

公司代码：600999

公司简称：招商证券

招商证券股份有限公司 2019 年年度报告

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、德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）和德勤·关黄陈方会计师行为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人霍达、主管会计工作负责人赵斌及会计机构负责人（会计主管人员）何敏声明：保证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

因公司目前正在推进配股相关事项，根据中国证监会《证券发行与承销管理办法》第十八条之规定，上市公司发行证券，存在利润分配方案、公积金转增股本方案尚未提交股东大会表决或者虽经股东大会表决通过但未实施的，应当在方案实施后发行。如果公司在召开2019年年度股东大会、实施利润分配后再实施配股，将无法及时增加公司资本金，补充营运资金，直接影响公司当期利润和长远发展。

从股东利益和公司发展等综合因素考虑，公司2019年度不进行利润分配，也不进行资本公积转增股本。

公司将于配股完成后，尽快按照相关监管机构的要求和公司章程的规定进行利润分配。

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“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.....	21
第四节	经营情况讨论与分析.....	23
第五节	重要事项.....	59
第六节	普通股股份变动及股东情况.....	77
第七节	优先股相关情况.....	89
第八节	董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	90
第九节	公司治理.....	109
第十节	公司债券相关情况.....	134
第十一节	财务报告.....	146
第十二节	备查文件目录.....	301
第十三节	证券公司信息披露.....	301

第一节 释义

一、 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： http://www.sse.com.cn
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： http://www.hkexnews.hk
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： http://www.cmschina.com
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
中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
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
中国银河	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）

常用词语释义		
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	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
上年同期	指	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 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	熊剑涛
公司授权代表	吴慧峰、彭磊

公司注册资本和净资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	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（母公司）	48,651,440,529.94	52,815,746,346.60

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	股指期货做市业务	中国证监会证券投资基金监管部	2019 年 12 月
2	沪深 300ETF 期权主做市商	深圳证券交易所	2019 年 12 月
3	股票期权业务交易权限	深圳证券交易所	2019 年 12 月
4	结售汇业务	国家外汇管理局	2019 年 8 月
5	参与科创板转融券业务	中国证券金融股份有限公司	2019 年 7 月
6	开展国债期货做市业务	中国证监会证券投资基金监管部	2019 年 5 月
7	信用保护合约业务	上海证券交易所	2019 年 2 月
8	上市基金主做市商业业务	上海证券交易所	2019 年 2 月
9	信用衍生品业务	中国证监会证券投资基金监管部	2018 年 12 月
10	原油期货做市业务	上海国际能源交易中心	2018 年 10 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
11	镍期货做市商	上海期货交易所	2018 年 10 月
12	铜期权做市商	上海期货交易所	2018 年 9 月
13	场外期权业务交易商	中国证券业协会	2018 年 8 月
14	债券通“北向通”做市商资格	中国外汇交易中心	2018 年 7 月
15	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
16	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
17	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
18	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
19	上海票据交易所非银会员资格	中国人民银行办公厅	2016 年 11 月
20	深港通下港股通业务交易权限	深圳证券交易所	2016 年 11 月
21	非现场开户业务	中国证监会证券基金机构监管部	2015 年 4 月
22	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
23	开展黄金现货合约自营业务	中国证监会证券基金机构监管部	2015 年 3 月
24	开展客户资金消费支付服务	中国证券投资者保护基金有限责任公司	2015 年 3 月
25	股票期权做市业务	中国证监会	2015 年 1 月
26	开展上证 50ETF 期权做市业务	上海证券交易所	2015 年 1 月
27	股票期权自营交易	上海证券交易所	2015 年 1 月
28	期权结算业务资格	中国证券登记结算有限责任公司	2015 年 1 月
29	成为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
30	开展互联网证券业务试点	中国证券业协会	2014 年 11 月
31	港股通业务交易权限	上海证券交易所	2014 年 10 月
32	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
33	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
34	场外期权业务	中国证券业协会	2014 年 2 月
35	证券投资基金托管资格	中国证监会	2014 年 1 月
36	代理证券质押登记业务	中国证券登记结算有限责任公司登记托管部	2013 年 7 月
37	股票质押式回购业务交易权限	上海证券交易所	2013 年 6 月
38	股票质押式回购交易权限	深圳证券交易所	2013 年 6 月
39	参与利率互换交易	深圳证监局	2013 年 5 月
40	保险兼业代理业务许可证	中国保监会（现中国银保监会）	2013 年 4 月 （最新证书时间为：2019 年 4 月）
41	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
42	柜台交易业务	中国证券业协会	2013 年 2 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
43	权益类证券收益互换业务	中国证监会机构监管部（现中国证监会证券投资基金监管部）	2013 年 1 月
44	保险机构特殊机构客户业务	中国保监会（现中国银保监会）	2013 年 1 月
45	代销金融产品业务资格	中国证监会深圳监管局	2012 年 12 月
46	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
47	私募基金综合托管服务	中国证监会机构监管部（现中国证监会证券投资基金监管部）	2012 年 10 月
48	转融通业务	中国证券金融股份有限公司	2012 年 8 月
49	中小企业私募债券承销业务	中国证券业协会	2012 年 6 月
50	约定购回式证券交易业务	中国证监会	2012 年 5 月
51	债券质押式报价回购业务	中国证监会机构监管部（现中国证监会证券投资基金监管部）	2012 年 1 月
52	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
53	融资融券业务资格	中国证监会	2010 年 6 月
54	直接投资业务	中国证监会	2009 年 8 月
55	为招商期货提供中间介绍业务	中国证监会	2008 年 2 月
56	中国证券登记结算有限责任公司甲类结算参与者	中国证券登记结算有限责任公司	2008 年 2 月
57	从事境外证券投资管理业务	中国证监会	2007 年 8 月
58	上海证券交易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
59	证券业务外汇经营许可证	国家外汇管理局	2006 年 12 月 （最新证书时间为：2012 年 11 月）
60	中国证券登记结算有限责任公司结算参与者	中国证券登记结算公司	2006 年 3 月
61	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
62	报价转让业务资格	中国证券业协会	2006 年 1 月
63	短期融资券承销业务	中国人民银行	2005 年 7 月
64	经营外资股业务资格	中国证监会	2002 年 9 月
65	开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	2002 年 8 月
66	受托投资管理业务资格	中国证监会	2002 年 5 月
67	网上证券委托业务资格	中国证监会	2001 年 2 月
68	全国银行间同业市场成员资格	中国人民银行办公厅	1999 年 9 月
69	经营上海市人民币特种股票业务（无限制）资格	上海市证券管理办公室	1996 年 11 月
70	开办外汇业务	国家外汇管理局深圳分局	1996 年 10 月
71	非上市公司股权交易代理制的试点单位	深圳市政府产权转让领导小组办公室	1996 年 1 月
72	开办自营业务	深圳市证券管理办公室	1993 年 8 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	商品期货经纪；金融期货经纪；期货投资咨询	中国证券监督管理委员会	2018年12月 (注)
2	上海国际能源交易中心会员	上海国际能源交易中心	2017年5月
3	基差贸易	中国期货业协会	2017年4月
4	场外衍生品业务	中国期货业协会	2017年4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	资产管理业务资格	中国证券监督管理委员会	2013年3月
8	期货投资咨询业务资格	中国证券监督管理委员会	2011年8月
9	大连商品交易所会员	大连商品交易所	2009年12月
10	郑州商品交易所会员	郑州商品交易所	2009年3月
11	上海期货交易所会员	上海期货交易所	2008年10月
12	中国金融期货交易所交易结算会员	中国金融期货交易所股份有限公司	2007年12月
13	金融期货交易结算业务资格	中国证券监督管理委员会	2007年11月

注：2018年12月，招商期货换发取得了《经营证券期货业务许可证》。

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4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	证券资产管理、合格境内机构投资者	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	深圳市福田区福田街道福华一路111号	深圳市福田区福田街道福华一路111号
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	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号	香港湾仔皇后大道东 248 号阳光中心 40 楼

三、 基本情况简介

公司注册地址	深圳市福田区福田街道福华一路111号
公司注册地址的邮政编码	518046
公司办公地址	深圳市福田区福田街道福华一路111号
公司办公地址的邮政编码	518046
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

四、 信息披露及备置地点

公司选定的信息披露媒体名称	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	http://www.sse.com.cn
登载年度报告的香港联交所指定网站的网址	http://www.hkexnews.hk
公司年度报告备置地点	深圳市福田区福田街道福华一路111号

五、 公司股票简况

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、 公司其他情况

(一) 公司历史沿革的情况，主要包括以前年度经历的改制重组、增资扩股等情况

√适用 □不适用

本公司的前身是招商银行证券业务部。1991年8月3日，经中国人民银行深圳经济特区分行《关于同意招商银行证券业务部试营业的通知》（（1991）深人银发字第140号）批准，招商银行证券业务部在深圳市工商局注册成立。

1993年8月1日，经中国人民银行深圳经济特区分行《关于同意赋予各深圳证券业务部二级法人资格的批复》（深人银复字（1993）第394号）批准，招商银行证券业务部获深圳市工商局核准注册登记为企业法人，成为招商银行的二级法人单位，注册资金为2,500万元。

1994 年 8 月 26 日，经中国人民银行《关于成立招银证券公司的批复》（银复〔1994〕161 号）批准并经深圳市工商局核准，招商银行在原证券业务部基础上组建了深圳招银证券公司，注册资金 1.5 亿元。1994 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，根据中国人民银行《关于招银证券公司增资改制的批复》（银复〔1997〕529 号）、中国证监会《关于同意招银证券公司增资改制、更名的批复》（证监机构字〔1998〕27 号），并经深圳市工商局核准，招银证券公司引入 11 家新股东进行增资改制并更名为国通证券有限责任公司，注册资本从 1.5 亿元增加至 8 亿元，其中，招商银行以招银证券公司的净资产出资，新引入的 11 家股东以现金出资。

2000 年 8 月 31 日，经中国证监会《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）批准，并经深圳市工商局核准，国通证券有限责任公司进行了增资扩股，招商银行等 12 家股东共缴付增资款 14 亿元，公司注册资本增加至 22 亿元。

2000 至 2001 年期间，国通证券有限责任公司的股权经多次转让，股东由 12 家增加至 40 家。

2001 年 12 月 26 日，经国家财政部《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）批准，并经深圳市工商局核准，国通证券有限责任公司整体变更为国通证券股份有限公司，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截至 2000 年 12 月 31 日经审计的净资产值按 1:1 的折股比例折合为股份公司股本共计 2,400,280,638 股，注册资本为 2,400,280,638 元，住所位于深圳市福田区深南中路 34 号华强佳和大厦东座 8-11 楼。

2002 年 6 月 28 日，经中国证监会《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）批准，并经深圳市工商局核准，国通证券股份有限公司更名为招商证券股份有限公司，住所变更为深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层。

2006 年，经中国证监会《关于招商证券股份有限公司缩股并增资扩股的批复》（证监机构字〔2006〕179 号），并经深圳市工商局核准，本公司实施了缩股并增资扩股：以 2005 年 12 月 31 日经审计的净资产为基准缩减本公司总股本，总股本由 2,400,280,638 股缩减为 1,726,915,266 股；在此基础上，7 家股东合计认购了本公司新发行的 15 亿股股份，本公司股本总额增加至 3,226,915,266 股，注册资本增至 3,226,915,266 元。

2009 年 11 月 17 日，经中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可〔2009〕1132 号）核准，并经上交所《关于招商证券股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》（上证发字〔2009〕18 号）同意，公司首次公开发行 A 股股票 358,546,141 股并在上海交易所上市，其中网上资金申购 286,837,000 股，网下询价对象获配 71,709,141 股。股票发行价格为人民币 31 元/股，募集资金 111.15 亿元，扣除发行费用 2.32 亿元后，募集资金净额为 108.83 亿元。发行完成后，公司总股本由 3,226,915,266 股增加至 3,585,461,407 股。

2011 年 7 月，公司实施每 10 股转增 3 股的资本公积金转增股本方案，即以转增前的总股本 3,585,461,407 股为基数，以资本公积金每 10 股转增 3 股，共计转增 1,075,638,422 股。转增后，公司总股本为 4,661,099,829 股。

2014 年 5 月，经中国证监会《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，公司向特定对象非公开发行人民币普通股（A 股）1,147,035,700 股。每股发行价为 9.72 元，募集资金为 11,149,187,004.00 元，扣除发行费用 47,450,868.07 元，募集资金净额为 11,101,736,135.93 元。2014 年 5 月 27 日，本次发行新增股份在中国结算上海分公司办理完毕股份登记托管手续。2014 年 10 月 15 日，公司完成注册资本变更，注册资本增加至 5,808,135,529 元。

2016 年 10 月 7 日，公司完成公开发行境外上市外资股（H 股）的工作，发行价格为每股港币 12.00 元，募集资金合计总额为港币 10,695,285,600.00 元；扣除发行费用后净募集资金折合人民币 8,947,439,178.14 元。同日，经香港联交所批准，公司发行的 891,273,800 股境外上市外资股（H 股）在香港联交所主板挂牌并开始上市交易。发行完成后，公司总股本由 5,808,135,529 股增加至 6,699,422,311 股（原国有股东辽能实业因持股情况发生变动，应与其转持的 12,982 股 A 股暂时未完成注销工作）。

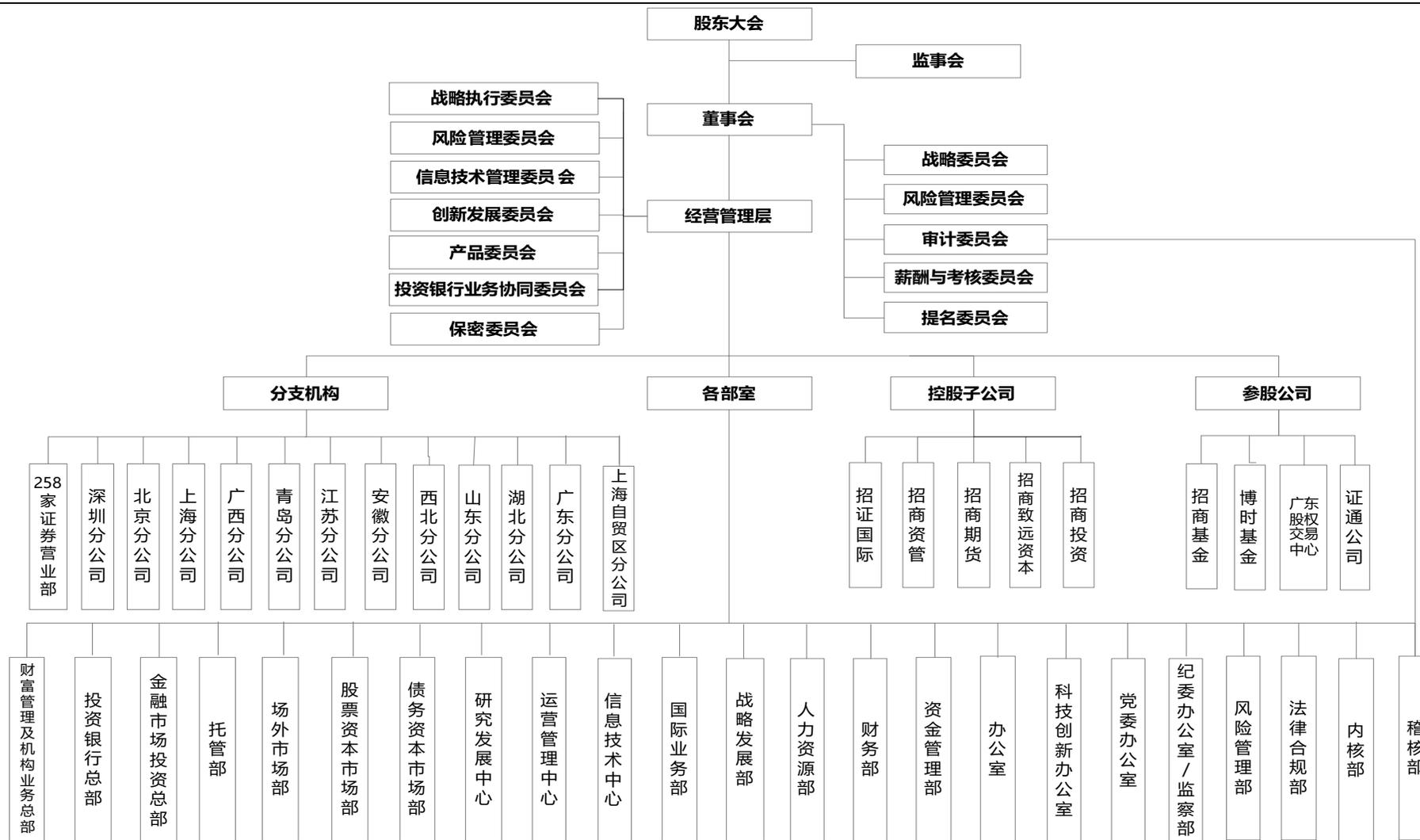
2017 年 3 月 27 日，公司原国有股东辽能实业所持公司 12,982 股 A 股完成注销，公司总股本变更为 6,699,409,329 股。具体内容详见公司于 2017 年 3 月 27 日在上交所网站披露的《关于原国有股东辽宁辽能实业有限公司补充履行国有股转持义务的公告》。2017 年 5 月 17 日，公司完成注册资本变更，注册资本增加至 6,699,409,329 元。

2018 年 11 月、12 月，公司注册地址、办公地址变更为“深圳市福田区福田街道福华一路 111 号”。

（二）公司组织机构情况

适用 不适用

截至报告期末，公司组织架构为：



公司目前拥有 5 家一级全资子公司，分别是招证国际、招商期货、招商致远资本、招商投资和招商资管。

序号	公司名称	地址	设立时间	注册资本 (万元)	负责人	联系电话
1	招证国际	香港中环交易广场一座 48 楼	1999.07.14	不适用	吴光焰	0755-82943666
2	招商期货	深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 9 层 9-15 单元、7 层 1-8 单元、7 层 22-26 号单元	1993.01.04	63,000	李宗军	0755-82943666
3	招商致远资本	北京市西城区月坛南街 1 号院 3 号楼 15 层 1501	2009.08.28	210,000	邓晓力	0755-82943666
4	招商投资	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司)	2013.12.02	310,000	赵斌	0755-82943666
5	招商资管	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室	2015.04.03	100,000	邓晓力	0755-82943666

(三) 公司证券营业部的数量和分布情况

√适用 □不适用

截至报告期末，本公司已开业证券营业部 258 家，另有 1 家营业部已批准筹建但未开业，已开业证券营业部分布情况如下：

分布区域	数量
京津地区	33
长三角：上海、江苏、浙江	50
广东珠三角	57
其他城市	118

(四) 其他分支机构数量与分布情况

√适用 □不适用

截至 2019 年底，本公司共设有 12 家分公司，基本情况如下表所示：

序号	分公司名称	成立日期	营业场所	负责人	联系电话
1	招商证券股份有限公司深圳分公司	2010/2/1	深圳市福田区中心区东南部时代财富大厦 16F2、16G、16H	何锦成	0755-82922188
2	招商证券股份有限公司上海分公司	2010/2/12	上海市浦东新区世纪大道 1500 号东方大厦 3008 室	沈云	021-68407177
3	招商证券股份有限公司北京分公司	2010/2/26	北京市朝阳区建国路 118 号 8 层 A1A2 单元, 9 层 C2D1 单元, 11 层 B1B2 单元	严晓晖	010-65684912
4	招商证券股份有限公司广西分公司	2011/5/25	广西南宁市青秀区金湖路 38-1 号时代丽都三楼整层	胡毅	0771- 5596333
5	招商证券股份有限公司青岛分公司	2011/9/1	山东省青岛市崂山区仙霞岭路 17-21 号 100 复式二层	彭秀玲	0532-66889555
6	招商证券股份有限公司江苏分公司	2012/12/28	南京市中山南路 414 号投资大厦 3 楼	慕容馨飒	025-52868366
7	招商证券股份有限公司安徽分公司	2013/1/4	合肥市庐阳区濉溪路 118 号汇丰广场办 1-501 至 1-511 室	杨德龙	0551-65697168
8	招商证券股份有限公司山东分公司	2013/1/9	济南市历下区泉城路 15 号皇亭综合楼三楼	李红英	0531-67885777
9	招商证券股份有限公司西北分公司	2013/2/5	陕西省西安市高新锦业路 125 号半导体产业园	王锋	029-38013258
10	招商证券股份有限公司广东分公司	2013/5/16	广州市天河区华穗路 5 号 1101B 房	余锦标	020-38394801
11	招商证券股份有限公司湖北分公司	2013/10/4	武汉市武昌区中北路 236 号	张银	027-86770878
12	招商证券股份有限公司上海自贸试验区分公司	2017/1/3	中国（上海）自由贸易试验区博航路 68 号 6 层 603 室	王金宝	021- 23519186

七、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所 (境内)	名称	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
	办公地址	上海市黄浦区延安东路 222 号外滩中心 30 楼
	签字会计师姓名	洪锐明、刘磊
公司聘请的会计师事务所 (境外)	名称	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
	签字会计师姓名	陈和美
公司聘请的法律顾问 (境内)	名称	北京市竞天公诚(深圳)律师事务所
	办公地址	深圳市南山区粤海街道科苑南路 2666 号中国华润大厦 16 楼 05-06 单元
公司聘请的法律顾问 (境外)	名称	高伟绅律师行
	办公地址	香港中环康乐广场怡和大厦 27 楼
股份登记处(A股)	名称	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 3 层
股份登记处(H股)	名称	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

八、近三年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	2019年	2018年	本期比上年 同期增减(%)	2017年
营业收入	18,708,369,944.73	11,321,611,555.03	65.24	13,353,213,641.86
归属于母公司股东的 净利润	7,282,380,829.33	4,424,985,940.97	64.57	5,785,955,137.26
归属于母公司股东的 扣除非经常性损益的 净利润	7,304,945,580.53	4,419,589,142.14	65.29	5,783,982,778.86
经营活动产生的现金 流量净额	9,988,552,735.50	34,165,707,849.00	-70.76	-42,554,094,926.24
其他综合收益	350,268,723.31	186,910,377.68	87.40	476,241,197.54
	2019年末	2018年末	本期末比上 年同期末增 减(%)	2017年末
资产总额	381,771,888,128.44	304,930,704,832.13	25.20	285,643,555,039.46
负债总额	296,644,038,301.20	224,138,350,633.84	32.35	206,309,850,626.72
归属于母公司股东的 权益	85,048,320,108.10	80,722,846,394.07	5.36	79,230,149,275.70
所有者权益总额	85,127,849,827.24	80,792,354,198.29	5.37	79,333,704,412.74

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2019年	2018年	本期比上年同期 增减(%)	2017年
基本每股收益(元/股)	0.97	0.54	78.93	0.78
稀释每股收益(元/股)	0.97	0.54	78.93	0.78
扣除非经常性损益后的基本每	0.97	0.54	79.82	0.78

主要财务指标	2019年	2018年	本期比上年同期 增减(%)	2017年
每股收益(元/股)				
加权平均净资产收益率(%)	9.51	5.58	增加3.93个百分点	8.39
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	9.54	5.57	增加3.97个百分点	8.38

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

(三) 母公司的净资产及风险控制指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资产	48,651,440,529.94	52,815,746,346.60
净资产	78,190,124,913.63	75,518,016,192.53
各项风险资本准备之和	20,227,306,973.01	17,090,060,265.22
表内外资产总额	309,933,814,118.10	251,421,719,027.43
风险覆盖率(%)	240.52	309.04
资本杠杆率(%)	13.44	15.52
流动性覆盖率(%)	222.67	277.30
净稳定资金率(%)	157.77	159.64
净资产/净资产(%)	62.22	69.94
净资产/负债(%)	22.26	31.77
净资产/负债(%)	35.78	45.42
自营权益类证券及其衍生品/净资产(%)	32.50	22.27
自营非权益类证券及其衍生品/净资产(%)	329.96	246.47

九、境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

十、2019 年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	4,646,092,422.98	3,894,312,091.23	4,359,014,632.89	5,808,950,797.63
归属于上市公司股东的净利润	2,127,013,935.09	1,375,745,462.24	1,320,834,663.76	2,458,786,768.24
归属于上市公司股	2,120,711,972.14	1,394,765,032.87	1,318,866,314.78	2,470,602,260.74

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
东的扣除非经常性 损益后的净利润				
经营活动产生的现 金流量净额	22,882,428,580.35	-1,135,995,547.69	-10,459,688,655.62	-1,298,191,641.54

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

十一、 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	2019 年金额	2018 年金额	2017 年金额
非流动资产处置损益	-2,754,366.65	-1,229,861.43	-1,179,038.85
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	14,886,599.97	17,899,066.71	9,464,557.89
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	--	--	--
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	--	--	--
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	--	484,624.64	252,108.26
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	--	--	--
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	-	--	--

非经常性损益项目	2019 年金额	2018 年金额	2017 年金额
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	-32,644,554.46	-9,948,904.00	-5,926,600.90
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	-2,052,430.06	-1,808,127.09	-638,668.00
合计	-22,564,751.20	5,396,798.83	1,972,358.40

十二、 采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	100,124,746,037.27	138,146,067,589.35	38,021,321,552.08	7,340,884,051.65
其他债权投资	41,642,341,386.41	45,734,306,885.10	4,091,965,498.69	1,798,662,808.94
其他权益工具投资	6,722,606,765.78	7,057,809,335.29	335,202,569.51	451,844,722.07
衍生金融资产	1,150,232,249.79	1,805,818,795.53	655,586,545.74	-1,535,455,759.49
衍生金融负债	1,305,685,455.20	2,183,222,423.64	877,536,968.44	
交易性金融负债	9,528,574,977.65	10,076,386,273.63	547,811,295.98	-281,342,139.36
合计	--	--	--	7,774,593,683.81

十三、 按照《证券公司年度报告内容与格式准则》（2013 年修订）的要求计算的主要财务数据及财务报表中同比变动幅度超过 30% 的项目

（一）主要财务数据

单位：元 币种：人民币

项 目	2019 年末		2018 年末		增减百分比 (%)	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
资产总额	381,771,888,128.44	346,531,499,862.78	304,930,704,832.13	280,108,259,531.27	25.20	23.71
负债总额	296,644,038,301.20	268,341,374,949.15	224,138,350,633.84	204,590,243,338.74	32.35	31.16
所有者权益总额	85,127,849,827.24	78,190,124,913.63	80,792,354,198.29	75,518,016,192.53	5.37	3.54
其中：归属于母公司所有者权益总额	85,048,320,108.10	78,190,124,913.63	80,722,846,394.07	75,518,016,192.53	5.36	3.54
项 目	2019 年度		2018 年度		增减百分比 (%)	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
营业收入	18,708,369,944.73	13,559,896,110.52	11,321,611,555.03	9,055,835,423.36	65.24	49.74
净利润	7,313,282,744.25	5,737,977,052.10	4,446,261,348.62	3,559,662,675.43	64.48	61.19
其中：归属于母公司所有者的净利润	7,282,380,829.33	5,737,977,052.10	4,424,985,940.97	3,559,662,675.43	64.57	61.19
其他综合收益	350,268,723.31	238,822,231.62	186,910,377.68	-99,897,480.61	87.40	--

（二）财务报表中变动幅度超过 30% 的项目

1、合并数据

单位：元 币种：人民币

项目	2019 年末	2018 年末	增减幅度(%)
货币资金	61,927,739,281.18	47,433,784,413.59	30.56
衍生金融资产	1,805,818,795.53	1,150,232,249.79	57.00
存出保证金	4,780,890,141.37	1,431,420,434.16	234.00
交易性金融资产	138,146,067,589.35	100,124,746,037.27	37.97
使用权资产	1,189,838,712.56	--	--
短期借款	3,103,672,685.57	1,581,860,926.54	96.20
拆入资金	7,013,198,555.57	3,519,000,000.00	99.30
衍生金融负债	2,183,222,423.64	1,305,685,455.20	67.21
卖出回购金融资产款	97,706,685,534.22	61,267,556,893.22	59.48
应付款项	4,937,060,039.16	2,239,908,457.02	120.41
递延所得税负债	485,282,411.69	148,764,242.09	226.21
租赁负债	1,252,147,381.94	--	--
其他负债	1,621,664,576.95	985,519,331.45	64.55
库存股	663,954,452.56	--	--
其他综合收益	821,414,658.87	471,145,935.56	74.34
项目	2019 年度	2018 年度	增减幅度(%)
投资收益	5,349,691,586.27	3,679,538,446.56	45.39
其他收益	79,013,903.88	41,340,146.13	91.13
公允价值变动收益	1,691,987,660.43	-642,004,891.63	--
汇兑收益	30,189,075.81	-75,487,349.15	--
其他业务收入	2,226,604,723.52	23,658,442.51	9,311.46
业务及管理费	7,537,473,656.58	5,665,057,863.81	33.05
其他业务成本	2,186,799,989.98	3,318,486.92	65,797.50
营业外支出	36,843,214.55	13,128,199.89	180.64
所得税费用	1,460,353,506.56	1,001,223,643.23	45.86
少数股东损益	30,901,914.92	21,275,407.65	45.25
其他综合收益的税后净额	350,268,723.31	186,910,377.68	87.40
经营活动产生的现金流量净额	9,988,552,735.50	34,165,707,849.00	-70.76
投资活动产生的现金流量净额	-1,799,098,395.59	-18,268,029,163.76	--
筹资活动产生的现金流量净额	4,760,169,419.14	-21,082,664,990.59	--

2、母公司数据

单位：元 币种：人民币

项目	2019 年末	2018 年末	增减幅度(%)
货币资金	48,609,703,236.74	34,707,669,575.83	40.05
融出资金	51,318,914,985.30	39,032,744,250.32	31.48
存出保证金	2,244,259,924.14	1,089,030,131.28	106.08
交易性金融资产	119,471,255,078.00	89,014,259,910.52	34.22

使用权资产	1,020,049,836.00	-	-
拆入资金	7,013,198,555.57	3,519,000,000.00	99.30
衍生金融负债	1,048,823,498.57	577,865,598.09	81.50
卖出回购金融资产款	94,035,284,996.70	60,911,667,339.17	54.38
应付款项	2,481,127,444.48	979,668,665.53	153.26
递延所得税负债	394,322,385.69	99,961,303.84	294.48
租赁负债	1,071,621,719.59	-	-
库存股	663,954,452.56	-	-
其他综合收益	541,685,772.44	302,863,540.82	78.85
项目	2019 年度	2018 年度	增减幅度(%)
投资收益	4,857,283,349.04	3,186,406,633.38	52.44
公允价值变动收益	1,029,275,815.06	-327,073,069.25	-
汇兑收益	4,053,753.49	-66,491,799.76	-
其他业务收入	39,750,274.37	19,396,043.36	104.94
业务及管理费	6,668,638,404.54	4,613,070,052.86	44.56
营业外支出	7,172,335.76	12,774,393.69	-43.85
所得税费用	991,367,691.38	703,555,453.42	40.91
其他综合收益的税后净额	238,822,231.62	-99,897,480.61	-
经营活动产生的现金流量净额	12,114,047,692.78	31,974,335,648.90	-62.11
投资活动产生的现金流量净额	-1,589,772,014.81	-20,090,582,451.50	-
筹资活动产生的现金流量净额	3,493,130,327.40	-15,947,041,300.22	-

十四、 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

本集团以客户为中心，向个人、机构及企业客户提供多元、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：

财富管理和机构业务：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、单一资产管理、专项资产管理、股权投资基金管理等服务，赚取管理费和绩效费用。

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，并采用先进的投资交易策略和技术降低风险及提高回报。

（二）报告期内公司所属行业及市场的发展情况

报告期内，沪深日均股基交易量为 5,426.61 亿元，同比增长 38.71%；沪深 300 指数全年上涨 36.07%，创业板指数上涨 43.79%，中债综合财富（总值）指数上涨 4.59%；一级市场股票 IPO 融资金额为 2,533.67 亿元，同比增长 84.28%；权益类再融资（不含发行股票购买资产类增发，下同）为 6,752.79 亿元，同比增长 50.69%；债券（不含央行票据、同业存单）发行总规模 26.93 万亿元，同比增长 18.82%。截至报告期末，沪深两市融资融券融出资金余额为 10,192.85 亿元，同比上涨 34.88%；证券公司股票质押回购融出资金余额 4,311.46 亿元，同比下降 30.25%；证券公司合规受托资金总规模 12.29 万亿元，同比下降 12.90%。

据中国证券业协会统计，2019 年，133 家证券公司营业收入（未经审计财务报表数据）为 3,604.83 亿元，同比增长 35.37%；净利润 1,230.95 亿元，同比增长 84.77%。截至报告期末，证券行业总资产为 7.26 万亿元，同比增长 16.10%；净资产为 2.02 万亿元，同比增长 6.96%；净资本为 1.62 万亿元，同比增长 3.01%。

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

二、报告期内核心竞争力分析

适用 不适用

公司隶属于招商局集团，是国务院国资委体系内最大的证券公司。公司经过多年发展，建立了显著的竞争优势。第一，公司始终坚持并实现持续稳健经营，连续 12 年蝉联证券公司分类评价最高评级“AA”级，为公司在未来争取监管政策支持、把握重大创新试点机遇、应对资本市场复杂波动及激烈的同业竞争，提供了强大的支撑。第二，具备全功能平台全产业链的服务能力，业务结构均衡，整体发展基础稳固，为公司在未来打造特色业务与差异化优势以及为客户提供一站式服务，奠定了扎实的基础。第三，经纪业务基础扎实、竞争力不断增强，机构客户业务综合服务能力卓越，企业客户业务全产业链服务能力保持平稳，并在部分业务领域形成明显的竞争优势。第四，公司具有强大的“招商”品牌与股东背景，具有良好的市场口碑。

报告期内，公司实现营业收入 187.08 亿元，同比增长 65.24%，归属母公司净利润 72.82 亿元，同比增长 64.57%。根据中国证券业协会统计，公司代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）排名第 7，融资融券利息收入排名第 6，股票质押利息收入排名第 7，投资银行业务净收入排名第 6，代理销售金融产品净收入排名第 8。根据中国证券投资基金业协会和 Wind 统计，公司私募基金和公募基金托管家数排名保持第 1；公司资产管理业务合规资金总规模排名第 4，证券公司私募主动管理资产月均规模（第四季度）排名第 4，资管业务净收入排名第 9。根据 Wind 统计（按发行日统计），公司境内股债主承销总规模排名第 5，股票主承销金额（不含发行股票购买资产类增发）排名第 7，债券主承销金额排名第 5。

第四节 经营情况讨论与分析

一、经营情况讨论与分析

2019 年，世界经济增长疲软，各类风险挑战明显增多，中美贸易摩擦成为全球经济增长的最大威胁，国内宏观经济面临较大下行压力，但经济运行总体保持平稳，结构调整稳步推进。监管层继续以深化金融供给侧结构性改革为主线，防范系统性金融风险，加快推进金融业双向开放。证券市场较 2018 年有所回暖，2019 年末，上证综指、深证成指分别同比上涨 22.37%、44.08%，股票一级市场融资额、二级市场日均股基交易量、两融规模等市场核心数据实现同比正增长，证券行业营业收入、净利润也实现同比正增长。

2019 年，公司立足长远，把握当下，坚定信心，狠抓落实，实现了变革战略的良好开局。一是收入拓展成效显著，当期经营业绩显著提升。全年实现营业收入和归属于母公司股东净利润分别为 187.08 亿元和 72.82 亿元，同比分别增长 65.24%和 64.57%；ROE 为 9.51%，同比提升 3.93 个百分点。公司营业收入、净利润均取得历史第二好业绩，盈利能力和综合竞争力进一步增强。二是扎实推进转型变革，长远可持续发展能力持续增强。以落实国企改革“双百行动”和招商局集团质效提升工程为契机，启动并深入推进“六能”机制、数据治理、流程再造、“羚羊计划”等关键变革事项。2020 年 3 月，公司员工持股计划正式落地实施，有利于充分调动员工积极性，更好的促进公司长期、持续、健康的成长。三是全面提升内控水平，继续保持合规稳健经营。面对监管从严的形势，不断强化风险防控，全面提升合规管理水平。全年未发生重大风险合规事件，各类风险损失保持在较低水平，连续 12 年获得证券公司分类监管评级 A 类 AA 级。此外，公司 2019 年首次参与国际信用评级，获得穆迪 Baa1 评级，评级展望为稳定，有利于公司节约境外融资成本、提升一体化跨境服务能力。

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：财富管理和机构业务、投资银行、投资管理、投资及交易。

单位：亿元

业务分部	2019 年	占比	2018 年	占比	同比变动
财富管理和机构业务	76.79	41.05%	64.68	57.13%	18.72%
投资银行	17.79	9.51%	13.96	12.33%	27.40%
投资管理	17.86	9.55%	12.90	11.40%	38.45%
投资及交易	40.29	21.54%	8.90	7.87%	352.47%
其他	34.35	18.36%	12.76	11.27%	169.10%

公司财富管理和机构业务分部收入同比增长 18.72%，在营业收入占比下降 16.08 个百分点，投资银行业务分部收入同比增长 27.40%，在营业收入占比下降 2.82 个百分点，投资管理业务分部收入同比增长 38.45%，在营业收入占比下降 1.85 个百分点，投资及交易业务分部收入同比增长超过 3 倍，其他业务分部收入同比增长 169.10%，在营业收入占比分别上升 13.67 个百分点和 7.09 个百分点。

1、财富管理和机构业务

公司财富管理和机构业务主要包括经纪与财富管理、资本中介业务和机构综合客户服务等。

2019 年，公司新成立财富管理及机构业务总部，有力地支撑公司打造机构与财富管理特色业务的战略目标，应对市场佣金费率下滑与经纪业务转型带来的挑战。

（1）经纪与财富管理

2019 年，A 股市场股基单边交易量为 132.41 万亿元，同比上升 39.28%；行业平均净佣金费率为 0.279%，同比下降 9.29%，延续了逐年下降的态势。

报告期内，公司股票基金交易量市场份额和代理买卖证券净收入市场份额均同比提升，其中 2019 年代理买卖证券净收入市场份额达 4.42%，排名行业第 7。公司以客户为中心，以金融科技与大数据为核心驱动力，丰富了智远一户通 APP 多项核心服务场景，推出“智能家族”系列，深化大数据投后分析，进一步提升智远一户通 APP 的多样性，2019 年，公司 APP 月度活跃用户数达 302.1 万户，同比增长 27.8%。

公司稳步推进经纪业务向财富管理转型，在满足客户交易需求及投资需求的基础上，通过提供资产配置服务，优化客户资产结构，减少因市场周期带来的资产波动，实现客户资产稳定增长，稳定公司收入来源。在满足客户交易需求方面，不断升级“智远理财”财富管理计划，依托公司内部研究资源及业内领先的技术系统，提供智富、智讯、智赢、智睿和智尊五类分级服务套餐。在金融产品配置服务方面，公司通过发挥券商研究优势，提供市场分析、大类资产投资建议、不同客户风险测评下的投资组合建议、重点金融产品介绍等，不断挖掘客户理财需求。公司优化产品引入和定制效率，提升智远一户通 APP 理财栏目的客户体验，加大分支机构营销推广，完善产品

售后服务支持，逐步打造特色化的财富管理模式。2019 年，公司代销金融产品规模达 8,346.85 亿元，同比增长 10.68%。

公司财富管理业务主要经营数据

经营指标	2019 年	2018 年	同比变动
股基交易量（亿元）（注 1）	108,420.56	75,046.07	44.47%
股基交易量市场份额	4.09%	3.95%	增加 0.14 个百分点
代理买卖证券业务净收入排名	7	7	--
正常交易客户数（万户）（注 2）	1,186.62	1,024.72	15.80%
本年新开户数目（万户）	133.54	143.69	-7.07%
营业部家数（注 3）	258 家	249 家	增加 9 家
财富顾问人数（人）	859	820	4.76%
财富管理计划累计客户数目（万人）	269.68	264.37	2.01%
财富管理计划客户交易量（亿元）	16,658.46	13,202.26	26.18%
销售各类理财产品（亿元）（注 4）	8,346.85	7,541.19	10.68%
代销金融产品净收入（万元）	19,651	17,515	12.20%

资料来源：沪深交易所、证券业协会、公司内部

注：1、公司股基交易量指双边交易量

2、正常交易客户指非休眠非不合格资金账户

3、2019 年底，公司已开业证券营业部 258 家，另有 1 家营业部于 2020 年 2 月开业

4、销售各类理财产品含公募基金、私募基金、公司集合资管计划产品（含保证金理财产品认购）、信托产品、基金子公司产品等

期权经纪业务方面，2019 年 12 月 23 日，上交所、深交所“沪深 300ETF 期权”与中金所“沪深 300 股指期权”三大股票指数期权新品种同步上市，成为中国资本市场的里程碑事件，给股票期权业务带来重大发展机遇。报告期内，公司积极开展股票期权业务，股票期权累计成交量市场份额排名第 6；截至 2019 年末，公司股票期权累计客户数量市场份额达 8.88%，排名保持行业第 1。2019 年，公司荣获上海证券交易所颁发的“第二届十佳期权经纪商”。

期货业务方面，2019 年，受股指期货进一步恢复常态化交易、期货和期权品种扩容、增量资金刺激等因素影响，全国期货市场成交量和成交额分别同比增长 30.81%和 37.85%。同时，受手续费率下滑、交易所政策调整等影响，期货行业收入仅取得轻微增长。报告期内，招商期货加快经纪业务转型，强化对 IB 业务的服务和支持，加强机构业务协同和开发，大力发展大宗商品业务。公司营业收入、净利润、客户权益等行业排名稳步提升。

在境外市场，2019 年末，恒生指数收市报 28,189.8 点，上涨 9%，香港市场日均股票成交额 872 亿港元，同比下降 19%。报告期内，招证国际证券业务积极拓展产品和渠道，推出新版美股交易系统，开通算法交易，探讨股票互换业务，积极研究高频交易的可行性。

（2）资本中介服务

公司的资本中介服务主要包括融资融券、股票质押式回购等。

2019 年，证券市场融资融券业务规模稳中有升，截至报告期末，行业融资融券余额为 10,192.85 亿元，同比增长 34.88%；股票质押业务规模持续减少，风险得到逐步缓解。7 月份科

创业板顺利推出，不仅在交易机制、转融券机制方面有较大创新突破，而且在活跃市场、拓宽券商收入方面发挥了重要作用。

报告期内，公司主动顺应市场形势变化，在审慎控制风险的前提下，持续加强资本中介业务开展的规范性、尽职调查的全面性和持续管理的有效性，实现质量、规模、效益均衡发展。截至 2019 年末，公司融资融券余额规模为 514.59 亿元，同比增长 33.03%，整体维持担保比例为 308.66%；股票质押式回购业务待购回余额为 302.85 亿元，整体履约保障比例为 294.68%，其中自有资金出资余额为 210.88 亿元，同比减少 7.66%，履约保障比例为 344.22%。此外，公司作为首批科创板市场化转融券试点券商，积极建立与公募基金等出借机构合作共赢的模式，丰富券源供应，同时大力争揽融券客户，提升公司融券业务规模。

公司资本中介业务规模

经营指标	2019 年	2018 年	同比变动
融资融券余额（亿元）	514.59	386.81	33.03%
融资融券市场份额	5.05%	5.12%	减少 0.07 个百分点
股票质押式回购业务期末待购回金额（亿元）	302.85	388.07	-21.96%

资料来源：沪深交易所、公司内部统计

在境外市场，2019 年 4 月，香港证监会出台融资新规对孖展业务尤其是非速动抵押品提出更多的监管要求，一定程度地限制了业务规模的发展。截至 2019 年末，招证国际孖展业务规模为 43.71 亿港元。

（3）机构客户综合服务

机构客户综合服务体系以投研、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综合服务体系。

①机构综合服务

2019 年，公司秉承研究服务与产品配置并重策略，持续提升机构综合服务竞争力。丰富与完善针对公募机构和专业化私募机构的研究服务方式，推进研究资源多元化，全面提升机构客户的满意度。以客户为中心，引入优秀公募及私募产品，充分挖掘营业部的营销潜能，提升客户资产的产品转化率，加速公司财富管理转型。强化券商结算模式、基金做市业务、转融通业务等相关业务的合作，满足机构客户多元化的服务需求，加大资本引荐、孵化跟投能力建设，进一步提高公司机构客户综合服务的市场竞争能力。公司持续优化“机构业务综合服务”平台，打造机构客户业务的特色优势。

②研究

报告期内，公司积极推进研究转型，强化新经济、新产业研究力量，聚焦对公司投行、财富管理、机构业务、投资等核心业务支持；同时全力支持公司羚跃计划，为公司“投资加投行”业

