管理

#### ①博时基金

公司持有博时基金 49%的股权。

2018 年上半年，博时基金以“质量第一，效益优先，规模适度，风控守底”为工作方针，以提升能力和质量为主线，全面推进投研、销售、产品、风控、合规、运营等诸方面的工作，资产管理规模稳步增长，行业排名保持第一梯队，在投资业绩、投研建设、市场开拓、产品创新、互联网业务等方面取得了较为显著的成绩。

截至报告期末，博时基金资产管理规模 8,461 亿元（不含子公司管理规模），其中公募基金资产管理规模（剔除联接基金）5,335 亿元。根据 WIND 数据，截至 2018 年 6 月 30 日，博时基金非货币公募基金规模排名行业第 2 名。

#### ②招商基金

公司持有招商基金 45%的股权。

2018 年上半年，招商基金敏锐把握产品创设机遇，积极把握养老金业务、财富子公司主动管理业务、国际业务等战略机遇，促进其核心竞争能力的持续提升。注重人才梯队建设，优化公司架构，坚持价值投资、长期投资和责任投资，全力为投资者创造更多价值。

截至报告期末，招商基金资产管理规模 4,878 亿元（不含子公司管理规模），其中公募基金资产管理规模 3,814 亿元（剔除联接基金）。根据 WIND 数据，截至 2018 年 6 月 30 日，招商基金非货币公募基金规模排名行业第 8 名。

## 4. 投资及交易类业务

投资及交易业务包括权益类、固定收益证券及其他金融产品投资及交易。

2018 年上半年，受金融去杠杆、中美贸易摩擦、资管新规、独角兽回归及债券违约等一系列事件影响，国内上证 50、沪深 300、创业板、中小板指数全线下跌，市场波动明显加大。市场风格切换速度加快，从权重蓝筹向代表新兴科技类的创业板过渡仅用了不到两个月的时间。4、5 月

份 A 股市场整体偏弱，低位震荡，一方面由于中美贸易战的反复，另一方面则受制于金融严监管下资金面偏紧的利空因素；6 月中旬市场受情绪面影响出现大跌，上证综指不断下探到最近一年的新低。同时，央行通过定向降准和中期借贷便利等方式为市场提供流动性，资金利率下行，债券市场走强，利率债和高评级信用债表现尤为突出。2018 年上半年，中债综合财富（总值）指数上涨 3.9%。

### （1）权益类投资业务

报告期内，公司方向性投资业务坚守价值投资理念，不断优化持仓结构，加大投研力度。年初的配置一度取得较高收益，但 2、3 月份美国股市大跌，A 股市场蓝筹股的调整幅度较大，市场风格悄然转变，且 4 月份以来，市场的波动进一步加剧，导致方向性投资业务收入同比大幅下降。同时，公司通过量化、对冲等方式开展衍生投资业务，在低风险的前提下获得稳定超额收益。目前开展的业务主要包含基金做市、场内期权做市、场外衍生品交易等。公司基金做市业务积极拓展项目，扩大业务规模；场内期权做市业务报价的市场竞争力持续提升，具有所有期权品种的做市资格，是国内唯一一家全资格期权做市商。公司上半年积极申请场外期权一级交易商资格，于 8 月获证监会批复。

### （2）FICC

报告期内，公司债券自营投资业务加强宏观研究、信用研究，严防信用风险，稳步做大投资规模，加强流动性管理能力，大力发展套利类中性策略。通过建立更完善投资体系，积极布局创新业务，以多维度策略提升投资收益。上半年债券投资收益率跑赢中债综合财富指数。

在深耕现有业务的同时，公司积极筹备和推动创新业务快速发展，全方面推进 FICC 综合业务平台建设，7 月取得了债券通业务做市商资格。公司大宗商品衍生品自营交易将交易品种进一步覆盖至能源化工和有色品种，基本实现了主流品种的覆盖。外汇业务方面，积极向国家外汇管理局及证监会申请结售汇业务资格，稳步推进业务制度，团队及系统建设。

### （3）OTC 产品销售和交易

监管从严背景下，随着资管新规的落地和逐步实施，对场外各类金融产品风险防范提出更高要求。2018 年上半年，公司场外产品业务“优化产品设计、提升机构客户服务水平”双管齐下，同时加强内部协同，柜台产品创设发行工作有序开展。报告期内，公司共发行收益凭证 126 只，发行规模 97.76 亿元；代销募集私募基金产品 28 只，累计认申购规模 17.67 亿元。

2018 年上半年，市场流动性进一步恶化，新三板做市指数下跌 14.87%。公司做市业务整体采取收缩策略，为控制风险逐步退出部分股票做市，并积极减仓回笼资金。

## 5. 海外业务

公司以全资子公司招商证券国际有限公司为平台开展海外业务。招证国际通过设立不同子公司分别经营证券及期货合约经纪、代理人服务、上市保荐、财务顾问、企业融资、投资管理、资

产管理、市场研究等业务，以及子公司所在地监管规则允许的其他业务。近年来，招证国际以香港为中心，在英国、韩国等地相继获得监管牌照，培育了中资券商领先的海外投行和环球商品等业务。

2018 年上半年，全球主要股票市场大幅震荡，香港股票市场价跌量升，恒生指数下跌 964 点，跌幅约 3%，日均成交额 1,266 亿港元，同比上升 67%。香港 IPO 总规模 516 亿港元，同比下降 6%，亚洲 G3（除日本外）债券融资额 1,422 亿美元，同比下降 15%。

2018 年上半年，招证国际投行继续巩固行业地位，专注新经济。报告期内，共完成 19 个股债项目，其中 5 个 IPO 项目，承销金额 4.68 亿美元；5 个兼并收购及财务顾问项目，总交易金额 40 亿美元；1 个配售项目，集资额约 4 亿美元；8 个境外债券发行项目，总承销金额 3.55 亿美元。上半年，公司 IPO 融资规模香港市场排名第 8，其中具有代表性的项目有公司独家保荐的希玛眼科 IPO 项目。在港交所上市新规下，招证国际重点把握创新型公司来港上市机遇，策略性地加强对新经济、生物医药及 TMT 行业公司的覆盖，IPO 储备数量创历史新高。截至报告期末，已递交的 A1 上市申请数目 8 个，位居市场第 1，其中歌礼生物、信达生物两家公司是港交所上市新规下首批申请上市的优秀生物医药公司；其他上市申请项目包括希望教育、找钢网、宝宝树、美团点评、创梦天地、凡普金科等。

证券业务板块方面，机构客户带动拓展经纪及孖展业务，港股经纪佣金收入同比大幅上升，孖展日均规模同比大幅增长 77%。受美国国债急剧上升、环球市场波动影响，公司定息收益板块投资收益显著下降，但信用债投资收益率持续领先同期市场基准收益率。直投、环球商品经过几年的培育已取得阶段性进展。直投重点投资新经济领域各细分行业龙头企业，已成功投资多个备受市场瞩目的项目，总投资金额达 20 亿港元。环球商品已成为公司重要的收入来源。公司连续 3 年获得上海黄金交易所优秀国际会员，是唯一一家获此殊荣的中资券商。

报告期内，招商证券（韩国）有限公司作为第一家获得韩国金融委员会颁发牌照的中国券商，在首尔开业，是公司国际化发展的重大里程碑，将为韩国机构投资者带来中国及香港的股票、债券、基金及衍生品中介服务。

## (二) 财务报表分析

### 1. 财务报表相关科目变动分析表

单位：亿元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	47.86	58.59	-18.31
营业成本	25.80	27.54	-6.32
其中：业务及管理费	24.11	26.73	-9.80
归属于上市公司股东的净利润	18.07	25.52	-29.21
经营活动产生的现金流量净额	169.70	10.16	1,570.88
投资活动产生的现金流量净额	-24.36	-2.51	--
筹资活动产生的现金流量净额	-94.15	-70.48	--

营业收入变动原因说明：2018 年上半年，公司实现合并营业收入 47.86 亿元，同比下降 18.31%，其中，手续费及佣金净收入 33.23 亿元，同比下降 8.76%；利息净收入 5.27 亿元，同比下降 44.95%；投资收益（含公允价值变动收益）9.66 亿元，同比下降 26.46%；其他业务收入 0.38 亿元，同比增加 97.37%。

营业成本变动原因说明：公司营业支出同比下降 6.32%，主要因人力费用随收入下降而下降。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：公司经营活动产生的现金流量净额同比增加 159.54 亿元，主要是收到的代理买卖证券现金净额同比增加 127.10 亿元，融出资金现金净流入同比增加 57.38 亿元，回购业务资金净增加额同比增加 73.43 亿元，购置交易性金融资产净减少额同比增加 118.52 亿元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：投资活动产生的现金流量净额同比减少 21.86 亿元，主要是债权投资金融资产的投资净额同比增加 23.92 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：筹资活动产生的现金流量净额同比减少 23.67 亿元，主要是发行债券及应付短期融资款所得款项净额同比增加 114.90 亿元，吸收投资收到的现金同比减少 150.05 亿元，取得借款收到的现金同比减少 21.95 亿元，偿还债务支付的现金同比减少 31.78 亿元。

## 2. 按照财务科目分析

### (1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

项目	本期数		上年同期数		增减情况	
	金额	占比	金额	占比	金额	比例
手续费及佣金净收入	33.23	69.43%	36.42	62.16%	-3.19	-8.76%
利息净收入	5.27	11.00%	9.57	16.33%	-4.3	-44.95%
投资收益（含公允价值变动收益）	9.66	20.18%	13.14	22.42%	-3.48	-26.46%
汇兑收益	-0.67	-1.41%	-0.72	-1.24%	0.05	-
其它业务收入	0.38	0.79%	0.19	0.33%	0.19	97.37%
<b>营业收入</b>	<b>47.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>58.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>-10.73</b>	<b>-18.31%</b>

手续费及佣金净收入 33.23 亿元，同比下降 8.76%，其中，经纪业务手续费净收入 18.56 亿元，同比小幅增长 0.64%；投资银行业务手续费净收入 5.83 亿元，同比下降 42.49%；资产管理业务手续费净收入 6.06 亿元，同比增长 12.74%。

利息净收入 5.27 亿元，同比下降 44.95%，其中利息收入 37.68 亿元，同比增长 17.82%，主要是股票质押和融资融券等资本中介业务利息收入增加；主要因公司负债融资规模增长，利息支出同比增长 44.62%。

投资收益（含公允价值变动收益）9.66 亿元，同比下降 26.46%，其中主要是权益类证券投资收入受市场下跌影响下降。

## (2) 其他

□适用 √不适用

## 3. 按照行业、产品或地区经营情况分析

## 主营业务分业务情况

单位:亿元 币种:人民币

分业务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
经纪和财富管理	35.70	16.98	52.43	0.65	-6.78	增加 3.79 个百分点
投资银行	5.75	4.37	23.93	-42.79	-21.56	减少 20.59 个百分点
投资管理	6.11	1.78	70.87	-30.65	38.01	减少 14.49 个百分点
投资及交易	-6.51	0.94	-	-	-20.80	--
其他	6.81	1.72	74.71	583.36	35.76	--
合计	47.86	25.80	46.09	-18.31	-6.32	减少 6.9 个百分点

## 主营业务分地区情况

单位:亿元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年同期增减 (%)
广东地区	34.85	-12.20
上海地区	2.25	14.81
北京地区	3.20	-53.08
香港地区	2.47	-45.14
其他地区	5.09	-9.29
合计	47.86	-18.31

## (三) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

## (四) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

## 1. 资产及负债状况

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	56,214,963,209.14	18.86	52,656,695,176.95	18.43	6.76	--
结算备付金	15,419,884,471.87	5.17	14,010,490,946.36	4.90	10.06	--
融出资金	52,490,008,258.07	17.61	59,235,425,550.71	20.74	-11.39	--
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	--	--	73,070,284,720.03	25.58	-100.00	实施新金融工具准则的影响
交易性金融资产	82,249,964,308.33	27.59	--	--	--	实施新金融工具准则的影响

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
衍生金融资产	1,017,305,330.90	0.34	1,021,640,352.67	0.36	-0.42	--
买入返售金融资产	40,546,745,602.75	13.60	36,099,323,693.06	12.64	12.32	--
应收款项	1,878,073,530.59	0.63	784,164,590.05	0.27	139.50	应收清算款增加
应收利息	2,002,857,548.02	0.67	1,894,870,737.65	0.66	5.70	--
存出保证金	1,159,871,946.21	0.39	1,224,478,078.68	0.43	-5.28	--
可供出售金融资产	--	--	33,275,353,644.45	11.65	-100.00	实施新金融工具准则的影响
债权投资	1,808,397,784.70	0.61	--	--	--	实施新金融工具准则的影响
其他债权投资	24,227,066,050.60	8.13	--	--	--	实施新金融工具准则的影响
长期股权投资	7,845,148,926.01	2.63	7,489,496,696.00	2.62	4.75	--
其他权益工具投资	7,321,211,008.48	2.46	--	--	--	实施新金融工具准则的影响
固定资产	619,684,183.06	0.21	647,018,810.03	0.23	-4.22	--
在建工程	1,244,586,097.84	0.42	1,185,068,041.74	0.41	5.02	--
无形资产	21,727,011.30	0.01	21,579,245.66	0.01	0.68	--
商誉	9,670,605.55	0.00	9,670,605.55	0.00	--	--
递延所得税资产	1,246,192,854.62	0.42	903,213,571.24	0.32	37.97	可抵扣暂时性差异增加
其他资产	755,074,767.58	0.25	2,114,780,578.63	0.74	-64.30	其他应收款减少
短期借款	4,032,203,702.09	1.35	6,611,444,182.28	2.31	-39.01	香港子公司短期借款减少
应付短期融资款	49,398,500,000.00	16.57	47,045,670,000.00	16.47	5.00	--
拆入资金	3,000,000,000.00	1.01	1,470,000,000.00	0.51	104.08	转融通融入资金增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	--	--	5,492,509,430.04	1.92	-100.00	实施新金融工具准则的影响
交易性金融负债	3,876,660,959.81	1.30	--	--	--	实施新金融工具准则的影响
衍生金融负债	799,307,162.37	0.27	1,584,910,242.63	0.55	-49.57	衍生金融负债减少

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
卖出回购金融资产款	46,929,867,417.10	15.74	33,382,969,879.02	11.69	40.58	卖出回购业务规模增加
代理买卖证券款	56,382,849,249.39	18.92	51,095,334,708.05	17.89	10.35	--
应付职工薪酬	5,197,332,808.18	1.74	5,428,145,483.85	1.90	-4.25	--
应交税费	372,817,360.55	0.13	355,175,537.55	0.12	4.97	--
应付款项	1,949,983,795.48	0.65	2,083,091,720.28	0.73	-6.39	--
应付利息	2,201,140,435.68	0.74	2,044,607,240.27	0.72	7.66	--
长期借款	1,490,637,639.82	0.50	1,443,919,138.93	0.51	3.24	--
应付债券	41,201,894,155.13	13.82	47,229,584,963.01	16.53	-12.76	--
递延所得税负债	46,997,721.22	0.02	235,002,463.19	0.08	-80.00	应纳税暂时性差异减少
其他负债	2,765,243,864.86	0.93	807,485,637.62	0.28	242.45	应付股利增加

其他说明

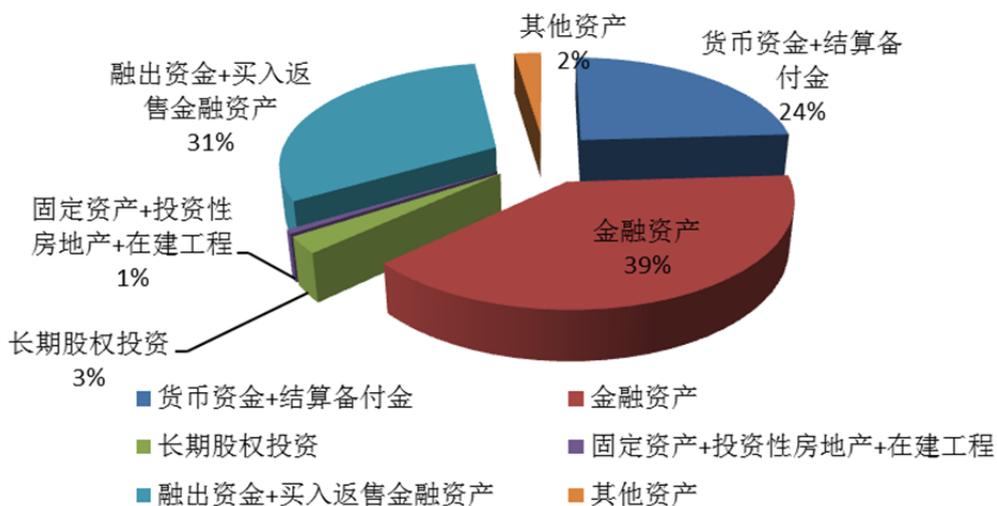
### (1) 资产状况

2018年6月末，公司资产总额为人民币2,980.78亿元，较2017年末增加124.35亿元，扣除代理买卖证券款后，总资产为人民币2,416.96亿元，较2017年末增长71.47亿元，增幅为3.05%，主要是交易性金融资产及买入返售金融资产增加。

公司资产质量和流动性保持良好。2018年6月末公司货币资金和结算备付金、金融资产、融出资金、买入返售金融资产和长期股权投资占总资产的比率分别为24%、39%、18%、14%、3%。

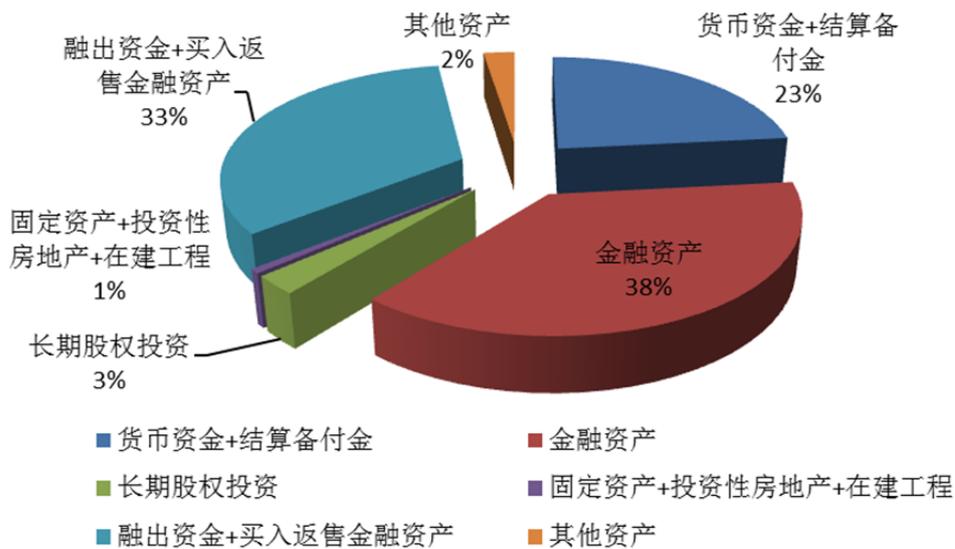
截至2018年6月30日，公司自有资产负债率为67.55%，较2017年末上升1.37个百分点。

2018年6月末总资产占比情况



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

2017 年末总资产占比情况

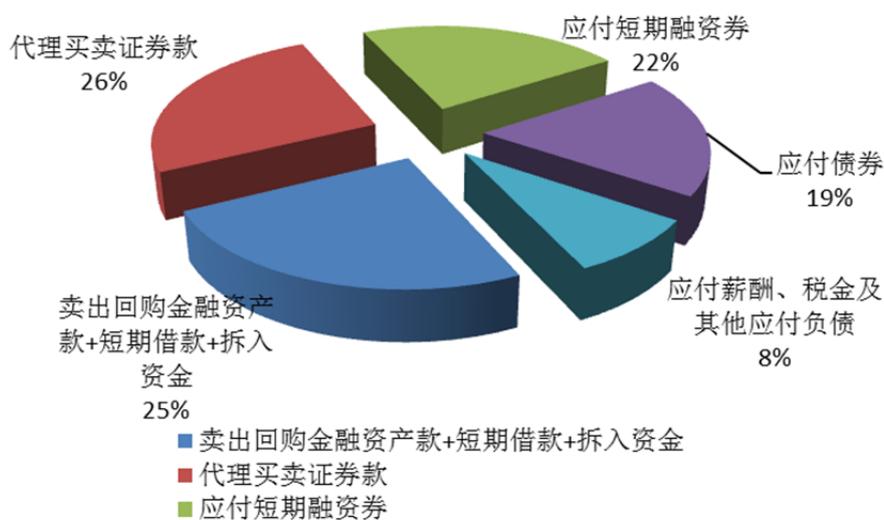


备注：金融资产=以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+可供出售金融资产+衍生金融资产。

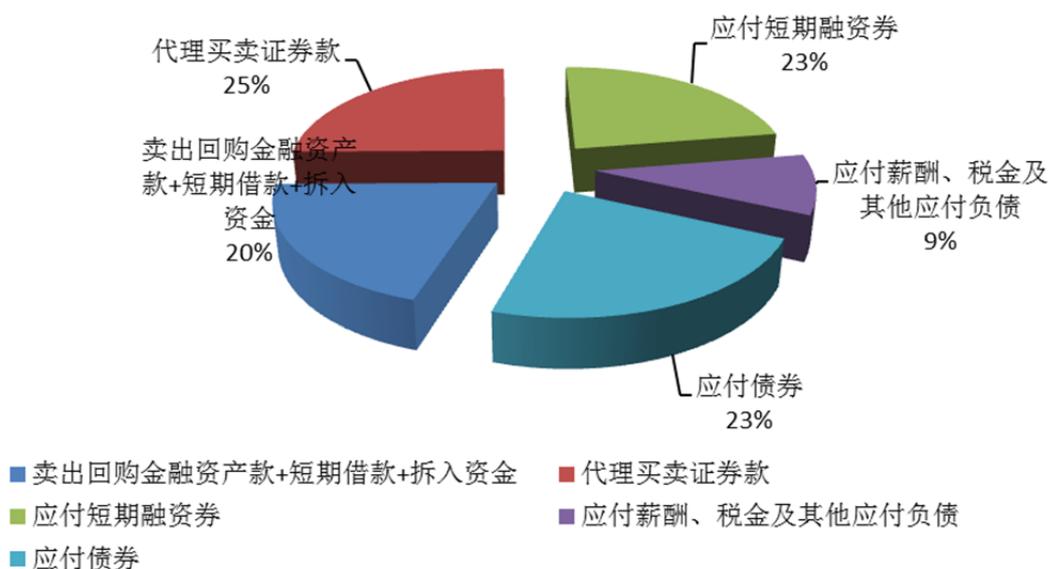
## (2) 负债状况

2018 年 6 月末，公司负债总额为人民币 2,196.45 亿元，较 2017 年末增加 133.36 亿元，增幅为 6.46%。其中代理买卖证券款较 2017 年末增加 52.88 亿元。扣除代理买卖证券款后，自有负债总额较 2017 年末增加 80.48 亿元，其中，应付债券期末余额下降 60.28 亿元，应付短期融资款期末余额增加 23.53 亿元，卖出回购金融资产款期末余额增长 135.47 亿元。公司卖出回购金融资产款、短期借款及拆入资金在负债总额中的合计占比为 25%，代理买卖证券款占比为 26%，应付债券占比为 19%，短期融资券占比为 22%。

2018 年 6 月末负债占比情况



2017 年末负债占比情况



2018 年 6 月末, 公司归属于母公司的股东权益为人民币 783.5 亿元, 较 2017 年末下降 1.11%, 主要因向股东分配股利人民币 23.18 亿元。本年实现归属于本公司股东的净利润人民币 18.07 亿元。

## 2. 截至报告期末主要资产受限情况

适用  不适用

具体内容详见本报告“第十节 财务报告”之“所有权或使用权受到限制的资产”的相关内容。

## 3. 其他说明

适用  不适用

## (五) 投资状况分析

### 对外股权投资总体分析

适用  不适用

报告期内公司无新增对外股权投资。

### (1) 重大的股权投资

适用  不适用

持有金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额 (万元)	期初持股 比例 (%)	期末持股 比例 (%)	期末账面值 (万元)	报告期损 益 (万元)	报告期所有 者权益变动 (万元)	会计核 算科目	股份来 源
博时基金管理 有限公司	369,319.04	49.00	49.00	462,538.38	25,781.21	-153.47	长期股 权投资	购买

所持对象名称	最初投资金额 (万元)	期初持股 比例 (%)	期末持股 比例 (%)	期末账面值 (万元)	报告期损 益 (万元)	报告期所有 者权益变动 (万元)	会计核 算科目	股份来 源
招商基金管理 有限公司	85,084.45	45.00	45.00	217,853.46	18,972.16	21.98	长期股 权投资	发起设 立及购 买
合计	454,403.49	--	--	680,391.84	44,753.37	-131.49	--	--

- 注：1、本表期末账面价值为扣除已计提减值准备的期末金额。  
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。  
3、本表报告期所有者权益变动金额不含报告期损益影响。

## (2) 重大的非股权投资

√适用 □不适用

项目名称	项目金额 (万元)	项目进度	本年度投入金 额 (万元)	累计实际投入金额 (万元)	项目收益情况 (万元)
招商证券大厦 在建工程项目	145,000.00	81.14%	4,406.61	117,653.81	/
合计	145,000.00	/	4,406.61	117,653.81	/

## (3) 以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

单位：万元

项目名称	2018年6月末		2018年1-6月	
	初始投资成本/名义金额	公允价值	投资收益	公允价值变动金额
交易性金融资产	8,318,483.85	8,224,996.43	64,982.48	-103,123.66
其他债权投资	2,423,791.11	2,422,706.61	38,023.01	21,569.95
其他权益工具投资	688,253.00	732,121.10	--	-31,538.79
衍生金融资产		101,730.53		
衍生金融负债	10,963,575.23	79,930.72	39,023.79	18,752.94
交易性金融负债	388,846.01	387,666.10	-10,988.14	-2,686.81
小计	--	--	131,041.14	-97,026.37

## (六) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

## (七) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

## 1. 控股公司分析

### (1) 招商证券资产管理有限公司

招商资管为招商证券全资子公司，注册资本人民币 100,000 万元，主营业务：证券资产管理业务。

单位：万元

项目	2018 年上半年/末	2017 年上半年/末
注册资本	100,000	100,000
营业收入	62,350	52,770
净利润	33,621	32,058
总资产	354,399	274,138
净资产	309,734	238,533

### (2) 招商证券国际有限公司

招证国际为招商证券全资子公司，实收资本 41.04 亿港元，主营业务：通过设立不同子公司分别经营证券及期货合约经纪、代理人服务、上市保荐、财务顾问、企业融资、投资管理、资产管理、市场研究等业务，以及香港及海外监管规则允许的其他业务。

单位：万元港币

项目	2018 年上半年/末	2017 年上半年/末
实收资本	410,363	180,363
营业收入	29,421	51,096
净利润	-3,486	13,767
总资产	2,315,961	2,127,950
净资产	545,015	301,762

### (3) 招商期货有限公司

招商期货为招商证券的全资子公司，注册资本 63,000 万元，主营业务：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。截止 2018 年 6 月 30 日，招商期货拥有北京、广州、上海、杭州等 4 家期货营业部及 1 家全资风险管理子公司。

单位：万元

项目	2018 年上半年/末	2017 年上半年/末
注册资本	63,000	63,000
营业收入	16,364	18,735

项目	2018 年上半年/末	2017 年上半年/末
净利润	7,390	8,831
总资产	609,923	718,399
净资产	137,426	122,010

#### (4) 招商致远资本投资有限公司

招商致远资本为招商证券的全资子公司，注册资本 21 亿元、实收资本 18 亿元，主营业务：开展私募股权投资基金业务及相关的咨询、顾问服务和监管机构允许开展的其他业务。

单位：万元

项目	2018 年上半年/末	2017 年上半年/末
注册资本	210,000	170,000
营业收入	392	34,754
归属于母公司的净利润	-2,544	24,074
总资产	640,251	579,451
归属于母公司的净资产	227,257	226,305

#### (5) 招商证券投资有限公司

招商证券投资有限公司为招商证券的全资子公司，注册资本 12 亿元，主营业务：证券投资、金融产品投资、大宗商品投资（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；投资管理；投资咨询；股权投资；投资兴办实业（具体项目另行申报）。

单位：万元

项目	2018 年上半年/末	2017 年上半年/末
注册资本	120,000	120,000
营业收入	3,000	1,203
净利润	3,131	1,206
总资产	129,754	124,394
净资产	129,674	125,091

## 2. 参股公司分析

### (1) 博时基金管理有限公司

公司持有博时基金 49%的股权。博时基金成立于 1998 年 7 月 13 日，是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。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。

单位：万元

项目	2018 年上半年/末	2017 年上半年/末
注册资本	25,000	25,000
营业收入	159,298	151,934
营业利润	69,189	67,586
净利润	52,615	51,601
总资产	600,122	492,292
净资产	381,431	337,521

### (2) 招商基金管理有限公司

公司持有招商基金 45%的股权。招商基金成立于 2002 年 12 月 27 日，招商基金经营范围包括：基金管理业务、发起设立基金、中国证监会批准的其他业务。

单位：万元

项目	2018 年上半年/末	2017 年上半年/末
注册资本	131,000	21,000
营业收入	133,781	129,095
营业利润	51,674	52,857
净利润	42,160	42,143
总资产	710,518	436,589
净资产	439,775	250,310

### (八) 公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

截至2018年6月30日，本集团合并了9家结构化主体，这些主体主要为集合资产管理计划、有限合伙企业及基金。对于本集团同时作为结构化主体的管理人和投资人的情形，本集团综合评估其持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬是否将使本集团面临可变回报的影响重大，并据此判断本集团是否为结构化主体的主要责任人。于2018年6月30日，上

述纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币47.71亿元。

### 三、其他披露事项

#### (一) 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

适用 不适用

#### (二) 可能面对的风险及应对措施

适用 不适用

报告期内，公司秉承“风险可控、创新领先”的理念，不断探索新的风险管理模式和方法，以确保公司长期稳健发展。公司风险管理概况、经营中面临的市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险以及其他风险等风险状况及其应对措施如下：

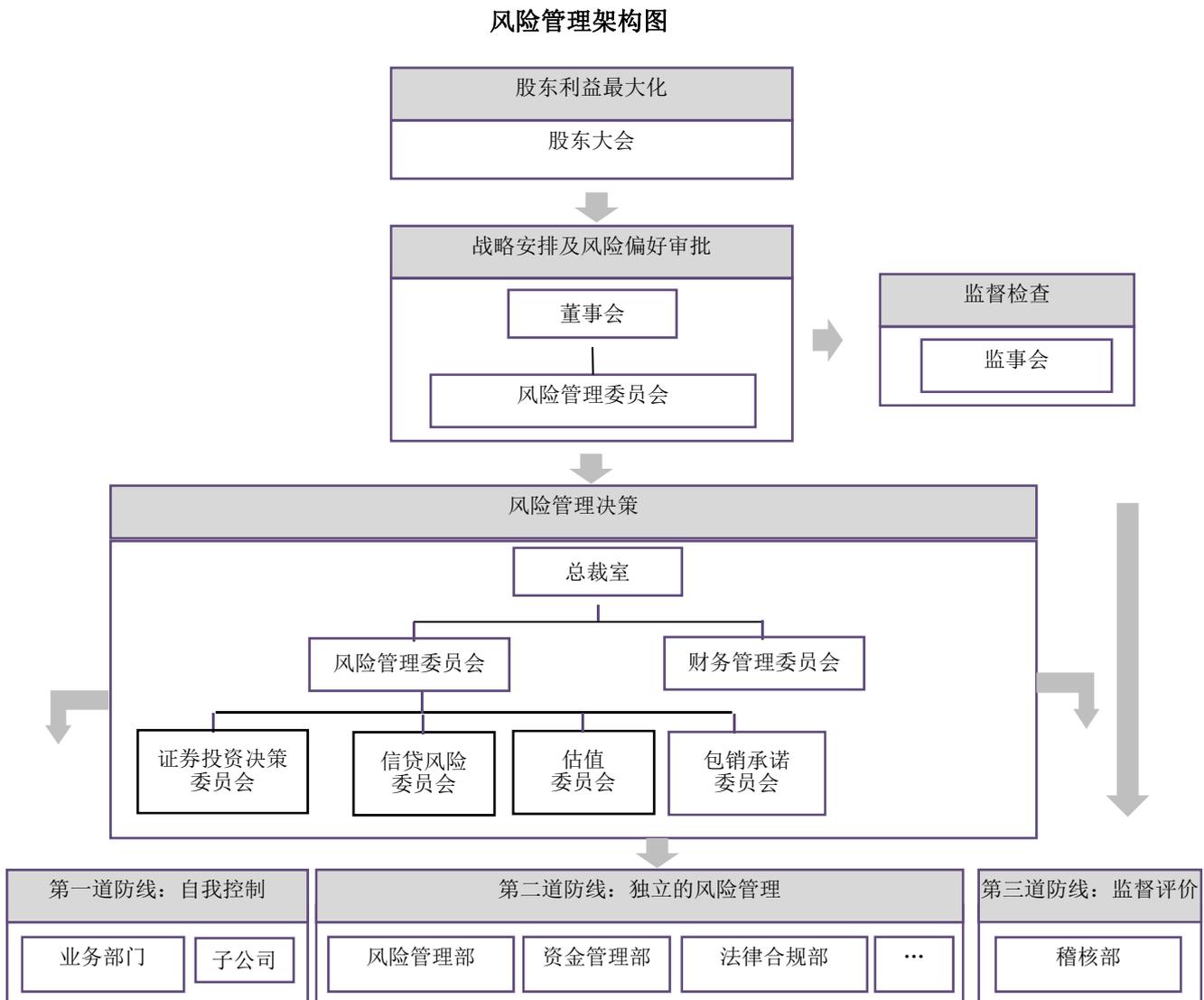
##### 1. 风险管理概况

###### (1) 风险管理架构

公司自成立伊始就致力于建立与自身经营战略相一致的、全面的、深入业务一线并富于创造性和前瞻性的风险管理体系。公司已建立健全的公司治理与有效的风险管理及内部控制体系，以管理公司在证券市场中面临的风险。

公司按照《证券公司内部控制指引》及《证券公司全面风险管理规范》的要求，结合自身的运营需求，率先建立由五个层次组成的现代化风险管理架构，包括：董事会的战略性安排，监事会的监督检查，高级管理层及风险管理委员会的风险管理决策，风险管理相关职能部门的风控制衡，其他各部门、分支机构及全资子公司的直接管理。

风险管理组织架构如下图所示：



公司风险管理组织架构中各层级的全面风险管理职责如下：

①董事会及董事会风险管理委员会负责审批公司全面风险管理制度、公司风险偏好、风险容忍度及各类风险限额指标，审批公司经济资本分配方案，每季度召开会议，审议季度风险评估报告，全面审议公司的风险管理情况。

②监事会负责对公司全面风险管理体系运行的监督检查。

③高级管理层全面负责业务经营中的风险管理，定期听取风险评估报告，确定风险控制措施，拟定风险限额指标。高级管理层设立风险管理委员会和财务管理委员会。其中，风险管理委员会是经营层面最高风险决策机构。风险管理委员会下设证券投资决策委员会、信贷风险委员会、估值委员会和包销承诺委员会，分别在其授权范围内，由专家审议并集体决策证券投资、信贷风险、证券估值和包销风险等事项。公司任命了首席风险官，负责推动全面风险管理体系建设，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议。公司将子公司的风险管理纳入

全面风险管理体系并进行垂直管理，子公司风险管理工作负责人由公司首席风险官提名任免及考核。

④风险管理部作为公司市场、信用、操作风险管理工作的牵头部门，履行市场风险、信用风险管理工作职责，并协助、指导各单位开展操作风险管理工作。资金管理部作为公司流动性风险管理工作的牵头部门，履行流动性风险管理职责，推进建立流动性风险管理体系。法律合规部负责牵头公司合规及法律风险管理工作，协助合规总监对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查。总裁办公室会同董事会办公室、风险管理部及相关部门，共同推进管理公司的声誉风险。稽核部负责对公司风险管理流程的有效性及其执行情况进行稽核检查，并负责牵头至少每年一次的公司内控体系整体评价。

⑤公司各部门、分支机构及全资子公司对各自所辖的业务及管理领域履行直接的风险管理和监督职能。

公司确立了风险管理的三道防线，以识别、评估、处理、监控与检查及报告风险：即各部门及分支机构实施有效的风险管理自我控制为第一道防线，风险管理相关职能部门实施专业的风险管理作为第二道防线，稽核部实施的事后监督、评价为第三道防线。

## (2) 风险管理制度体系

以《招商证券全面风险管理制度》、《董事会风险管理委员会议事规则》为纲领，形成了涵盖全面风险、市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、声誉风险等全面的风险管理制度体系，明确了各类风险管理的边界及一般性原则。

## (3) 风险管理量化指标体系

公司自上而下建立了从风险偏好、风险容忍度、经济资本到风险限额的风险管理量化指标体系，引导资源向风险收益比高的业务配置，有效提升公司风险管理水平和企业价值。

①**清晰的风险偏好及容忍度指标：**风险偏好是董事会和经营决策层在分析公司面对的各种风险因素后，做出的对风险和收益平衡关系的基本态度。风险容忍度是指公司根据风险偏好，针对不同业务的特点，为每一个具体业务设定的反映风险管理效果的量化限额指标，以明确对风险管理结果的最大容忍范围。经过多年的逐步完善，公司已经形成了清晰的风险偏好描述，涵盖总体风险、市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险等五大类型的风险偏好指标体系和风险容忍度指标体系。公司每年初确定风险偏好、容忍度工作目标，并贯彻至经济资本预算及业务授权中，每月监控、报告风险偏好及容忍度执行情况，并根据执行效果持续检视风险管理工作。

②**科学的经济资本管理模式：**公司于 2006 年在业内率先引进经济资本管理模式，并持续优化经济资本计量方法、完善经济资本管理流程。公司的经济资本管理全面覆盖了市场风险、信用风险和操作风险，开发了用于市场风险和信用风险经济资本计量的内部模型，具有良好的风险敏感性和可靠性，借鉴巴塞尔协议标准法对操作风险进行计量，并将经济资本广泛应用于风险监控、量化评估、绩效考核等领域。

③**以风险限额为核心的业务授权管理体系**：在法定经营范围内，根据决策事项的风险等级实行逐级业务授权，并根据各单位的风险管理能力、业务授权执行情况、实际风险控制结果，实行审慎授权，在风险可控的前提下，提高决策效率。公司禁止越权操作，各级被授权人必须在被授予的权限范围内行使权力和开展业务活动，不得越权。

④**全面的压力测试工作机制**：公司制定了《压力测试管理办法》，明确了多部门分工合作的压力测试组织体系，设计了压力测试方法和流程，定期或不定期根据业务发展情况和市场变化情况，对公司流动性风险、信用风险、市场风险以及净资产等各类风险限额指标进行压力测试，能够有效地评估极端情形下公司经营及风险状况的变化。

#### (4) 风险管理文化

公司将“风控增效”写入企业文化共识，提出有效管控风险，谨守合规底线，以适度的风险承担获取相应收益，坚持业务与风控“双轮并行、相互驱动”，坚持风险总量控制和限额管理；在公司战略规划中，将“领先的内控管理体系及风险管理能力”作为核心竞争力体系的一个重要方面，要求完善事前、事中、事后的全面内控管理体系，充分发挥管理与服务的双重功能，确保公司各项业务健康可持续发展，避免发生重大风险事件，维护公司良好声誉；公司每年根据业务开展情况更新操作风险手册，培养全员的主动风险管理意识；公司通过内部期刊等形式向全体员工定期宣传公司风险管理文化，解读和宣传监管政策，进行风险管理类制度培训，分享和提高风险管理认知；风险管理部、法律合规部每年对新入司员工开展风控、合规培训，宣导风险管理文化。