务挖掘优质的目标客户。公司持续提高对公募基金客户的研究服务水平，提升公司基金分盘交易量市场占比，2019 年，公司公募基金分盘交易量占比为 4.58%。公司研究范围涵盖宏观经济分析、投资策略、行业及公司研究、固定收益产品及衍生品研究等。截至 2019 年末，公司股票研究涉及证监会行业中的 18 个门类、72 个大类共 1,252 家上市公司，研究覆盖沪深 300 指数成份股总市值的 89%、创业板成份股总市值的 84%。在食品饮料、环保、轻工造纸、家电、通信、传媒、宏观经济、量化、电子、汽车、电力设备与新能源、军工、中小市值、固定收益、煤炭、石化、金融、房地产等领域的研究处于业内领先水平。

海外研究业务方面，招证国际成果斐然。在 2019 年《亚洲货币》(Asia Money) 评选中，公司海外研究获得中国 H 股、红筹股、P-Chips (民企股) 及香港 (本土) 多个奖项前 5 名。

③托管和外包

2019 年，资产管理行业发展稳中有升。截至 2019 年末，公募基金和私募基金整体规模分别为 14.8 万亿元和 13.74 万亿元，同比分别增长 12.98% 及 7.51%。私募基金行业继续扩大对外开放，截至报告期末，已有 23 家知名 WFOE (Wholly Foreign Owned Enterprise) 外商独资机构成功登记为私募证券投资基金管理人。同时，全年新增 1 家托管券商和 8 家基金外包服务机构，行业竞争更加激烈。

报告期内，公司托管外包业务继续向综合金融服务转型，以客户为中心，强化协同，通过金融科技提质增效，同时，积极拓宽基金外包服务业务范围，通过提供金融工程建模与开发，绩效评价等增值服务，保持了资产托管和基金外包业务的稳定增长。截至 2019 年末，公司托管外包产品 (包含资管子公司) 数量为 20,586 只，同比增长 11.49%，规模为 22,399 亿元，同比增长 13.12%。公司围绕大型私募基金、大型国企平台、WFOE、公募基金、银行理财等重点客户开展了系列营销活动，且在服务大型私募管理人、外资私募方面具有较大的领先优势。

根据中国证券投资基金业协会的数据，2019 年，公司私募基金托管产品数量占券商托管总数的 25.03%，公司私募基金托管产品数量、公募基金托管产品数量连续六年排名券商行业第 1；WFOE 托管外包服务产品数量行业第 1；此外，公司是行业内唯一一家为公募基金提供运营外包的服务机构，行业内首家为银行理财产品提供托管外包服务，首家为“私募资产配置基金产品”提供服务的机构。2019 年，公司托管外包业务荣获《中国基金报》英华奖“最佳私募托管券商”；荣获《每日经济新闻》金鼎奖“年度最具影响力托管券商”。

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、财务顾问等业务。

2019 年，公司成立了投资银行业务协同委员会，整合公司资源推动投行业务协同发展，同时，大力推进投行行业化转型和重点区域布局，企业客户服务能力进一步提升。

(1) 股票承销

2019 年，IPO 发行审核通过率显著回升，IPO 整体过会率从 2018 年的 65.29% 上升至 92.86%（不含取消审核和暂缓表决情况），同时，受益于科创板 IPO 注册制的快速落地和再融资监管政策的部分松绑，A 股股权融资市场有所回暖。根据 Wind 统计，A 股市场股权融资金额（不含发行股票购买资产类增发，下同）为 9,286.46 亿元，同比上升 58.58%。A 股市场 IPO 发行数量为 202 家，募集资金金额为 2,533.67 亿元，同比上升 84.28%，其中，科创板 IPO 发行数量为 72 家，募集资金金额为 840.07 亿元；再融资募集资金金额为 6,752.79 亿元，同比上升 50.69%。

报告期内，公司狠抓科创板业务风口，夯实 IPO 业务优势。根据科创板定位和要求，紧密围绕新一代信息技术、生物医药、高端装备和新材料等高新技术和战略新兴产业领域内的优质科创企业开展持续精准营销，积极增加科创板项目储备，通过建立公司内部高效协同的业务流程和机制，保障科创板项目顺利申报和发行落地；大力推进投行行业化转型，通过组织架构优化调整，设立 9 个行业部门，以客户名单制和综合绩效考核为抓手，强化投行专业化服务能力；进一步加强投行重点区域布局，在部分重点城市（区域）设立投行区域办事处，提升区域营销服务能力；此外，持续加强和招商局集团内部各业务板块产融结合、融融协同，并大力拓展央企和大型客户业务机会，全面巩固大客户服务能力。

根据 Wind 统计，2019 年，公司 A 股股票主承销金额和家数分别排名行业第 7 和第 8，家数同比提升 1 名，其中，IPO 承销金额排名行业第 4，同比提升 1 名，科创板 IPO 承销金额为 28.65 亿元（按主承销商家数平均计算），排名行业第 7，承销家数 3 家，排名行业第 8；再融资承销家数排名行业第 8。根据中国证监会和上交所数据，截至 2019 年末，公司 IPO 在会审核项目数量达 23 家（含已过会待发行项目，不含科创板 IPO），排名行业第 4；科创板 IPO 在审项目数量达 6 家（含通过上交所科创板上市委审议的项目），排名行业第 4。

2019 年，公司完成了一系列具有市场影响力的项目，包括科创板首批上市 IPO 项目——乐鑫科技科创板 IPO，A 股市场首单重新上市项目——招商局南京油运股份有限公司重新上市项目，西藏自治区首家券商 IPO 上市项目——华林证券 IPO，创业板首例公开增发项目——拓斯达公开发行股票项目。此外，公司还完成了苏州银行 IPO、青农商行 IPO、招商公路可转债、牧原股份非公开发行股票等融资规模较大的项目。公司荣获上海证券交易所“科创板企业上市优秀会员”称号；荣获第十三届新财富“本土最佳投行”等奖项；荣获证券时报“2019 中国区 IPO 投行君鼎奖”等多项荣誉。

公司股权承销金额和家数

项目	2019 年		2018 年		规模同比变动
	主承销金额 (亿元)	发行数量 (个)	主承销金额 (亿元)	发行数量 (个)	
首次公开发行	141.96	12	78.76	8	80.24%
再融资发行	128.60	12	102.71	7	25.21%
合计	270.57	24	181.46	15	49.11%

资料来源：Wind 统计，发行日口径

注：再融资发行不含发行股票购买资产类增发

(2) 债券承销

2019 年，中国政府通过加大逆周期政策调节力度，宏观经济保持韧性，债券市场流动性适度宽松，债市收益率波动性增强，利率逐步回归年初水平。国内债券市场融资规模整体稳定增长，债券（不含央行票据、同业存单）发行总规模 26.93 万亿元，同比增长 18.82%，其中，信用债券发行总规模 14.58 万亿元（不含国债、地方政府债、央行票据、同业存单和政策银行金融债），同比增长 28.25%。可交债、公司债、企业债等债券细分品种均保持了较为强劲的增长势头。

报告期内，公司继续加强专业能力建设，不断巩固资产支持证券等优势产品的市场地位，债券承销业务继续保持较强的市场竞争力。根据 Wind 统计，2019 年公司主承销债券金额为 4,100.92 亿元，排名行业第 5，其中，资产支持证券承销金额为 2,336.82 亿元，市场份额 13.03%，排名行业第 2，信贷 ABS 承销总规模连续五年稳居市场首位。公司继续巩固与金融、地产等主要客群的合作关系，为大型商业银行和房地产企业提供金融债、公司债和资产证券化等债券承销业务服务。同时，在保持传统债券承销业务优势的基础上，公司继续强化业务创新，积极响应国家提出的共建“一带一路”倡议，同时推动人民币债券“走出去”，助力境内债券市场进一步对外开放。

2019 年，公司完成了多个具有市场代表性的债券项目，包括：普洛斯中国控股有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行的“一带一路”公司债券；境内市场首单引入境外投资者参与的不良资产证券化产品——“和萃 2019 年第一期不良资产支持证券”；境内市场首单通过“债券通”引入境外投资者的城商行信贷资产支持证券项目——“杭盈 2019 年第一期个人住房抵押贷款资产支持证券”；国内市场首单通过“绿色认证”的零售类资产证券化项目——“和信 2019 年第一期汽车分期贷款资产支持证券”等。公司荣获深圳证券交易所 2019 年度“优秀公司债券承销商”。

公司债券承销金额和数量

项目	2019 年		2018 年		规模同比变动
	主承销金额 (亿元)	发行数量 (支)	主承销金额 (亿元)	发行数量 (支)	
企业债	20.00	2	19.00	2	5.26%
公司债	442.79	86	680.77	106	-34.96%
金融债	1,007.97	59	1,288.48	47	-21.77%
短期融资券	44.85	14	51.58	16	-13.05%
中期票据	88.07	27	74.90	15	17.58%
定向工具	87.22	27	89.18	24	-2.20%
可交换债	45.50	3	28.57	1	59.26%
资产支持证券	2,336.82	400	2,328.80	323	0.34%
其他	27.70	253	70.76	175	-60.85%
总计	4,100.92	871	4,632.05	709	-11.47%

资料来源：Wind 统计、发行日口径

注：债券承销统计含证券公司自主自办发行；其他包括地方政府债、国际机构债和政府支持机构债券。

(3) 财务顾问

2019 年，虽然并购重组监管政策持续放松，并购交易审核效率不断提升，并购支付手段进一步丰富，但受国内外经济环境不确定性增加等因素影响，并购市场整体走弱，跨境并购规模也下

降明显。根据 Wind 统计，2019 年中国并购市场公告的交易数量为 10,163 个，交易金额为 2.30 万亿元，同比下降 17.32%；中国并购市场完成的交易数量为 8,243 个，交易金额为 1.68 万亿元，同比下降 3.96%。

报告期内，公司坚持服务实体经济，紧密围绕经济结构转型升级和国企改革机遇，同时与招商局集团内部企业进行协同合作，推动项目有序落地。根据 Wind 统计，公司披露并购交易金额为 1,878.27 亿元，排名行业第 2，同比提升 7 名；披露并购交易数量为 11 个，排名行业第 9。2019 年，公司完成了包括中外运换股吸收合并外运发展实现 A 股上市、中信集团特钢板块整体上市、招商局集团物业管理板块重组上市等多个具有较大市场影响力的项目。

（4）境外投资银行

在境外投资银行领域，2019 年，香港市场股票承销金额为 4,520 亿港元，同比下降 17%；IPO 承销金额为 3,129 亿港元，同比上升 9%。亚洲（除日本外）G3 债券融资额为 3,381 亿美元，同比增长 27%。根据彭博数据，2019 年，公司香港市场股权承销 7 个项目，美国市场股权承销 1 个项目；其中香港市场 IPO 承销金额为 7.5 亿美元，位居中资券商第 4。公司圆满完成了中烟香港、中国飞鹤、杭州启明等市场影响力较大的保荐承销上市项目。公司共完成 8 个债券承销项目，承销金额为 3.4 亿美元。

3、投资管理

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

2019 年，受行业去通道影响，证券公司资产管理规模有所下降。截至 2019 年末，行业合规受托管理资金为 12.29 万亿元，较高峰时期的 18.76 万亿元下降 35%。预计去通道、主动管理转型仍是资产管理行业主旋律，主动管理能力将成为资管机构核心竞争力。

报告期内，招商资管积极向主动管理转型，新产品发行规模和数量均为近年新高，主动管理月均规模排名创出历史最好成绩。公司抢抓科创风口，推出了行业首批科创板打新策略产品、行业首批科创板战略配售产品；同时积极推动大集合转公募的进程，完成了组织架构调整、人员及系统准备等多项前期工作；全力丰富独具特色的产品谱系，固收、资产证券化等业务再上新台阶；加强投研能力建设，资产配置能力逐步增强，此外，公司渠道建设取得突破，多渠道代销及机构定制迅速推进。

截至 2019 年末，招商资管资产管理规模为 6,872.07 亿元，同比下降 3.68%，规模排名行业第 4；主动管理规模为 2,162.05 亿元，同比增长 23.81%。根据中国证券投资基金业协会数据，招商资管私募主动管理月均规模（第四季度）位居行业第 4，较 2018 年提升 8 名。

公司证券资产管理业务规模和收入表现

类别	资产管理规模（亿元）		资管业务净收入（亿元）	
	2019 年	2018 年	2019 年	2018 年
集合资管计划	1,325.86	1,317.75	7.35	8.27
单一资管计划	4,866.62	5,249.80	2.83	2.53
专项资管计划	679.59	567.10	0.31	0.13
合计	6,872.07	7,134.65	10.49	10.93

资料来源：公司内部统计

（2）私募股权基金管理业务

截至 2019 年末，中国证券投资基金业协会已登记私募股权、创业投资基金管理人 14,882 家，管理正在运作的基金 36,468 只，管理基金规模 9.74 万亿元。

2019 年，中国私募股权行业机遇和挑战并存。一方面，行业竞争日趋激烈，再加上国内经济增速下行、资管新规等监管政策的影响，对私募股权行业的发展带来严峻挑战；另一方面，科创板开闸、新三板精选层推出、注册制改革、再融资松绑等，为私募股权行业的发展带来了机遇。根据清科研究中心数据统计，2019 年，中国股权投资市场共募集资金 1.24 万亿，同比下降 6.6%；共发生投资案例 8,234 起，投资总金额为 7,630.94 亿元，同比分别下降 17.8%和 29.3%；共发生退出案例约 2,949 起，同比上升 19%，总体看，募、投市场遭遇挑战，退出市场迎来转机。

报告期内，招商致远资本根据公司新的五年发展规划，制定了未来发展策略，主要为：加强募资体系建设，推动特色基金的募集；大力挖掘投资标的，强化项目质量控制；优化业务流程，提升运营管理效能；紧抓市场机遇，实现项目多渠道退出；加大与招商局集团内部各业务平台的协同力度，实现合作共赢。2019 年，招商致远资本在募基金 8 支，其中 4 支已取得实质性进展；同时，充分利用券商的财富管理、研发和投行优势，发掘了高端制造、生物科技、大消费等行业的投资机会。2019 年，招商致远资本共退出项目金额超过 20 亿元，部分项目取得了较高的投资回报。

在境外市场，招证国际近两年积极布局新经济领域的头部公司：腾讯音乐、商汤科技、金山云、京东物流和 Grail 等，整体账面价值增长理想。

（3）基金管理

①博时基金

公司持有博时基金 49%的股权。2019 年，博时基金全面落实“创新引领，拥抱变化，盯住对标，争当龙头”的工作方针，奋力拼搏，创新谋变，管理规模和利润稳步增长，公司实力和品牌不断增强，实现了质量、效益、规模的均衡发展。截至报告期末，博时基金资产管理规模达 10,668 亿元（不含子公司管理规模），其中公募基金资产管理规模达 6,217 亿元（剔除联接基金）。根据 Wind 数据，截至 2019 年末，博时基金非货币公募基金规模位居行业第 2。

②招商基金

公司持有招商基金 45%的股权。2019 年，招商基金经营发展稳中向好，核心业务争先进位。“公募业务”核心地位不断夯实，“养老金业务”成效明显，“多资产配置业务”初见成效；“四化”建设全面推进，其中，“主动投资化”收获佳绩，“客户导向化”稳步推进，“科技化”规划全面实施，“国际化”建设有所突破。截至报告期末，招商基金资产管理规模达 5,553 亿元（不含子公司管理规模），其中公募基金资产管理规模达 3,790 亿元（剔除联接基金）。根据 Wind 数据，截至 2019 年末，招商基金非货币公募基金规模位居行业第 10。

4、投资与交易

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。

2019 年初，公司成立了金融市场总部，确立了以大类资产配置为统领的自营投资策略。

2019 年，A 股市场表现亮眼，年初在全面降准、中美贸易摩擦缓和双重利好刺激下，A 股展开一轮快速的估值修复行情；随着科创板一系列规章制度的推出，试点注册制的顺利运行，科技、消费双双演绎出结构性牛市；另一方面，金融市场对外开放加速，海外资金增配 A 股进程加快，为市场带来流动性。债券市场窄幅震荡，中债综合财富指数上涨 4.59%，处于过去十年均值水平，债券违约规模再创历史新高，信用风险形势严峻。

（1）权益类投资业务

报告期内，公司方向性业务在把控风险的基础上增加投资策略，以绝对收益为导向，坚守稳健配置及价值投资的理念，强化仓位管理，积极参与科创板新股配售。通过开拓多元化投资策略，把握结构性机会，公司方向性业务全年投资收入同比大幅增长。

公司积极通过量化、对冲等方式开展市场中性投资业务，发挥策略丰富的优势，在低风险的前提下获得稳定超额收益。同时，公司大力发展资本中介型交易业务，目前开展的业务主要包含场内期权及期货做市、基金做市、场外衍生品交易等。公司场内期权、期货做市业务持续优化做市策略与系统，增加做市品种与规模，提升报价的市场竞争力，截至 2019 年末，公司期权及期货做市品种资格总数位居券商行业第一；基金做市业务获评 2019 年度上海证券交易所唯一双 A 最高做市评级；场外期权业务积极拓展业务渠道，创新业务模式。

（2）FICC

公司债券自营投资业务深入贯彻“大而稳”的投资理念，在国内外宏观形势多变、市场趋势不明朗、债券违约率走高的大背景下，加强宏观研究、市场研判及风险排查，灵活开展波段交易，积极开发中性策略捕捉投资机会，稳步扩大投资规模，全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，公司积极筹备创新业务并推动其快速发展，2019 年成为市场首批国债期货做市商，并获得外汇业务资格，成为 FICC 业务全牌照券商。2019 年，公司商品衍生品交易业务持续做大已有策略，进一步丰富业务类型，探索新的业务模式，取得了较好的效果，商品衍生品交易业务收入显著上升。

(3) OTC 产品

2019 年，公司成功发行收益凭证产品 129 只，发行规模 144.85 亿元。在完成融资目标的同时，适当满足了零售客户、企业客户对低风险资产的配置需求。

5、2020 年展望

2020 年，全球经济增长仍面临较大的不确定性；中国经济发展面临的困难挑战增多，经济下行压力加大。证券公司、基金管理公司、期货公司的外资股比限制将全面取消，国内机构面临国际金融机构的竞争与挑战加大。在美国证券交易“零佣金”的影响下，中国证券行业的竞争格局、发展模式等都将迎来新的冲击和挑战。与此同时，证券行业依然面临较大的历史机遇，资本市场改革全面展开、深入推进，证券行业服务实体经济的作用更加凸显。新《证券法》于 2020 年 3 月 1 日起正式施行，证券市场基础制度进一步完善。在科创板试点注册制的基础上，证券发行注册制度即将全面推开，新三板改革、再融资与并购重组等领域改革加速推进，金融衍生品以及商品期货、期权新品种有望陆续上市。此外，新冠肺炎疫情防控在取得积极成效、趋势向好的同时，仍然面临复杂严峻的挑战，为公司全年经营发展提出了更高的要求。

2020 年是公司新五年变革战略的关键之年，公司将认真落实中央关于新冠肺炎疫情防控等工作的最新部署，努力把疫情影响降到最低，圆满完成全年各项目标任务。

财富管理及机构业务方面：在继续做大传统经纪业务的基础上，加快财富管理转型的步伐，打造以客户为中心的财富管理生态圈。加强产品能力建设，建立丰富、完善的产品体系；切实以客户为中心，以客户资产保值增值为首要目标及衡量标准来组织和挑选理财产品；加强系统能力建设，提升线上产品营销和线下资产配置支持力度。机构客户业务将持续提升综合服务能力，巩固行业领先地位。

投资银行业务方面：继续抢抓科创板和创业板注册制机遇，积极捕捉新三板精选层蕴含的业务机会，加大力度拓展优质 IPO 项目；提升创收能力，进一步发挥投行的价值牵引作用，提升大客户服务能力、专业服务能力，进一步加优化和完善“投行+投资”业务运作模式。

投资管理业务方面：招商资管将提升产品设计、产品投资、渠道销售三项关键能力；紧紧抓住大集合转公募的战略性机会，集聚整合公司渠道和客户资源优势，做好公募化运作相关系统改造和制度建设。招商致远资本将立足“央企+交通物流+投行”的核心优势，构建特色募资渠道和专精投资能力，做大基金管理规模。

投资与交易业务方面：以追求绝对收益为目标，大力加强投研能力建设，提高投资收益水平；大力发展中性策略和客需驱动业务，继续做大低风险稳定收益的投资业务规模；大力加强 FICC 业务，积极探索外汇、大宗商品及其衍生品业务，打造新的盈利模式，增加多元收入来源。

同时，公司将继续加强金融科技创新发展力度，做好业务和技术的融合，积极寻找业务场景，加快推进三大画像（企业画像、客户画像、产品画像）、数据治理、集中运营等关键项目。

(二) 财务报表分析

利润表及现金流量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	187.08	113.22	65.24
营业成本	99.14	58.81	68.58
营业利润	87.94	54.41	61.63
净利润	73.13	44.46	64.48
归属于母公司股东的净利润	72.82	44.25	64.57
经营活动产生的现金流量净额	99.89	341.66	-70.76
投资活动产生的现金流量净额	-17.99	-182.68	--
筹资活动产生的现金流量净额	47.60	-210.83	--

1. 收入和成本分析

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

项目	营业收入				
	本期数	占比	上年同期数	占比	同比变动幅度
财富管理和机构业务	76.79	41.05%	64.68	57.13%	18.72%
投资银行	17.79	9.51%	13.96	12.33%	27.40%
投资管理	17.86	9.55%	12.90	11.40%	38.45%
投资及交易	40.29	21.54%	8.90	7.87%	352.47%
其他	34.35	18.36%	12.76	11.27%	169.10%

2019 年,公司实现营业收入 187.08 亿元、营业利润 87.94 亿元、归属于母公司的净利润 72.82 亿元,同比分别增长 65.24%、61.63%和 64.57%。加权平均净资产收益率 9.51%,同比增长 3.93 个百分点,各业务分部收入情况如下:

财富管理和机构业务分部收入同比增长 18.72%,主要因 2019 年 A 股股基交易量同比上升 39.28%,公司手续费及佣金收入同比增长,唯部分被佣金费率下降所抵消;公司融资融券和股票质押回购业务利息净收入亦同比增长。

投资银行业务分部收入同比增长 27.40%,主要因公司 IPO 业务收入增长较多。

投资管理业务分部收入同比增长 38.45%,主要因公司私募股权投资收益同比增长较多。

投资及交易业务分部收入同比增长超过 3 倍,主要因公司权益类和固定收益类的投资收益均大幅增长。

其他业务分部收入同比增长 169.10%,主要是大宗商品业务收入增长。

从收入构成上看,投资及交易业务分部、其他业务分部的营业收入占比分别上升 13.67 个和 7.09 个百分点,财富管理和机构业务分部、投资银行业务分部、投资管理业务分部占比分别下降 16.08 个、2.82 个和 1.85 个百分点。

(1) 主营业务分行业、分地区情况

单位：亿元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
财富管理和机构业务	76.79	43.11	43.86	18.72	12.69	增加 3.00 个百分点
投资银行	17.79	8.07	54.64	27.40	-18.66	增加 25.68 个百分点
投资管理	17.86	2.89	83.85	38.45	-26.65	增加 14.33 个百分点
投资及交易	40.29	14.51	64.00	352.47	585.51	下降 12.24 个百分点
其他	34.35	30.57	11.00	169.10	566.87	下降 53.09 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
广东地区	149.16	82.00	45.03	67.98	100.32	减少 8.87 个百分点
上海地区	6.04	1.75	71.06	53.98	5.62	增加 13.25 个百分点
北京地区	12.39	3.26	73.67	144.65	-0.28	增加 38.27 个百分点
香港地区	7.92	5.34	32.56	15.63	-9.40	增加 18.64 个百分点
其他地区	11.57	6.79	41.28	34.82	-3.68%	增加 23.47 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

□适用 √不适用

(2) 营业支出

单位：亿元 币种：人民币

分行业情况						
分业务	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
财富管理和机构业务	业务及管理费、税金及附加、信用减值损失、其他资产减值损失、其它业务成本	43.11	43.49	38.26	65.05	12.69
投资银行	业务及管理费、税金及附加、信用减值损失、其他资产减值损失、其它业务成本	8.07	8.14	9.92	16.86	-18.66
投资管理	业务及管理费、税金及附加、信用减值损失、其他资产减值损失、其它业务成本	2.89	2.91	3.93	6.69	-26.65
投资及交易	业务及管理费、税金及附加、信用减值损失、其他资产减值损失、其它业务成本	14.51	14.63	2.12	3.60	585.51

2. 费用

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数	同比变动幅度
业务及管理费用	75.37	56.65	33.05%
所得税费用	14.60	10.01	45.86%

2019年，公司业务及管理费用75.37亿元，同比增长33.05%，主要因收入增长使得绩效薪酬增加、与业务量相关的IT电子设备运转费等增加。所得税费用同比增长45.86%，主要因应纳税利润总额增加所致。

3. 研发投入

研发投入情况表

适用 不适用

情况说明

适用 不适用

4. 现金流

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	同比变动金额
经营活动产生的现金流量净额	99.89	341.66	-241.77
投资活动产生的现金流量净额	-17.99	-182.68	164.69
筹资活动产生的现金流量净额	47.60	-210.83	258.43
汇率变动对现金的影响	2.19	4.31	-2.12
现金及现金等价物净增加额	131.69	-47.54	179.23

2019年，公司现金及现金等价物净增加额为131.69亿元，其中经营活动产生现金流量净额99.89亿元，投资活动产生现金流量净额-17.99亿元，筹资活动产生现金流量净额47.60亿元，汇率变动对现金影响金额2.19亿元。

(1) 经营活动产生现金流量净额为99.89亿元，同比下降241.77亿元，主要是金融资产、融出资金规模和代理买卖证券款等的规模变化所致，其中：为交易目的而持有的金融资产净额增加133.04亿元；融资融券业务规模增加使得融出资金净流出额增加292.49亿元；代理买卖证券收到的现金净额同比增加148.92亿元。

(2) 投资活动产生的现金流量净额为-17.99亿元，同比增加164.69亿元，主要因其他债权投资规模变动，投资支付的现金同比减少157.26亿元。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额为47.60亿元，同比增加258.43亿元，主要因发行债券收到的现金同比增加303.49亿元，部分被偿还债务支付的现金同比增加54.47亿元所抵消。

(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	61,927,739,281.18	16.22	47,433,784,413.59	15.56	30.56	客户资金增加
结算备付金	12,471,615,672.00	3.27	13,796,280,422.62	4.52	-9.60	--
融出资金	55,224,619,148.40	14.47	42,976,429,747.47	14.09	28.50	--
衍生金融资产	1,805,818,795.53	0.47	1,150,232,249.79	0.38	57.00	衍生金融资产增加
存出保证金	4,780,890,141.37	1.25	1,431,420,434.16	0.47	234.00	交易保证金增加
应收款项	763,703,283.76	0.20	708,465,721.65	0.23	7.80	--
买入返售金融资产	35,679,824,625.09	9.35	33,043,860,111.02	10.84	7.98	--
交易性金融资产	138,146,067,589.35	36.19	100,124,746,037.27	32.84	37.97	债券投资规模增加
债权投资	1,894,635,258.43	0.50	1,844,194,877.22	0.60	2.74	--
其他债权投资	45,734,306,885.10	11.98	41,642,341,386.41	13.66	9.83	--
其他权益工具投资	7,057,809,335.29	1.85	6,722,606,765.78	2.20	4.99	--
长期股权投资	8,833,586,050.37	2.31	8,287,923,809.54	2.72	6.58	--
固定资产	1,474,162,061.81	0.39	1,546,694,526.79	0.51	-4.69	--
使用权资产	1,189,838,712.56	0.31	--	--	--	执行租赁新准则
在建工程	66,583,575.56	0.02	82,097,882.65	0.03	-18.90	--
无形资产	436,565,507.36	0.11	450,806,585.49	0.15	-3.16	--
商誉	9,670,605.55	0.00	9,670,605.55	0.00	0.00	--
递延所得税资产	826,872,488.40	0.22	868,510,018.25	0.28	-4.79	--
其他资产	3,447,579,111.33	0.90	2,810,639,236.88	0.92	22.66	--
短期借款	3,103,672,685.57	0.81	1,581,860,926.54	0.52	96.20	香港子公司短期借款增加
应付短期融资款	33,098,616,429.20	8.67	34,850,475,747.35	11.43	-5.03	--
拆入资金	7,013,198,555.57	1.84	3,519,000,000.00	1.15	99.30	银行拆入资金及转融通融入资金增加
交易性金融负债	10,076,386,273.63	2.64	9,528,574,977.65	3.12	5.75	--
衍生金融负债	2,183,222,423.64	0.57	1,305,685,455.20	0.43	67.21	衍生金融负债增加
卖出回购金融资产款	97,706,685,534.22	25.59	61,267,556,893.22	20.09	59.48	卖出回购业务规模增加

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
代理买卖证券款	61,724,219,803.61	16.17	48,911,747,624.23	16.04	26.20	—
应付职工薪酬	5,567,916,991.96	1.46	4,441,675,129.19	1.46	25.36	—
应交税费	468,848,992.65	0.12	558,474,572.11	0.18	-16.05	—
应付款项	4,937,060,039.16	1.29	2,239,908,457.02	0.73	120.41	应付客户保证金、往来及清算款增加
长期借款	1,413,614,692.95	0.37	1,380,015,000.00	0.45	2.43	—
应付债券	65,991,501,508.46	17.29	53,419,092,277.79	17.52	23.54	—
递延所得税负债	485,282,411.69	0.13	148,764,242.09	0.05	226.21	应纳税暂时性差异增加
租赁负债	1,252,147,381.94	0.33	--	--	--	执行租赁新准则
其他负债	1,621,664,576.95	0.42	985,519,331.45	0.32	64.55	应付票据增加

(1) 资产状况

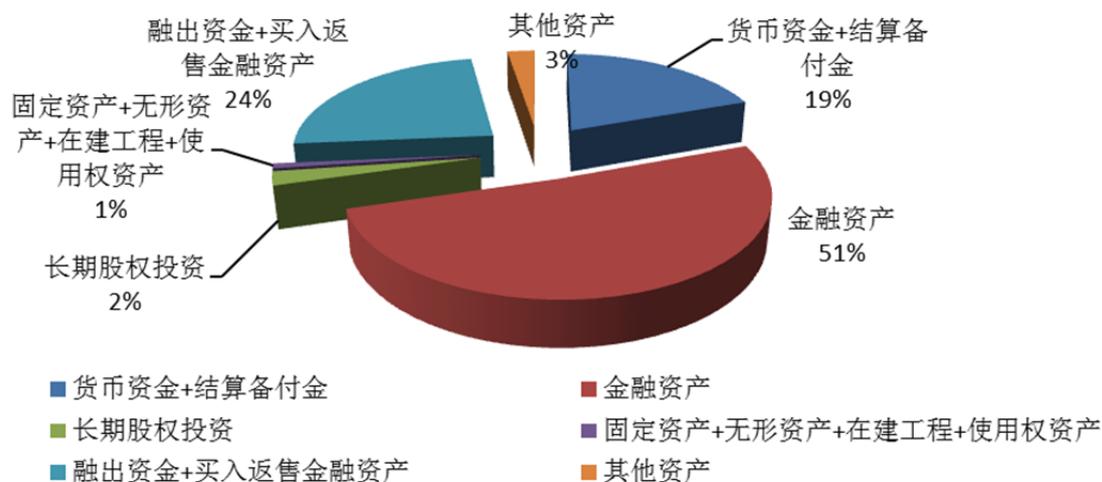
单位：亿元 币种：人民币

项目	本期期末数	上期期末数	同比变幅
资产总额	3,817.72	3,049.31	25.20%
扣除代理买卖证券款后资产总额	3,200.48	2,560.19	25.01%
扣除代理买卖证券款后资产负债率	73.40%	68.44%	7.25%

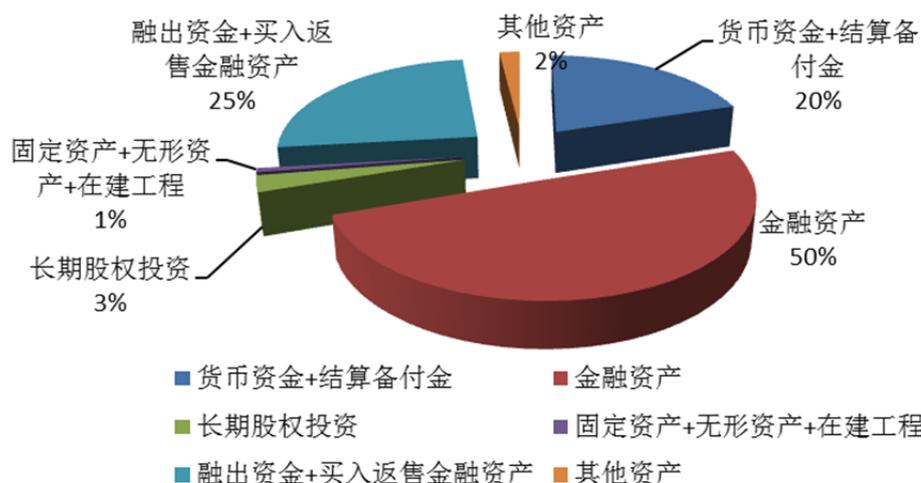
2019 年末，公司总资产为 3,817.72 亿元，较 2018 年末增加 768.41 亿元，增幅为 25.20%，其中：金融资产期末余额较 2018 年末增加 431.55 亿元，买入返售金融资产和融出资金期末余额较 2018 年末增加 148.84 亿元。扣除代理买卖证券款后，公司年末总资产为 3,200.48 亿元，较 2018 年末增加 640.29 元，增幅为 25.01%。

公司资产质量和流动性保持良好。2019 年末公司货币资金和结算备付金占总资产的比率为 19%，金融资产占比为 51%，融出资金和买入返售金融资产占比分别为 14%和 9%，长期股权投资占比为 2%。与上年末相比，公司资产结构变化较小。

2019 年末总资产占比情况



2018 年末总资产占比情况



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

(2) 负债状况

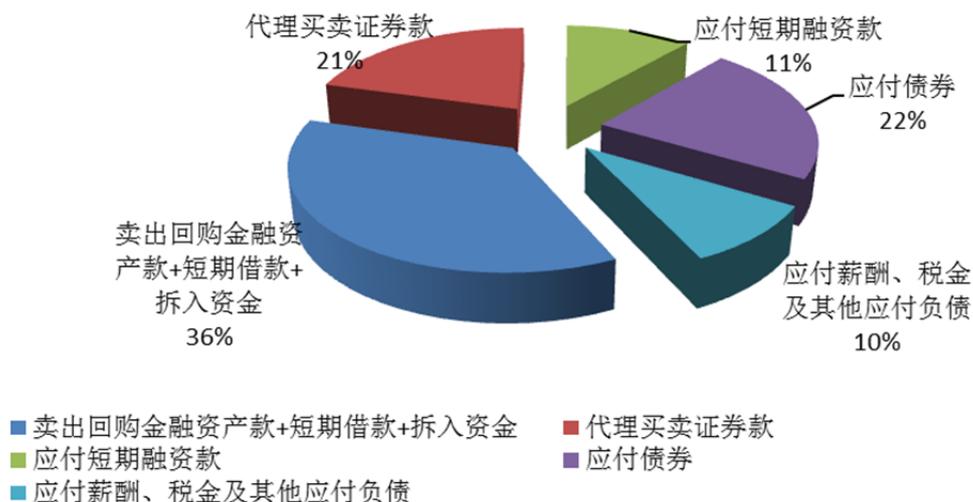
单位：亿元 币种：人民币

项目	本期期末数	上期期末数	同比变幅
负债总额	2,966.44	2,241.38	32.35%
代理买卖证券款	617.24	489.12	26.20%
扣除代理买卖证券款后负债总额	2,349.20	1,752.27	34.07%

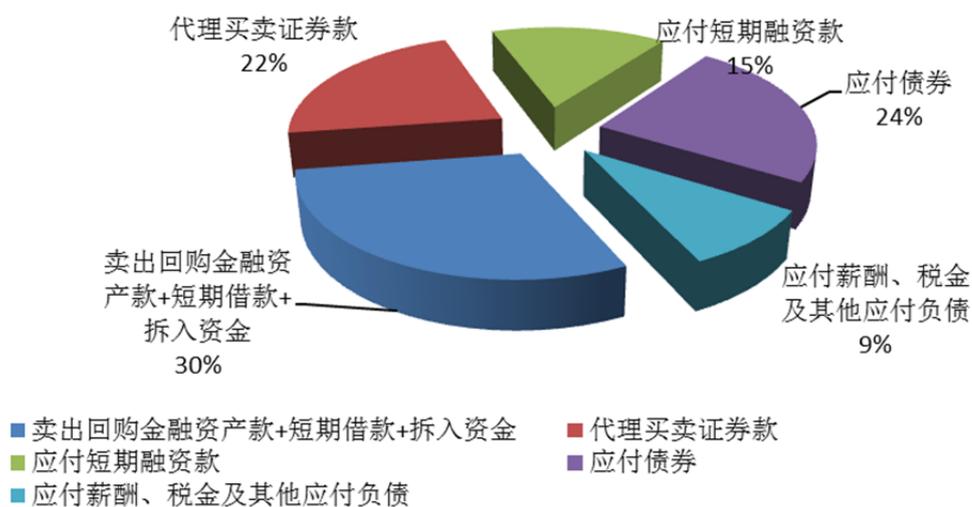
2019 年末，公司负债总额为 2,966.44 亿元，较 2018 年末增加 725.06 亿元，增幅为 32.35%，其中，卖出回购金融资产款增加 364.39 亿元，代理买卖证券款增加 128.12 亿元，应付债券增加 125.72 亿元。

2019 年末，扣除代理买卖证券款后，公司负债总额为 2,349.20 亿元，较 2018 年末增加 596.93 亿元，扣除代理买卖证券款后资产负债率为 73.40%，较 2018 年末上升 4.96 个百分点。

2019 年末负债占比情况



2018 年末负债占比情况



2019 年末，公司归属于母公司股东权益为 850.48 亿元，较 2018 年末增长 5.36%，其中本年实现归属于母公司净利润 72.82 亿元，部分被向股东分配股利 17.69 亿元和计提应付永续次级债利息 8.02 亿元所抵消。

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“第十一节 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) 行业经营性信息分析

□适用 √不适用

(六) 投资状况分析

1、 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金额。

(1) 重大的股权投资

√适用 □不适用

单位：万元

所持对象名称	最初投资金额	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
博时基金管理有限公司	369,319.04	49.00	49.00	511,899.64	44,731.56	774.24	长期股权投资	购买
招商基金管理有限公司	85,084.45	45.00	45.00	262,248.69	36,118.03	426.54	长期股权投资	发起设立及购买
合计	454,403.49	--	--	774,148.33	80,849.59	1,200.78	--	--

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

(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	2019年12月末		2019年1-12月	
	初始投资成本/名义金额	公允价值	投资收益/利息收入	公允价值变动金额
交易性金融资产	13,480,560.46	13,814,606.76	520,271.59	213,816.81
其他债权投资	4,416,972.07	4,573,430.69	179,866.28	-3,034.29
其他权益工具投资	688,253.00	705,780.93	45,184.47	33,520.26
衍生金融资产	22,130,449.52	180,581.88	-113,815.29	-39,730.28
衍生金融负债		218,322.24		
交易性金融负债	999,507.41	1,007,638.63	-23,246.45	-4,887.76
小计	--	--	608,260.60	199,684.74

(七) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

(八) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

1、控股子公司分析**(1) 招商证券资产管理有限公司**

注册资本人民币 100,000 万元，为公司的全资子公司。招商资管的主营业务：证券资产管理业务。

单位：万元

项目	2019 年度/末	2018 年度/末
注册资本	100,000	100,000
营业收入	119,296	122,611
净利润	74,940	66,810
总资产	458,849	398,127
净资产	418,169	342,923

(2) 招商证券国际有限公司

实收资本 41.04 亿港元，为公司的全资子公司。招证国际的主营业务：通过设立不同子公司分别经营证券及期货合约经纪、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。

单位：港币万元

项目	2019 年度/末	2018 年度/末
实收资本	410,363	410,363
营业收入	89,400	80,018
净利润	21,626	8,941
总资产	2,710,822	2,044,580
净资产	578,325	557,128

(3) 招商期货有限公司

注册资本 6.3 亿元，为公司的全资子公司。招商期货的经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。截至 2019 年末，招商期货拥有北京、广州、上海、杭州等 4 家期货营业部及一家全资风险管理子公司。

单位：万元

项目	2019 年度/末	2018 年度/末
注册资本	63,000	63,000
营业收入	250,144	33,579
净利润	14,916	14,286

项目	2019 年度/末	2018 年度/末
总资产	813,958	526,566
净资产	159,177	144,322

(4) 招商致远资本有限公司

注册资本 21 亿元、实收资本 18 亿元，为公司的全资子公司。招商致远资本的经营范围：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	2019 年度/末	2018 年度/末
注册资本	210,000	210,000
营业收入	58,578	-1,525
归属于母公司的净利润	34,722	-10,048
总资产	653,996	627,414
归属于母公司的净资产	254,475	219,753

(5) 招商证券投资有限公司

注册资本 31 亿元，实收资本 19.7 亿元，为公司的全资子公司。招商投资的经营范围：从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品、股权等另类投资业务。

单位：万元

项目	2019 年度/末	2018 年度/末
注册资本	310,000	310,000
营业收入	12,740	7,674
净利润	10,729	7,812
总资产	223,382	134,358
净资产	222,083	134,354

2、参股子公司分析

(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。

报告期博时基金主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度/末	2018 年度/末
注册资本	25,000	25,000
营业收入	348,590	316,536
营业利润	120,683	119,602
净利润	91,289	90,345

项目	2019 年度/末	2018 年度/末
总资产	739,638	671,301
净资产	482,168	419,299

(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。

报告期招商基金的基本财务状况如下表所示:

单位:万元

项目	2019 年度/末	2018 年度/末
注册资本	131,000	131,000
营业收入	258,740	258,704
营业利润	102,360	113,564
净利润	80,262	89,391
总资产	729,540	661,140
净资产	538,431	487,221

(九) 公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

截至 2019 年 12 月 31 日,本集团合并了 12 个结构化主体,这些主体主要为集合资产管理计划、基金及有限合伙企业。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 2019 年 12 月 31 日,上述纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币 69.89 亿元。

(十) 融资情况

1、 融资渠道

公司搭建了股权、债权,境内、境外,多市场、多品种的融资渠道。公司是 A+H 上市公司,可以在境内外通过配股、增发等方式补充资本实力;公司可以根据相关法律法规在境内外发行债务融资工具,涵盖的债务融资品种包括但不限于公司债、非公开公司债、永续次级债、次级债、短期公司债、金融债券、短期融资券、收益凭证、两融收益权转让、转融通、同业拆借及回购等。顺畅和多元化的融资渠道为公司稳健经营提供坚实保障。

本年重要融资活动:2019 年度,公司发行 1 期面向合格投资者公开发行公司债券,募集资金 15.00 亿元;发行 4 期非公开发行公司债券,累计募集资金 203.00 亿元;发行 3 期融出资金债权

资产支持证券，累计募集资金 70.00 亿元；发行 1 期金融债券，募集资金 50.00 亿元；滚动发行 19 期短期融资券，累计募集资金 610.00 亿元；发行 129 期收益凭证，累计募集资金 144.85 亿元。

2、 负债结构

2019 年末，公司总负债 2,966.44 亿元。扣除客户存放的交易结算资金后，自有负债 2,349.20 亿元。自有负债主要包括：公司债、非公开公司债、次级债、金融债券、短期融资券、收益凭证、银行借款、同业拆借及回购等。2019 年末应付债券余额为 659.92 亿元，占自有负债的 28.09%；长期借款 14.14 亿元，占自有负债的 0.60%；应付短期融资款余额 330.99 亿元，占自有负债的 14.09%；卖出回购金融资产款余额 977.07 亿元，占自有负债的 41.59%；短期借款 31.04 亿元，占自有负债的 1.32%；同业拆入资金 70.13 亿元，占自有负债的 2.99%。目前公司无到期未偿还的债务，公司整体偿债能力强，流动性风险可控。

3、 流动性管理

公司流动性管理的目标是：根据公司业务发展战略，将流动性保持在合理水平，保证到期负债的偿还和业务发展的需要，避免通过出售资产来获得营运资金，并且具备充足的可变现资产和足够的融资能力以应对紧急情况。

公司定期对资产和负债的规模和结构进行分析跟踪，使得资产和负债的规模及期限结构在满足业务发展的同时，也能够保持适度的优质流动性资产。公司建立资产负债配置体系，制定多层次的流动性风险指标限额管理体系，确保资产负债的期限、规模的合理配比，确保公司流动性充足；建立内部资金计价体系，引导资金流向；建立投资业务的实时监控系统和数量化分析模型，在分析各项数据的基础上，运用敏感性分析、压力测试、风险值分析等风险评估方法，对投资业务的流动性风险进行动态风险监测，对超过流动性警戒值和突发性风险放大情况，及时向公司管理层汇报，并采取相应措施控制风险。公司建立了内部风险报告制度，使公司及时掌握各业务及分支机构经营中的流动性风险情况，并采取措施，促进公司各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。公司制定了应对资金短缺的融资政策，并积极拓展融资渠道和融资方式，以满足公司经营过程中对资金的需求。公司资产配置本年度均保持了较强的流动性。

（十一）报告期内的创新业务和风险控制情况

1、 报告期内业务创新情况

2019 年，公司紧密围绕现代化经济体系建设的新要求，客户日益丰富的新需求，以及科技革新驱动带来的新机会，积极推动金融科技应用创新，开展业务、产品和服务创新，取得一系列成果。

一是紧抓市场创新机会推进实体经济服务。全力推进科创板新业务，全年申报 12 个科创板 IPO 项目，推动乐鑫科技、久日新材和硕世生物在科创板发行上市，推出包括科创打新策略、科创板战略配售等招商资管特色科创板产品线；完成创业板首例公开增发——拓斯达公开发行股票项目，成功发行国内首单信用卡全账户资产 ABS，国内首单引入境外投资者参与的不良资产证券化产品等多单创新资产证券化产品。

二是大力拓展创新业务。首批获批中金所国债期货做市商资格，针对性搭建了具备市场竞争力的量化做市交易系统；获得外汇业务结售汇业务试点资格，在外币投融资及本外币互联互通业务取得突破；不断拓展期权、期货做市标的，截至 2019 年末，期权及期货做市品种资格总数位居券商行业第一，基金做市业务获评 2019 年度上海证券交易所唯一双 A 最高做市评级；招证国际英国子公司取得伦敦证券交易所会员资格，可为客户提供更多元化的金融服务。

三是持续推进科技赋能。公司聘请 IBM 作为咨询顾问，深入推进流程变革与数据治理两大基础项目，致力于建设“以客户为中心”的流程化组织，为进一步转型变革和创新发展打下了坚实的基础；落地业务合作伙伴（ITBP）服务模式，派驻技术人员到业务团队，加深技术与业务的融合；推出智远一户通 APP7.0，新增和优化 100 多项创新功能，深化财富管理精准服务；发布 Geetek 机构交易平台，构建了行业领先的机构业务整体解决方案；公司推进科技化投行建设，全面投入使用智能投行平台，实现“全业务全过程管理、全面风险管控、大数据运营管理、AI 辅助作业”等应用能力；持续推动财富管理、投资研究、运营管理、风险合规管控、AI 基础能力等领域金融科技项目孵化，以科技创新引领公司变革发展。

2、创新业务的风险控制情况

①公司建立了创新活动决策及管理架构，制定了相关管理制度，确保各项创新活动的开展遵循合法合规、风险可控等原则。

公司成立创新发展委员会，作为推动创新活动的决策机构，负责决策创新活动的重大事宜；公司成立金融科技创新基金委员会，作为金融科技创新基金的决策机构；公司设立科技创新办公室为科技创新的统筹推动部门。公司风险管理部和法律合规部从创新活动立项、设计、论证等前期阶段介入，对创新活动进行风险评估、压力测试和合规论证，对创新活动的可行性和整体质量进行把关，并指导业务部门完善制度、流程等内控机制建设。重大创新活动还需经公司风险管理委员会专项审议。

②公司建立创新活动的风险监控和预警机制，并动态调整监控指标，使创新活动风险敞口始终控制在公司净资本和流动性水平可承受范围。

在创新活动开展中，公司根据创新活动的风险特征，设计各类监控指标和风险限额，实时跟踪创新业务的风险动态，当风险指标出现异常时，及时向业务部门进行风险提示，确保创新活动风险敞口始终控制在公司净资本和流动性水平可承受范围。

③公司根据创新活动开展情况建立稽核检查机制，不断提升创新活动的内控水平和风险应对能力。

公司稽核部在稽核项目中重点关注创新活动，检查覆盖创新业务活动重要环节。根据检查发现的问题，创新活动的管理部门协同内控部门对业务开展情况进行分析、研讨，重新检视创新活动内控机制，动态调整创新业务管理制度、操作流程以及相应的控制机制，并健全创新活动的应急预案，确保创新活动健康平稳发展。

（十二）报告期内营业部的设立和处置情况

2019 年，根据《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），公司本批新设的 9 家证券营业部已正式开业，1 家获准筹建但未开业，公司正常营业的证券营业部家数达到 258 家。

三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

（一） 行业格局和趋势

√适用 □不适用

证券行业处于扶优限劣、优胜劣汰、加速洗牌的格局重塑期，头部券商凭借雄厚的综合实力获取更多的市场份额，行业“大者恒大、强者恒强”马太效应明显。同时，随着证券行业对外开放程度不断加深，更多领先的外资金融机构将加速进入，同业竞争将更加激烈。

展望未来，随着新证券法颁布、注册制实施、新三板制度改革等措施落地，我国直接融资比重有望逐步提升，资本市场优化资源配置功能将进一步发挥。与此同时，伴随资本市场双向开放步伐加快，市场的深度和广度将进一步提升。总体而言，我国证券行业的发展仍处于重要的战略机遇期。

（二） 公司发展战略

√适用 □不适用

1、 公司面临的发展机遇

中国证券行业仍处于重要的机遇期。首先，我国经济由高速增长阶段转向高质量发展阶段，资本市场持续深化改革，证券行业保持长期健康可持续发展具有深厚的土壤。其次，居民财富快速积累叠加金融消费及投资理财需求升级，境内外机构投资者日益成为主导市场的参与主体，将给证券公司带来更加多元的业务需求、更加丰富的盈利模式。第三，随着国企改革步伐加快，创新驱动战略等国家战略的落地实施，证券公司有望迎来并购重组、高新科技产业股权投资、债券融资等战略性的业务发展机会。第四，金融工具日益丰富、运行制度与交易机制加快完善、双向开放达到新的高度，为跨市场、跨时空的投资与交易带来广阔的发展前景。

2、公司面临的挑战

一是客户需求加快升级，推动证券公司的商业模式加快向综合化经营、数字化经营转型，证券公司的组织运营能力及全面风险管理能力面临巨大挑战。二是以移动互联、大数据、云计算、区块链、人工智能等为代表的新技术正加快改写金融生态。三是证券行业全面从严监管仍是大势所趋，证券公司的业务模式与组织运营模式亟待升级再造。四是证券行业对外开放程度加深，国际金融机构将依托全球资源、成熟的客户服务模式和灵活快速的创新能力，对中国证券行业相对传统的业务管理机制与客户服务模式造成直接的冲击。

3. 公司的发展战略

2019-2023年，公司坚持“以客户为中心，打造具有国际竞争力的中国最佳投资银行”的战略愿景，贯彻“质量第一、效益优先、规模适度”的总体要求，以实现“综合竞争力进入行业前五”为战略目标，实施“变革战略”，努力实现高质量发展与可持续发展。为此，公司将以客户为中心，在规划期内实施“以投行业务为价值牵引、打造机构客户业务特色优势、打造财富管理业务特色优势、拓展多渠道多产品综合化经营模式、强化跨境服务一体化”等五项核心策略，为客户提供一站式综合服务，不断提升综合竞争力。同时，公司将在规划期内重点铸造风控、科技、人才、协同、资本“五大”核心能力保障，支持公司各项业务健康发展。

(三) 经营计划

适用 不适用

2020 年是公司新五年变革战略的关键之年，公司将继续以“综合竞争力进入行业前五”的战略目标为指引，进一步落实五大核心策略，保持各项业务营业收入、净利润上升的良好势头，不断巩固和提升营业收入、净利润、ROE 市场排名，继续“跑赢大市、优于同行”。实现综合竞争力较 2019 年稳中有升。

一是继续强化战略引领，推动质效提升再见成效。着力打造服务类业务特色及核心竞争力，力争实现财富管理业务的跨越式发展，打造以客户为中心的财富管理生态圈；在机构客户业务方面持续提升综合服务能力，巩固行业领先地位；在企业客户业务方面持续提升创收能力，进一步发挥投行价值牵引作用。持续扩大资本运用类业务广度和深度，提升投资能力。

二是进一步深化关键变革举措，增强可持续发展竞争力。进一步强化“以客户为中心”的核心经营理念，持续深化人力资源“六能”机制落地，进一步强化协同意识和机制建设，加快金融科技创新的步伐，大力推进研发转型，扎实推动数据治理、流程再造项目取得明显成效。

三是进一步加强内部管理和风险控制，确保 2020 年继续保持 AA 评级。将风险管理工作作为公司核心竞争力的重要支撑；抓好合规工作的统筹管理，把好合规底线；强化监督检查，及时堵塞业务漏洞及管理漏洞；做好安全生产工作，确保公司各项业务平稳有序、可持续发展。

(四) 可能面对的风险

√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：

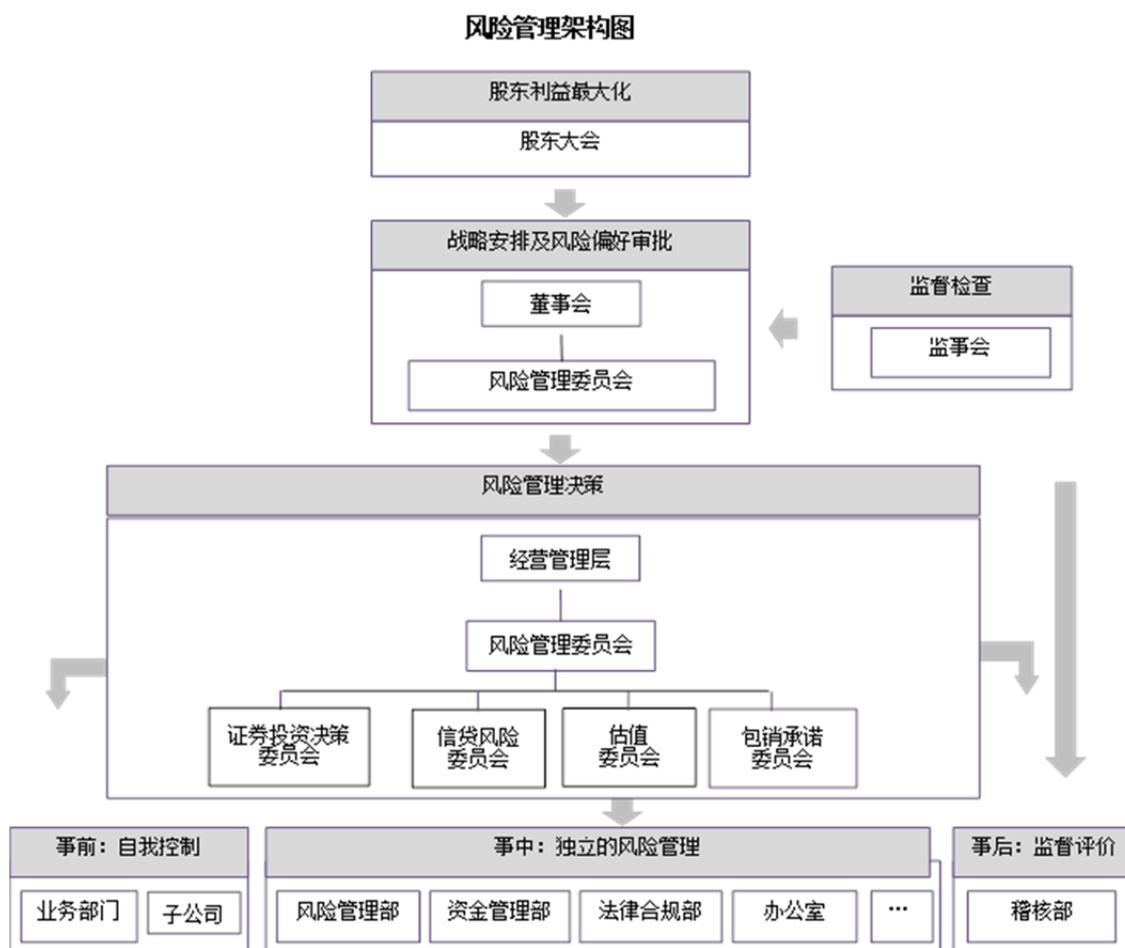
1、风险管理概况

(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，制定风险限额指标。高级管理层设立风险管理委员会作为经营层面最高风险决策机构。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。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。办公室会同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工作规则》为纲领，形成了包括全面风险、市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、声誉风险等齐备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、市场风险以及净资本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，大力推进各类系统建设，2019 升级风险数据集市，为风险管理提供全面、可靠的底层风险数据，优化各风险管理系统，提升风险管理信息系统效率和分析能力。完成招商局集团风险偏好管理系统对接工作，完善公司风险偏好指标体系建设和系统化工作，实现向上对接招商局集团、向下监控全资子公司风险数据及指标的管理目标。新增信用风险信息智能监控平台项目，目标建立以大数据为基础、动态化监控、智能化分析为驱动的风险监控及评估平台，提升信用业务的信用评审、风险识别和预警能力。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、绩效评估和汇报;根据证监会《证券公司风险控制指标管理办法》要求建设净资本监控系统,实现了基于净资本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管理系统,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、流动性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。流动性风险管理系统包含流动性监管报表、流动性缺口管理、资产负债分析、情景分析和压力测试,以及金融资产变现模型等功能。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、即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。

①VaR

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利率、汇率等还进行敏感性分析，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是使业务部门、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、孖展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，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>2019年12月31日</u>	<u>2018年12月31日</u>
境内债券		
中国主权信用	5,487,568	5,093,946
AAA	7,522,352	3,648,018
AA+	817,432	725,546
AA	252,896	122,226
AA-	--	--
AA-以下	899	1,554
A-1	30,722	55,336
未评级	57,026	2,320,709
小计	14,168,895	11,967,335
境外债券		

	<u>2019 年 12 月 31 日</u>	<u>2018 年 12 月 31 日</u>
中国主权信用	267	974
A	95,175	10,291
B	459,871	95,656
C	--	--
D	--	--
未评级	7,440	19,785
小计	562,753	126,706
总计	14,731,648	12,094,041

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，则即为未评级；其中 A 评级包括穆迪评级 Aaa~A3、标普评级 AAA~A-、惠誉评级 AAA~A-的产品；B 评级包括穆迪评级 Baa1~B3、标普评级 BBB+~B-、惠誉评级 BBB+~B-的产品；C 评级包括穆迪评级 Caa1~C、标普评级 CCC+~C、惠誉评级 CCC+~C 的产品；D 评级包括标普评级 D、惠誉评级 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 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。

（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积极推动公司操作风险识别与自我评估，以流程梳理为核心、以各部门和分支机构为单位，针对覆盖公司全业务的固有风险、残余风险以及缓释行动计划建立有效的持续评估机制，形成各单位操作风险手册，突出操作风险的事前识别与评估；

⑤持续建设操作风险关键指标体系，根据不同业务特性及操作风险易发环节，针对性设置操作风险管理指标并进行分类管理，进一步提高操作风险管理的事中监测及指标预警；

⑥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，分析事件产生原因及制订缓释行动措施，强化操作风险事件的事后跟踪及改进；

⑦在已建成操作风险系统的基础上，进一步完善及深化操作风险三大管理工具的系统层面应用，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，强调业务流程操作风险隐患的持续识别与排查，通过各类培训、宣导手段使操作风险管理理念覆盖公司各单位及分支机构，有效提升了全员参员操作风险的事前、事中和事后管理。

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

公司经营管理层负责对公司流动性风险管理重大事项进行审议和决策，建立了流动性风险集中管控的司库运行机制，资金管理部负责开展公司日常流动性风险管理。公司综合考虑负债情况、公司业务发展情况、市场情况等因素，对公司各业务用资规模进行动态管理，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。

(五) 其他

适用 不适用

四、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

第五节 重要事项

一、普通股利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

公司致力于长期成长和发展的同时高度重视投资者的合理投资回报水平，并注重投资回报的稳定性和连续性，执行持续、稳定的利润分配政策。

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，并优先采用现金分红的利润分配方式，具体分配比例由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，由股东大会审议决定。在公司盈利、各项风险控制指标符合监管要求、综合考虑公司经营和长期发展需要的前提下，公司积极采取现金方式分配股利。

公司实施利润分配遵守下列规定：

1、公司每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的 10%，且在任意连续的三个年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%；

2、公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，并确保利润分配方案实施后公司各项风险控制指标符合《证券公司风险控制指标管理办法》规定的预警标准要求；

3、公司原则上每年度进行一次利润分配，董事会可以根据盈利情况及资金需求状况和有关条件提议公司进行中期现金分红；

4、公司在满足上述第 1 项现金股利分配和确保公司股本合理规模的前提下，保持股本扩张与业务发展、业绩增长相适应，采取股票股利等方式分配股利。

报告期内，公司根据《招商证券股份有限公司股东回报规划（2018 年—2020 年）》以及《招商证券股份有限公司章程》关于分红政策、分红决策程序和机制的规定，制定并实施了 2018 年度利润分配方案。

公司 2018 年度利润分配方案为：

以公司总股本 6,699,409,329 股为基数，每 10 股分配现金红利 2.64 元（含税）。本期分配现金股利总额 1,768,644,062.86 元，占公司 2018 年合并报表归属于母公司所有者的净利润的 39.97%。

公司以上利润分配方案由公司独立董事发表意见，经公司董事会审议通过之后，提交公司股东大会审议通过。股东大会审议以上议案时，均对中小投资者进行了单独计票。

公司实施的利润分配政策符合法律法规、《招商证券股份有限公司股东回报规划（2018 年—2020 年）》以及《公司章程》的规定，分红标准和分红比例明确、清晰，相关的决策程序和机制完备；利润分配决策中独立董事尽职履责，中小股东的合法权益得到充分维护。

2019 年 8 月 27 日，公司 2018 年度利润分配方案实施完毕。

(二) 公司近三年（含报告期）的普通股股利分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数（元）（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）
2019 年	0	0	0	0	7,282,380,829.33	0
2018 年	0	2.64	0	1,768,644,062.86	4,424,985,940.97	39.97
2017 年	0	3.46	0	2,317,995,627.83	5,785,955,137.26	40.06

(三) 以现金方式回购股份计入现金分红的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	现金分红的金额	比例（%）
2019 年	663,895,568.36	9.12

根据《关于支持上市公司回购股份的意见》，上市公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的，视同上市公司现金分红，纳入现金分红的相关比例计算。2019 年 5 月 20 日，公司召开 2019 年第一次临时股东大会、2019 年第一次 A 股类别股东大会及 2019 年第一次 H 股类别股东大会，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份方案的议案》。2019 年 12 月 26 日，公司召开第六届董事会第二十八次会议，审议通过了《关于提前完成公司 A 股股份回购的议案》，同意提前完成公司 A 股股份回购，回购总金额为 663,895,568.36 元（不含交易费用）。综上，公司 2019 年通过集中竞价交易方式合计回购金额应计入当年现金分红。

(四) 报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正，但未提出普通股现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

√适用 □不适用

报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正，但未提出普通股现金利润分配方案预案的原因	未分配利润的用途和使用计划
<p>因公司目前正在推进配股相关事项，根据中国证监会《证券发行与承销管理办法》第十八条之规定，上市公司发行证券，存在利润分配方案、公积金转增股本方案尚未提交股东大会表决或者虽经股东大会表决通过但未实施的，应当在方案实施后发行。如果公司在召开2019年年度股东大会、实施利润分配后再实施配股，将无法及时增加公司资本金，补充营运资金，直接影响公司当期利润和长远发展。</p> <p>从股东利益和公司发展等综合因素考虑，公司2019年度不进行利润分配，也不进行资本公积转增股本。</p>	<p>公司将于配股完成后，尽快按照相关监管机构的要求和公司章程的规定进行利润分配。</p>

(五) 税项减免

1、A 股股东

根据财政部、国家税务总局、中国证监会《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》（财税[2012]85号）、《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》（财税[2015]101号），对于个人投资者从上市公司取得的股息红利，自个人投资者取得公司股票之日起至股权登记日止，持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税；持股期限未超过1年（含1年）的，上市公司暂不代扣代缴其个人所得税，在个人投资者转让股票时根据上述通知要求作相应调整。

对于居民企业股东，现金红利所得税由其自行缴纳。

对于合格境外机构投资者（QFII），根据《国家税务总局关于中国居民企业向QFII支付股息、红利、利息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》（国税函2009[47]号）的规定，上市公司按10%的税率代扣代缴企业所得税。如QFII股东取得的股息红利收入需要享受税收协定（安排）待遇的，可按照规定在取得股息红利后自行向主管税务机关提出退税申请。

根据《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税[2014]81号）的规定，对香港市场投资者（包括企业和个人）投资上交所上市A股取得的股息红利所得，在香港中央结算有限公司不具备向中国结算提供投资者的身份及持股时间等明细数据的条件之前，暂不执行按持股时间实行差别化征税政策，由上市公司按照10%的税率代扣所得税，并向其主管税务机关办理扣缴申报。对于香港投资者中属于其他国家税收居民且其所在国与中国签订的税收协定规定股息红利所得税率低于10%的，企业或个人可以自行或委托代扣代缴义务人，向上市公司主管税务机关提出享受税收协定待遇的申请，主管税务机关审核后，应按已征税款和根据税收协定税率计算的应纳税款的差额予以退税。

2、H 股股东

根据《国家税务总局关于国税发[1993]045号文件废止后有关个人所得税征管问题的通知》（国税函[2011]348号）的规定，境外居民个人股东从境内非外商投资企业在香港发行股票取得的股息红利所得，应按照“利息、股息、红利所得”项目，由扣缴义务人依法代扣代缴个人所得税。境内非外商投资企业在香港发行股票，其境外居民个人股东根据其居民身份所属国家与中国签署的税收协定及内地和香港（澳门）间税收安排的规定，享受相关税收优惠。根据相关税收协定及税收安排规定的相关股息税率一般为10%，为简化税收征管，在香港发行股票的境内非外商投资企业派发股息红利时，一般可按10%税率扣缴个人所得税，无需办理申请事宜。对股息税率不属10%的情况，按以下规定办理：（1）低于10%税率的协定国家居民，扣缴义务人可代为办理享受有关协定待遇申请，经主管税务机关审核批准后，对多扣缴税款予以退还；（2）高于10%低于20%税率的协定国家居民，扣缴义务人派发股息红利时应按协定实际税率扣缴个人所得税，无需办理申请审批事宜；（3）没有税收协定国家居民及其他情况，扣缴义务人派发股息红利时应按20%扣缴个人所得税。

根据国家税务总局《关于中国居民企业向境外H股非居民企业股东派发股息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》（国税函[2008]897号）的规定，中国居民企业向境外H股非居民企业股东派发2008年及以后年度股息时，统一按10%的税率代扣代缴企业所得税。

根据《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税[2014]81号）及《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税[2016]127号）的规定，对内地个人投资者通过沪港通或深港通投资香港联交所上市H股取得的股息红利，H股公司按照20%的税率代扣个人所得税。对内地证券投资基金通过沪港通或深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，按照上述规定计征个人所得税。对内地企业投资者通过沪港通或深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，H股公司不代扣股息红利所得税款，由企业自行申报缴纳。其中，内地居民企业连续持有H股满12个月取得的股息红利所得，依法免征企业所得税。

根据现行香港税务局惯例，在香港无须就本公司派付的股息缴税。

本公司股东依据上述规定缴纳相关税项和/或享受税项减免。

二、承诺事项履行情况

（一）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	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	在本公司公开发	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
行相关的承诺			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。	股票并上市后，集盛投资在作为本公司股东期间。				
与首次公开发行的承诺	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。	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间。	是	是	--	--
与首次公开发行的承诺	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（注）。	60 个月	是	是	--	--
与再融资相关的承诺	解决同业竞争	招融投资	已向本公司出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺招融投资及其控制的其他企业不从事与公司形成竞争关系的相关业务。	招融投资在作为本公司控股股东期间。	是	是	--	--
与再融资相关的承诺	其他	招融投资、集盛投资、Best Winner Investment Limited	以现金方式全额认购本次配股方案中的可配售股份	公司配股期间	是	是	--	--
与再融资相关的承诺	其他	招商局集团、招融投资	承诺不越权干预公司经营管理活动；不侵占公司利益；不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采取其他方式损害公司利益；本次配股发行实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于回报措施及其他承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证	招商局集团在作为本公司实际控制人期间；招融投资在作为本公司控股股东期间。	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
			监会该等规定时，将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；若违反上述承诺或拒不履行上述承诺给公司或者其他股东造成损失的，愿意依法承担对公司或者其他股东的补偿责任。					
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	--	--

注：该限售股份已于 2019 年 5 月 27 日上市流通。

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响

适用 不适用

三、报告期内资金被占用情况及清欠进展情况

适用 不适用

四、公司对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用 不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因和影响的分析说明

(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

本集团自 2019 年 1 月 1 日（“首次执行日”）起执行财政部于 2018 年修订的《企业会计准则第 21 号—租赁》（以下简称“新租赁准则”）。新租赁准则执行影响本集团财务报表 2019 年期初数，确认租赁负债人民币 1,315,351,508.46 元和使用权资产人民币 1,234,653,727.83 元，新租赁准则的过渡减少留存收益和其他负债的金额分别为人民币 72,487,323.19 元和 8,210,457.44 元。

上述会计政策变更事项详见本报告“第十一节 财务报告”之“重要会计政策和会计估计的变更”的相关内容。

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

□适用 √不适用

(四) 其他说明

□适用 √不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

现聘任	
境内会计师事务所名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	209.50
境内会计师事务所审计年限	2 年
境外会计师事务所名称	德勤·关黄陈方会计师行
境外会计师事务所报酬	108
境外会计师事务所审计年限	2 年

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	35

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

√适用 □不适用

公司续聘德勤（包括德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）、德勤·关黄陈方会计师行，简称“德勤”）担任本公司 2019 年度财务报告和内部控制审计机构。德勤自 2018 年起，已连续两年为本公司提供年度审计服务。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

□适用 √不适用

七、面临暂停上市风险的情况

(一) 导致暂停上市的原因

□适用 √不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

□适用 √不适用

八、面临终止上市的情况和原因

□适用 √不适用

九、破产重整相关事项

□适用 √不适用

十、重大诉讼、仲裁事项

□本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 √本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

报告期内公司 5,000 万元以上的诉讼事项详见公司于 2019 年 1 月 24 日、6 月 19 日、8 月 1 日、8 月 15 日、8 月 17 日、11 月 22 日在上交所网站发布的相关公告。

十一、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

1、报告期内，公司全资子公司招商香港被香港证监会采取纪律行动，具体内容详见公司于 2019 年 5 月 29 日、6 月 1 日在上交所网站发布的相关公告。

2、2019 年 7 月 23 日，中国人民银行苏州市中心支行对公司苏州华池街证券营业部及相关个人下发《行政处罚决定书》，认为该营业部未按规定对 1 名高风险客户采取强化识别措施，对该营业部、营业部合规专员采取了行政处罚措施。公司已第一时间要求该营业部及时整改相关问题。

3、2019 年 9 月 11 日，北京证监局向公司京朝外营业部下发《关于对招商证券北京朝外大街证券营业部采取责令改正并增加合规检查次数措施的决定》，指出该营业部存在以下问题：1) 为客户融资融券账户开户时，员工操作失误将账户错误关联到另一客户股东账户下；2) 代销产品过程中，营业部向某客户进行风险提示的留痕缺失。北京证监局对营业部作出责令改正并增加合规检查次数的监督管理措施。公司已按要求对相关业务进行改进，并将根据要求增加合规检查次数。

4、2019 年 11 月 13 日，中国人民银行兰州中心支行对公司兰州庆阳路证券营业部下发《行政处罚决定书》，认为该营业部未按照规定履行客户身份识别义务，对该营业部、营业部负责人以及其他 2 名直接责任人员采取了行政处罚措施。营业部已按要求对相关问题进行整改。

5、2019 年 12 月 3 日，中国证券业协会对公司出具《关于对招商证券股份有限公司采取自律措施的决定》，公司由于截至 2017 年 12 月 1 日风控人员配备不到位等问题，被中国证券业协会采取谈话提醒的自律监管措施。公司高度重视风险管理工作，招聘补充风险管理人员，切实加强保障。自 2018 年 8 月至今，公司风险管理部人员配置持续满足监管要求。

6、2019 年 12 月 16 日，中国证监会对公司出具《关于对招商证券采取出具警示函措施的决定》，公司因合规管理新规落实不到位问题，被中国证监会采取出具警示函行政监管措施。公司高度重视，已制定整改方案，通过以下措施积极落实整改：（1）按照监管要求，要求相关部门、分支机构配备符合监管要求的合规专员；（2）对合规管理人员的薪酬保障方案进行整改；（3）修订《招商证券股份有限公司合规管理制度》，明确列明合规总监有权参加公司各类型会议；（4）明确公司重大决策、新产品和新业务、公司规章制度等，由合规总监进行合规审查的原则和方式。

十二、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。

十三、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

事项概述	查询索引
<p>公司于2019年3月12日召开第六届董事会第十七次会议，审议通过了《以集中竞价交易方式回购公司A股股份方案》。根据相关规定，公司拟将本次回购的全部A股股份用于员工持股计划。</p> <p>2019年5月20日，公司2019年第一次临时股东大会、2019年第一次A股类别股东大会及2019年第一次H股类别股东大会审议通过了以上议案。</p> <p>2019年10月15日，公司第六届董事会第二十五次会议审议并同意将《〈招商证券股份有限公司员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》提交公司股东大会审议。</p> <p>2019年11月8日，公司通过上交所交易系统以集中竞价交易方式实施首次回购A股股份。12月26日，公司召开第六届董事会第二十八次会议，审议通过了《关于提前完成公司A股股份回购的议案》，并同意将《关于明确公司员工持股计划购买回购股票的价格及计划规模的议案》提交公司股东大会审议。</p> <p>2020年1月15日，公司2020年第一次临时股东大会审议通过了以上议案，并据此对《招商证券股份有限公司员工持股计划（草案）》及其摘要进行了修订。</p> <p>2020年1月21日，公司召开员工持股计划第一次持有人会议，审议通过了《关于设立公司员工持股计划管理委员会》的议案和《关于选举公司员工持股计划管理委员会委员的议案》。</p> <p>2020年3月6日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司出具的《过户登记确认书》，公司已于2020年3月3日完成员工持股计划的股票过户手续，公司员工持股计划持有40,020,780股公司A股股票，占公司总股本的比例为0.5974%，参与人数共995人。</p>	<p>公司于2019年3月13日、3月14日、4月12日、5月21日、10月16日、11月9日、12月27日、2020年1月15日、1月16日、1月23日、3月6日在上交所网站发布的相关公告。</p>

(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

十四、重大关联交易

公司日常关联交易情况详见公司于上交所网站、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》披露的《关于公司 2020 年度预计日常关联交易的公告》之“上年实际金额”，其他关联交易情况详见本报告“第十一节 财务报告”之“关联方及关联交易”。

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审核了公司 2019 年度关联方交易报告，认为公司的关联方报告已经按照企业会计准则、中国证券监督管理委员会《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 40 号）及《上海证券交易所股票上市规则》的规定编制，在所有重大方面真实反映了招商证券 2019 年度关联方交易的实际情况。

（一）与日常经营相关的关联交易

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

（二）资产或股权收购、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

□适用 √不适用

十五、重大合同及其履行情况**(一) 托管、承包、租赁事项****1、托管情况**

□适用 √不适用

2、承包情况

□适用 √不适用

3、租赁情况

□适用 √不适用

(二) 担保情况

√适用 □不适用

单位：亿元 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		
公司及其子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											7.91		
报告期末对子公司担保余额合计（B）											45.32		
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）													
担保总额（A+B）											45.32		
担保总额占公司净资产的比例（%）											5.33		
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>1、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同意公司为招商资管提供不超过人民币5亿元的净资本担保承诺。2016年9月27日，公司第五届董事会第四十二次会议审议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，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。截至报告期末，公司为招商资管提供的净资本担保余额为35亿元。</p> <p>2、2019年9月，公司2019年第二次临时股东大会审议同意招证国际为其全资子公司提供融资类担保总额不得超过60亿元等值港币；非融资类担保所涉及的业务按照公司规定进行管理，授权有效期自股东大会通过之日至下一次年度股东大会召开之日。截至报告期末，招证国际为全资子公司提供的担保协议金额合计折人民币约46.31亿元（其中融资类约人民币20.50亿元），年末实际提贷及交易的担保余额合计折人民币约10.32亿元。</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同意为全资子公司招商证券投资管理（香港）有限公司在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、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月至2019年8月期间，招证国际董事会审议通过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全球回购协议 (TBMA/ISMA Global Master Repurchase Agreement) 项下提供保证担保。</p> <p>6、2018年招证国际董事会审议通过同意招商证券国际及其几家子公司为招商证券国际担保观塘办公室租约项下的所有责任以及因租约而衍生的所有损失和弥补责任等。</p> <p>7、2019年1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）有限公司和招商证券（香港）有限公司在主券商服务协议 (Prime Brokerage Agreement) 项下提供保证担保。</p>

(三) 其他重大合同

适用 不适用

十六、其他重大事项的说明

√适用 □不适用

(一) 报告期内各单项业务资格的变化情况

报告期内公司各单项业务资格的变化详见本报告“第二节 公司简介和主要财务指标”之“公司的各单项业务资格情况”的相关内容。

(二) 公司董事、高管变动情况

具体内容详见本报告“第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况”之“公司董事、监事、高级管理人员变动情况”的相关内容及公司在上交所网站、香港联交所网站发布的相关公告。

(三) 重大资产负债表日后事项

详见公司 2019 年度审计报告之“资产负债表日后事项”。

十七、积极履行社会责任的工作情况

(一) 上市公司扶贫工作情况

√适用 □不适用

1. 精准扶贫规划

打好脱贫攻坚战，是党的十九大确立的三大攻坚战之一，也是证券行业必须主动担当的一项伟大事业。公司继续贯彻落实《中共中央国务院关于打赢脱贫攻坚战的决定》（中发〔2015〕34号）和中央扶贫开发工作会议精神，按照中国证监会党委总体工作部署，积极响应国家及证监会的号召，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：公司党委高度重视，统筹调动人力和财物资源，积极满足扶贫工作需求，推动、督导定期检查公司扶贫工作，保障脱贫攻坚工作落到实处。

2. 年度精准扶贫概要

2019 年，公司开展的扶贫工作如下：

(1) 产业帮扶情况

①2019 年，公司完成华林证券 IPO 项目，助力华林证券成为西藏自治区首家 IPO 上市民营券商。华林证券是国内首批成立的综合类证券公司之一，近年来累计在西藏纳税近 5 亿元，同时积

极履行社会责任，结对帮扶西藏自治区 6 个国家级贫困县。公司作为华林证券发行上市的独家保荐机构和主承销商，在本项目的执行中秉持专业、严谨的态度，通过勤勉尽责的优质服务，为华林证券成功发行上市保驾护航，成功募集资金总额 9.77 亿元，助力其向全国性特色综合券商转型，进一步为藏区经济社会发展做出积极贡献。

②公司完成牧原食品股份有限公司 2019 年非公开发行股票，募集资金 50 亿元，募集资金用于生猪产能扩张项目、偿还金融机构贷款及有息负债。通过本次募集资金投资项目的实施，牧原股份将继续保持在生猪养殖行业的领先地位，进一步突出主营业务，提高资产规模和主营业务规模，增强盈利能力和持续发展能力，继续带动内乡及相关地区经济增长，促进当地就业。

③公司全资子公司招商致远资本投入 6 亿元与牧原股份共同开展专业化养猪场建设，资金全部投向牧原股份下属 4 家养殖子公司，有效地提升生猪标准化养殖和疫情防控水平，对于促进当地生猪及配套产业发展和加快生猪生产恢复都具有重要意义。该项投资为牧原股份生猪养殖提供了有效资金保障，实现了脱贫攻坚、服务民生与支持民企发展、业务拓展的有效结合，产业扶贫成效显著。

（2）金融帮扶情况

①公司设立的内乡牧原营业部持续为县域企业开展金融帮扶工作，通过现场走访、业务培训、尽职调查等多种方式，为内乡企业进入资本市场解惑答疑，协助企业提高资本运营水平。2019 年，已推荐内乡县 1 家企业成功在股转系统挂牌；走访企业十余家，梳理符合挂牌条件企业 3 家，其中已明确表示要挂牌企业 1 家。

②在公司党委的带领下，由公司团委、办公室、投资银行总部、研究发展中心组成调研团，分别于 2019 年 9 月、11 月赴贵州威宁自治县、安徽省池州市石台县开展现场调研，协助当地政府部门研究分析发展规划，以实际行动践行企业社会责任担当，助力威宁、石台县早日实现脱贫“摘帽”，为打赢精准脱贫攻坚战贡献力量。

（3）公益扶贫情况

①开展“贫困生圆梦大学计划”，组织员工定向捐款 9 万元，为石台县 2019 届考上本科的 30 名建档立卡户贫困学生提供每人 3,000 元的助学金，帮助其顺利完成大学学业。

②向湖北省慈善总会“退役军人关爱基金”捐赠 3 万元，用于开展面向困难退役军人及其他优抚对象的关爱帮扶活动。

③响应中国扶贫基金会号召，积极组队参加“2019 北京善行者公益徒步活动”，捐助善款 2 万余元以用于隰县特困群众精准帮扶项目。

3. 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	60,011
2. 物资折款	--
3. 帮助建档立卡贫困人口脱贫数（人）	--
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 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）	1
1.3 产业扶贫项目投入金额	60,000
1.4 帮助建档立卡贫困人口脱贫数（人）	--
2. 教育脱贫	
其中：2.1 资助贫困学生投入金额	9
2.2 资助贫困学生人数（人）	30
2.3 改善贫困地区教育资源投入金额	--
3. 社会扶贫	
其中：3.1 东西部扶贫协作投入金额	--
3.2 定点扶贫工作投入金额	--
3.3 扶贫公益基金	2
三、所获奖项（内容、级别）	
获得由中国证券业协会、中国扶贫基金会颁发的对脱贫攻坚工作的积极参与和爱心捐赠“荣誉证书”。	

4. 后续精准扶贫计划

（1）产业帮扶

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，帮助该县企业灵活利用资本市场各项融资工具，在企业不同战略发展阶段，量体裁衣地为企业提供更加贴心的个性化融资方案，助力企业持续发展壮大。

（2）金融帮扶

继续以“金融行业服务当地经济发展，助力地方早日脱贫”为己任，深入结对帮扶贫困县域各企业，积极开展普惠金融工作和投资者教育工作，继续为县域内上市公司和后备上市公司提供专业的金融支持，为当地经济建设做出贡献。

3、消费帮扶

①采购贫困县特色农产品，积极开展消费帮扶；

②通过公司自媒体向员工、客户推广贫困县特色农产品，促进消费。

4、公益帮扶

针对两个对口帮扶县河南内乡县与安徽石台县提出的帮扶需求，开展切实可行的公益帮扶项目。

(二) 社会责任工作情况

适用 不适用

详见公司与本报告同期在上交所网站披露的《招商证券股份有限公司 2019 年度社会责任报告》和香港联交所网站披露的《环境、社会及管治报告》。

(三) 环境信息情况

1. 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

2. 重点排污单位之外的公司的环保情况说明

适用 不适用

详见公司与本报告同期在上交所网站披露的《招商证券股份有限公司 2019 年度社会责任报告》和香港联交所网站披露的《环境、社会及管治报告》。

3. 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

4. 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

(四) 其他说明

适用 不适用

十八、可转换公司债券情况

适用 不适用

十九、其他披露事项

(一) H 股公众持股量的充足性

于本报告付印前之最后可行日期，根据已公开资料以及就董事所知悉，董事相信公司的公众持股量符合《香港上市规则》第 8.08 条及香港联交所对最低公众持股比例的要求。

(二) 董事、监事在与本公司构成竞争的业务所占之权益

截至本报告付印前之最后可行日期，概无董事或监事在另一业务占有权益，而该业务与本公司业务或可能与本公司业务有直接或间接的利益冲突。

（三）董事、监事服务合约

公司所有董事和监事，均未与公司或公司附属公司订立任何在一年内不能终止，或除法定补偿外还须支付任何补偿方可终止的服务合约。

（四）董事、监事在重要交易、安排或合约中的权益

公司或附属公司均未订立任何令公司董事、监事或与董事或监事有关联的实体于报告期内直接或间接享有重大权益的重要交易、安排或合约。

（五）获准许弥偿条文

董事之获准许的弥偿条文现时并于报告期内生效。公司已就董事、监事和高级管理人员可能的法律行动及责任作出适当的投保安排。

（六）优先认股权安排

根据中国法律及公司章程的规定，本公司股东并无优先认股权。

（七）董事会对风险管理、内部控制及合规管理的责任申明

董事会对本集团风险管理、内部监控和合规管理负最终责任，并有责任检讨该等制度的有效性。考虑到上述风险管理及内部控制系统监控的目的在于管理而非消除未能达成业务目标的风险，董事会仅能合理而非绝对地保证上述系统及内部监控可防范任何重大失实陈述或损失。

（八）董事、监事薪酬

有关董事、监事酬金的详情，载于本报告“第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况”之“现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况”。

（九）购回、出售或赎回本公司股份

报告期内，本公司通过上交所交易系统以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份 40,020,780 股，占公司总股本的 0.5974%。具体内容详见本报告“第六节 普通股股份变动及股东情况”之“普通股股份变动情况说明”。

（十）账户规范情况

根据公司内部数据中心统计数据，截至 2019 年 12 月 31 日，公司 A 股资金账户及证券账户中尚有不合格资金账户 6,073 户、不合格证券账户 6,199 户，休眠资金账户 1,078,329 户，休眠证券账户 1,689,312 户，司法冻结资金账户 52 户，司法冻结证券账户 1,231 户，风险处置资金账户（含被处置公司的休眠账户）570 户、风险处置证券账户（含被处置公司的休眠账户）2,761 户、纯资金账户 69,797 户。

（十一）合规风控投入和信息技术资金投入情况

2019 年度公司合规风控投入 3.43 亿元，占 2018 年母公司营业收入的 3.79%；信息技术投入 6.53 亿元，占 2018 年母公司营业收入的 7.21%。

(十二) 公司 H 股发售净募集资金使用情况

根据 2016 年 9 月 27 日披露的 H 股招股说明书中对全球发售资金的使用用途说明及招商证券 2019 年第一次临时股东大会通过的《关于变更 H 股部分募集资金用途的议案》，本公司按下列比例使用全球发售所得款项：

约 25% 用于发展本集团的经纪及财富管理业务。截至 2019 年 12 月 31 日，已累计实际投入 22.57 亿元（受汇率变动影响，累计实际已使用数额大于承诺投入数额约人民币 0.2 亿元）（截至 2019 年 6 月 30 日：约人民币 22.57 亿元）；

约 25% 用于拓展本集团的机构客户服务及投资和交易业务。截至 2019 年 12 月 31 日，已累计实际投入约 22.57 亿元（受汇率变动影响，累计实际已使用数额大于承诺投入数额约人民币 0.2 亿元）（截至 2019 年 6 月 30 日：约人民币 22.57 亿元）；

约 20.7% 用于通过向招证国际提供额外资金支持其业务。截至 2019 年 12 月 31 日，已累计实际投入约 18.55 亿元（受汇率变动影响，累计实际已使用数额大于承诺投入数额约人民币 250 万元）（截至 2019 年 6 月 30 日：约人民币 18.55 亿元）；

约 24.3% 用于为本公司的子公司、联营公司及建立新子公司提供资金。截至 2019 年 12 月 31 日，已累计实际投入约 21.74 亿元（截至 2019 年 6 月 30 日：约人民币 14.95 亿元）；

约 5% 用作营运资金和一般企业用途。截至 2019 年 12 月 31 日，已累计实际投入约 4.60 亿元（受汇率变动影响，累计实际已使用数额大于承诺投入数额约人民币 0.13 亿元）（截至 2019 年 6 月 30 日：约人民币 4.60 亿元）。

截至 2019 年 12 月 31 日，募集资金专户的余额为港币 15,881,896.27 元（截至 2019 年 6 月 30 日，约港币 3.55 亿元）、人民币 94,823,920.31 元（截至 2019 年 6 月 30 日，约人民币 4.66 亿元），按 2019 年 12 月 31 日港币兑人民币中间价将港币折算为人民币后，上述募集资金账户港币及人民币资金合计为人民币 109,050,605.34 元。募集资金实际使用情况与公司公告承诺一致。上述账户余额为全球发售所得款项近几年实际结汇中汇率变动、存放期间利息留存，截至 2019 年 12 月 31 日，公司全球发售所得款项本金已全部使用完毕。