#### (5) 风险管理信息系统

公司深刻认识到信息系统在现代化风险管理中的重要性，并大力投资建立相关项目，包括自行研发以及引进国内外的先进主流风险管理专业系统。目前已建立集日常实时市场行情获取、业务风险状态监控、风险量化分析计算、多维度多层次多视角的风险报表生成在内的较完整的风险管理信息系统，并保持不断升级更新扩展数据覆盖和业务种类覆盖，对境内外母子公司的各项业务进行高效和全面的风险监控和风险分析，实现对各类风险进行有效识别、计量、监测、评估和汇报；根据证监会《证券公司风险控制指标管理办法》要求建设净资产监控系统，实现了基于净资产的各类风险指标有效监控，并基于此建设并表口径下的风险监控体系，进一步提升集团层面风险管理能力。公司建立了全面风险管理门户系统、市场风险管理系统、信用风险管理系统、操作风险管理系统和经济资本管理系统。其中，全面风险管理门户系统完成对各个风控系统的业务功能进行整合，实现对公司全面风险状况进行综合展示等功能。市场风险管理系统包括定期报告自动生成、限额管理、各风险类别和部门风险分析报告功能。信用风险管理系统实现客户信息管理及同一客户管理、授信管理、违约管理、预警管理、核心统计和查询等功能模块。操作风险管理系统涵盖风险与控制自我评估（RCSA）、关键风险指标（KRI）、损失数据收集（LDC）等功能。经济资本管理系统实现市场、信用、操作风险经济资本的每日计算、汇总显示等功能。

## 2. 市场风险及其应对措施

### (1) 概况

公司面临的市场风险是公司的持仓组合由于相关市场的不利变化而导致损失的风险。公司的持仓组合主要来自于自营投资、为客户做市业务以及其他投资活动等，持仓组合的变动主要来自于自营投资的相关策略交易行为以及客户的做市要求。公司的持仓组合使用公允价值进行计算，因此随着市场因素与持仓组合的变化每日会发生波动。公司面临的市场风险的主要类别如下：

①权益类风险：来自于持仓组合在股票、股票组合及股指期货等权益类证券的价格及波动率变化上的风险暴露；

②利率类风险：来自于持仓组合在固定收益投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等变化上的风险暴露；

③商品类风险：来自于持仓组合在商品现货价格、远期价格及波动率变化上的风险暴露；

④汇率类风险：来自于持仓组合在外汇汇率即期、远期价格及波动率变化上的风险暴露。

### (2) 市场风险管理方法

为管理控制公司面临的市场风险，公司采取了如下措施：

①全口径、多币种、跨市场的统一市场风险管理体系；

②整体全局和具体局部的市场风险管理方法。

通过这些方法手段，公司较好地控制了市场风险。但这些方法的使用及有效性具有一定的局限性，并会受到系列因素的影响，如套期保值的有效性、市场流动性变化、对冲价格相关性等。因此公司始终根据市场发展和组合变化情况，通过对市场风险的实时与准确的评估，不断加强调整风险管控措施，主动积极地管理市场风险。

### (3) 市场风险的管理职责

公司根据董事会制定的风险偏好、风险容忍度系列指标，统一进行经济资本分配，通过考虑各类投资的风险收益情况，结合相关性和分散化效应将公司整体的风险限额分配至各业务部门和业务条线，并相应制定业务授权。前台业务部门作为市场风险的直接承担者，负责一线风险管理工作。其负责人及投资经理利用对相关市场和产品的深入了解和丰富经验在授权范围内开展交易并负责前线风险管理工作，动态管理持仓部分的市场风险暴露，主动采取降低敞口或对冲等风险管理措施。风险管理部作为独立的监控管理部门，向公司首席风险官汇报，使用专业风险管理工具和方法对各投资策略、业务部门、业务条线和全公司等不同层次上的市场风险状况进行独立的监控、测量和管理，并按日、月、季度等不同频率生成相应层次的风险报表和分析评估报告，发送给公司经营管理层以及相应的业务部门和业务条线的主要负责人。当各类风险指标接近或超过风险限额时，风险管理部会及时向公司经营管理层以及相应的业务部门和业务条线的主要负责人发送预警和风险提示，并根据相关公司领导和委员会审批意见，监督业务部门落实应对措施。风

险管理部还会持续地与业务部门和业务条线的团队沟通讨论最新市场状况、当前风险暴露和可能出现的极端压力情景等问题。

#### (4) 市场风险的测量工具

公司使用一系列风险测量方法对包括多种市场情况下可能的市场风险损失情况进行测算和分析。公司使用的主要风险测量工具是 VaR，用于对短期市场正常波动下的可能损失进行衡量，同时，使用压力测试对极端情况下的可能损失进行评估。

##### ① VaR

公司使用国际金融机构通用的 VaR 作为风险测量的主要工具。VaR 是在一定的时间区间内、一定置信度下持仓投资组合由于市场价格变动导致的可能损失。公司使用 1 天、95% 置信度的 VaR 作为衡量市场风险状况的主要指标。VaR 计算模型使用市场历史数据，考虑了权益类、利率类、商品类和汇率风险等各种风险类型中相关的风险因子对公司持仓组合的影响，能够衡量由于证券价格变动、利率曲线变动、商品价格变动及汇率变动等因素导致的市场风险变化，并考虑了组合之间分散化效应的影响。

公司随着业务的不断拓展，持续积极改善 VaR 风险计算模型，包括增加新开拓市场的风险因子，优化计算方法等。同时，公司通过回溯测试等方法，对 VaR 计算模型的准确性进行持续检测。

对于公司部分特定的投资组合，如公司的股权类投资（包括“股权直投、股权基金投资及结构化股权投资”等），由于缺乏流动性等因素，VaR 方法不是最合适有效的风险测量手段，因此，公司参照业内通行做法，即假定所投资产价值下降一定比例来测算可能的影响。

##### ② 压力测试

压力测试是风险测量中 VaR 计算方法的重要和必须的补充工具。通过压力测试，对组合持仓面临极端情况的冲击下的可能损失状况进行评估，了解单一风险因子或特定压力情景下公司的可能损失，进行风险收益分析，考察公司各项关键监管指标是否持续达标，以及对公司整体的影响是否在可承受的范围内。针对非线性期权产品组合，根据标的物、波动率情景建立压力测试矩阵，进行日常全值压力测试以管控巨幅尾部风险。

##### ③ 敏感性分析

公司对于特定的风险因子如汇率、利率等进行敏感性分析，即假定其他不变的情况下，单个风险因子独立变化一定比例，测算公司资产负债组合所可能发生的变化，以分析这些风险因子可能造成的影响程度。

#### (5) 市场风险的限额管理体系

公司在各业务部门、业务条线和交易策略等不同层级上均设置了相应风险限额指标体系，以控制盈亏波动水平和市场风险暴露程度。公司的风险限额是在公司风险偏好和容忍度指导下，综合考虑各类业务投资特点、风险特性及对公司整体风险规模的影响进行设置，并根据市场情况、业务发展需要和公司风险状态进行相应的调整。

公司的风险限额主要包括规模、集中度、量化风险值（VaR、Greeks 等）和损失限额等各类指标，实行分级审批机制，即在公司设定的风险限额范围内对业务部门、业务条线以及投资经理设定相应的子限额指标。公司层面的总体风险指标使经营管理层对公司整体的风险状况能进行有效管理，而以下各级的子风险限额指标则使业务部门、业务条线和投资经理能有效地在此指标范围内进行交易。因此，子风险限额指标并不是为相应的业务设置的最大风险容忍度，而主要是作为风险管理中满足适当条件时进行风险升级报告处理的一种机制。

风险管理部对公司各项风险限额每日进行独立监控，当发现有接近或突破风险限额的情况时，风险管理部会及时向公司经营管理层与相关业务部门、业务条线发送风险提示或风险关注，业务部门和业务条线相应提出分析报告和应对措施，并根据具体情况，降低风险暴露程度，或按授权审批机制提高风险限额。

公司对风险限额体系进行持续的完善，在当前已有指标的基础上，根据公司业务的发展和风险管理的需要进一步完善丰富公司整体、各业务部门和业务条线、交易策略等不同层面的风险限额指标体系，形成具体规定或指引，进一步完善限额体系。

### 3. 信用风险及其应对措施

#### (1) 概况

公司面临的信用风险是指借款人或交易对手未能履行约定义务而造成经济损失的风险。公司的信用风险主要来自于以下四个方面：

①融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易、存展融资、杠杆融资等融资类业务的客户出现违约，不能偿还对本公司所欠债务的风险；

②债券、信托产品以及其他信用类产品等投资类业务由于发行人或融资人出现违约，所带来的交易品种不能兑付本息的风险；

③权益互换、利率互换、场外期权、远期等场外衍生品交易中的交易对手不履行支付义务的风险；

④经纪业务代理客户买卖证券、期货及其他金融产品，在结算当日客户资金不足时，代客户进行结算后客户违约的风险。

#### (2) 信用风险的管理方法

为有效控制信用风险，公司采取了如下措施：

- ①审慎主动的信用风险管理文化；
- ②涵盖全流程的制度体系及以限额为核心的风险政策体系；
- ③业内领先的信用风险管理量化工具；
- ④行业最佳实践经验的内部信用评级体系；
- ⑤信用风险实质审核全覆盖。

公司运用信用风险限额、内部信用评级、担保品量化管理、信用风险计量模型等多种管理方法对信用风险进行管理，具体如下：

#### ①信用风险限额

公司运用多层次的信用风险限额控制信用风险暴露，在董事会审批的风险偏好及容忍度范围内，根据各信用类业务特点，制定包括业务规模限额、低等级债券投资比例、单一客户融资规模、单一担保品市值占总市值比例等在内的限额指标，并根据市场情况、业务发展需要和公司风险状态进行相应的调整，风险管理部对各限额的执行情况进行监控、报告与预警。

#### ②内部信用评级

公司针对不同行业及目标客户群特点，开发了多个内部信用评级模型及功能完善的内部信用评级系统，对借款人或债券发行人进行主体和债项评级，将内部信用评级结果逐步应用于业务授权、限额测算、额度审批、风险监测、资产质量管理等方面，成为信用类业务决策和风险管理的重要工具。

#### ③担保品量化管理

公司注重担保品对公司债权的保障，将担保品作为管理重点，建立了担保品负面清单机制、折算率分级模型工具，定期调整担保品范围及折算率，保障公司债权安全。折算率调整机制分为基本面调整和市场因素调整两部分，基本面通过财务报表反映，市场因素包括市场价格波动、涨幅等。公司建立了担保品集中监控机制，以及重点关注类担保品评估机制。

#### ④信用风险计量模型

公司在对交易对手进行信用评级、借款人资质评估、担保品量化管理的基础上，充分考虑了每笔信用类业务的客户结构、单笔负债金额、借款期限、维持担保比率以及担保品集中度等因素，将上述因素反映在借款人违约率（PD）、违约损失率（LGD）及期限（M）等参数中，对信用类业务逐笔计量其可能的违约损失，汇总得出公司所面临的总体信用风险，并结合压力测试及敏感性分析对信用风险进行补充计量。

### **(3) 信用风险的管理职责**

公司董事会风险管理委员会负责对信用风险偏好进行审核与批准；公司风险管理委员会负责审议全公司信用类业务的整体风险管理状况，及重大高风险、创新类的信用类业务是否开展等；公司风险管理委员会及其下设的信贷风险委员会，负责对信贷类业务授信政策和高风险信贷类业务的审批；公司各业务部门负责信用风险相关业务的具体开展、管理与监控等；公司风险管理部研究并构建全司信用风险管理体系，拟定信用风险管理偏好及容忍度、拟定全司各信用类业务授信政策，对信用风险进行独立监控与预警等。

### **(4) 主要业务的信用风险管理**

在融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易等融资类业务方面，公司构建了多层次的业务授权管理体系，并通过客户尽职调查、授信审批、授信后检查、担保品准入与动态调

整、逐日盯市、强制平仓、违约处置等方式，建立了完善的事前、事中、事后全流程风险管理体系。

在债券投资业务方面，公司建立内部信用评级体系对发行人和交易对手进行信用等级评估，通过业务授权限定投资品种和交易对手的最低等级要求以及集中度限额，并通过监测预警、风险排查等手段持续跟踪评估发行人或交易对手信用状况，对发现的风险债券加强后续监控来管理债券投资业务信用风险。

在场外衍生品交易业务方面，公司逐步建立了包括投资者适当性、客户尽职调查、交易对手授信、标的证券折算率规则、有效资产负债比监控、履约担保品管理和客户违约处理等多个方面的管理办法和配套细则，从事前、事中、事后三个环节加强重点管理。

在经纪业务方面，境内代理客户的证券交易以全额保证金结算，境外代理客户的证券及其他金融产品交易，通过加强客户授信和保证金管理，有效控制了相关的信用风险。

#### (5) 报告期末公司境内外债券投资信用风险敞口

单位：万元

	<u>2018 年 6 月 30 日</u>	<u>2017 年 12 月 31 日</u>
境内债券		
中国主权信用	3,080,364	1,674,593
AAA	2,798,671	1,329,852
AA+	671,775	641,757
AA	115,439	169,169
AA-	-	-
AA-以下	-	-
A-1	32,905	54,783
未评级	<u>1,376,459</u>	<u>1,924,222</u>
小计	<u>8,075,613</u>	<u>5,794,376</u>
境外债券		
A	12,490	17,928
B	236,961	175,465
C	-	-
D	-	-
NR	<u>7,803</u>	<u>32,345</u>
小计	<u>257,254</u>	<u>225,738</u>
总计	<u>8,332,867</u>	<u>6,020,114</u>

注 1：以上数据为合并报表口径；

注 2：中国主权信用指中国政府债务所对应的评级。AAA~AA-、AA-以下指一年期以上债务的评级，其中 AAA 为最高评级；A-1 指一年期以内债务的最高评级。未评级指信用评级机构未对该债项进行评级。

境外债券评级取自穆迪、标普、惠誉三者（若有）评级中的最低者；若三者均无评级，则即为 NR；其中 A 评级包括穆迪评级 Aaa~Aa3、标普评级 AAA~AA-、惠誉评级 AAA~AA-的产品；B 评级包括穆迪评级 A1~Baa3、标普评级 A+~BBB-、惠誉评级 A+~BBB-的产品；C 评级包括穆迪评级 Ba1~B3、标普评级 BB+~B-、惠誉评级 BB+~B-的产品；D 评级包括穆迪评级 Caa1~D、标普评级 CCC+~D、惠誉评级 CCC+~D-的产品。

#### 4. 操作风险及其应对措施

##### (1) 概况

操作风险指由不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件而导致的风险。

操作风险事件主要表现为以下七类：内部欺诈，外部欺诈，就业制度和工作场所安全，客户、产品和业务活动，实物资产损坏，营业中断和信息技术系统瘫痪，执行、交割和流程管理。

##### (2) 操作风险管理

公司持续将操作风险管理作为风险管理的重点，通过操作风险事前梳理、业务全流程监控和操作风险损失信息事后收集等机制的建立，形成完善的操作风险管理循环。为有效管理操作风险，公司采取了如下措施：

①以搭建符合新资本协议和公司战略发展需要的操作风险管理架构为目标，建立了完善的操作风险治理和操作风险管理工具体系，并最终通过操作风险经济资本计量和分配有效引导各项业务开展；

②建立一体化、科学化、层次化的操作风险偏好、容忍度和管理政策制度体系，在持续跟踪评估管理现状的基础上进行差距分析，动态化完善操作风险治理架构；

③通过运用操作风险与控制自我评估管理工具，逐步建立流程、操作风险、控制分类架构，搭配定量和定性结合的操作风险暴露评估方式，实践符合科学化与精细化管理精神的操作风险管理工具；

④积极推动各单位的操作风险手册编制，以流程为核心、以各部门和分支机构为单位，形成覆盖公司全业务的操作风险手册，在基本的风险计量和评估功能之上追加后续改进和跟踪环节，形成操作风险手册内生更新循环；

⑤通过操作风险事件与损失数据收集管理工具的应用，将各项业务所面临的重要内外部操作风险事件进行归纳汇总，并明确需重点关注的爆发风险之处及其影响，推动操作风险管理向大数据基础上的事前预测转型；

⑥持续建设操作风险关键指标体系，量化各类业务管控目标，推动操作风险监控模式向动态化迈进，进一步提高操作风险管理的前瞻性；

⑦推动操作风险系统化建设，实现操作风险三大管理工具，包括风险识别、评估、控制、监测及风险报告的全流程系统化应用，有效提升公司操作风险管理效率及管理水平；

⑧改进操作风险资本计量标准法，形成适应现有操作风险容忍度的操作风险经济资本测算与

验证流程，通过操作风险经济资本总额的控制，保证各项业务规模与风险承受能力的合理平衡；

⑨重视操作风险管理文化的培育与宣导，强调创新产品、创新业务开展前的风险识别与控制，使得操作风险管理覆盖公司各前中后台部门和分支机构，有效强化了操作风险的事前控制、事中监控和事后改进。

## 5. 流动性风险及其应对措施

### (1) 概况

公司面临的流动性风险主要为无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的其他资金需求的风险。若未来公司的经营环境发生重大不利变化，负债水平不能保持在合理的范围内，且经营水平出现异常波动，公司将可能无法按期足额偿付相关债务的本金或利息。

公司可能面临的流动性风险的事件和因素包括：现金流紧张、融资成本持续高企、监管评级下调、融资渠道受阻、债务集中到期难以兑付等。

### (2) 流动性风险的管理职责

公司总裁室下设的财务管理委员会负责制定流动性管理政策，建立了流动性风险集中管控的司库运行机制，资金管理部负责具体流动性管理事务。公司每季度召开财务管理委员会，综合考虑负债情况、公司业务发展情况、市场情况等因素，对公司各业务用资额度进行分配，制定融资计划。

### (3) 流动性风险的管理方法

为预防流动性风险，公司采取以下措施：

①建立了优质流动性资产储备和最低备付金额度制度，制定了流动性应急管理计划，在资金计划中预留最低备付金，储备了国债、政策性金融债等在极端情况下仍可随时变现的高流动性资产，以备意外支出；

②积极开展资金缺口管理，运用现金流缺口、敏感性分析、压力测试等管理工具，及早识别潜在风险，提前安排融资和调整业务用资节奏，有效管理支付风险；

③持续拓展融资渠道，均衡债务到期分布，避免因融资渠道过于单一或债务集中到期的偿付风险；

④建立了内部风险报告制度，及时掌握各业务及分支机构经营中的流动性风险情况，并采取措施促进公司各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。

## (三) 其他披露事项

适用 不适用

## 第五节 重要事项

### 一、股东大会情况简介

会议届次	召开日期	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期
2017 年年度股东大会	2018 年 6 月 22 日	上交所网站、香港联交所网站	2018 年 6 月 23 日、6 月 22 日

股东大会情况说明

适用  不适用

### 二、利润分配或资本公积金转增预案

#### (一) 半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	否
每 10 股送红股数 (股)	0
每 10 股派息数 (元) (含税)	0
每 10 股转增数 (股)	0
利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明	
无	

公司董事会并无建议派付截至 2018 年 6 月 30 日止六个月期间之中期股息；公司亦无上年同期派付中期股息。

### 三、承诺事项履行情况

公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

适用  不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	集盛投资	已向本公司出具《避免同业竞争承诺函》，承诺将依照法律、行政法规的规定，不从事与本公司及本公司的全资、控股企业现有主营业务构成直接竞争关系的业务。	在本公司公开发行 A 股股票并上市后，集盛投资在作为本公司股东期间。	是	是	--	--
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	招商局集团	已向本公司出具《避免同业竞争承诺函》，承诺招商局集团及其实际控制的法人不再在中国境内新设或通过收购控制其它证券公司；针对招商局集团控制的非证券公司所从事的与证券公司相同或类似的业务，在本公司公开发行股票并	在本公司公开发行 A 股股票并上市后，招商局集团在作为本公司实际控制人期	是	是	--	--

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
			上市后由本公司依法进行充分的披露；招商局集团不利用在本公司中实际控制人的地位损害本公司及其它股东的利益。	间。				
与首次公开发行相关的承诺	股份限售	招商局集团	自公司 H 股上市日期起三年禁售于全球发售所认购的 H 股。	自公司 H 股上市日期起三年	是	是	--	--
与再融资相关的承诺	股份限售	招融投资	自公司 2014 年 5 月 A 股非公开发行结束之日起，所认购本次非公开发行的 A 股普通股在 60 个月内不得转让。	60 个月	是	是	--	--
其他对公司中小股东所作承诺	其他	招商局集团、中远运输	在公司股价异常波动期间，不减持本公司股票，并将依法合规择机增持本公司股票。	在公司股价异常波动期间	是	是	--	--

#### 四、聘任、解聘会计师事务所情况

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用  不适用

2018 年 6 月 22 日，公司 2017 年年度股东大会审议通过了《关于聘请公司 2018 年度审计机构的议案》。根据财政部《金融企业选聘会计师事务所招标管理办法（试行）》规定，因信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）连续担任公司年度审计机构年限已经超过 5 年，公司 2018 年度审计机构变更为德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）和德勤·关黄陈方会计师行。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用  不适用

公司对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用  不适用

公司对上年年度报告中的财务报告被注册会计师出具“非标准审计报告”的说明

适用  不适用

#### 五、破产重整相关事项

适用  不适用

#### 六、重大诉讼、仲裁事项

本报告期公司有重大诉讼、仲裁事项  本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

## 七、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、收购人处罚及整改情况

适用 不适用

## 八、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

公司及控股股东、实际控制人在披露报告期内不存在未履行法院生效判决、不存在所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

## 九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

## (一) 相关股权激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

## (二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

## 十、重大关联交易

## (一) 与日常经营相关的关联交易

报告期内，根据上海证券交易所《股票上市规则》以及《关联交易实施指引》的规定，公司 2017 年年度股东大会审议通过了《关于公司 2018 年度预计日常关联交易的议案》，公司严格按照股东大会决议开展关联交易，相关执行情况如下（其他关联交易详见本报告“第十节 财务报告”之“关联方及关联交易”的相关内容）：

## 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

## 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

## (1) 与招商局集团有限公司及其控制企业发生的关联交易情况

关联交易类别	项目	2018 年 1-6 月实际金额(万元)	占同类业务比例
金融服务	承销服务收入	34.52	0.07%
	财务顾问收入	55.66	0.36%
	代销金融产品收入	9.35	0.12%

关联交易类别	项目	2018 年 1-6 月实际金额(万元)	占同类业务比例
证券及金融产品和交易	关联方购买公司管理的产品	资金流入 16.79 万元, 资金流出 10.42 万元	---
	公司或公司管理的产品购买关联方非公开发行的股票、债券等	资金流入 200,000 万元, 资金流出 13,950 万元	---
其他关联交易	租赁费用	422.47	1.93%

注：证券及金融产品和交易主要指固定收益类产品或交易、股权类产品或交易、融资交易、其他相关证券和金融产品及衍生产品等。

## (2) 与招商银行股份有限公司发生的关联交易情况

关联交易类别	项目	2018 年 1-6 月实际金额(万元)	占同类业务比例
金融服务	存款利息收入	20,054.32	25.14%
	承销服务收入	820.75	1.67%
	财务顾问服务收入	3,919.24	25.50%
	定向资产管理服务收入	2,401.43	22.50%
	招商证券大厦专项借款利息支出	879.91	100%
	借款利息支出	77.34	1.02%
	拆入资金利息支出	1,529.37	16.10%
	第三方存管服务费	1,856.24	49.42%
	理财产品托管及代销费用	15,800.50	67.05%
证券及金融产品和交易	银行间市场拆借	资金流入 9,120,000 万元, 资金流出 9,120,000 万元	---
	债券交易及债券借贷	资金流入 283,743.02 万元, 资金流出 42,025,573.34 万元	--
	债券回购	资金流入 727,558.00 万元, 资金流出 207,940.00 万元	--
	关联方购买公司管理的产品	资金流入 16,472,082.01 万元, 资金流出 25,319,346.70 万元	--
	公司或公司管理的产品购买关联方管理的产品	资金流入 173.61 万元, 资金流出 1,158.49 万元	--
	公司或公司管理的产品购买关联方非公开发行的股票、债券等	资金流入 10.33 万元, 资金流出 10.25 万元	--
	与关联方开展场外衍生品交易	资金流入 104.82 万元, 资金流出 41.57 万元	--
其他关联交易	租赁费用	2,604.13	11.93%

## (3) 与招商基金管理有限公司发生的关联交易情况

关联交易类别	项目	2018 年 1-6 月实际金额(万元)	占同类业务比例
金融服务	基金分盘佣金收入	1,300.60	5.76%
	代销金融产品收入	470.43	5.98%
	公司或公司管理的产品的购买关联方管理的产品	资金流入 52,997.90 万元, 资金流出 67,550.00 万元	--

## (4) 与博时基金管理有限公司发生的关联交易情况

关联交易类别	项目	2018 年 1-6 月实际金额(万元)	占同类业务比例
金融服务	基金分盘佣金收入	3,182.42	14.09%
	代销金融产品收入	236.92	3.01%
	关联方购买公司管理的产品的	资金流入 0 万元, 资金流出 67,386.19 万元	--
	公司或公司管理的产品的购买关联方管理的产品(含基金做市)	资金流入 345,795.64 万元, 资金流出 429,969.36 万元	--

## (5) 与长城证券股份有限公司发生的关联交易情况

关联交易类别	项目	2018 年 1-6 月实际金额(万元)	占同类业务比例
证券及金融产品和交易	债券交易及回购	资金流入 43,413.65 万元, 资金流出 38,440 万元	--

## (6) 与广东金融高新区股权交易中心有限公司发生的关联交易情况

关联交易类别	项目	2018 年 1-6 月实际金额(万元)	占同类业务比例
证券及金融产品和交易	关联方购买公司管理的产品的	资金流入 23,316.34 万元, 资金流出 20,492.74 万元	--

## (7) 与关联自然人发生的关联交易情况

关联交易类别	项目	2018 年 1-6 月实际金额(万元)	占同类业务比例
证券及金融产品和交易	关联方购买公司管理的产品的	资金流入 959.16 万元, 资金流出 652.54 万元	--

## 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

**(二) 资产收购或股权收购、出售发生的关联交易**

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

**(三) 共同对外投资的重大关联交易**

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

**(四) 关联债权债务往来**

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

**(五) 其他重大关联交易**

适用 不适用

**(六) 其他**

适用 不适用

**十一、 重大合同及其履行情况**

**(一) 托管、承包、租赁事项**

适用 不适用

**(二) 担保情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）													
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期（协议签署日）	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）											0		
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）											0		
公司对子公司的担保情况													
报告期内对子公司担保发生额合计											1,660,907,000.00		
报告期末对子公司担保余额合计（B）											6,988,043,811.50		
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）													
担保总额（A+B）											6,988,043,811.50		
担保总额占公司净资产的比例（%）											8.92		
其中：													
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）											0		
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）											0		
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）											0		
上述三项担保金额合计（C+D+E）											0		
未到期担保可能承担连带清偿责任说明											--		
担保情况说明											<p>截至报告期末，</p> <p>1、公司为全资子公司招证国际和China Merchants Securities (UK) Limited向中国银行和工商银行提供反担保，反担保总金额为港币17.7亿和美元5000万元，合计折人民币18.23亿元，以支持招证国际在境外获取银行授信；</p> <p>2、招证国际为全资子公司招商证券（香港）有限公司和China Merchants Securities (UK) Limited提供银行贷款担保，担保金额为港币17亿以及美元3,500万，合计折人民币16.65亿元。</p> <p>3、2013年10月至2018年4月期间，招证国际董事会审议通过，分别同意为全资子公司招商证券投资管理（香港）有限公司和China Merchants Securities (UK) Limited在ISDA协议、CSA协议及其他交易买卖协议项下向交易对手方提供保证担保。</p> <p>4、2013年9月至2015年4月期间，招证国际董事会审议通过，分别同意为全资子公司招商期货（香港）有限公司和China Merchants Securities (UK) Limited在主清算协议（Master Clearing Agreement）项下提供保证担保。</p> <p>5、2018年5月，招证国际董事会审议同意为全资子公司招商证券投资管理（香港）有限公司在TBMA/ISMA全球</p>		

	<p>回购协议(TBMA/ISMA Global Master Repurchase Agreement) 项下提供保证担保。</p> <p>6、2014年1月20日,公司第四届董事会2014年第一次临时会议审议通过了《关于公司为拟设立的资产管理子公司提供净资本担保承诺的议案》,同意公司为资产管理子公司招商资管提供不超过人民币5亿元的净资本担保承诺。</p> <p>2016年9月27日,公司第五届董事会第四十二次会议审议通过了《关于公司为资产管理子公司增加净资本担保承诺的议案》,同意公司分阶段为招商资管新增不超过人民币30亿元的净资本担保承诺(加上原提供的人民币5亿元担保承诺,总体不超过人民币35亿元);并授权公司经营管理层根据招商资管的实际经营情况在前述额度内分阶段实施或终止该项净资本担保承诺。</p> <p>截至2018年6月30日,公司为招商资管提供的净资本担保余额为35亿元。</p>
--	---

### (三) 其他重大合同

适用 不适用

## 十二、 上市公司扶贫工作情况

适用 不适用

### (一) 精准扶贫规划

适用 不适用

公司积极贯彻落实《中共中央国务院关于打赢脱贫攻坚战的决定》(中发〔2015〕34号)、中央扶贫开发工作会议精神,以及中国证监会党委总体工作部署,充分发挥证券行业特色,开展定点扶贫工作。

基本方略:制度化扶贫,重造血而非输血。

总体目标:以内乡、石台两个对口扶贫县为侧重,帮助贫困县实现“造血机能”,推动贫困县自身能力建设,支持他们立足自身力量脱贫。

主要任务:充分利用自身的金融专业优势和社会资源以产业扶贫、金融扶贫、消费扶贫、教育公益扶贫为主要手段,秉承授人以渔原则,帮助贫困地区针对各自地区特点建立长效脱贫机制和模式。

保障措施:

1、公司党委高度重视,成立扶贫工作领导小组,总裁兼首席执行官王岩任组长。定点扶贫具体工作由总裁办公室牵头组织,针对每个贫困县成立项目小组,各部门派人参与项目组,协调部门相关资源,积极满足扶贫需求。

2、制定《招商证券脱贫攻坚等社会责任履行情况专项评估方案》,协调督导各部门积极落实具体扶贫工作,保障脱贫攻坚工作落到实处。

**(二) 报告期内精准扶贫概要**

√适用 □不适用

2018 年上半年，公司开展的扶贫工作如下：

## 1、产业帮扶情况

(1) 2018年4月，公司发挥拥有的信息资源和中介渠道优势，撮合河南内乡县上市企业牧原股份和国投创益产业基金达成了战略合作，国投创益投入5亿元。

(2) 担任西藏地区金融企业——华林证券、江西省寻乌县杨氏果业、河南内乡金冠电气股份有限公司首次公开发行股票（IPO）保荐承销机构，其中，华林证券IPO项目已通过发审会审核；杨氏果业IPO、金冠电气IPO已签订服务协议，项目持续推进中。

(3) 引入“本来生活”电商平台，助力河南内乡县打造番茄之乡。7月17日，招商证券、内乡县中以高新产业园、本来生活签订三方合作协议，从生产、品控、品牌、物流等方面为内乡番茄赋能，帮助其打造粉贝贝小番茄、大卫王子番茄为代表的内乡蔬果品牌。

## 2、金融帮扶情况

(1) 7月3日，内乡牧原营业部正式开业，为县域企业提供发行承销、收购兼并、资产重组、财务顾问以及投资咨询等投、融资全方位服务。

(2) 7月3日，招商证券、中国社科院金融研究中心、内乡县政府正式签订针对内乡县三年金融扶贫与发展战略规划项目三方签约仪式，正式启动项目调研，协助内乡县政府制定三年金融发展规划，打造县域金融高地。

## 3、公益扶贫情况

公司捐资60万元为内乡县和石台县2018届考上本科的120名建档立卡户贫困学生提供每人5,000元的助学金，帮助其顺利完成大学学业。

**(三) 精准扶贫成效**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

指 标	数量及开展情况
一、总体情况	
其中：1. 资金	67.8
二、分项投入	
1. 产业发展脱贫	
其中：1.1 产业扶贫项目类型	<input checked="" type="checkbox"/> 农林产业扶贫 <input type="checkbox"/> 旅游扶贫 <input checked="" type="checkbox"/> 电商扶贫 <input type="checkbox"/> 资产收益扶贫 <input type="checkbox"/> 科技扶贫 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
1.2 产业扶贫项目个数（个）	5
2. 转移就业脱贫	--
3. 易地搬迁脱贫	--
4. 教育脱贫	--

指 标	数量及开展情况
其中：4.1 资助贫困学生投入金额	67.8
4.2 资助贫困学生人数（人）	150
5. 健康扶贫	--
6. 生态保护扶贫	--
7. 兜底保障	--
8. 社会扶贫	--
9. 其他项目	--
三、所获奖项（内容、级别）	
2018 年 6 月获中国扶贫基金会颁发“责任消费扶贫行动网络首批发起单位”称号。	

#### （四）履行精准扶贫社会责任的阶段性进展情况

适用 不适用

#### （五）后续精准扶贫计划

适用 不适用

2018 年下半年，公司拟开展的扶贫工作计划如下：

##### 1、产业帮扶

（1）根据河南内乡县域内优秀企业实际情况，分别对其进行 IPO 或新三板挂牌等的业务辅导，帮助该县企业利用资本市场工具，壮大发展规模。

（2）上半年，公司开展了以“精准扶贫”为主题的公益项目征集活动，下半年根据各分支机构上报的项目，进行筛选，有重点的帮扶更多的贫困县进行当地农产品种植推广、包装销售，让当地贫困人口增产增收，具有可持续的收入来源。

##### 2、金融帮扶

继续推进河南内乡金融扶贫与发展三年行动规划项目。

##### 3、消费帮扶

（1）公司工会采购贫困县特色农产品；

（2）通过公司自媒体向员工、客户推广贫困县农产品，促进消费。

##### 4、公益帮扶

（1）继续为河南内乡县开办县域干部扶志学堂培训班并捐赠新的梦想教室；

（2）为河南内乡与安徽石台县贫困小学生策划冬令营项目；

（3）号召员工对四川广元旺苍县中小学贫困学生进行教育资助。

##### 5、基础设施帮扶

拟针对四川和山东的贫困县进行改善生产生活基础设施的帮扶项目。

##### 6、医疗帮扶

针对安徽石台县县医院医疗设备缺乏现状，进行设备捐赠，改善当地医疗水平。

### 十三、 可转换公司债券情况

适用 不适用

### 十四、 环境信息情况

#### (一) 属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司及其重要子公司的环保情况说明

适用 不适用

#### (二) 重点排污单位之外的公司的环保情况说明

适用 不适用

#### (三) 重点排污单位之外的公司未披露环境信息的原因说明

适用 不适用

公司将于年度社会责任报告中披露环境信息情况。

#### (四) 报告期内披露环境信息内容的后续进展或变化情况的说明

适用 不适用

### 十五、 其他重大事项的说明

#### (一) 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

##### 1、 重要会计政策变更

本集团自 2018 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 14 号-收入》、《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》和《企业会计准则第 24 号-套期会计》等准则。《企业会计准则第 14 号-收入》的采用对本集团 2018 年 1 月 1 日的财务报表未产生重大影响，但《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》和《企业会计准则第 24 号-套期会计》的采用，对金融工具的分类和计量、金融资产的减值等方面产生的主要影响详见本报告“第十节 财务报告”之“重要会计政策和会计估计的变更”的详细内容。

##### 2、 重要会计估计变更

无。

#### (二) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响

适用 不适用

#### (三) 其他

适用 不适用

## 十六、 报告期内投资者关系活动情况

报告期内，公司通过 2017 年度业绩发布会和新闻发布会、在境内外各大券商的投资策略会或论坛主动宣讲、接待机构投资者来访等方式，累计“一对一”、“一对多”与境内外分析师、机构投资者 28 批 320 人次进行交流，通过上交所 e 互动、电话、邮件、股东大会沟通等方式与投资者交流 120 余人次。

公司积极与境内外投资者交流场外期权、CDR、跨境业务等创新业务开展情况，公司未来的国际化战略，股票质押业务的风险控制，新会计准则和资管新规对业绩的影响，财富管理业务转型、金融科技战略等，增进了投资者对公司投资价值的了解和认同。

## 十七、 公司治理情况

### (一) 遵守证券交易守则

本公司已采纳《标准守则》作为所有董事及监事进行本公司证券交易的行为守则。根据对本公司董事及监事的特定查询，所有董事及监事均确认：于本报告期内，各董事及监事均已严格遵守《标准守则》所订之标准。根据中国证监会的规定，本公司雇员作为证券从业人员，不得买卖股票。本公司并没有发现有关雇员违反指引。董事会将不时检查本公司的公司治理及运作，以符合《香港上市规则》有关规定并保障股东的利益。经查询，公司所有董事、监事及高级管理人员均已确认其于报告期内严格遵守了《标准守则》及《招商证券股份有限公司董事、监事和高级管理人员所持公司股份及其变动管理制度》的相关规定。公司董事、监事及高级管理人员持有本公司股份情况详见本报告“第八节 董事、监事、高级管理人员情况”之“董事、监事及最高行政人员于本公司及相联法团的股份、相关股份或债券之权益及淡仓”的相关内容。

### (二) 企业管治相关情况说明

作为在中国大陆和中国香港两地上市的公司，公司严格按照境内外上市地的法律、法规及规范性文件的要求，规范运作，不断致力于维护和提升公司良好的市场形象。公司根据《公司法》、《证券法》及中国证监会、香港证监会、香港联交所相关规章制度的要求，不断完善法人治理结构，企业管治情况符合相关法律法规的规定，形成了股东大会、董事会、监事会和经营管理层相互分离、相互制衡的企业管治结构，确保了公司的规范运作。

自 H 股上市以来，公司严格遵照《香港上市规则》附录十四《企业管治守则》及《企业管治报告》（以下简称《守则及报告》），全面遵循《守则及报告》中的所有条文，同时达到了《守则及报告》中所列明的绝大多数建议最佳常规条文的要求。

公司企业管治结构完善，与公司证券上市地监管机构相关要求不存在差异。

## 十八、 报告期后的重大事件

详见本报告“第十节 财务报告”之“资产负债表日后事项”的相关内容。

## 第六节 普通股股份变动及股东情况

### 一、股本变动情况

#### (一) 股份变动情况表

##### 1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

##### 2、股份变动情况说明

适用 不适用

##### 3、报告期后到半年报披露日期间发生股份变动对每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

##### 4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

#### (二) 限售股份变动情况

适用 不适用

### 二、股东情况

#### (一) 股东总数:

截止报告期末普通股股东总数(户)	103,480
------------------	---------

#### (二) 截止报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位:股

前十名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条件 股份数量	质押或冻结 情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
深圳市招融投资控股有限公司	173,193,797	1,575,308,090	23.51	815,308,642	无	--	国有法人
深圳市集盛投资发展有限公司	--	1,310,719,131	19.56	--	无	--	国有法人
香港中央结算(代理人)有限公司	10,200	980,014,980	14.63	--	无	--	境外法人
中国远洋运输有限公司	--	418,948,014	6.25	--	无	--	国有法人
中国证券金融股份有限公司	76,088,277	301,914,024	4.51	--	无	--	国有法人
河北港口集团有限公司	--	264,063,640	3.94	--	无	--	国有法人
中国交通建设股份有限公司	--	209,399,508	3.13	--	无	--	国有法人
中远海运(广州)有限公司	--	83,999,922	1.25	--	无	--	国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	--	77,251,600	1.15	--	无	--	国有法人