第六节 普通股股份变动及股东情况

一、普通股股本变动情况

(一) 普通股股份变动情况表

1、普通股股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例（%）	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例（%）
一、有限售条件股份	815,308,642	12.17	--	--	--	-815,308,642	-815,308,642	--	--
1、国家持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2、国有法人持股	815,308,642	12.17	--	--	--	-815,308,642	-815,308,642	--	--
3、其他内资持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
其中：境内非国有法人持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
境内自然人持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4、外资持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
其中：境外法人持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
境外自然人持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
二、无限售条件流通股份	5,884,100,687	87.83	--	--	--	815,308,642	815,308,642	6,699,409,329	100.00
1、人民币普通股	4,903,699,507	73.20	--	--	--	815,308,642	815,308,642	5,719,008,149	85.37
其中：回购专用账户	--	--	--	--	--	40,020,780	40,020,780	40,020,780	0.60
2、境内上市的外资股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3、境外上市的外资股	980,401,180	14.63	--	--	--	--	--	980,401,180	14.63
4、其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--
三、普通股股份总数	6,699,409,329	100.00	--	--	--	--	--	6,699,409,329	100.00

2、普通股股份变动情况说明

√适用 □不适用

2019年5月27日,公司股东招融投资持有的815,308,642股有限售条件的流通股份上市流通。具体内容详见公司于2019年5月17日在上交所网站发布的相关公告。

2019年3月12日,公司第六届董事会第十七次会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司A股股份方案的议案》等议案。2019年5月20日,公司2019年第一次临时股东大会、2019年第一次A股类别股东大会及2019年第一次H股类别股东大会审议通过了以上议案。

2019年11月8日,公司通过上交所交易系统以集中竞价交易方式实施首次回购A股股份。12月26日,公司召开第六届董事会第二十八次会议,审议通过了《关于提前完成公司A股股份回购的议案》,根据公司员工持股计划的认购意向以及公司股东大会及类别股东大会的授权,鉴于公司回购金额已达到本次回购的最低限额,同意提前完成公司A股股份回购,回购总金额为663,895,568.36元(不含交易费用),已实际回购公司A股股份40,020,780股,占公司总股本的0.5974%。本次回购A股股份方案实际执行情况与原披露的回购股份方案不存在差异,公司已按披露的方案完成回购。

具体内容详见公司于2019年3月13日、5月21日、11月9日、12月27日在上交所网站发布的相关公告。

3、普通股股份变动对最近一年和最近一期每股收益、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

2019年3月12日,公司第六届董事会第十七次会议审议通过了《关于公司2019年度配股方案的议案》等议案。2019年5月20日,公司2019年第一次临时股东大会、2019年第一次A股类别股东大会及2019年第一次H股类别股东大会审议通过了以上议案。

2019年5月16日,国务院国资委出具《关于招商证券股份有限公司配股有关问题的批复》(国资产权【2019】252号),原则同意公司配股的总体方案。10月31日,公司收到中国证监会出具的《关于核准招商证券股份有限公司境外上市外资股配股的批复》(证监许可[2019]1946号),中国证监会核准公司向境外上市外资股股东配售不超过294,120,354股境外上市外资股。11月4日,公司第六届董事会第二十七次会议审议确定了公司2019年度配股方案之具体配售比例和数量,并据此修订及更新了公司《2019年度配股公开发行证券预案》的相关内容。

具体内容详见公司于2019年3月13日、5月18日、5月21日、11月1日、11月5日在上交所网站发布的相关公告。

(二) 限售股份变动情况

√适用 □不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
招融投资	815,308,642	815,308,642	--	--	自公司 2014 年 5 月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。	2019 年 5 月 27 日
合计	815,308,642	815,308,642	--	--	/	/

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

√适用 □不适用

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生 证券的种类	交易 代码	债券简称	发行完成日期	发行价 格（或 利率）	发行 数量	上市日期	获准上 市交易 数量	交易场所	交易终止日期
可转换公司债券、分离交易可转债、公司债类									
公司债	155208	19 招商 G1	2019 年 3 月 8 日	3.59%	15 亿	2019 年 3 月 20 日	15 亿	上海证券交易所	2022 年 3 月 8 日
非公开公司债	151113	19 招商 F1	2019 年 1 月 17 日	3.38%	15 亿	2019 年 1 月 30 日	15 亿	上海证券交易所	2019 年 7 月 19 日
非公开公司债	151114	19 招商 F2	2019 年 1 月 17 日	3.48%	35 亿	2019 年 1 月 30 日	35 亿	上海证券交易所	2019 年 10 月 14 日
非公开公司债	151412	19 招商 F3	2019 年 4 月 10 日	3.85%	17 亿	2019 年 4 月 16 日	17 亿	上海证券交易所	2021 年 4 月 10 日
非公开公司债	151413	19 招商 F4	2019 年 4 月 10 日	4.00%	36 亿	2019 年 4 月 16 日	36 亿	上海证券交易所	2022 年 4 月 10 日
非公开公司债	151495	19 招商 F5	2019 年 4 月 25 日	4.08%	20 亿	2019 年 5 月 8 日	20 亿	上海证券交易所	2021 年 4 月 25 日
非公开公司债	151496	19 招商 F6	2019 年 4 月 25 日	4.28%	40 亿	2019 年 5 月 8 日	40 亿	上海证券交易所	2022 年 4 月 25 日
非公开公司债	151600	19 招商 F8	2019 年 5 月 29 日	3.78%	40 亿	2019 年 6 月 5 日	40 亿	上海证券交易所	2021 年 5 月 29 日
短期融资券	071900002	19 招商 CP001	2019 年 1 月 10 日	2.98%	20 亿	2019 年 1 月 11 日	20 亿	银行间市场	2019 年 4 月 10 日
短期融资券	071900014	19 招商 CP002	2019 年 3 月 6 日	2.79%	30 亿	2019 年 3 月 7 日	30 亿	银行间市场	2019 年 6 月 4 日
短期融资券	071900017	19 招商 CP003	2019 年 3 月 15 日	2.87%	20 亿	2019 年 3 月 18 日	20 亿	银行间市场	2019 年 6 月 13 日
短期融资券	071900027	19 招商 CP004	2019 年 4 月 18 日	2.98%	20 亿	2019 年 4 月 19 日	20 亿	银行间市场	2019 年 7 月 17 日
短期融资券	071900047	19 招商 CP005	2019 年 6 月 11 日	3.03%	20 亿	2019 年 6 月 12 日	20 亿	银行间市场	2019 年 8 月 20 日
短期融资券	071900053	19 招商 CP006	2019 年 6 月 21 日	2.69%	30 亿	2019 年 6 月 24 日	30 亿	银行间市场	2019 年 9 月 19 日
短期融资券	071900068	19 招商 CP007BC	2019 年 7 月 15 日	2.69%	40 亿	2019 年 7 月 16 日	40 亿	银行间市场	2019 年 10 月 11 日

股票及其衍生 证券的种类	交易 代码	债券简称	发行完成日期	发行价 格（或 利率）	发行 数量	上市日期	获准上 市交易 数量	交易场所	交易终止日期
短期融资券	071900072	19 招商证券 CP008BC	2019 年 7 月 22 日	2.72%	40 亿	2019 年 7 月 23 日	40 亿	银行间市场	2019 年 10 月 18 日
短期融资券	071900073	19 招商证券 CP009BC	2019 年 8 月 5 日	2.74%	40 亿	2019 年 8 月 6 日	40 亿	银行间市场	2019 年 11 月 1 日
短期融资券	071900078	19 招商 CP010BC	2019 年 8 月 14 日	2.80%	40 亿	2019 年 8 月 15 日	40 亿	银行间市场	2019 年 11 月 12 日
短期融资券	071900094	19 招商证券 CP011BC	2019 年 9 月 6 日	2.85%	40 亿	2019 年 9 月 9 日	40 亿	银行间市场	2019 年 12 月 5 日
短期融资券	071900100	19 招商 CP012BC	2019 年 9 月 12 日	2.75%	40 亿	2019 年 9 月 16 日	40 亿	银行间市场	2019 年 12 月 11 日
短期融资券	071900107	19 招商 CP013BC	2019 年 9 月 24 日	2.85%	30 亿	2019 年 9 月 25 日	30 亿	银行间市场	2019 年 11 月 23 日
短期融资券	071900115	19 招商 CP014BC	2019 年 10 月 15 日	2.90%	40 亿	2019 年 10 月 16 日	40 亿	银行间市场	2020 年 1 月 8 日
短期融资券	071900128	19 招商 CP015BC	2019 年 10 月 22 日	3.02%	30 亿	2019 年 10 月 23 日	30 亿	银行间市场	2020 年 1 月 15 日
短期融资券	071900144	19 招商 CP016BC	2019 年 11 月 13 日	3.15%	30 亿	2019 年 11 月 14 日	30 亿	银行间市场	2020 年 2 月 11 日
短期融资券	071900155	19 招商 CP017BC	2019 年 11 月 25 日	3.10%	30 亿	2019 年 11 月 26 日	30 亿	银行间市场	2020 年 2 月 18 日
短期融资券	071900166	19 招商 CP018BC	2019 年 12 月 9 日	3.09%	40 亿	2019 年 12 月 10 日	40 亿	银行间市场	2020 年 3 月 6 日
短期融资券	071900175	19 招商 CP019BC	2019 年 12 月 16 日	3.05%	30 亿	2019 年 12 月 17 日	30 亿	银行间市场	2020 年 3 月 13 日
金融债	091900024	19 招商证券金融债 01BC	2019 年 10 月 11 日	3.45%	50 亿	2019 年 10 月 12 日	50 亿	银行间市场	2022 年 10 月 11 日

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

1、面向合格投资者公开发行公司债券

2018 年 4 月，公司收到中国证监会《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），根据该批复，中国证监会核准公司向合格投资者公开发行面值总额不超过 118 亿元的公司债券。2019 年度，公司据此发行一期面向合格投资者公开发行公司债券。

2、非公开发行公司债券

2018 年 2 月，公司收到上交所《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），根据该无异议函，上交所对公司面向合格投资者非公开发行总额不超过 400 亿元的公司债券在上交所挂牌转让无异议。2019 年度，公司据此发行一期非公开发行公司债券。

2019 年 3 月，公司收到上交所《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 [2019]523 号），根据该无异议函，上交所对公司面向合格投资者非公开发行总额不超过 450 亿元的公司债券在上交所挂牌转让无异议。2019 年度，公司据此发行三期非公开发行公司债券。

3、短期融资券

2018 年 5 月，公司收到中国人民银行《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》。2019 年 6 月，公司收到中国人民银行《中国人民银行金融市场司关于招商证券股份有限公司短期融资券最高待偿还余额有关事项的通知》（银市场 [2019]129 号），根据该文件，公司短期融资券最高待偿还余额为 316 亿元。2019 年度，公司发行十九期短期融资券。

4、金融债

2019 年 6 月，公司收到中国人民银行《中国人民银行准予行政许可决定书》（银市场许准予字[2019]第 101 号）。根据该文件，中国人民银行同意公司发行不超过 50 亿元金融债券。2019 年度，公司据此发行一期金融债券。

(二) 公司普通股股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

报告期内，公司普通股股份总数无变化。

公司资产和负债结构变动情况详见本报告“第四节 经营情况讨论与分析”之“资产、负债情况分析”的相关内容。

(三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截止报告期末普通股股东总数(户)	102,861
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	100,437

(二) 截止报告期末前十名股东、前十名流通股股东(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	--	1,575,308,090	23.51	--	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	6,760	980,045,320	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
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
中国证券金融股 份有限公司	--	200,313,024	2.99	--	无	--	未知
香港中央结算有 限公司	62,379,709	107,575,327	1.61	--	无	--	境外法人
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
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				
深圳市招融投资控股有限公司	1,575,308,090	人民币普通股	1,575,308,090				
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	980,045,320	境外上市外资股	980,045,320				
中国远洋运输有限公司	418,948,014	人民币普通股	418,948,014				
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				
中国证券金融股份有限公司	200,313,024	人民币普通股	200,313,024				
香港中央结算有限公司	107,575,327	人民币普通股	107,575,327				
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				

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；
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

(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

(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 2019 年 12 月 31 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）于股份及相关股份中，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 ⁶ / 淡仓 ⁷ / 可供借出的股份
1	招商局集团	A 股	受控制法团所持权益 ¹	2,886,027,221	43.08	50.46	好仓
		H 股	受控制法团所持权益 ²	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 ³	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 ⁴	509,426,550	7.60	8.91	好仓
		H 股	受控制法团所持权益 ⁵	159,844,400	2.39	16.30	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	159,844,400	2.39	16.30	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；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 100% 的权益，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%）、中国海运（集团）总公司的全资子公司 COSCO SHIPPING Financial Holdings Co., Limited (0.09%)、广州市三鼎油品运输有限公司 (0.01%) 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 (2.39%) 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 2019 年 12 月 31 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。

四、控股股东及实际控制人情况

（一） 控股股东情况

1 法人

适用 不适用

名称	深圳市招融投资控股有限公司
单位负责人或法定代表人	洪小源
总经理	苏敏
成立日期	1997 年 5 月 28 日
统一社会信用代码	91440300279343712N

注册资本	60,000 万元
主要经营业务	投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	直接持有招商银行 4.55% 股份，通过控股子公司深圳市晏清投资发展有限公司、深圳市楚源投资发展有限公司合计持有招商银行 13.28% 股份。
其他情况说明	招融投资为本公司实际控制人招商局集团控制的子公司

2 自然人

适用 不适用

3 公司不存在控股股东情况的特别说明

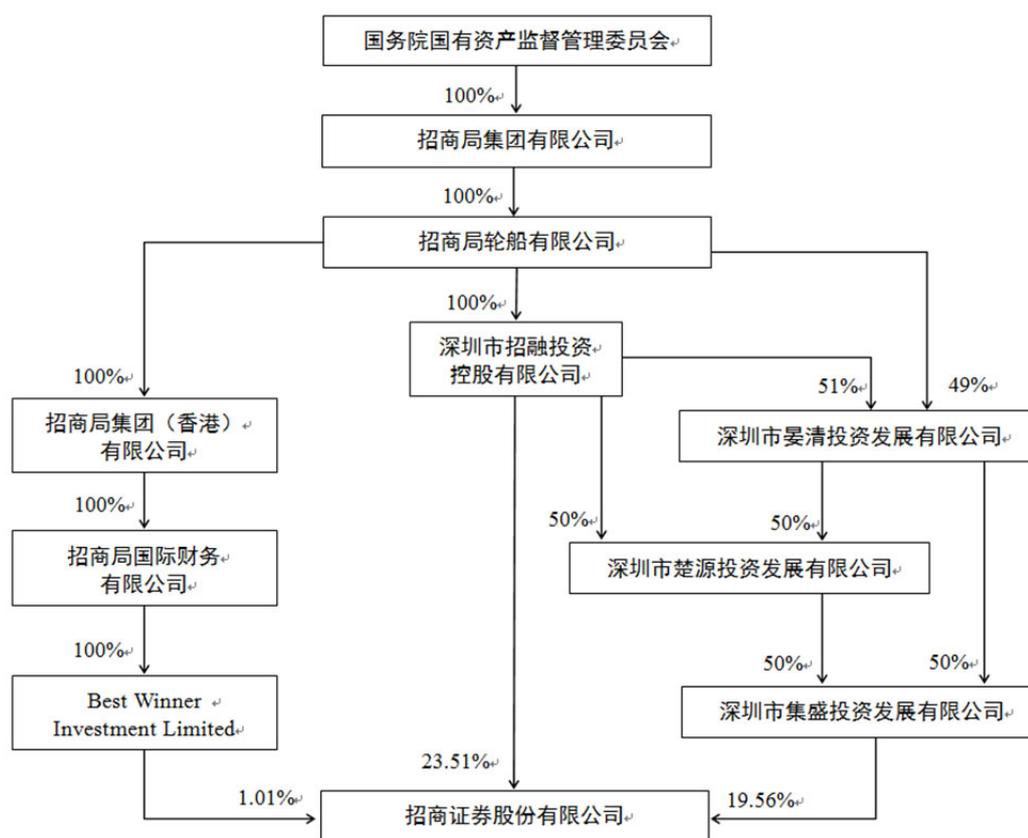
适用 不适用

4 报告期内控股股东变更情况索引及日期

适用 不适用

5 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



(二) 实际控制人情况

1 法人

适用 不适用

名称	招商局集团有限公司
单位负责人或法定代表人	李建红
成立日期	1986-10-14
主要经营业务	水陆客货运输及代理、水陆运输工具、设备的租赁及代理、港口及仓储业务的投资和管理；海上救助、打捞、拖航；工业制造；船舶、海上石油钻探设备的建造、修理、检验和销售；钻井平台、集装箱的修理、检验；水陆建筑工程及海上石油开发工程的承包、施工及后勤服务；水陆交通运输设备及相关物资的采购、供应和销售；交通进出口业务；金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理；投资管理旅游、酒店、饮食业及相关的服务业；房地产开发及物业管理、咨询业务；石油化工业务投资管理；交通基础设施投资及经营；境外资产经营；开发和经营管理深圳蛇口工业区、福建漳州开发区（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	持有招商局港口集团股份有限公司 81.92%股权；持有营口港务股份有限公司 78.29%股权；持有大连港股份有限公司 75.01%股权；持有招商局置地有限公司 74.35%股权；持有招商局公路网络科技控股股份有限公司 68.72%股权；持有招商局蛇口工业区控股股份有限公司 64.54%股权；持有招商局港口控股有限公司 62.77%股权；持有中国外运股份有限公司 56.34%股权；持有招商局能源运输股份有限公司 54.28%股权；持有招商局积余产业运营服务股份有限公司 51.16%股权；持有招商银行股份有限公司 29.97%股权；持有安徽皖通高速公路股份有限公司 29.94%股权；持有招商局中国基金有限公司 27.59%股权；持有招商局南京油运股份有限公司 27.02%股权；持有上海国际港务(集团)股份有限公司 26.77%股权；持有中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司 24.56%股权；持有四川成渝高速公路股份有限公司 24.88%股权；持有锦州港股份有限公司 19.08%股权；持有福建发展高速公路股份有限公司 17.75%股权；持有黑龙江交通发展股份有限公司 16.52%股权；持有山东高速股份有限公司 16.02%股权；持有湖北楚天智能交通股份有限公司 15.53%股权；持有河南中原高速公路股份有限公司 15.43%股权；持有吉林高速公路股份有限公司 14.05%股权；持有广西五洲交通股份有限公司 13.86%股权；持有长城证券股份有限公司 12.36%的股份；持有江苏宁沪高速公路股份有限公司 11.69%股权；持有现代投资股份有限公司 7.04%股权；持有顺丰控股股份有限公司 6.03%股权；持有深圳高速公路股份有限公司 4.02%股权；持有宁波舟山港股份有限公司 3.09%股权；持有青岛港国际股份有限公司 2.54%股权；持有长航凤凰股份有限公司 1.28%股权；持有东方时代网络传媒股份有限公司 1.20%股权；持有中国船舶重工股份有限公司 0.53%股权；持有湖南山河智能机械股份有限公司 0.37%股权；持有中国移动多媒体广播控股有限公司 0.16%股权。
其他情况说明	无

2 自然人

适用 不适用

3 公司不存在实际控制人情况的特别说明

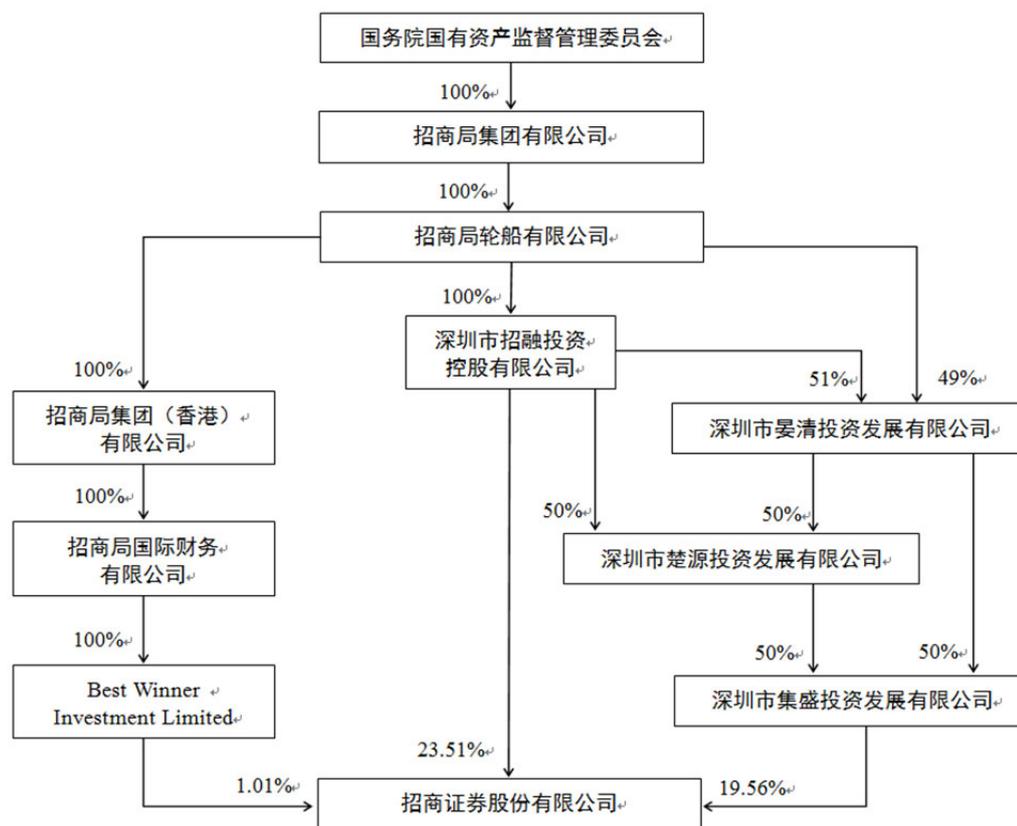
适用 不适用

4 报告期内实际控制人变更情况索引及日期

适用 不适用

5 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



公司实际控制人为招商局集团。招商局集团通过其子公司深圳市招融投资控股有限公司、深圳市集盛投资发展有限公司和 Best Winner Investment Ltd. 间接合计持有公司 44.09% 的股份。

6 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

法人股东名称	单位负责人或法定代表人	总经理	成立日期	统一社会信用代码	注册资本	主要经营业务或管理活动等情况
深圳市集盛投资发展有限公司	徐鑫	胡晓东	2001年12月11日	91440300734146375H	60,000	投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；经济信息咨询（不含限制项目）。
情况说明	集盛投资为本公司实际控制人招商局集团控制的子公司。					

六、股份限制减持情况说明

适用 不适用

第七节 优先股相关情况

适用 不适用

第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、持股变动情况及报酬情况

(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及报酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前报酬总额(万元)	是否在公司关联方获取报酬
霍达	董事长、执行董事	男	51	2017.05	2020.05	--	--	--	--	515.55	否
苏敏	非执行董事	女	51	2016.06	2020.05	--	--	--	--	--	是
粟健	非执行董事	男	47	2017.06	2020.05	--	--	--	--	--	是
熊贤良	非执行董事	男	52	2014.12	2020.05	--	--	--	--	--	是
熊剑涛	执行董事	男	51	2017.05	2020.05	--	--	--	--	514.79	否
	总裁			2018.12	2021.11						
	首席信息官			2019.07	2021.11						
彭磊	非执行董事	女	47	2007.08	2020.05	--	--	--	--	--	是
高宏	非执行董事	男	51	2020.03	2020.05	--	--	--	--	--	是
黄坚	非执行董事	男	50	2012.08	2020.05	--	--	--	--	--	是
王大雄	非执行董事	男	59	2016.09	2020.05	--	--	--	--	--	是
王文	非执行董事	男	50	2019.07	2020.05	--	--	--	--	--	是
向华	独立非执行董事	男	48	2017.07	2020.05	--	--	--	--	20	是
肖厚发	独立非执行董事	男	52	2017.07	2020.05	--	--	--	--	20	是
熊伟	独立非执行董事	男	44	2017.08	2020.05	--	--	--	--	20	否
胡鸿高	独立非执行董事	男	65	2017.07	2020.05	--	--	--	--	20	否
汪棣	独立非执行董事(注1)	男	61	2018.01	2020.05	--	--	--	--	20	否
周语菡	监事会主席	女	51	2014.07	2020.05	--	--	--	--	415.79	否
李晓霏	股东代表监事	男	49	2014.07	2020.05	--	--	--	--	--	是

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前报酬总额(万元)	是否在公司关联方获取报酬
王章为	股东代表监事	男	47	2017.06	2020.05	--	--	--	--	--	是
马蕴春	股东代表监事	男	51	2017.06	2020.05	--	--	--	--	--	是
房小兵	股东代表监事	男	49	2011.07	2020.05	--	--	--	--	--	否
张泽宏	股东代表监事	男	47	2011.07	2020.05	--	--	--	--	--	是
尹虹艳	职工代表监事	女	48	2007.08	2020.05	--	--	--	--	173.84	否
何敏	职工代表监事	女	44	2009.07	2020.05	--	--	--	--	130.08	否
熊志钢	职工代表监事	男	42	2017.05	2020.05	--	--	--	--	158.17	否
邓晓力	副总裁	女	52	2005.11	2021.11	--	--	--	--	375.52	否
李宗军	副总裁	男	54	2015.07	2021.11	--	--	--	--	375.20	否
吴慧峰	董事会秘书	男	45	2014.12	2020.05	--	--	--	--	375.28	否
	副总裁			2018.11	2021.11						
赵斌	副总裁	男	50	2018.11	2021.11	--	--	--	--	375.45	否
胡宇	首席风险官	男	55	2018.12	2021.11	--	--	--	--	321.35	否
	合规总监			2018.12	2021.11						
吴光焰	副总裁	男	50	2019.02	2021.11	--	--	--	--	344.61	否
谢继军	副总裁	男	46	2019.03	2021.11	--	--	--	--	325.69	否
陈志刚	非执行董事(已离任)	男	47	2017.06	2019.05	--	--	--	--	--	是
合计	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4,501.32	--

注:

- 1、公司董事会于 2019 年 6 月收到独立董事汪棣先生递交的书面辞职报告,汪棣先生因有其他工作安排,申请辞去公司第六届董事会独立董事及董事会审计委员会委员、董事会薪酬与考核委员会委员职务。根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《招商证券股份有限公司章程》等有关规定,汪棣先生在公司新任独立董事就任前将继续履职。
- 2、本报告期内公司未实施股权激励计划;
- 3、本公司全薪履职的董事、监事会主席、高级管理人员年度绩效奖金的 40%延期支付,延期支付期限为 3 年,延期支付薪酬的发放遵循等分原则;
- 4、本公司全薪履职的董事、监事会主席、高级管理人员及职工监事的税前薪酬总额仍在确认过程中,其余部分待确认发放之后再另行披露;
- 5、本公司全薪履职的董事、监事会主席、高级管理人员及职工监事没有非现金发放的薪酬。

姓名	主要工作经历
霍达	<p>2017年5月起担任公司董事长，自2019年1月起担任招证国际董事。霍先生在经济金融研究、多层次资本市场建设和管理、资本市场统计监测分析等领域具有丰富经验，其经验包括：自2017年9月至2019年1月担任中国证券监督管理委员会第十七届发行审核委员会兼职委员；自2015年3月至2017年4月担任中国证监会市场监管部主任，并先后兼任中国证监会研究中心主任、北京证券期货研究院院长、中证金融研究院院长；自2014年2月至2015年3月担任中国证监会公司债券监管部主任；自2010年12月至2014年2月担任中国证监会市场监管部副主任；自2009年11月至2010年12月担任中国证监会市场监管部副巡视员；自2007年12月至2009年11月担任中国证监会深圳监管局党委委员、局长助理；自1997年4月至2007年12月在中国证监会工作，历任主任科员、副处长、处长。</p> <p>霍先生分别于1989年7月、1994年4月及2008年1月获得华中理工大学工学学士学位、华中理工大学经济学硕士学位和中国财政科学研究院（原财政部财政科学研究所）经济学博士学位。</p>
苏敏	<p>2016年6月起担任公司非执行董事。苏女士拥有管理金融类公司及上市公司的经验以及财务管理经验，包括：自2018年6月起担任招商局金融事业群/平台执行委员会副主任（常务）；自2017年12月起担任深圳市招融投资控股有限公司总经理；自2015年12月起担任招商局金融集团董事；自2018年9月起担任博时基金董事；自2014年9月起担任招商银行（上海证券交易所上市公司，股票代码：600036；香港联交所上市公司，股票代码：3968）非执行董事。自2015年9月至2019年2月任招商局金融集团有限公司总经理；自2016年1月至2018年8月兼任招商局资本投资有限责任公司监事；自2015年11月至2018年8月兼任招商局创新投资管理有限责任公司董事；自2013年8月至2015年8月担任中海租赁公司董事长；自2013年6月至2015年12月担任中远海运发展股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601866；香港联交所上市公司，股票代码：2866）非执行董事；自2013年5月至2015年8月担任中远海运能源运输股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：600026；香港联交所上市公司，股票代码：1138）执行董事；自2011年5月至2015年7月担任中海集团财务有限责任公司董事长；自2011年3月至2015年8月担任中国海运（集团）总公司总会计师；自2009年12月至2011年5月担任徽商银行股份有限公司（香港联交所上市公司，股票代码：3698）董事；自2008年4月至2011年9月担任安徽省皖能股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：000543）董事；自2007年5月至2011年4月担任安徽省能源集团有限公司总会计师，并于2010年11月至2011年4月担任该公司副总经理。</p> <p>苏女士于1990年7月获得上海财经大学金融专业学士学位、2002年12月获得中国科学技术大学工商管理硕士学位。1998年6月获注册会计师资格、1999年6月获注册资产评估师资格及2008年6月获高级会计师资格。</p>
粟健	<p>2017年6月起担任公司非执行董事。粟先生拥有财务及相关管理经验，其经验包括：自2017年7月起担任招商局集团财务部（产权部）部长；自2019年6月起担任中国外运股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601598，香港联交所上市公司，股票代码0598）非执行董事；自2018年12月起担任招商局港口集团有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：001872）董事；自2018年1月起担任招商局公路网络科技控股股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：001965）董事；自2017年10月起担任招商局港口控股有限公司（香港联交所上市公司，股票代码：0144）执行董事。自2017年8月至2019年1月担任招商局能源运输股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601872）董事。自2017年1月至2017年7月担任招商局集团财务部（产权部）副部长，主持工作（部长级）；自2016年5月至2017年1月担任招商局工业集团有限公司副总经理；自2014年2月至2016年5月担任招商局集团有限公司人力资源部副部长；自2009年9月至2014年2月分别担任招商局集团有限公司财务部高级经理、财务部部长助理、财务</p>

姓名	主要工作经历
	<p>部副部长；自 2008 年 8 月至 2009 年 8 月担任招商局蛇口工业区有限公司财务部高级经理；自 2002 年 8 月至 2008 年 8 月担任招商局集团财务部主任、高级经理；1993 年 7 月至 2002 年 8 月担任招商国际旅游公司文员、主管、财务经理。</p> <p>粟健先生于 1993 年获得上海财经大学经济学学士学位。粟健先生于 2000 年获得中国注册会计师协会非执业会员，2002 年获得中级会计师资格。</p>
熊贤良	<p>2014 年 12 月起担任公司非执行董事。熊先生拥有战略管理和研究的经验，其经验包括：自 2018 年 8 月起担任招商局集团发展研究中心主任，兼任招商局科技创新发展研究院院长；自 2015 年 3 月起担任招商局集团战略发展部部长（自 2017 年 2 月至 2018 年 10 月兼任招商局集团安全监督管理部部长；2015 年 3 月至 2017 年 9 月兼任招商局集团信息管理部部长、研究部部长）；自 2019 年 6 月起担任中国外运股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601598，香港联交所上市公司，股票代码 0598）非执行董事；自 2018 年 6 月起担任招商局港口控股有限公司（香港交易所股票代码：0144）执行董事。自 2011 年 10 月至 2015 年 2 月担任招商局集团战略研究部总经理（部长）；自 2012 年 7 月至 2014 年 6 月担任招商银行（上海证券交易所上市公司，股票代码：600036；香港联交所上市公司，股票代码：3968）非执行董事；自 2004 年 12 月至 2011 年 10 月在国务院研究室工作；自 2003 年 7 月至 2003 年 12 月在国务院西部开发领导小组办公室综合组工作；自 2000 年 12 月至 2004 年 12 月在重庆市发展计划委员会工作；自 1994 年 3 月至 2000 年 12 月在国务院发展研究中心工作。</p> <p>熊先生分别于 1991 年 6 月及 1993 年 12 月获得南开大学世界经济专业经济学硕士学位及博士学位。熊先生于 2000 年 9 月获国务院发展研究中心授予的研究员职称。</p>
熊剑涛	<p>2017 年 5 月起担任公司执行董事，2018 年 12 月起担任公司总裁，2019 年 7 月起担任公司首席信息官，自 2015 年 9 月起担任招证国际董事。熊先生拥有证券公司运营及信息化管理经验，其经验包括：自 2017 年 5 月至 2018 年 12 月担任公司首席运营官；自 2005 年 12 月至 2018 年 12 月担任公司副总裁；自 2015 年 3 月至 2019 年 3 月担任招商资管董事长；自 2008 年 3 月至 2019 年 3 月担任招商期货董事长；自 2014 年 11 月至 2017 年 11 月担任博时基金董事；自 1995 年 6 月至 2005 年 12 月历任公司电脑部经理、电脑中心总经理、信息技术中心总经理、技术总监，期间曾被中国证监会借调至南方证券行政接管组担任接管组成员；自 1993 年 4 月至 1995 年 6 月担任招商银行（上海证券交易所上市公司，股票代码：600036；香港联交所上市公司，股票代码：3968）信息中心副经理；自 1992 年 5 月至 1993 年 4 月，任职于深圳山星电子有限公司。</p> <p>熊先生分别于 1989 年 7 月、1992 年 6 月及 2014 年 6 月获得南京邮电大学（前南京邮电学院）通信工程专业工学学士学位、华中理工大学自动化仪表与装置专业工学硕士学位和复旦大学高级管理人员工商管理硕士学位。</p>
彭磊	<p>2007 年 8 月起担任公司非执行董事。彭女士曾在不同证券和金融类公司担任管理或行政职位，拥有相关管理和从业经验，其经验包括：自 2018 年 12 月起担任深圳市招商平安资产管理有限责任公司董事；自 2018 年 8 月起担任招商局通商融资租赁有限公司董事；自 2018 年 6 月起担任招商局集团金融事业群/平台执行委员会执行委员（常务）；自 2011 年 6 月起担任长城证券股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：002939）董事。自 2016 年 4 月至 2019 年 2 月担任招商局金融集团有限公司副总经理；自 2015 年 3 月至 2019 年 8 月担任摩根士丹利华鑫基金管理有限公司董事；自 2017 年 11 月至 2018 年 9 月担任博时基金董事；自 2003 年 10 月至 2016 年 4 月历任招商局金融集团有限公司综合管理部副总经理、审计稽核部总经理、中国业务部总经理、证券部总经理、总经理助理。自 2002 年 5 月至</p>

姓名	主要工作经历
	<p>2003 年 10 月担任友联资产管理公司执行董事。</p> <p>彭女士分别于 1994 年 7 月及 2010 年 7 月获得西南财经大学企业管理专业经济学学士学位，以及北京大学金融学专业经济学硕士学位。</p>
高宏	<p>2020 年 3 月起担任公司非执行董事。高先生拥有金融保险及科技企业工作经验，其经验包括：自 2019 年 2 月起担任招商局金融事业群/平台执行委员会执行委员（常务）；自 2017 年 11 月起担任招商局金融科技有限公司总经理；自 2017 年 2 月起担任招商局仁和人寿保险股份有限公司副总经理（首席技术官（CTO））；自 2017 年 2 月至 2019 年 2 月担任招商局金融集团有限公司首席技术官（CTO）。自 2010 年 6 月至 2017 年 1 月先后担任富德生命人寿股份有限公司信息技术中心总经理，富德生命人寿股份有限公司总经理助理、创新拓展部总经理（兼）并自 2015 年 7 月至 2017 年 1 月担任富德保险控股股份有限公司总经理助理；自 2005 年 3 月至 2010 年 6 月先后担任中国保险(控股)有限公司信息管理部副总经理(主持工作)、集团共享服务中心助理总经理；自 2001 年 8 月至 2005 年 3 月担任太平人寿保险有限公司总公司电脑部总经理；自 1993 年 11 月至 2001 年 8 月，先后担任中国平安保险公司电脑部工程师、电脑部业务主任、精算资讯部工程师，寿险电脑部软件开发室主任、总经理助理，吉林分公司总经理助理；自 1992 年 8 月至 1993 年 11 月担任中电软件技术开发公司工程师；自 1989 年 8 月至 1992 年 8 月担任南京 724 研究所第一工程分部助理工程师。</p> <p>高先生于 1989 年 7 月获得南京大学计算机科学系计算机软件专业本科理学学士学位。</p>
黄坚	<p>2012 年 8 月起担任公司非执行董事。黄先生曾任职于多家公司财务部及行政职位，拥有财务相关管理经验，其经验包括：自 2016 年 9 月起担任中国远洋海运集团有限公司资本运营本部总经理；自 2018 年 6 月起担任上海农村商业银行股份有限公司董事；自 2017 年 8 月起担任中远海运财产保险自保有限公司董事；自 2017 年 5 月起担任览海医疗产业投资股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：600896）董事；自 2016 年 6 月起担任中远海运发展股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601866；香港联交所上市公司，股票代码：2866）非执行董事。自 2017 年 12 月至 2019 年 3 月担任中远海运科技股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：002401）董事；自 2016 年 2 月至 8 月担任中国远洋海运集团有限公司资本运营本部副总经理（主持工作）；自 2012 年 2 月至 2016 年 2 月担任中远集团财务部副总经理；自 2006 年 11 月至 2012 年 2 月担任中远美洲公司财务总监兼财务部总经理；自 2004 年 9 月至 2006 年 11 月担任中远物流（美洲）有限公司（前中远美国内陆运输公司）副总裁兼财务部总经理；自 1996 年 7 月至 2004 年 9 月任职于中远集团，最后职位为财务部资金处处长；自 1993 年 7 月至 1996 年 7 月任职于深圳远洋运输股份有限公司财务部。</p> <p>黄先生分别于 1992 年 7 月及 2002 年 3 月获得首都经济贸易大学（前北京财贸学院）审计学专业经济学学士学位和北京理工大学工商管理硕士学位。黄先生于 1997 年 5 月获财政部授予会计师资格，于 2015 年 12 月获财政部授予高级会计师资格。</p>
王大雄	<p>2016 年 9 月起担任公司非执行董事。王先生拥有管理金融企业及上市公司的经验，其经验包括：自 2017 年 10 月起担任中远海运财产保险自保有限公司董事长；自 2016 年 5 月起先后担任中远海运发展股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601866；香港联交所上市公司，股票代码：2866）首席执行官、执行董事、董事长（2019 年 7 月起）；自 2014 年 3 月起担任中远海运金融控股有限公司董事长；自 2016 年 11 月起担任招商银行股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：600036；香港联交所上市公司，股票代码：3968）非执行董事；自 2017 年 3 月起担任新华远海金融控股有限公司副董事长。自 2016 年 4 月至 2017 年 6 月担任兴业基金管理有限公司董事；自 1997 年 8 月至 2014 年 3 月担任中远海运能源运输股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：600026；</p>

姓名	主要工作经历
	<p>香港联交所上市公司，股票代码：1138）执行董事；自 2004 年 6 月至 2014 年 6 月担任中远海运发展股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601866；香港联交所上市公司，股票代码：2866）非执行董事；自 1998 年 6 月至 2001 年 7 月、2001 年 7 月至 2014 年 4 月分别担任览海医疗产业投资股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：600896）副董事长、董事长；自 1998 年 4 月至 2014 年 3 月担任招商银行非执行董事。王先生亦拥有财务管理相关工作经验，其经验包括：自 1998 年 1 月至 2014 年 3 月历任中国海运（集团）总公司总会计师、副总裁及副总经理；自 1996 年 1 月至 1998 年 1 月历任广州海运（集团）有限公司财务部部长及总会计师；自 1991 年 3 月至 1996 年 1 月历任广州海运局财务处科长及处长；自 1988 年 3 月至 1991 年 3 月担任广州海运局二货公司财务科副科长及科长；自 1987 年 12 月至 1988 年 3 月担任广州海运局财务部副科长。</p> <p>王先生分别于 1983 年 7 月及 2012 年 1 月获得上海海事大学财务经济学专业学士学位和上海财经大学高级管理人员工商管理硕士学位。王先生于 1995 年 11 月获交通部授予高级会计师职称。</p>
王文	<p>2019 年 7 月起担任公司非执行董事。王先生拥有金融保险企业相关工作经验，其经验包括：自 2017 年 7 月起担任中国人民人寿保险股份有限公司副总裁；自 2017 年 5 月起兼任中美国际保险销售服务有限公司董事长；自 2015 年 7 月至 2017 年 1 月担任中国人民人寿保险股份有限公司销售总监；自 2005 年 4 月至 2017 年 1 月先后担任中国人民人寿保险股份有限公司北京市分公司筹备组组长、副总经理（主持工作）、总经理；自 2001 年 1 月至 2005 年 4 月先后担任中国太平洋人寿保险股份有限公司北京市分公司总经理助理、副总经理；自 1995 年 8 月至 2001 年 1 月先后担任中国太平洋保险公司北京市分公司人身险部经理助理、副经理，国内业务部副经理，车险部经理。</p> <p>王先生分别于 1991 年 7 月、2005 年 7 月获得北京大学法学学士学位、法学硕士学位。</p>
向华	<p>2017 年 7 月起担任公司独立非执行董事。向先生拥有外汇从业及资本市场管理经验，其经验包括：自 2018 年 1 月起担任图瑞投资管理有限公司行政总裁；自 2014 年 10 月至 2017 年 11 月担任博海资本有限公司行政总裁兼营运总监；自 2009 年 7 月至 2014 年 2 月担任中国华安投资有限公司总经理；自 2004 年 3 月至 2009 年 7 月担任国家外汇管理局中央外汇业务中心处长；自 1994 年 8 月至 2004 年 3 月历任国家外汇管理局国际收支司、综合司干部、副处长。</p> <p>向先生分别于 1994 年、2001 年取得北京师范大学经济学学士学位及中国人民大学经济学硕士学位。</p>
肖厚发	<p>2017 年 7 月起担任公司独立非执行董事。肖先生拥有会计师事务所从业及管理经验，其经验包括：自 2014 年 1 月起担任华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）（已更名为容诚会计师事务所（特殊普通合伙））首席合伙人；自 2008 年 12 月至 2013 年 12 月担任华普天健会计师事务所（北京）有限公司主任会计师；自 1999 年 9 月至 2008 年 12 月担任安徽华普会计师事务所主任会计师；自 1999 年 1 月至 1999 年 8 月担任安徽华普会计师事务所发起人、副主任会计师；自 1988 年 7 月至 1998 年 12 月任职于安徽会计师事务所。</p> <p>肖先生于 1988 年 7 月获得上海财经大学会计学学士学位。肖先生获正高级会计师职称以及注册会计师资格。</p>
熊伟	<p>2017 年 8 月起担任公司独立非执行董事。熊先生拥有经济及金融领域研究经验，其经验包括：自 2000 年 7 月起任教于普林斯顿大学并于 2007 年 7 月起担任经济学正教授、2014 年 7 月起担任金融学讲座教授；自 2016 年 1 月起担任深圳高等金融研究院院长；自 2015 年 6 月起担任香港中文大学（深圳）经管学院学术院长；自 2012 年 7 月起任香港金融研究中心学术顾问。</p> <p>熊先生分别于 1993 年 7 月、1995 年 5 月及 2001 年 5 月取得中国科学技术大学物理学学士学位、美国哥伦比亚大学物理学硕士学位</p>

姓名	主要工作经历
胡鸿高	<p>及美国杜克大学金融学博士学位。</p> <p>2017年7月起担任公司独立非执行董事。胡先生拥有法学研究与实践经验，其经验包括：自2008年1月起担任复旦大学法学教授、博士生导师；自2017年5月担任上海华鑫股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：600621）独立董事；自2017年3月起担任上海安硕信息技术股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：300380）独立董事；自2016年6月起担任倍加洁集团股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：603059）独立董事；自2014年3月起担任上海东富龙科技股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：300171）独立董事。自2001年1月至2007年12月担任复旦大学法学院副院长、法学教授、博士生导师；自1996年12月至2000年12月担任复旦大学法律学系主任、法学教授、博士生导师。</p> <p>胡先生于1983年获得北京大学法学学士学位。</p>
汪棣	<p>2018年1月起担任公司独立非执行董事。汪先生拥有会计师事务所从业及管理经验，其经验包括：自2019年4月起任上投摩根基金管理有限公司独立董事；自2018年7月起担任51信用卡有限公司（香港联交所上市公司，股票代码：2051）独立非执行董事；自2017年7月起担任复星联合健康保险股份有限公司独立董事；自2016年4月起担任亚太财产保险有限公司独立董事；自2016年8月起担任中国台湾旭昶生物科技股份有限公司监事；自1998年至2015年担任中国普华永道会计师事务所合伙人；自1990年至1998年担任中信永道会计师事务所经理；自1987年至1990年任中信永道会计师事务所审计师。</p> <p>汪先生分别于1982年、1986年取得国立台湾大学商学系会计组本科学位及美国加州大学洛杉矶分校工商管理硕士学位。汪先生于2002年10月获中国注册会计师资格。</p>
周语菡	<p>2014年7月起担任公司监事会主席。自2008年3月至2014年9月以及自2002年3月至2005年9月担任招商局中国基金有限公司（香港联交所上市公司，股票代码：0133）执行董事；自2008年2月至2014年5月以及自2002年2月至2005年7月担任招商局中国投资管理有限公司董事总经理；自2007年9月至2013年11月担任招商基金独立董事；自2008年5月至2014年5月担任江西世龙实业股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：002748）独立董事；自2008年4月至2013年10月担任兴业银行股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601166）监事。</p> <p>周女士分别于1989年7月及1993年1月获得中国人民大学财务会计专业经济学学士学位和美国加州州立大学索诺玛分校工商管理硕士学位。</p>
李晓霏	<p>2014年7月起担任公司监事。自2018年6月起担任招商局集团金融事业群/平台执行委员会执行委员（常务）；自2015年7月起担任长城证券股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：002939）监事。自2017年11月至2019年2月担任招商局金融集团有限公司副总经理；2014年11月至2017年11月担任招商局金融集团有限公司总经理助理；自2010年5月至2016年9月担任招商局金融集团有限公司人力资源部总经理；自2006年10月至2010年5月担任招商局集团人力资源部高级经理；自2003年10月至2006年10月担任深圳市平方汽车园区有限公司行政人事部经理及董事会秘书；自1993年7月加入深圳市南油（集团）有限公司，担任的职位包括总经理办公室正科级秘书、计划发展部副经理及租赁部副经理。</p> <p>李先生于2004年1月获得中国人民大学劳动经济学专业经济学硕士学位。</p>
王章为	<p>2017年6月起担任公司监事。自2019年4月起担任招商局集团金融事业群/平台首席稽核官；自2014年11月起担任深圳市晏清投</p>

姓名	主要工作经历
	<p>资发展有限公司、深圳市楚源投资发展有限公司、深圳市集盛投资发展有限公司董事；自 2011 年 9 月起担任深圳市招融投资控股有限公司监事。自 2016 年 5 月至 2019 年 4 月担任招商局金融集团有限公司总经理助理；自 2014 年 11 月至 2018 年 8 月担任深圳市晏清投资发展有限公司总经理；自 2014 年 11 月至 2018 年 7 月担任深圳市楚源投资发展有限公司总经理；自 2014 年 11 月至 2018 年 7 月担任深圳市集盛投资发展有限公司总经理。自 2014 年 6 月至 2016 年 5 月担任招商局金融集团有限公司财务部总经理；自 2008 年 6 月至 2014 年 6 月担任招商局金融集团有限公司财务部总经理；自 2002 年 8 月至 2008 年 6 月担任招商局集团有限公司审计部高级经理；自 2001 年 5 月至 2002 年 8 月担任招商局科技集团有限公司财务部经理；自 2000 年 4 月至 2001 年 5 月担任招商局蛇口控股股份有限公司审计部经理。</p> <p>王先生分别于 1995 年 7 月及 2008 年 4 月获得东北财经大学学士学位和南澳大学 MBA。王先生具备中国注册会计师资格和国际注册内部审计师资格。</p>
马蕴春	<p>2017 年 6 月起担任公司监事。马先生自 2016 年 1 月起任河北港口集团投资管理有限公司（已更名为河北港口集团投资（天津）管理有限公司）董事、总经理，河北港口集团上海投资有限公司董事长、总经理；自 2008 年 6 月至 2016 年 1 月担任秦皇岛港口有限公司一公司经理；自 2008 年 3 月至 2014 年 6 月担任秦皇岛港口有限公司一公司经理；自 2003 年 9 月至 2008 年 3 月担任秦皇岛港口有限公司物流公司经理；自 2003 年 4 月至 2003 年 9 月担任秦皇岛港口有限公司六公司副经理；自 2001 年 4 月至 2003 年 4 月担任秦皇岛港口有限公司六公司装船队队长；自 1998 年 5 月至 2001 年 4 月担任秦皇岛港口有限公司六公司装船队副队长；自 1994 年 4 月至 1998 年 5 月担任秦皇岛港口有限公司六公司机电科干部；自 1989 年 7 月至 1991 年 9 月在山海关桥梁厂工作。</p> <p>马先生分别于 1989 年 7 月、1994 年 4 月获得天津大学焊接专业学士学位和硕士学位。</p>
房小兵	<p>2011 年 7 月起担任公司监事。自 2019 年 12 月起担任中国国新控股有限责任公司党委常委、副总经理。2014 年 8 月至 2020 年 2 月担任中国交通建设股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601800；香港联交所上市公司，股票代码：1800）金融管理部总经理；自 2015 年 10 月起担任江泰保险经纪股份有限公司监事；自 2016 年 3 月起担任中交财务有限公司董事；自 2016 年 8 月起担任中交投资基金管理（北京）有限公司董事；自 2017 年 8 月起担任黄河财产保险股份有限公司监事；自 2018 年 5 月起担任中交建融租赁有限公司董事；自 2013 年 7 月至 2014 年 8 月担任海外事业部执行总经理及财务总监；自 2011 年 12 月至 2013 年 7 月担任海外事业部总会计师；自 2011 年 4 月至 2012 年 6 月担任中国交通建设集团有限公司财务资金部总经理。自 1994 年 11 月至 2005 年 9 月期间，房先生曾于中国港湾建设（集团）总公司任职，曾任的最高职务是财务部副总经理。</p> <p>房先生分别于 1993 年 6 月、2006 年 2 月及 2016 年 6 月获得长沙理工大学（前长沙交通学院）财务专业工学学士学位、美国福坦莫大学工商管理硕士学位及北京交通大学管理学博士学位。房先生于 2015 年 12 月荣获中国交通建设股份有限公司授予正高级会计师职称。</p>
张泽宏	<p>2011 年 7 月起担任公司监事。自 2014 年 8 月起担任深圳华强集团有限公司副总裁；2012 年 6 月起担任深圳华强实业股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：000062）董事；自 2013 年 4 月起担任深圳华强电子商务有限公司董事，兼任深圳华强集团财务有限公司、深圳华强资产管理集团有限责任公司、深圳前海华强金融控股有限公司、昆毅恒信创业投资有限公司、深圳华强供应链管理有限公司和华强方特文化科技集团股份有限公司等多家华强集团下属公司董事、总经理、监事职务。自 2012 年 6 月至 2014 年 8 月担任华强实业总经理；自 2011 年 11 月至 2012 年 6 月担任华强集团副总裁；自 2007 年 1 月至 2011 年 11 月担任华强集团总裁助理；自 2008 年 12 月至 2012 年 6 月兼任深圳华强鼎信投资有限公司董事总经理；自 2003 年 10 月至 2008 年 10 月担任华强集团财务审计部长、财务</p>

姓名	主要工作经历
	<p>部长及资金结算中心主任。</p> <p>张先生分别于 1994 年 6 月、1997 年 7 月获得西安石油大学（前西安石油学院）会计学专业经济学学士学位和陕西财经学院（现并入西安交通大学）会计学专业经济学硕士学位。张先生于 1999 年 5 月获财政部授予中级会计师职称。</p>
尹虹艳	<p>2007 年 8 月起担任公司职工代表监事。自 2018 年 8 月起担任公司人力资源部总经理；自 2017 年 8 月至 2018 年 8 月担任公司零售经纪总部总经理兼运行管理部总经理；自 2009 年 4 月至 2017 年 8 月先后担任公司运行管理部副总经理、总经理；自 2007 年 4 月至 2009 年 4 月担任公司深圳福民路证券营业部经理；自 2006 年 1 月至 2007 年 4 月担任公司私人客户服务部总经理助理；自 2005 年 1 月至 2006 年 1 月担任公司深圳福民路证券营业部副经理；自 2000 年 7 月至 2005 年 2 月担任公司深圳振华路证券营业部经理助理及客户服务部主任。</p> <p>尹女士于 2006 年 6 月获得南开大学社会学专业法学博士学位。</p>
何敏	<p>2009 年 7 月起担任公司职工代表监事。自 2019 年 2 月起担任公司财务部总经理；自 2019 年 7 月起担任招商资管董事；自 2019 年 5 月起担任招商期货、招商致远资本董事；自 2019 年 4 月起担任博时基金监事长。自 2009 年 4 月至 2019 年 2 月担任公司财务部副总经理；自 2006 年 4 月至 2009 年 4 月担任公司财务部总经理助理；自 1999 年 7 月开始任职于公司财务部。</p> <p>何女士分别于 1996 年 7 月及 1999 年 6 月获得中南财经政法大学（前中南财经大学）会计学专业经济学学士学位及会计学专业管理学硕士学位。何女士于 1999 年 10 月获中国注册会计师协会授予注册会计师资格。</p>
熊志钢	<p>2017 年 5 月起担任公司职工代表监事。自 2019 年 12 月起担任招商资管董事、总经理。自 2019 年 5 月至 2019 年 12 月担任招商资管监事；自 2017 年 12 月至 2019 年 12 月担任公司稽核部总经理；自 2017 年 12 月至 2019 年 12 月担任招商投资监事；自 2015 年 5 月至 2017 年 12 月担任招商证券资产管理有限公司合规总监、首席风险官、董事会秘书；自 2014 年 10 月至 2015 年 4 月任职招商证券资产管理有限公司筹备组；自 2003 年 9 月至 2014 年 8 月担任深圳证监局干部、副处长；自 2000 年 7 月至 2003 年 8 月担任华为技术有限公司财经管理部财务经理。</p> <p>熊先生分别于 2000 年 6 月、2007 年 7 月获得南开大学审计学专业经济学学士学位及北京大学金融学硕士学位。熊先生分别于 2004 年 12 月、2001 年 11 月、2001 年 11 月、2004 年 5 月获得中国注册会计师协会授予的中国注册会计师资格、中国内部审计师协会授予的中国内部审计师资格、国际内部审计师协会授予的国际内部审计师（IIA）资格及中国财政部授予的中级会计师职称。</p>
邓晓力	<p>2005 年 11 月起担任公司副总裁。2019 年 3 月起任招商资管董事长，2019 年 1 月起任招商致远资本董事长。2014 年 8 月至 2018 年 12 月兼任公司首席风险官；2006 年 11 月起担任招商基金董事并自 2013 年 11 月起担任该公司副董事长；2006 年 1 月至 2019 年 1 月担任招证国际董事；2014 年 8 月至 2014 年 12 月兼任公司董事会秘书；2002 年 3 月至 2006 年 3 月担任公司风险管理部副总经理及总经理，期间曾被中国证监会借调至南方证券行政接管组担任接管组成员；1998 年 8 月至 2001 年 10 月担任花旗集团风险管理部高级分析师；1997 年 6 月至 1998 年 8 月担任 Providian Financial Corporation 高级风险分析师。</p> <p>邓女士分别于 1989 年 7 月、1993 年 12 月及 1996 年 12 月获得山东大学管理科学专业理学学士学位、纽约州立大学经济学硕士学位和博士学位。邓女士于 2013 年 12 月获金融高级经济师职称。</p>
李宗军	<p>2015 年 7 月起担任公司副总裁。自 2019 年 3 月起担任招商期货董事长；2019 年 1 月起担任证通股份有限公司董事。自 2015 年 1 月</p>

姓名	主要工作经历
	<p>至 2019 年 1 月兼任招商致远资本董事长；自 2014 年 12 月至 2015 年 7 月担任公司总裁助理；自 2014 年 1 月至 2014 年 9 月担任招商局食品供应链管理有限公司副总经理；自 2013 年 4 月至 2014 年 1 月担任招商局资本投资有限责任公司副总经理；自 2006 年 2 月至 2013 年 4 月担任招商局集团企业规划部副总经理；自 2003 年 3 月至 2005 年 2 月担任招商局国际有限公司总经理助理；自 1997 年 9 月至 1999 年 4 月担任中远集团总公司资产管理中心海外上市部副经理；自 1994 年 3 月至 1997 年 10 月担任中远财务有限责任公司（前中远集团财务公司）总经理助理并兼任北京证券营业部总经理。</p> <p>李先生分别于 1987 年 7 月和 1990 年 4 月获得南开大学经济学学士和硕士学位。李先生亦于 1998 年 10 月获交通部授予高级经济师资格。</p>
吴慧峰	<p>2018 年 11 月起担任公司副总裁，2014 年 12 月起担任公司董事会秘书。自 2014 年 5 月至 2015 年 3 月兼任公司总裁助理；自 2014 年 6 月至 2015 年 6 月兼任董事会办公室联席总经理；自 2007 年 7 月至 2014 年 5 月担任公司监事；自 2004 年 5 月至 2007 年 7 月担任公司董事。吴先生曾于招商局金融集团有限公司担任以下职位：自 2013 年 9 月至 2014 年 5 月担任副总经理；自 2008 年 7 月至 2013 年 9 月担任总经理助理；自 2008 年 6 月至 2010 年 5 月担任人力资源部总经理；自 1999 年 6 月至 2008 年 6 月担任财务稽核部总经理。自 1998 年 8 月至 1999 年 6 月担任上海南山房地产开发有限公司（前上海诚南房地产开发公司）财务部副经理；自 1996 年 6 月至 1998 年 8 月担任中国南山开发（集团）股份有限公司结算中心员工、主任。</p> <p>吴先生分别于 1996 年 6 月及 2012 年 1 月获得上海财经大学会计学专业经济学学士学位及北京大学应用金融学专业经济学硕士学位。吴先生于 1998 年 5 月获中国财政部授予会计师资格。</p>
赵斌	<p>2018 年 11 月起担任公司副总裁。自 2019 年 1 月起担任招商投资执行董事；自 2018 年 1 月起担任招商资管合规总监；自 2017 年 9 月起担任招商基金监事长。2016 年 1 月至 2018 年 12 月担任公司合规总监；自 2015 年 7 月至 2019 年 5 月担任招商资管董事；自 2008 年 7 月至 2019 年 5 月担任招商期货董事；自 2008 年 4 月至 2016 年 1 月担任公司零售经纪总部总经理，期间于 2013 年 4 月至 2014 年 1 月兼任公司渠道管理部总经理；自 2007 年 7 月至 2011 年 5 月担任公司职工代表监事；自 2006 年 1 月至 2009 年 4 月担任公司私人客户部总经理；自 2001 年 8 月至 2006 年 1 月担任公司深圳南山南油大道证券营业部经理；自 1999 年 8 月至 2001 年 8 月担任公司深圳龙岗证券营业部副经理（主持工作）；自 1999 年 1 月至 1999 年 8 月担任公司经纪业务部总经理助理；自 1996 年 3 月至 1998 年 12 月担任公司海口营业部经理助理、经理；自 1995 年 5 月至 1996 年 3 月担任公司福田营业部主任；自 1992 年 7 月至 1995 年 5 月任职于招商银行证券部、招银证券公司。</p> <p>赵先生分别于 1992 年 6 月及 2010 年 12 月获得深圳大学国际金融专业经济学学士学位及格林威治大学项目管理专业理学硕士学位。</p>
胡宇	<p>2018 年 12 月起担任公司合规总监及首席风险官。2018 年 8 月至 11 月担任招商局集团资本运营部副部长；2016 年 11 月至 2018 年 7 月担任广东证监局党委委员、纪委书记；2015 年 2 月至 2016 年 10 月担任海南证监局党委委员、纪委书记；1996 年 7 月至 2015 年 1 月担任深圳证监局政策法规处副主任科员、机构监管处主任科员、党委办公室副主任、主任、稽查一处处长；1989 年 7 月至 1994 年 8 月在江西医学院外语教研室任教；1981 年 9 月至 1985 年 8 月在西山中学任教。</p> <p>胡先生分别于 1989 年 7 月及 1996 年 7 月获得江西师范大学文学学士学位和中国人民银行研究生部金融硕士学位。</p>
吴光焰	<p>2019 年 2 月起担任公司副总裁，自 2018 年 12 月起担任招证国际董事长，自 2018 年 11 月起担任公司国际业务部总经理。自 2018 年</p>

姓名	主要工作经历
	<p>7 月至 2019 年 2 月担任公司总裁助理；自 2015 年 4 月至 2019 年 8 月担任招商资管总经理；自 2014 年 1 月至 2015 年 4 月担任公司资产管理总部总经理；自 2009 年 4 月至 2014 年 1 月担任公司私人客户部总经理；自 2008 年 1 月至 2009 年 4 月担任公司运行管理部副总经理（主持工作）；自 2007 年 4 月至 2008 年 1 月担任平安银行总行信用卡事业部运营部负责人；自 2002 年 8 月至 2007 年 4 月担任广发银行深圳分行科技部总经理；自 1995 年 6 月至 2002 年 4 月担任招商银行总行信息技术中心技术经理；自 1988 年 6 月至 1992 年 9 月担任武汉市无线电研究所工程师。</p> <p>吴先生分别于 1988 年 6 月和 1995 年 6 月获得华中科技大学自动控制系检测技术及仪器专业学士学位和模式识别与智能控制专业硕士学位。</p>
谢继军	<p>2019 年 3 月起任公司副总裁，自 2008 年 4 月起担任投资银行总部总经理。自 2008 年 4 月至 2019 年 2 月担任公司投资银行总部董事总经理；自 2007 年 6 月至 2008 年 4 月担任公司投资银行总部执行董事（主持工作）；自 2000 年 6 月至 2007 年 6 月历任公司投资银行总部团队负责人、副总经理、执行董事；自 1996 年 10 月至 2000 年 6 月担任南方证券有限公司投资银行部高级经理、总经理助理；自 1994 年 7 月至 1996 年 10 月担任深圳市航运总公司企业管理部科员职务。</p> <p>谢先生于 1994 年 7 月获得华南理工大学船舶与海洋工程系热能工程专业工学学士学位，2004 年 10 月获得南开大学和澳大利亚弗林德斯大学国际经济系国际经贸关系专业经济学硕士学位，2011 年 9 月获得中欧国际工商学院 EMBA 学位。谢先生于 2004 年注册为国内首批保荐代表人。</p>
陈志刚	<p>2017 年 6 月至 2019 年 5 月担任公司非执行董事。陈先生拥有金融保险企业相关工作经验，其经验包括：自 2018 年 8 月起担任中国人民养老保险有限责任公司监事长、纪委书记和党委委员；自 2018 年 8 月起担任人保健康养老管理（广州）有限公司执行董事、法定代表人；自 2018 年 2 月至 2018 年 8 月担任中国人民人寿保险股份有限公司董事会秘书；自 2018 年 1 月至 2018 年 8 月担任中国人民人寿保险股份有限公司执行董事；自 2017 年 1 月至 2018 年 8 月担任中国人民人寿保险股份有限公司副总裁；自 2011 年 4 月至 2017 年 1 月担任中国人民健康保险股份有限公司副总裁；自 2009 年 9 月至 2011 年 4 月担任中国人民健康保险股份有限公司总裁助理；自 1993 年 7 月至 2009 年 8 月先后任职于中国人民银行、中央金融工委、中国银行业监督管理委员会，曾任中国银行业监督管理委员会培训中心副主任（副局级）。</p> <p>陈先生分别于 1993 年 7 月、1999 年 7 月、2005 年 7 月获得杭州大学（现浙江大学）经济学学士学位、中国社会科学院经济学硕士学位、中国人民大学博士学位。2003 年 11 月获高级经济师任职资格。</p>

其它情况说明

适用 不适用

(二) 董事、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

二、现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员的任职情况

(一) 在股东单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
苏敏	深圳市招融投资控股有限公司	总经理	2017年12月	至今
王文	中国人民人寿保险股份有限公司	副总裁	2017年7月	至今
王章为	深圳市招融投资控股有限公司	监事	2011年9月	至今
	深圳市集盛投资发展有限公司	董事	2014年11月	至今
房小兵	中国交通建设股份有限公司	金融管理部总经理	2014年8月	2020年2月
在股东单位任职情况的说明	无			

(二) 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
霍达	招证国际	董事	2019年1月	至今
	中国证券监督管理委员会第十七届发行审核委员会	兼职委员	2017年9月	2019年1月
苏敏	招商局金融事业群/平台	执行委员会副主任（常务）	2018年6月	至今
	博时基金	董事	2018年9月	至今
	招商局金融集团有限公司	董事	2015年12月	至今
	招商银行	董事	2014年9月	至今
	招商局金融集团有限公司	总经理	2015年9月	2019年2月
粟健	招商局集团	财务部（产权部）部长	2017年7月	至今
	中国外运股份有限公司	非执行董事	2019年6月	至今
	招商局港口集团有限公司	董事	2018年12月	至今
	招商局港口控股有限公司	执行董事	2017年10月	至今
	招商局公路网络科技控股股份有限公司	董事	2018年1月	至今
	招商局能源运输股份有限公司	董事	2017年8月	2019年1月

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
熊贤良	招商局集团	发展研究中心主任	2018年8月	至今
	招商局科技创新发展研究院	院长	2018年8月	至今
	招商局集团	战略发展部部长	2015年3月	至今
	中国外运股份有限公司	非执行董事	2019年6月	至今
	招商局港口控股有限公司	执行董事	2018年6月	至今
熊剑涛	招证国际	董事	2015年9月	至今
	招商资管	董事长	2015年3月	2019年3月
	招商期货	董事长	2008年3月	2019年3月
彭磊	招商局集团	金融事业群/平台执行委员会 执行委员（常务）	2018年6月	至今
	深圳市招商平安资产管理有限责任公司	董事	2018年12月	至今
	招商局通商融资租赁有限公司	董事	2018年8月	至今
	长城证券股份有限公司	董事	2011年6月	至今
	招商局金融集团有限公司	副总经理	2016年4月	2019年2月
	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	董事	2015年3月	2019年8月
高宏	招商局金融事业群/平台执行委员会	执行委员（常务）	2019年2月	至今
	招商局金融科技有限公司	总经理	2017年11月	至今
	招商局仁和人寿保险股份有限公司	副总经理（首席技术官（CTO））	2017年2月	至今
	招商局金融集团有限公司	首席技术官（CTO）	2017年2月	2019年2月
黄坚	上海农村商业银行股份有限公司	董事	2018年6月	至今
	中国远洋海运集团有限公司	资本运营本部总经理	2016年9月	至今
	中远海运财产保险自保有限公司	董事	2017年8月	至今
	览海医疗产业投资股份有限公司	董事	2017年5月	至今
	中远海运发展股份有限公司	非执行董事	2016年6月	至今
	中远海运科技股份有限公司	董事	2017年12月	2019年3月
王大雄	中远海运财产保险自保有限公司	董事长	2017年10月	至今
	中远海运金融控股有限公司	董事长	2014年3月	至今
	中远海运发展股份有限公司	董事长	2019年7月	至今

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
	中远海运发展股份有限公司	执行董事	2016年6月	至今
	中远海运发展股份有限公司	首席执行官	2016年5月	至今
	招商银行	非执行董事	2016年11月	至今
	新华远海金融控股有限公司	副董事长	2017年3月	至今
王文	中美国际保险销售服务有限责任公司	董事长	2017年5月	至今
向华	图瑞投资管理有限公司	行政总裁	2018年1月	至今
肖厚发	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）	首席合伙人	2014年1月	至今
熊伟	普林斯顿大学	经济学正教授	2007年7月	至今
	普林斯顿大学	金融学讲座教授	2014年7月	至今
	深圳高等金融研究院	院长	2016年1月	至今
	香港中文大学（深圳）	经管学院学术院长	2015年6月	至今
	香港金融研究中心	学术顾问	2012年7月	至今
胡鸿高	复旦大学	法学教授、博士生导师	2008年1月	至今
	上海华鑫股份有限公司	独立董事	2017年5月	至今
	上海东富龙科技股份有限公司	独立董事	2014年3月	至今
	上海安硕信息技术股份有限公司	独立董事	2017年3月	至今
	倍加洁集团股份有限公司	独立董事	2016年6月	至今
汪棣	上投摩根基金管理有限公司	独立董事	2019年4月	至今
	51信用卡有限公司	独立非执行董事	2018年7月	至今
	复星联合健康保险股份有限公司	独立董事	2017年7月	至今
	亚太财产保险有限公司	独立董事	2016年4月	至今
	中国台湾旭昶生物科技股份有限公司	监事	2016年8月	至今
李晓霏	招商局集团	金融事业群/平台执行委员会 执行委员（常务）	2018年6月	至今
	长城证券股份有限公司	监事	2015年7月	至今
	招商局金融集团有限公司	副总经理	2017年11月	2019年2月
王章为	招商局集团	金融事业群/平台首席稽核官	2019年4月	至今
	深圳市晏清投资发展有限公司	董事	2014年11月	至今

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
	深圳市楚源投资发展有限公司	董事	2014 年 11 月	至今
	招商局金融集团有限公司	总经理助理	2016 年 5 月	2019 年 4 月
马蕴春	河北港口集团投资（天津）管理有限公司	董事、总经理	2016 年 1 月	至今
	河北港口集团上海投资公司	董事长、总经理	2016 年 1 月	至今
房小兵	中国国新控股有限责任公司	党委常委、副总经理	2019 年 12 月	至今
	中交建融租赁有限公司	董事	2018 年 5 月	至今
	黄河财产保险股份有限公司	监事	2017 年 8 月	至今
	中交投资基金管理（北京）有限公司	董事	2016 年 8 月	至今
	中交财务有限公司	董事	2016 年 3 月	至今
	江泰保险经纪股份有限公司	监事	2015 年 10 月	至今
张泽宏	深圳华强集团有限公司	副总裁	2014 年 8 月	至今
	深圳华强实业股份有限公司	董事	2012 年 6 月	至今
	深圳华强电子商务股份有限公司	董事	2015 年 7 月	至今
	深圳华强集团财务有限公司	董事	2012 年 05 月	至今
	深圳华强资产管理集团有限责任公司	总经理、董事	2018 年 06 月	至今
	深圳前海华强金融控股有限公司	总经理、董事	2017 年 09 月	至今
	昆毅恒信创业投资有限公司	董事	2017 年 05 月	至今
	深圳华强供应链管理有限公司	董事	1994 年 06 月	至今
华强方特文化科技集团股份有限公司	监事	2016 年 04 月	至今	
何敏	招商证券资产管理有限公司	董事	2019 年 7 月	至今
	招商期货有限公司	董事	2019 年 5 月	至今
	招商致远资本投资有限公司	董事	2019 年 5 月	至今
	博时基金管理有限公司	监事长	2019 年 4 月	至今
熊志钢	招商资管	董事、总经理	2019 年 12 月	至今
	招商资管	监事	2019 年 5 月	2019 年 12 月
	招商投资	监事	2017 年 12 月	2019 年 12 月
邓晓力	招商致远资本	董事长	2019 年 1 月	至今

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
	招商资管	董事长	2019年3月	至今
	招商基金	副董事长	2013年11月	至今
	招商基金	董事	2006年11月	至今
	招证国际	董事	2006年1月	2019年1月
李宗军	招商期货	董事长	2019年3月	至今
	证通股份有限公司	董事	2019年1月	至今
	招商致远资本	董事长	2015年1月	2019年1月
赵斌	招商投资	执行董事	2019年1月	至今
	招商基金	监事长	2017年9月	至今
	招商资管	合规总监	2018年1月	至今
	招商期货	董事	2008年7月	2019年5月
	招商资管	董事	2015年7月	2019年5月
吴光焰	招商证券国际有限公司	董事长	2018年12月	至今
陈志刚	中国人民养老保险有限责任公司	监事长、纪委书记和党委委员	2018年8月	至今
	人保健康养老管理（广州）有限公司	执行董事、法定代表人	2018年8月	至今
在其他单位任职情况的说明	无			

三、董事、监事、高级管理人员报酬情况

√适用 □不适用

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	公司非执行董事、外部监事不在公司领薪，独立非执行董事根据公司股东大会决议领取独立董事津贴。 董事会薪酬与考核委员会对在公司全薪履职的董事、监事会主席、高级管理人员的薪酬政策、标准与方案进行研究、审查，并就设立正规而具透明度的程序制订薪酬政策向董事会提出建议；在公司全薪履职的董事、监事会主席、高级管理人员报酬最终由董事会薪酬与考核委员会审议决定。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	在公司全薪履职的董事、监事会主席、高级管理人员的报酬参考管理岗位的主要职责、绩效考核结果以及市场薪酬水平，根据公司《高级管理人员薪酬管理办法（试行）》相关规定，最终由公司董事会薪酬与考核委员会确定。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	详见本节之“一、持股变动情况及报酬情况”。
报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获得的报酬合计	公司董事、监事和高级管理人员在报告期内从公司获得的税前报酬总额合计为 4,501.32 万元，其中高管/执行董事合计为 3,523.44 万元、监事合计为 877.88 万元、独立非执行董事合计为 100 万元，详见本节之“一、持股变动情况及报酬情况”。

四、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	变动日期	变动原因
陈志刚	非执行董事	离任	2019 年 5 月 31 日	辞职
王文	非执行董事	选举	2019 年 7 月 11 日	股东大会选举
吴光焰	副总裁	聘任	2019 年 2 月 15 日	董事会聘任
谢继军	副总裁	聘任	2019 年 3 月 11 日	董事会聘任
熊剑涛	首席信息官	聘任	2019 年 7 月 22 日	董事会聘任
高宏	非执行董事	聘任	2020 年 3 月 9 日	股东大会选举

年初至本报告披露日前，公司监事无变化，公司董事和高级管理人员变动情况详见公司于 2019 年 2 月 16 日、3 月 14 日、6 月 4 日、6 月 11 日、6 月 29 日、7 月 13 日、7 月 23 日、12 月 27 日以及 2020 年 1 月 16 日、3 月 10 日在上交所网站发布的相关公告。

五、董事、监事相关信息的重大变更

2019 年至本报告披露日，公司董事、监事任职信息的变化详见本节之“二、现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员的任职情况”。

除上述变更外，本报告披露日前，公司董事、监事无有关香港上市规则第 13.51B 条规定而须披露的重大变更。

六、董事会下设各类专门委员会的人员构成情况

本公司董事会现设有战略委员会、风险管理委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会等 5 个专门委员会，各委员会的人员构成情况如下：

（一）战略委员会委员 7 人（目前暂缺 1 人）：霍达、熊贤良、熊剑涛、王大雄、陈志刚（2019 年 6 月已离任）、王文（2019 年 7 月接任）、向华，其中，霍达为召集人。

（二）风险管理委员会委员 7 人：苏敏、粟健、熊剑涛、彭磊、王大雄、陈志刚（2019 年 6 月已离任）、王文（2019 年 7 月接任）、向华，其中，苏敏为召集人。

（三）审计委员会委员 5 人：肖厚发、粟健、黄坚、胡鸿高、汪棣（2019 年 6 月辞职，在新任独立董事就任前继续履职），其中，肖厚发为召集人。

（四）薪酬与考核委员会委员 5 人：向华、苏敏、彭磊、熊伟、汪棣（2019 年 6 月辞职，在新任独立董事就任前继续履职），其中，向华为召集人。

（五）提名委员会委员 5 人（目前暂缺 1 人）：熊伟、彭磊、肖厚发、胡鸿高，其中，熊伟为召集人。

公司将尽快填补以上专门委员会委员空缺。

七、近三年受证券监管机构处罚的情况说明

适用 不适用

八、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 2019 年 12 月 31 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。

九、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	8,021
主要子公司在职员工的数量	704
在职员工的数量合计	8,725
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	54
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
行政及管理人员	328
证券及期货经纪	6,387
投资银行业务人员	665

投资管理业务人员	186
投资及交易人员	173
研究人员	193
法律合规、风控、内部稽核人员	157
信息技术人员	366
财务及会计人员	149
其他人员	121
合计	8,725
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	79
硕士	2,715
本科	4,398
本科以下	1,533
合计	8,725

(二) 薪酬政策

√适用 □不适用

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，以及市场薪酬水平，由董事长、总裁综合裁量确定。

(三) 培训计划

√适用 □不适用

公司围绕变革战略和“五大”核心策略，紧跟业务发展需要，规划和实施分层分类、重点突出的培训计划。开展了包括“专业培训”、“管理培训”和“通用培训”在内的三大类培训项目，促进了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，实施大投行系列、金融科技系列、流程变革系列、财富管理系列、创新业务系列、科技专题系列、营销学堂系列、专业基础系列等共 35 场专题内训，着力提升员工证券专业水平和创新变革能力。此外还开展了赴剑桥大学的出国培训项目，着力培养骨干人才的国际视野与核心能力。

2、管理培训方面，针对新任和现任管理干部和高管人员，开展了三期专项培训，内容涵盖金融领导力、金融前沿业务、变革推动、数字化转型、经济学思维等新时代要求领导干部应了解或掌握的知识和技能。面向后备人才开展了促进管理意识提升和管理能力培养的训练营。

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，组织 25 场专题内训，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。

(四) 劳务外包情况

√适用 □不适用

劳务外包的工时总数	663,884.23 小时
劳务外包支付的报酬总额	4,085.67 万元

十、其他

√适用 □不适用

截止 2019 年 12 月 31 日，公司签订《证券经纪人委托合同》的经纪人 1,810 人。

公司对经纪人采取分级、分类管理模式。分级管理是指公司总部统一制定入职、薪酬、绩效考核、培训、合规管理、日常执业规范等制度和规范，分公司、营业部可以在公司制定范围内自主安排营销人员的入职、提成比例、培训、考核等事项。分类管理是指公司按照营销人员业绩、学历、专业能力、合法合规情况和综合素质，对营销人员进行级别认证。对不同认证级别的营销人员薪酬和工作内容进行差异化管理。普通营销人员的工作内容以新客户的招揽为主；业绩优异、综合素质高的营销人员参与公司一定资产级别的客户服务。

第九节 公司治理**一、公司治理相关情况说明**

√适用 □不适用

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，公司治理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、相互制衡的公司治理结构，确保了公司的规范运作。公司治理结构完善，与公司证券上市地监管机构相关要求不存在差异。

报告期内，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。

报告期内，本公司全年召开股东大会 5 次，审议议案 41 项（类别和非类别股东会相同议题重复计算），其中，A 股、H 股类别股东大会各 1 次，各审议议案 8 项；董事会 13 次，审议议案 56 项、听取汇报 7 项；董事会专门委员会 18 次，审议议案 42 项、听取汇报 13 项；监事会 9 次，审议议案 19 项，听取汇报 4 项。

（一）股东与股东大会

股东大会是公司的最高权力机构，股东通过股东大会行使权利。公司严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》等相关规定要求召集、召开股东大会，确保所有股东，特别是中小股东享有平等的地位，能够充分行使自己的权利。

公司实际控制人能够按照法律、法规及《公司章程》的规定行使其享有的权利，不存在超越股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动的情形，不存在占用公司资金或要求为其担保或为他人担保的情况，在人员、资产、财务、机构和业务方面做到与公司明确分开。

（二）董事与董事会

公司严格按照《公司章程》的规定聘任和变更董事，董事人数和人员构成均符合法律法规的要求。公司董事会能够不断完善董事会议事规则，董事会会议的召集、召开及表决程序合法有效。公司董事会设立了战略委员会、风险管理委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会等 5 个专门委员会，并制订了相应的工作规则，明确了各委员会的权责、决策程序和议事规则。公司建立了独立董事工作制度，独立董事能够独立客观地维护公司及股东的合法权益，并在董事会进行决策时起到制衡作用。公司建立了董事会秘书制度，董事会秘书负责公司股东大会、董事会、董事会专门委员会会议的筹备、会议记录和会议文件的保管、信息披露及投资者关系管理等事务。

本公司坚信董事会层面日益多元化是支持其达到战略目标及维持可持续发展的关键因素之一，因此本公司制定了《董事会成员多元化政策》，确定本公司在设定董事会成员构成时，应从多个方面考虑董事会成员多元化情况，包括但不限于性别、年龄、文化及教育背景、专业经验、技能、知识及服务任期。董事会所有提名均以用人唯才为原则，并充分顾及董事会成员多元化的裨益。提名委员会每年在年报内禀报董事会在多元化层面的组成，监察《董事会成员多元化政策》的执行，并在适当时候审核该政策，以确保其行之有效。提名委员会也会讨论任何需要对《董事会成员多元化政策》作出的修订，再向董事会提出修订建议，由董事会审批。

1、董事会的组成

公司设董事会，对股东大会负责。根据《公司章程》有关规定，董事会由 15 名董事组成，报告期内，因 1 名董事于 2018 年辞任，董事会由 14 人组成，其中 2 名为执行董事，7 名为非执行董事，5 名为独立非执行董事。截止本报告出具日，公司董事会由 15 名董事组成，其中 2 名为执行董事，8 名为非执行董事，5 名为独立非执行董事。公司十分注重董事会成员多元化，公司董事会包含女性成员 2 名；学历方面，包含硕士研究生 8 名，博士研究生 3 名；职业方面，公司执行董事长期从事证券行业，具有丰富的管理经验及专业能力；非执行董事分别在金融、运输、保险等行业公司从事重要岗位；独立非执行董事在金融、经济、审计、法律等方面拥有丰富经验，可以在不同领域为公司提供专业意见。董事由股东大会选举产生，每届任期三年。董事任期届满时可连选连任，但独立非执行董事的连任时间不得超过六年。公司董事会的组成及董事的简历详见

本报告“第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况”之“持股变动情况及报酬情况”的相关内容。

公司董事会符合《香港上市规则》有关委任至少三名独立非执行董事、且所委任的独立非执行董事必须占董事会成员人数至少三分之一的要求，本公司五名独立非执行董事的资格均符合《香港上市规则》第 3.10(1)及(2)条，第 3.10(A)条的规定。此外，本公司已收到每名独立非执行董事根据《香港上市规则》第 3.13 条就其各自的独立性出具的年度确认函。因此，本公司认为每名独立非执行董事均具备《香港上市规则》要求的独立性。

2、董事会的职责

董事会是公司的决策机构，对股东大会负责。根据《公司章程》规定，董事会主要行使下列职权：召集股东大会，并向大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；决定因公司章程第三十一条第（三）项、第（五）项、第（六）项情形收购公司股份的事项；在股东大会授权范围内，决定公司的对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人、合规负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度，包括合规管理基本制度；制订《公司章程》的修改方案；管理公司信息披露事项；提请公司股东大会调整董事会规模、人员组成等；提请股东大会聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；审议公司按照监管要求定期提交的合规报告，对公司合规管理的有效性进行评价；确保合规负责人独立性，保障合规负责人独立与董事会沟通，保障合规负责人与监管机构之间的报告路径畅通；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

（三）监事和监事会

公司严格按照《公司章程》的规定聘任和变更监事，监事人数和人员构成均符合法律法规的要求。公司监事会能够不断完善监事会议事规则，监事会会议的召集、召开及表决程序合法有效。公司监事会向股东大会负责，本着对全体股东负责的精神，对公司财务以及公司董事会、经营管理层履行责任的合法合规性进行有效监督。公司全体监事按照相关规定认真履行职责，出席监事会会议，列席董事会会议并向股东大会汇报工作，提交监事会工作报告。

公司监事会由 9 名监事组成，包括 6 名股东监事以及 3 名职工代表监事。股东监事及职工代表监事分别由股东大会及职工代表民主选举产生，任期三年，任期届满可连选连任。监事会的组成及监事的简历详见本报告“第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况”之“持股变动情况及报酬情况”的相关内容。

（四）高级管理层

公司严格按照《公司章程》的规定聘任和变更高级管理人员，公司高级管理层产生的程序符合《公司法》和《公司章程》的规定。公司总经理对董事会负责。公司经营管理层下设战略执行委员会、风险管理委员会、信息技术管理委员会、创新发展委员会、产品委员会、投资银行业务协同委员会、保密委员会，强化了管理层决策的专业性、合规性和科学性。

根据《公司章程》规定，经营管理层包括总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人、合规负责人、首席风险官以及董事会决议确认为高级管理人员的其他人员。总经理作为经营管理的主要负责人，对董事会负责，行使下列职权：主持公司经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟订公司的内部管理机构设置方案；拟订公司的基本管理制度；制定公司的基本规章；提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人、合规负责人、首席风险官及其他高级管理人员（董事会秘书除外）；决定聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；章程或董事会授予的其他职权。

（五）董事长及总经理

为避免权力过度集中，公司董事长与总经理分设，以提高各自职责的独立性、可问责性以及权力和授权的分布平衡，并充分发挥决策层对执行层的监督制约机制。董事长与总经理是两个明确划分的不同职位，根据《公司章程》规定，董事长为公司的法定代表人，负责管理董事会的运作，确保董事会以符合公司最佳利益的方式行事，确保董事会有效运作及履行应有职责并就各项重要及适当事务进行讨论，确保董事获得准确、及时和清楚的信息。总经理主持公司日常工作，列席董事会会议，向董事会汇报工作，并根据总经理职责范围行使职权。

（六）公司为董监高投保责任险情况

公司根据 2015 年第六次临时股东大会的授权，为董事、监事和高级管理人员及其他相关责任人员投保责任险，为公司董事、监事和高级管理人员履职过程中可能产生的赔偿责任提供保障，合理规避公司董事、监事和高级管理人员的管理风险和法律风险，促进公司董事、监事和高级管理人员充分履行职责。

（七）党委

公司设立党委。党委发挥领导作用，把方向、管大局、保落实。党委设书记 1 名，副书记 1 名，其他党委成员若干名。董事长担任党委书记。符合条件的党委成员可以通过法定程序进入董事会、监事会、经理层，董事会、监事会、经理层成员中符合条件的党员可按照有关规定和程序进入党委。同时，公司按规定设立纪委。公司建立党的工作机构，配备足够数量的党务工作人员，保障党组织的工作经费。党的领导和公司三会治理有机结合，促进了公司的科学决策和高质量发展。

（八）关于信息披露与透明度

公司制定了《信息披露制度》、《重大信息内部报告制度》、《内幕信息保密制度》、《内幕信息知情人登记制度》、《投资者关系管理制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《独立董事年报工作制度》、《董事会审计委员会年报工作规程》等信息披露相关制度。公司董事会秘书负责信息披露和投资者关系工作；公司能够严格按照法律、法规和《公司章程》的规定，真实、准确、完整、及时地披露信息，并确保所有股东都有平等的机会获得信息；公司能够按照有关规定，及时披露大股东的详细资料和股份的变化情况。除法律规定的信息披露途径外，公司主要通过电话、电子邮件、网络平台、接待来访、参加投资者见面会等形式与投资者进行交流。

（九）关于利益相关者

公司充分尊重和维护公司债权人、公司客户、公司员工及其他利益相关者的合法权益，保证公司持续、健康规范发展，以实现公司和各利益相关者多赢的格局，实现公司社会效益的最大化。

公司治理与中国证监会相关规定的要求是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因
适用 不适用

二、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
2019 年第一次临时股东大会、2019 年第一次 A 股类别股东大会及 2019 年第一次 H 股类别股东大会	2019 年 5 月 20 日	上交所网站	表决通过
2018 年年度股东大会	2019 年 6 月 28 日	上交所网站	表决通过
2019 年第二次临时股东大会	2019 年 9 月 9 日	上交所网站	表决通过

股东大会情况说明
适用 不适用

三、董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东大会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东大会的次数
霍达	否	13	12	7	1	0	否	5
苏敏	否	13	13	10	0	0	否	5
粟健	否	13	11	11	2	0	否	4
熊贤良	否	13	13	12	0	0	否	5
熊剑涛	否	13	13	7	0	0	否	4
彭磊	否	13	13	11	0	0	否	5
黄坚	否	13	12	12	1	0	否	4
王大雄	否	13	13	11	0	0	否	2
王文	否	7	7	7	0	0	否	1
向华	是	13	13	9	0	0	否	5
肖厚发	是	13	13	10	0	0	否	5
熊伟	是	13	13	13	0	0	否	5
胡鸿高	是	13	13	11	0	0	否	4
汪棣	是	13	13	10	0	0	否	2
陈志刚（已离任）	否	5	5	5	0	0	否	3

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	13
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	7
现场结合通讯方式召开会议次数	6