深圳华强新城市投资集团有限公司	--	53,620,700	0.80	--	无	--	境内非国有法人
前十名无限售条件股东持股情况							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
深圳市集盛投资发展有限公司	1,310,719,131	人民币普通股	1,310,719,131				
香港中央结算(代理人)有限公司	980,014,980	境外上市外资股	980,014,980				
深圳市招融投资控股有限公司	759,999,448	人民币普通股	759,999,448				
中国远洋运输有限公司	418,948,014	人民币普通股	418,948,014				
中国证券金融股份有限公司	301,914,024	人民币普通股	301,914,024				
河北港口集团有限公司	264,063,640	人民币普通股	264,063,640				
中国交通建设股份有限公司	209,399,508	人民币普通股	209,399,508				
中远海运(广州)有限公司	83,999,922	人民币普通股	83,999,922				
中央汇金资产管理有限责任公司	77,251,600	人民币普通股	77,251,600				
深圳华强新城市投资集团有限公司	53,620,700	人民币普通股	53,620,700				
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述前 10 名股东中， 1、招融投资、集盛投资均为本公司实际控制人招商局集团控制的子公司； 2、中远运输、中远海运(广州)有限公司均为中国远洋海运集团有限公司控制的子公司。						

注 1：香港中央结算(代理人)有限公司为公司 H 股非登记股东所持股份的名义持有人；

注 2：因公司股票为融资融券标的证券，股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及权益数量合并计算。

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

√适用 □不适用

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	深圳市招融投资控股有限公司	815,308,642	2019-05-27	--	所认购的公司 2014 年非公开发行股票股份自发行结束之日起 60 个月内不得转让。
上述股东关联关系或一致行动的说明		无			

### (三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

□适用 √不适用

### 三、控股股东或实际控制人变更情况

√适用 □不适用

新控股股东名称	深圳市招融投资控股有限公司
新实际控制人名称	--
变更日期	2018 年 6 月 25 日
指定网站查询索引及日期	上交所网站 2018 年 6 月 27 日公告 香港联交所网站 2018 年 6 月 26 日公告

#### 四、主要股东及其他人士于股份及相关股份拥有的权益及淡仓

截至 2018 年 6 月 30 日，据本公司董事合理查询所知，以下人士（并非本公司董事、监事或最高行政人员）于股份或相关股份中，拥有根据《证券及期货条例》第 XV 部第 2 及第 3 分部须向本公司披露并根据《证券及期货条例》第 336 条已记录于本公司须存置的登记册内的权益或淡仓：

序号	实际控制人及主要股东名称	股份类别	权益性质	持有的股份数目（股）	占本公司已发行股份总数的比例（%）	占本公司已发行 A 股 / H 股总数的比例（%）	好仓 <sup>6</sup> / 淡仓 <sup>7</sup> / 可供借出的股份
1	招商局集团	A 股	受控制法团所持权益 <sup>1</sup>	2,886,027,221	43.08	50.46	好仓
		H 股	受控制法团所持权益 <sup>2</sup>	67,706,400	1.01	6.91	好仓
2	深圳市招融投资控股有限公司	A 股	实益拥有人及大股东所控制的法团的权益 <sup>3</sup>	2,886,027,221	43.08	50.46	好仓
3	深圳市集盛投资发展有限公司	A 股	实益拥有人	1,310,719,131	19.56	22.92	好仓
4	中国远洋海运集团有限公司	A 股	受控制法团所持权益 <sup>4</sup>	502,947,936	7.51	8.79	好仓
		H 股	受控制法团所持权益 <sup>5</sup>	98,150,400	1.47	10.01	好仓
5	中国远洋运输有限公司	A 股	实益拥有人	418,948,014	6.25	7.33	好仓
6	中国人民人寿保险股份有限公司	H 股	实益拥有人	333,300,000	4.98	34.00	好仓
7	COSCO SHIPPING Financial Holdings Co., Limited	H 股	实益拥有人	98,150,400	1.47	10.01	好仓
8	Best Winner Investment Limited	H 股	实益拥有人	67,706,400	1.01	6.91	好仓

1、招商局集团持有招融投资和集盛投资 100%权益，根据证券及期货条例视为拥有招融投资 (23.51%) 和集盛投资 (19.56%) 所拥有相同 A 股数目的权益。

2、招商局集团持有 Best Winner Investment Limited 的 100%权益，根据证券及期货条例视为拥有 Best Winner Investment Limited (1.01%) 所拥有相同 H 股数目的权益。

3、深圳市招融投资控股有限公司直接拥有公司 23.51% 股份；于本报告期间，因发生股东权益变动，深圳市招融投资控股有限公司持有深圳市集盛投资发展有限公司的权益增至 100%（相关变动详情可参阅公司 2018 年 5 月 8 日、5 月 24 日、6 月 9 日、6 月 27 日发布的相关公告），根据证券及期货条例视为拥有深圳市集盛投资发展有限公司 (19.56%) 所拥有相同 A 股数目的权益，因此直接及间接合计持有 43.08% 权益。

4、中国远洋海运集团有限公司持有中国远洋运输有限公司和中国海运（集团）总公司的 100% 权益，因此根据证券及期货条例视为拥有中国远洋运输有限公司（6.25%）、中国海运（集团）总公司的全资子公司中远海运（广州）有限公司（1.25%）所拥有相同 A 股数目的权益。

5、根据证券及期货条例，中国远洋海运集团有限公司视为拥有中国海运（集团）总公司的全资子公司 COSCO SHIPPING Financial Holdings Co., Limited (1.47%) 所拥有相同 H 股数目的权益。

6、如股东对股份本身持有权益，包括透过持有、沽出或发行金融文书（包括衍生工具）而持有权益，并因而具有如下的权利与责任，该股东便属于持有“好仓”：(i) 其有权购入相关股份；(ii) 其有责任购入相关股份；(iii) 如相关股份价格上升，其有权收取款项；或(iv) 如相关股份价格上升，其有权避免或减低损失；及

7、如股东根据证券借贷协议借入股份，或如股东因持有、沽出或发行金融文书（包括衍生工具）而具有以下的权利与责任，该股东便属于持有“淡仓”：(i) 其有权要求另一个人购入相关股份；(ii) 其有责任交付相关股份；(iii) 如相关股份价格下降，其有权收取款项；或(iv) 如相关股份价格下降，其有权避免或减低损失。

除上述披露外，于 2018 年 6 月 30 日，本公司并不知悉任何其他人士（本公司董事、监事及最高行政人员除外）于本公司股份或相关股份中拥有根据《证券及期货条例》第 336 条规定须记录于登记册内之权益或淡仓。

## 第七节 优先股相关情况

适用  不适用

## 第八节 董事、监事、高级管理人员情况

### 一、持股变动情况

#### (一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动情况

适用  不适用

#### (二) 董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用  不适用

#### (三) 董事、监事及有关雇员之证券交易

本公司已采纳一套不低于《标准守则》所订标准作为本公司董事、监事及相关雇员进行证券交易的行为准则。本公司经查询全体董事及监事后，已确认他们于本公司 2018 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日期间一直遵守上述《标准守则》的要求。本公司没有发现有关雇员违反指引。

## 二、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形
汪棣	独立非执行董事	选举
杨钧	独立非执行董事	离任

公司董事、监事、高级管理人员变动的情况说明

√适用 □不适用

2017年5月26日，公司2016年年度股东大会选举汪棣先生为公司第六届董事会独立非执行董事。在汪棣先生获得证券监管机构批准独立董事任职资格前，杨钧先生继续履职。

2018年1月，汪棣先生的证券公司独立董事任职资格获深圳证监局核准，正式任职本公司独立非执行董事，任期至本届董事会期满之日，杨钧先生不再担任本公司独立非执行董事。

2018年8月17日，公司董事会收到公司执行董事、总裁兼首席执行官王岩先生递交的书面辞职报告。王岩先生因个人原因，申请辞去公司执行董事、董事会战略委员会委员、董事会风险管理委员会委员、董事会提名委员会委员、总裁兼首席执行官等职务。辞职后王岩先生不再担任公司任何职务。根据本公司《章程》、《总裁工作细则》的规定，王岩先生的辞职自送达董事会之日起生效，暂由董事长霍达先生代行总裁职务。具体内容详见公司分别于8月21日、8月20日在上交所网站、香港联交所网站发布的相关公告。

## 三、董事、监事相关信息的重大变更

报告期内，董事、监事无香港上市规则第13.51B条规定的其他重大变更。

## 四、母公司和主要子公司的员工情况

### (一) 员工情况

母公司在职员工的数量	9,187
主要子公司在职员工的数量	721
在职员工的数量合计	9,908
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	47

### (二) 薪酬政策

公司薪酬总额政策由董事会制定，主要根据对标公司薪酬情况以及公司主要经营指标完成情况确定。在薪酬总额内，由公司管理层按照市场化和绩效导向原则，进行薪酬资源的分配，其中固定薪酬参照专业管理咨询公司提供的市场薪酬数据以及公司在主要竞争对手中的经营地位，确定有竞争力的固定薪酬水平；奖金主要根据各部门关键绩效指标、战略性任务、创新、协同等指标完成情况，经济资本使用情况以及市场薪酬水平，由公司领导综合裁量确定。

### (三) 培训计划

围绕公司战略,大力加强营销能力建设,紧跟业务发展需要,公司在 2018 年规划了分层分类、重点突出的培训计划,开展包括“专业培训”、“管理培训”和“通用培训”在内的三大类培训项目,覆盖公司全体员工,以促进员工成长及公司核心竞争力的提升。

1、专业培训方面,面向全体员工,实施营销学堂系列、综合经营系列、财富管理系列、重点业务系列、专业基础系列共 28 场培训专题内训,着力提升员工证券专业水平和创新能力。

2、管理培训方面,针对后备、新任、现任管理干部和高管人员,开展包括管理能力提升、培养管理创新思维、打造国际视野、学习金融前沿知识等在内的主题培训项目,旨在提升管理者的综合经营管理能力。

3、通用培训方面,重点面向基层员工,采用线上和线下相结合的方式,设计开发内容丰富、形式多样的培训项目,加强在企业文化、合规风控、规章制度、业务流程,以及职业技能提升等方面的培训,提高员工职业素养。

### 五、董事、监事及最高行政人员于本公司及相联法团的股份、相关股份或债券之权益及淡仓

于 2018 年 6 月 30 日,本公司并不知悉本公司董事、监事及最高行政人员在本公司或其相关法团的股份、相关股份或债权证中拥有任何根据《证券及期货条例》第 XV 部及第 7 及 8 分部须通知本公司及香港联交所的权益及淡仓(包括根据《证券及期货条例》的该等条文被当作或视为拥有的权益或淡仓),或根据《证券及期货条例》第 352 条规定须在存置之权益登记册中记录,或根据《标准守则》的规定需要通知本公司和香港联交所之权益或淡仓。

### 六、其他说明

适用 不适用

## 第九节 公司债券相关情况

适用 不适用

### 一、公司债券基本情况

截至本半年度报告批准报出日,尚未到期的公司债券情况:

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行完成日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	投资者适当性安排
招商证券股份有限公司 2012 年公司债券品种三	12 招商 03	122234	2013 年 3 月 5 日	2023 年 3 月 5 日	55.00	5.15	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格投资者公开发行
招商证券股份有限公司公开	14 招商债	122374	2015 年 5 月 26 日	2025 年 5 月 26 日	55.00	5.08	每年付息一次,到期一次还本,最后	上海证券交易所	面向合格投资者公

债券名称	简称	代码	发行完成日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	投资者适当性安排
发行 2014 年公司债券							一期利息随本金的兑付一起支付。	所	公开发行
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（第一期）	17 招商 G1	143327	2017 年 10 月 13 日	2019 年 10 月 13 日	45.00	4.78	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格投资者公开发行
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（第二期）	17 招商 G2	143342	2017 年 10 月 23 日	2020 年 10 月 23 日	10.60	4.78	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格投资者公开发行
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（第三期）	17 招商 G3	143369	2017 年 10 月 31 日	2020 年 10 月 31 日	10.00	4.85	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格投资者公开发行
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券（第一期）	18 招商 G1	143460	2018 年 2 月 5 日	2021 年 2 月 5 日	19.40	5.35	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格投资者公开发行
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券（第二期）（品种一）	18 招商 G2	143626	2018 年 6 月 12 日	2020 年 6 月 12 日	20.00	4.78	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格投资者公开发行
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券（第二期）（品种二）	18 招商 G3	143627	2018 年 6 月 12 日	2021 年 6 月 12 日	10.00	4.78	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格投资者公开发行
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券（第三期）（品种二）	18 招商 G5	143712	2018 年 7 月 18 日	2021 年 7 月 18 日	25.00	4.38	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	面向合格投资者公开发行
招商证券股份有限公司面向合格投资者公	18 招商 G6	143392	2018 年 8 月 8 日	2021 年 8 月 8 日	30.00	3.94	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金	上海证券交易所	面向合格投资者公

债券名称	简称	代码	发行完成日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	投资者适当性安排
开发行 2018 年公司债券 (第四期) (品种一)							的兑付一起支付。		
招商证券股份有限公司 2017 年次级债券 (第一期)	17 招商 C1	145899	2017 年 11 月 27 日	2019 年 11 月 27 日	22.00	5.45	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行
招商证券股份有限公司 2018 年次级债券 (第一期)	18 招商 C1	150078	2018 年 1 月 12 日	2020 年 1 月 12 日	16.40	5.56	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行
招商证券股份有限公司 2018 年次级债券 (第二期)	18 招商 C2	150097	2018 年 1 月 22 日	2020 年 1 月 22 日	51.50	5.70	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行
招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券 (第九期)	17 招商 D9	145810	2017 年 9 月 20 日	2018 年 9 月 20 日	22.00	4.85	到期一次还本付息	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行
招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券 (第十一期)	17 招商 D11	145879	2017 年 10 月 24 日	2018 年 10 月 19 日	46.80	4.90	到期一次还本付息	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行
招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券 (第十二期)	17 招商 D12	145891	2017 年 10 月 30 日	2018 年 10 月 30 日	36.00	5.00	到期一次还本付息	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券 (第一期) (品种一)	18 招商 F1	150179	2018 年 3 月 13 日	2018 年 9 月 9 日	20.50	5.15	到期一次还本付息	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券 (第一期) (品种二)	18 招商 F2	150180	2018 年 3 月 13 日	2019 年 3 月 13 日	30.00	5.30	到期一次还本付息	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券 (第二期) (品种一)	18 招商 F3	150200	2018 年 3 月 20 日	2018 年 9 月 16 日	11.20	5.18	到期一次还本付息	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行
招商证券股份有限公司 2018	18 招商 F6	150302	2018 年 4 月 19 日	2019 年 5 月 4 日	38.00	4.75	到期一次还本付息	上海证券交易所	面向合格机构投资者

债券名称	简称	代码	发行完成日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	投资者适当性安排
年非公开发行公司债券 (第三期) (品种二)								所	者非公开发行
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券 (第四期)	18 招商 F7	150414	2018 年 5 月 21 日	2019 年 6 月 5 日	59.00	4.84	到期一次还本付息	上海证券交易所	面向合格机构投资者非公开发行

注：“17 招 D10”、“17 招 D13”、“招商 1708”已分别于 2018 年 7 月 9 日、2018 年 8 月 13 日 (2018 年 8 月 12 日为周日，故顺延至下一个交易日)、2018 年 8 月 27 日 (2018 年 8 月 25 日为周六，故顺延至下一个交易日) 完成兑付兑息工作。

公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

债券名称	简称	代码	发行完成日	到期日	发行规模 (亿元)	付息兑付及特殊条款行使情况
招商证券股份有限公司 2012 年公司债券品种一	12 招商 01	122232	2013 年 3 月 5 日	2018 年 3 月 5 日	30.00	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司 2012 年公司债券品种二	12 招商 02	122233	2013 年 3 月 5 日	2018 年 3 月 5 日	15.00	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司 2012 年公司债券品种三	12 招商 03	122234	2013 年 3 月 5 日	2023 年 3 月 5 日	55.00	已足额按时付息
招商证券股份有限公司公开发行 2014 年公司债券	14 招商债	122374	2015 年 5 月 26 日	2025 年 5 月 26 日	55.00	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2015 年第二期次级债券	15 招商 02	123227	2015 年 3 月 24 日	2020 年 3 月 24 日 (附第 3 年末发行人赎回选择权)	100.00	已行使赎回选择权并足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司 2015 年第四期次级债券	15 招商 04	123211	2015 年 4 月 13 日	2018 年 4 月 13 日	50.00	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券 (第六期)	招商 1707	117570	2017 年 8 月 9 日	2018 年 5 月 16 日	32.40	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券 (第七期)	招商 1708	117571	2017 年 8 月 25 日	2018 年 8 月 25 日	11.00	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券 (第八期)	招商 1709	117572	2017 年 9 月 6 日	2018 年 6 月 13 日	30.00	已足额按时兑付兑息

债券名称	简称	代码	发行完成日	到期日	发行规模 (亿元)	付息兑付及 特殊条款行使情况
招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券（第十期）	17 招 D10	145827	2017 年 10 月 12 日	2018 年 7 月 9 日	29.30	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券（第十三期）	17 招 D13	145703	2017 年 11 月 15 日	2018 年 8 月 12 日	22.80	已足额按时兑付兑息

公司债券其他情况的说明

适用 不适用

## 二、公司债券受托管理联系人、联系方式及资信评级机构联系方式

截至本半年度报告批准报出日，尚未到期公司债券的受托管理人、资信评级机构如下：

简称	代码	受托管理人	资信评级机构
12 招商 03	122234	华泰联合	上海新世纪
14 招商债	122374	光大证券	上海新世纪
17 招商 G1	143327	光大证券	中诚信证评
17 招商 G2	143342	光大证券	中诚信证评
17 招商 G3	143369	光大证券	中诚信证评
18 招商 G1	143460	光大证券	中诚信证评
18 招商 G2	143626	光大证券	中诚信证评
18 招商 G3	143627	光大证券	中诚信证评
18 招商 G5	143712	光大证券	中诚信证评
18 招商 G6	143392	光大证券	中诚信证评
17 招商 C1	145899	银河证券	中诚信证评
18 招商 C1	150078	银河证券	中诚信证评
18 招商 C2	150097	银河证券	中诚信证评
17 招商 D9	145810	银河证券	中诚信证评
17 招 D11	145879	银河证券	中诚信证评
17 招 D12	145891	银河证券	中诚信证评
18 招商 F1	150179	安信证券	中诚信证评
18 招商 F2	150180	安信证券	中诚信证评

简称	代码	受托管理人	资信评级机构
18 招商 F3	150200	安信证券	中诚信证评
18 招商 F6	150302	安信证券	中诚信证评
18 招商 F7	150414	安信证券	中诚信证评

报告期内，上述债券之受托管理人、资信评级机构均未发生变更。

公司受托管理人联系人、联系方式及跟踪评级的资信评级机构联系方式如下：

债券受托管理人	名称	华泰联合证券有限责任公司
	办公地址	深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A
	联系人	于首祥
	联系电话	0755-82492956
债券受托管理人	名称	光大证券股份有限公司
	办公地址	上海市静安区新闻路 1508 号
	联系人	薛江、孙蓓、李群燕、邢一唯
	联系电话	021-22169999、021-22169880、021-32587357
债券受托管理人	名称	中国银河证券股份有限公司
	办公地址	北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 218 室
	联系人	许进军
	联系电话	010-66568061
债券受托管理人	名称	安信证券股份有限公司
	办公地址	深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元
	联系人	郝乌兰
	联系电话	010-66239358
资信评级机构	名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
	办公地址	上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F
资信评级机构	名称	中诚信证券评估有限公司
	办公地址	上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

其他说明：

适用 不适用

### 三、公司债券募集资金使用情况

适用 不适用

#### (一) 公司债券募集资金监管及使用审批程序

公司根据相关法律法规的要求，对募集资金实行集中管理，切实保证了公司债券募集资金按照募集说明书约定的用途使用。公司建立了完善的资金管理制度和有效的内控授权体系，并制定《债券募集资金使用管理办法》规范募集资金的管理和使用。受托管理人和募集资金监管银行根据法规要求和协议的约定对募集资金的使用履行监管职责。

公司募集资金使用需履行的审批手续如下：

- 1、公司根据募集说明书约定的用途提交募集资金使用申请，按照自有资金调拨授权管理办法规定的授权体系由有权审批人批准同意后，向募集资金监管银行提交募集资金划款指令；
- 2、监管银行对公司提交的划款指令进行审核，经审核募集资金用途符合募集说明书约定的，由监管银行办理资金划转；
- 3、监管银行向公司出具监管账户的交易流水及银行回单，并按照约定通知受托管理人。

## (二) 公司债券募集资金使用情况

目前公司债券募集资金均已使用完毕，募集资金使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致，具体情况如下：

根据公司公开发行公司债券“12 招商 03”募集说明书的约定，“12 招商 03”募集资金扣除发行费用后，全部用于补充公司营运资金。截至 2013 年 12 月 31 日，公司已将“12 招商 03”的募集资金按照募集说明书的有关约定全部补充营运资金。

根据公司公开发行公司债券“14 招商债”募集说明书的约定，“14 招商债”的募集资金扣除发行费用后，全部用于补充公司营运资金。截至 2015 年 12 月 31 日，公司已将“14 招商债”的募集资金按照募集说明书的有关约定全部补充营运资金。

根据公司面向合格投资者公开发行公司债券“17 招商 G1”、“17 招商 G2”、“17 招商 G3”、“18 招商 G1”募集说明书的约定，上述债券募集资金用途为“用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，补充公司流动资金”。截至本报告批准报出日，上述债券募集资金专项账户运作情况良好，上述债券的募集资金已按照募集说明书的有关约定使用完毕：“17 招商 G1”募集资金 45 亿元，30 亿元用于调整债务结构，15 亿元用于补充公司流动资金；“17 招商 G2”的募集资金 10.60 亿元，全部用于补充公司流动资金；“17 招商 G3”募集资金 10 亿元，6.09 亿元用于调整债务结构，3.91 亿元用于补充公司流动资金。“18 招商 G1”募集资金 19.40 亿元，13.91 亿元用于调整债务结构，5.49 亿元用于补充公司流动资金。

根据发行人前次公开发行公司债券中的“18 招商 G2”、“18 招商 G3”、“18 招商 G5”、“18 招商 G6”的募集说明书，上述债券募集资金用途均为“补充公司流动资金”。截至本报告批准报出日，上述债券募集资金专项账户运作情况良好，上述债券的募集资金已按照募集说明书的有关约定，在扣除发行费用（若有）后全部用于补充公司流动资金。

根据公司非公开发行次级债券“17 招商 C1”、“18 招商 C1”、“18 招商 C2”，非公开发行永续次级债券“17 招商 Y1”、“17 招商 Y2”、“17 招商 Y3”、“17 招商 Y4”，证券公司短期公司债券中的“17 招商 D9”、“17 招商 D10”、“17 招商 D11”、“17 招商 D12”的募集说明书，上述债券募集资金用途均为“补充公司营运资金”。截至本报告批准报出日，上述债券募集资金专项账户运作情况良好，上述债券的募集资金已按照募集说明书的有关约定，在扣除发行费用（若有）后全部用于补充营运资金。

根据公司非公开发行债券“18 招商 F1”、“18 招商 F2”、“18 招商 F3”、“18 招商 F6”、“18 招商 F7”的募集说明书，上述债券募集资金用途均为“补充公司流动资金”。截至本报告批准报出日，上述债券募集资金专项账户运作情况良好，上述债券的募集资金已按照募集说明书的有关约定，在扣除发行费用（若有）后全部用于补充流动资金。

#### 四、公司债券评级情况

√适用 □不适用

报告期内，公司因在中国境内发行债券、债务融资工具进行信用评级的主体信用等级均为 AAA，评级结果无差异；未发生信用评级机构对公司及公司债券进行不定期跟踪评级情况。

2018 年 2 月 7 日，中诚信证券评估有限公司出具了《招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券（第六期、第七期、第八期）跟踪评级报告（2018）》（信评委函字 [2018] 跟踪 003 号），维持本公司主体信用级别为 AAA，评级展望稳定；维持本公司债券“招商 1707”、“招商 1708”、“招商 1709”的信用等级为 A-1<sup>1</sup>。

2018 年 3 月 19 日，中诚信证券评估有限公司出具了《招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券（第九期、第十期）跟踪评级报告（2018）》（信评委函字 [2018] 跟踪 007 号），维持本公司主体信用级别为 AAA，评级展望稳定；维持本公司债券“17 招商 D9”、“17 招商 D10”的信用等级为 A-1。

2018 年 4 月 24 日，中诚信证券评估有限公司出具了《招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券（第十一期、第十二期、第十三期）跟踪评级报告（2018）》（信评委函字 [2018] 跟踪 047 号）、《招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第一期、第二期）跟踪评级报告（2018）》（信评委函字 [2018] 跟踪 048 号）、《招商证券股份有限公司 2017 年次级债券（第一期）、2018 年次级债券（第一期、第二期）跟踪评级报告（2018）》（信评委函字 [2018] 跟踪 044 号）、《招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券（第一期、第二期、第三期、第四期）跟踪评级报告（2018）》（信评委函字 [2018] 跟踪 045 号）、《招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（第一期、第二期、第三期）、2018 年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2018）》（信评委函字 [2018] 跟踪 046 号），维持本公司主体信用级别为 AAA，评级展望稳定；维持本公司债券“17 招商 D11”、“17 招商 D12”、“17 招商 D13”、“18 招商 F1”、“18 招商 F2”、“18 招商 F3”的信用等级为 A-1；维持本公司债券“17 招商 Y1”、“17 招商 Y2”、“17 招商 Y3”、“17 招商 Y4”、“17 招商 C1”、“18 招商 C1”、“18 招商 C2”的信用等级为 AA+；维持本公司债券“17 招商 G1”、“17 招商 G2”、“17 招商 G3”、“18 招商 G1”的信用等级为 AAA。

2018 年 4 月 27 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具了《招商证券股份有限公司 2012 年及 2014 年公司债券跟踪评级报告》（编号：新世纪跟踪[2018]100044），维持本公司主

<sup>1</sup> 中诚信证券评估有限公司及上海新世纪资信评估投资服务有限公司评级等级符号及定义参见上述公司官方网站。

体信用级别为 AAA，评级展望稳定；维持本公司债券“12 招商 03”、“14 招商债”的信用等级为 AAA。

在上述债券存续期内，信用评级机构计划于债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级；对于初始发行期限一年期以内的公司债券，信用评级机构计划于债券发行后的六个月内发布定期跟踪评级结果及报告。上述跟踪评级报告将在上海证券交易所网站、深圳证券交易所网站发布，敬请投资者关注。

## 五、报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他相关情况

适用  不适用

截至本报告批准报出日，公司存续债券均采用无担保的发行方式。存续的九期公司债券、三期次级债券偿债计划为在债券存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付；存续的三期证券公司短期公司债、四期非公开发行公司债券的偿债计划为到期一次还本付息。

报告期内，公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书相比未发生变更，公司严格履行募集说明书中有关偿债计划的约定，按时兑付公司债券利息，及时披露公司相关信息，以保障投资者的合法权益。

报告期内，公司发行的债券均设立了偿债保障金专户，偿债保障金专户和募集资金专户为同一账户，独立于公司其他账户的偿债保障金专户，专门用于兑息、兑付资金归集和募集资金接收、存储及划转，不得挪作他用。公司按照募集说明书及监管要求，将应偿付或者可能偿付的债券本息全额存入偿债保障金专户。

## 六、公司债券持有人会议召开情况

适用  不适用

## 七、公司债券受托管理人履职情况

适用  不适用

报告期内，债券受托管理人已根据相关法律、法规的规定以及《债券受托管理协议》的约定履行了受托管理人职责。

公司“12 招商 03”受托管理人为华泰联合，华泰联合已于 2018 年 4 月 27 日出具了“12 招商 03”2017 年度受托管理事务报告。

公司“14 招商债”、“17 招商 G1”、“17 招商 G2”、“17 招商 G3”、“15 招商 04”受托管理人为光大证券，光大证券已于 2018 年 4 月 27 日出具了“14 招商债”2017 年度受托管理事务报告；已于 2018 年 6 月 27 日出具了“17 招商 G1”、“17 招商 G2”、“17 招商 G3”、“15 招商 04”2017 年度受托管理事务报告。

公司“招商 1708”、“17 招商 D9”、“17 招商 D10”、“17 招商 D11”、“17 招商 D12”、“17 招商 D13”、“17 招商 C1”、“17 招商 Y1”、“17 招商 Y2”、“17 招商 Y3”、“17 招商 Y4”的

受托管理人为银河证券，银河证券已于 2018 年 6 月 29 日出具了上述债券 2017 年度受托管理事务报告。

具体内容详见公司在上交所网站、深交所网站发布的相关公告。

#### 八、截至报告期末和上年末（或本报告期和上年同期）下列会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减 (%)	变动原因
流动比率	1.65	1.66	-0.23	--
速动比率	1.65	1.66	-0.23	--
资产负债率 (%)	67.55	66.18	2.07	--
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	--	--
	本报告期 (1-6 月)	上年同期	本报告期比上年 同期增减 (%)	变动原因
EBITDA 利息保障倍数	1.73	2.47	-29.96	--
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	--	--

#### 九、关于逾期债项的说明

□适用 √不适用

#### 十、公司其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

√适用 □不适用

报告期内公司其他债务融资工具包括拆入资金、卖出回购金融资产款、收益凭证、证券公司短期融资券、证金公司转融资、黄金租赁等，各项融资均按时兑付本金及利息。

#### 十一、公司报告期内的银行授信情况

√适用 □不适用

截至 2018 年 6 月末，公司获得主要贷款银行的授信额度为 2,709 亿元，已使用额度为 648 亿元，未使用额度为 2,061 亿元。

公司信誉良好，报告期内公司按时偿还银行贷款，未发生贷款拖欠、减免情形。

#### 十二、公司报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

√适用 □不适用

报告期内，公司严格执行公司债券募集说明书相关约定或承诺，募集资金投向与募集说明书的约定一致；严格履行信息披露责任，按期兑付债券利息，保障投资者的合法权益。

报告期内，公司已发行债券兑付兑息不存在违约情况；公司经营稳定，盈利情况良好，未发现可能导致未来出现不能按期偿付情况的风险。

#### 十三、公司发生重大事项及对公司经营情况和偿债能力的影响

□适用 √不适用

## 第十节 财务报告

## 一、审计报告

□适用 √不适用

## 二、财务报表

## 合并资产负债表

2018 年 6 月 30 日

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
货币资金	七、1	56,214,963,209.14	52,656,695,176.95
其中：客户存款		45,877,345,079.08	42,526,062,237.93
结算备付金	七、2	15,419,884,471.87	14,010,490,946.36
其中：客户备付金		11,572,849,253.53	10,026,688,408.82
融出资金	七、3	52,490,008,258.07	59,235,425,550.71
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	七、4	-	73,070,284,720.03
交易性金融资产	七、5	82,249,964,308.33	-
衍生金融资产	七、7	1,017,305,330.90	1,021,640,352.67
买入返售金融资产	七、8	40,546,745,602.75	36,099,323,693.06
应收款项	七、9	1,878,073,530.59	784,164,590.05
应收利息	七、10	2,002,857,548.02	1,894,870,737.65
存出保证金	七、11	1,159,871,946.21	1,224,478,078.68
可供出售金融资产	七、12	-	33,275,353,644.45
债权投资	七、13	1,808,397,784.70	-
其他债权投资	七、14	24,227,066,050.60	-
长期股权投资	七、15	7,845,148,926.01	7,489,496,696.00
其他权益工具投资	七、16	7,321,211,008.48	-
固定资产	七、17	619,684,183.06	647,018,810.03
在建工程	七、18	1,244,586,097.84	1,185,068,041.74
无形资产	七、19	21,727,011.30	21,579,245.66
商誉	七、20	9,670,605.55	9,670,605.55
递延所得税资产	七、21	1,246,192,854.62	903,213,571.24
其他资产	七、22	755,074,767.58	2,114,780,578.63
资产总计		298,078,433,495.62	285,643,555,039.46
<b>负债：</b>			
短期借款	七、24	4,032,203,702.09	6,611,444,182.28
应付短期融资款	七、25	49,398,500,000.00	47,045,670,000.00
拆入资金	七、26	3,000,000,000.00	1,470,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	七、27	-	5,492,509,430.04
交易性金融负债	七、28	3,876,660,959.81	-
衍生金融负债	七、7	799,307,162.37	1,584,910,242.63
卖出回购金融资产款	七、29	46,929,867,417.10	33,382,969,879.02
代理买卖证券款	七、30	56,382,849,249.39	51,095,334,708.05

项目	附注	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
应付职工薪酬	七、31	5,197,332,808.18	5,428,145,483.85
应交税费	七、32	372,817,360.55	355,175,537.55
应付款项	七、33	1,949,983,795.48	2,083,091,720.28
应付利息	七、34	2,201,140,435.68	2,044,607,240.27
长期借款	七、35	1,490,637,639.82	1,443,919,138.93
应付债券	七、36	41,201,894,155.13	47,229,584,963.01
递延所得税负债	七、21	46,997,721.22	235,002,463.19
其他负债	七、37	2,765,243,864.86	807,485,637.62
负债合计		219,645,436,271.68	206,309,850,626.72
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	七、38	6,699,409,329.00	6,699,409,329.00
其他权益工具	七、39	15,000,000,000.00	15,000,000,000.00
资本公积	七、40	27,533,939,437.04	27,533,939,437.04
减：库存股		-	-
其他综合收益	七、41	315,643,785.27	212,667,355.84
盈余公积	七、42	4,306,384,035.06	4,306,384,035.06
一般风险准备	七、43	8,483,955,063.56	8,483,955,063.56
未分配利润	七、44	16,010,688,664.56	16,993,794,055.20
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		78,350,020,314.49	79,230,149,275.70
少数股东权益	七、45	82,976,909.45	103,555,137.04
所有者权益（或股东权益）合计		78,432,997,223.94	79,333,704,412.74
负债和所有者权益（或股东权益）总计		298,078,433,495.62	285,643,555,039.46

法定代表人：霍达 主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

## 母公司资产负债表

2018 年 6 月 30 日

编制单位:招商证券股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
<b>资产:</b>			
货币资金		43,864,500,786.02	40,534,612,202.02
其中: 客户存款		36,598,554,474.56	33,888,415,892.35
结算备付金		12,900,868,474.42	10,885,488,698.91
其中: 客户备付金		9,802,829,475.19	8,743,749,793.40
融出资金		46,701,942,219.33	54,374,650,341.68
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-	64,165,214,520.25
交易性金融资产		70,079,758,739.18	-
衍生金融资产		525,521,723.81	284,158,428.45
买入返售金融资产		40,484,945,602.75	35,598,923,693.06
应收款项		542,245,151.28	481,643,667.51
应收利息		1,892,094,892.48	1,819,330,239.75
存出保证金		853,169,768.20	1,032,936,856.26
可供出售金融资产		-	32,024,383,641.98
债权投资		1,808,397,784.70	-
其他债权投资		24,227,066,050.60	-
长期股权投资	八、1	14,903,672,709.79	12,700,926,701.11
其他权益工具投资		7,321,211,008.48	-
固定资产		554,484,575.09	603,332,299.03
在建工程		1,219,298,455.49	1,161,947,517.72
无形资产		3,000,000.00	3,000,000.00
商誉		-	-
递延所得税资产		1,084,912,249.33	769,978,538.66
其他资产		2,229,166,704.60	2,425,468,541.39
资产总计		271,196,256,895.55	258,865,995,887.78
<b>负债:</b>			
短期借款		-	-
应付短期融资款		49,398,500,000.00	47,065,670,000.00
拆入资金		3,000,000,000.00	1,470,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		-	3,046,996,000.00
交易性金融负债		996,449,372.40	-
衍生金融负债		446,014,894.84	589,264,698.87
卖出回购金融资产款		45,847,223,579.86	33,382,969,879.02
代理买卖证券款		45,552,020,069.32	41,493,367,437.43
应付职工薪酬		4,725,405,734.02	5,043,328,799.66
应交税费		181,337,456.20	190,161,448.13
应付款项		692,141,671.22	798,181,902.05
应付利息		2,193,742,860.09	2,038,187,213.84
长期借款		415,685,139.82	378,133,888.93
应付债券		41,201,894,155.13	47,229,584,963.01
递延所得税负债		12,004,165.13	190,498,885.13

项目	附注	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
其他负债		2,730,715,702.69	772,200,573.72
负债合计		197,393,134,800.72	183,688,545,689.79
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）		6,699,409,329.00	6,699,409,329.00
其他权益工具		15,000,000,000.00	15,000,000,000.00
资本公积		27,460,042,381.94	27,460,042,381.94
减：库存股		-	-
其他综合收益		326,679,863.63	328,842,910.88
盈余公积		4,306,384,035.06	4,306,384,035.06
一般风险准备		8,483,955,063.56	8,483,955,063.56
未分配利润		11,526,651,421.64	12,898,816,477.55
所有者权益（或股东权益）合计		73,803,122,094.83	75,177,450,197.99
负债和所有者权益（或股东权益）总计		271,196,256,895.55	258,865,995,887.78

法定代表人：霍达 主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

**合并利润表**  
2018 年 1—6 月

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、营业收入		4,786,159,748.17	5,859,242,248.15
手续费及佣金净收入	七、46	3,323,117,061.38	3,642,260,942.62
其中：经纪业务手续费净收入		1,855,746,953.19	1,843,939,444.86
投资银行业务手续费净收入		582,754,250.57	1,013,273,865.86
资产管理业务手续费净收入		605,665,664.40	537,203,695.45
利息净收入	七、47	526,699,864.08	956,735,499.28
其中：利息收入		3,767,750,182.54	3,197,798,778.22
利息支出		3,241,050,318.46	2,241,063,278.94
其他收益		-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	七、48	1,836,503,601.43	665,668,205.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		476,338,377.91	451,132,786.69
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	七、49	-870,575,306.58	647,849,379.58
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-67,337,981.29	-72,400,045.42
其他业务收入	七、50	37,752,509.15	19,128,266.22
二、营业支出		2,580,206,898.41	2,754,249,309.70
税金及附加	七、51	49,386,463.87	46,101,298.58
业务及管理费	七、52	2,410,996,604.05	2,673,085,411.50
资产减值损失	七、53	-	35,062,599.62
信用减值损失	七、54	119,823,830.49	-
其他业务成本		-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		2,205,952,849.76	3,104,992,938.45
加：营业外收入	七、55	10,441,616.08	12,235,500.65
减：营业外支出	七、56	814,224.19	30,358,587.63
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		2,215,580,241.65	3,086,869,851.47
减：所得税费用	七、57	411,097,985.50	539,181,192.60
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,804,482,256.15	2,547,688,658.87
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,804,482,256.15	2,547,688,658.87
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-	-
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司所有者（或股东）的净利润		1,806,617,011.69	2,552,259,127.57
2.少数股东损益		-2,134,755.54	-4,570,468.70
六、其他综合收益的税后净额	七、58	31,408,227.39	424,728,173.50
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		31,408,227.39	424,728,173.50
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		-236,540,931.56	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动		-236,540,931.56	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		267,949,158.95	424,728,173.50
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		-1,314,865.86	2,443,355.18