(二) 董事会召开情况

序号	会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	决议的披露日期
1	第六届董事会第十六次会议	2019/02/15	关于公司会计政策变更的议案；关于聘任公司高级管理人员的议案；关于公司与招商局集团有限公司签署 2019 年上半年证券与金融产品、交易及服务框架协议的议案	表决通过	2019/02/16
2	第六届董事会第十七次会议	2019/03/12	关于以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份方案的议案；关于提请公司股东大会授权董事会全权办理本次 A 股股份回购相关事宜的议案；关于公司符合配股发行条件的议案；关于公司 2019 年度配股方案的议案；关于公司 2019 年度配股公开发行证券预案的议案；关于公司 2019 年度配股募集资金使用的可行性分析报告的议案；关于向原股东配售股份摊薄即期回报的风险提示及填补措施与相关主体承诺	表决通过	2019/03/13

序号	会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	决议的披露日期
			的议案；关于提请公司股东大会授权董事会全权办理公司本次配股相关事宜的议案；关于修订《公司章程》的议案；关于前次募集资金使用情况的议案；关于变更 H 股部分募集资金用途的议案；关于修订公司<关联交易决策制度>的议案；关于择期召开股东大会的议案		
3	第六届董事会第十八次会议	2019/03/28	关于公司 2018 年度董事会工作报告的议案；关于董事会审计委员会 2018 年度履职情况报告的议案；关于公司 2018 年度经营工作报告的议案；关于公司 2018 年年度报告的议案；关于公司 2018 年度财务决算报告的议案；关于公司 2019 年财务预算报告的议案；关于公司 2018 年度利润分配的议案；关于公司 2018 年度合规报告的议案；关于修订《招商证券股份有限公司全面风险管理制度》的议案；关于公司 2018 年度内部控制评价报告的议案；关于公司 2018 年度内部控制审计报告的议案；关于公司 2018 年度社会责任报告的议案；关于公司 2018 年度 H 股募集资金存放与使用情况专项报告的议案；关于公司 2019 年度自营投资额度的议案；关于公司 2019 年度公益捐赠额度的议案；关于聘请公司 2019 年度审计机构的议案；关于增发公司 A 股、H 股股份一般性授权的议案；关于召开公司 2018 年度股东大会的议案	表决通过	2019/03/29
4	第六届董事会第十九次会议	2019/04/25	公司 2019 年第一季度报告	表决通过	2019/04/26
5	第六届董事会第二十次会议	2019/05/20	关于公司与招商局集团有限公司签署证券及金融产品、交易与服务框架协议的议案；关于公司与招商局集团有限公司签署行政采购、房屋租赁框架协议的议案	表决通过	2019/05/22
6	第六届董事会第二十一次会议	2019/06/03	关于董事变更的议案	表决通过	2019/06/04
7	第六届董事会第二十二次会议	2019/07/22	关于制订公司《洗钱和恐怖融资风险管理办 法》的议案；关于聘任公司首席信息官的议案；关于召开公司 2019 年第二次临时股东大会的议案	表决通过	2019/07/23
8	第六届董事会第二十三次会议	2019/08/20	关于招商证券国际有限公司为其全资子公司提供担保的议案；关于补选第六届董事会专门委员会委员的议案	表决通过	2019/08/22
9	第六届董事会第二十四次会议	2019/08/28	关于公司 2019 年中期经营工作报告的议案；关于公司 2019 年半年度报告的议案；关于公司 2019 年半年度 H 股募集资金存放与使用情况专项报告的议案	表决通过	2019/08/29

序号	会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	决议的披露日期
10	第六届董事会第二十五次会议	2019/10/15	关于审议《招商证券股份有限公司员工持股计划（草案）》及其摘要的议案；关于提请公司股东大会授权董事会全权办理公司员工持股计划相关事宜的议案；关于提名高宏先生为董事候选人的议案；关于择期召开股东大会的议案；关于公司 2019 年度公益捐赠额度的议案	表决通过	2019/10/16
11	第六届董事会第二十六次会议	2019/10/29	公司 2019 年第三季度报告	表决通过	2019/10/30
12	第六届董事会第二十七次会议	2019/11/04	关于确定公司 2019 年度配股方案之具体配售比例和数量的议案；关于修改公司 2019 年度配股公开发行证券预案的议案	表决通过	2019/11/05
13	第六届董事会第二十八次会议	2019/12/24	关于提前完成公司 A 股股份回购的议案；关于明确公司员工持股计划购买回购股票的价格及计划规模的议案	表决通过	2019/12/27

(三) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(四) 独立董事履行职责情况

公司独立董事履行职责的具体情况详见与本报告同期在上交所网站披露的《招商证券股份有限公司独立董事 2019 年度述职报告》。

(五) 董事会对股东大会决议的执行情况

1、2019 年 5 月 20 日，公司 2019 年第一次临时股东大会、2019 年第一次 A 股类别股东大会和 2019 年第一次 H 股类别股东大会审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份方案的议案》。公司自 2019 年 11 月 8 日至 12 月 19 日以集中竞价交易方式完成了本次股份回购，共回购 A 股股份 40,020,780 股，占公司总股本的 0.5974%。

2、2019 年 5 月 20 日，公司 2019 年第一次临时股东大会、2019 年第一次 A 股类别股东大会和 2019 年第一次 H 股类别股东大会审议通过了《关于公司 2019 年度配股方案的议案》。公司配股事项已取得国务院国资委的批复，H 股配股已获证监会国际部批复，A 股配股已获中国证监会受理并出具两次反馈意见，公司已完成回复，详见公司于 2019 年 5 月 18 日、8 月 31 日、11 月 8 日和 2020 年 2 月 18 日的相关公告。后续公司将持续推进配股事宜并履行信息披露义务。

3、2019 年 6 月 28 日，公司 2018 年年度股东大会审议通过了《关于公司 2018 年度利润分配的议案》。报告期内，利润分配方案已实施完毕。

4、2019 年 6 月 28 日，公司 2018 年年度股东大会审议通过了《关于公司 2019 年度自营投资额度的议案》。根据决议，报告期内，公司权益类证券及其衍生品自营合计额不超过（实时）净

资本规模的 100%；公司非权益类证券及其衍生品自营合计额不超过（实时）净资本规模的 500%。报告期内，公司相关业务指标均控制在股东大会授权范围以内。

5、2019 年 6 月 28 日，公司 2018 年年度股东大会审议通过了《关于公司 2019 年度预计日常关联交易的议案》。2019 年 9 月 9 日，公司 2019 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司与招商局集团有限公司签署证券及金融产品、交易及服务框架协议的议案》。公司 2019 年日常关联交易（A 股准则）实际履行情况请参见详见公司与本报告同期披露的《关于公司 2020 年度预计日常关联交易的公告》之“上年实际金额”。公司与招商局集团及其联系人之间 H 股准则下的关连交易情况详见公司与本报告同期在香港联交所网站披露的 2019 年度业绩公告之“第五节 重要事项”之“关连交易”。

6、2019 年 6 月 28 日，公司 2018 年年度股东大会审议通过了《关于聘请公司 2019 年度审计机构的议案》。根据决议，公司聘请德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）和德勤·关黄陈方会计师行为公司 2019 年度财务报告和内部控制审计机构。

7、2019 年 9 月 9 日，公司 2019 年第二次临时股东大会审议通过了《关于招商证券国际有限公司为其全资子公司提供担保的议案》。报告期内，招证国际为其子公司提供担保的情况详见本报告“第五节 重要事项”之“担保情况”及公司于 2019 年 12 月 20 日在上交所网站发布的公告。

（六）其他

√适用 □不适用

1、董事培训情况

本公司高度重视董事的持续培训，持续完善内部工作流程，建立多层次的信息沟通机制，为公司董事履职提供信息保障，以确保董事对本公司的运作及业务有适当的理解，确保董事了解中国证监会、上海证券交易所、香港联合交易所有限公司以及《公司章程》等相关法律及监管规定所赋予的职责。报告期内，公司董事通过《董监事通讯》、《战略资讯周报》，积极参加监管机构及自律组织的培训、公司安排的业务调研等，及时了解掌握最新的政策法规、行业动态和公司运营情况，更新专业知识和技能，持续提升履职能力。

报告期内公司董事参加培训具体的时间、方式和内容如下：

姓名	职务	培训时间、方式和内容
霍达	董事长、执行董事	2019 年 9 月参加科技专题系列之半导体产业发展培训；2019 年 12 月参加科技专题系列之生物医药技术和产业发展培训及 2019 年第 10 期上市公司董事长、总经理研修班；阅读公司战略资讯周报和董监事月度通讯
苏敏	非执行董事	2019 年 10 月参加招商局集团产融创新沙龙；2019 年 12 月参加中国银行举办的全球经济金融形势展望及中国经济金融的新趋势与香港的新定位等讲座；2019 年 12 月参加招商局集团 2019 年“领导力专项培训”；阅读公司战略资讯周报和董监事月度通讯
粟健	非执行董事	2019 年 9 月至 11 月参加清华大学中央企业经营管理培训班（第 4 期）；2019 年 12 月参加招商局集团 2019 年“领导力专项培训”；阅读公司战略资讯周报和董监事月度通讯

姓名	职务	培训时间、方式和内容
熊贤良	非执行董事	2019 年 10 月参加招商局集团产融创新沙龙；2019 年 11 月参加中国证监会北京监管局举办的北京辖区上市公司 2019 年度第七期董事监事专题培训；阅读公司战略资讯周报和董监事月度通讯
熊剑涛	执行董事、总裁、首席信息官	2019 年 12 月参加第 10 期上市公司董事长、总经理研修班；阅读公司战略资讯周报和董监事月度通讯
彭磊	非执行董事	2019 年 8 月，参加不良资产实务处置、市场分析、多业务模式及相关政策解读高级研修班；2019 年 11 月，参加中国资产管理全体体系高级研修班；阅读公司战略资讯周报和董监事月度通讯
黄坚	非执行董事	阅读公司战略资讯周报和董监事月度通讯
王大雄	非执行董事	2019 年 12 月参加中国干部网络学院举办的推动国有企业高质量发展网上专题班；阅读公司战略资讯周报和董监事月度通讯
王文	非执行董事	2019 年 2-3 月，参加中国银保监会 2018 年保险机构新任董事、监事和高级管理人员培训班（第 3 期）；2019 年 4 月，参加 2019 年中央和国家机关司局级干部“新时代中国经济改革与创新”专题研修班；2019 年 8 月，参加中国保险资产管理业协会“保险资产负债管理政策及实践”高级管理人员培训；2019 年 11 月，参加中国人民保险集团 2019 年度投资板块和保险板块一体化工作培训班；2019 年 12 月，参加人保寿险资产负债管理培训、IFRS17 专题培训和中国干部网络学院推动国有企业高质量发展网上专题班；阅读公司战略资讯周报和董监事月度通讯
向华	独立非执行董事	2019 年 1 月参加高盛全球宏观亚太研讨会；阅读公司战略资讯周报和董监事月度通讯
肖厚发	独立非执行董事	2019 年 8 月参加财政部举办的会计师事务所审计质量座谈会；2019 年 9 月参加中国注册会计师协会举办的会计师内部治理与文化建设研修班及中注协诚信教育远程示范班；2019 年 12 月参加中国注册会计师协会和中国证监会会计部举办的 2019 年证券资格会计师事务所审计培训班；2019 年 12 月参加清华大学五道口金融学院举办的清华五道口科学企业家（七期）班；阅读公司战略资讯周报和董监事月度通讯
熊伟	独立非执行董事	2019 年 3 月阿里罗汉堂数字隐私研讨会；2019 年 6 月阿里罗汉堂数字经济论坛；2019 年 9 月国际清算银行金融科技研讨会；阅读公司战略资讯周报和董监事月度通讯
胡鸿高	独立非执行董事	2019 年 10 月参加上海证券交易所举办的上市公司独立董事后续培训 2019 年第四期；阅读公司战略资讯周报和董监事月度通讯
汪棣	独立非执行董事	阅读公司战略资讯周报和董监事月度通讯

2、非执行董事任期

截至报告期末，公司非执行董事 7 名（苏敏、栗健、熊贤良、彭磊、黄坚、王大雄、王文），独立非执行董事 5 名（向华、肖厚发、熊伟、胡鸿高、汪棣）。其任期详见本报告“第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况”之“持股变动情况及报酬情况”的相关内容。

3、多元化政策

（1）目的

本政策旨在列载本公司董事会为实现董事会成员多元化而采取的方针。

（2）政策声明

①董事会应根据本公司业务而具备适当所需技巧和经验及多样的观点与角度。董事会应确保其组成人员的变动不会带来不适当的干扰。董事会中执行董事与非执行董事（包括独立非执行董事）的组合应该保持均衡，以使得董事会上有强大的独立元素，能够有效地作出独立判断。非执行董事应有足够才干和人数，以使其意见具有影响力。

②本公司在设定董事会成员组合时，会从多个方面考虑董事会成员多元化，包括但不限于性别、年龄、文化及教育背景、种族、专业经验、技能、知识及服务任期。董事会所有委任均以用人唯才为原则，并在考虑人选时以客观条件充分顾及董事会成员多元化的裨益。

（3）可计量目标

甄选人选将按一系列多元化范畴为基准，包括但不限于性别、年龄、文化及教育背景、种族、专业经验、技能、知识及服务任期。最终将按人选的长处及可为董事会提供的贡献而作决定。董事会组成（包括性别、种族、年龄、服务任期）将每年在《企业管治报告》内披露（注：企业管治报告涵盖在公司根据 H 股准则编报的业绩公告、年度报告中，内容与公司根据 A 股准则所编报年报的“公司治理”章节相同，下同）。

（4）监察及汇报

提名委员会将每年在《企业管治报告》内汇报董事会在多元化层面的组成，并监察本政策的执行。

（5）检讨本政策

提名委员会将在适当时候检讨本政策，以确保本政策行之有效。提名委员会将会讨论任何或需作出的修订，再向董事会提出修订建议，由董事会审批。

（6）本政策的披露

①本政策登载在本公司网站供公众查阅。

②本政策概要及为执行本政策而制定的可计量目标和达标进度将每年在《企业管治报告》内披露。

4、提名政策

提名委员会依据相关法律法规、香港上市规则和《公司章程》的规定，结合本公司实际情况，研究公司的董事、高级管理人员人选的当选条件、选举程序和任职期限，形成决议后备案并提交董事会通过。

董事、高级管理人员人选的选任程序：

（1）提名委员会研究公司对新任董事、高级管理人员的需求情况，并形成书面材料；

（2）提名委员会可在本公司、子公司内部以及人才市场等范围内广泛搜寻董事、高级管理人员人选；

（3）搜集初选人的职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况，形成书面材料；

（4）征求被提名人对提名的同意，否则不能将其作为董事、高级管理人员人选；

- (5) 召集提名委员会会议，根据董事、高级管理人员的任职条件，对初选人员进行资格审查；
- (6) 在选举新的董事和聘任新的高级管理人员前，按照股东大会和董事会的会议程序提出董事候选人和聘任高级管理人员人选的相关材料和任免建议；
- (7) 根据董事会决定和反馈意见进行其他后续工作。

四、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责时所提出的重要意见和建议，存在异议事项的，应当披露具体情况

√适用 □不适用

公司已按照相关中国法律、法规、章程及香港上市规则中有关公司治理的规定成立五个董事会专门委员会，即战略委员会、风险管理委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会及提名委员会。各专门委员会对董事会负责，在董事会授权下开展工作，分工明确，权责分明，运作有效，使董事会的决策分工更加细化。各专门委员会为董事会的决策提供咨询意见，在公司的重大决策中较好地发挥了作用。

截至报告期末，各专门委员会构成情况请见本报告“第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况”之“董事会下设各类专门委员会的人员构成情况”。

报告期内，公司董事会专门委员会认真履职，就公司风险管理、内外部审计、完善内部控制提出了诸多积极的意见和建议。报告期内，董事会专门委员会未提出有异议的事项。

(一) 战略委员会

本公司战略委员会的主要职责为：对公司中长期发展战略进行研究、规划并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资方案进行研究并提出建议；对本公司重大战略投资决策、兼并收购进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大战略投资、兼并收购进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；组织对以上事项的专家评审会；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事宜。

报告期内，因拟上会议题仍在研究过程中，战略委员会未召开会议。

(二) 风险管理委员会

本公司风险管理委员会的主要职责为：对公司风险管理和合规管理的总体目标、基本政策进行审议并提出意见；检讨及与管理层讨论公司的风险管理系统，确保管理层已履行职责建立有效的系统。讨论内容应包括公司在风险管理方面的资源、员工资历及经验是否足够，以及员工所接受的培训课程及有关预算是否充足，并对公司风险管理和合规管理的机构设置及其职责进行审议并提出意见；对公司重大决策的风险和重大风险的解决方案进行评估并提出意见；对公司定期风险评估报告、定期合规报告、经济资本管理方案等进行审议并提出意见；主动或应董事会的委派，就有关风险管理事宜的重要调查结果及管理层对调查结果的响应进行研究；根据监管机构要求审议的事项以及董事会授权的其他事项。

报告期内，风险管理委员会共召开 4 次会议。风险管理委员会通过审议公司季度、半年度、年度合规报告和风险管理报告等，全面了解公司风险、合规控制情况，定期评估公司风险状况和风险控制能力，促进公司合规、风险管理等多个部门的相互配合，协同推动构建公司多位一体的风险防控体系。

序号	届次	时间	议(预)案	汇报
1	第六届第九次	2019/3/27	公司2018年第四季度风险评估报告、公司2018年末净资本等风险控制指标持续达标的情况报告、公司2019年度风险偏好、容忍度及经济资本配置报告、公司2019年度自营投资额度、公司2019年度全口径自营投资额度安排报告、修订《招商证券股份有限公司全面风险管理制度》、公司2018年度合规报告。	关于第六届董事会风险管理委员会第八次会议提出问题回复的汇报、香港公司相关情况汇报
2	第六届第十次	2019/6/12	关于修订《招商证券2019年度风险偏好、容忍度及经济资本配置方案》并形成《招商证券风险偏好陈述书》的议案、公司2019年一季度风险评估报告、公司2019年一季度合规管理工作报告。	关于第六届董事会风险管理委员会第九次会议提出问题回复的汇报、招证香港因中金再生项目、错误处理客户款项被香港证监会采取纪律行动事件的汇报
3	第六届第十一次	2019/8/27	公司2019年第二季度风险评估报告、公司2019年第二季度合规报告。	---
4	第六届第十二次	2019/11/26	公司2019年第三季度风险评估报告、公司2019年第三季度合规报告。	---

报告期内，风险管理委员会委员出席会议情况：

序号	委员姓名	实际出席会议次数/应出席会议次数
1	苏敏（召集人）	4/4
2	粟健	4/4
3	熊剑涛	4/4
4	彭磊	4/4
5	王大雄	4/4
6	陈志刚（2019年6月已离任）	1/1
7	向华	4/4
8	王文（2019年7月开始担任委员）	2/2

（三）审计委员会

本公司审计委员会的主要职责为：提议聘请或更换外部审计机构，监督及评估外部审计机构工作；指导内部审计工作，监督公司的内部审计制度及其实施；协调管理层、内部审计部门及相

关部门与外部审计机构的沟通，担任公司与外部审计机构之间的主要代表，负责监察二者之间的关系；监管公司内部监控程序，评估内部控制的有效性；审查公司内部控制，组织对责任体系进行日常监督检查。负责公司责任体系的事前指导、事中监督和事后检查，健全内部监察机制；对各部门及岗位合规和风险控制责任履行情况、责任事件及处理情况进行日常监督、检查，并定期向公司董事会汇报。通过定期约谈合规负责人和其他有效方式，了解公司高级管理人员合规责任履行情况；监管公司的财务申报制度，审阅公司的财务报告并对其发表意见；对重大关联交易进行审计；确保并检讨公司设定以下安排：公司员工可暗中就财务汇报、内部监控或其他方面可能发生的不正当行为提出关注；审计委员会应确保有适当安排，让公司对此等事宜作出公平独立的调查及采取适当行动；公司董事会授予的其他事宜；研究其他由董事会界定的课题；公司上市地上市规则或法律法规规定的其他职责。

报告期内，审计委员会共召开 7 次会议。审计委员会根据公司《董事会审计委员会工作规则》的规定召集会议、审议相关事项并进行决策，努力提高工作效率和科学决策的水平；审计委员会认真履行职责，按照公司《董事会审计委员会年报工作规程》积极参与年度财务报告的编制、审计及披露工作，维护审计的独立性，提高审计质量，维护公司及股东的整体利益。

审计委员会及其委员按照有关法律法规的要求，充分发挥了审查、监督作用，勤勉尽责地开展工作，为完善公司治理结构、提高审计工作质量发挥了重要作用。

审计委员会对公司的财务状况进行了审慎的核查并对公司编制的财务报表进行了审核，认为：公司财务体系运营稳健，财务状况良好。此外，公司董事会通过审计委员会，对公司在会计及财务汇报职能方面是否具备充足的资源、员工资历及经验，以及员工所接受的培训课程及有关预算亦作出检讨并感到满意。

序号	届次	时间	议案	汇报
1	第六届第十次	2019/2/15	会计政策变更、公司与招商局集团有限公司签署 2019 年上半年证券与金融产品、交易及服务框架协议	—
2	第六届第十一次	2019/3/27	公司 2018 年度财务决算报告、公司 2018 年度 H 股募集资金存放与使用情况报告、聘请 2019 年度审计机构、公司 2019 年度预计日常关联交易情况、公司董事会审计委员会 2018 年度履职情况报告、公司 2018 年度内部审计工作报告及 2019 年度内部审计工作计划、公司 2018 年度内部控制评价报告、公司 2018 年度审计报告、公司 2018 年度内部控制审计报告	公司 2018 年年报审计工作
3	第六届第十二次	2019/4/25	公司 2019 年第一季度报告	—
4	第六届第十三次	2019/5/21	公司与招商局集团有限公司签署证券及金融产品、交易及服务框架协议、公司与招商局集团有限公司签署行政采购、房屋租赁框架协议	—

序号	届次	时间	议案	汇报
5	第六届第十四次	2019/8/27	公司2019年半年度内部审计工作报告、公司2019年A股中期财务报告及H股中期审阅报告、公司2019年半年度H股募集资金存放与使用情况专项报告	---
6	第六届第十五次	2019/9/3	2019年度内部控制自我评价方案	---
7	第六届第十六次	2019/10/29	公司2019年第三季度报告、公司2019年第三季度内部审计工作报告	2019年度审计工作计划

报告期内，审计委员会委员出席会议情况：

序号	委员姓名	实际出席会议次数/应出席会议次数
1	肖厚发（召集人）	7/7
2	粟健	7/7
3	黄坚	7/7
4	胡鸿高	7/7
5	汪棣	7/7

(四) 薪酬与考核委员会

本公司薪酬与考核委员的主要职责为：根据公司董事、高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平，研究、审查公司董事、高级管理人员的薪酬政策、标准与方案，并就公司董事及高级管理人员的全体薪酬政策及架构，及就设立正规而具透明度的程序制订薪酬政策，向董事会提出建议；薪酬标准或方案包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；应董事会所订企业方针及目标而检讨及批准管理层的薪酬建议；审核公司整体薪酬政策和年度薪酬总额，并对薪酬政策以及年度薪酬执行情况进行检查；就执行董事及高级管理人员的薪酬待遇（包括现金薪酬、退休金权利及赔偿金额（包括丧失或终止职务或委任的赔偿）），以及非执行董事的薪酬向董事会提出建议；考虑同类公司支付的薪酬、须付出的时间及职责以及公司其他职位的雇用条件；检讨及批准向执行董事及高级管理人员就其丧失或终止职务或委任而须支付的赔偿，以确保该等赔偿与合约条款一致；若未能与合约条款一致，赔偿亦须公平合理；检讨及批准因董事行为失当而解雇或罢免有关董事所涉及的赔偿安排，以确保该等安排与合约条款一致；若未能与合约条款一致，有关赔偿亦须合理适当；确保任何董事或其任何联系人不得参与厘定他自己的薪酬；研究公司董事、高级管理人员考核的标准；审查公司董事、高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评并提出建议；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜；公司上市地上市规则或法律法规规定的其他职责。

报告期内，薪酬与考核委员会共召开 3 次会议。审查公司高级管理人员的履职情况，对其进行年度绩效考核。对公司合规负责人合规性进行专项考核，对公司高管薪酬等情况进行审核。

序号	届次	时间	议案	汇报
1	第六届第七次	2019/3/27	公司2018年度合规负责人考核报告	霍达董事长、熊剑涛总裁、邓晓力副总裁、李宗军副总裁、吴慧峰副总裁兼董事会秘书、赵斌副总裁、胡宇合规总监七位高管人员的述职汇报
2	第六届第八次	2019/5/17	公司部分高管人员薪酬调整	--
3	第六届第九次	2019/9/26	公司高管2017年度薪酬总额、向公司高管发放创新奖励及人才奖项	--

报告期内，薪酬与考核委员会委员出席会议情况：

序号	委员姓名	实际出席会议次数/应出席会议次数
1	向华（召集人）	3/3
2	苏敏	3/3
3	彭磊	3/3
4	熊伟	3/3
5	汪棣	3/3

（五）提名委员会

本公司提名委员会的主要职责为：至少每年检讨董事会的架构、人数及组成（包括技能、知识及经验方面），并就任何为配合公司策略而拟对董事会作出的变动提出建议；根据公司经营情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究制订董事、高级管理人员的选择标准和程序，报董事会批准实施；广泛搜寻合格的董事、高级管理人员候选人，并向董事会提供意见；评核独立非执行董事的独立性；对董事、高级管理人员进行审查并提出任免建议；就董事委任或重新委任以及董事（尤其是主席及行政总裁）继任计划向董事会提出建议；董事会授权的其他事宜；公司上市地上市规则或法律法规规定的其他职责。

报告期内，提名委员会共召开 4 次会议。

序号	届次	时间	议案	汇报
1	第六届第四次	2019/2/15	提名公司高级管理人员（吴光焰、谢继军）	—
2	第六届第五次	2019/6/3	变更董事（王文）	—

序号	届次	时间	议案	汇报
3	第六届第六次	2019/7/22	提名首席信息官（熊剑涛）	—
4	第六届第七次	2019/9/30	提名董事会董事候选人（高宏）	—

报告期内，提名委员会委员出席会议情况：

序号	委员姓名	实际出席会议次数/应出席会议次数
1	熊伟（召集人）	4/4
2	彭磊	4/4
3	肖厚发	4/4
4	胡鸿高	4/4

五、监事履行职责情况

报告期内，公司监事会根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规和《公司章程》关于监事会职责相关规定，充分发挥监事会在公司治理中的作用。监督公司董事会和高级管理人员对股东大会决议的执行落实情况，对公司日常经营和财务状况进行检查，关注公司风控合规情况，到基层进行调研，积极建言献策，维护公司、股东和广大投资者的合法权益，在保证公司规范运作方面做出了积极探索。

（一）监事参加监事会和股东大会的情况

监事姓名	职务	参加监事会情况						参加股东大会情况
		本年应参加监事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东大会的次数
周语菡	监事会主席	9	9	7	0	0	否	5
李晓霏	股东代表监事	9	9	9	0	0	否	2
王章为	股东代表监事	9	9	8	0	0	否	4
马蕴春	股东代表监事	9	9	7	0	0	否	5
房小兵	股东代表监事	9	9	7	0	0	否	4
张泽宏	股东代表监事	9	9	7	0	0	否	4
尹虹艳	职工监事	9	9	7	0	0	否	5
何敏	职工监事	9	9	6	0	0	否	5
熊志钢	职工监事	9	8	6	1	0	否	5

年内召开监事会会议次数	9
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	6
现场结合通讯方式召开会议次数	3

(二) 监事会召开情况

2019 年度，监事会共召开会议 9 次，具体如下表所示：

序号	会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	决议的披露日期
1	第六届监事会第九次会议	2019/2/15	公司会计政策变更	表决通过	—
2	第六届监事会第十次会议	2019/3/4	公司原副总裁孙议政同志离任审计报告	表决通过	2019/3/5
3	第六届监事会第十一次会议	2019/3/12	公司前次募集资金使用情况、变更 H 股部分募集资金用途	表决通过	2019/3/13
4	第六届监事会第十二次会议	2019/3/27	公司 2018 年度监事会工作报告、公司 2018 年年度报告、公司 2018 年度经营工作报告、公司 2018 年度内部控制评价报告、公司 2018 年度合规报告、公司 2018 年度社会责任报告、公司 2018 年 H 股募集资金存放与使用情况报告、公司 2018 年度合规管理有效性评估报告	表决通过	2019/3/29
5	第六届监事会第十三次会议	2019/4/25	公司 2019 年第一季度报告	表决通过	—
6	第六届监事会第十四次会议	2019/8/27	公司 2019 年半年度报告、公司 2019 年中期经营工作报告、公司 2019 年半年度 H 股募集资金存放与使用情况报告	表决通过	2019/8/29
7	第六届监事会第十五次会议	2019/10/15	公司员工持股计划草案及其摘要	表决通过	2019/10/16
8	第六届监事会第十六次会议	2019/10/29	公司 2019 年第三季度报告	表决通过	—
9	第六届监事会第十七次会议	2019/12/26	明确公司员工持股计划购买回购股票的价格及计划规模	表决通过	2019/12/27

(三) 监事会组织开展的监督检查工作

2019 年公司监事会根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规和《公司章程》关于监事会职责相关规定，充分发挥监事会在公司治理中的作用。监督公司董事会和高级管理人员对股东大会决议的执行落实情况，对公司日常经营和财务状况进行检查，关注公司风控合规情况，到基层进行调研，积极建言献策，维护公司、股东和广大投资者的合法权益，在保证公司规范运作方面做出了积极探索。主要监督检查工作有：

1、完成 2018 年度公司合规管理有效性评估并开展 2019 年度工作

监事会委托致同会计师事务所（以下简称“致同”）对公司 2018 年度合规管理有效性进行评估。致同出具的《招商证券股份有限公司 2018 年度合规管理有效性评估报告》结论为：报告期内公司对纳入评估范围的业务与事项均已建立了相应的管理制度，并得到有效执行，基本达到了公司合规管理的目标，在所有方面未发现重大合规风险。第六届监事会第十二次会议审议通过上述报告后报送深圳证监局。

公司 2019 年度合规管理有效性评估工作采取询价方式聘请致同承做。

2、业务调研情况

本年度监事会共开展 1 次业务调研：

2019 年 11 月，监事会对浙江宁波地区营业部进行业务调研，听取营业部业务开展情况汇报。监事们就团队建设、综合经营项目拓展、财富管理业务转型、资产管理产品协同销售、职级套改等工作与营业部基层员工进行了充分交流讨论并提出了具体指导意见或建议。

3、完成对公司原副总裁孙议政先生离任审计

通过询价采购方式，公司聘请信永中和会计师事务所对公司原副总裁孙议政先生进行了离任审计。审计报告经公司第六届监事会第十次会议审议通过后报送深圳证监局。

4、完成对公司董监高的 2018 年度履职评价工作

（四）监事会的独立意见

2019 年度，公司监事会根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规以及《公司章程》的有关规定，从切实维护公司利益和广大中小股东权益出发，认真履行监事会的职责，监督检查了公司依法运作、重大决策、财务状况、关联交易等情况，并在此基础上发表如下独立意见：

1、公司依法运作情况

2019 年度，公司董事会、经营管理层能够严格按照《公司法》《证券法》《公司章程》及其他有关法律法规、制度的规定和要求，依法运作。作为 A+H 上市公司，2019 年公司能够遵循内地与香港两地市场监管政策，在公司治理、信息披露、投资者关系等方面保持规范运行。公司重大经营决策程序合规，执行有效。公司不断完善风险管理、合规管理和内部控制体系，各项内部管理制度能得到有效执行。监事会未发现公司董事、高级管理人员在执行公司职务时违反有关法律法规、《公司章程》或损害公司股东、公司利益的行为。

2、检查公司财务情况

2019 年度，公司监事会认真审核了公司的会计报表及财务资料。监事会认为，公司财务报告的编制符合《企业会计准则》《国际会计准则》的有关规定，公司 2019 年度财务报告能够反映公司的财务状况、经营成果和现金流量情况。德勤华永会计师事务所出具的“标准无保留意见”审计报告，其审计意见是客观公正的。

3、检查股东大会决议执行情况

2019 年度，公司监事会对股东大会决议的执行情况进行了监督。监事会认为，公司董事会能够认真执行股东大会决议，未发生有损股东，特别是中小股东利益的行为。

4、关于关联交易情况

2019 年度，公司相关关联交易的审议、表决、披露、履行等符合相关法律法规和公司内部管理制度规定和要求，定价公平合理，监事会未发现损害公司利益的情况。

5、审议相关报告情况

公司监事会审议了《公司 2019 年度报告》《公司 2019 年度经营工作报告》《公司 2019 年度 H 股募集资金存放与使用情况报告》《公司 2019 年度内部控制评价报告》《公司 2019 年度合规报告》《公司 2019 年度社会责任报告》，对该等报告的内容无异议。

6、关于内幕信息知情人登记管理制度的执行情况

2019 年度，公司监事会对内幕信息知情人登记管理制度的实施情况进行了监督。监事会认为，公司已经按照《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》及相关法律法规和《公司章程》等制定了《招商证券股份有限公司内幕信息知情人登记制度》，监事会未发现违反该《制度》的情况。

7、对公司董事和经营班子履职情况的评价

公司监事会于 2020 年 3 月 26 日召开第六届监事会第十八次会议，对全体董事和高级管理人员 2019 年度履职情况进行了评价。

监事会对董事的履职评价内容包括出席会议、提出建议、参加培训、保守公司商业秘密、如实报告关联交易、及时申报所持公司股票等。与会监事一致认为，2019 年公司全体董事恪尽职守、勤勉尽责，认真参加董事会会议和专门委员会会议，并积极建言献策。密切关注公司经营和合规运营情况，注意保守公司商业秘密，如实申报关联方情况，为公司董事会决策提供了较好的专业意见和建议。

监事会对公司经营班子的评价内容包括出席会议、分管业务板块经营管理、公司战略承担、合规管理、廉洁自律等方面。与会监事一致认为，2019 年全体高级管理人员带领公司全体员工积极落实公司战略，取得了较好的经营业绩，同时继续保持合规稳健经营，全年未发生重大风险合规事件，各类风险损失保持在较低水平，连续 12 年获得证券公司分类监管评级 A 类 AA 级。

监事会对公司全体董事和高级管理人员 2019 年的工作予以高度评价。

报告期内，公司监事会对监督事项无异议。

六、监事会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

七、公司就其与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面存在的不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况说明

适用 不适用

存在同业竞争的，公司相应的解决措施、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

八、报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

公司高级管理人员报酬根据岗位和绩效挂钩情况来确定，在现有管理框架内，实行的是年度绩效薪酬激励机制。董事会根据公司取得的经营业绩，给予相应绩效薪酬；董事长及公司高级管理人员的个人绩效薪酬根据年度考核结果进行分配。分配方案须由董事会薪酬与考核委员会出具书面意见后确定。

九、董事、监事及高级管理人士的薪酬

公司董事、监事及高级管理人士的薪酬情况详见本报告“第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况”之“持股变动情况及报酬情况”的相关内容。

十、是否披露内部控制自我评价报告

适用 不适用

公司内部控制自我评价报告的具体内容详见公司与本报告同期在上交所网站披露的《招商证券股份有限公司 2019 年度内部控制评价报告》。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

十一、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

公司内部控制审计报告的具体内容详见公司与本报告同期在上交所网站披露的《招商证券股份有限公司 2019 年度内部控制审计报告》。

是否披露内部控制审计报告：是

十二、内部控制责任声明及内部控制制度建设情况

(一) 内部控制责任声明

按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任。监事会对董事会建立和实施内部控制进行监督。经营管理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。

公司内部控制的目的是合理保证经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进实现发展战略。由于内部控制存在的固有局限性，故仅能为实现上述目标提供合理保证。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或对控制政策和程序遵循的程度降低，根据内部控制评价结果推测未来内部控制的有效性具有一定的风险。

董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制，于内部控制评价报告基准日（2019 年 12 月 31 日），公司未发现财务报告及非财务报告内部控制重大缺陷。

（二）建立财务报告内部控制的依据

公司根据中华人民共和国财政部、中国证券监督管理委员会、中华人民共和国审计署、中国银行保险监督管理委员会（原中国银行业监督管理委员会和中国保险监督管理委员会）联合发布的《企业内部控制基本规范》及、《企业内部控制配套指引》、中国证监会发布的《证券公司内部控制指引》和上交所发布的《上海证券交易所上市公司内部控制指引》等文件，结合公司实际情况，建立健全公司财务报告相关内部控制。

（三）内部控制制度建设情况

公司致力于不断完善内部规章制度和管理体制的建设，从公司治理层面开始，自上而下的对各项业务及管理工作强化制度控制，制定了一系列较为完备的内部控制制度并得到有效执行。公司未来将把内部控制建设始终贯穿于公司的经营发展之中，不断完善制度建设，强化制度执行，落实监督检查，确保公司持续稳健发展。

十三、 公司合规管理体系建设情况

（一）公司合规管理体系建设情况

2019 年，公司由董事会、高级管理层、合规总监、法律合规部、各部门及分支机构与各层级子公司五个层次构成的合规管理组织架构，按照股东大会、董事会、经营层 3 个层级搭建的合规管理制度体系规定，积极履行合规管理各项职责，公司合规情况良好。公司根据合规管理新规要求和公司实际情况，通过解读新规、制定落实方案、梳理和出台各业务合规流程图和合规控制点、明确考核要点、开展合规专员培训、合规检查等方式，全力推动合规管理新规的落地执行。同时，积极组织相关部门及时修改内部规章制度，将各项新规要求嵌入各业务流程和环节，全年共对新建或修订的百余项内部规章制度进行了审查，保障各项新规要求的落地，有效完善了公司内控管理；修订了《合规咨询与审查管理办法》、《合规提示与报告管理办法》、《合规风险处置管理办法》、《投资者适当性管理办法》、《规章制度管理办法》等多项合规管理制度，持续完善合规管理制度体系；全面落实《子公司合规管理办法》，对子公司合规管理的原则、工作程序、各

责任主体的职责进行了全面规范；严格执行落实对重大、重要违规事项及一般违规事项处理适用的《问责管理规定》和《问责管理细则》，建立了完善的合规问责体系。

（二）报告期内完成的合规检查情况

2019 年，公司加大合规检查的力度，除例行常规检查及风险事件触发合规检查外，将预防合规检查范围扩大到各业务线，有针对性选择高风险领域、新业务、监管重点关注领域，开展主动预防检查，及时查找和控制了可能存在的合规风险隐患并督导整改，全年共开展了 41 项合规检查，合规检查发现问题和整改意见的认可率达 100%，保障了公司业务规范顺利开展。

十四、 稽核工作开展情况

报告期内，公司稽核监督工作积极落实并推动公司“变革战略”，持续深化“防范风险”与“提升价值”并重转型的整体思路，围绕“扎紧制度体系、运作机制的篱笆”，“深挖违规行为与风险隐患”，“为改善经营效率、效果献言献策”三个目标层层着力，全力推进业务及管理“提质增效”。

报告期内，公司共完成各类稽核审计项目 140 个，其中总部、子公司层面的业务或管理专项稽核项目 27 个，全面覆盖了证券研究业务、IPO 业务、债券融资及发行业务、股票投资业务、资产管理结构融资业务（子公司）、私募股权业务（子公司）、环球商品业务（子公司）、关联交易管理（职能管理）、信息技术运维管理（职能管理）、自营估值管理（职能管理）等；分支机构（证券营业部及分公司）负责人的强制离岗稽核、离任稽核项目 112 个；牵头完成公司内部控制有效性自我评估项目。

通过开展上述内部稽核与评估，公司对被稽核单位内部控制的制度健全性和执行有效性进行了检查，对重要风险进行了揭示，在提高被稽核单位合规与风险防范意识、完善公司内部控制等方面起到了积极的促进作用。

十五、 其他

适用 不适用

（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、高级管理人员和员工情况”之“持股变动及报酬情况”的相关内容。

(二) 董事就财务报表所承担的责任

以下所载的董事对财务报表的责任声明，应与本报告中审计报告的注册会计师责任声明一并阅读。两者的责任声明应分别独立理解。

本公司董事会已确认其承担编制本集团截至 2019 年 12 月 31 日止年度报告的责任。

本公司董事会负责就年度及中期报告、股价敏感资料及其他根据《香港上市规则》及其他监管规定所需披露事项，呈报清晰及明确的评估。管理层已向董事会提供有关必要的解释及资料，以便董事会就本集团的财务数据及状况作出知情评估，以供董事会审批。

就董事所知，本公司并无面临任何可能对本公司的持续经营业务之能力产生重大疑虑的重大不确定事件或情况。此外，本公司已就董事、监事和高级管理人员可能的法律行动及责任作出适当的投保安排。

(三) 联席公司秘书

吴慧峰先生与邝燕萍女士为本公司联席公司秘书(分别于 2015 年 7 月及 2016 年 4 月获委任，该委任均于 2016 年 10 月生效)。吴慧峰先生为董事会秘书，是本公司内部之主要联络人，邝燕萍女士为方圆企业服务集团(香港)有限公司的总监。根据《香港上市规则》第 3.29 条的要求，截至 2019 年 12 月 31 日止，吴慧峰先生与邝燕萍女士均接受了超过 15 个小时之相关专业培训。

(四) 股东权利

股东大会是公司的最高权力机构，股东通过股东大会行使权力。公司严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》等相关规定要求召集、召开股东大会，确保所有股东，特别是中小股东享有平等的地位，能够充分行使自己的权利。

公司高度重视股东的意见和建议，积极、主动、规范地开展各类投资者关系活动，与股东保持沟通，及时满足股东的合理需求。公司制定了《投资者关系管理制度》等较为完善的规章制度，投资者关系管理工作规范化、制度化、流程化开展。公司通过投资者服务专线、公司网站投资者关系专栏以及现场调研接待等渠道与投资者形成了良好的互动和沟通交流。

公司董事会欢迎股东提出意见，并鼓励股东出席股东大会以直接向董事会或管理层提出其可能持有的任何疑虑。股东可以根据《公司章程》列明的程序召开临时股东大会和向股东大会提出

临时提案。《公司章程》已在上海证券交易所网站、香港联合交易所网站和公司网站公布。公司股东大会将安排董事、管理层回答股东提问。

(五) 核数师酬金

公司审计师酬金情况详见本报告“第五节 重要事项”之“聘任、解聘会计师事务所情况”的相关内容。

(六) 投资者关系工作

公司一直以保护投资者利益为己任，在日常工作中努力提高透明度，增进投资者、潜在投资者对本公司的了解。报告期内，公司通过股东大会现场交流，全景网 2019 年网上投资者集体接待日活动，境内外券商主办的各类交流会议、接待来访调研、上交所 e 互动、热线电话、邮件、微信等多种方式与境内外分析师、投资者交流逾 700 人次。公司积极与境内外分析师、投资者深入沟通行业热点与公司热点问题，归纳、分析、反馈投资者的意见和建议，通过沟通和互动创造价值，不断提高公司投资者关系管理工作的专业性和规范性。

(七) 风险管理情况

公司风险管理情况详见本报告“第四节 经营情况讨论与分析”之“可能面对的风险及应对措施”的相关内容。

公司内部监控情况详见与本报告同期在上交所网站披露的《招商证券股份有限公司 2019 年度内部控制评价报告》及本报告“第九节 公司治理”之“内部控制责任声明及内部控制制度建设情况”、“公司合规管理体系建设情况”和“稽核工作开展情况”。

(八) 内幕信息管理情况

公司依据监管要求，制定了多个信息披露及相关的内幕信息管理制度，构建内幕信息管理的运行机制。公司《内幕信息保密制度》、《内幕信息知情人登记制度》规范内幕信息保密和登记工作，强化内幕信息保密及内幕信息知情人管理；《信息披露制度》、《重大信息内部报告制度》明确了信息披露的内容、程序、管理和责任，强化重大信息内部收集和管理的工作，建立了各部门、分公司、子公司重大信息内部报告联络人工作机制，保障了公司重大信息的内部及时收集与规范管理；《投资者关系管理制度》明确了信息披露的公平原则。公司内幕信息管理机制涵盖了内幕信息生成收集、传递、审核、保密、公平披露等各个关键控制环节，并通过加强制度培训、规范工作要求、完善责任追究、强化信息披露意识等确保制度的执行力。

(九) 组织章程变更

公司于 2019 年 5 月 20 日召开的 2019 年第一次临时股东大会审议通过了《关于修订〈公司章程〉的议案》。2019 年 10 月，公司收到深圳证监局《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》（深证许可字[2019]84 号），公司变更公司章程重要条款已获核准。