项目	附注	本期发生额	上期发生额
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		-	495,477,042.30
3.其他债权投资公允价值变动		162,718,559.55	-
4.现金流量套期损益的有效部分		-	-
5.外币财务报表折算差额		107,489,385.19	-73,192,223.98
6.其他债权投资信用减值准备		-943,919.93	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-	-
七、综合收益总额		1,835,890,483.54	2,972,416,832.37
归属于母公司所有者的综合收益总额		1,838,025,239.08	2,976,987,301.07
归属于少数股东的综合收益总额		-2,134,755.54	-4,570,468.70
八、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)	七、59	0.21	0.35
（二）稀释每股收益(元/股)	七、59	0.21	0.35

定代表人：霍达 主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

**母公司利润表**  
2018 年 1—6 月

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、营业收入		3,729,675,679.49	4,334,359,238.74
手续费及佣金净收入	八、2	2,467,161,473.60	2,692,416,390.78
其中：经纪业务手续费净收入		1,660,258,001.01	1,627,642,286.98
投资银行业务手续费净收入		541,209,655.73	822,411,492.84
资产管理业务手续费净收入		-	-
利息净收入		373,293,987.88	842,530,483.97
其中：利息收入		3,513,669,840.82	3,014,039,521.12
利息支出		3,140,375,852.94	2,171,509,037.15
其他收益		-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	八、3	1,474,285,167.36	565,333,141.07
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		447,432,874.54	442,077,616.89
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-558,599,872.84	289,957,219.33
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-63,793,558.02	-73,946,959.39
其他业务收入		37,328,481.51	18,068,962.98
二、营业支出		2,075,847,042.32	2,229,273,834.45
税金及附加		43,808,524.60	40,781,195.34
业务及管理费		1,912,214,687.23	2,153,430,039.49
资产减值损失		-	35,062,599.62
信用减值损失		119,823,830.49	-
其他业务成本		-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		1,653,828,637.17	2,105,085,404.29
加：营业外收入		8,276,592.11	10,015,196.84
减：营业外支出		800,943.68	30,338,750.04
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		1,661,304,285.60	2,084,761,851.09
减：所得税费用		241,397,030.67	315,511,183.31
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,419,907,254.93	1,769,250,667.78
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,419,907,254.93	1,769,250,667.78
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-	-
六、其他综合收益的税后净额		-76,081,157.80	546,779,462.03
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		-236,540,931.56	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动		-236,540,931.56	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		160,459,773.76	546,779,462.03
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		-1,314,865.86	2,443,355.18
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		-	544,336,106.85
3.其他债权投资公允价值变动		162,718,559.55	-
4.现金流量套期损益的有效部分		-	-
5.外币财务报表折算差额		-	-
6.其他债权投资信用减值准备		-943,919.93	-

项目	附注	本期发生额	上期发生额
七、综合收益总额		1,343,826,097.13	2,316,030,129.81
八、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

法定代表人：霍达 主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

**合并现金流量表**  
2018 年 1—6 月

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净增加		-	2,906,425,503.20
收取利息、手续费及佣金的现金		8,136,998,481.85	7,422,140,571.00
拆入资金净增加额		1,530,000,000.00	250,000,000.00
回购业务资金净增加额		9,012,952,687.03	1,669,930,598.79
融出资金净减少额		6,753,285,803.96	1,015,072,559.73
代理买卖证券收到的现金净额		5,098,845,291.73	-
收到其他与经营活动有关的现金	七、60	1,463,668,709.39	1,923,069,239.41
经营活动现金流入小计		31,995,750,973.96	15,186,638,472.13
购置交易性金融资产净减少额		8,945,633,663.44	-
融出资金净增加额		-	-
代理买卖证券支付的现金净额		-	7,610,944,931.80
支付利息、手续费及佣金的现金		1,470,915,721.64	1,815,391,011.99
支付给职工以及为职工支付的现金		1,906,171,686.64	1,747,282,919.62
支付的各项税费		1,156,499,786.59	1,040,638,618.75
支付其他与经营活动有关的现金	七、60	1,546,966,564.45	1,956,773,820.66
经营活动现金流出小计		15,026,187,422.76	14,171,031,302.82
经营活动产生的现金流量净额		16,969,563,551.20	1,015,607,169.31
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		-	-
取得投资收益收到的现金		599,516,921.16	353,607,603.94
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-
收到其他与投资活动有关的现金	七、60	287,614.31	924,555.94
投资活动现金流入小计		599,804,535.47	354,532,159.88
投资支付的现金		2,924,389,870.78	532,173,525.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		111,744,872.89	72,933,491.61
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计		3,036,134,743.67	605,107,017.17
投资活动产生的现金流量净额		-2,436,330,208.20	-250,574,857.29
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		-	15,004,500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	4,500,000.00
取得借款收到的现金		42,551,250.89	2,237,090,102.97
发行债券收到的现金		40,376,260,000.00	28,886,730,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流入小计		40,418,811,250.89	46,128,320,102.97
偿还债务支付的现金		46,683,217,057.25	49,860,940,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		3,150,052,191.47	3,315,054,078.31
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		17,960,000.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	七、60	483,472.05	-

项目	附注	本期发生额	上期发生额
筹资活动现金流出小计		49,833,752,720.77	53,175,994,078.31
筹资活动产生的现金流量净额		-9,414,941,469.88	-7,047,673,975.34
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		86,622,814.42	-272,285,386.00
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		5,204,914,687.54	-6,554,927,049.32
加：期初现金及现金等价物余额		65,924,436,993.47	80,121,368,468.75
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	七、61	71,129,351,681.01	73,566,441,419.43

法定代表人：霍达 主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

## 母公司现金流量表

2018 年 1—6 月

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净增加		-	2,495,459,611.28
收取利息、手续费及佣金的现金		6,828,878,192.60	6,182,727,882.35
拆入资金净增加额		1,530,000,000.00	250,000,000.00
回购业务资金净增加额		7,496,325,270.85	1,535,427,101.29
融出资金净减少额		7,634,637,514.74	2,733,532,958.76
代理买卖证券收到的现金净额		3,924,794,715.55	-
收到其他与经营活动有关的现金		879,637,103.61	378,745,212.44
经营活动现金流入小计		28,294,272,797.35	13,575,892,766.12
购置交易性金融资产净减少额		7,226,074,901.02	-
融出资金净增加额		-	-
代理买卖证券支付的现金净额		-	6,362,316,787.02
支付利息、手续费及佣金的现金		1,310,712,178.22	1,598,313,079.93
支付给职工以及为职工支付的现金		1,623,016,999.94	1,474,291,293.14
支付的各项税费		849,772,513.08	822,596,826.69
支付其他与经营活动有关的现金		646,011,678.36	1,816,853,845.72
经营活动现金流出小计		11,655,588,270.62	12,074,371,832.50
经营活动产生的现金流量净额		16,638,684,526.73	1,501,520,933.62
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		-	-
取得投资收益收到的现金		578,145,639.12	351,807,603.94
收到其他与投资活动有关的现金		292,187.31	924,555.94
投资活动现金流入小计		578,437,826.43	352,732,159.88
投资支付的现金		4,776,895,857.47	432,690,739.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		73,982,942.68	63,114,550.50
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计		4,850,878,800.15	495,805,289.96
投资活动产生的现金流量净额		-4,272,440,973.72	-143,073,130.08
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		-	15,000,000,000.00
取得借款收到的现金		42,551,250.89	10,437,756.96
发行债券收到的现金		40,376,260,000.00	28,886,730,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流入小计		40,418,811,250.89	43,897,167,756.96
偿还债务支付的现金		44,078,210,000.00	49,860,940,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		3,060,529,756.53	3,269,469,974.24
支付其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流出小计		47,138,739,756.53	53,130,409,974.24
筹资活动产生的现金流量净额		-6,719,928,505.64	-9,233,242,217.28
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-63,793,558.02	-114,337,603.53
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		5,582,521,489.35	-7,989,132,017.27

项目	附注	本期发生额	上期发生额
加：期初现金及现金等价物余额		50,677,351,771.09	66,352,141,276.74
六、期末现金及现金等价物余额	八、4	56,259,873,260.44	58,363,009,259.47

法定代表人：霍达 主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

## 合并所有者权益变动表

2018 年 1—6 月

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	6,699,409,329.00	-	15,000,000,000.00	-	27,533,939,437.04	-	212,667,355.84	-	4,306,384,035.06	8,483,955,063.56	16,993,794,055.20	103,555,137.04	79,333,704,412.74
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	71,568,202.04	-	-	-	-70,681,774.52	-	886,427.52
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	6,699,409,329.00	-	15,000,000,000.00	-	27,533,939,437.04	-	284,235,557.88	-	4,306,384,035.06	8,483,955,063.56	16,923,112,280.68	103,555,137.04	79,334,590,840.26
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	31,408,227.39	-	-	-	-912,423,616.12	-20,578,227.59	-901,593,616.32
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	31,408,227.39	-	-	-	1,806,617,011.69	-2,134,755.54	1,835,890,483.54
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-483,472.05	-483,472.05
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-483,472.05	-483,472.05
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,719,040,627.81	-17,960,000.00	-2,737,000,627.81
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,317,995,627.83	-17,960,000.00	-2,335,955,627.83
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-401,044,999.98	-	-401,044,999.98
四、本期期末余额	6,699,409,329.00	-	15,000,000,000.00	-	27,533,939,437.04	-	315,643,785.27	-	4,306,384,035.06	8,483,955,063.56	16,010,688,664.56	82,976,909.45	78,432,997,223.94

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	6,699,409,329.00	-	-	-	27,533,939,437.04	-	-263,573,841.70	-	3,875,865,462.67	7,622,917,918.78	14,357,778,724.32	88,701,689.07	59,915,038,719.18
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	6,699,409,329.00	-	-	-	27,533,939,437.04	-	-263,573,841.70	-	3,875,865,462.67	7,622,917,918.78	14,357,778,724.32	88,701,689.07	59,915,038,719.18
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	15,000,000,000.00	-	-	-	424,728,173.50	-	-	-	1,286,070,764.39	-70,468.70	16,710,728,469.19
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	424,728,173.50	-	-	-	2,552,259,127.57	-4,570,468.70	2,972,416,832.37
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	15,000,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	4,500,000.00	15,004,500,000.00
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,500,000.00	4,500,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	15,000,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,000,000,000.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,266,188,363.18	-	-1,266,188,363.18
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,266,188,363.18	-	-1,266,188,363.18
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	6,699,409,329.00	-	15,000,000,000.00	-	27,533,939,437.04	-	161,154,331.80	-	3,875,865,462.67	7,622,917,918.78	15,643,849,488.71	88,631,220.37	76,625,767,188.37

法定代表人：霍达 主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

## 母公司所有者权益变动表

2018 年 1—6 月

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	本期											
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项 储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	6,699,409,329.00	-	15,000,000,000.00	-	27,460,042,381.94	-	328,842,910.88	-	4,306,384,035.06	8,483,955,063.56	12,898,816,477.55	75,177,450,197.99
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	73,918,110.55	-	-	-	-73,031,683.03	886,427.52
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	6,699,409,329.00	-	15,000,000,000.00	-	27,460,042,381.94	-	402,761,021.43	-	4,306,384,035.06	8,483,955,063.56	12,825,784,794.52	75,178,336,625.51
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-76,081,157.80	-	-	-	-1,299,133,372.88	-1,375,214,530.68
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-76,081,157.80	-	-	-	1,419,907,254.93	1,343,826,097.13
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,719,040,627.81	-2,719,040,627.81
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,317,995,627.83	-2,317,995,627.83
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-401,044,999.98	-401,044,999.98
四、本期期末余额	6,699,409,329.00	-	15,000,000,000.00	-	27,460,042,381.94	-	326,679,863.63	-	4,306,384,035.06	8,483,955,063.56	11,526,651,421.64	73,803,122,094.83

项目	上期											
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项 储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	6,699,409,329.00	-	-	-	27,460,042,381.94	-	-517,487,063.37	-	3,875,865,462.67	7,622,917,918.78	11,743,570,559.99	56,884,318,589.01
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	6,699,409,329.00	-	-	-	27,460,042,381.94	-	-517,487,063.37	-	3,875,865,462.67	7,622,917,918.78	11,743,570,559.99	56,884,318,589.01
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		-	15,000,000,000.00	-	-	-	546,779,462.03	-	-	-	503,062,304.60	16,049,841,766.63
（一）综合收益总额		-		-	-	-	546,779,462.03	-	-	-	1,769,250,667.78	2,316,030,129.81
（二）所有者投入和减少资本		-	15,000,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	15,000,000,000.00
1. 股东投入的普通股		-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本		-	15,000,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	15,000,000,000.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额		-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他		-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配		-		-	-	-	-	-	-	-	-1,266,188,363.18	-1,266,188,363.18
1. 提取盈余公积		-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备		-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配		-		-	-	-	-	-	-	-	-1,266,188,363.18	-1,266,188,363.18
4. 其他		-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	6,699,409,329.00	-	15,000,000,000.00	-	27,460,042,381.94	-	29,292,398.66	-	3,875,865,462.67	7,622,917,918.78	12,246,632,864.59	72,934,160,355.64

法定代表人：霍达 主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

### 三、公司基本情况

#### 1. 公司概况

√适用 □不适用

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2,500万元，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。

2011年公司实施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。

2014年5月，根据中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可〔2014〕455号）核准，公司非公开发行人民币普通股1,147,035,700股，发行后总股本为5,808,135,529股。

2016年10月，本公司在香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）完成境外上市外资股（以下简称“H股”）的首次公开发售，共向公众发售891,273,800股每股面值人民币1元的新股。

截至2018年6月30日，本公司累计发行股本总额为人民币6,699,409,329.00元，实收资本为人民币6,699,409,329.00元。

本公司及子公司（以下简称“本集团”）经营范围：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；代销金融产品业务；保险兼业代理业务；证券投资基金托管；股票期权做市。

截至2018年6月30日，公司在北京、上海、广州、深圳等城市拥有243家批准设立的证券营业部和12家分公司；公司拥有全资子公司5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、招商证券投资有限公司、招商证券资产管理有限公司。本公司的第一大股东为深圳市招融投资控股有限公司，最终控制方为招商局集团有限公司。

## 2. 合并财务报表范围

√适用 □不适用

本集团合并财务报表范围包括直接或间接控制的子公司和结构化主体。子公司包括招商

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、招商证券投资有限公司、招商证券资产管理有限公司等子公司以及上述子公司控制的公司。

#### 四、财务报表的编制基础

##### 1. 编制基础

本集团财务报表以持续经营为编制基础，按照财政部 2006 年 2 月 15 日及其后颁布或修订的《企业会计准则》、应用指南、解释、财政部印发的《关于印发<2018 年度一般企业财务报表格式>的通知》（财会[2018]15 号）（以下合称“企业会计准则”）、中国证券业协会下发的《关于建议使用<证券公司财务报表格式>的通知》（中证协发[2018]181 号）、中国证券监督管理委员会下发的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 3 号--半年度报告的内容与格式（2017 年修订）》（证监会公告[2017]18 号）等文件规定进行编制。

##### 2. 持续经营

√适用 □不适用

本集团有近期获利经营的历史且有财务资源支持，认为以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

#### 五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

√适用 □不适用

本集团根据实际生产经营特点制定的具体会计政策和会计估计包括客户交易结算资金、金融工具、证券承销业务、受托投资管理业务、融资融券业务、收入确认等。

##### 1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实完整地反映了本公司合并及母公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

##### 2. 会计期间

本集团会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

##### 3. 记账本位币

本集团的记账本位币为人民币。

##### 4. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 □不适用

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企

业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

#### (1) 同一控制下的企业合并

本集团与参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中净值产账面价值的份额计量。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，调整资本公积中的股本溢价；资本公积不足冲减的则调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。为企业合并发行的债券或承担其它债务支付的手续费、佣金，计入所发行的债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行的权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

#### (2) 非同一控制下的企业合并

本集团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，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，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额；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。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

本集团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。

合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，差额计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

企业因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，在合并报表中，对

于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

另外，本集团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大于被收购证券营业部可辨认净资产公允价值份额的部分，确认为商誉。

## 5. 合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

本集团合并财务报表的编制范围为母公司及子公司的财务报表。子公司是指被母公司控制的主体，含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等。

本集团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，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。

## 6. 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。

现金等价物是指企业持有的期限短、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。

## 7. 外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

### (1) 外币业务的核算

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。

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

由于本集团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集团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（外币报表折算差额）。

## 8. 金融工具

√适用 □不适用

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，同时形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

### (1) 金融工具的确认和终止确认

本集团成为金融工具的合同一方时确认一项金融资产或金融负债。

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《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。

金融负债或其一部分的现时义务已解除时，终止确认该金融负债或其一部分。金融负债或其一部分终止确认的，本集团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。

本集团回购金融负债一部分的，应当按照继续确认部分和终止确认部分在回购日各自的公允价值占整体公允价值的比例，对该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给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负债）之间的差额，应当计入当期损益。

### (2) 金融资产的分类

本集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以下三类：

A、以摊余成本计量的金融资产。

B、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

C、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：

A、本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标。

B、该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

A、本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标。

B、该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

在初始确认时，本集团可以将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，该指定一经做出，不得撤销。

按照上述条件分类为以摊余成本计量的金融资产或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，本集团将其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。

在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产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。该指定一经做出，不得撤销。

### （3）金融负债的分类

除下列各项外，本集团将金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债：

A、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（含属于金融负债的衍生工具）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。

B、金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债。

C、不属于上述A或B情形的财务担保合同，以及不属于上述A情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺。

### （4）嵌入衍生工具

嵌入衍生工具，是指嵌入到非衍生工具（即主合同）中的衍生工具。嵌入衍生工具与主

合同构成混合合同。

混合合同包含的主合同属于金融资产的，不应从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而应当将该混合合同作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。

#### (5) 金融工具的重分类

本集团改变管理金融资产的业务模式时，按以下规定对所有受影响的相关金融资产进行重分类。本集团对所有金融负债均不得进行重分类。

本集团对金融资产进行重分类，自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理，不得对以前已经确认的利得、损失（包括减值损失或利得）或利息进行追溯调整。

A、本集团将一项以摊余成本计量的金融资产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的，按照该资产在重分类日的公允价值进行计量。原账面价值与公允价值之间的差额计入当期损益。

本集团将一项以摊余成本计量的金融资产重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，按照该金融资产在重分类日的公允价值进行计量。原账面价值与公允价值之间的差额计入其他综合收益。该金融资产重分类不影响其实际利率和预期信用损失的计量。

B、本集团将一项以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产重分类为以摊余成本计量的金融资产的，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失转出，调整该金融资产在重分类日的公允价值，并以调整后的金额作为新的账面价值，即视同该金融资产一直以摊余成本计量。该金融资产重分类不影响其实际利率和预期信用损失的计量。

本集团将一项以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产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的，继续以公允价值计量该金融资产。同时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转入当期损益。

C、本集团将一项以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产重分类为以摊余成本计量的金融资产的，以其在重分类日的公允价值作为新的账面余额。

本集团将一项以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，继续以公允价值计量该金融资产。

对金融资产重分类进行处理的，本集团根据该金融资产在重分类日的公允价值确定其实际利率。

#### (6) 金融工具的计量

本集团初始确认金融资产或金融负债，应当按照公允价值计量。公允价值通常为相关金融资产或金融负债的交易价格。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用应当直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用应当计入初始确认金额。

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

初始确认后，本集团应当对不同类别的金融负债，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

本集团按照实际利率法确认利息收入。利息收入根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定，但下列情况除外：

A、对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。

B、对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善在客观上可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系（如债务人的信用评级被上调），转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

#### （7）金融工具的减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

A、以摊余成本计量的金融资产和非权益工具的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

B、租赁应收款。

C、合同资产。

D、本集团发行的分类为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贷款承诺和适用“（3）金融负债的分类”规定的财务担保合同。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，并按照下列情形分别计量其损失准备、确认预期信用损失及其变动：

A、如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，按照相当于该金融工具整个

存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。

B、如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

A、发行方或债务人发生重大财务困难；

B、债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；

C、债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；

D、债务人很可能破产或进行其他财务重组；

E、发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；

F、以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

#### (8) 利得和损失

本集团将以公允价值计量的金融资产或金融负债的利得或损失计入当期损益，除非该金融资产或金融负债属于下列情形之一：

A、属于套期关系的一部分。

B、是一项对非交易性权益工具的投资，且企业已按照“（2）金融资产的分类”规定将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

C、是一项被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，该负债由企业自身信用风险变动引起的其公允价值变动应当计入其他综合收益，该金融负债的其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

D、是一项按照“（2）金融资产的分类”分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，其减值损失或利得和汇兑损益之外的公允价值变动计入其他综合收益。但是，采用实际利率法计算的该金融资产的利息应当计入当期损益。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，应当在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，应当在终止确认时计入当期损益或在按照实际利率法摊销时计入相关期间损益。

#### （9）公允价值的确定方法

公允价值是出售该项资产所能收到或者转移该项负债所需支付的价值（即脱手价格），该价格是假定市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易，是在当前市场条件下的有序交易中进行的。本集团以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。不存在主要市场的，以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。在确定公允价值时，本集团采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。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，且代表了在有序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，本集团采用适当的估值技术，审慎确认其公允价值。本集团使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。估值技术的应用中，本集团优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

对于以公允价值计量的负债，本集团已考虑不履约风险，并假定不履约风险在负债转移前后保持不变。不履约风险是指企业不履行义务的风险，包括但不限于企业自身信用风险。

#### （10）金融资产转移确认依据和计量及会计处理方法

①本集团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。

本集团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、被转移金融资产在终止确认日的账面价值。

B、因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收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。

本集团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，在终止确认部分和继续确认部分之间，按照转移日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、终止确认部分在终止确认日的账面价值。

B、终止确认部分收到的对价，与原计入其他综合收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本集团保留了被转移金融资产所有权上几乎所有风险和报酬而不满足终止确认条件的，继续确认被转移金融资产整体，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，本集团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）衍生金融工具

本集团使用远期外汇合约、利率掉期和股指期货合约等衍生金融工具分别规避汇率、利率和证券价格变动等风险。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当期的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。公允价值从活跃市场上的公开市场报价中取得（包括最近的市场交易价格等），或使用估值技术确定（例如现金流量折现法、期权定价模型等）。本集团对场外交易的衍生工具作出了信贷估值调整及债务估值调整，以反映交易对手和集团自身的信用风险。

#### （12）金融工具的抵消

当依法有权抵消债权债务且该法定权利现在是可执行的，同时交易双方准备按净额进行结算，或同时结清资产和负债时，金融资产和金融负债以抵消后的净额在财务报表中列示。

### 9. 应收款项

#### （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

坏账损失采用备抵法核算。

#### （3）坏账准备的计提方法

## ① 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

√ 适用 □ 不适用

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额 1000 万元（含 1000 万元）以上
单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法	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

## ② 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

√ 适用 □ 不适用

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）	
对单项测试未减值的应收款项，汇同未单独进行减值测试的应收款项，按类似信用风险特征划分为若干组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的

√ 适用 □ 不适用

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	0.50	0.50
1—2 年	10.00	10.00
2—3 年	20.00	20.00
3 年以上	50.00	50.00

其中：本集团对于未完成结算或未满足收款条件的应收款项不计提坏账准备，对于已完成结算且已满足收款条件的应收款项按照上述比例计提坏账准备。

预付款项、其他应收款、其他不重大的应收款项等，若有明显迹象表明该项款项很有可能产生信用损失的，按照个别认定法计提坏账准备，但款项的收回正在持续进行的不计提。

## (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：

① 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；

② 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；

③ 债务人遭受重大自然灾害或者意外事故，损失巨大，以其财产（包括保险赔款等）确实无法清偿的应收款项；

④ 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；

⑤ 其他有确凿证据表明确实无法收回的应收款项等。

(5) 其他应收款项坏账准备的确认标准、计提方法比照应收款项坏账准备的确认标准、计提方法处理。

## 10. 长期股权投资

√适用 □不适用

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。

### (1) 长期股权投资初始投资成本的确定

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，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并报表中账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

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。本集团将合并成本作为长期股权投资的投资成本。因追加投资等原因实现非同一控制下的企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定投资成本。

### (2) 长期股权投资的后续计量

本集团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；追加或收回投资应当调整长期股权投资的成本。被投资方宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

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。采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益，并调整长期股权投资的账面价值。本集团按照被投资单位宣告分派利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被

投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

### (3) 对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本集团是否对某个实体拥有控制权时，本集团会考虑目前可实现或转换的潜在表决权以及其他合同安排的影响。

共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

重大影响是指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。

## 11. 固定资产

### (1). 确认条件

√适用 □不适用

本集团将为出租（房屋、建筑物除外）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。

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

### (2). 折旧方法

√适用 □不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋、建筑物	年限平均法	30-50 年	5	1.90-3.17
电子设备	年限平均法	5 年	5	19.00
运输工具	年限平均法	5 年	5	19.00
其他	年限平均法	5 年	5	19.00

## 12. 在建工程

√适用 □不适用

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，并按本集团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。

### 13. 借款费用

√适用 □不适用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（通常指1年以上）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

### 14. 无形资产

无形资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠的计量时才予以确认，并按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。使用寿命有限的无形资产在其使用寿命内按照直线法摊销，使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

### 15. 资产减值

√适用 □不适用

本集团对固定资产、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、商誉等非金融长期资产的减值按照以下方法确定：

本集团于每一个资产负债表日对非金融长期资产进行检查，判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。难以对单项资产的可收回金额进行测试的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础测试。

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。当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

出现减值的迹象如下：

(1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

(2) 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

(3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

(4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

(5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

(6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；

(7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

金融资产减值的计量方法见本附注四、8. 金融工具。

## 16. 长期待摊费用

适用 不适用

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。本集团在年末对不能

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两者中较低者进行摊销。

## 17. 买入返售与卖出回购款项

√适用 □不适用

### (1) 买入返售业务

对于买入返售业务，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。

### (2) 卖出回购业务

对于卖出回购业务，按实际收到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。

## 18. 职工薪酬

职工薪酬是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予各种形式的报酬或补偿，包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利或其他长期职工福利，短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。离职后福利计划，是指企业与职工就离职后福利达成的协议，或者企业为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

## 19. 预计负债

√适用 □不适用

当与或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本集团将其确认为负债：该义务是本集团承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，如有改变则对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

## 20. 股份支付

√适用 □不适用

股份支付是指为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

用以换取职工提供服务的以权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

以现金结算的股份支付，按照本集团承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日以承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债；如需完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本集团承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应调整负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

## 21. 永续债

√适用 □不适用

### （1）永续债的区分

本集团发行的永续债等金融工具，同时符合以下条件的，作为权益工具：①该金融工具不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；②将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，企业只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

### （2）永续债的会计处理

本集团发行的永续债归类为权益工具的，如在存续期间分派股利，作为利润分配处理。

## 22. 收入

√适用 □不适用

各项收入同时满足下列条件的，才能予以确认：（一）合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；（二）该合同明确了合同各方与提供劳务相关的权利和义务；（三）该合同有明确的与提供劳务相关的支付条款；（四）该合同具有商业实质，即履行该合同将改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额；（五）本集团因向客户提供劳务而有权取得的对价很可能收回。对于不符合上述条件的，只有在不再负有向客户提供劳务的剩余义务，且已

向客户收取的对价无需退回时，才能将已收取的对价确认为收入；否则，应当将已收取的对价作为负债进行会计处理。

满足下列条件之一的，应在某一时段内确认收入，否则应在某一时点确认收入：（一）客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益。（二）客户能够控制本集团履约过程中在建的商品。（三）本集团履约过程中所产出的商品或服务具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时点确认收入的，应当考虑下列迹象：（一）本集团就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务。（二）本集团已将该商品实物转移给客户，即客户已实际占有该商品。（三）本集团已按合同条款提供全部或阶段性服务，客户已接受该服务。（四）其他表明客户已取得商品控制权或已实质获得服务的迹象。

具体如下：

#### （1）手续费及佣金收入

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。

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集团享有的收益，按权责发生制原则确认。

#### （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）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。

（4）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。

#### （5）金融工具的收入确认原则见本附注四、8. 金融工具。

### 23. 政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产。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。

本集团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，本集团确认为递延收益，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用于补偿本集团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用于补偿本集团已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

③对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，应当区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，应当整体归类为与收益相关的政府补助。

在直接或以后计入当期损益时，与本集团日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益。与本集团日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

## 24. 企业所得税

(1) 所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税；公司在计算确定当期所得税（即当期应交所得税）以及递延所得税费用（或收益）的基础上，将两者之和确认为利润表中的所得税费用（或收益），但不包括直接计入所有者权益的交易或事项的所得税影响。

(2) 递延所得税资产/递延所得税负债

本集团递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

## 25. 租赁

本集团在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

(1) 经营租赁的会计处理方法

√适用 □不适用

经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。本集团作为承租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益，本集团作为出租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法确认为收入。

## （2）融资租赁的会计处理方法

√适用 □不适用

融资租赁是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。本集团作为承租方时，在租赁开始日，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为融资租入固定资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，将两者的差额记录为未确认融资费用。

## 26. 融资融券业务

√适用 □不适用

融资融券业务，分为融资业务和融券业务两类。本集团对融出的资金确认应收债权，并确认相应利息收入；对融出的自有证券，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。

## 27. 客户交易结算资金

本集团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。

## 28. 证券承销业务

本集团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，本集团对发行期结束后未售出的证券按约定的发行价格转为金融资产，根据8.金融工具进行分类。

## 29. 受托投资管理业务

本集团受托投资管理业务，接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集团享有的收益或承担的损失，确认为当期损益。

本集团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，本集团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，对本集团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。

### 30. 商誉

商誉为股权投资成本或非同一控制下企业合并成本超过应享有的或企业合并中取得的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。

### 31. 利润分配

根据公司章程规定，本公司分配当年税后利润时，应当分别按当年净利润的10%计提本公司法定公积金和一般风险准备金、交易风险准备金。当本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。公司从税后利润中提取法定公积金、一般风险准备金和交易风险准备金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司在弥补亏损和提取法定公积金、一般风险准备金和交易风险准备金后，按照股东持有的股份比例分配。公司可供分配利润中向股东进行现金分配的部分必须符合相关法律法规的要求，并确保利润分配方案实施后，公司净资产等风险控制指标不低于《证券公司风险控制指标管理办法》规定的预警标准。公司持有的公司股份不参与分配利润。

根据中国证监会的相关规定，本集团计提的交易风险准备金用于弥补证券交易损失。

### 32. 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指公司内同时满足下列条件的组成部分：该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

### 33. 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。下列各方构成本集团的关联方：

(1) 母公司\实际控制人；

(2) 子公司；

- (3) 受同一母公司\实际控制人控制的其他企业；
- (4) 实施共同控制的投资方；
- (5) 施加重大影响的投资方；
- (6) 合营企业及其子公司；
- (7) 联营企业及其子公司；
- (8) 主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (9) 本集团或其母公司\实际控制人关键管理人员，以及与其关系密切的家庭成员；
- (10) 主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制或共同控制的其他企业；
- (11) 本集团设立的企业年金基金。

仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本集团的关联方。

#### 34. 重大会计判断和估计

本集团根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键判断进行持续的评价。管理层在报告期末就主要未来不确定事项做出下列的判断及主要假设，实际的结果可能与本集团的估计存在误差。

(1) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以摊余成本计量的金融资产的减值损失

在判断是否存在客观证据表明以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以摊余成本计量的金融资产发生减值时，本集团需评估该项投资的公允价值低于成本的程度和持续期间，或分析被投资对象的财务状况和业务前景，包括行业状况、技术变革、经营和融资现金流等。

(2) 商誉减值

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。在进行减值测试时，需要将商誉分配到相应的资产组或资产组组合，并预计资产组或者资产组组合未来产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

(3) 递延所得税

本集团需要对某些交易未来的税务处理做出判断以确认所得税。本集团根据有关税法

规，谨慎判断交易对应的所得税影响并相应地计提所得税。递延所得税资产只会在有可能有未来应纳税利润并可用作抵销有关暂时性差异时才可确认。

#### （4）金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息；当可观察市场信息无法获得时，将对估值方法中包括的重大不可观察信息做出估计。

### 35. 重要会计政策和会计估计的变更

#### （1）重要会计政策变更

适用 不适用

本集团自2018年1月1日起执行《企业会计准则第14号-收入》、《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号-金融资产转移》和《企业会计准则第24号-套期会计》等准则。《企业会计准则第14号-收入》的采用对本集团2018年1月1日的财务报表未产生重大影响，但《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号-金融资产转移》和《企业会计准则第24号-套期会计》的采用，对金融工具的分类和计量、金融资产的减值等方面产生如下主要影响：

一是将金融资产分类发生变化。新准则按照管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产三大类别；允许企业将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产进行处理，且该指定不得撤销，在处置时不得将计入其他综合收益的累计公允价值变动额结转计入当期损益；对于金融负债分类和计量，引入了针对自身信用风险变动引起的公允价值变动的特殊列报方式（计入其他综合收益，终止确认时计入留存收益）；对于嵌入衍生工具的分类做了修订，对于混合合同包含的主合同属于金融资产的，新准则要求将混合合同视为一个整体，基于分类标准进行分类。

二是金融资产减值由原准则的已发生损失模型更改为预期信用损失模型，要求采用三阶段模型计量减值准备，基于金融工具初始确认后其信用风险是否显著增加，分别采用12个月内的预期信用损失或整个存续期的预期信用损失。对于预期信用损失的计量，要求采用前瞻性信息。

采用《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号-金融资产转移》和《企业会计准则第24号-套期会计》后，并根据2018年6月15日财政部发布的《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号）进行报表项目调整，2018年1月1日财务报表主要影响如下：

项目(单位:元)	2018年1月1日	2017年12月31日	差异
交易性金融资产	75,709,896,283.33		75,709,896,283.33
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	73,070,284,720.03	-73,070,284,720.03
应收利息	1,926,609,195.28	1,894,870,737.65	31,738,457.63
债权投资	1,793,329,846.65	-	1,793,329,846.65
其他债权投资	21,175,256,763.00	-	21,175,256,763.00
其他权益工具投资	7,636,598,917.23	-	7,636,598,917.23
可供出售金融资产	-	33,275,353,644.45	-33,275,353,644.45
递延所得税资产	902,096,906.25	903,213,571.24	-1,116,664.99
<b>总资产</b>	<b>285,643,620,277.83</b>	<b>285,643,555,039.46</b>	<b>65,238.37</b>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	5,492,509,430.04	-5,492,509,430.04
交易性金融负债	5,492,509,430.04	-	5,492,509,430.04
递延所得税负债	234,181,274.04	235,002,463.19	-821,189.15
<b>总负债</b>	<b>206,309,029,437.57</b>	<b>206,309,850,626.72</b>	<b>-821,189.15</b>
<b>股东权益</b>	<b>79,334,590,840.26</b>	<b>79,333,704,412.74</b>	<b>886,427.52</b>

## (2) 重要会计估计变更

√适用 □不适用  
无。

## 六、税项

## 1. 主要税种及税率

主要税种及税率情况

√适用 □不适用

税种	计税依据	税率
增值税	应纳销项税额	6%
城市维护建设税	应缴流转税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%、16.5%
教育费附加	应缴流转税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税额	2%

注1: 根据国家税务总局《关于印发〈跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法〉的公告》(总局公告2012年第57号)的规定, 本公司的所得税实行“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。

注2: 根据江西省地方税务局关于发布《赣州市执行西部大开发企业所得税优惠政策管理办法(试行)》的公告, 本公司之下属子公司赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司、江西致远发展投资管理有限公司、赣州招远投资管理有限公司三家获批执行西部大开发企业所得税优惠政策, 按15%计缴企业所得税。

注3: 本公司之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缴纳香港特别行政区利得税率。

## 七、合并财务报表项目注释

## 1、货币资金

√适用 □不适用

单位：元

项目	2018年6月30日			2017年12月31日		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
现金：	/	/	30,206.96	/	/	25,434.88
人民币	/	/	19,972.57	/	/	12,716.17
港元	12,139.00	0.8431	10,234.39	15,215.40	0.83591	12,718.71
银行存款：	/	/	55,709,437,002.18	/	/	51,913,920,612.23
其中：自有资金	/	/	9,832,091,923.10	/	/	9,387,858,374.30
人民币	/	/	8,770,757,593.66	/	/	5,658,475,405.87
港币	648,396,062.80	0.8431	549,705,688.35	3,843,075,887.18	0.83591	3,212,479,174.99
美元	65,107,410.12	6.6166	430,789,689.80	69,739,910.89	6.5342	455,694,525.74
英镑	763,613.53	8.6551	6,609,151.46	1,021,641.94	8.7792	8,969,198.92
澳元	3,153,928.82	4.8633	15,338,502.03	38,716.56	5.0928	197,175.70
加元	31,843.01	4.9947	159,046.28	31,841.42	5.2009	165,604.04
欧元	379,640.82	7.6515	2,904,821.73	147,831.88	7.8023	1,153,428.68
新加坡元	409,554.14	4.8386	1,981,668.66	351,554.47	4.8831	1,716,675.63
新西兰元	22,858.76	4.4704	102,187.80	25,059.73	4.6327	116,094.21
日元	13,569,204.00	0.059914	812,985.29	13,453,084.00	0.057883	778,704.86
韩元	8,966,726,756.00	0.005903	52,930,588.04	7,875,527,599.00	0.0061091	48,112,385.66
客户资金	/	/	45,877,345,079.08	/	/	42,526,062,237.93
人民币	/	/	38,770,730,888.20	/	/	35,799,152,271.57
港币	6,444,316,861.76	0.8431	5,435,551,181.04	5,932,056,563.07	0.83591	4,958,671,300.46
美元	242,541,181.61	6.6166	1,604,797,982.24	256,231,362.89	6.5342	1,674,266,971.40
英镑	2,717,413.89	8.6551	23,519,488.96	1,052,648.55	8.7792	9,241,412.15
澳元	586,311.47	4.8633	2,851,408.57	584,472.72	5.0928	2,976,602.67
加元	558.96	4.9947	2,791.84	558.96	5.2009	2,907.10
欧元	2,552,287.82	7.6515	19,528,830.25	7,081,009.19	7.8023	55,248,158.00

项目	2018 年 6 月 30 日			2017 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
日元	59,253,168.00	0.059914	3,550,094.31	51,740,091.00	0.057883	2,994,871.69
新加坡元	3,474,644.25	4.8386	16,812,413.67	4,814,102.29	4.8831	23,507,742.89
其他货币资金：	/	/	505,496,000.00	/	/	742,749,129.84
人民币	/	/	505,496,000.00	/	/	742,749,129.84
合计	/	/	56,214,963,209.14	/	/	52,656,695,176.95

其中，融资融券业务：

√适用 □不适用

单位：元

项目	2018 年 6 月 30 日			2017 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
自有信用资金	/	/	74,382,777.49	/	/	10,594,984.04
人民币	/	/	74,382,777.49	/	/	10,594,984.04
客户信用资金	/	/	6,175,066,394.86	/	/	4,539,014,779.84
人民币	/	/	6,175,066,394.86	/	/	4,539,014,779.84

货币资金的说明

√适用 □不适用

(1) 截至2018年6月30日，用于申购股票、基金等金融资产的存出投资款505,496,000.00元（2017年12月31日：742,749,129.84元）作为其他货币资金列报。

(2) 截至 2018 年 6 月 30 日，本公司存放在境外的货币资金共计 7,146,687,775.23 元（2017 年 12 月 31 日：7,126,795,259.29 元），主要为本公司之子公司招商证券国际有限公司存放在境外的资金。