具体内容详见公司于 2019 年 3 月 13 日、4 月 30 日、5 月 21 日、10 月 15 日发布的相关公告。

第十节 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	特殊条款的触发及执行情况	投资者适当性安排
招商证券股份有限公司 2012 年公司债券（10 年期）	12 招商 03	122234	2013 年 3 月 5 日	2023 年 3 月 5 日	55	5.15	每年付息	上海证券交易所	无	面向投资者交易
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	5.08	每年付息	上海证券交易所	无	面向投资者交易
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	11	4.78	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
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	4.85	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
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	19.4	5.35	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
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	4.78	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司面向合格投资者	18 招商	143627	2018 年 6 月 12 日	2021 年 6 月 12 日	10	4.78	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资

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	特殊条款的触发及执行情况	投资者适当性安排
者公开发行 2018 年公司债券(第二期)(品种二)	G3			日						者交易
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	4.38	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
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(第四期)(品种一)	18 招商 G6	143392	2018 年 8 月 8 日	2021 年 8 月 8 日	30	3.94	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
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(第五期)(品种一)	18 招商 G8	143762	2018 年 9 月 7 日	2021 年 9 月 7 日	18	4.23	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券(第七期)	18 招商 F10	150930	2018 年 12 月 5 日	2021 年 12 月 5 日	25	4.15	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券(第一期)	19 招商 G1	155208	2019 年 3 月 8 日	2022 年 3 月 8 日	15	3.59	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	19 招商 F3	151412	2019 年 4 月 10 日	2021 年 4 月 10 日	17	3.85	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	19 招商 F4	151413	2019 年 4 月 10 日	2022 年 4 月 10 日	36	4.00	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第三期)(品种一)	19 招商 F5	151495	2019 年 4 月 25 日	2021 年 4 月 25 日	20	4.08	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第三期)(品种二)	19 招商 F6	151496	2019 年 4 月 25 日	2022 年 4 月 25 日	40	4.28	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券	19 招商 F8	151600	2019 年 5 月 29 日	2021 年 5 月 29 日	40	3.78	每年付息	上海证券交易所	无	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	交易所	特殊条款的触发及执行情况	投资者适当性安排
(第四期) (品种二)										交易
招商证券股份有限公司境外债券 (三年期) (注 1)	CMS EC N230 1	40129	2020 年 1 月 21 日	2023 年 1 月 21 日	--	2.625	每年付息	香港联合交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券 (品种一)	20 招商 F1	166206	2020 年 3 月 11 日	2021 年 3 月 26 日	30	2.65	到期一次还本付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券 (第二期) (品种一)	20 招商 F3	166414	2020 年 3 月 25 日	2021 年 4 月 14 日	20	2.65	到期一次还本付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券 (第二期) (品种一)	20 招商 F4	166415	2020 年 3 月 25 日	2022 年 3 月 25 日	15	2.85	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券 (第一期) (注 2)	17 招商 Y1	145340	2017 年 2 月 17 日	永续次级债以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期。在每个重定价周期末, 发行人有权将债券期限延长 1 个重定价周期, 或全额兑付。	40	5.18	--	上海证券交易所	设发行人续期选择权, 不设投资者回售选择权; 设发行人延期支付利息权。未行权。	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券 (第二期) (注 2)	17 招商 Y2	145371	2017 年 3 月 3 日		50	5.15	--	上海证券交易所		面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券 (第三期) (注 2)	17 招商 Y3	145545	2017 年 5 月 22 日		37	5.65	--	上海证券交易所		面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券 (第四期) (注 2)	17 招商 Y4	145579	2017 年 6 月 19 日		23	5.58	--	上海证券交易所		面向合格机构投资者交易

注 1: 本期境外债发行规模 3 亿美元。

注 2: 永续次级债存续的前 5 个计息年度 (首个重定价周期) 的票面利率通过簿记建档方式确定, 在前 5 个计息年度内保持不变。自第 6 个计息年度起, 每 5 年重置一次票面利率。重定价周期的票面利率为基准利率加上初始利差再加上 300 个基点。初始利差为首个重定价周期票面利率与基准利率之间的差值。

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 (10 年期)	12 招商 03	122234	2013 年 3 月 5 日	2023 年 3 月 5 日	55	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	已足额按时付息
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	已足额按时兑付兑息
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	10.6	已足额按时付息
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	已足额按时付息
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	19.4	已足额按时付息
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	已足额按时付息
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	已足额按时付息
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	已足额按时付息
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 (第四期) (品种一)	18 招商 G6	143392	2018 年 8 月 8 日	2021 年 8 月 8 日	30	已足额按时付息
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 (第五期) (品种一)	18 招商 G8	143762	2018 年 9 月 7 日	2021 年 9 月 7 日	18	已足额按时付息
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	已足额按时兑付兑息
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	16.4	已足额按时付息
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	51.5	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券 (第一期)	17 招商 Y1	145340	2017 年 2 月 17 日	2022 年 2 月 17 日	40	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券 (第二期)	17 招商 Y2	145371	2017 年 3 月 3 日	2022 年 3 月 3 日	50	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券 (第三期)	17 招商 Y3	145545	2017 年 5 月 22 日	2022 年 5 月 22 日	37	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2017 年	17 招商	145579	2017 年 6 月	2022 年 6 月	23	已足额按

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
永续次级债券（第四期）	Y4		19 日	19 日		时付息
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	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第三期）（品种二）	18 招商 F6	150302	2018 年 4 月 19 日	2019 年 5 月 4 日	38	已足额按时兑付兑息
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	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第五期）	18 招商 F8	150456	2018 年 9 月 17 日	2019 年 4 月 11 日	30	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第六期）	18 招商 F9	150750	2018 年 10 月 15 日	2019 年 7 月 12 日	30	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第七期）	18 招商 F10	150930	2018 年 12 月 5 日	2021 年 12 月 5 日	25	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第一期）（品种一）	19 招商 F1	151113	2019 年 1 月 17 日	2019 年 7 月 19 日	15	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第一期）（品种二）	19 招商 F2	151114	2019 年 1 月 17 日	2019 年 10 月 14 日	35	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

2018 年 2 月，公司收到上海证券交易所《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）。根据该无异议函，上海证券交易所对公司面向合格投资者非公开发行总额不超过 400 亿元的公司债券挂牌转让无异议。2019 年起至本报告批准报出日，公司根据此无异议函发行一期非公开发行公司债券，募集资金 50 亿元。

2019 年 3 月，公司收到上海证券交易所下发《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 [2019]523 号）。根据该无异议函，上海证券交易所对公司面向合格投资者非公开发行总额不超过 450 亿元的公司债券挂牌转让无异议。2019 年起至本报告批准报出日，公司根据此无异议函共发行五期非公开发行公司债券，募集资金 218 亿元。

2018 年 4 月，公司收到中国证监会《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）。根据该批复，中国证监会对公司面向合格投资者公开发行面值总额不超过 118 亿元的公司债券无异议。2019 年起至本报告批准报出日，公司根据此批文共发行一期公司债券，募集资金 15 亿元。

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 G2	143342	光大证券	中诚信国际
17 招商 G3	143369		
18 招商 G1	143460		
18 招商 G2	143626		
18 招商 G3	143627		
18 招商 G5	143712		
18 招商 G6	143392		
18 招商 G8	143762		
19 招商 G1	155208		
18 招 F10	150930		
19 招商 F3	151412		
19 招商 F4	151413		
19 招商 F5	151495		
19 招商 F6	151496		
19 招商 F8	151600		
20 招商 F1	166206		
20 招商 F3	166414		
20 招商 F4	166415		
17 招商 Y1	145340	中国银河	中诚信国际
17 招商 Y2	145371		
17 招商 Y3	145545		
17 招商 Y4	145579		

报告期内，上述债券之受托管理人未发生变更。

公司公开发行公司债券“17 招商 G2”、“17 招商 G3”、“18 招商 G1”、“18 招商 G2”、“18 招商 G3”、“18 招商 G5”、“18 招商 G6”、“18 招商 G8”、“19 招商 G1”，非公开发行公司债券“18 招 F10”、“19 招商 F3”、“19 招商 F4”、“19 招商 F5”、“19 招商 F6”、“19 招商 F8”

及永续次级债券“17 招商 Y1”、“17 招商 Y2”、“17 招商 Y3”、“17 招商 Y4”的原评级机构均为中诚信证评。2020 年 2 月中诚信证评收到中国证监会《关于核准中诚信国际信用评级有限责任公司从事证券市场资信评级业务的批复》（证监许可[2020]267 号），根据批复，中诚信证评自 2020 年 2 月 26 日起终止证券市场资信评级业务，中诚信证评承做的证券市场资信评级业务由唯一股东中诚信国际承继。上述债券评级机构变更为中诚信国际。上述评级机构变更对公司偿债能力及相关债券本息兑付无重大影响。

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	徐晟程
	联系电话	0755-82492010
债券受托管理人	名称	光大证券股份有限公司
	办公地址	上海市静安区南京西路 1266 号恒隆广场 1 座 51 层、53 层
	联系人	薛江、黄亮、邢一唯
	联系电话	021-52523222、021-52523023
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	徐英杰
	联系电话	0755-82558264
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 2 层
	联系人	许进军
	联系电话	010-66568061
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 13F
资信评级机构	名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
	办公地址	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

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 01”、“12 招商 02”、“12 招商 03”募集说明书的约定，上述债券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 01”、“12 招商 02”、“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，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”、“18 招商 G8”、“19 招商 G1”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，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证券公司短期公司债券中的“招商 1401”、“招商 1501”、“招商 1502”、“15 招商 D3”、“15 招商 D4”的募集说明书，上述债券募集资金用途均为“补充公司流动性资金需求”。截至本报告批准报出日，公司已将上述债券的募集资金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性资金需求。

根据公司非公开发行次级债券“15 招商 01”、“15 招商 02”、“15 招商 03”、“15 招商 04”、“15 招商 05”、“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“招商 1601”、“招商 1701”、“招商 1702”、“招商 1703”、“招商 1704”、“招商 1706”、“招商 1707”、“招商 1708”、“招商 1709”、“17 招商 D9”、“17 招商 D10”、“17 招商 D11”、“17 招商 D12”、“17 招商 D13”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，存续债券募集资金专项账户运作情况良好，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。

根据公司发行的非公开发行公司债券“18 招商 F1”、“18 招商 F2”、“18 招商 F3”、“18 招商 F6”、“18 招商 F7”、“18 招商 F8”、“18 招商 F9”、“18 招商 F10”、“19 招商 F1”、“19 招商 F2”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，公司已将上述债券的募集资金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。

根据公司发行的非公开发行公司债券“19 招商 F3”、“19 招商 F4”、“19 招商 F5”、“19 招商 F6”、“19 招商 F8”、“20 招商 F1”、“20 招商 F3”、“20 招商 F4”的募集说明书，上述债券募集资金用途均为“偿还到期的公司债券和其他债务融资工具”。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，公司已将上述债券的募集资金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。

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。公司定期跟踪评级情况如下：

2019 年 3 月 15 日，中诚信证评出具了《招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第五期、第六期）跟踪评级报告（2019）》，维持本公司主体信用级别为 AAA，评级展望稳定；维持“18 招商 F8”、“18 招商 F9”的信用等级为 A-1。

2019 年 4 月 25 日，上海新世纪出具了《招商证券股份有限公司及其发行的 12 招商 03 与 14 招商债跟踪评级报告》，维持本公司主体信用级别为 AAA，评级展望稳定；维持“12 招商 03”、“14 招商债”的信用等级为 AAA。

2019 年 4 月 26 日，中诚信证评出具了《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（2019）》、《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、第三期、第四期、第五期）、2019 年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2019）》、《招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第三期、第四期、第七期）、2019 年非公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告（2019）》、《招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第二期）跟踪评

级报告（2019）》、《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（2019）》、《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（2019）》，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 G1”、“17 招商 G2”、“17 招商 G3”、“18 招商 G1”、“18 招商 G2”、“18 招商 G3”、“18 招商 G5”、“18 招商 G6”、“18 招商 G8”、“19 招商 G1”、“18 招商 F6”、“18 招商 F7”、“18 招商 F10”、“19 招商 F3”、“19 招商 F4”的信用等级为 AAA；维持“19 招商 F1”、“19 招商 F2”的信用等级为 A-1；维持“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+。

在公司债券存续期内，信用评级机构将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；对于一年期内的固定收益类产品，信用评级机构将于债券正式发行后的第六个月发布定期跟踪评级结果及报告。相应跟踪评级报告将在上海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

截止本报告批准报出日，公司存续债券的增信机制均采用无担保的发行方式。原始期限为一年半以上的债券的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；原始期限为一年半以内的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本金，及时披露公司相关信息，以保障投资者的合法权益。

报告期内公司在交易所发行的债券均设立了偿债保障金专户，独立于公司其他账户，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。

2019 年 4 月 29 日，华泰证券出具了《招商证券股份有限公司 2012 年公司债券（品种三）受托管理事务报告（2018 年度）》。

2019 年 4 月 29 日，光大证券出具了《招商证券股份有限公司公开发行 2014 年公司债券受托管理事务报告（2018 年度）》。

2019 年 6 月 12 日，光大证券出具了《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）受托管理事务报告（2018 年度）》、《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）、（第三期）、（第四期）、（第五期）受托管理事务报告（2018 年度）》。

2019 年 6 月 27 日，安信证券出具了《招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第六期）、（第七期）受托管理事务报告（2018 年度）》。

2019 年 6 月 28 日，中国银河出具了《招商证券股份有限公司次级债券受托管理报告（2018 年度）》、《招商证券股份有限公司永续次级债券受托管理报告（2018 年度）》。

此外，债券受托管理人均已按照法规的规定以及《债券受托管理协议》的约定出具了临时受托管理报告，具体内容详见公司在上海证券交易所网站发布的相关公告。

八、截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

√适用 □不适用

单位:亿元 币种:人民币

主要指标	2019 年	2018 年	本期比上年同期 增减 (%)	变动原因
息税折旧摊销前利润	155.11	118.32	31.08	利润增加所致
流动比率	1.63	1.70	-3.90	--
速动比率	1.63	1.70	-3.90	--
资产负债率 (%)	73.40	68.44	7.25	--
EBITDA 全部债务比	6.97	7.09	-1.68	--
利息保障倍数	2.41	1.88	28.38	--
现金利息保障倍数	0.81	7.41	-89.06	经营活动产生的现金流量净额下降所致
EBITDA 利息保障倍数	2.50	1.92	30.49	息税折旧摊销前利润的增加所致
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	--	--
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	--	--

九、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短期融资券、资产支持专项计划、收益凭证等，各项融资均按时兑付本金及利息。

十、公司报告期内的银行授信情况

√适用 □不适用

截至 2019 年 12 月 31 日，公司获得主要贷款银行的授信额度为 2,740 亿元，其中债券投资已使用额度为 685 亿元。

十一、 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。

十二、 公司发生的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

截至 2019 年 4 月 30 日，公司当年累计新增借款金额 196.90 亿元，占上年末净资产比例为 24.37%，超过 20%；截至 2019 年 6 月 30 日，上述比例降至 20%以下，截至 2019 年 8 月 31 日，公司当年累计新增借款金额 212.77 亿元，占上年末净资产比例增至 26.34%，第二次超过 20%。具体内容详见公司分别于 2019 年 5 月 11 日、2019 年 9 月 7 日在上交所网站发布的相关公告。

公司发生的其他重大事项详见本报告“第五节 重要事项”之“重大诉讼、仲裁事项”、“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”及本报告“第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况”之“公司董事、监事、高级管理人员变动情况”的相关内容。

公司各项业务经营情况稳定，盈利能力良好，所有债务均已按时还本付息，上述事项不会对公司经营情况和偿债能力产生不利影响。除上述事项外，报告期内公司未发生《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条列示的重大事项，公司各项业务经营情况良好，整体偿债能力强，面临的财务风险低。

第十一节 财务报告

审计报告

德师报(审)字(20)第P00711号
(第1页, 共5页)

招商证券股份有限公司全体股东:

一、 审计意见

我们审计了招商证券股份有限公司(以下简称“招商证券”)的财务报表,包括2019年12月31日的合并及母公司资产负债表、2019年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了招商证券2019年12月31日的合并及母公司财务状况,以及2019年度的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则,我们独立于招商证券,并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断,认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景,我们不对这些事项单独发表意见。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

(一) 结构化主体的合并

招商证券在开展业务的过程中管理和投资各类结构化主体,例如投资基金、资产管理计划、合伙企业等。如财务报表附注八、1、(1)②及附注八、3、(1)所述,于2019年12月31日,纳入合并财务报表合并范围的结构化主体的总资产计人民币69.89亿元,招商证券发起设立的未纳入合并财务报表合并范围的结构化主体的总资产计人民币7,055.17亿元。在确定结构化主体是否纳入合并财务报表的合并范围时,招商证券管理层根据相关合同条款,按照《企业会计准则第33号—合并财务报表》(“合并财务报表准则”)关于“控制”的定义,对招商证券是否控制结构化主体作出判断,具体包括:招商证券对结构化产品拥有的权力;招商证券所持有投资组合连同其管理人报酬与信用增级所产生的可变回报的最大风险敞口是否足够重大,从而表明招商证券控制该等结构化主体。由于结构化主体是否纳入合并范围的确定需要管理层作出重大判断,且结果与财务报表广泛相关,因此我们认为该事项属于合并财务报表审计的关键审计事项。

审计报告(续)

德师报(审)字(20)第P00711号
(第2页, 共5页)

三、关键审计事项 - 续

(一) 结构化主体的合并 - 续

针对招商证券结构化主体的合并的事项, 我们实施了以下主要审计程序予以应对: (1)了解招商证券在确定结构化主体是否纳入合并财务报表的合并范围时建立的相关内部控制, 并测试相关内部控制的执行有效性; (2)抽取重大的结构化主体, 查阅相关合同, 并评价管理层做出的判断是否符合合并财务报表准则的规定; (3)选取样本, 检查招商证券承担或享有的可变回报的定量计算中所使用的数据与相关合同约定是否一致, 并检查其计算的正确性。

(二) 信用业务预期信用损失的计提

如财务报表附注三、8、(7)所述, 招商证券对信用业务产生的融出资金和买入返售金融资产减值采用预期信用损失模型进行计量。如财务报表附注三、31、(3)所述, 预期信用损失模型的使用中涉及重大的会计估计和管理层判断, 主要包括信用风险显著增加的标准、模型和假设的使用、违约率和违约损失率的确定等。

预期信用损失的高度估计不确定对这些资产的账面价值具有重大影响, 该等金融资产账面价值合计为人民币909.05亿元, 占招商证券年末总资产金额的23.81%。如财务报表附注五、3和五、9所述, 于2019年12月31日, 招商证券确认了融出资金信用损失为人民币0.93亿元, 买入返售金融资产信用损失为人民币3.32亿元。

由于上述信用减值损失的计量涉及重大的管理层判断和估计, 且上述涉及信用减值损失计量的金融资产金额重大, 因此我们认为该事项属于合并及母公司财务报表审计的关键审计事项。

针对招商证券金融资产信用减值损失计量的事项, 我们实施了以下主要审计程序予以应对: (1)了解招商证券与计提预期信用减值准备相关的内部控制, 并测试相关内部控制的执行有效性; (2)在事务所内部减值专家的协助下, 评价招商证券预期信用损失模型和所使用的关键假设和参数是否适当, 尤其是违约率和违约损失率; (3)评价管理层确定信用风险显著增加的标准是否合理, 并选取样本, 检查信用风险显著增加的标准在上述金融资产中的运用是否正确; (4)选取样本, 检查预期信用损失模型的主要数据输入值是否正确, 包括信用风险敞口和损失率; (5)对于已发生信用减值的金融资产, 抽取样本, 检查管理层基于抵押物的最新评估价值的预计未来现金流而计算的减值准备是否适当。

审计报告(续)

德师报(审)字(20)第P00711号
(第3页, 共5页)

三、关键审计事项 - 续

(三) 第三层级金融资产的公允价值评估

如附注九、1所述, 于2019年12月31日, 招商证券以公允价值计量且分类为第三层级的金融资产为人民币36.79亿元。招商证券采用涉及大量输入值的估值技术对第三层级金融资产进行估值, 其中部分重大输入值并非基于可观察的市场数据, 包括股价波动率及流动性折扣等。由于在对第三层级金融资产估值时, 管理层需要对所采用的重大不可观察输入值作出重大估计及判断, 因此我们认为该事项属于合并财务报表审计的关键审计事项。

针对招商证券第三层级金融资产的公允价值评估的事项, 我们实施了以下主要审计程序予以应对: (1)了解招商证券与金融资产的公允价值评估相关的内部控制, 并测试相关内部控制的执行有效性; (2)基于相关准则和我们对行业惯例的了解, 评估管理层对第三层级金融资产估值时所采用的模型是否适当; (3)选取样本, 针对相关金融资产, 查阅投资协议, 了解相关投资条款, 并识别与金融资产估值相关的条款; (4)针对所选的样本, 评估管理层对第三层级金融资产估值时所采用的不可观察输入值及可观察输入值是否适当; (5)选取样本, 在事务所内部估值专家的协助下, 对第三层级金融资产进行独立估值, 并将独立估值结果与招商证券的估值结果进行比较。

四、其他信息

招商证券管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息, 但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息, 我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计, 我们的责任是阅读其他信息, 在此过程中, 考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作, 如果我们确定其他信息存在重大错报, 我们应当报告该事实。在这方面, 我们无任何事项需要报告。

审计报告(续)

德师报(审)字(20)第P00711号
(第4页, 共5页)

五、管理层和治理层对财务报表的责任

招商证券管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表,使其实现公允反映,并设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时,管理层负责评估招商证券的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项(如适用),并运用持续经营假设,除非管理层计划清算招商证券、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督招商证券的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证,并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证,但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致,如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策,则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中,我们运用职业判断,并保持职业怀疑。同时,我们也执行以下工作:

(1)识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险,设计和实施审计程序以应对这些风险,并获取充分、适当的审计证据,作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上,未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(2)了解与审计相关的内部控制,以设计恰当的审计程序。

(3)评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4)对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时,根据获取的审计证据,就可能导致对招商证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性,审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露;如果披露不充分,我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而,未来的事项或情况可能导致招商证券不能持续经营。

(5)评价财务报表的总体列报、结构和内容(包括披露),并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

审计报告(续)

德师报(审)字(20)第P00711号
(第5页, 共5页)

六、注册会计师对财务报表审计的责任 - 续

(6)就招商证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据,以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计,并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通,包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明,并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项,以及相关的防范措施(如适用)。

从与治理层沟通过的事项中,我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要,因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项,除非法律法规禁止公开披露这些事项,或在极少数情形下,如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处,我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·上海

中国注册会计师:洪锐明

(项目合伙人)

中国注册会计师:刘磊

2020年3月27日

合并资产负债表

2019年12月31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	2019年12月31日	2018年12月31日
资产：			
货币资金	五、1	61,927,739,281.18	47,433,784,413.59
其中：客户存款		53,040,322,678.76	40,144,484,403.73
结算备付金	五、2	12,471,615,672.00	13,796,280,422.62
其中：客户备付金		8,125,251,787.68	9,883,047,574.33
融出资金	五、3	55,224,619,148.40	42,976,429,747.47
衍生金融资产	五、6	1,805,818,795.53	1,150,232,249.79
存出保证金	五、7	4,780,890,141.37	1,431,420,434.16
应收款项	五、8	763,703,283.76	708,465,721.65
买入返售金融资产	五、9	35,679,824,625.09	33,043,860,111.02
金融投资：			
交易性金融资产	五、5	138,146,067,589.35	100,124,746,037.27
债权投资	五、10	1,894,635,258.43	1,844,194,877.22
其他债权投资	五、11	45,734,306,885.10	41,642,341,386.41
其他权益工具投资	五、12	7,057,809,335.29	6,722,606,765.78
长期股权投资	五、13	8,833,586,050.37	8,287,923,809.54
固定资产	五、14	1,474,162,061.81	1,546,694,526.79
使用权资产	五、15	1,189,838,712.56	
在建工程	五、16	66,583,575.56	82,097,882.65
无形资产	五、17	436,565,507.36	450,806,585.49
商誉	五、18	9,670,605.55	9,670,605.55
递延所得税资产	五、19	826,872,488.40	868,510,018.25
其他资产	五、20	3,447,579,111.33	2,810,639,236.88
资产总计		381,771,888,128.44	304,930,704,832.13

附注为财务报表的组成部分

财务报表由下列负责人签署：

法定代表人：霍达

主管会计工作负责人：赵斌

会计机构负责人：何敏

合并资产负债表(续)
2019年12月31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	2019年12月31日	2018年12月31日
负债：			
短期借款	五、22	3,103,672,685.57	1,581,860,926.54
应付短期融资款	五、23	33,098,616,429.20	34,850,475,747.35
拆入资金	五、24	7,013,198,555.57	3,519,000,000.00
交易性金融负债	五、25	10,076,386,273.63	9,528,574,977.65
衍生金融负债	五、6	2,183,222,423.64	1,305,685,455.20
卖出回购金融资产款	五、26	97,706,685,534.22	61,267,556,893.22
代理买卖证券款	五、27	61,724,219,803.61	48,911,747,624.23
应付职工薪酬	五、28	5,567,916,991.96	4,441,675,129.19
应交税费	五、29	468,848,992.65	558,474,572.11
应付款项	五、30	4,937,060,039.16	2,239,908,457.02
长期借款	五、31	1,413,614,692.95	1,380,015,000.00
应付债券	五、32	65,991,501,508.46	53,419,092,277.79
递延所得税负债	五、19	485,282,411.69	148,764,242.09
租赁负债	五、33	1,252,147,381.94	
其他负债	五、34	1,621,664,576.95	985,519,331.45
负债合计		296,644,038,301.20	224,138,350,633.84
股东权益：			
股本	五、35	6,699,409,329.00	6,699,409,329.00
其他权益工具	五、36	15,000,000,000.00	15,000,000,000.00
其中：永续债		15,000,000,000.00	15,000,000,000.00
资本公积	五、37	27,533,939,437.04	27,533,939,437.04
减：库存股	五、35	663,954,452.56	-
其他综合收益	五、38	821,414,658.87	471,145,935.56
盈余公积	五、39	5,236,148,007.81	4,662,350,302.60
一般风险准备	五、40	11,165,277,428.15	9,202,612,397.63
未分配利润	五、41	19,256,085,699.79	17,153,388,992.24
归属于母公司股东权益合计		85,048,320,108.10	80,722,846,394.07
少数股东权益	五、42	79,529,719.14	69,507,804.22
股东权益合计		85,127,849,827.24	80,792,354,198.29
负债和股东权益总计		381,771,888,128.44	304,930,704,832.13

附注为财务报表的组成部分

母公司资产负债表
2019年12月31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	2019年12月31日	2018年12月31日
资产：			
货币资金	六、1	48,609,703,236.74	34,707,669,575.83
其中：客户存款		42,843,742,210.86	30,919,430,433.74
结算备付金	六、2	11,959,758,031.94	11,849,316,697.27
其中：客户备付金		7,967,974,609.21	8,673,222,909.19
融出资金	六、3	51,318,914,985.30	39,032,744,250.32
衍生金融资产	六、6	648,870,093.14	654,937,937.08
存出保证金	六、7	2,244,259,924.14	1,089,030,131.28
应收款项	六、8	501,270,517.88	399,408,202.75
买入返售金融资产	六、9	35,679,824,625.09	32,813,931,898.70
金融投资：			
交易性金融资产	六、5	119,471,255,078.00	89,014,259,910.52
债权投资	六、10	1,800,034,149.58	1,796,608,055.66
其他债权投资		44,816,397,438.12	41,642,341,386.41
其他权益工具投资		7,057,809,335.29	6,722,606,765.78
长期股权投资	六、11	16,610,888,158.61	15,301,198,188.80
固定资产		1,404,373,257.83	1,481,522,011.31
使用权资产		1,020,049,836.00	
在建工程		41,630,871.77	51,794,992.27
无形资产		423,710,359.38	434,685,412.26
商誉		-	-
递延所得税资产		752,102,861.73	686,505,484.11
其他资产	六、12	2,170,647,102.24	2,429,698,630.92
资产总计		346,531,499,862.78	280,108,259,531.27

附注为财务报表的组成部分

母公司资产负债表(续)
2019年12月31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	2019年12月31日	2018年12月31日
负债：			
应付短期融资款		33,098,616,429.20	34,850,475,747.35
拆入资金		7,013,198,555.57	3,519,000,000.00
交易性金融负债		6,945,433,690.00	6,640,526,680.00
衍生金融负债	六、6	1,048,823,498.57	577,865,598.09
卖出回购金融资产款	六、14	94,035,284,996.70	60,911,667,339.17
代理买卖证券款	六、15	49,827,012,509.14	38,339,464,063.19
应付职工薪酬		5,253,821,623.89	4,069,597,231.73
应交税费		285,023,081.38	257,782,676.49
应付款项		2,481,127,444.48	979,668,665.53
应付债券		65,991,501,508.46	53,419,092,277.79
递延所得税负债		394,322,385.69	99,961,303.84
租赁负债		1,071,621,719.59	
其他负债	六、16	895,587,506.48	925,141,755.56
负债合计		268,341,374,949.15	204,590,243,338.74
股东权益：			
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
其中：永续债		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		663,954,452.56	-
其他综合收益		541,685,772.44	302,863,540.82
盈余公积		5,236,148,007.81	4,662,350,302.60
一般风险准备		10,343,483,009.06	9,195,887,598.64
未分配利润		13,573,310,865.94	12,197,463,039.53
股东权益合计		78,190,124,913.63	75,518,016,192.53
负债和股东权益总计		346,531,499,862.78	280,108,259,531.27

附注为财务报表的组成部分

合并利润表

2019年

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	本年发生额	上年发生额
一、营业总收入		18,708,369,944.73	11,321,611,555.03
利息净收入	五、43	1,895,188,789.41	1,846,089,958.45
其中：利息收入		8,288,799,202.18	8,186,594,757.45
利息支出		6,393,610,412.77	6,340,504,799.00
手续费及佣金净收入	五、44	7,435,694,205.41	6,448,476,802.16
其中：经纪业务手续费净收入		3,992,926,473.36	3,154,241,725.17
投资银行业务手续费净收入		1,812,952,307.07	1,446,364,616.81
资产管理业务手续费净收入		1,042,269,893.15	1,201,865,364.99
投资收益	五、45	5,349,691,586.27	3,679,538,446.56
其中：对联营和合营企业的投资收益		882,008,337.18	917,473,094.10
其他收益(损失以“-”号填列)		79,013,903.88	41,340,146.13
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	五、46	1,691,987,660.43	-642,004,891.63
汇兑收益(损失以“-”号填列)		30,189,075.81	-75,487,349.15
其他业务收入	五、47	2,226,604,723.52	23,658,442.51
二、营业总支出		9,914,221,372.78	5,880,846,864.46
税金及附加	五、48	94,364,575.41	88,222,491.03
业务及管理费	五、49	7,537,473,656.58	5,665,057,863.81
信用减值损失	五、50	92,027,448.66	121,037,480.02
其他资产减值损失		3,555,702.15	3,210,542.68
其他业务成本	五、47	2,186,799,989.98	3,318,486.92
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		8,794,148,571.95	5,440,764,690.57
加：营业外收入	五、51	16,330,893.41	19,848,501.17
减：营业外支出	五、52	36,843,214.55	13,128,199.89
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		8,773,636,250.81	5,447,484,991.85
减：所得税费用	五、53	1,460,353,506.56	1,001,223,643.23
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		7,313,282,744.25	4,446,261,348.62
(一)按经营持续性分类			
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)		7,313,282,744.25	4,446,261,348.62
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		7,282,380,829.33	4,424,985,940.97
2.少数股东损益		30,901,914.92	21,275,407.65
六、其他综合收益的税后净额	五、54	350,268,723.31	186,910,377.68
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		350,268,723.31	186,910,377.68
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益		251,401,927.13	-685,494,113.59
1.其他权益工具投资公允价值变动		251,401,927.13	-685,494,113.59
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益		98,866,796.18	872,404,491.27
1.权益法可结转损益的其他综合收益		12,007,804.54	325,301.48
2.其他债权投资公允价值变动		-22,878,847.19	586,039,834.69
3.其他债权投资信用损失准备		3,027,709.49	-773,929.92
4.外币财务报表折算差额		106,710,129.34	286,813,285.02
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		7,663,551,467.56	4,633,171,726.30
归属于母公司所有者的综合收益总额		7,632,649,552.64	4,611,896,318.65
归属于少数股东的综合收益总额		30,901,914.92	21,275,407.65
八、每股收益：			
(一)基本每股收益(元/股)	五、55	0.97	0.54
(二)稀释每股收益(元/股)	五、55	0.97	0.54

附注为财务报表的组成部分

母公司利润表
2019年

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	本年发生额	上年发生额
一、营业总收入		13,559,896,110.52	9,055,835,423.36
利息净收入	六、17	1,626,136,969.44	1,504,087,054.72
其中：利息收入		7,797,874,588.13	7,655,413,872.07
利息支出		6,171,737,618.69	6,151,326,817.35
手续费及佣金净收入	六、18	5,951,314,454.23	4,698,626,627.41
其中：经纪业务手续费净收入		3,679,049,634.78	2,798,692,212.70
投资银行业务手续费净收入		1,672,812,242.58	1,249,441,418.44
投资收益	六、19	4,857,283,349.04	3,186,406,633.38
其中：对联营和合营企业的投资收益		809,682,165.27	843,312,759.48
其他收益(损失以“-”号填列)		52,081,494.89	40,883,933.50
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	六、20	1,029,275,815.06	-327,073,069.25
汇兑收益(损失以“-”号填列)		4,053,753.49	-66,491,799.76
其他业务收入	六、21	39,750,274.37	19,396,043.36
二、营业总支出		6,837,271,183.72	4,797,441,938.17
税金及附加	六、22	84,293,239.72	77,949,083.38
业务及管理费	六、23	6,668,638,404.54	4,613,070,052.86
信用减值损失	六、24	84,339,539.46	106,422,801.93
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		6,722,624,926.80	4,258,393,485.19
加：营业外收入	六、25	13,892,152.44	17,599,037.35
减：营业外支出	六、26	7,172,335.76	12,774,393.69
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		6,729,344,743.48	4,263,218,128.85
减：所得税费用		991,367,691.38	703,555,453.42
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		5,737,977,052.10	3,559,662,675.43
(一)按经营持续性分类			
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)		5,737,977,052.10	3,559,662,675.43
2.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		238,822,231.62	-99,897,480.61
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益		251,401,927.13	-685,494,113.59
1.其他权益工具投资公允价值变动		251,401,927.13	-685,494,113.59
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益		-12,579,695.51	585,596,632.98
1.权益法可结转损益的其他综合收益		12,007,804.54	330,728.21
2.其他债权投资公允价值变动		-25,445,354.72	586,039,834.69
3.其他债权投资信用损失准备		857,854.67	-773,929.92
七、综合收益总额		5,976,799,283.72	3,459,765,194.82

附注为财务报表的组成部分

合并现金流量表

2019年

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	本年发生额	上年发生额
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金		15,288,278,901.81	14,888,174,896.32
拆入资金净增加额		3,500,000,000.00	2,030,000,000.00
回购业务资金净增加额		33,539,022,340.58	30,867,799,328.97
融出资金净减少额		-	17,239,589,347.05
代理买卖证券收到的现金净额		12,468,003,622.96	-
收到其他与经营活动有关的现金	五、56(1)	6,236,350,085.04	1,922,853,066.31
经营活动现金流入小计		71,031,654,950.39	66,948,416,638.65
为交易目的而持有的金融资产净增加额		30,818,846,811.70	17,514,449,072.48
融出资金净增加额		12,009,534,889.01	-
代理买卖证券支付的现金净额		-	2,423,680,718.82
支付利息、手续费及佣金的现金		3,915,393,729.48	3,042,049,936.59
支付给职工以及为职工支付的现金		4,443,546,918.44	4,796,499,619.94
支付的各项税费		2,887,996,182.49	1,666,339,273.87
支付其他与经营活动有关的现金	五、56(2)	6,967,783,683.77	3,339,690,167.95
经营活动现金流出小计		61,043,102,214.89	32,782,708,789.65
经营活动产生的现金流量净额	五、57(1)	9,988,552,735.50	34,165,707,849.00
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金		2,422,525,187.33	1,900,174,602.81
收到其他与投资活动有关的现金	五、56(3)	1,793,476.90	1,296,514.52
投资活动现金流入小计		2,424,318,664.23	1,901,471,117.33
投资支付的现金		3,982,079,523.08	19,708,161,425.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		241,337,536.74	461,338,856.03
投资活动现金流出小计		4,223,417,059.82	20,169,500,281.09
投资活动产生的现金流量净额		-1,799,098,395.59	-18,268,029,163.76
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金		1,447,533,551.52	299,367,750.89
发行债券收到的现金		109,284,840,000.00	78,935,720,000.00
筹资活动现金流入小计		110,732,373,551.52	79,235,087,750.89
偿还债务支付的现金		98,298,416,755.83	92,851,174,063.23
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		7,009,832,923.99	7,454,580,206.20
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		20,880,000.00	43,324,268.42
支付其他与筹资活动有关的现金	五、56(4)	663,954,452.56	11,998,472.05
筹资活动现金流出小计		105,972,204,132.38	100,317,752,741.48
筹资活动产生的现金流量净额		4,760,169,419.14	-21,082,664,990.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		219,040,528.62	431,199,743.51
五、现金及现金等价物净增加额	五、57(1)	13,168,664,287.67	-4,753,786,561.84
加：期初现金及现金等价物余额		61,170,650,431.63	65,924,436,993.47
六、期末现金及现金等价物余额	五、57(2)	74,339,314,719.30	61,170,650,431.63

附注为财务报表的组成部分

母公司现金流量表

2019年

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	本年发生额	上年发生额
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金		12,997,227,204.78	12,447,626,556.74
拆入资金净增加额		3,500,000,000.00	2,030,000,000.00
回购业务资金净增加额		30,036,189,969.70	30,249,763,413.83
融出资金净减少额		-	16,123,758,544.84
代理买卖证券收到的现金净额		11,437,134,996.02	-
收到其他与经营活动有关的现金		2,381,853,712.58	942,207,168.45
经营活动现金流入小计		60,352,405,883.08	61,793,355,683.86
为交易目的而持有的金融资产净增加额		24,599,457,214.57	17,269,372,480.33
融出资金净增加额		12,132,879,926.09	-
代理买卖证券支付的现金净额		-	3,085,372,859.12
支付利息、手续费及佣金的现金		3,540,977,992.17	2,716,096,292.20
支付给职工以及为职工支付的现金		3,781,874,355.08	4,033,726,353.72
支付的各项税费		1,743,732,005.33	958,541,734.47
支付其他与经营活动有关的现金		2,439,436,697.06	1,755,910,315.12
经营活动现金流出小计		48,238,358,190.30	29,819,020,034.96
经营活动产生的现金流量净额	六、27(1)	12,114,047,692.78	31,974,335,648.90
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金		2,422,525,187.33	1,878,803,320.77
收到其他与投资活动有关的现金		1,651,096.41	1,253,675.51
投资活动现金流入小计		2,424,176,283.74	1,880,056,996.28
投资支付的现金		3,798,804,672.79	21,562,789,425.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		215,143,625.76	407,850,022.72
投资活动现金流出小计		4,013,948,298.55	21,970,639,447.78
投资活动产生的现金流量净额		-1,589,772,014.81	-20,090,582,451.50
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金		-	42,551,250.89
发行债券收到的现金		109,284,840,000.00	78,935,720,000.00
筹资活动现金流入小计		109,284,840,000.00	78,978,271,250.89
偿还债务支付的现金		98,257,318,028.55	87,641,025,139.82
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		6,870,437,191.49	7,284,287,411.29
支付其他与筹资活动有关的现金		663,954,452.56	-
筹资活动现金流出小计		105,791,709,672.60	94,925,312,551.11
筹资活动产生的现金流量净额		3,493,130,327.40	-15,947,041,300.22
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		4,053,753.49	-66,491,799.75
五、现金及现金等价物净增加额	六、27(1)	14,021,459,758.86	-4,129,779,902.57
加：期初现金及现金等价物余额		46,547,571,868.52	50,677,351,771.09
六、期末现金及现金等价物余额		60,569,031,627.38	46,547,571,868.52

附注为财务报表的组成部分

合并股东权益变动表

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2019年12月31日止年度									少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益										
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	减： 库存股	其他 综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
附注五、35	附注五、36	附注五、37		附注五、38	附注五、39	附注五、40	附注五、41	附注五、42			
一、上年期末余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,533,939,437.04	-	471,145,935.56	4,662,350,302.60	9,202,612,397.63	17,153,388,992.24	69,507,804.22	80,792,354,198.29	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-72,487,323.19	-	-72,487,323.19	
二、本年期初余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,533,939,437.04	-	471,145,935.56	4,662,350,302.60	9,202,612,397.63	17,080,901,669.05	69,507,804.22	80,719,866,875.10	
三、本期增减变动金额	-	-	-	663,954,452.56	350,268,723.31	573,797,705.21	1,962,665,030.52	2,175,184,030.74	10,021,914.92	4,407,982,952.14	
(一)综合收益总额	-	-	-	-	350,268,723.31	-	-	7,282,380,829.33	30,901,914.92	7,663,551,467.56	
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	663,954,452.56	-	-	-	-	-	-663,954,452.56	
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 其他	-	-	-	663,954,452.56	-	-	-	-	-	-663,954,452.56	
(三)利润分配	-	-	-	-	-	573,797,705.21	1,370,880,131.28	-4,515,411,899.35	-20,880,000.00	-2,591,614,062.86	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	573,797,705.21	-	-573,797,705.21	-	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	1,370,880,131.28	-1,370,880,131.28	-	-	
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-1,768,644,062.86	-20,880,000.00	-1,789,524,062.86	
4. 对其他权益工具持有人的分配	-	-	-	-	-	-	-	-802,090,000.00	-	-802,090,000.00	
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	591,784,899.24	-591,784,899.24	-	-	
1. 其他	-	-	-	-	-	-	591,784,899.24	-591,784,899.24	-	-	
四、本期期末余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,533,939,437.04	663,954,452.56	821,414,658.87	5,236,148,007.81	11,165,277,428.15	19,256,085,699.79	79,529,719.14	85,127,849,827.24	

附注为财务报表的组成部分

合并股东权益变动表(续)

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日止年度									
	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 永续债	资本公积	减： 库存股	其他 综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
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
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	-	-	-	-	186,910,377.68	355,966,267.54	718,657,334.07	230,276,711.56	-34,047,332.82	1,457,763,358.03
(一)综合收益总额	-	-	-	-	186,910,377.68	-	-	4,424,985,940.97	21,275,407.65	4,633,171,726.30
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-11,998,472.05	-11,998,472.05
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-11,998,472.05	-11,998,472.05
2. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	-	355,966,267.54	718,657,334.07	-4,194,709,229.41	-43,324,268.42	-3,163,409,896.22
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	355,966,267.54	-	-355,966,267.54	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	718,657,334.07	-718,657,334.07	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-2,317,995,627.83	-43,324,268.42	-2,361,319,896.25
4. 对其他权益工具持有人的分配	-	-	-	-	-	-	-	-802,089,999.97	-	-802,089,999.97
四、本期末余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,533,939,437.04	-	471,145,935.56	4,662,350,302.60	9,202,612,397.63	17,153,388,992.24	69,507,804.22	80,792,354,198.29

附注为财务报表的组成部分

母公司股东权益变动表

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

	2019年12月31日止年度								
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,460,042,381.94	-	302,863,540.82	4,662,350,302.60	9,195,887,598.64	12,197,463,039.53	75,518,016,192.53
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-70,002,047.20	-70,002,047.20
二、本年期初余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,460,042,381.94	-	302,863,540.82	4,662,350,302.60	9,195,887,598.64	12,127,460,992.33	75,448,014,145.33
三、本期增减变动金额	-	-	-	663,954,452.56	238,822,231.62	573,797,705.21	1,147,595,410.42	1,445,849,873.61	2,742,110,768.30
(一)综合收益总额	-	-	-	-	238,822,231.62	-	-	5,737,977,052.10	5,976,799,283.72
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	663,954,452.56	-	-	-	-	-663,954,452.56
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	-	-	-	663,954,452.56	-	-	-	-	-663,954,452.56
(三)利润分配	-	-	-	-	-	573,797,705.21	1,147,595,410.42	-4,292,127,178.49	-2,570,734,062.86
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	573,797,705.21	-	-573,797,705.21	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	1,147,595,410.42	-1,147,595,410.42	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-1,768,644,062.86	-1,768,644,062.86
4. 对其他权益工具持有人的分配	-	-	-	-	-	-	-	-802,090,000.00	-802,090,000.00
四、本期期末余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,460,042,381.94	663,954,452.56	541,685,772.44	5,236,148,007.81	10,343,483,009.06	13,573,310,865.94	78,190,124,913.63