## 2、 结算备付金

√适用 □不适用

单位：元

项目	2018 年 6 月 30 日			2017 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
自有备付金：	/	/	3,847,035,218.34	/	/	3,983,802,537.54
人民币	/	/	3,585,852,785.97	/	/	3,043,240,477.05
港币	27,605,622.26	0.8431	23,274,300.13	420,369.60	0.83591	351,391.15
美元	35,322,288.72	6.6166	233,877,321.57	139,619,778.70	6.5342	912,304,478.52
英镑	132,430.04	8.6551	1,146,195.24	11,740.89	8.7792	103,075.62
澳元	69,881.20	4.8633	339,853.24	67,060.85	5.0928	341,527.50
欧元	129,201.67	7.6515	988,586.58	2,069,692.11	7.8023	16,148,358.75
新加坡元	277,772.39	4.8386	1,344,029.49	2,275,147.39	4.8831	11,109,772.22
新西兰元	46,727.61	4.4704	208,891.11	43,238.73	4.6327	200,312.06
日元	54,328.00	0.059914	3,255.01	54,328.00	0.057883	3,144.67
客户备付金：	/	/	11,572,849,253.53	/	/	10,026,688,408.82
人民币	/	/	11,128,425,231.20	/	/	9,793,256,723.26
港币	376,611,343.67	0.8431	317,521,023.85	71,486,589.98	0.83591	59,756,355.43
美元	19,179,487.72	6.6166	126,902,998.48	26,579,432.85	6.5342	173,675,330.13
信用备付金：	/	/	-	/	/	-
合计	/	/	15,419,884,471.87	/	/	14,010,490,946.36

截至 2018 年 6 月 30 日，本集团无使用受限的结算备付金。

## 3、融出资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
个人	4,295,990,165.73	4,295,235,682.50
机构	5,795,747,992.87	4,868,379,077.32
香港孖展融资	52,611,170,269.91	59,318,438,869.10
合计	121,162,011.84	83,013,318.39
减：减值准备	52,490,008,258.07	59,235,425,550.71
合计	52,490,008,258.07	59,235,425,550.71

客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

担保物类别	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
资金	6,256,394,227.16	5,009,362,504.02
债券	3,128,901,974.40	3,111,362,834.56
股票	133,882,161,663.61	167,987,578,909.42
基金	791,152,803.25	369,368,304.52
合计	144,058,610,668.42	176,477,672,552.52

融出资金的说明

√适用 □不适用

(1) 按账龄列示

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 6 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
融资融券业务融出资金	46,815,422,277.04	88.98%	113,480,057.71	0.24%
3 个月以内（含 3 个月）	15,471,563,024.96	29.41%	4,757,741.15	0.03%
3-6 个月（含 6 个月）	8,321,744,266.89	15.82%	20,216,706.60	0.24%
6 个月以上	23,022,114,985.19	43.76%	88,505,609.96	0.38%
香港孖展融资	5,795,747,992.87	11.02%	7,681,954.13	0.13%
合计	52,611,170,269.91	100.00%	121,162,011.84	0.23%
项目	2017 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
融资融券业务融出资金	54,450,059,791.78	91.79%	75,409,450.10	0.14%
3 个月以内（含 3 个月）	25,541,721,699.12	43.06%	20,402,476.30	0.08%
3-6 个月（含 6 个月）	8,097,899,423.05	13.65%	6,468,522.48	0.08%
6 个月以上	20,810,438,669.61	35.08%	48,538,451.32	0.23%
香港孖展融资	4,868,379,077.32	8.21%	7,603,868.29	0.16%
合计	59,318,438,869.10	100.00%	83,013,318.39	0.14%

## 4、公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

√适用 □不适用

## (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

单位：元 币种：人民币

2018 年 6 月 30 日						
项目	公允价值			初始投资成本		
	为交易目的而持有的 金融资产	指定以公允价值计量 且变动计入当期损益 的金融资产	公允价值合计	为交易目的而持有的 金融资产	指定以公允价值计量 且变动计入当期损益 的金融资产	初始投资成本合计
债券	-	-	-	-	-	-
基金	-	-	-	-	-	-
股票	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-	-
2017 年 12 月 31 日						
项目	公允价值			初始投资成本		
	为交易目的而持有的 金融资产	指定以公允价值计量 且变动计入当期损益 的金融资产	公允价值合计	为交易目的而持有的 金融资产	指定以公允价值计量 且变动计入当期损益 的金融资产	初始投资成本合计
债券	36,606,422,655.05	-	36,606,422,655.05	36,821,265,772.25	-	36,821,265,772.25
基金	20,683,969,282.68	-	20,683,969,282.68	20,640,895,274.13	-	20,640,895,274.13
股票	12,147,941,111.92	415,378,067.83	12,563,319,179.75	11,835,577,439.02	386,326,225.20	12,221,903,664.22
其他	1,701,725,484.11	1,514,848,118.44	3,216,573,602.55	1,690,964,288.46	1,446,275,418.21	3,137,239,706.67
合计	71,140,058,533.76	1,930,226,186.27	73,070,284,720.03	70,988,702,773.86	1,832,601,643.41	72,821,304,417.27

## (2) 变现有限制的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

单位：元 币种：人民币

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	2018年6月30日	2017年12月31日
股票	已融出证券	-	297,069,765.14
基金	已融出证券	-	7,221,010.60
股票	限售股	-	1,657,627,104.72
债券	卖出回购业务转让过户或质押	-	12,619,277,431.31
债券	债券借贷业务质押	-	7,835,104,170.00

## 5、交易性金融资产

## (1) 交易性金融资产

单位：元 币种：人民币

项目	2018年6月30日		2017年12月31日	
	初始成本	账面价值	初始成本	账面价值
债券	57,297,956,361.69	57,293,206,713.81	-	-
股票	11,377,671,493.06	10,353,370,545.02	-	-
基金	10,895,888,503.90	10,971,689,430.18	-	-
其他	3,613,322,163.07	3,631,697,619.32	-	-
合计	83,184,838,521.72	82,249,964,308.33	-	-

## (2) 变现有限制的交易性金融资产

单位：元 币种：人民币

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	2018年6月30日	2017年12月31日
股票	已融出证券	243,317,803.82	-
基金	已融出证券	9,447,447.80	-
股票	限售股	1,658,932,338.86	-
债券	卖出回购业务转让过户或质押	23,677,248,561.25	-
债券	债券借贷业务质押	6,408,495,110.00	-
证券公司理财产品	以管理人身份认购的集合理财产品份额承诺不退出或维持杠杆比例	144,047,610.17	-
信托计划	承诺存续期内不退出或维持杠杆比例	314,589,900.00	-

## 6、融券业务情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
融出证券		
—交易性金融资产	252,765,251.62	-
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	304,290,775.74
—转融通融入证券	1,028,194.32	451,461.00
—向行家借入证券	14,452,099.82	149,909,698.83
转融通融入证券		
—转融通融入证券	8,713,200.00	17,471,820.00
—向行家借入证券	196,344,982.44	149,909,698.83

## 7、衍生金融工具

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	2018 年 6 月 30 日						2017 年 12 月 31 日					
	套期工具			非套期工具			套期工具			非套期工具		
	名义 金额	公允价值		名义金额	公允价值		名义 金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具	-	-	-	90,453,210,856.34	283,516,226.69	285,241,718.85	-	-	-	33,634,057,797.93	113,506,197.28	112,575,536.05
利率互换	-	-	-	84,800,000,000.00	283,469,182.61	285,157,451.83	-	-	-	27,460,000,000.00	112,806,201.24	112,575,536.05
债券期货	-	-	-	5,653,210,856.34	47,044.08	59,896,104.82	-	-	-	6,174,057,797.93	699,996.04	33,984,992.03
减:可抵销的暂 收暂付款	-	-	-	-	-	59,811,837.80	-	-	-	-	-	33,984,992.03
权益衍生工具	-	-	-	8,342,530,541.61	243,709,581.73	152,338,564.81	-	-	-	11,195,960,457.27	174,212,913.15	368,820,983.52
权益互换	-	-	-	522,076,608.92	158,472,506.43	9,334,823.46	-	-	-	378,702,677.57	38,632,978.89	3,664,885.53
股指期货	-	-	-	1,238,939,735.53	97,012,764.03	311,611.58	-	-	-	2,585,323,963.08	-	34,483,223.15
减:可抵销的暂 收暂付款	-	-	-	-	96,730,902.99	-	-	-	-	-	-	33,241,937.97
期权	-	-	-	6,581,514,197.16	84,955,214.26	142,692,129.77	-	-	-	8,231,933,816.62	135,579,934.26	363,914,812.81
其他衍生工具	-	-	-	10,840,010,895.83	490,079,522.48	361,726,878.71	-	-	-	21,970,854,457.75	733,921,242.24	1,103,513,723.06
商品期货及大 宗商品	-	-	-	8,529,948,976.71	467,401,421.17	326,093,090.82	-	-	-	16,352,337,149.97	469,952,704.17	1,001,348,228.08
减:可抵销的暂 收暂付款	-	-	-	-	7,762,507.02	7,596.06	-	-	-	-	-	10,664,672.31
商品互换	-	-	-	1,275,501,711.25	30,440,608.33	19,320,131.57	-	-	-	2,304,355,051.28	262,358,870.80	-
远期合约	-	-	-	1,034,560,207.87	-	16,321,252.38	-	-	-	3,314,162,256.50	1,609,667.27	112,830,167.29
合计	-	-	-	109,635,752,293.78	1,017,305,330.90	799,307,162.37	-	-	-	66,800,872,712.95	1,021,640,352.67	1,584,910,242.63

按照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/负债项下的期货投资等衍生工具与相关的暂收暂付款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额列示。

**8、 买入返售金融资产****(1) 按金融资产种类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
股票	31,629,059,127.46	30,695,938,809.68
债券	9,139,894,000.00	5,543,685,887.79
减：减值准备	222,207,524.71	140,301,004.41
买入返售金融资产账面价值	40,546,745,602.75	36,099,323,693.06

**(2) 约定购回、质押回购融出资金按剩余期限分类披露**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期限	2018年6月30日	2017年12月31日
一个月内	2,539,960,665.04	1,506,918,928.32
一个月至三个月内	2,432,009,317.72	3,138,701,567.18
三个月至一年内	19,630,832,746.40	17,215,194,218.18
一年以上	7,026,256,398.30	8,835,124,096.00
减：减值准备	222,207,524.71	140,301,004.41
合计	31,406,851,602.75	30,555,637,805.27

**(3) 按业务类别列示**

单位：元 币种：人民币

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
质押式	9,139,894,000.00	4,316,585,000.00
买断式	-	1,227,100,887.79
股票质押式	31,629,059,127.46	30,695,938,809.68
减：减值准备	222,207,524.71	140,301,004.41
合计	40,546,745,602.75	36,099,323,693.06

**(4) 买入返售金融资产的担保物信息**

2018年6月30日，本集团买入返售金融资产的担保物公允价值人民币90,927,514,245.08元（2017年12月31日：人民币79,457,257,302.21元）。

**9、 应收款项****(1) 按明细列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
应收往来及清算款	1,347,685,194.00	133,891,938.72
应收手续费及佣金	528,376,898.82	566,700,190.76
应收客户借款	2,388,914.58	84,621,389.69
其他	-	-
合计	1,878,451,007.40	785,213,519.17
减：减值准备	377,476.81	1,048,929.12
应收款项账面价值	1,878,073,530.59	784,164,590.05

## (2) 按账龄分析

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

账龄	2018年6月30日				2017年12月31日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	1,818,222,793.30	96.80	155,369.52	0.01	758,173,473.21	96.55	152,452.17	0.02
1-2年	59,391,160.77	3.16	222,107.29	0.37	26,293,310.72	3.35	896,476.95	3.41
2-3年	825,785.80	0.04	-	-	746,735.24	0.10	-	-
3年以上	11,267.53	0.00	-	-	-	-	-	-
合计	1,878,451,007.40	100.00	377,476.81	0.02	785,213,519.17	100.00	1,048,929.12	0.13

## (3) 按评估方式列示

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

账龄	2018年6月30日				2017年12月31日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项计提减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
组合计提减值准备	1,878,451,007.40	100.00	377,476.81	0.02	785,213,519.17	100.00	1,048,929.12	0.13
合计	1,878,451,007.40	100.00	377,476.81	0.02	785,213,519.17	100.00	1,048,929.12	0.13

## (4) 应收款项金额前五名单位情况

单位:元 币种:人民币

单位名称	金额	占应收款项总额比例	账龄	欠款性质
客户 1	227,883,376.14	12.13%	1年以内	清算款
客户 2	217,014,372.44	11.55%	1年以内	托管费收入
客户 3	134,886,402.66	7.18%	2年以内	席位佣金
客户 4	49,453,960.38	2.63%	1年以内	证券待交收款
客户 5	48,892,315.90	2.60%	1年以内	OTC 债券待交收款

## (5) 应收关联方款项情况

单位:元 币种:人民币

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占应收款项比例
博时基金与招商基金管理的基金产品	联营企业	席位佣金	22,967,946.40	1.22%
招商置地有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	承销费用	168,620.00	0.01%
合计			23,136,566.40	1.23%

(6) 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。

(7) 截至 2018 年 6 月 30 日, 应收账款账面价值较上年末增加 1,093,908,940.54 元, 增幅 139.50%, 主要系下属全资子公司招商证券国际有限公司应收清算款增加所致。

**10、应收利息**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
债券投资	1,027,746,459.71	676,754,997.86
存放金融同业	95,335,982.87	78,937,049.53
融资融券	772,343,907.87	1,004,630,942.53
买入返售	110,508,742.38	134,547,747.73
合计	2,005,935,092.83	1,894,870,737.65
减：减值准备	3,077,544.81	-
应收利息账面价值	2,002,857,548.02	1,894,870,737.65

**11、存出保证金**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
交易保证金	1,107,262,564.04	1,178,752,503.22
信用保证金	52,609,382.17	45,725,575.46
合计	1,159,871,946.21	1,224,478,078.68

## (1) 分币种列示

单位：元

项目	2018年6月30日			2017年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
交易保证金			1,107,262,564.04			1,178,752,503.22
人民币	675,659,749.30	1.0000	675,659,749.30	843,610,161.51	1.0000	843,610,161.51
港币	105,067,576.55	0.8431	88,582,473.79	77,831,390.62	0.83591	65,060,037.73
美元	51,835,436.59	6.6166	343,020,340.95	41,333,646.37	6.5342	270,082,303.98
信用保证金			52,609,382.17			45,725,575.46
人民币	52,609,382.17	1.0000	52,609,382.17	45,725,575.46	1.0000	45,725,575.46
合计			1,159,871,946.21			1,224,478,078.68

## 12、可供出售金融资产

## (1) 可供出售金融资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	2018年6月30日				2017年12月31日			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
债券	-	-	-	-	23,830,774,302.89	-236,058,938.97	-	23,594,715,363.92
股票	-	-	-	-	1,278,830,223.92	15,015,458.44	66,735,416.75	1,227,110,265.61
证券公司理财产品	-	-	-	-	173,459,207.44	-16,894,109.75	-	156,565,097.69
信托计划	-	-	-	-	693,441,922.03	-84,357,922.03	-	609,084,000.00
其他	-	-	-	-	6,932,530,000.00	755,348,917.23	-	7,687,878,917.23
合计	-	-	-	-	32,909,035,656.28	433,053,404.92	66,735,416.75	33,275,353,644.45

## (2) 其他

√适用 □不适用

存在限售期限及有承诺条件的可供出售金融资产

单位：元 币种：人民币

项目	限制条件	2018年6月30日	2017年12月31日
债券	卖出回购业务转让过户或质押	-	9,872,519,373.20
债券	债券借贷业务质押	-	4,194,747,440.00
股票（注1）	处于限售期内	-	44,525,580.41
证券公司理财产品	以管理人身份认购的集合理财产品份额承诺不退出或维持杠杆比例	-	156,564,528.76
信托计划	承诺存续期内不退出或维持杠杆比例	-	609,084,000.00
其他（注2）	处于限售期内	-	7,636,598,917.23

注 1：存在限售期限的可供出售金融资产情况如下：

证券名称	证券代码	限售解禁日
华强方特	834793	2018 年 10 月 16 日

注 2：其他投资之金额包括本公司委托中国证券金融股份有限公司管理的专户投资，该投资于 2017 年 12 月 31 日的公允价值为人民币 7,636,598,917.23 元。

### 13、 债权投资

#### (1) 债权投资情况

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 6 月 30 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
债券	1,809,743,084.70	1,345,300.00	1,808,397,784.70
合计	1,809,743,084.70	1,345,300.00	1,808,397,784.70
项目	2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
债券	-	-	-
合计	-	-	-

#### (2) 存在限售期限及有承诺条件的债权投资

单位：元 币种：人民币

项目	限制条件	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
债券	卖出回购业务转让过户或质押	117,696,210.64	-
债券	债券借贷业务质押	171,425,944.43	-

### 14、 其他债权投资

#### (1) 其他债权投资情况

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 6 月 30 日			
	摊余成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
债券	24,237,911,076.81	-4,886,570.63	5,958,455.58	24,227,066,050.60
合计	24,237,911,076.81	-4,886,570.63	5,958,455.58	24,227,066,050.60
项目	2017 年 12 月 31 日			
	摊余成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
债券	-	-	-	-
合计	-	-	-	-

#### (2) 存在限售期限及有承诺条件的其他债权投资

单位：元 币种：人民币

项目	限制条件	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
债券	卖出回购业务转让过户或质押	11,879,718,901.01	-
债券	债券借贷业务质押	4,742,238,810.00	-

**15、 长期股权投资**

√适用 □不适用

(1) 按类别列示

单位：元 币种：人民币

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
对合营企业投资	-	-
对联营企业投资	8,514,298,521.79	8,158,646,291.78
长期股权投资合计	8,514,298,521.79	8,158,646,291.78
减：长期股权投资减值准备	669,149,595.78	669,149,595.78
长期股权投资账面价值	7,845,148,926.01	7,489,496,696.00

## (2) 对合营企业、联营企业投资情况

单位：元 币种：人民币

被投资单位	2017 年 12 月 31 日 余额	本期增减变动								2018 年 6 月 30 日 余额	2018 年 6 月 30 日 减值准备余额
		追加	减少	权益法下确认	其他综合收益	其他权	宣告发放现金	计提减	其他		
一、合营企业											
小计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、联营企业											
博时基金管理有限公司	4,467,106,402.78	-	-	257,812,105.06	-1,534,655.88	-	98,000,000.00	-	-	4,625,383,851.96	669,149,595.78
招商基金管理有限公司	1,988,593,247.25	-	-	189,721,550.29	219,790.02	-	-	-	-	2,178,534,587.56	-
广东金融高新区股权交 易中心有限公司	37,207,828.46	-	-	-100,780.81	-	-	-	-	-	37,107,047.65	-
招商湘江产业投资管理 有限公司	33,798,712.24	-	-	-1,800.71	-	-	6,000,000.00	-	-	27,796,911.53	-
青岛市资产管理有限责 任公司	962,790,505.27	-	-	28,907,304.08	-	-	15,371,282.04	-	-	976,326,527.31	-
小计	7,489,496,696.00	-	-	476,338,377.91	-1,314,865.86	-	119,371,282.04	-	-	7,845,148,926.01	669,149,595.78
合计	7,489,496,696.00	-	-	476,338,377.91	-1,314,865.86	-	119,371,282.04	-	-	7,845,148,926.01	669,149,595.78

## 16、 其他权益工具投资

## (1) 其他权益工具投资情况

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 6 月 30 日			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
专户投资	6,882,530,000.00	438,681,008.48	-	7,321,211,008.48
合计	6,882,530,000.00	438,681,008.48	-	7,321,211,008.48
项目	2017 年 12 月 31 日			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
专户投资	-	-	-	-
合计	-	-	-	-

## (2) 存在限售期限及有承诺条件的其他权益工具投资

单位：元 币种：人民币

项目	限制条件	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
专户投资（注 1）	处于限售期内	7,321,211,008.48	-

注1：其他权益工具投资之金额为本公司委托中国证券金融股份有限公司管理的专户投资，该投资于2018年6月30日的公允价值为人民币7,321,211,008.48元。

由于该投资并非为交易目的的持有，本公司将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

## 17、 固定资产

## (1). 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	其他	合计
一、账面原值：					
2017 年 12 月 31 日	390,879,560.08	64,730,167.11	696,294,413.62	59,796,657.32	1,211,700,798.13
本期增加金额	-	350,047.79	18,272,866.65	26,481,997.84	45,104,912.28
（1）购置	-	323,979.73	11,864,249.65	281,338.89	12,469,568.27
（2）在建工程转入	-	-	5,828,108.85	25,755,327.71	31,583,436.56
（3）外币报表折算差额	-	26,068.06	580,508.15	445,331.24	1,051,907.45
本期减少金额	-	1,055,652.00	701,117.56	18,980.00	1,775,749.56
（1）处置或报废	-	1,055,652.00	701,117.56	18,980.00	1,775,749.56
2018 年 6 月 30 日	390,879,560.08	64,024,562.90	713,866,162.71	86,259,675.16	1,255,029,960.85
二、累计折旧					
2017 年 12 月 31 日	179,861,869.08	42,973,137.09	279,152,890.81	45,006,913.53	546,994,810.51
本期增加金额	6,256,313.58	3,516,283.75	56,642,663.74	5,837,853.24	72,253,114.31
（1）计提	6,256,313.58	3,493,858.97	56,117,641.00	5,402,077.19	71,269,890.74
（2）外币报表折算差额	-	22,424.78	525,022.74	435,776.05	983,223.57
本期减少金额	-	1,002,869.40	568,424.22	18,031.00	1,589,324.62
（1）处置或报废	-	1,002,869.40	568,424.22	18,031.00	1,589,324.62
2018 年 6 月 30 日	186,118,182.66	45,486,551.44	335,227,130.33	50,826,735.77	617,658,600.20

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	其他	合计
三、减值准备					
2017 年 12 月 31 日	17,687,177.59	-	-	-	17,687,177.59
本期增加金额	-	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-	-
本期减少金额	-	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
2018 年 6 月 30 日	17,687,177.59	-	-	-	17,687,177.59
四、账面价值					
2018 年 6 月 30 日	187,074,199.83	18,538,011.46	378,639,032.38	35,432,939.39	619,684,183.06
2017 年 12 月 31 日	193,330,513.41	21,757,030.02	417,141,522.81	14,789,743.79	647,018,810.03

本期计提的固定资产折旧额为 71,269,890.74 元。

## (2). 未办妥产权证书的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 6 月 30 日	未办妥产权证书的原因
新能源大厦房产	428,816.13	历史原因
远东商务中心二楼	3,473,029.35	历史原因
红树福苑 5 栋 A 座房产	3,205,107.08	企业人才房
松坪村三期西区 2 栋	800,569.52	企业人才房
福安雅苑安居房 7 栋	5,295,641.03	企业人才房
合计	13,203,163.11	

## 18、 在建工程

## (1). 在建工程情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 6 月 30 日			2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
招商证券大厦工程	1,176,538,127.73	-	1,176,538,127.73	1,132,472,054.65	-	1,132,472,054.65
招商证券威新科技园工程	19,158,679.43	-	19,158,679.43	18,194,739.35	-	18,194,739.35
招商香港信息技术流程优化项目	25,287,642.35	-	25,287,642.35	23,120,524.02	-	23,120,524.02
营业部装修工程	16,081,694.23	-	16,081,694.23	11,209,189.81	-	11,209,189.81
视频系统	7,448,420.19	-	7,448,420.19	-	-	-
其他零星工程	71,533.91	-	71,533.91	71,533.91	-	71,533.91
合计	1,244,586,097.84	-	1,244,586,097.84	1,185,068,041.74	-	1,185,068,041.74

## (2). 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	2017 年 12 月 31 日	本期增加 金额	本期转入 固定资产 金额	本期其 他减少 金额	2018 年 6 月 30 日	工程累计 投入占预 算比例(%)	工程进度	利息资本化 累计金额	其中：本期利 息资本化 金额	本期利息 资本化率 (%)	资金来源
招商证券大厦	14.50 亿	1,132,472,054.65	44,066,073.08	-	-	1,176,538,127.73	81.14	内部装修	80,517,622.65	8,799,131.24	2.22	自筹及借款
合计	14.50 亿	1,132,472,054.65	44,066,073.08			1,176,538,127.73	/	/	80,517,622.65	8,799,131.24	/	/

其他说明

√适用 □不适用

(3) 截至 2018 年 6 月 30 日，在建工程中包含招商证券大厦项目建设用地 4.2 亿元，该建设用地作为抵押物向招商银行股份有限公司申请办理专项借款。

## 19、 无形资产

## (1). 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	交易席位费	其他	合计
一、账面原值			
2017年12月31日	81,515,600.76	1,608,977.50	83,124,578.26
本期增加金额	158,191.14	1,797.50	159,988.64
(1)购置	-	-	-
(2)外币报表折算差额	158,191.14	1,797.50	159,988.64
本期减少金额	-	-	-
(1)处置	-	-	-
2018年6月30日	81,673,791.90	1,610,775.00	83,284,566.90
二、累计摊销			
2017年12月31日	61,336,355.10	208,977.50	61,545,332.60
本期增加金额	10,425.50	1,797.50	12,223.00
(1)计提	-	-	-
(2)外币报表折算差额	10,425.50	1,797.50	12,223.00
本期减少金额	-	-	-
(1)处置	-	-	-
2018年6月30日	61,346,780.60	210,775.00	61,557,555.60
三、减值准备			
2017年12月31日	-	-	-
本期增加金额	-	-	-
(1)计提	-	-	-
本期减少金额	-	-	-
(1)处置	-	-	-
2018年6月30日	-	-	-
四、账面价值			
2018年6月30日	20,327,011.30	1,400,000.00	21,727,011.30
2017年12月31日	20,179,245.66	1,400,000.00	21,579,245.66

本期无形资产的摊销额为 0 元。

## 20、 商誉

## (1). 商誉账面原值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	2017年12月31日	本期增加		本期减少		2018年6月30日
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
收购营业部形成的商誉	22,867,603.25	-	-	-	-	22,867,603.25

被投资单位名称或形成商誉的事项	2017年12月31日	本期增加		本期减少		2018年6月30日
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
合并招商期货有限公司形成的商誉	9,670,605.55	-	-	-	-	9,670,605.55
合计	32,538,208.80	-	-	-	-	32,538,208.80

**(2). 商誉减值准备**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	2017年12月31日	本期增加		本期减少		2018年6月30日
		计提	其他	处置	其他	
收购营业部形成的商誉	22,867,603.25	-	-	-	-	22,867,603.25
合并招商期货有限公司形成的商誉	-	-	-	-	-	-
合计	22,867,603.25	-	-	-	-	22,867,603.25

其他说明

√适用 □不适用

① 2006年8月，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，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。

② 2007年6月，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。

③ 期末合并招商期货有限公司形成的商誉经减值测试，未发生减值情形。

**21、 递延所得税资产/ 递延所得税负债****(1). 未经抵销的递延所得税资产**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018年6月30日		2017年12月31日	
	可抵扣暂时性	递延所得税	可抵扣暂时性	递延所得税
以公允价值计量的金融工具的公允价值变动	293,441,430.98	73,360,357.74	363,194,758.38	69,922,294.57
应付职工薪酬	4,081,313,031.82	1,020,328,257.96	2,671,931,339.97	667,891,598.31
递延收益	126,000,000.00	31,500,000.00	126,000,000.00	31,500,000.00
资产减值准备	367,250,776.73	91,812,694.21	304,299,217.57	76,074,804.39
其他	116,933,674.87	29,191,544.71	231,345,395.96	57,824,873.97
合计	4,984,938,914.40	1,246,192,854.62	3,696,770,711.88	903,213,571.24

**(2). 未经抵销的递延所得税负债**

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	2018年6月30日		2017年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
以公允价值计量的金融工具的公允价值变动	178,242,556.24	44,441,011.20	959,260,138.71	232,759,557.00
固定资产折旧	15,495,212.24	2,556,710.02	13,593,370.85	2,242,906.19
合计	193,737,768.48	46,997,721.22	972,853,509.56	235,002,463.19

其他说明:

√适用 □不适用

(3) 截至 2018 年 6 月 30 日, 递延所得税资产较上年末增加 342,979,283.38, 增幅 37.97%, 主要由于本期应付职工薪酬计提递延所得税资产所致。截至 2018 年 6 月 30 日, 递延所得税负债较上年末减少 188,004,741.97, 降幅 80.00%, 主要由于本期以公允价值计量的金融工具的公允价值变动计提递延所得税负债所致。

**22、 其他资产**

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
其他应收款	381,968,198.86	1,736,676,235.32
应收股利	171,500,000.00	147,000,000.00
待摊费用	27,784,468.36	33,187,068.32
长期待摊费用	173,822,100.36	197,917,274.99
合计	755,074,767.58	2,114,780,578.63

**(1) 其他应收款****① 按明细项目列示**

单位:元 币种:人民币

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
应收押金	92,441,301.27	86,128,934.60
预付款项	86,078,765.34	75,596,685.58
预缴税款	183,028,529.39	429,403,411.91
应收结算款	-	1,140,878,015.66
其他	23,536,842.38	7,786,427.09
合计	385,085,438.38	1,739,793,474.84
减: 减值准备	3,117,239.52	3,117,239.52
其他应收款账面价值	381,968,198.86	1,736,676,235.32

**② 按账龄列示**

单位：元 币种：人民币

账龄	2018 年 6 月 30 日				2017 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内(含 1 年)	310,846,303.23	80.72	-	-	1,624,317,423.78	93.36	-	-
1-2 年(含 2 年)	22,558,266.05	5.86	-	-	62,430,201.74	3.59	-	-
2-3 年(含 3 年)	9,247,322.26	2.40	-	-	12,200,242.53	0.70	-	-
3 年以上	42,433,546.84	11.02	3,117,239.52	7.35	40,845,606.79	2.35	3,117,239.52	7.63
合计	385,085,438.38	100.00	3,117,239.52	0.81	1,739,793,474.84	100.00	3,117,239.52	0.18

## ③ 按评估方式列示

单位：元 币种：人民币

账龄	2018 年 6 月 30 日				2017 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项计提减值准备	3,117,239.52	0.81	3,117,239.52	100.00	3,117,239.52	0.18	3,117,239.52	100.00
组合计提减值准备	381,968,198.86	99.19	-	-	1,736,676,235.32	99.82	-	-
合计	385,085,438.38	100.00	3,117,239.52	0.81	1,739,793,474.84	100.00	3,117,239.52	0.18

## ④ 单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 6 月 30 日 账面余额	2018 年 6 月 30 日 坏账准备金额	计提比例	计提原因
应收东欧公司大洋法人股款项	1,468,072.10	1,468,072.10	100.00%	确定无法收回
应收北京静安物业发展有限公司款项	897,379.07	897,379.07	100.00%	确定无法收回
应收天英期货款项	506,221.28	506,221.28	100.00%	确定无法收回
其他零星应收款	245,567.07	245,567.07	100.00%	确定无法收回
合计	3,117,239.52	3,117,239.52	100.00%	

## ⑤ 本期转回或收回情况：无。

## ⑥ 期末其他应收款余额中应收关联方款项情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	与本公司关系	款项性质	2018 年 6 月 30 日	占其他应收款项比例
招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响	押金	9,114,444.00	2.37%
招商局重庆交通科研设计院有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	16,043.00	0.00%
招商局(上海)投资有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	2,508,414.00	0.65%
合计			11,638,901.00	3.02%

## ⑦ 期末其他应收款余额中，无应收持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

## (2) 应收股利

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
博时基金管理有限公司	171,500,000.00	147,000,000.00
合计	171,500,000.00	147,000,000.00

## (3) 长期待摊费用

单位：元 币种：人民币

项目	2017 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	其他减少	2018 年 6 月 30 日
固定资产装修	52,711,307.15	2,989,268.82	10,399,822.44	-	45,300,753.53
网络设备安装	7,483,119.11	1,110,582.94	1,682,632.59	-	6,911,069.46
家具	4,784,060.94	180,200.00	1,183,395.38	-	3,780,865.56
其他	132,938,787.79	6,504,238.45	21,613,614.43	-	117,829,411.81
合计	197,917,274.99	10,784,290.21	34,879,464.84	-	173,822,100.36

(4) 截至 2018 年 6 月 30 日，其他资产较上年末减少 1,359,705,811.05 元，降幅 64.30%，主要由于应收结算款减少所致。

## 23、 资产减值准备变动表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2017 年 12 月 31 日	执行新金融工具 准则的影响	本期增加	本期减少		汇率调整	2018 年 6 月 30 日
				转回	转销		
买入返售金融资产减值准备	140,301,004.41	-	81,906,520.30	-	-	-	222,207,524.71
坏账准备	4,166,168.64	1,300,830.02	1,776,714.79	671,452.31	-	-	6,572,261.14
可供出售金融资产减值准备	66,735,416.75	-66,735,416.75	-	-	-	-	-
其他债权投资减值准备	-	7,217,015.48	-	1,258,559.90	-	-	5,958,455.58
债权投资减值准备	-	1,345,300.00	-	-	-	-	1,345,300.00
长期股权投资减值准备	669,149,595.78	-	-	-	-	-	669,149,595.78
投资性房地产减值准备	-	-	-	-	-	-	-
固定资产减值准备	17,687,177.59	-	-	-	-	-	17,687,177.59
商誉减值准备	22,867,603.25	-	-	-	-	-	22,867,603.25
融出资金减值准备	83,013,318.39	-	38,070,607.61	-	-	78,085.84	121,162,011.84
合计	1,003,920,284.81	-56,872,271.25	121,753,842.70	1,930,012.21	-	78,085.84	1,066,949,929.89

**24、 短期借款****(1). 短期借款分类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
质押借款	2,308,949,473.95	2,376,359,831.46
保证借款	847,038,963.20	2,038,436,550.82
信用借款	876,215,264.94	2,196,647,800.00
合计	4,032,203,702.09	6,611,444,182.28

(1) 截至2018年6月30日，本公司之子公司招商证券国际有限公司及其下属子公司向银行申请保证借款折合人民币847,038,963.20元，由招商证券股份有限公司作为保证人。

(2) 截至2018年6月30日，短期借款较上年末减少2,579,240,480.19元，降幅39.01%，主要系信用借款及保证借款减少所致。

**25、 应付短期融资款**

单位：元 币种：人民币

项目	2017年12月31日	本期增加	本期减少	2018年6月30日
应付短期融资券	-	3,000,000,000.00	-	3,000,000,000.00
应付短期公司债	23,030,000,000.00	6,170,000,000.00	6,240,000,000.00	22,960,000,000.00
应付收益凭证	24,015,670,000.00	17,736,040,000.00	18,313,210,000.00	23,438,500,000.00
合计	47,045,670,000.00	26,906,040,000.00	24,553,210,000.00	49,398,500,000.00

(1) 期末未到期的短期融资款情况如下：

单位：元 币种：人民币

类型	发行日期	到期日期	票面利率	2018年6月30日
招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券（第七期）	2017-8-25	2018-8-25	4.90%	1,100,000,000.00
招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券（第九期）	2017-9-20	2018-9-20	4.85%	2,200,000,000.00
招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券（第十期）	2017-10-12	2018-7-9	4.95%	2,930,000,000.00
招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券（第十一期）	2017-10-24	2018-10-19	4.90%	4,680,000,000.00
招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券（第十二期）	2017-10-30	2018-10-30	5.00%	3,600,000,000.00
招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券（第十三期）	2017-11-15	2018-8-12	5.10%	2,280,000,000.00
招商证券股份有限公司 2018 年证券公司短期融资券（第一期）	2018-6-21	2018-9-20	4.28%	3,000,000,000.00
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第一期）（品种一）	2018-3-13	2018-9-9	5.15%	2,050,000,000.00
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第一期）（品种二）	2018-3-13	2019-3-13	5.30%	3,000,000,000.00
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第一期）（品种一）	2018-3-20	2018-9-16	5.18%	1,120,000,000.00
收益凭证	2017-4-7~ 2018-6-29	2018-7-2~ 2019-6-26	4.50%~ 5.50%	23,438,500,000.00
合计				49,398,500,000.00

(2) 根据深圳证券交易所《关于招商证券股份有限公司2016年证券公司短期公司债券符合深交所转让条件的无异议函》(深证函[2016]836号), 深圳证券交易所对公司申请发行额度不超过净资产60%的公司2016年证券公司短期公司债券符合转让条件无异议, 该无异议函自出具之日起12个月内有效。该无异议函下共发行九期短期公司债, 截至2018年6月30日, 尚余一期存续, 存续规模为11亿元。

根据上海证券交易所《关于对招商证券股份有限公司非公开发行短期公司债券挂牌转让无异议的函》(上证函[2017]44号), 上海证券交易所同意公司面向合格投资者非公开发行总额不超过265亿元的公司债券, 自无异议函出具之日起12个月内有效。该无异议函下共发行五期短期公司债, 截至2018年6月30日, 该五期短期公司债券继续存续, 存续规模合计为156.9亿元。

(3) 根据上海证券交易所《关于对招商证券股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》(上证函[2018]160号), 公司获准面向合格投资者非公开发行总额不超过400亿元的公司债券, 自无异议函出具之日起12个月内有效。公司于2018年3月13日及2018年3月20日分别发行非公开公司债券第一期及第二期, 其中第一期包含两个品种, 品种一为180天, 规模20.5亿元, 利率5.15%, 品种二为365天, 规模30亿元, 利率5.30%; 第二期为180天, 规模11.2亿元, 利率5.18%。

(4) 根据《中国人民银行关于核定招商证券股份有限公司短期融资券最高待偿还余额的通知》(银发[2018]137号), 中国人民银行核定公司待偿还短期融资券最高余额为70亿元, 待偿还短期融资券最高余额自该通知印发之日起持续有效, 中国人民银行可根据公司经营情况对短期融资券最高余额进行动态调整。公司于2018年6月21日发行第一期短期融资券, 期限为91天, 发行规模为30亿元, 票面利率为4.28%。

(5) 根据中国证券业协会发布的《证券公司柜台市场管理办法(试行)》及《机构间私募产品报价与服务系统管理办法(试行)》的通知(中证协发(2014)137号), 本公司于2014年11月开始发行收益凭证。本公司于本年度共发行123期期限小于1年的收益凭证, 未到期收益凭证的收益率为4.5%-5.50%。

## 26、 拆入资金

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
银行拆入款项	-	1,470,000,000.00
转融通融入款项	3,000,000,000.00	-
合计	3,000,000,000.00	1,470,000,000.00

截至2018年6月30日, 拆入资金较上年末增加1,530,000,000.00元, 增幅104.08%, 主要系转融通融入资金增加所致。

## 27、 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	2018 年 6 月 30 日			2017 年 12 月 31 日		
	为交易目的而持有的金融负债	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	公允价值合计	为交易目的而持有的金融负债	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	公允价值合计
债券	-	-	-	330,799,861.50	-	330,799,861.50
股票	-	-	-	144,290,287.00	-	144,290,287.00
黄金	-	-	-	2,919,784,140.00	-	2,919,784,140.00
其他	-	-	-	62,998,163.44	2,034,636,978.10	2,097,635,141.54
合计	-	-	-	3,457,872,451.94	2,034,636,978.10	5,492,509,430.04

## 28、 交易性金融负债

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 6 月 30 日			2017 年 12 月 31 日		
	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	小计	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	小计
债券	459,185,149.06	-	459,185,149.06	-	-	-
股票	132,230,260.28	-	132,230,260.28	-	-	-
黄金	810,690,812.40	-	810,690,812.40	-	-	-
其他	61,257,770.86	2,413,296,967.21	2,474,554,738.07	-	-	-
合计	1,463,363,992.60	2,413,296,967.21	3,876,660,959.81	-	-	-

## 29、 卖出回购金融资产款

(1) 按金融资产种类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
债券	46,929,867,417.10	33,382,969,879.02
合计	46,929,867,417.10	33,382,969,879.02

(2) 报价回购融入资金按剩余期限分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期限	2018 年 6 月 30 日	利率区间	2017 年 12 月 31 日	利率区间
一个月内	1,268,482,900.00	2.5%-5.1%	1,508,000.00	1.8%-4.9%
一个月至三个月内	172,601,000.00		-	
三个月至一年内	-		-	
一年以上	-		-	
合计	1,441,083,900.00		1,508,000.00	

(3) 按业务类别列示

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
质押式回购	43,486,405,000.00	24,207,858,000.00
买断式回购	2,002,378,517.10	9,173,603,879.02
债券质押式报价回购	1,441,083,900.00	1,508,000.00
融资融券收益权回购业务	-	-

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
合计	46,929,867,417.10	33,382,969,879.02

## (4) 卖出回购金融资产款的担保物信息

2018年6月30日，卖出回购金融资产款的担保物为51,363,650,851.19元（2017年12月31日：36,252,119,884.51元）。

(5) 截至2018年6月30日，卖出回购金融资产款较上年末增加13,546,897,538.08元，涨幅40.58%，原因主要系质押式回购业务规模大幅增加。

## 30、代理买卖证券款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
境内	49,768,196,738.57	45,407,039,579.45
普通	43,511,802,511.41	40,397,677,075.43
-个人	29,461,082,855.81	28,201,251,185.11
-机构	14,050,719,655.60	12,196,425,890.32
信用	6,256,394,227.16	5,009,362,504.02
-个人	5,325,471,184.82	4,423,748,937.17
-机构	930,923,042.34	585,613,566.85
境外	6,614,652,510.82	5,688,295,128.60
合计	56,382,849,249.39	51,095,334,708.05

## 31、应付职工薪酬

## (1). 应付职工薪酬列示：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2017年12月31日	本期增加	本期减少	2018年6月30日
短期薪酬	4,639,786,441.56	1,459,368,544.49	1,690,139,655.56	4,409,015,330.49
离职后福利-设定提存计划	819,042.29	167,340,009.83	167,381,574.43	777,477.69
长期薪酬	787,540,000.00	-	-	787,540,000.00
合计	5,428,145,483.85	1,626,708,554.32	1,857,521,229.99	5,197,332,808.18

## (2). 短期薪酬列示：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2017年12月31日	本期增加	本期减少	2018年6月30日
工资、奖金、津贴和补贴	4,565,385,485.18	1,196,414,249.16	1,375,984,965.93	4,385,814,768.41
职工福利费	-	38,489,785.57	38,489,785.57	-
社会保险费	45,000,000.00	107,854,351.57	152,854,351.57	-
其中：医疗保险费	45,000,000.00	102,973,095.06	147,973,095.06	-
工伤保险费	-	1,144,960.16	1,144,960.16	-
生育保险费	-	3,736,296.35	3,736,296.35	-
住房公积金	-	94,829,656.53	94,824,003.69	5,652.84
工会经费和职工教育经费	29,400,956.38	21,780,501.66	27,986,548.80	23,194,909.24
其他	-	-	-	-
合计	4,639,786,441.56	1,459,368,544.49	1,690,139,655.56	4,409,015,330.49

**(3). 设定提存计划列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2017 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2018 年 6 月 30 日
基本养老保险	792,942.29	99,068,967.27	99,084,431.87	777,477.69
失业保险费	-	2,456,952.57	2,456,952.57	-
企业年金缴费	26,100.00	65,814,089.99	65,840,189.99	-
合计	819,042.29	167,340,009.83	167,381,574.43	777,477.69

**32、 应交税费**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
增值税	54,082,583.83	51,293,803.23
企业所得税	109,204,315.69	141,816,684.30
个人所得税	27,077,328.85	78,097,812.73
限售股个人所得税	99,786,340.52	75,652,582.22
城市维护建设税	4,535,824.06	4,143,319.37
教育费附加	3,239,970.33	2,960,776.98
资管产品增值税及附加	74,608,071.23	-
其他	282,926.04	1,210,558.72
合计	372,817,360.55	355,175,537.55

**33、 应付款项****应付款项列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
应付清算款	822,595,531.70	1,021,183,382.02
应付手续费及佣金	121,075,983.80	103,566,138.80
应付期货风险准备金（注）	69,640,922.66	65,841,011.72
应付客户保证金	388,314,564.81	423,219,690.40
应付行家往来款	548,356,792.51	469,281,497.34
合计	1,949,983,795.48	2,083,091,720.28

注：本公司之子公司招商期货有限公司按照代理手续费净收入的5%计提期货风险准备金，期货风险准备金余额达到子公司注册资本的10倍时，不再提取。期货风险准备金由子公司自行管理，计提额计入当期损益。

(1) “应付款项—每日无负债结算暂收暂付款”余额与“衍生金融资产”相关项目期末公允价值相抵销的说明详见附注7.衍生金融工具。

(2) 期末应付款项余额中，无应付关联方款项。

**34、 应付利息**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项 目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
客户资金	5,398,142.19	5,449,489.53
短期借款	6,100,087.31	6,540,137.53
长期借款	-	440,053.31
应付债券	697,903,693.14	1,288,903,491.02
卖出回购	60,254,387.36	23,588,073.04
应付收益凭证	690,188,536.38	386,540,493.61
应付短期公司债	682,314,111.73	277,442,968.34
应付黄金租赁利息	2,647,514.08	45,312,396.94
应付融资融券利息	56,333,963.49	10,390,136.95
合计	2,201,140,435.68	2,044,607,240.27

**35、 长期借款****(1). 长期借款分类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
抵押借款	415,685,139.82	378,133,888.93
信用借款	1,074,952,500.00	1,065,785,250.00
合计	1,490,637,639.82	1,443,919,138.93

其他说明，包括利率区间：

√适用 □不适用

(1) 本集团抵押借款由招商证券大厦项目建设用地作为抵押物（具体抵押资产情况参见本注释 18.在建工程）。

(2) 截至2018年6月30日，本集团长期借款利率为2.902%至4.655%（2017年12月31日：2.674%至4.655%）。

(3) 一年以内到期的长期借款如下：

单位：元 币种：人民币

贷款单位	到期日	币种	利率	2018 年 6 月 30 日
招商银行股份有限公司	2018 年 10 月	人民币	4.35%， 4.655%	415,685,139.82
合计				415,685,139.82

**36、 应付债券**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券类型	面值	发行日期	债券期限	发行金额	票面利率	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
12 招商 01 (1)	100.00	2013-3-5	3+2 年	3,000,000,000.00	4.45%	-	3,000,000,000.00
12 招商 02 (1)	100.00	2013-3-5	5 年	1,500,000,000.00	4.80%	-	1,499,910,940.99
12 招商 03 (1)	100.00	2013-3-5	10 年	5,500,000,000.00	5.15%	5,490,808,315.90	5,489,942,059.78
14 招商债 (2)	100.00	2015-5-26	10 年	5,500,000,000.00	5.08%	5,480,865,839.23	5,479,731,962.24
15 招商 02 (3)	100.00	2015-3-24	3+2 年	10,000,000,000.00	5.58%	-	10,000,000,000.00

债券类型	面值	发行日期	债券期限	发行金额	票面利率	2018年6月30日	2017年12月31日
15 招商 04 (3)	100.00	2015-4-13	3 年	5,000,000,000.00	5.75%	-	5,000,000,000.00
17 招商 G1(4)	100.00	2017-10-13	2 年	4,500,000,000.00	4.78%	4,500,000,000.00	4,500,000,000.00
17 招商 G2(4)	100.00	2017-10-23	3 年	1,060,000,000.00	4.78%	1,060,000,000.00	1,060,000,000.00
17 招商 G3(4)	100.00	2017-10-31	3 年	1,000,000,000.00	4.85%	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
17 招商 C1 (5)	100.00	2017-11-27	2 年	2,200,000,000.00	5.45%	2,200,000,000.00	2,200,000,000.00
18 招商 C1 (5)	100.00	2018-1-12	2 年	1,640,000,000.00	5.56%	1,640,000,000.00	-
18 招商 C2 (5)	100.00	2018-1-22	2 年	5,150,000,000.00	5.70%	5,150,000,000.00	-
18 招商 G1 (4)	100.00	2018-2-5	3 年	1,940,000,000.00	5.35%	1,940,000,000.00	-
18 招商 F6 (6)	100.00	2018-4-19	380 天	3,800,000,000.00	4.75%	3,800,000,000.00	-
18 招商 F7 (6)	100.00	2018-5-21	380 天	5,900,000,000.00	4.84%	5,900,000,000.00	-
18 招商 G2 (7)	100.00	2018-6-12	2 年	2,000,000,000.00	4.78%	2,000,000,000.00	-
18 招商 G3 (7)	100.00	2018-6-12	2 年	1,000,000,000.00	4.78%	1,000,000,000.00	-
收益凭证	1.00	2018-6-08~ 2018-6-27	1-2 年	40,220,000.00	4.80%	40,220,000.00	8,000,000,000.00
合计						41,201,894,155.13	47,229,584,963.01

(1) 根据中国证券监督管理委员会《关于核准招商证券股份有限公司公开发行公司债券的批复》（证监许可[2013]73号），公司获准向社会公开发行面值不超过100亿元的公司债券。公司于2013年3月5日在上海证券交易所发行公司债券人民币100亿元，其中3+2年期品种30亿元、票面利率4.45%，5年期品种15亿元、票面利率4.80%，10年期品种55亿元、票面利率5.15%。本期债券3+2年期及5年期品种已于2018年3月5日到期兑付。

(2) 根据中国证券监督管理委员会《关于核准招商证券股份有限公司公开发行公司债券的批复》（证监许可[2015]512号），公司获准向社会公开发行面值不超过55亿元的公司债券。公司于2015年5月26日在上海证券交易所完成本次债券发行，发行规模55亿元，期限为10年期，票面利率5.08%。

(3) 经2015年第一次临时股东大会批准，公司获准发行不超过350亿元（含350亿元）人民币公司次级债额度。2015年共发行了五期次级债，发行总额为350亿。截至2018年6月30日，2017年末存续的15招商02及15招商04已完成兑付兑息。

(4) 根据中国证券监督管理委员会《关于核准招商证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可[2017]1669号），公司获准面向合格投资者公开发行面值不超过85亿元公司债券。公司于2017年10月及2018年2月在上海证券交易所先后发行四期公司债，发行总金额为85亿元，各期发行金额分别为45亿元、10.6亿元、10亿元及19.4亿元，票面利率分别为4.78%、4.78%、4.85%及5.35%。

(5) 根据上海证券交易所《关于对招商证券股份有限公司非公开发行次级债券挂牌转让无异议的函》（上证函[2017]100号），公司获准面向合格投资者非公开发行100亿元次级债券，公司于2017年11月27日、2018年1月12日及2018年1月22日分别在上海交易所发行三期次级债券，发行总金额为89.9亿元，各期发行金额分别为22亿元、16.4亿元及51.5亿元，票面利率分别为5.45%、5.56%及5.70%。

(6) 根据上海证券交易所《关于对招商证券股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函[2018]160号），公司获准面向合格投资者非公开发行总额不超过400亿元的

公司债券，自无异议函出具之日起12个月内有效。截至2018年6月30日，公司已发行两期一年期以上的非公开公司债券，发行金额分别为38亿元及59亿元，票面利率分别为4.75%及4.84%。

(7) 根据中国证券监督管理委员会《关于核准招商证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》(证监许可[2018]612号)，公司获准面向合格投资者公开发行面值不超过118亿元公司债券。2018年6月12日，公司发行一期公司债券，品种一为2年期，发行规模20亿元，票面利率4.78%；品种二为3年期，发行规模10亿元，票面利率4.78%。

### 37、其他负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
其他应付款	51,843,049.15	54,910,706.70
代理兑付债券款	507,289.13	373,889.13
预提费用	77,764,042.24	34,005,315.76
递延收益	126,000,000.00	126,000,000.00
应付股利	2,509,129,484.34	592,195,726.03
合计	2,765,243,864.86	807,485,637.62

截至2018年6月30日，其他负债较上年末增加1,957,758,227.24元，增幅242.45%，主要系本公司应付股利增加所致。

### 38、股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	2017年12月31日	本次变动增减(+、-)					2018年6月30日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	6,699,409,329.00	-	-	-	-	-	6,699,409,329.00

### 39、其他权益工具

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

发行在外的金融工具	2017年12月31日		本期增加		本期减少		2018年6月30日	
	数量(万张)	账面价值	数量(万张)	账面价值	数量(万张)	账面价值	数量(万张)	账面价值
公司2017年永续次级债券(第一期)	4,000	4,000,000,000.00	-	-	-	-	4,000	4,000,000,000.00
公司2017年永续次级债券(第二期)	5,000	5,000,000,000.00	-	-	-	-	5,000	5,000,000,000.00
公司2017年永续次级债券(第三期)	3,700	3,700,000,000.00	-	-	-	-	3,700	3,700,000,000.00
公司2017年永续次级债券(第四期)	2,300	2,300,000,000.00	-	-	-	-	2,300	2,300,000,000.00
合计	15,000	15,000,000,000.00	-	-	-	-	15,000	15,000,000,000.00

注：经公司于2015年6月8日召开的第五届董事会第二十一次会议及于2015年6月24日召开的2015年第三次临时股东大会审议通过，同意本公司发行不超过250亿元（含250亿元）

次级债，其中包含不超过150亿元的永续次级债，在额度内公司可根据业务用资需求和市场情况择机一次或分次发行；中国证监会于2015年7月15日下发《关于招商证券股份有限公司试点发行永续次级债券的无异议函》（机构部函[2015]2150号），对公司试点非公开发行永续次级债券事项无异议。公司分别于2017年2月17日、3月3日、5月22日、6月19日完成2017年永续次级债券第一期40亿元、第二期50亿元、第三期37亿元以及第四期23亿元的发行，累计发行金额为150亿元。

#### 40、 资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2017年12月31日	本期增加	本期减少	2018年6月30日
股本溢价	27,533,939,437.04	-	-	27,533,939,437.04
合计	27,533,939,437.04	-	-	27,533,939,437.04

## 41、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2017年12月31日	执行新金融工具准则影响	2018年1月1日	本期发生额					2018年6月30日
				本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	565,551,687.92	565,551,687.92	-315,387,908.75	-	-78,846,977.19	-236,540,931.56	-	329,010,756.36
其中：重新计算设定受益计划净负债和净资产的变动	-	-	-	-	-	-	-	-	-
权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他权益工具投资公允价值变动损益	-	565,551,687.92	565,551,687.92	-315,387,908.75	-	-78,846,977.19	-236,540,931.56	-	329,010,756.36
二、以后将重分类进损益的其他综合收益	212,667,355.84	-493,983,485.88	-281,316,130.04	268,432,671.94	-53,441,366.88	53,924,879.86	267,949,158.95	-	-13,366,971.09
其中：权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-1,139,601.33	-	-1,139,601.33	-1,314,865.86	-	-	-1,314,865.86	-	-2,454,467.19
可供出售金融资产公允价值变动	328,543,918.29	-328,543,918.29	-	-	-	-	-	-	-
其他债权投资公允价值变动损益	-	-170,852,329.20	-170,852,329.20	163,516,712.51	-53,441,366.88	54,239,519.84	162,718,559.55	-	-8,133,769.65
其他债权投资信用减值准备	-	5,412,761.61	5,412,761.61	-1,258,559.90	-	-314,639.97	-943,919.93	-	4,468,841.68
现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-	-	-	-	-	-
外币财务报表折算差额	-114,736,961.12	-	-114,736,961.12	107,489,385.19	-	-	107,489,385.19	-	-7,247,575.93
其他综合收益合计	212,667,355.84	71,568,202.04	284,235,557.88	-46,955,236.81	-53,441,366.88	-24,922,097.33	31,408,227.39	-	315,643,785.27

**42、 盈余公积**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2017年12月31日	本期增加	本期减少	2018年6月30日
法定盈余公积	4,306,384,035.06	-	-	4,306,384,035.06
合计	4,306,384,035.06	-	-	4,306,384,035.06

**43、 一般风险准备**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2017年12月31日	本期计提	计提比例(%)	本期减少	2018年6月30日
一般风险准备	4,306,384,034.51	-	10	-	4,306,384,034.51
交易风险准备	4,177,571,029.05	-	10	-	4,177,571,029.05
合计	8,483,955,063.56	-	-	-	8,483,955,063.56

(1) 根据《金融企业财务规则》要求，一般风险准备金按母公司净利润之10%提取。

(2) 根据《证券法》要求，交易风险准备金按母公司净利润之10%提取。

**44、 未分配利润**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	16,993,794,055.20	14,357,778,724.32
调整期初未分配利润合计数(执行新金融工具准则影响)	-70,681,774.52	-
调整后期初未分配利润	16,923,112,280.68	14,357,778,724.32
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,806,617,011.69	2,552,259,127.57
减：提取法定盈余公积	-	-
提取一般风险准备	-	-
提取交易风险准备	-	-
应付普通股股利 <sup>(1)</sup>	2,317,995,627.83	1,266,188,363.18
应付永续债利息	401,044,999.98	-
期末未分配利润	16,010,688,664.56	15,643,849,488.71

(1) 根据2017年年度股东大会决议，本公司于2018年度向公司全体股东每10股派发现金红利人民币3.46元(含税)。本次有权获得分派的股份总计6,699,409,329.00股，分派股利总额为人民币2,317,995,627.83元。

(2) 于2018年6月30日，本公司已确认上述永续债相关的应付利息人民币401,044,999.98元(2017年6月30日：0元)

**45、 少数股东权益**

单位：元 币种：人民币

子公司名称	2018年6月30日	2017年12月31日
深圳市远盛投资管理有限公司	2,170,375.40	2,710,372.57
江西致远发展投资管理有限公司	9,661,491.02	9,680,580.94
深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	30,382,823.21	58,345,547.08

子公司名称	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
其中：深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	4,789,128.62	4,732,961.38
赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	23,968,988.72	51,591,951.38
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	1,624,705.87	2,020,634.32
深圳市致远创业投资基金管理有限公司	4,814,430.03	4,775,824.87
青岛国信招商创业投资管理有限公司	3,791,749.57	3,778,692.87
合肥中安致远投资管理有限公司	-	487,927.64
池州中安招商股权投资管理有限公司	21,427,684.90	15,461,151.60
深圳市招商致远文化投资管理有限公司	59,124.19	59,253.26
安徽交控招商基金管理有限公司	10,669,231.13	8,255,786.21
合计	82,976,909.45	103,555,137.04

#### 46、 手续费及佣金净收入

##### (1) 手续费及佣金净收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
手续费及佣金收入	4,059,578,653.00	4,522,870,037.95
证券经纪业务	2,289,625,766.46	2,250,650,423.86
其中：代理买卖证券业务	1,971,729,086.62	1,999,808,561.24
交易单元席位租赁	239,184,411.58	207,146,999.47
代销金融产品业务	78,712,268.26	43,694,863.15
期货经纪业务	186,468,836.10	248,502,809.47
投资银行业务	686,385,170.74	1,217,772,791.04
其中：证券承销业务	490,435,084.86	888,208,815.03
证券保荐业务	42,255,671.46	77,217,920.14
财务顾问业务	153,694,414.42	252,346,055.87
资产管理业务	549,703,872.86	506,194,875.12
基金管理业务	62,513,437.33	46,195,328.52
投资咨询业务	284,881,569.51	253,553,809.94
手续费及佣金支出	736,461,591.62	880,609,095.33
证券经纪业务	527,521,747.20	532,438,729.83
其中：代理买卖证券业务	527,521,747.20	532,438,729.83
期货经纪业务	92,825,902.17	122,775,058.64
投资银行业务	103,630,920.17	204,498,925.18
其中：证券承销业务	98,429,149.68	190,999,318.54
证券保荐业务	89,550.00	452,830.18
财务顾问业务	5,112,220.49	13,046,776.46
资产管理业务	4,180,609.82	13,565,122.42
基金管理业务	2,371,035.97	1,621,385.77
投资咨询业务	5,931,376.29	5,709,873.49
手续费及佣金净收入	3,323,117,061.38	3,642,260,942.62
其中：财务顾问业务净收入	148,582,193.93	239,299,279.41
— 并购重组财务顾问业务净收入—境内上市公司	11,649,943.40	81,152,924.53
— 并购重组财务顾问业务净收入—其他	3,765,849.06	20,786,968.88
— 其他财务顾问业务净收入	133,166,401.47	137,359,386.00

## (2) 代理销售金融产品业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	21,663,453,247.61	51,972,768.10	20,547,929,059.61	25,028,121.88
信托及私募	1,790,004,020.00	26,091,247.66	1,395,229,888.00	18,666,741.27
保险	228,896.00	93,452.55	-	-
其它	765,846,459.39	554,799.95	-	-
合计	24,219,532,623.00	78,712,268.26	21,943,158,947.61	43,694,863.15

## (3) 资产管理业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	101	580	35
期末客户数量	508,160	580	404
其中：个人客户	506,771	7	-
机构客户	1,389	573	404
期初受托资金	47,607,385,843.55	679,133,514,199.18	43,962,269,310.00
其中：自有资金投入	747,514,780.81	0.00	0.00
个人客户	28,295,324,108.85	304,733,955.69	0.00
机构客户	18,564,546,953.89	678,828,780,243.49	43,962,269,310.00
期末受托资金	53,615,164,003.89	579,186,785,146.31	48,330,731,500.00
其中：自有资金投入	672,646,413.42	0.00	0.00
个人客户	29,876,851,762.08	475,733,955.69	0.00
机构客户	23,065,665,828.39	578,711,051,190.62	48,330,731,500.00
期末主要受托资产初始成本	52,748,318,052.27	597,148,478,197.82	48,395,036,611.35
其中：股票	1,919,579,330.42	11,030,348,226.05	0.00
债券	23,295,945,473.33	48,334,574,844.70	48,395,036,611.35
基金	3,029,164,142.67	478,395,442.31	0.00
其他	24,503,629,105.85	537,305,159,684.76	0.00
当期资产管理业务收入	439,444,870.25	106,721,171.12	3,537,831.49
当期资产管理业务支出	4,180,609.82	0.00	0.00
当期资产管理业务净收入	435,264,260.43	106,721,171.12	3,537,831.49

## 47、利息净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	3,767,750,182.54	3,197,798,778.22
存放金融同业利息收入	797,665,796.53	711,865,891.88
其中：自有资金存款利息收入	280,489,558.58	165,073,009.86
客户资金存款利息收入	517,176,237.95	546,792,882.02
融资融券利息收入	2,026,240,411.59	1,912,301,242.28
买入返售金融资产利息收入	943,843,974.42	573,631,644.06
其中：约定购回利息收入	-	-
股权质押回购利息收入	888,865,632.92	538,827,458.72

项目	本期发生额	上期发生额
其他	-	-
利息支出	3,241,050,318.46	2,241,063,278.94
客户资金存款利息支出	88,510,969.08	94,948,347.33
融资融券业务利息支出	99,388,644.08	50,728,079.39
卖出回购金融资产利息支出	489,186,216.70	421,988,675.33
其中：报价回购利息支出	14,613,344.63	36,852.52
拆入资金利息支出	95,008,938.81	27,964,526.14
应付债券利息支出	1,026,674,076.05	1,131,786,533.80
金融同业借款利息支出	75,996,374.93	44,070,906.84
应付短期融资券利息支出	4,060,308.22	-
应付短期公司债利息支出	629,988,395.67	167,893,287.14
应付收益凭证利息支出	709,433,875.68	276,084,388.02
黄金租赁利息支出	20,970,999.47	23,767,015.18
其他	1,831,519.77	1,831,519.77
利息净收入	526,699,864.08	956,735,499.28

本期利息净收入较上年同期减少 430,035,635.20 元，减幅 44.95%，主要是应付短期公司债、收益凭证利息支出增加所致。

#### 48、 投资收益

√适用 □不适用

##### (1) 投资收益明细表

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益		
权益法核算的长期股权投资收益	476,338,377.91	451,132,786.69
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-
金融工具投资收益	1,360,165,223.52	214,535,419.18
其中：持有期间取得的收益	1,770,991,080.36	1,366,510,178.03
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	1,012,902,574.09
—交易性金融资产	1,266,345,441.24	-
—可供出售金融资产	-	353,607,603.94
—债权投资	49,753,796.31	-
—其他债权投资	454,891,842.81	-
—衍生金融工具	-	-
处置金融工具取得的收益	-410,825,856.84	-1,151,974,758.85
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-916,719,317.30
—交易性金融资产	-616,520,649.13	-
—可供出售金融资产	-	-159,858,179.20
—债权投资	-	-
—其他债权投资	-74,661,722.14	-
—衍生金融工具	390,237,918.73	3,518,153.14
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-78,915,415.49
—交易性金融负债	-109,881,404.30	-
合计	1,836,503,601.43	665,668,205.87

本期投资收益较上年同期增加 1,170,835,395.56 元，增幅 175.89%，主要是金融工具投资收益增加。

(2) 对联营企业和合营企业的投资收益

单位：元 币种：人民币

被投资单位	本期发生额	上期发生额
博时基金管理有限公司	257,812,105.06	252,845,624.96
招商基金管理有限公司	189,721,550.29	189,644,361.56
广东金融高新区股权交易中心有限公司	-100,780.81	-412,369.63
招商湘江产业投资管理有限公司	-1,800.71	339,243.02
青岛市资产管理有限责任公司	28,907,304.08	8,715,926.78
合计	476,338,377.91	451,132,786.69

49、 公允价值变动收益 / (损失)

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	736,532,606.80
交易性金融资产	-1,031,236,615.36	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	87,064,814.72
交易性金融负债	-26,868,079.88	-
衍生金融工具	187,529,388.66	-175,748,041.94
合计	-870,575,306.58	647,849,379.58

本期公允价值变动收益较上年同期减少 1,518,424,686.16 元，减幅 234.38%，主要是由于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动所致。

50、 其他业务收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
租赁收入	4,614,928.25	5,037,734.36
三代手续费收入	30,735,995.67	13,679,267.78
其他	2,401,585.23	411,264.08
合计	37,752,509.15	19,128,266.22

本期其他业务收入较上年同期增加 18,624,242.93 元，增幅 97.37%，主要是代扣代缴税金的手续费增加。

51、 税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
城市维护建设税	27,640,189.00	25,307,928.87	7%
教育费附加	19,722,674.37	18,028,788.16	3%、2%
其他	2,023,600.50	2,764,581.55	-
合计	49,386,463.87	46,101,298.58	/

**52、 业务及管理费**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工工资	1,196,414,249.16	1,524,378,671.69
劳动保险费	275,194,361.40	266,052,010.67
租赁费	218,236,013.67	185,411,608.08
折旧与摊销费用	106,149,355.58	93,347,820.87
业务及推广费	96,956,511.51	76,655,573.62
住房公积金	94,829,656.53	85,560,979.64
邮电通讯费	70,706,721.87	80,361,923.78
差旅费	65,664,058.21	70,643,237.43
电子设备运转费	60,565,007.48	56,824,481.20
会员年费	44,783,958.17	46,473,151.33
其他	181,496,710.47	187,375,953.19
合计	2,410,996,604.05	2,673,085,411.50

**53、 资产减值损失**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	-	-2,666,249.34
二、融出资金减值损失	-	-4,290,110.06
三、买入返售金融资产减值损失	-	42,018,959.02
四、其他	-	-
合计	-	35,062,599.62

**54、 信用减值损失**

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	1,105,262.48	-
二、其他债权投资减值损失	-1,258,559.90	-
三、融出资金减值损失	38,070,607.61	-
四、买入返售金融资产减值损失	81,906,520.30	-
五、其他	-	-
合计	119,823,830.49	-

**55、 营业外收入**

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	316,130.99	701,664.82	316,130.99
其中：固定资产处置利得	316,130.99	701,664.82	316,130.99
政府补助	9,880,817.01	6,839,778.21	9,880,817.01
其他	244,668.08	4,694,057.62	244,668.08
合计	10,441,616.08	12,235,500.65	10,441,616.08

计入当期损益的政府补助

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补助项目	本期发生金额	上期发生金额	与资产相关/与收益相关
扶持企业发展资金	9,750,021.85	3,953,000.00	与收益相关
金融发展专项资助	-	2,060,000.00	与收益相关
收到的其他政府补助	130,795.16	826,778.21	与收益相关
合计	9,880,817.01	6,839,778.21	/

**56、 营业外支出**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	28,516.68	33,569.65	28,516.68
其中：固定资产处置损失	28,516.68	33,569.65	28,516.68
对外捐赠	22,000.00	25,000.00	22,000.00
证券交易差错损失	8,648.68	2,143.13	8,648.68
违约和赔偿损失	350,000.00	29,384,647.65	350,000.00
其他	405,058.83	913,227.20	405,058.83
合计	814,224.19	30,358,587.63	814,224.19

**57、 所得税费用****(1) 所得税费用表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	917,475,354.49	778,988,173.33
递延所得税费用	-506,377,368.99	-239,806,980.73
合计	411,097,985.50	539,181,192.60

**(2) 会计利润与所得税费用调整过程：**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	2,215,580,241.65
按法定/适用税率计算的所得税费用	553,895,060.41
子公司适用不同税率的影响	6,493,361.90
调整以前期间所得税的影响	-3,959,841.92
非应税收入的影响	-161,440,259.61
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	3,054,650.69
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-560,005.16
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	13,615,019.19
其他	-
所得税费用	411,097,985.50

## 58、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额
1. 可供出售金融资产产生的利得（损失）金额	-	578,995,998.21
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产产生的利得(损失)金额	-151,871,196.24	-
减：可供出售金融资产产生的所得税影响	-	164,731,313.24
减：以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产产生的所得税影响	-24,607,457.35	-
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	-53,441,366.88	-81,212,357.33
小计	-73,822,372.01	495,477,042.30
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	-1,314,865.86	2,443,355.18
减：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产生的所得税影响	-	-
小计	-1,314,865.86	2,443,355.18
3. 外币财务报表折算差额	107,489,385.19	-73,192,223.98
减：处置境外经营当期转入损益的净额	-	-
小计	107,489,385.19	-73,192,223.98
4.信用减值损失	-1,258,559.90	-
减：其他债权投资减值损失所得税的影响	-314,639.97	-
小计	-943,919.93	-
合计	31,408,227.39	424,728,173.50
其中：归属于母公司股东的其他综合收益	31,408,227.39	424,728,173.50
归属于少数股东的其他综合收益	-	-

## 59、每股收益

单位：元 币种：人民币

项目	序号	本期金额	上期金额
归属于母公司股东的净利润	1	1,806,617,011.69	2,552,259,127.58
减：其他权益工具当期股息	2	401,044,999.98	187,854,465.75
归属于本公司普通股股东的当期净利润	3=1-2	1,405,572,011.71	2,364,404,661.83
归属于母公司的非经常性损益	4	7,598,972.81	-13,510,638.24
归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	5=3-4	1,397,973,038.90	2,377,915,300.07
发行在外的普通股加权平均数	6	6,699,409,329.00	6,699,409,329.00
基本每股收益	7=3÷6	0.2098	0.3529
扣除非经常性损益的基本每股收益	8=5÷6	0.2087	0.3549

## 60、现金流量表项目

## (1). 收到的其他与经营活动有关的现金：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收回的客户借款	-	38,892,000.61
合并结构化主体收到的现金	378,371,229.43	112,468,796.83
收到的行家往来款及清算款	-	1,704,761,927.40

项目	本期发生额	上期发生额
受限制货币资金	237,253,129.84	-
存出保证金	69,337,187.20	-
增值税及其他往来款项	778,707,162.92	66,946,514.57
合计	1,463,668,709.39	1,923,069,239.41

## (2). 支付的其他与经营活动有关的现金:

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
以现金支付的业务及管理费	656,284,324.74	631,513,363.67
支付的合约保证金	24,213,639.69	482,485,583.75
支付的投资者保护基金	28,156,793.40	27,235,987.43
支付的行家往来款及清算往来款	656,758,873.58	-
受限制货币资金的增加	-	679,705,350.22
支付的存出保证金	-	28,502,140.00
支付的其他往来款	181,552,933.04	107,331,395.59
合计	1,546,966,564.45	1,956,773,820.66

## (3). 收到的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产等长期资产报废清理收到的现金净额	287,614.31	924,555.94
合计	287,614.31	924,555.94

## (4). 支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
少数股东资本赎回	483,472.05	-
合计	483,472.05	-

## 61、 现金流量表补充资料

## (1) 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

补充资料	本期金额	上期金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量:</b>		
净利润	1,804,482,256.15	2,547,688,658.87
加: 资产减值准备	119,823,830.49	35,062,599.62
固定资产及投资性房地产折旧	71,269,890.74	57,976,420.87
无形资产摊销	-	645,000.00
长期待摊费用摊销	34,879,464.84	34,726,400.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)	-287,614.31	-668,095.17

补充资料	本期金额	上期金额
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	870,575,306.58	-647,849,379.58
利息支出	2,446,153,030.55	1,621,666,635.57
汇兑损失（收益以“-”号填列）	67,337,981.29	72,400,045.42
投资损失（收益以“-”号填列）	-906,322,294.89	-644,882,211.43
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-344,095,948.37	-256,974,165.84
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-162,261,455.49	17,150,982.69
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-5,425,208,250.96	-3,031,688,019.63
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	18,393,217,354.58	1,210,352,297.92
其他	-	-
经营活动产生的现金流量净额	16,969,563,551.20	1,015,607,169.31
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
债务转为资本	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-
融资租入固定资产	-	-
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
2018 年 6 月 30 日现金余额	71,129,351,681.01	73,566,441,419.43
减：2017 年 12 月 31 日现金余额	65,924,436,993.47	80,121,368,468.75
加：2018 年 6 月 30 日现金等价物余额	-	-
减：2017 年 12 月 31 日现金等价物余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	5,204,914,687.54	-6,554,927,049.32

**(2) 现金和现金等价物的构成**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
一、现金	71,129,351,681.01	65,924,436,993.47
其中：库存现金	30,206.96	25,434.88
可随时用于支付的银行存款	55,709,437,002.18	51,913,920,612.23
可随时用于支付的其他货币资金	-	-
可用于支付的存放中央银行款项	-	-
存放同业款项	-	-
拆放同业款项	-	-
结算备付金	15,419,884,471.87	14,010,490,946.36
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	71,129,351,681.01	65,924,436,993.47
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	-	-

**62、 受托客户资产管理业务**

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
资产项目		
存出与托管客户资金	4,522,399,204.60	7,391,874,214.87
应收款项	10,554,493.19	130,902,833.49

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
受托投资	676,793,048,313.87	763,186,821,754.21
其中：投资成本	698,291,832,861.44	786,693,305,338.59
已实现未结算收益	-21,498,784,547.57	-23,506,483,584.38
合计	681,326,002,011.66	770,709,598,802.57
负债项目		
受托管理资金	681,132,680,650.20	770,703,169,352.73
应付受托业务款	193,321,361.46	6,429,449.84
合计	681,326,002,011.66	770,709,598,802.57

### 63、 所有权或使用权受到限制的资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 6 月 30 日账面价值	受限原因
货币资金	505,496,000.00	新股申购款
在建工程	420,000,000.00	详见附注七、18
债权投资	289,122,155.07	详见附注七、13
其他债权投资	16,621,957,711.01	详见附注七、14
其他权益工具投资	7,321,211,008.48	详见附注七、16
交易性金融资产	32,456,078,771.90	详见附注七、5
合计	57,613,865,646.46	/

### 64、 外币货币性项目

#### (1). 外币货币性项目：

√适用 □不适用

单位：元

项目	2018 年 6 月 30 日 外币余额	折算汇率	2018 年 6 月 30 日 折算人民币余额
货币资金			8,167,958,754.71
其中：港币	7,092,725,063.56	0.8431	5,985,267,103.78
美元	307,648,591.73	6.6166	2,035,587,672.04
南韩元	8,966,726,756.00	0.005903	52,930,588.04
欧元	2,931,928.64	7.6515	22,433,651.98
英镑	3,481,027.42	8.6551	30,128,640.42
新加坡元	3,884,198.39	4.8386	18,794,082.33
其他			22,817,016.12
应收账款			1,134,382,022.60
其中：港币	26,873,487.12	0.8431	22,657,036.99
美元	158,024,673.46	6.6166	1,045,586,054.42
欧元	2,341,983.26	7.6515	17,919,684.91
新加坡元	4,171,313.71	4.8386	20,183,318.52
英镑	2,502,295.44	8.6551	21,657,617.26
其他			6,378,310.50
长期借款			1,074,952,500.00
其中：港币	1,275,000,000.00	0.8431	1,074,952,500.00
结算备付金			705,606,454.70
其中：港币	404,216,965.93	0.8431	340,795,323.98

项目	2018 年 6 月 30 日 外币余额	折算汇率	2018 年 6 月 30 日 折算人民币余额
美元	54,501,776.44	6.6166	360,780,320.05
其他			4,030,810.67
存出保证金			431,602,814.74
其中：港币	105,067,576.55	0.8431	88,582,473.79
美元	51,835,436.59	6.6166	343,020,340.95
其他应收款			39,413,135.33
其中：港币	41,241,033.66	0.8431	34,770,315.48
美元	239,899.13	6.6166	1,587,316.58
南韩元	216,719,420.00	0.0059032	1,279,335.42
其他			1,776,167.85
短期借款			3,892,203,702.09
其中：港币	3,504,000,000.00	0.8431	2,954,222,400.00
美元	128,000,000.00	6.6166	846,924,800.00
欧元	5,700,000.00	7.6515	43,613,550.00
其他			47,442,952.09
代理买卖证券款			7,700,681,362.33
其中：港币	6,257,457,684.25	0.8431	5,275,662,573.59
美元	355,990,630.42	6.6166	2,355,447,605.24
其他			69,571,183.50

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

√适用 □不适用

单位名称	主要经营地	记账本位币	记账本位币选择依据
招商证券国际有限公司	香港	港币	记账本位币为当地币种
招商证券（香港）有限公司	香港	港币	记账本位币为当地币种
招商期货（香港）有限公司	香港	港币	记账本位币为当地币种
招商证券投资管理（香港）有限公司	香港	港币	记账本位币为当地币种
招商资本（香港）有限公司	香港	港币	记账本位币为当地币种
招商证券资产管理（香港）有限公司	香港	港币	记账本位币为当地币种
China Merchants Securities (UK) Co., Limited	英国	美元	业务交易以美元核算
China Merchants Securities (Korea) Co., Ltd	韩国	韩元	记账本位币为当地币种

## 65、 政府补助

### 1. 政府补助基本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
扶持企业发展资金	9,750,021.85	营业外收入	9,750,021.85
收到的其他政府补助	130,795.16	营业外收入	130,795.16

## 八、母公司财务报表附注

## 1、长期股权投资

## (1) 按类别列示

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
对子公司投资	8,062,647,222.62	6,208,019,222.62
对联营、合营企业投资	7,510,175,082.95	7,162,057,074.27
长期股权投资合计	15,572,822,305.57	13,370,076,296.89
减：长期股权投资减值准备	669,149,595.78	669,149,595.78
长期股权投资账面价值	14,903,672,709.79	12,700,926,701.11

## (2) 对子公司的投资

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称	2017 年 12 月 31 日 余额	本期增加	本期 减少	2018 年 6 月 30 日 余额	本期计提减 值准备	2018 年 6 月 30 日减值准备余额
招商期货有限公司	631,959,700.00	-	-	631,959,700.00	-	-
招商致远资本投资有限公司	1,800,000,000.00	-	-	1,800,000,000.00	-	-
招商证券国际有限公司	1,576,059,522.62	1,854,628,000.00	-	3,430,687,522.62	-	-
招商证券投资有限公司	1,200,000,000.00	-	-	1,200,000,000.00	-	-
招商证券资产管理有限公司	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00	-	-
合计	6,208,019,222.62	1,854,628,000.00	-	8,062,647,222.62	-	-

## (3) 对合营企业、联营企业投资

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称	2017 年 12 月 31 日 余额	本期增减变动								2018 年 6 月 30 日 余额	2018 年 6 月 30 日 减值准备余额
		追加 投资	减少 投资	权益法下确认 的投资损益	其他综合收 益调整	其他权益变 动	宣告发放现金 股利或利润	计提减 值准备	其 他		
一、合营企业											
合营企业小计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、联营企业											
博时基金管理有限公司	4,467,106,402.78	-	-	257,812,105.06	-1,534,655.88	-	98,000,000.00	-	-	4,625,383,851.96	669,149,595.78
招商基金管理有限公司	1,988,593,247.25	-	-	189,721,550.29	219,790.02	-	-	-	-	2,178,534,587.56	-
广东金融高新区股权交易中 心有限公司	37,207,828.46	-	-	-100,780.81	-	-	-	-	-	37,107,047.65	-
联营企业小计	6,492,907,478.49	-	-	447,432,874.54	-1,314,865.86	-	98,000,000.00	-	-	6,841,025,487.17	669,149,595.78
合计	6,492,907,478.49	-	-	447,432,874.54	-1,314,865.86	-	98,000,000.00	-	-	6,841,025,487.17	669,149,595.78

## 2、 手续费及佣金净收入

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额
手续费及佣金收入	3,057,317,314.77	3,340,740,786.36
证券经纪业务	2,147,983,576.71	2,127,617,536.76
其中：代理买卖证券业务	1,818,519,079.94	1,876,775,674.14
交易单元席位租赁	239,184,411.58	207,146,999.47
代销金融产品业务	90,280,085.19	43,694,863.15
投资银行业务	637,884,202.46	964,980,638.72
其中：证券承销业务	451,589,305.83	662,404,931.95
证券保荐业务	36,754,716.99	74,428,301.88
财务顾问业务	149,540,179.64	228,147,404.89
资产管理业务	-	-
投资咨询业务	271,449,535.60	248,142,610.88
手续费及佣金支出	590,155,841.17	648,324,395.58
证券经纪业务	487,725,575.70	499,975,249.78
其中：代理买卖证券业务	487,725,575.70	499,975,249.78
投资银行业务	96,674,546.73	142,569,145.88
其中：证券承销业务	93,840,878.82	134,800,596.44
证券保荐业务	89,550.00	452,830.18
财务顾问业务	2,744,117.91	7,315,719.26
资产管理业务	-	-
投资咨询业务	5,755,718.74	5,779,999.92
手续费及佣金净收入	2,467,161,473.60	2,692,416,390.78
其中：财务顾问业务净收入	146,796,061.73	220,831,685.63
— 并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司	11,649,943.40	81,152,924.53
— 并购重组财务顾问业务净收入--其他	3,765,849.06	20,786,968.88
— 其他财务顾问业务净收入	131,380,269.27	118,891,792.22

## 3、 投资收益

## (1) 投资收益明细表

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额
权益法核算的长期股权投资收益	447,432,874.54	442,077,616.89
金融工具投资收益	1,026,852,292.82	123,255,524.18
其中：持有期间取得的收益	1,619,536,153.08	1,294,654,768.42
— 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	942,847,164.48
— 交易性金融资产	1,114,890,513.96	-
— 可供出售金融资产	-	351,807,603.94
— 债权投资	49,753,796.31	-
— 其他债权投资	454,891,842.81	-
— 衍生金融工具	-	-
— 处置金融工具取得的收益	-592,683,860.26	-1,171,399,244.24
— 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-1,024,309,415.50

项目	本期金额	上期金额
—交易性金融资产	-603,125,902.40	-
—可供出售金融资产	-	-187,447,008.43
—债权投资	-	-
—其他债权投资	-72,530,563.14	-
—衍生金融工具	177,905,732.15	-11,540,103.84
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	51,897,283.53
—交易性金融负债	-94,933,126.87	-
合计	1,474,285,167.36	565,333,141.07

本期投资收益较上年增加 908,952,026.29 元，增幅 160.78%，主要是金融工具投资收益增加。

#### (2) 对联营企业和合营企业的投资收益

单位：元 币种：人民币

被投资单位	本期金额	上期金额
博时基金管理有限公司	257,812,105.06	252,845,624.96
招商基金管理有限公司	189,721,550.29	189,644,361.56
广东金融高新区股权交易中心有限公司	-100,780.81	-412,369.63
合计	447,432,874.54	442,077,616.89

#### 4、 现金流量补充资料

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期发生额	上期发生额
净利润	1,419,907,254.93	1,769,250,667.78
加：资产减值准备	119,823,830.49	35,062,599.62
固定资产及投资性房地产折旧	59,803,023.73	47,381,894.15
无形资产摊销	-	645,000.00
长期待摊费用摊销	33,138,244.99	33,330,888.26
处置固定资产、无形资产和其它长期资产的净损失	-292,187.31	-668,095.17
固定资产报废损失	-	-
公允价值损失 (减：收益)	558,599,872.84	-289,957,219.33
利息支出	2,377,471,303.00	1,575,764,208.96
汇兑损失(减：收益)	63,793,558.02	73,946,959.39
投资损失 (减：收益)	-879,547,950.52	-606,438,212.40
递延所得税资产减少 (减：增加)	-315,229,186.51	-311,371,927.62
递延所得税负债增加 (减：减少)	-153,572,622.67	27,827,350.25
存货的减少 (减：增加)	-	-
经营性应收项目的减少 (减：增加)	-2,320,574,218.88	-3,304,764,322.10
经营性应付项目的增加 (减：减少)	15,675,363,604.62	2,451,511,141.83
其它	-	-
经营活动产生的现金流量净额	16,638,684,526.73	1,501,520,933.62
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-
融资租入固定资产	-	-

补充资料	本期发生额	上期发生额
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
2018 年 6 月 30 日现金余额	56,259,873,260.44	58,363,009,259.47
减: 2017 年 12 月 31 日现金余额	50,677,351,771.09	66,352,141,276.74
加: 2018 年 6 月 30 日现金等价物余额	-	-
减: 2017 年 12 月 31 日现金等价物余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	5,582,521,489.35	-7,989,132,017.27

### 九、资产证券化业务的会计处理

适用 不适用

### 十、合并范围的变更

#### 1、非同一控制下企业合并

适用 不适用

#### 2、同一控制下企业合并

适用 不适用

#### 3、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

（1）纳入合并范围的结构化主体

纳入合并范围的结构化主体情况，详见附注十一、1.（1）②。

## 十一、 在其他主体中的权益

## 1、 在子公司中的权益

## (1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

## ① 子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
招商证券国际有限公司（注 1）	香港	香港	投资	100	-	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券（香港）有限公司	香港	香港	证券经纪、承销	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商期货（香港）有限公司	香港	香港	期货经纪	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商代理人（香港）有限公司	香港	香港	代理人服务	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
CMS Nominees (BVI) Limited	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券投资管理（香港）有限公司	香港	香港	投资	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商资本（香港）有限公司	香港	香港	资产管理	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券资产管理（香港）有限公司	香港	香港	资产管理	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商期货有限公司	深圳	深圳	期货经纪	100	-	非同一控制下企业合并取得的子公司
招商致远资本投资有限公司	北京	北京	投资	100	-	其他方式取得的子公司
深圳招商致远咨询服务有限公司	深圳	深圳	投资咨询	-	100	其他方式取得的子公司
CMS Capital Fund Management Co. Ltd.	开曼群岛	开曼群岛	投资	-	100	其他方式取得的子公司
CMS Agri-Consumer Fund, L.P.	开曼群岛	开曼群岛	基金管理	-	100	其他方式取得的子公司
深圳市远盛投资管理有限公司	深圳	深圳	投资管理	-	60	其他方式取得的子公司
北京致远励新投资管理有限公司	北京	北京	投资管理	-	100	其他方式取得的子公司
深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	深圳	深圳	投资管理	-	70	其他方式取得的子公司
赣州招商致远壹号股权投资基金管理有限公司	赣州	赣州	投资管理	-	100	其他方式取得的子公司
江西致远发展投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理	-	51	其他方式取得的子公司
赣州招商致远投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理	-	100	其他方式取得的子公司
安徽招商致远创新投资管理有限公司	蚌埠	蚌埠	投资管理	-	100	其他方式取得的子公司
深圳市致远创业投资基金管理有限公司	深圳	深圳	投资管理	-	53.85	其他方式取得的子公司
青岛国信招商创业投资管理有限公司	青岛	青岛	投资管理	-	65	其他方式取得的子公司
深圳市招商创远投资有限公司	深圳	深圳	投资管理	-	100	其他方式取得的子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	沈阳	沈阳	投资管理	-	70	其他方式取得的子公司
合肥中安致远投资管理有限公司	合肥	合肥	投资管理	-	51	其他方式取得的子公司
池州中安招商股权投资管理有限公司	池州	池州	投资管理	-	72	其他方式取得的子公司
招商证券投资有限公司	深圳	深圳	投资	100	-	其他方式取得的子公司
招商证券资产管理有限公司	深圳	深圳	投资管理	100	-	同一控制下企业合并取得的子公司
China Merchants Securities (UK) Co., Limited	英国	英国	期货经纪	-	100	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (Singapore) Pte. Ltd	新加坡	新加坡	期货经纪	-	100	其他方式取得的子公司
青岛招商致远投资管理有限公司	青岛	青岛	投资管理	-	100	其他方式取得的子公司
安徽致远智慧城市基金管理有限公司	芜湖	芜湖	投资管理	-	100	其他方式取得的子公司
深圳市招商致远文化投资管理有限公司	深圳	深圳	投资管理	-	72	其他方式取得的子公司
招证资本投资有限公司	深圳	深圳	金融服务	-	100	其他方式取得的子公司
招商证券（香港）融资有限公司	香港	香港	投融资管理	-	100	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (Korea) Co., Ltd	韩国	韩国	证券及场内衍生品投资中介	-	100	其他方式取得的子公司
安徽交控招商基金管理有限公司	合肥	合肥	投资管理	-	70	其他方式取得的子公司

注 1： 2018 年 3 月，本公司对全资子公司招商证券国际有限公司增资港币 23 亿元。

## ② 结构化主体

本集团合并了部分结构化主体，这些主体主要为集合资产管理计划、有限合伙企业及基金。对于本集团同时作为结构化主体的管理人和投资人的情形，本集团综合评估其持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬是否将使本集团面临可变回报的影响重大，从而本集团应作主要责任人。

于 2018 年 6 月 30 日，本集团合并了 9 个结构化主体（2017 年 12 月 31 日：8 个结构化主体），纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币 4,770,807,027.07 元（2017 年 12 月 31 日：5,497,331,748.68 元）。本集团持有上述合并结构化主体中的权益体现在资产负债表中可供出售金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的总金额为人民币 3,819,506,597.65 元（2017 年 12 月 31 日：3,789,261,296.73 元）。

合并该等结构化主体对本集团于 2018 年 6 月 30 日及 2017 年 12 月 31 日的财务状况及截至 2018 年 6 月 30 日及 2017 年度的经营成果及现金流量影响并不重大，因此，未对这些被合并主体的财务信息进行单独披露。

(2). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制：

√适用 □不适用

本集团不存在使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制。

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

□适用 √不适用

3、在合营企业或联营企业中的权益

√适用 □不适用

(1). 重要的合营企业或联营企业

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
博时基金管理有限公司	深圳	深圳	基金管理	49.00	-	权益法核算
招商基金管理有限公司	深圳	深圳	基金管理	45.00	-	权益法核算

(2). 重要联营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	2018 年 6 月 30 日余额/ 本期发生额		2017 年 12 月 31 日余额/ 上期发生额	
	博时基金	招商基金	博时基金	招商基金
资产合计	6,001,219,144.68	7,105,178,370.91	5,556,617,490.22	6,647,796,281.79
负债合计	2,186,912,441.48	2,707,424,167.24	2,065,325,989.43	2,672,133,945.48
少数股东权益	-	-	-	-
归属于母公司股东权益	3,814,306,703.20	4,397,754,203.67	3,491,291,500.79	3,975,662,336.31
按持股比例计算的净资产份额	1,869,010,284.57	1,978,989,391.64	1,710,732,835.39	1,789,048,051.33
调整事项	2,756,373,567.39	199,545,195.92	2,756,373,567.39	199,545,195.92
--商誉	3,425,523,163.17	199,545,195.92	3,425,523,163.17	199,545,195.92
--内部交易未实现利润	-	-	-	-
--其他	-669,149,595.78	-	-669,149,595.78	-
对联营企业权益投资的账面价值	4,625,383,851.96	2,178,534,587.56	4,467,106,402.78	1,988,593,247.25
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	-	-	-	-
营业收入	1,592,983,565.74	1,337,813,123.51	1,519,335,649.35	1,290,949,713.43
净利润	526,147,153.18	421,603,445.09	516,011,479.50	421,431,914.58
终止经营的净利润	-	-	-	-
其他综合收益	-3,131,950.77	488,422.27	-1,337,302.72	6,885,852.25
综合收益总额	523,015,202.41	422,091,867.36	514,674,176.78	428,317,766.83
本年度收到的来自联营企业的股利（注）	98,000,000.00	-	-	-

注：2018 年 4 月 8 日，博时基金管理有限公司经股东大会决议通过 2017 年度利润分配方案，本公司应收股利 98,000,000.00 元；2018 年 3 月 30 日，经招商基金股东会 2018 年第三次会议决议通过，招商基金管理有限公司 2017 年度不进行利润分配方案。

### (3). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	2018 年 6 月 30 日余额/ 本期发生额	2017 年 12 月 31 日余额/ 上期发生额
联营企业：		
投资账面价值合计	1,041,230,486.49	1,033,797,045.97
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	28,804,722.55	8,642,800.17
--其他综合收益	-	-
--综合收益总额	28,804,722.55	8,642,800.17

### (4). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

√适用 □不适用

合营企业或联营企业未发生超额亏损。

### (5). 与合营企业投资相关的未确认承诺

√适用 □不适用

本集团无与合营企业投资相关的未确认承诺。

### (6). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

√适用 □不适用

本集团无与合营企业或联营企业投资相关的或有负债。

## 4、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

√适用 □不适用

本集团主要在金融投资领域涉及结构化主体，这些结构化主体通常以募集资金的方式购买资产。本集团会分析判断是否对这些结构化主体存在控制，以确定是否将其纳入合并财务报表范围。本集团在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益的相关信息如下：

#### (1) 本集团发起设立的结构化主体：

本集团作为结构化主体的管理者，在报告期间对结构化主体拥有管理权，这些主体包括资产管理计划、基金及有限合伙企业等。除已于附注八、1所述本集团已合并的结构化主体外，本集团因在结构化主体中拥有的权益而享有可变回报并不重大，因此本集团并未合并该等结构化主体。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费及业绩报酬。

截止2018年6月30日，上述由本集团管理的未合并结构化主体的资产总额为人民币7,151.27亿元（2017年12月31日：人民币7,841.48亿元）。

本公司在上述结构化主体中的投资管理和获得的收入并不重大。

## (2) 第三方机构发起的结构化主体

截止 2018 年 6 月 30 日, 本公司通过直接投资在第三方机构发起的结构化主体中享有的权益在本公司资产负债表的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下:

单位: 元 币种: 人民币

	2018 年 6 月 30 日	
	账面价值	最大损失敞口
可供出售金融资产	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	7,321,211,008.48	7,321,211,008.48
交易性金融资产	12,179,814,802.68	12,179,814,802.68
合计	19,501,025,811.16	19,501,025,811.16

	2017 年 12 月 31 日	
	账面价值	最大损失敞口
可供出售金融资产	8,296,962,917.23	8,296,962,917.23
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	21,438,935,216.49	21,438,935,216.49
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	-	-
交易性金融资产	-	-
合计	29,735,898,133.72	29,735,898,133.72

## 十二、与金融工具相关的风险

√适用 □不适用

详见附注十七、风险管理

## 十三、公允价值的披露

### 1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	2018 年 6 月 30 日公允价值			
	第一层次公允价值 计量	第二层次公允价值 计量	第三层次公允价值 计量	合计
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
1. 交易性金融资产	24,818,812,215.78	52,698,390,517.15	4,732,761,575.40	82,249,964,308.33
(1) 债券投资	17,045,758,703.66	38,546,673,341.33	1,700,774,668.84	57,293,206,713.83
(2) 股权投资	6,387,313,110.91	2,481,131,115.34	1,484,926,318.77	10,353,370,545.02
(3) 基金投资	1,234,029,720.44	9,737,659,709.73	0.00	10,971,689,430.17
(4) 其他	151,710,680.77	1,932,926,350.75	1,547,060,587.79	3,631,697,619.31
2. 衍生金融资产	482,803,944.14	534,501,386.76	0.00	1,017,305,330.90
3. 其他债权投资	11,197,555,998.65	13,029,510,051.95	0.00	24,227,066,050.60
4. 其他权益工具投资	0.00	7,321,211,008.48	0.00	7,321,211,008.48
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>	<b>36,499,172,158.57</b>	<b>73,583,612,964.34</b>	<b>4,732,761,575.40</b>	<b>114,815,546,698.31</b>
5. 交易性金融负债	1,068,764,753.55	2,807,896,206.26	0.00	3,876,660,959.81

项目	2018 年 6 月 30 日公允价值			
	第一层次公允价值 计量	第二层次公允价值 计量	第三层次公允价值 计量	合计
6. 衍生金融负债	412,202,287.01	387,104,875.36	0.00	799,307,162.37
<b>持续以公允价值计量的负债 总额</b>	<b>1,480,967,040.56</b>	<b>3,195,001,081.62</b>	<b>0.00</b>	<b>4,675,968,122.18</b>

项目	2017 年 12 月 31 日公允价值			
	第一层次公允价值 计量	第二层次公允价值 计量	第三层次公允价值 计量	合计
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
(一) 以公允价值计量且变动 计入当期损益的金融资产	17,738,442,342.47	53,361,847,719.29	1,969,994,658.27	73,070,284,720.03
1. 交易性金融资产	17,738,442,342.47	53,361,847,719.29	39,768,472.00	71,140,058,533.76
(1) 债券投资	4,721,301,763.19	31,885,120,891.86	0.00	36,606,422,655.05
(2) 股票投资	10,490,314,007.20	1,657,627,104.72	0.00	12,147,941,111.92
(3) 基金投资	2,363,564,123.78	18,320,405,158.90	0.00	20,683,969,282.68
(4) 其他	163,262,448.30	1,498,694,563.81	39,768,472.00	1,701,725,484.11
2. 指定以公允价值计量且其 变动计入当期损益的金融资 产	0.00	0.00	1,930,226,186.27	1,930,226,186.27
(1) 股票投资	0.00	0.00	415,378,067.83	415,378,067.83
(2) 其他	0.00	0.00	1,514,848,118.44	1,514,848,118.44
(二) 衍生金融资产	503,410,487.27	518,229,865.40	0.00	1,021,640,352.67
(三) 可供出售金融资产	14,588,546,139.80	17,926,807,504.65	760,000,000.00	33,275,353,644.45
(1) 债券投资	14,165,961,454.60	9,428,753,909.32	0.00	23,594,715,363.92
(2) 股票投资	422,584,685.20	44,525,580.41	760,000,000.00	1,227,110,265.61
(3) 基金投资	0.00	0.00	0.00	0.00
(4) 其他	0.00	8,453,528,014.92	0.00	8,453,528,014.92
<b>持续以公允价值计量的资产 总额</b>	<b>32,830,398,969.54</b>	<b>71,806,885,089.34</b>	<b>2,729,994,658.27</b>	<b>107,367,278,717.15</b>
(一) 以公允价值计量且变动 计入当期损益的金融负债	3,127,072,590.44	2,365,436,839.60	0.00	5,492,509,430.04
1. 交易性金融负债	3,127,072,590.44	330,799,861.50	0.00	3,457,872,451.94
2. 指定为以公允价值计量且 变动计入当期损益的金融负 债	0.00	2,034,636,978.10	0.00	2,034,636,978.10
(二) 衍生金融负债	1,052,282,802.60	532,627,440.03	0.00	1,584,910,242.63
<b>持续以公允价值计量的负债 总额</b>	<b>4,179,355,393.04</b>	<b>2,898,064,279.63</b>	<b>0.00</b>	<b>7,077,419,672.67</b>

## 2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

√适用 □不适用

本集团将集中交易系统上市的股票、债券、基金等金融工具作为第一层次公允价值计量项目，其公允价值根据交易场所（或清算机构）公布的收盘价或结算价确定。

## 3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

√适用 □不适用

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	输入值
	2018年6月30日 金额	2017年12月31日 金额		
<b>交易性金融资产</b>	55,179,521,632.49	-		
-债券	38,546,673,341.33	-	现金流量折现法	债券收益率
-股权投资	2,481,131,115.34	-		
	1,658,932,346.51	-	经调整的市场报价	市场报价
	658,354,413.79	-	做市商报价	做市价格
	163,844,355.04	-	经调整的停牌股票市场报价	停牌前价格
-基金	9,737,659,709.73	-	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
-其他投资	1,932,926,350.75	-	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
<b>以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产</b>	-	53,361,847,719.29		
交易性金融资产	-	53,361,847,719.29		
-债券	-	31,885,120,891.86	现金流量折现法	债券收益率
-股票	-	1,657,627,104.72	经调整的市场报价	市场报价
-基金	-	18,320,405,158.90	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
-其他投资	-	1,498,694,563.81	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
<b>可供出售金融资产</b>	-	17,926,807,504.65		
-债券	-	9,428,753,909.32	现金流量折现法	债券收益率
-股票	-	44,525,580.41	经调整的市场报价	市场报价
-其他投资	-	8,453,528,014.92	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
<b>其他债权投资</b>	13,029,510,051.95	-	现金流量折现法	债券收益率
<b>其他权益工具投资</b>	7,321,211,008.48	-	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
<b>衍生金融资产</b>	534,501,386.76	518,229,865.40		
-利率互换	283,469,182.61	112,806,201.24	现金流量折现法	远期利率/折现率
-权益互换	158,472,506.43	38,632,978.89	按标的的股票市价与对手协议的固定收入之差计算	标的的股票市价
-场外期权	31,126,939.25	102,822,147.20	根据期权定价模型计算	波动率
-远期合同	-	1,609,667.27	折现现金流,未来现金流量根据远期利率及合同利率估计,并按反映各交易对手信用风险的折现率进行折现	远期利率/折现率
-商品互换	30,440,608.33	262,358,870.80	按标的的商品市价与对手协议的参考价格之差计算	标的商品市价
-大宗商品连续交易	30,992,150.14	-	按标的的商品市价与对手协议的参考价格之差计算	标的商品市价
<b>交易性金融负债</b>	2,807,896,206.26	-		
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金	2,413,296,967.20	-	投资标的的市价组合法	投资标的的市价

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	输入值
	2018年6月30日 金额	2017年12月31日 金额		
融负债				
为交易目的而持有的金融负债	394,599,239.06	-	现金流量折现法	债券收益率
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	2,365,436,839.60		
-指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	2,034,636,978.10	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
-交易性金融负债	-	330,799,861.50	现金流量折现法	债券收益率
衍生金融负债	387,104,875.36	532,627,440.03		
-利率互换	285,157,451.83	112,575,536.05	现金流量折现法	远期利率/折现率
-权益互换	9,334,823.46	3,664,885.53	按标的的股票市价与对手协议的固定收入之差计算	标的的股票市价
-场外期权	45,376,097.77	303,556,851.16	根据期权定价模型计算	波动率
-远期合同	16,321,252.37	112,830,167.29	折现现金流。未来现金流量根据远期利率及合同利率估计,并按反映各交易对手信用风险的折现率进行折现	远期利率/折现率
-商品互换	19,320,131.57	-	按标的的商品市价与对手协议的参考价格之差计算	标的商品市价
-大宗商品连续交易	11,595,118.36	-	按标的的商品市价与对手协议的参考价格之差计算	标的商品市价

#### 4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

√适用 □不适用

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	重要的不可观察
	2018年6月30日 金额	2017年12月31日 金额		输入值
交易性金融资产	4,732,761,575.40	-		
-债券	1,700,774,668.84	-	现金流量折现法	信用差价风险
-股权投资	1,484,926,318.77	-		
	141,727,102.35	-	协议转让价格	缺乏流通性折扣
	1,114,223,047.61	-	公允价值以最近交易价格为基础	缺乏流通性折扣
	228,976,168.81	-	根据投资的资产净值，参照第三方进行估值的相关投资组合及就相关费用做出调整	第三方对相关投资组合的估值
-其他投资	1,547,060,587.79	-	根据投资的资产净值，参照第三方进行估值的相关投资组合及就相关费用做出调整	第三方对相关投资组合的估值
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	1,969,994,658.27		
交易性金融资产	-	39,768,472.00		
-其他投资	-	39,768,472.00	根据投资的资产净值，参照第三方进行估值的相关投资组合及就相关费用做出调整	第三方对相关投资组合的估值
指定以公允价值计量且	-	1,930,226,186.27		

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	重要的不可观察
	2018年6月30日 金额	2017年12月31日 金额		输入值
其变动计入当期损益的 金融资产				
-股权投资	-	415,378,067.83		
	-	177,756,476.59	公允价值以最近交易价格为基础	最近交易价格
	-	237,621,591.24	根据投资的资产净值，参照第三方进行估值的相关投资组合及就相关费用做出调整	第三方对相关投资组合的估值
-其他投资	-	1,514,848,118.44	根据投资的资产净值，参照第三方进行估值的相关投资组合及就相关费用做出调整	第三方对相关投资组合的估值
可供出售金融资产	-	760,000,000.00		
-股权投资	-	760,000,000.00	公允价值以最近交易价格为基础	最近交易价格

### 5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

√适用 □不适用

	交易性金融资产	其他权益工具投资	总计
2018年1月1日	4,475,354,308.12	-	4,475,354,308.12
本年损益影响合计	-24,844,659.50	-	-24,844,659.50
本年其他综合收益影响合计	-	-	-
本年购入	411,183,711.55	-	411,183,711.55
本年售出及结算	120,871,771.02	-	120,871,771.02
转入第三层级	10,143,986.25	-	10,143,986.25
转出第三层级	18,204,000.00	-	18,204,000.00
2018年6月30日	4,732,761,575.40	-	4,732,761,575.40
对于期末持有的资产和承担的负债,计入报告期间收益或损失总额	-27,794,782.20	-	-27,794,782.20

### 6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

√适用 □不适用

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，本集团在每个报告年末通过重新评估分类（基于对整体公允价值计量有重大影响的最低层级输入值），判断各层级之间是否存在转换。

于财务报告期间，本集团持有的按公允价值计量的金融工具在各层级之间没有重大转换。

### 7、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

√适用 □不适用

本集团不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、应收利息、存出保证金、债权投资、其他金融资产、短期借款、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付款项、应付利息、应付债券和其他金融负债等。于 2018 年 6 月 30 日，不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

#### 十四、 关联方及关联交易

##### 1、 本企业的母公司情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例 (%)	母公司对本企业的表决权比例 (%)
深圳市招融投资控股有限公司	深圳	投资、商业、物资供销	60,000	23.51%	23.51%
招商局集团有限公司	北京	交通、金融、地产	1,414,251	44.09%	44.09%

企业最终控制方是招商局集团有限公司。

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招融投资控股有限公司（直接持有本公司 23.51%的股权）100%的股权、间接持有本公司股东深圳市集盛投资发展有限公司（直接持有本公司 19.56%的股权）100%的股权，间接持有本公司股东 Best Winner Investment Ltd.（直接持有本公司 1.01%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 44.09%的股权。

##### 2、 本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十一、1.（1）①子公司。

□适用 √不适用

##### 3、 本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注七、15. 长期股权投资。

√适用 □不适用

期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

√适用 □不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
招商基金管理有限公司	联营企业
博时基金管理有限公司	联营企业

##### 4、 其他关联方情况

√适用 □不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局重庆交通科研设计院有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局置地有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响
招商局（上海）投资有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
深圳市招融投资控股有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局仁和人寿保险股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局公路网络科技控股股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局港口控股有限公司	与本公司受同一实际控制人控制

## 5、关联交易情况

## (1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
招商银行股份有限公司	客户资金三方存管费用	1,856.24	1,772.19
招商银行股份有限公司	理财产品托管等服务费	15,800.50	13,703.23
招商银行股份有限公司	借款利息支出	77.34	331.75
招商银行股份有限公司	拆入资金利息支出	1,529.37	210.21
招商银行股份有限公司	招商证券大厦专项借款利息支出	879.91	834.23
招商局重庆交通科研设计院有限公司	租金	9.63	9.63
招商局（上海）投资有限公司	租金	412.84	431.21
招商银行股份有限公司	租金	2,604.13	-

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
招商银行股份有限公司	银行存款利息收入	20,054.32	19,786.94
招商银行股份有限公司	承销收入	1,280.02	73.22
招商银行股份有限公司	财务顾问收入	3,919.24	-
招商银行股份有限公司	定向资产管理业务管理费收入	2,401.43	2,670.31
博时基金与招商基金管理的基金产品	基金分盘佣金收入	4,483.02	4,309.58
招商基金管理有限公司	代销金融产品收入	470.43	96.27
博时基金管理有限公司	代销金融产品收入	236.92	71.80
招商局仁和人寿保险股份有限公司	代销金融产品收入	9.35	-
深圳市招融投资控股有限公司	财务顾问收入	-	28.30
招商局公路网络科技控股股份有限公司	财务顾问收入	-	660.38
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	承销业务收入	36.87	-
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	财务顾问收入	55.66	55.66
招商局港口控股有限公司	财务顾问收入	-	122.64
招商局集团有限公司	承销业务收入	34.52	-

## (2). 关联方资金拆借

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
招商银行股份有限公司	41,568.51	2012-12-27	2018-10-30	

## (3). 关键管理人员报酬

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	757.59	820.58

**(4). 其他关联交易**

√适用 □不适用

2015 年 12 月，招商局蛇口工业区控股股份有限公司发行 A 股股份换股吸收合并招商局地产控股股份有限公司，并向特定对象发行 A 股股份募集配套资金。本公司通过全资子公司招商致远资本投资有限公司控制的结构化主体间接认购招商局蛇口控股非公开发行股票 8,474.58 万股，截止 2018 年 6 月 30 日，上述股份的公允价值为 161,440.68 万元。

**6、关联方应收应付款项****(1). 应收项目**

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	关联方	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
银行存款	招商银行股份有限公司	19,304,077,002.52	-	20,066,132,030.95	-
应收利息	招商银行股份有限公司	996,286.84	-	4,334,863.79	-
应收款项	博时基金与招商基金管理的基金产品	22,967,946.40	-	22,810,274.67	-
应收款项	招商置地有限公司	168,620.00	-	167,182.00	-
其他应收款	招商局重庆交通科研设计院有限公司	16,043.00	-	16,043.00	-
其他应收款	招商局（上海）投资有限公司	2,508,414.00	-	2,508,414.00	-
其他应收款	招商银行股份有限公司	9,114,444.00	-	9,114,444.00	-
应收股利	博时基金管理有限公司	171,500,000.00	-	147,000,000.00	-

**(2). 应付项目**

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	关联方	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
短期借款	招商银行股份有限公司	-	417,955,000.00
长期借款	招商银行股份有限公司	415,685,139.82	378,133,888.93
应付利息	招商银行股份有限公司	-	143,220.51

**十五、 承诺及或有事项****1、 重要承诺事项**

√适用 □不适用

**(1) 已签订的尚未履行或尚未完全履行的对外投资合同**

截至2018年6月30日，本集团已签订合同但未在财务报表中确认的资本性承诺情况如下：

单位:元 币种:人民币

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
已签约但未拨付	196,237,377.58	219,854,103.56

**(2) 已签订的正在或准备履行的租赁合同及财务影响**

截至2018年6月30日，本集团对外签订的不可撤销的经营租赁合约情况如下：

单位:元 币种:人民币

期间	2018年6月30日	2017年12月31日
一年以内	312,452,778.13	337,325,897.66
一至二年	240,076,254.60	234,061,901.93
二至三年	191,987,597.18	171,161,728.56
三年以上	208,350,315.19	204,844,365.62
合计	952,866,945.09	947,393,893.77

**(3) 前期承诺履行情况**

本集团2018年6月30日之资本性支出承诺、经营租赁承诺均按照之前承诺履行。

**(4) 除上述承诺事项外，截至 2018 年 6 月 30 日，本集团无其他重大承诺事项。**

**2、或有事项****(1). 资产负债表日存在的重要或有事项**

√适用 □不适用

**① 对外提供担保形成的或有负债**

关于借款及担保情况参见本附注七、24、短期借款。

② 除上述或有事项外，截至 2018 年 6 月 30 日，本集团无其他重大或有事项。

**十六、 资产负债表日后事项****1、 公司债券的发行**

2017年7月至本报告批准报出日，本集团发行2018年公司债券第三期和第四期，发行规模分别为25亿元和30亿元，期限均为3年，票面利率分别为4.38%和3.94%。

**2、 利润分配实施**

根据2018年6月22日股东大会通过的2017年度利润分配方案，每10股派发现金红利3.46元(含税)，本集团已于2018年8月17日实施，共计派发现金红利折合人民币2,317,995,627.83元(含税)。

**十七、 风险管理****1、 风险管理政策及组织架构**

√适用 □不适用

本集团自成立伊始就致力于建立与自身经营战略相一致的、全面的、深入业务一线并富于创造性和前瞻性的风险管理体系。本集团风险管理的组织体系由五个层次构成，分别为：董事会的战略性安排，监事会的监督检查，高级管理层及风险管理委员会的风险管理决策，风险管理相关职能部门的风控制衡，其他各部门、分支机构及全资子公司的直接管理。

本集团确立了风险管理的三道防线，即各部门及分支机构实施有效的风险管理自我控制为第一道防线，风险管理相关职能部门实施专业的风险管理作为第二道防线，稽核部实施事后监督、评价为第三道防线。

本集团风险管理组织架构中各部门或岗位履行全面风险管理职责如下：①董事会及董事会风险管理委员会负责审批本集团全面风险管理制度、风险偏好、风险容忍度及各类风险限额指标，审批本集团经济资本分配方案，每季度召开会议，审议季度风险报告，全面审议本集团的风险管理情况。②监事会负责对本集团全面风险管理体系运行的监督检查。③高级管理层全面负责业务经营中的风险管理，定期听取风险评估报告，确定风险控制措施，制定风险限额指标。高级管理层设立风险管理委员会和财务管理委员会。其中，风险管理委员会是经营层面最高风险决策机构。本集团任命了首席风险官，负责推动全面风险管理体系建设，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议。风险管理委员会下设证券投资决策委员会、信贷风险委员会、估值委员会和包销承诺委员会，分别在其授权范围内，由专家审议并集体决策证券投资、信贷风险、证券估值和包销风险等事项。本集团将子公司的风险管理纳入全面风险管理体系并进行垂直管理，子公司风险管理工作负责人由本集团首席风险官提名任免及考核。④风险管理部作为公司市场、信用、操作风险管理工作的牵头部门，履行市场风险、信用风险管理工作职责，并协助、指导各单位开展操作风险管理工作。资金管理部履行流动性风险管理职能，推进流动性风险管理体系、制度、政策的建立。法律合规部负责牵头本集团合规及法律风险管理工作，协助合规总监对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查。总裁办公室会同董事会办公室、风险管理部及相关部门，共同推进管理公司的声誉风险。稽核部负责对本集团风险管理流程的有效性及其执行情况进行稽核检查，并负责牵头至少每年一次的公司内控体系整体评价。⑤各部门、分支机构及全资子公司对各自所辖的业务及管理领域履行直接的风险管理和监督职能。

## 2、信用风险

√适用 □不适用

本集团面临的信用风险是指借款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。主要来自于以下四个方面：①融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易、孖展融资、杠杆融资等融资类业务的客户出现违约，不能偿还对本集团所欠债务的风险；②债券、信托产品以及其他信用类产品等投资类业务由于发行人或融资人出现违约，所带来的交易品种不能兑付本息的风险；③权益互换、利率互换、场外期权、远期等场外衍生品交易中的交易对手不履行支付义务的风险；④经纪业务代理客户买卖证券、期货及其他金融产品，在结算当日客户资金不足时，代客户进行结算后客户违约的风险。

在融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易等融资类业务方面，本集团构

建了多层级的业务授权管理体系，并通过客户尽职调查、授信审批、授信后检查、担保品准入与动态调整、逐日盯市、强制平仓、违约处置等方式，建立了完善的事前、事中、事后全流程风险管理体系。

在债券投资业务方面，本集团建立内部信用评级体系来控制债券违约和降级风险以及发行人或交易对手的违约风险，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。

在场外衍生品交易业务方面，本集团逐步建立了包括投资者适当性、客户尽职调查、交易对手授信、标的证券折算率规则、有效资产负债比监控、履约担保品管理和客户违约处理等多个方面的管理办法和配套细则，从事前、事中、事后三个环节加强重点管理。

在经纪业务方面，境内代理客户的证券交易以全额保证金结算，境外代理客户的证券及其他金融产品交易，通过加强客户授信和保证金管理，有效控制了相关的信用风险。

本集团在对交易对手进行信用评级、借款人资质评估、担保品量化管理的基础上，充分考虑了每笔信用类业务的客户组合、单笔负债金额、借款期限、维持担保比率以及担保品集中度等因素，将上述因素反映在借款人违约率(PD)、违约损失率(LGD)及期限(M)等参数中，对信用类业务逐笔计量其可能的违约损失，汇总得出公司所面临的总体信用风险，并结合压力测试及敏感性分析对信用风险进行补充计量。

本集团使用预期信用损失模型对适用的金融资产计提预期信用损失。对预期信用损失模型中需要涉及的评估因素主要包括资产类型、违约概率、违约损失率、敞口、折算率及调整因素、信用风险是否显著增加的判断及低风险资产的判断等，基于对未来现金流入的预测确定固定收益类金融资产损失准备。

本集团根据融资人的信用状况，合同期限，以及担保券所属板块、流动性、限售、集中度、波动性、价格、发行人经营情况等因素，通过维持担保比例合理估计损失率，对高风险融资业务，采用个别认定法进行逐笔认定，以计量融资业务的损失准备。

违约概率会随着宏观经济环境以及现券具体情况变化调整，在考虑前瞻性调整因子及现券调整因子后确定。前瞻性调整因素主要分析我国或其他国家的不同经济环境(或宏观因子)下违约率与长期平均违约率之间的关系，再通过预测经济环境得出；现券调整因素是针对不同行业、现券及风险缓释措施等，因具体情况不同或者变化需要调整。

违约损失率根据历史资料估计违约损失率，并进行前瞻性调整。

对于信用风险显著增加标准，本集团具体为：

(a) 境外债券的债项评级下调至 BBB- 以下(不含)，境内债券的债项评级下调至 AA 以下(不含)级别，或者原债项评级为 AA 以下但未被认定为信用风险显著增加，出现外部评级下调的情形；

(b) 其他认定为信用风险显著增加事件，如下：

- 发行人所处行业环境或政策、地域环境、自身经营产生重大不利变化；

- 发行人合并报告表明主要经营或财务指标发生重大不利变化；
- 增信措施的有效性发生重要不利变化(如有)；
- 发行人、增信机构被列为失信被执行人、环保或安全生产领域失信单位等信用惩戒事件或发生其他可能影响偿债能力的重要情况；增信机构在其他债务中拖延、拒绝承担增信责任的情况；

- 本集团认定的其他重要事项。

参照证监会《证券公司金融工具减值指引》，本集团对于信用风险较低的标准列示为：

- 投资境外债券的债项评级在国际外部评级 BBB-(含)以上；
- 投资境内债券的债项评级在国内外部评级 AA(含)以上。

报告期末，本集团不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口如下：

### (1) 最大信用风险敞口

#### 合并

单位：人民币万元

	<u>2018-6-30</u>	<u>2017-12-31</u>
货币资金	5,621,496	5,265,670
结算备付金	1,541,988	1,401,049
融出资金	5,249,001	5,923,543
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 <sup>(1)</sup>	-	3,691,071
交易性金融资产 <sup>(2)</sup>	5,786,056	-
衍生金融资产	101,731	102,164
买入返售金融资产	4,054,675	3,609,932
应收款项	187,807	78,416
应收利息	200,286	189,487
存出保证金	115,987	122,448
可供出售金融资产 <sup>(3)</sup>	-	2,420,380
债权投资	180,840	-
其他债权投资	2,422,707	-
其他资产	27,213	141,186
<b>最大信用风险敞口</b>	<b><u>25,489,787</u></b>	<b><u>22,945,346</u></b>

#### 母公司

单位：人民币万元

	<u>2018-6-30</u>	<u>2017-12-31</u>
货币资金	4,386,450	4,053,461
结算备付金	1,290,087	1,088,549
融出资金	4,670,194	5,437,465
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 <sup>(1)</sup>	-	3,442,821
交易性金融资产 <sup>(2)</sup>	5,454,950	-
衍生金融资产	52,552	28,416
买入返售金融资产	4,048,495	3,559,892
应收款项	54,225	48,164

	<u>2018-6-30</u>	<u>2017-12-31</u>
应收利息	189,209	181,933
存出保证金	85,317	103,294
可供出售金融资产 <sup>(3)</sup>	-	2,420,380
债权投资	180,840	-
其他债权投资	2,422,707	-
其他资产	177,270	174,108
<b>最大信用风险敞口</b>	<b><u>23,012,296</u></b>	<b><u>20,538,483</u></b>

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包含债券、信托产品和融出证券。

② 交易性金融资产包含债券、信托产品和融出证券。

③ 可供出售金融资产包含债券、信托产品和融出证券。

## (2) 风险集中度

在不计任何抵押品及其他信用提升的情况下，合并口径的最大信用风险敞口，按地区划分为：

截至2018年6月30日

	<u>中国大陆</u>	<u>中国大陆以外</u>	<u>总计</u>
货币资金	4,906,626	714,870	5,621,496
结算备付金	1,510,805	31,183	1,541,988
融出资金	4,670,194	578,807	5,249,001
交易性金融资产	5,528,802	257,254	5,786,056
衍生金融资产	52,764	48,967	101,731
买入返售金融资产	4,054,675	-	4,054,675
应收款项	54,980	132,827	187,807
应收利息	195,223	5,063	200,286
存出保证金	69,688	46,299	115,987
债权投资	180,840	-	180,840
其他债权投资	2,422,707	-	2,422,707
其他资产	24,159	3,054	27,213
<b>最大信用风险敞口</b>	<b><u>23,671,463</u></b>	<b><u>1,818,324</u></b>	<b><u>25,489,787</u></b>

截至2017年12月31日

	<u>中国大陆</u>	<u>中国大陆以外</u>	<u>总计</u>
货币资金	4,552,387	713,283	5,265,670
结算备付金	1,305,359	95,690	1,401,049
融出资金	5,437,465	486,078	5,923,543
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,465,333	225,738	3,691,071
衍生金融资产	28,416	73,748	102,164
买入返售金融资产	3,609,932	-	3,609,932
应收款项	60,958	17,459	78,416
应收利息	186,318	3,169	189,487
存出保证金	87,201	35,247	122,448
可供出售金融资产	2,420,380	-	2,420,380

	中国大陆	中国大陆以外	总计
其他资产	24,686	116,500	141,186
最大信用风险敞口	<u>21,178,435</u>	<u>1,766,911</u>	<u>22,945,346</u>

### (3) 金融资产的信用评级分析

债券的账面价值按评级归类如下：

单位：人民币万元

	2018-6-30	2017-12-31
境内债券		
中国主权信用	3,080,364	1,674,593
AAA	2,798,671	1,329,852
AA+	671,775	641,757
AA	115,439	169,169
AA-	-	-
AA-以下	-	-
A-1	32,905	54,783
未评级	<u>1,376,459</u>	<u>1,924,222</u>
小计	<u>8,075,613</u>	<u>5,794,376</u>
境外债券		
A	12,490	17,928
B	236,961	175,465
C	-	-
D	-	-
NR(IncludeCB)	<u>7,803</u>	<u>32,345</u>
小计	<u>257,254</u>	<u>225,738</u>
总计	<u>8,332,867</u>	<u>6,020,114</u>

注：中国主权信用指中国政府债务所对应的评级。AAA~AA-、AA-以下指一年期以上债务的评级，其中AAA为最高评级；A-1指一年期以内债务的最高评级。未评级指信用评级机构未对该债项进行评级。

境外债券评级取自穆迪、标普、惠誉三者（若有）评级中的最低者；若三者均无评级，则即为NR；其中A评级包括穆迪评级Aaa~Aa3、标普评级AAA~AA-、惠誉评级AAA~AA-的产品；B评级包括穆迪评级A1~Baa3、标普评级A+~BBB-、惠誉评级A+~BBB-的产品；C评级包括穆迪评级Ba1~B3、标普评级BB+~B-、惠誉评级BB+~B-的产品；D评级包括穆迪评级Caa1~D、标普评级CCC+~D、惠誉评级CCC+~D的产品。

### 3、流动风险

√适用 □不适用

#### (1) 流动性风险来源及其管理

本集团面临的流动性风险主要为无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。若未来本集团的经营环境发生重

大不利变化，负债水平不能保持在合理的范围内，且经营水平出现异常波动，本集团将可能无法按期足额偿付相关债务的本金或利息。

为预防流动性风险，本集团建立了优质流动性资产储备和最低备付金额度制度，制定了流动性应急管理计划，在资金计划中预留最低备付金，储备了国债、央票等在极端情况下仍可随时变现的高流动性资产，以备意外支出；本集团积极开展资金缺口管理，运用现金流缺口、敏感性分析、压力测试等管理工具，及早识别潜在风险，提前安排融资和调整业务用资节奏，有效管理支付风险，并持续拓展融资渠道，均衡债务到期分布，避免因融资渠道过于单一或债务集中到期的偿付风险；本集团建立了内部风险报告制度，及时掌握各业务及分支机构经营中的流动性风险情况，并采取措施促进本集团各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。

## (2) 按合约期限划分的未折现现金流量

### 合并

截至2018年6月30日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求 偿还	未折现现金流量					未折现现金流量 总额
			1 个月内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	
<b>金融负债</b>								
短期借款	403,220	325,208	78,270	-	-	-	-	403,478
应付短期融资款	4,939,850	-	669,820	1,824,843	2,670,062	-	-	5,164,725
拆入资金	300,000	-	-	307,735	-	-	-	307,735
交易性金融负债	387,666	295,213	18,798	47,758	28,008	-	-	389,777
衍生金融负债	79,931	79,931	-	-	-	-	-	79,931
卖出回购金融资产款	4,692,987	-	4,593,224	102,314	5,677	-	-	4,701,215
代理买卖证券款	5,638,285	5,638,285	-	-	-	-	-	5,638,285
应付款项	194,998	194,998	-	-	-	-	-	194,998
长期借款	149,064	-	41,748	601	2,908	112,960	-	158,217
应付债券	4,120,189	-	-	-	1,181,396	2,959,127	603,967	4,744,490
代理兑付证券款	51	51	-	-	-	-	-	51
<b>总计</b>	<b>20,906,241</b>	<b>6,533,686</b>	<b>5,401,860</b>	<b>2,283,251</b>	<b>3,888,051</b>	<b>3,072,087</b>	<b>603,967</b>	<b>21,782,902</b>

截至2017年12月31日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求 偿还	未折现现金流量					未折现现金流量 总额
			1 个月内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	
<b>金融负债</b>								
短期借款	661,144	541,096	120,384	-	-	-	-	661,480
应付短期融资款	4,704,567	-	183,495	760,218	3,938,567	-	-	4,882,280
拆入资金	147,000	-	147,165	-	-	-	-	147,165
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负	549,251	258,444	-	27,800	283,160	-	-	569,404

	账面金额	应要求 偿还	1 个月内	1-3 个 月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	未折现现 金流量 总额
债								
衍生金融负债	158,491	158,491	-	-	-	-	-	158,491
卖出回购金融资产款	3,338,297	-	3,338,826	1,972	-	-	-	3,340,798
代理买卖证券款	5,109,533	5,109,533	-	-	-	-	-	5,109,533
应付款项	208,309	208,309	-	-	-	-	-	208,309
长期借款	144,392	-	-	1,185	41,067	112,536	-	154,788
应付债券	4,722,958	-	-	1,555,963	603,969	2,010,328	1,212,145	5,382,405
代理兑付证券款	37	37	-	-	-	-	-	37
<b>总计</b>	<b>19,743,979</b>	<b>6,275,910</b>	<b>3,789,870</b>	<b>2,347,138</b>	<b>4,866,763</b>	<b>2,122,864</b>	<b>1,212,145</b>	<b>20,614,690</b>

## 母公司

截至2018年6月30日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求 偿还	1 个月内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	未折现现金 流量总额
<b>金融负债</b>								
短期借款	-	-	-	-	-	-	-	-
应付短期融资款	4,939,850	-	669,820	1,824,843	2,670,062	-	-	5,164,725
拆入资金	300,000	-	-	307,735	-	-	-	307,735
交易性金融负债	99,645	7,192	18,798	47,758	28,008	-	-	101,756
衍生金融负债	44,601	44,601	-	-	-	-	-	44,601
卖出回购金融资产款	4,584,722	-	4,484,830	102,314	5,677	-	-	4,592,821
代理买卖证券款	4,555,202	4,555,202	-	-	-	-	-	4,555,202
应付款项	69,214	69,214	-	-	-	-	-	69,214
长期借款	41,569	-	41,648	-	-	-	-	41,648
应付债券	4,120,189	-	-	-	1,181,396	2,959,127	603,967	4,744,490
代理兑付证券款	51	51	-	-	-	-	-	51
<b>总计</b>	<b>18,755,043</b>	<b>4,676,260</b>	<b>5,215,096</b>	<b>2,282,650</b>	<b>3,885,143</b>	<b>2,959,127</b>	<b>603,967</b>	<b>19,622,243</b>

截至2017年12月31日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求 偿还	1 个月内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	未折现现金 流量总额
<b>金融负债</b>								
短期借款	-	-	-	-	-	-	-	-
应付短期融资款	4,706,567	-	183,495	762,244	3,938,567	-	-	4,884,306
拆入资金	147,000	-	147,165	-	-	-	-	147,165
以公允价值计量且变动 计入当期损益的金融负 债	304,700	13,892	-	27,800	283,160	-	-	324,852
衍生金融负债	58,926	58,926	-	-	-	-	-	58,926
卖出回购金融资产款	3,338,297	-	3,338,826	1,972	-	-	-	3,340,798
代理买卖证券款	4,149,336	4,149,336	-	-	-	-	-	4,149,336
应付款项	79,818	79,818	-	-	-	-	-	79,818

	账面金额	应要求						未折现现金 流量总额
		偿还	1 个月内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	
长期借款	37,813	-	-	442	38,836	-	-	39,278
应付债券	4,722,958	-	-	1,555,963	603,969	2,010,328	1,212,145	5,382,405
代理兑付证券款	37	37	-	-	-	-	-	37
<b>总计</b>	<b>17,545,452</b>	<b>4,302,009</b>	<b>3,669,486</b>	<b>2,348,421</b>	<b>4,864,532</b>	<b>2,010,328</b>	<b>1,212,145</b>	<b>18,406,921</b>

#### 4、市场风险

√适用 □不适用

##### (1) 市场风险来源及其管理

本集团面临的市场风险是持仓组合由于相关市场的不利变化而导致损失的风险。本集团的持仓组合主要来自于自营投资、为客户做市业务以及其他投资活动等，持仓组合的变动主要来自于自营投资的相关策略交易行为以及客户的做市要求。本集团的持仓组合使用公允价值进行计算，因此随着市场因素与持仓组合的变化每日会发生波动。本集团面临的市场风险的主要类别如下：①权益类风险：来自于持仓组合在股票、股票组合及股指期货等权益类证券的价格及波动率变化上的风险暴露；②利率类风险：来自于持仓组合在固定收益投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等变化上的风险暴露；③商品类风险：来自于持仓组合在商品现货价格、远期价格及波动率变化上的风险暴露；④汇率类风险：来自于持仓组合在外汇汇率即期、远期价格及波动率变化上的风险暴露。

本集团根据董事会制定的风险偏好、风险容忍度系列指标，统一进行经济资本分配，通过考虑各类投资的风险收益情况，结合相互间相关性和分散化效应将本集团整体的风险限额分配至各业务部门/业务线，并相应制定业务授权。前台业务部门作为市场风险的直接承担者，负责一线风险管理工作。其负责人及投资经理使用其对相关市场和产品的深入了解和丰富经验在其授权范围内开展交易并负责前线风险管理工作，动态管理其持仓部分的市场风险暴露，主动采取降低敞口或对冲等风险管理措施。风险管理部作为独立的监控管理部门，向本集团首席风险官汇报，使用专业风险管理工具和方法对各投资策略、业务部门/条线和全公司等不同层次上的市场风险状况进行独立的监控、测量和管理，并按日、月、季度等不同频率生成相应层次的风险报表和分析评估报告，发送给本集团经营管理层以及相应的业务部门/条线的主要负责人。当发生接近或超过风险限额情况时，风险管理部会及时向本集团经营管理层以及相应的业务部门/条线的主要负责人发送预警和风险提示，并根据相关公司领导/委员会审批意见，监督业务部门进行落实实施应对措施。风险管理部还会持续地直接与业务部门/条线的团队沟通讨论最新市场状况、当前风险暴露和可能出现的极端压力情景等问题。

##### (2) 价格风险

###### 风险价值 (VaR)

本集团采用风险价值 (VaR) 作为衡量本集团各类金融工具构成的整体证券投资组合的市场风险管理工具，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来说，由证券价格变动而引起的最大可能的持仓亏损的方法。

本集团按风险类别分类的VaR（置信水平为95%，观察期为1个交易日）分析概况如下：

单位：人民币万元

合并	期末值	
	2018-6-30	2017-12-31
权益类市场风险	22,979	14,083
利率类市场风险	4,686	6,032
商品类市场风险	220	826
外汇类市场风险	41	59
分散化效应	<u>-5,836</u>	<u>-5,657</u>
<b>合计</b>	<b><u>22,090</u></b>	<b><u>15,343</u></b>

注：权益类市场风险VaR值中包括了2015年因市场维稳委托证金公司产生的权益类投资，该部分投资的VaR值参考沪深300指数的波动率模拟计算得出。

### （3）利率风险

相关期末，下表列示本集团计息金融资产及负债至合约重新定价日或合约到期日（以较早者为准）的剩余期限。下表未列示的其他金融资产及负债并无重大利率风险。

#### 合并

截至2018年6月30日

	单位：人民币万元					单位：人民币万元	
	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非计息	总计
<b>金融资产</b>							
货币资金	5,621,496	-	-	-	-	-	5,621,496
结算备付金	1,541,988	-	-	-	-	-	1,541,988
融出资金	855,256	869,010	3,524,735	-	-	-	5,249,001
交易性金融资产	95,512	607,436	1,593,318	2,512,655	909,141	2,506,934	8,224,996
衍生金融资产	-	-	-	-	-	101,731	101,731
买入返售金融资产	1,159,777	242,689	1,950,343	701,866	-	-	4,054,675
应收款项	-	-	239	-	-	187,568	187,807
存出保证金	115,987	-	-	-	-	-	115,987
债权投资	-	-	-	180,840	-	-	180,840
其他债权投资	7,378	52,276	274,049	1,985,975	103,029	-	2,422,707
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	732,121	732,121
<b>小计</b>	<b><u>9,397,394</u></b>	<b><u>1,771,411</u></b>	<b><u>7,342,684</u></b>	<b><u>5,381,336</u></b>	<b><u>1,012,170</u></b>	<b><u>3,528,354</u></b>	<b><u>28,433,349</u></b>
<b>金融负债</b>							
短期借款	403,220	-	-	-	-	-	403,220
应付短期融资款	649,217	1,765,024	2,525,609	-	-	-	4,939,850
拆入资金	-	300,000	-	-	-	-	300,000
交易性金融负债	18,576	47,139	27,281	4,423	-	290,247	387,666
衍生金融负债	-	-	-	-	-	79,931	79,931
卖出回购金融资产款	4,586,907	100,510	5,570	-	-	-	4,692,987
代理买卖证券款	5,638,285	-	-	-	-	-	5,638,285

	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	非计息	总计
应付款项	-	-	-	-	-	194,998	194,998
长期借款	83,724	65,340	-	-	-	-	149,064
应付债券	-	-	970,000	2,602,103	548,086	-	4,120,189
代理兑付证券款	51	-	-	-	-	-	51
<b>小计</b>	<b>11,379,980</b>	<b>2,278,013</b>	<b>3,528,460</b>	<b>2,606,526</b>	<b>548,086</b>	<b>565,176</b>	<b>20,906,241</b>
<b>净头寸</b>	<b>-1,982,586</b>	<b>-506,602</b>	<b>3,814,224</b>	<b>2,774,810</b>	<b>464,084</b>	<b>2,963,178</b>	<b>7,527,108</b>

截至2017年12月31日

	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	非计息	总计
单位：人民币万元							
<b>金融资产</b>							
货币资金	5,265,670	-	-	-	-	-	5,265,670
结算备付金	1,401,049	-	-	-	-	-	1,401,049
融出资金	701,768	964,122	4,257,653	-	-	-	5,923,543
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	66,428	573,487	1,357,582	1,204,833	442,890	3,661,808	7,307,028
衍生金融资产	-	-	-	-	-	102,164	102,164
买入返售金融资产	702,152	312,674	1,714,960	880,146	-	-	3,609,932
应收款项	-	-	8,462	-	-	69,954	78,416
存出保证金	122,448	-	-	-	-	-	122,448
可供出售金融资产	53,951	31,717	259,420	1,952,678	61,706	968,063	3,327,535
<b>小计</b>	<b>8,313,466</b>	<b>1,882,000</b>	<b>7,598,077</b>	<b>4,037,657</b>	<b>504,596</b>	<b>4,801,989</b>	<b>27,137,785</b>
<b>金融负债</b>							
短期借款	661,144	-	-	-	-	-	661,144
应付短期融资款	182,619	748,414	3,773,534	-	-	-	4,704,567
拆入资金	147,000	-	-	-	-	-	147,000
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	12,721	27,300	264,678	-	-	244,552	549,251
衍生金融负债	-	-	-	-	-	158,491	158,491
卖出回购金融资产款	3,336,347	1,950	-	-	-	-	3,338,297
代理买卖证券款	5,109,533	-	-	-	-	-	5,109,533
应付款项	-	-	-	-	-	208,309	208,309
长期借款	-	-	37,813	106,579	-	-	144,392
应付债券	-	1,449,991	500,000	1,676,000	1,096,967	-	4,722,958
代理兑付证券款	37	-	-	-	-	-	37
<b>小计</b>	<b>9,449,401</b>	<b>2,227,655</b>	<b>4,576,025</b>	<b>1,782,579</b>	<b>1,096,967</b>	<b>611,352</b>	<b>19,743,979</b>
<b>净头寸</b>	<b>-1,135,935</b>	<b>-345,655</b>	<b>3,022,052</b>	<b>2,255,078</b>	<b>-592,371</b>	<b>4,190,637</b>	<b>7,393,806</b>

母公司

截至2018年6月30日

	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	非计息	总计
单位：人民币万元							
<b>金融资产</b>							
货币资金	4,386,450	-	-	-	-	-	4,386,450
结算备付金	1,290,087	-	-	-	-	-	1,290,087

	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	非计息	总计
融出资金	276,450	869,010	3,524,735	-	-	-	4,670,195
交易性金融资产	94,520	600,937	1,507,061	2,314,383	881,313	1,609,762	7,007,976
衍生金融资产	52,552	-	-	-	-	-	52,552
买入返售金融资产	1,153,597	242,689	1,950,343	701,866	-	-	4,048,495
应收款项	-	-	-	-	-	54,225	54,225
存出保证金	85,317	-	-	-	-	-	85,317
债权投资	-	-	-	180,840	-	-	180,840
其他债权投资	7,378	52,276	274,049	1,985,976	103,029	-	2,422,708
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	732,121	732,121
<b>小计</b>	<b>7,346,351</b>	<b>1,764,912</b>	<b>7,256,188</b>	<b>5,183,065</b>	<b>984,342</b>	<b>2,396,108</b>	<b>24,930,966</b>
<b>金融负债</b>							
短期借款	-	-	-	-	-	-	-
应付短期融资款	649,217	1,765,024	2,525,609	-	-	-	4,939,850
拆入资金	-	300,000	-	-	-	-	300,000
交易性金融负债	18,576	47,139	26,738	-	-	7,192	99,645
衍生金融负债	-	-	-	-	-	44,601	44,601
卖出回购金融资产款	4,478,642	100,510	5,570	-	-	-	4,584,722
代理买卖证券款	4,555,202	-	-	-	-	-	4,555,202
应付款项	-	-	-	-	-	69,214	69,214
长期借款	41,569	-	-	-	-	-	41,569
应付债券	-	-	970,000	2,602,103	548,087	-	4,120,190
代理兑付证券款	51	-	-	-	-	-	51
<b>小计</b>	<b>9,743,257</b>	<b>2,212,673</b>	<b>3,527,917</b>	<b>2,602,103</b>	<b>548,087</b>	<b>121,007</b>	<b>18,755,044</b>
<b>净头寸</b>	<b>-2,396,906</b>	<b>-447,761</b>	<b>3,728,271</b>	<b>2,580,962</b>	<b>436,255</b>	<b>2,275,101</b>	<b>6,175,922</b>

截至2017年12月31日

单位：人民币万元

	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	非计息	总计
<b>金融资产</b>							
货币资金	4,053,461	-	-	-	-	-	4,053,461
结算备付金	1,088,549	-	-	-	-	-	1,088,549
融出资金	215,690	964,122	4,257,653	-	-	-	5,437,465
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	66,428	572,488	1,311,978	1,097,265	364,233	3,004,129	6,416,521
衍生金融资产	-	-	-	-	-	28,416	28,416
买入返售金融资产	652,112	312,674	1,714,960	880,146	-	-	3,559,892
应收款项	-	-	-	-	-	48,164	48,164
存出保证金	103,294	-	-	-	-	-	103,294
可供出售金融资产	53,951	31,717	259,420	1,952,678	61,706	842,966	3,202,438
<b>小计</b>	<b>6,233,485</b>	<b>1,881,001</b>	<b>7,544,011</b>	<b>3,930,089</b>	<b>425,939</b>	<b>3,923,675</b>	<b>23,938,200</b>
<b>金融负债</b>							
短期借款	-	-	-	-	-	-	-
应付短期融资款	182,619	750,414	3,773,534	-	-	-	4,706,567
拆入资金	147,000	-	-	-	-	-	147,000
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	12,721	27,300	264,679	-	-	-	304,700
衍生金融负债	-	-	-	-	-	58,926	58,926

	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非计息	总计
卖出回购金融资产款	3,336,347	1,950	-	-	-	-	3,338,297
代理买卖证券款	4,149,336	-	-	-	-	-	4,149,336
应付款项	-	-	-	-	-	79,818	79,818
长期借款	-	-	37,813	-	-	-	37,813
应付债券	-	1,449,991	500,000	1,676,000	1,096,967	-	4,722,958
代理兑付证券款	37	-	-	-	-	-	37
小计	7,828,060	2,229,655	4,576,026	1,676,000	1,096,967	138,744	17,545,452
净头寸	<u>-1,594,575</u>	<u>-348,654</u>	<u>2,967,985</u>	<u>2,254,089</u>	<u>-671,028</u>	<u>3,784,931</u>	<u>6,392,748</u>

### 敏感性分析

本集团使用利率敏感性分析衡量在其他变量不变的假设情况下，可能发生的合理利率变动对于本集团收入及权益的影响。假设市场整体利率平行变动时，且不考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动，本集团的利率敏感性分析如下：

### 收入敏感性

单位：人民币万元

	合并		母公司	
	2018年1-6月	2017年1-6月	2018年1-6月	2017年1-6月
收益率曲线变动				
上升 100 个基点	-146,441	-47,417	-142,905	-45,251
下降 100 个基点	153,562	50,788	149,632	48,300

### 权益敏感性

单位：人民币万元

	合并		母公司	
	2017年1-6月	2017年1-6月	2018年1-6月	2017年1-6月
收益率曲线变动				
上升 100 个基点	-201,716	-88,279	-198,180	-86,114
下降 100 个基点	210,854	93,473	206,924	90,985

### (4) 汇率风险

汇率风险主要是指因外汇汇率变动而导致本集团财务情况和现金流量发生不利变动。本集团使用汇率敏感度分析来计量汇率风险。下表列示了本集团主要币种外汇风险敞口的汇率敏感性分析，其计算了当其他项目不变时，外币对人民币汇率的合理可能变动对权益的影响。负数表示可能减少权益，正数表示可能增加权益。

单位：人民币万元

	合并		母公司	
	2018-6-30	2017-12-31	2018-6-30	2017-12-31
汇率变动				
美元汇率下降 3%	-7,591	-7,392	-163	-147
港币汇率下降 3%	-6,477	-6,801	-1,138	-6,873

上表列示了美元及港币相对人民币贬值3%对权益所产生的影响，若上述比重以相同幅度升值，则将对权益产生与上表相同金额方向相反的影响。

## 5、操作风险

本集团面临的<sup>操作风险</sup>指由不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件而导致的<sup>风险</sup>。操作风险事件主要表现为七类，包括：内部欺诈，外部欺诈，就业制度和 workplace 安全，客户、产品和业务活动，实物资产损坏，营业中断和信息技术系统瘫痪，执行、交割和流程管理。

本集团强调业务规模、获利与风险承受度的匹配，不因对利润的追求而牺牲对操作风险的管控，坚持在稳健经营的前提下开展各项业务。2018年，本集团持续强化操作风险管理，逐步建设完善与本集团业务性质、规模和复杂程度相适应的操作风险管理体系。通过操作风险控制与自我评估、操作风险事件与损失数据收集和操作风险关键风险指标三大管理工具体系的落地实施及持续优化改进，结合针对各个交易系统和重点业务领域开展的操作风险专项核查活动，有效提升了操作风险管理深度与广度。

## 6、母公司净资本及相关风险控制指标

报告期内，公司净资本等各项风险控制指标均持续符合《证券公司管理办法》及《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。2018年上半年公司净资本等主要风险控制指标情况如下：

单位：人民币万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	预警标准	监管标准
净资本	5,151,516.33	5,418,098.67		
净资产	7,380,312.21	7,517,745.02		
各项风险资本准备之和	1,769,641.69	1,805,964.05		
表内外资产总额	23,563,768.04	22,584,060.24		
风险覆盖率	291.11%	300.01%	≥120%	≥100%
资本杠杆率	16.21%	18.57%	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	403.64%	392.17%	≥120%	≥100%
净稳定资金率	140.38%	132.69%	≥120%	≥100%
净资本/净资产	69.80%	72.07%	≥24%	≥20%
净资本/负债	33.93%	38.10%	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	48.61%	52.87%	≥12%	≥10%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	26.11%	30.77%	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	178.77%	148.89%	≤400%	≤500%

## 十八、其他重要事项

### 1、分部信息

#### (1). 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

## ① 经营分部

出于管理目的，本集团的经营业务根据其业务运营及所提供能够服务的性质，区分为不同的管理结构并进行管理。本集团的每一个业务分部均代表一个策略性业务单位，所提供之风险及回报均有别于其他业务分部。分部资料根据各分部向董事会报告时采纳的会计政策及计量标准计量，与编制财务信息时使用的会计及计量标准一致。各业务分部信息如下：

- (a) 经纪和财富管理：该分部主要从事于证券及期货经纪业务、向融资客户提供融资及证券借贷服务、代理销售金融产品及其他财富管理业务；
- (b) 投资银行：该分部主要向机构客户提供企业融资财务服务（包括股份及债券承销）及财务顾问服务；
- (c) 投资管理：该分部主要从事于资产管理业务，主要提供资产组合管理及维护、投资顾问及交易执行服务，以及来自私募股权投资和另类投资的投资收入；
- (d) 投资及交易：该分部主要从事于权益产品、固定收益产品、衍生品的交易及做市及其他金融产品交易服务；及
- (e) 其他业务：该分部主要包括总部业务、投资控股以及一般营运资金产生的利息收入和相关利息开支。

上述报告分部并无多个经营分部合并列报的情况。管理层监控各业务分部的经营成果，以决定向其分配资源和其他经营决策，且其计量方法与合并财务报表经营损益一致。所得税由公司统一管理，不在分部间分配。

2018 年 6 月 30 日:

单位: 元 币种: 人民币

项目	经纪和财富管理	投资银行	投资管理	投资及交易	其他	分部间抵销	合计
一、营业收入	3,570,206,583.39	574,891,579.09	611,254,672.33	-651,418,034.51	681,224,947.87	-	4,786,159,748.17
手续费及佣金净收入	2,134,697,146.41	583,602,875.08	604,817,039.89	-	-	-	3,323,117,061.38
其他收入	1,435,509,436.98	-8,711,295.99	6,437,632.44	-651,418,034.51	681,224,947.87	-	1,463,042,686.79
二、营业支出	1,698,384,217.32	437,346,548.94	178,032,577.08	94,146,497.26	172,297,057.81	-	2,580,206,898.41
三、营业利润	1,871,822,366.07	137,545,030.15	433,222,095.25	-745,564,531.77	508,927,890.06	-	2,205,952,849.76
四、资产总额	146,147,388,187.51	321,055,619.62	9,951,373,351.61	127,228,552,063.16	20,255,148,198.24	5,825,083,924.52	298,078,433,495.62
五、负债总额	109,179,408,345.82	1,660,781,215.30	4,775,844,605.46	91,479,172,568.97	18,375,313,460.65	5,825,083,924.52	219,645,436,271.68
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	89,089,451.32	1,163,529.32	891,654.77	1,703,407.17	13,301,313.00	-	106,149,355.58
2、资本性支出	50,462,956.55	303,362.89	4,984,597.03	469,570.06	55,661,233.88	-	111,881,720.41

2017 年 6 月 30 日:

单位: 元 币种: 人民币

项目	经纪和财富管理	投资银行	投资管理	投资及交易	其他	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	3,547,098,170.69	1,004,948,582.80	881,409,329.41	326,099,157.04	99,687,008.21	-	5,859,242,248.15
手续费及佣金净收入	2,091,783,381.31	1,004,948,582.80	545,528,978.51	-	-	-	3,642,260,942.62
其他收入	1,455,314,789.38	-	335,880,350.90	326,099,157.04	99,687,008.21	-	2,216,981,305.53
二、营业支出	1,821,918,881.27	557,550,774.75	129,002,417.92	118,867,370.25	126,909,865.51	-	2,754,249,309.70
三、营业利润	1,725,179,289.42	447,397,808.05	752,406,911.49	207,231,786.79	-27,222,857.30	-	3,104,992,938.45
四、资产总额	117,690,832,150.34	551,525,895.25	8,548,403,563.80	99,508,537,827.63	21,171,650,608.54	4,653,800,114.34	242,817,149,931.22
五、负债总额	104,700,696,197.93	1,287,364,884.26	6,677,277,015.77	34,034,440,640.05	24,145,404,119.18	4,653,800,114.34	166,191,382,742.85
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	78,153,778.36	1,041,311.91	1,110,544.20	1,625,954.36	11,416,232.04	-	93,347,820.87
2、资本性支出	48,552,671.15	587,035.34	317,380.09	893,077.92	22,081,100.21	-	72,431,264.71

## ② 地区分部

根据本集团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：

2018 年 6 月 30 日

单位：元 币种：人民币

项目	广东地区	上海地区	北京地区	香港地区	其他地区	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	3,485,451,351.10	224,547,480.74	320,265,597.57	246,992,911.71	508,902,407.05	-	4,786,159,748.17
手续费及佣金净收入	2,033,182,045.26	222,588,086.52	369,183,209.84	191,088,625.45	507,075,094.31	-	3,323,117,061.38
其他收入	1,452,269,305.84	1,959,394.22	-48,917,612.27	55,904,286.26	1,827,312.74	-	1,463,042,686.79
二、营业支出	1,759,086,506.72	78,007,097.90	145,809,679.68	273,300,694.10	324,002,920.01	-	2,580,206,898.41
三、营业利润	1,726,364,844.38	146,540,382.84	174,455,917.89	-26,307,782.39	184,899,487.04	-	2,205,952,849.76
四、资产总额	247,338,631,169.62	9,348,726,659.37	15,754,887,282.05	19,489,814,706.25	11,971,457,602.84	5,825,083,924.51	298,078,433,495.62
五、负债总额	178,492,311,396.28	8,964,319,087.50	12,916,285,586.09	14,930,850,209.01	10,166,753,917.31	5,825,083,924.51	219,645,436,271.68
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	80,432,643.98	1,810,012.14	2,772,210.98	9,736,532.49	11,397,955.99	-	106,149,355.58
2、资本性支出	74,703,379.69	194,212.12	599,700.78	32,111,130.64	4,273,297.18	-	111,881,720.41

2017 年 6 月 30 日

单位：元 币种：人民币

项目	广东地区	上海地区	北京地区	香港地区	其他地区	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	3,969,882,236.67	195,575,545.18	682,518,836.31	450,263,775.08	561,001,854.91	-	5,859,242,248.15
手续费及佣金净收入	2,209,398,926.01	195,051,559.23	380,983,027.48	307,161,382.79	549,666,047.11	-	3,642,260,942.62
其他收入	1,760,483,310.66	523,985.95	301,535,808.83	143,102,392.29	11,335,807.80	-	2,216,981,305.53
二、营业支出	1,890,540,013.29	76,150,714.36	143,268,930.44	326,212,719.65	318,076,931.96	-	2,754,249,309.70
三、营业利润	2,079,342,223.38	119,424,830.82	539,249,905.87	124,051,055.43	242,924,922.95	-	3,104,992,938.45
四、资产总额	190,476,596,928.99	7,997,486,655.91	16,013,485,133.54	18,431,784,811.67	14,551,596,515.45	4,653,800,114.34	242,817,149,931.22
五、负债总额	121,369,655,594.70	7,644,014,468.55	13,182,783,894.01	15,849,846,552.24	12,798,882,347.69	4,653,800,114.34	166,191,382,742.85
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	68,248,389.59	2,129,425.52	2,799,881.45	8,913,381.74	11,256,742.57	-	93,347,820.87
2、资本性支出	54,846,275.77	871,576.02	2,323,519.48	7,947,013.81	6,442,879.63	-	72,431,264.71

**2、以公允价值计量的资产和负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018年1月1日	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	2018年6月30日
<b>金融资产</b>					
1、交易性金融资产	75,709,896,283.33	-1,031,236,615.36	-	-	82,249,964,308.33
2、衍生金融资产（注）	1,021,640,352.67	-598,073,691.60	-	-	1,017,305,330.90
3、其他债权投资	21,175,256,763.00	-	215,699,519.48	-1,258,559.90	24,227,066,050.60
4、其他权益工具投资	7,636,598,917.23	-	-315,387,908.75	-	7,321,211,008.48
金融资产小计	105,543,392,316.23	-1,629,310,306.96	-99,688,389.27	-1,258,559.90	114,815,546,698.31
5、交易性金融负债	5,492,509,430.04	-26,868,079.88	-	-	3,876,660,959.81
6、衍生金融负债（注）	1,584,910,242.63	785,603,080.26	-	-	799,307,162.37
金融负债	7,077,419,672.67	758,735,000.38	-	-	4,675,968,122.18

注：衍生金融资产/负债所列示金额为与“应付/应收款项每日无负债结算暂收暂付款”抵销后的金额。

**3、外币金融资产和金融负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2018年1月1日	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	2018年6月30日
<b>金融资产</b>					
1、交易性金融资产	3,148,521,996.23	-89,214,211.38	-	-	3,772,021,746.79
2、衍生金融资产	737,481,924.22	-831,952,536.75	-	-	489,673,484.01
3、贷款和应收款	14,794,344,524.37	-	-	-	15,068,530,002.50
金融资产小计	18,680,348,444.82	-921,166,748.13	-	-	19,330,225,233.30
4、交易性金融负债	446,688,628.10	39,919,747.42	-	-	498,514,375.59
5、衍生金融负债	995,645,543.76	642,353,276.23	-	-	353,292,267.53
金融负债	1,442,334,171.86	682,273,023.65	-	-	851,806,643.12

(1) 上述外币金融资产和外币金融负债均为外币折算为人民币金额；

(2) 本集团持有的外币金融资产和外币金融负债全部系子公司招商证券国际有限公司及其下属子公司持有的金融资产和负债。衍生金融负债/资产所列示金额为与“应付/应收款项—股指期货每日无负债结算暂收暂付款”抵销后的金额。

**4、其他**

√适用 □不适用

**(1). 对外公益性支出**

单位：元 币种：人民币

捐赠对象	金额
爱心基金及扶贫	22,000.00
合计	22,000.00

**(2). 净资本**

本公司按照《关于修改<证券公司风险控制指标管理办法>的决定》（证监会 125 号令）、以及证券公司风控指标计算标准规定等相关规定计算净资本，2018 年 6 月 30 日本公司净资本为 51,515,163,318.53 元。

**(3). 客户资金的安全性**

截至 2018 年 6 月 30 日止，本公司已将客户交易结算资金存放于具有存管资格的商业银行，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。

**十九、 补充资料****1、 当期非经常性损益明细表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	287,614.31	
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	9,880,817.01	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	
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	-	
非货币性资产交换损益	-	
委托他人投资或管理资产的损益	-	
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	
债务重组损益	-	
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	484,624.64	
对外委托贷款取得的损益	-	
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	
受托经营取得的托管费收入	-	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-541,039.43	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	
所得税影响额	-2,513,043.72	
少数股东权益影响额	-	
合计	7,598,972.81	

对公司根据《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》定义界定的非经常性损益项目，以及把《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》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

## 2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

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
归属于公司普通股股东的净利润	2.16	0.2098	0.2098
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.15	0.2087	0.2087

## 3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

## 4、其他

适用 不适用

## 第十一节 备查文件目录

备查文件目录	(一) 载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
	(二) 报告期内在公司证券上市地指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
	(三) 其他有关资料。

董事长：霍达

董事会批准报送日期：2018 年 8 月 29 日

## 修订信息

适用 不适用

## 第十二节 证券公司信息披露

### 一、公司重大行政许可事项的相关情况

适用 不适用

序号	发文单位	文件标题	文号	发文日期
1	深圳证监局	深圳证监局关于核准汪隽证券公司独立董事任职资格的批复	深证局许可字(2018)12号	2018年1月29日
2	中国证监会	关于招商证券股份有限公司向招商证券国际有限公司增资有关意见的复函	机构部函(2018)号194号	2018年1月24日

序号	发文单位	文件标题	文号	发文日期
3	上海证券交易所	关于对招商证券股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函	上证函(2018)160号	2018年2月6日
4	中国证监会	关于招商证券股份有限公司试点开展跨境业务有关事项的复函	机构部函(2018)号943号	2018年4月24日
5	中国人民银行	中国人民银行关于核定招商证券股份有限公司短期融资券最高待偿还余额的通知	银发(2018)137号	2018年5月28日
6	深圳证监局	深圳证监局关于核准招商证券股份有限公司设立16家分支机构的批复	深证局许可字(2018)43号	2018年6月6日
7	深圳证监局	深圳证监局关于核准招商证券股份有限公司变更公司章程重要条款的批复	深证局许可字(2018)53号	2018年6月14日

## 二、 监管部门对公司的分类结果

√适用 □不适用

年度	分类结果
2017	A类AA级
2016	A类AA级
2015	A类AA级