附注为财务报表的组成部分

母公司股东权益变动表(续)

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

	2018 年 12 月 31 日止年度								
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
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
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	-	-	-	-	-99,897,480.61	355,966,267.54	711,932,535.08	-628,321,754.99	339,679,567.02
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-99,897,480.61	-	-	3,559,662,675.43	3,459,765,194.82
(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	-	-	-	-	-	355,966,267.54	711,932,535.08	-4,187,984,430.42	-3,120,085,627.80
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	355,966,267.54	-	-355,966,267.54	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	711,932,535.08	-711,932,535.08	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-2,317,995,627.83	-2,317,995,627.83
4. 对其他权益工具持有人的分配	-	-	-	-	-	-	-	-802,089,999.97	-802,089,999.97
四、本期期末余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,460,042,381.94	-	302,863,540.82	4,662,350,302.60	9,195,887,598.64	12,197,463,039.53	75,518,016,192.53

附注为财务报表的组成部分

一、 公司基本情况

招商证券股份有限公司(以下简称“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人民币140,000万元,公司注册资本增加至人民币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人民币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,公司注册资本为人民币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。

一、 公司基本情况(续)

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，本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的批复》(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2019年12月31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2019年12月31日，本公司在北京、上海、广州、深圳等城市已开立258家批准设立的证券营业部和12家分公司，另有1家营业部已批准筹建但未开业；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。

二、 财务报表的编制基础

1. 编制基础

本集团执行财政部颁布的企业会计准则及相关规定。此外，本集团还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》(2014年修订)、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号—年度报告的内容与格式》(2017年修订)及《证券公司财务报表附注编制的特别规定(2018)》披露有关财务信息。

本集团自2019年1月1日起执行《企业会计准则第21号—租赁》(财会〔2018〕35号)。相关会计政策变更的影响详见附注三、32。

2. 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

3. 持续经营

本集团对自2019年12月31日起12个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

三、重要会计政策及会计估计

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2019年12月31日合并及母公司的财务状况以及2019年度经营成果和现金流量。

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

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资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。

三、重要会计政策及会计估计(续)

4. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法(续)

(2) 非同一控制下的企业合并(续)

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，除本集团指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益外的股权外，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。若购买日之前持有的被购买方的股权被本集团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，与其相关的其他综合收益在购买日转入留存收益。

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

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。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

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，以及本集团所控制的结构化主体等。

三、重要会计政策及会计估计(续)

5. 合并财务报表的编制方法(续)

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。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

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。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

6. 现金及现金等价物的确定标准

现金是指本集团库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短、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

外币业务的核算

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

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。外币货币性因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：(1)为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；(2)分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

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。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

三、重要会计政策及会计估计(续)

7. 外币业务和外币报表折算

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

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：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利已终止；
- 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。

三、重要会计政策及会计估计(续)

8. 金融工具(续)

(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：

- 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其他综合收益的金融资产；
- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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：

- 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；
- 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：

- 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；
- 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。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

- 取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。
- 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

三、重要会计政策及会计估计(续)

8. 金融工具(续)

(3) 金融负债和权益工具

负债和权益的分类

集团签发的债券与权益工具根据合同协议的实质以及金融负债与权益的定义区分为金融负债或权益。

金融负债

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：

- 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；
- 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；
- 不属于上述情形的财务担保合同，以及不属于上述情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺。

权益工具

权益工具是指证明权益工具持有人享有主体在扣除所有负债后的资产剩余利益的合同。集团发行的权益工具按照收到的价款，抵减直接的成本进行初始确认。

(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。

三、重要会计政策及会计估计(续)

8. 金融工具(续)

(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。

- 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。
- 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。
- 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。

三、重要会计政策及会计估计(续)

8. 金融工具(续)

(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：

- 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；
- 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：

- 以摊余成本计量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债务工具投资；
- 租赁应收款；
- 合同资产；
- 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。

三、重要会计政策及会计估计(续)

8. 金融工具(续)

(7) 金融工具的减值(续)

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。

本集团对由收入准则规范的交易形成的全部合同资产和应收账款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具，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：

- 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；
- 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：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等，具体对于融出资金、买入返售金融资产下股票质押式回购采取强制平仓措施、担保物价值已经不能覆盖融资金额；
- 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；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 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；
- 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。

三、重要会计政策及会计估计(续)

8. 金融工具(续)

(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：

- 属于套期关系的一部分；
- 是一项对非交易性权益工具的投资，且企业已按照“8.(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；
- 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。
- 是一项按照“8.(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。

三、重要会计政策及会计估计(续)

8. 金融工具(续)

(9) 公允价值的确定方法(续)

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：

- 被转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 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：

- 终止确认部分在终止确认日的账面价值；
- 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。

三、重要会计政策及会计估计(续)

8. 金融工具(续)

(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) 金融工具的抵销

当依法有权抵销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销后的净额在财务报表中列示。

9. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

(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。

三、重要会计政策及会计估计(续)

9. 长期股权投资(续)

(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。

10. 固定资产

(1) 确认条件

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。

三、重要会计政策及会计估计(续)

10. 固定资产(续)

(2) 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋、建筑物	年限平均法	30-50年	5.00	1.90-3.17
电子设备	年限平均法	5年	5.00	19.00
运输工具	年限平均法	5年	5.00	19.00
其他	年限平均法	5年	5.00	19.00

11. 在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

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。

12. 借款费用

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。

三、重要会计政策及会计估计(续)

13. 无形资产

无形资产包括土地使用权、交易席位费等。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销，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。

14. 长期资产减值

本集团对固定资产、无形资产、在建工程、长期股权投资、使用权资产、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。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

15. 长期待摊费用

长期待摊费用主要包括以经营租赁方式租入的营业用房的装修支出、电话中继线及网络设备初装费等摊销期限在一年以上的各项费用。

长期待摊费用按实际成本计价，并按直线法在预计受益期内摊销。本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。

三、重要会计政策及会计估计(续)

16. 买入返售与卖出回购款项

(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。

17. 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。

18. 预计负债

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。

三、重要会计政策及会计估计(续)

19. 永续债

(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：

- 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；
- 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。

20. 收入

各项收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

- 合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；
- 该合同明确了合同各方与提供劳务相关的权利和义务；
- 该合同有明确的与提供劳务相关的支付条款；
- 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；
- 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：

- 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；
- 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；
- 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。

三、重要会计政策及会计估计(续)

20. 收入(续)

对于在某一时点确认收入的，应当考虑下列迹象：

- 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；
- 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；
- 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；
- 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

- ① 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。
- ② 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。
- ③ 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。
- ④ 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。
- ⑤ 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) 利息收入是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，在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和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参见附注三、8. 金融工具。

三、重要会计政策及会计估计(续)

21. 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；本集团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。资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

(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。

本集团确认与子公司、联营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

22. 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

(1) 本集团作为承租人

在租赁期开始日，承租人对租赁确认使用权资产和租赁负债。使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额；
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- 承租人发生的初始直接费用；
- 承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

三、重要会计政策及会计估计(续)

22. 租赁(续)

(1) 本集团作为承租人(续)

初始直接费用，是指为达成租赁所发生的增量成本。增量成本是指若企业不取得该租赁，则不会发生的成本。

对于使用权资产，本集团采用与自有固定资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，应当在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，应当在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，承租人应当采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，应当采用承租人增量借款利率作为折现率。

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：

- 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格；
- 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项；
- 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

租赁期开始日后，本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将差额计入当期损益：

- 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；
- 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比率发生变动，本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。

三、重要会计政策及会计估计(续)

22. 租赁(续)

(1) 本集团作为承租人(续)

本集团对短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过12个月的租赁，包含购买选择权的租赁不属于短期租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为新资产时价值较低的租赁。对于短期租赁和低价值资产租赁，本集团不确认使用权资产和租赁负债，将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

(2) 本集团作为出租人

出租人应当在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。对于融资租赁，在租赁期开始日，出租人应当将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，并终止确认融资租赁资产，租赁投资净额为租赁收款额及未担保余值按照租赁内含利率折现的现值之和，出租人应当采用实际利率法计算并确认租赁期内各个期间的利息收入；对于经营租赁，在租赁期内各个期间，出租人应当采用直线法或其他系统合理的方法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团根据《企业会计准则第14号——收入》关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

(3) 减值

承租人的使用权资产有明显减值迹象的，应按资产减值规定进行会计处理。

三、重要会计政策及会计估计(续)

23. 融资融券业务

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；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。

24. 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。本集团在收到代理客户买卖证券款的同时确认为资产及负债，本集团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。

25. 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“附注三、8.金融工具”进行分类。

26. 受托投资管理业务

本集团受托投资管理业务，按受托的款项同时确认为资产和负债，在表外进行核算。使用受托资金进行证券买卖时，通过受托资产科目进行会计核算。对按合同规定的比例计算应由本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。

27. 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。

三、重要会计政策及会计估计(续)

28. 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在资产负债表日后事项附注中单独披露。

29. 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。

30. 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：

- 母公司\实际控制人；
- 子公司；
- 受同一母公司\实际控制人控制的其他企业；
- 实施共同控制的投资方；
- 施加重大影响的投资方；
- 合营企业及其子公司；
- 联营企业及其子公司；
- 主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- 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；
- 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；
- 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。

三、重要会计政策及会计估计(续)

31. 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) 结构化主体的合并

评估本集团是否作为投资者控制被投资企业时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含一下三项要素：1)拥有对被投资者的权力；2)通过参与被投资者的活动而享有或有权获得可变回报及3)有能力运用对被投资者的权利影响所得到的回报的金额。倘若有事实及情况显示上述三项要素中的一项或多项有所变动。则本集团需要重新评估是否对被投资企业构成控制。

对于本集团管理并投资的资产管理计划、投资基金及合伙企业，本集团会评估其所持有投资组合连同其管理人报酬与信用增级所产生的可变回报的最大风险敞口是否足够重大。从而表明，本集团是资产管理计划、投资基金及合伙企业的主要责任人。若本集团为主要责任人，则本集团投资的资产管理计划、投资基金及合伙企业须纳入合并范围。

(2) 金融资产分类

金融资产的分类和计量取决于合同现金流量测试和业务模式测试。本集团需考虑在业务模式评估日可获得的所有相关证据，包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式。本集团也需要对所持金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付进行判断。

(3) 预期信用损失

信用风险的显著增加：本集团在评估金融资产预期信用损失时，需判断金融资产的信用风险自购入后是否显著增加，判断过程中需考虑定性和定量的信息，并结合前瞻性信息。

建立具有相似信用风险特征的资产组：当预期信用损失在组合的基础上计量时，金融工具是基于相似的风险特征而组合在一起的。本集团持续评估这些金融工具是否继续保持具有相似的信用风险特征，用以确保一旦信用风险特征发生变化，金融工具将被适当地重分类。这可能会导致新建资产组合或将资产重分类至某个现存资产组合，从而更好地反映这类资产的类似信用风险特征。

模型和假设的使用：本集团采用不同的模型和假设来评估金融资产的预期信用损失。本集团通过判断来确定每类金融资产的最适用模型，以及确定这些模型所使用的假设，包括信用风险的关键驱动因素相关的假设。

三、重要会计政策及会计估计(续)

31. 重大会计判断和估计(续)

(3) 预期信用损失(续)

前瞻性信息：在评估预期信用损失时，本集团使用了合理且有依据的前瞻性信息，这些信息基于对不同经济驱动因素的未来走势的假设，以及这些经济驱动因素如何相互影响的假设。

违约率：违约率是预期信用风险的重要输入值。违约率是对未来一定时期内发生违约的可能性的估计，其计算涉及历史数据、假设和对未来情况的预期。

违约损失率：违约损失率是对违约产生的损失的估计。它基于合同现金流与借款人预期收到的现金流之间的差异，且考虑了抵押品产生的现金流和整体信用等级。

有关上述重大判断和估计参见附注十三、2。

(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。

(5) 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。本集团根据有关税收法规，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。

32. 重要会计政策和会计估计的变更

租赁准则

本集团自2019年1月1日(“首次执行日”)起执行财政部于2018年修订的《企业会计准则第21号—租赁》(以下简称“新租赁准则”，修订前的租赁准则简称“原租赁准则”)。新租赁准则完善了租赁的定义，增加了租赁的识别、分拆和合并等内容；取消承租人经营租赁和融资租赁的分类，要求在租赁期开始日对所有租赁(短期租赁和低价值资产租赁除外)确认使用权资产和租赁负债。改进了承租人对租赁的后续计量，增加了选择权重估和租赁变更情形下的会计处理；并增加了相关披露要求。本集团修订后的作为承租人和出租人对租赁的确认和计量的会计政策参见附注三、22。

对于首次执行日前已存在的合同，本集团在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

三、重要会计政策及会计估计(续)

32. 重要会计政策和会计估计的变更(续)

租赁准则(续)

对首次执行日之后签订或变更的合同，本集团按照新租赁准则中租赁的定义评估合同是否为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本集团不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

本集团作为承租人

对于首次执行日前的除低价值租赁外的经营租赁，本集团根据每项租赁选择采用下列一项或多项简化处理：

- 将于首次执行日后12个月内完成的租赁，作为短期租赁处理；
- 计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；
- 使用权资产的计量不包含初始直接费用；
- 存在续租选择权或终止租赁选择权的，本集团根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；
- 作为使用权资产减值测试的替代，本集团根据《企业会计准则第13号—或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产。

于首次执行日，本集团使用增量借款利率对租赁负债进行折现，对租赁使用权资产视同自租赁期开始日起已经应用了新租赁准则。本集团根据首次执行新租赁准则的累计影响数，调整首次执行日留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

于2019年1月1日，本集团确认租赁负债人民币1,315,351,508.46元和使用权资产人民币1,234,653,727.83元，新租赁准则的过渡减少留存收益和其他负债的金额分别为人民币72,487,323.19元和8,210,457.44元。对于首次执行日前的经营租赁，本集团采用首次执行日增量借款利率折现后的现值计量租赁负债，该等增量借款利率的区间为2.69%至3.91%。

本集团于2019年1月1日确认的租赁负债与2018年度财务报表中披露的重大经营租赁承诺的差额信息如下：

	2019年1月1日
2018年12月31日经营租赁承诺	955,090,715.47
按相关增量借款利率折现的租赁负债	882,241,105.07
加：合理确认会被执行的展期权	465,053,006.00
减：确认豁免短期租赁	-31,942,602.61
与应用企业会计准则第21号时确认的经营租赁相关的租赁负债	1,315,351,508.46
2019年1月1日的租赁负债	1,315,351,508.46

三、重要会计政策及会计估计(续)

32. 重要会计政策和会计估计的变更(续)

租赁准则(续)本集团作为承租人(续)

本集团于2019年1月1日确认使用权资产人民币1,234,653,727.83元均由经营租赁形成，无其他调节事项，类别为房屋建筑物。

本集团详细的租赁确认和计量的会计政策参见附注三、22。新租赁准则允许首次执行该准则的累积影响数调整首次执行当年年初(即2019年1月1日)留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

于2019年1月1日，本集团首次施行上述新租赁准则对本集团资产、负债和股东权益的影响汇总如下：

	2018年12月31日	施行新租赁准则影响	2019年1月1日
资产：			
使用权资产	-	1,234,653,727.83	1,234,653,727.83
负债：			
租赁负债	-	1,315,351,508.46	1,315,351,508.46
其他负债	985,519,331.45	-8,210,457.44	977,308,874.01
所有者权益：			
未分配利润	17,153,388,992.24	-72,487,323.19	17,080,901,669.05

四、 税项

主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应纳销项税额	6%、3%
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和赣州招远投资管理有限公司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。根据香港利得税两级制，符合要求的实体，其利润不超过200万港元部分按8.25%征税，超过200万港元的部分按16.5%征税。不符合两级制要求的实体的利润继续按16.5%固定税率征税。

注4： 根据财政部和国家税务总局《关于明确金融、房地产开发、教育辅助等增值税政策的通知》(财税[2016]140号)、《关于资管产品增值税有关问题的补充通知》(财税[2017]2号)以及《关于资管产品增值税有关问题的通知》(财税[2017]56号)规定，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，自2018年1月1日(含)起，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

五、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：人民币元

项目	2019年12月31日			2018年12月31日		
	外币金额	折算汇率	折合人民币金额	外币金额	折算汇率	折合人民币金额
现金			29,175.74			10,498.58
人民币	14,497.40	1.0000	14,497.40	4,346.70	1.0000	4,346.70
港币	16,386.10	0.89578	14,678.34	7,021.10	0.87620	6,151.88
银行存款			61,927,279,478.35			47,371,342,250.16
其中：自有资金			8,886,956,799.59			7,226,857,846.43
人民币	7,637,449,996.96	1.0000	7,637,449,996.96	5,374,194,273.92	1.0000	5,374,194,273.92
港币	728,859,275.19	0.89578	652,593,051.92	1,476,193,382.40	0.87620	1,293,593,063.20
美元	65,231,935.53	6.9762	455,071,028.64	69,358,635.34	6.8632	476,022,186.07
英镑	5,776,452.42	9.1501	52,855,117.29	563,326.26	8.6762	4,887,531.30
澳元	280,213.73	4.8843	1,368,647.92	3,234,058.31	4.8250	15,604,331.35
加元	87,151.35	5.3421	465,571.23	31,988.58	5.0381	161,161.66
欧元	3,353,368.32	7.8155	26,208,250.10	427,248.24	7.8473	3,352,745.11
新加坡元	570,171.12	5.1739	2,950,008.36	432,220.71	5.0062	2,163,783.32
新西兰元	69,586.37	4.6973	326,868.06	19,369.86	4.5954	89,012.25
日元	17,554,495.00	0.064086	1,124,997.37	23,610,226.00	0.061887	1,461,166.06
韩元	9,373,882,891.00	0.006032	56,543,261.60	9,033,239,541.00	0.006125	55,328,592.19
瑞士法郎	0.02	7.2028	0.14	-	6.9494	-
客户资金			53,040,322,678.76			40,144,484,403.73
人民币	45,491,942,880.22	1.0000	45,491,942,880.22	32,633,908,275.25	1.0000	32,633,908,275.25
港币	6,160,869,603.67	0.89578	5,518,770,902.50	6,298,104,346.98	0.87620	5,518,430,826.84
美元	289,323,854.77	6.9762	2,018,381,075.65	288,780,651.90	6.8632	1,981,959,370.12
英镑	11,374.24	9.1501	104,075.43	239,770.43	8.6762	2,080,296.20
澳元	58.75	4.8843	286.95	42,743.28	4.8250	206,236.33
加元	-	5.3421	-	40,249.96	5.0381	202,783.32
欧元	171,397.72	7.8155	1,339,558.88	173,095.15	7.8473	1,358,329.57
日元	98,126,067.00	0.064086	6,288,507.13	76,872,072.00	0.061887	4,757,381.92
新加坡元	675,581.67	5.1739	3,495,392.00	312,586.65	5.0062	1,564,871.29
新西兰元	-	4.6973	-	3,488.90	4.5954	16,032.89
其他货币资金			430,627.09			62,431,664.85
人民币	430,627.09	1.0000	430,627.09	62,431,664.85	1.0000	62,431,664.85
合计			61,927,739,281.18			47,433,784,413.59

其中，融资融券业务：

单位：人民币元

项目	2019年12月31日			2018年12月31日		
	外币金额	折算汇率	折合人民币金额	外币金额	折算汇率	折合人民币金额
自有信用资金						
人民币	144,602,662.98	1.0000	144,602,662.98	42,494,997.42	1.0000	42,494,997.42
客户信用资金						
人民币	5,721,562,031.98	1.0000	5,721,562,031.98	4,577,413,563.78	1.0000	4,577,413,563.78
合计						
人民币	5,721,562,031.98	1.0000	5,721,562,031.98	4,577,413,563.78	1.0000	4,577,413,563.78

货币资金的说明：

- (1) 截至2019年12月31日，用于申购股票、基金等金融资产的存出投资款人民币429,641.30元(2018年12月31日：人民币62,431,664.85元)作为其他货币资金列报。
- (2) 截至2019年12月31日，本集团存放在境外的货币资金合计人民币8,426,874,560.36元(2018年12月31日：人民币8,176,124,846.19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。
- (3) 截至2019年12月31日，本集团使用受限制的银行存款合计人民币59,610,592.58元，主要为本公司之子公司招商证券资产管理有限公司存放在银行专户的风险准备金。

五、合并财务报表项目注释(续)

2、 结算备付金

单位：人民币元

项目	2019年12月31日			2018年12月31日		
	外币金额	折算汇率	折合人民币金额	外币金额	折算汇率	折合人民币金额
自有备付金			4,346,363,884.32			3,913,232,848.29
人民币	3,795,811,462.53	1.0000	3,795,811,462.53	3,557,447,069.15	1.0000	3,557,447,069.15
港币	16,361.64	0.89578	14,656.43	10,746,397.06	0.87620	9,415,993.10
美元	78,770,989.32	6.9762	549,518,372.30	50,048,200.16	6.8632	343,499,099.68
英镑	-	9.1501	-	131,572.59	8.6762	1,141,550.11
澳元	-	4.8843	-	1,493.36	4.8250	7,205.46
欧元	19,312.96	7.8155	150,940.44	43,252.37	7.8473	339,414.32
新加坡元	167,852.61	5.1739	868,452.62	233,267.63	5.0062	1,167,784.41
新西兰元	-	4.6973	-	46,727.61	4.5954	214,732.06
客户普通备付金			6,081,923,617.69			8,397,509,459.63
人民币	5,798,126,957.98	1.0000	5,798,126,957.98	8,068,539,911.65	1.0000	8,068,539,911.65
港币	88,224,877.06	0.89578	79,030,080.37	63,423,752.62	0.87620	55,571,892.04
美元	29,352,165.84	6.9762	204,766,579.34	39,835,303.64	6.8632	273,397,655.94
客户信用备付金			2,043,328,169.99			1,485,538,114.70
人民币	2,043,328,169.99	1.0000	2,043,328,169.99	1,485,538,114.70	1.0000	1,485,538,114.70
合计			12,471,615,672.00			13,796,280,422.62

截至2019年12月31日，本集团无使用受限的结算备付金(2018年12月31日：无)。

3、 融出资金

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
个人	43,543,451,992.59	33,962,006,207.72
机构	6,915,729,180.44	4,364,295,039.22
香港孖展融资	3,925,662,400.53	3,961,866,683.89
合计	54,384,843,573.56	42,288,167,930.83
加：应计利息	933,193,258.02	831,728,094.01
减：减值准备(注)	93,417,683.18	143,466,277.37
合计	55,224,619,148.40	42,976,429,747.47

注：截至2019年12月31日，融出资金减值准备中包含应计利息的减值准备人民币490,850.03元(2018年12月31日：人民币1,570,321.38元)。

(1) 客户因融资融券业务向本公司提供的担保物公允价值情况：

单位：人民币元

担保物类别	2019年12月31日	2018年12月31日
货币资金	7,086,436,837.50	5,123,777,190.22
债券	1,067,353,161.44	7,718,424,547.82
股票	166,883,076,520.81	109,524,319,132.04
基金	1,193,699,573.06	1,411,598.65
合计	176,230,566,092.81	122,367,932,468.73

五、 合并财务报表项目注释(续)

3. 融出资金(续)

(2) 按账龄列示

单位：人民币元

项目	2019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	50,459,181,173.03	92.79	72,968,595.72	0.14
3个月以内(含3个月)	21,207,611,402.06	39.00	6,452,207.06	0.03
3-6个月(含6个月)	6,346,770,641.86	11.67	1,348,480.00	0.02
6个月以上	22,904,799,129.11	42.12	65,167,908.66	0.28
香港孖展融资	3,925,662,400.53	7.21	19,958,237.43	0.51
合计	54,384,843,573.56	100.00	92,926,833.15	0.17

项目	2018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	38,326,301,246.94	90.64	123,714,769.25	0.32
3个月以内(含3个月)	9,988,493,621.25	23.62	37,583,553.98	0.38
3-6个月(含6个月)	3,302,215,872.98	7.81	19,301,166.27	0.58
6个月以上	25,035,591,752.71	59.21	66,830,049.00	0.27
香港孖展融资	3,961,866,683.89	9.36	18,181,186.74	0.46
合计	42,288,167,930.83	100.00	141,895,955.99	0.34

(3) 预期信用损失减值准备

单位：人民币元

融出资金	2019年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	55,185,388,204.89	-	132,648,626.69	55,318,036,831.58
预期信用损失	33,654,598.35	-	59,763,084.83	93,417,683.18

融出资金	2018年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	42,885,535,863.63	185,446,289.02	48,913,872.19	43,119,896,024.84
预期信用损失	89,902,012.14	16,057,859.94	37,506,405.29	143,466,277.37

五、合并财务报表项目注释(续)

4、融券业务情况

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
融出证券		
—交易性金融资产	855,996,725.56	357,729,861.76
—借入证券	41,675,329.63	20,198,039.73
—转融通融入证券	142,431,357.00	-
融入证券		
—借入证券	184,300,589.95	105,660,468.20
—转融通融入证券	200,549,418.00	2,006,000.00

5、交易性金融资产

(1) 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本
债券	99,782,134,298.08	97,789,264,991.18	67,139,385,767.45	65,326,264,720.53
基金	16,125,035,981.94	16,034,150,969.71	20,750,895,693.06	20,767,958,990.76
股票	13,084,556,440.27	12,271,532,650.51	8,285,501,103.70	9,233,726,372.99
银行理财产品	2,227,206,155.90	2,221,808,890.56	459,693,748.40	446,407,350.19
证券公司资产管理计划	1,079,917,616.27	1,077,386,502.86	1,188,947,811.50	1,187,664,312.39
信托产品	1,239,483,780.37	1,235,101,144.28	-	-
其他	4,607,733,316.52	4,176,359,440.23	2,300,321,913.16	2,170,439,711.72
合计	138,146,067,589.35	134,805,604,589.33	100,124,746,037.27	99,132,461,458.58

(2) 变现有限制的交易性金融资产

单位：人民币元

项目	限售条件或 变现方面的其他重大限制	2019年12月31日	2018年12月31日
股票	已融出证券	821,095,892.98	345,074,178.26
股票	限售股	1,031,375,885.53	1,388,588,007.00
基金	已融出证券	34,900,832.58	12,655,683.50
债券	卖出回购业务转让过户或质押	62,642,843,229.84	32,208,679,722.79
债券	债券借贷业务质押	5,808,028,385.33	6,190,053,902.80
银行理财产品	质押	617,490,217.11	-
证券公司资产管理计划	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	282,867,468.33	110,021,626.89
信托产品	承诺存续期内不退出或维持杠杆比例	1,239,483,780.37	-

五、合并财务报表项目注释(续)

6、衍生金融工具

单位：人民币元

类别	2019年12月31日			2018年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
资产		负债	资产		负债	
利率衍生工具	131,456,604,951.74	226,179,714.22	232,984,681.80	101,582,255,631.94	394,433,835.94	394,502,847.69
利率互换	120,675,000,000.00	226,179,714.22	336,577,537.24	93,585,000,000.00	394,433,835.94	392,848,549.77
债券期货	10,781,604,951.74	-	8,908,821.48	7,997,255,631.94	-	88,169,579.99
减：可抵销的暂收暂付款		-	112,501,676.92		-	86,515,282.07
权益衍生工具	44,705,360,805.18	429,525,297.35	812,673,120.82	11,158,678,628.82	260,015,150.53	186,032,721.92
权益互换	260,660,102.31	182,909,182.19	-	1,152,517,376.50	210,192,219.28	19,477,496.52
股指期货	5,617,792,712.83	-	223,289,274.53	3,403,365,041.35	178,843,957.20	17,874.29
减：可抵销的暂收暂付款		-	223,289,274.53		178,843,957.20	-
期权	38,826,907,990.04	246,616,115.16	812,673,120.82	6,602,796,210.97	49,822,931.25	166,537,351.11
信用衍生工具	123,000,000.00	534,255.08	5,413,120.38	50,000,000.00	489,190.00	1,123,200.00
信用违约互换	123,000,000.00	534,255.08	5,413,120.38	50,000,000.00	489,190.00	1,123,200.00
其他衍生工具	45,019,529,461.52	1,149,579,528.88	1,132,151,500.64	13,597,070,347.06	495,294,073.32	724,026,685.59
商品期货	39,138,422,147.40	1,129,157,519.57	1,108,028,006.15	9,555,314,720.06	446,960,118.23	446,691,545.46
减：可抵销的暂收暂付款		8,808,891.07	2,266,105.00		294,652.09	376,439.45
商品互换	3,818,084,330.70	16,373,036.92	2,971,395.42	2,782,781,915.31	10,485,885.91	264,023,076.41
大宗商品	980,606,555.02	12,381,363.35	22,253,951.23	1,160,801,964.50	38,142,721.27	12,205,793.98
远期合约	1,082,416,428.40	476,500.11	1,164,252.84	98,171,747.19	-	1,482,709.19
合计	221,304,495,218.44	1,805,818,795.53	2,183,222,423.64	126,388,004,607.82	1,150,232,249.79	1,305,685,455.20

按照每日无负债结算的结算规则及《企业会计准则第37号—金融工具列报》的相关规定，期货投资业务相关的暂收暂付款(结算所得的持仓损益)之间按抵销后的净额列示。

7、存出保证金

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
交易保证金	4,741,451,014.77	1,394,625,957.21
信用保证金	39,439,126.60	36,794,476.95
合计	4,780,890,141.37	1,431,420,434.16

(1) 分币种列示

单位：人民币元

项目	2019年12月31日			2018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			4,741,451,014.77			1,394,625,957.21
人民币	4,076,596,458.56	1.0000	4,076,596,458.56	926,097,487.31	1.0000	926,097,487.31
港币	82,251,470.15	0.89578	73,679,221.93	61,549,393.36	0.87620	53,929,578.46
美元	84,742,280.13	6.9762	591,175,334.28	60,409,091.16	6.8632	414,598,891.44
信用保证金			39,439,126.60			36,794,476.95
人民币	39,439,126.60	1.0000	39,439,126.60	36,794,476.95	1.0000	36,794,476.95
合计			4,780,890,141.37			1,431,420,434.16

五、合并财务报表项目注释(续)

8、应收款项

(1) 按明细列示

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
应收手续费及佣金	729,316,173.90	656,412,775.35
应收往来及清算款	44,192,175.63	52,549,206.78
减：坏账准备	9,805,065.77	496,260.48
合计	763,703,283.76	708,465,721.65

(2) 按账龄分析

单位：人民币元

账龄	2019年12月31日				2018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)	740,361,349.55	95.71	1,466,676.65	0.20	689,261,612.55	97.22	115,596.87	0.02
1-2年(含2年)	21,468,294.06	2.78	3,463,168.42	16.13	16,075,166.39	2.27	380,663.61	2.37
2-3年(含3年)	8,922,203.45	1.15	4,440,767.40	49.77	3,176,579.26	0.45	-	-
3年以上	2,756,502.47	0.36	434,453.30	15.76	448,623.93	0.06	-	-
合计	773,508,349.53	100.00	9,805,065.77	1.27	708,961,982.13	100.00	496,260.48	0.07

(3) 按评估方式列示

单位：人民币元

评估方式	2019年12月31日				2018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 (%)
组合计提减值准备	773,508,349.53	100.00	9,805,065.77	1.27	708,961,982.13	100.00	496,260.48	0.07
合计	773,508,349.53	100.00	9,805,065.77	1.27	708,961,982.13	100.00	496,260.48	0.07

(4) 应收款项金额前五名单位情况

单位：人民币元

单位名称	金额	占应收款项总额比例	账龄	欠款性质
客户1	62,000,000.00	8.02%	一年以内	财务顾问收入
客户2	46,043,575.72	5.95%	一年以内	承销费收入
客户3	25,051,917.66	3.24%	两年以内	席位佣金
客户4	16,846,082.19	2.18%	一年以内	应收管理费
客户5	12,681,075.89	1.64%	一年以内	承销费收入

五、 合并财务报表项目注释(续)

8、 应收款项(续)

(5) 应收关联方款项情况

单位：人民币元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占应收款项比例
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	财务顾问收入	62,000,000.00	8.02%
博时基金与招商基金管理的基金产品	联营企业	席位佣金	28,052,158.23	3.63%
瑞嘉投资实业有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	承销费收入	12,681,075.89	1.64%
合计			102,733,234.12	13.28%

年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。

9、 买入返售金融资产

(1) 按金融资产种类

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
股票	21,088,082,225.25	22,838,694,755.88
债券	14,890,347,950.00	10,350,761,695.69
其中：企业债	211,578,000.00	372,748,288.85
金融债	645,394,000.00	1,665,310,660.27
国债	7,220,720,000.00	563,647,746.57
其他	6,812,655,950.00	7,749,055,000.00
加：应计利息	33,733,258.44	54,137,230.48
减：减值准备(注)	332,338,808.60	199,733,571.03
合计	35,679,824,625.09	33,043,860,111.02

注：截至2019年12月31日，买入返售金融资产减值准备中包含应计利息的减值准备人民币422,419.01元(2018年12月31日：人民币232,666.48元)。

(2) 股票质押回购融出资金按剩余期限分类披露

单位：人民币元

期限	2019年12月31日	2018年12月31日
一个月内	1,917,308,664.38	3,681,342,924.34
一个月至三个月内	1,389,080,787.86	3,379,622,324.43
三个月至一年内	15,611,391,930.71	10,498,536,458.81
一年以上	2,170,300,842.30	5,279,193,048.30
加：应计利息	21,709,655.56	42,828,109.68
减：减值准备	332,338,808.60	199,733,571.03
合计	20,777,453,072.21	22,681,789,294.53

五、 合并财务报表项目注释(续)

9. 买入返售金融资产(续)

(3) 按业务类别列示

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
质押式	14,890,347,950.00	9,294,302,746.57
买断式	-	1,056,458,949.12
股票质押式	21,088,082,225.25	22,838,694,755.88
加：应计利息	33,733,258.44	54,137,230.48
减：减值准备	332,338,808.60	199,733,571.03
合计	35,679,824,625.09	33,043,860,111.02

(4) 买入返售金融资产的担保物信息

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
担保物	90,230,961,516.91	69,527,115,874.09
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	-	1,067,189,464.60
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物	-	475,920,060.00

(5) 预期信用减值损失准备

单位：人民币元

	2019年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
股票质押式回购				
本金及应计利息	20,195,190,920.28	-	914,600,960.53	21,109,791,880.81
预期信用损失	5,297,849.87	-	327,040,958.73	332,338,808.60
担保物价值	71,220,183,866.30	-	1,443,388,298.15	72,663,572,164.45

	2018年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
股票质押式回购				
本金及应计利息	21,685,123,457.80	486,129,905.56	710,269,502.20	22,881,522,865.56
预期信用损失	89,737,589.47	16,754,997.17	93,240,984.39	199,733,571.03
担保物价值	56,974,298,911.96	755,158,477.44	840,518,486.92	58,569,975,876.32

五、 合并财务报表项目注释(续)

10、 债权投资

(1) 债权投资情况

单位：人民币元

项目	2019年12月31日			
	初始成本	应计利息	减值准备	账面价值
企业债	900,000,000.00	25,949,431.58	758,700.00	925,190,731.58
中期票据	860,000,000.00	15,455,418.00	612,000.00	874,843,418.00
其他	96,654,634.23	71,567.61	2,125,092.99	94,601,108.85
合计	1,856,654,634.23	41,476,417.19	3,495,792.99	1,894,635,258.43

项目	2018年12月31日			
	初始成本	应计利息	减值准备	账面价值
企业债	900,000,000.00	24,923,098.85	732,750.00	924,190,348.85
中期票据	860,000,000.00	13,030,256.81	612,550.00	872,417,706.81
其他	52,010,577.93	334,949.17	4,758,705.54	47,586,821.56
合计	1,812,010,577.93	38,288,304.83	6,104,005.54	1,844,194,877.22

(2) 存在限售期限及有承诺条件的债权投资

单位：人民币元

项目	限制条件	2019年12月31日	2018年12月31日
债券	卖出回购业务转让过户或质押	459,777,685.91	459,271,190.49
债券	债券借贷业务质押	419,999,101.65	80,527,495.89

(3) 预期信用损失减值准备

单位：人民币元

债权投资	2019年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	1,898,131,051.42	-	-	1,898,131,051.42
预期信用损失	3,495,792.99	-	-	3,495,792.99

债权投资	2018年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	1,850,298,882.76	-	-	1,850,298,882.76
预期信用损失	6,104,005.54	-	-	6,104,005.54

本年债权投资第一阶段预期信用损失转回人民币2,608,212.55元，预期信用损失无阶段间的转移。

五、 合并财务报表项目注释(续)

11、 其他债权投资

(1) 其他债权投资情况

单位：人民币元

项目	2019年12月31日				
	初始成本	应计利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	4,140,075,000.00	78,225,182.19	55,244,632.93	4,273,544,815.12	-
地方债	7,520,000,000.00	135,952,330.15	97,078,661.83	7,753,030,991.98	-
金融债	12,210,000,000.00	401,464,704.64	156,286,581.67	12,767,751,286.31	-
企业债	13,315,645,700.00	283,717,746.34	120,545,363.80	13,719,908,810.14	6,892,106.40
其他	6,984,000,000.00	141,392,406.30	94,678,575.25	7,220,070,981.55	2,630,640.00
合计	44,169,720,700.00	1,040,752,369.62	523,833,815.48	45,734,306,885.10	9,522,746.40

项目	2018年12月31日				
	初始成本	应计利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	4,470,075,000.00	62,513,820.74	77,016,063.87	4,609,604,884.61	-
地方债	7,150,000,000.00	128,735,128.75	75,982,590.72	7,354,717,719.47	-
金融债	11,510,000,000.00	229,358,791.68	231,456,658.46	11,970,815,450.14	-
企业债	10,583,096,200.00	256,049,698.05	83,321,561.95	10,922,467,460.00	3,587,858.92
其他	6,580,000,000.00	118,929,406.54	85,806,465.65	6,784,735,872.19	2,597,250.00
合计	40,293,171,200.00	795,586,845.76	553,583,340.65	41,642,341,386.41	6,185,108.92

(2) 存在限售期限及有承诺条件的其他债权投资

单位：人民币元

项目	限制条件	2019年12月31日	2018年12月31日
债券	卖出回购业务转让过户或质押	31,677,045,831.33	22,850,421,027.26
债券	债券借贷业务质押	4,808,441,540.32	5,982,207,486.08

(3) 预期信用损失减值准备

单位：人民币元

其他债权投资	2019年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	45,696,723,192.70	47,106,438.80	-	45,743,829,631.50
预期信用损失	9,421,496.40	101,250.00	-	9,522,746.40

其他债权投资	2018年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	41,648,526,495.33	-	-	41,648,526,495.33
预期信用损失	6,185,108.92	-	-	6,185,108.92

五、 合并财务报表项目注释(续)

11、 其他债权投资(续)

本年其他债权投资预期信用损失增加人民币3,337,637.48元，其中第一阶段预期信用损失计提增加人民币3,270,137.48元，第二阶段预期信用损失计提增加人民币67,500.00元，第一阶段预期信用损失净转入至第二阶段预期信用损失人民币33,750.00元。

12、 其他权益工具投资

单位：人民币元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	初始成本	公允价值	初始成本	公允价值
专户投资	6,882,530,000.00	7,057,809,335.29	6,882,530,000.00	6,722,606,765.78

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2019年12月31日的公允价值为人民币7,057,809,335.29元。由于该投资并非为交易目的而持有，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。

13、 长期股权投资

(1) 按类别列示

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
对联营企业投资	9,502,735,646.15	8,957,073,405.32
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	8,833,586,050.37	8,287,923,809.54

五、合并财务报表项目注释(续)

13. 长期股权投资(续)

(2) 对联营企业投资情况

单位：人民币元

被投资单位	2018年 12月31日余额	本年增减变动							2019年 12月31日余额	2019年12月31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
联营企业											
博时基金管理有限公司	4,810,938,395.80	-	-	447,315,603.67	7,742,447.05	-	147,000,000.00	-	-	5,118,996,446.52	669,149,595.78
招商基金管理有限公司	2,392,041,238.73	-	-	361,180,315.90	4,265,357.49	-	135,000,000.00	-	-	2,622,486,912.12	-
广东股权交易中心股份有限公司	35,571,331.65	-	-	1,186,245.70	-	-	-	-	-	36,757,577.35	-
招商湘江产业投资管理有限公司	28,213,366.47	-	-	4,937,495.13	-	-	-	-	-	33,150,861.60	-
青岛市资产管理有限责任公司	1,021,159,476.89	-	-	67,388,676.78	-	-	66,353,900.89	-	-	1,022,194,252.78	-
二十一世纪科技投资有限责任公 司(注)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	8,287,923,809.54	-	-	882,008,337.18	12,007,804.54	-	348,353,900.89	-	-	8,833,586,050.37	669,149,595.78

注：二十一世纪科技投资有限责任公司处于停业清理，本公司已对该投资全额确认投资损失。

五、合并财务报表项目注释(续)

14、固定资产

(1) 固定资产情况

单位：人民币元

项目	房屋、建筑物	运输工具	电子设备	其他	合计
一、原价					
2018年12月31日	1,329,855,792.89	65,116,242.60	752,582,380.02	59,137,176.18	2,206,691,591.69
本年增加	-	3,914,160.34	93,319,902.37	4,258,927.36	101,492,990.07
(1)购置	-	3,914,160.34	82,815,071.95	3,274,787.31	90,004,019.60
(2)在建工程转入	-	-	10,504,830.42	984,140.05	11,488,970.47
本年减少	-	7,162,063.46	26,794,273.49	3,127,948.52	37,084,285.47
(1)清理报废	-	7,162,063.46	26,794,273.49	3,127,948.52	37,084,285.47
外币报表折算差额	-	33,576.22	1,848,330.11	768,859.56	2,650,765.89
2019年12月31日	1,329,855,792.89	61,901,915.70	820,956,339.01	61,037,014.58	2,273,751,062.18
二、累计折旧:					
2018年12月31日	192,374,496.24	47,084,600.66	376,713,061.37	26,137,729.04	642,309,887.31
本年增加额					
(1)本年计提	34,877,088.81	6,884,518.05	123,410,625.36	7,447,994.94	172,620,227.16
本年减少额					
(1)处置或报废	-	6,834,214.14	24,886,615.94	2,948,349.55	34,669,179.63
外币报表折算差额	-	28,810.13	1,314,843.52	297,234.29	1,640,887.94
2019年12月31日	227,251,585.05	47,163,714.70	476,551,914.31	30,934,608.72	781,901,822.78
三、减值准备:					
2018年12月31日	17,687,177.59	-	-	-	17,687,177.59
本年计提	-	-	-	-	-
本年减少	-	-	-	-	-
2019年12月31日	17,687,177.59	-	-	-	17,687,177.59
四、账面价值:					
2019年12月31日	1,084,917,030.25	14,738,201.00	344,404,424.70	30,102,405.86	1,474,162,061.81
2018年12月31日	1,119,794,119.06	18,031,641.94	375,869,318.65	32,999,447.14	1,546,694,526.79

(2) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：人民币元

项目	2019年12月31日账面价值	未办妥产权证书的原因
招商证券大厦	916,297,569.61	正在办理中
福安雅苑安居房7栋	5,034,448.79	企业人才房
远东商务中心二楼	3,045,589.83	历史原因未办妥
红树福苑5栋A座房产	3,027,564.48	企业人才房
松坪村三期西区2栋	756,628.82	企业人才房
新能源大厦房产	297,363.92	历史原因未办妥
合计	928,459,165.45	

五、合并财务报表项目注释(续)

15、使用权资产

单位：人民币元

项目	房屋租赁
一、账面原值	
2019年1月1日	1,657,682,147.02
本年增加	211,835,109.85
本年减少	5,281,146.29
外币报表折算差额	3,506,351.56
2019年12月31日	1,867,742,462.14
二、累计折旧：	
2019年1月1日	423,028,419.19
本年增加额-计提	256,072,467.83
本年减少额-处置	2,717,522.88
外币报表折算差额	1,520,385.44
2019年12月31日	677,903,749.58
三、减值准备：	
2019年1月1日	-
本年增加-计提	-
本年减少-处置	-
2019年12月31日	-
四、账面价值：	
2019年12月31日	1,189,838,712.56
2019年1月1日	1,234,653,727.83

本集团租赁为房屋及建筑物，本年无新增其他类型租赁，租赁期为13个月至12年。租赁条款系在个别基础上磋商，包括各种不同条款及条件。在厘定租期及评估不可撤回期间的长度时，本集团应用合同的定义并厘定合同可强制执行的期间。

本年度，本集团与租赁相关的现金流出合计人民币393,291,758.73元。

本年度计入当期损益的简化处理的短期租赁费用，详见附注五、49、业务及管理费；租赁负债的利息费用，详见附注五、43、利息净收入。

截至2019年12月31日，除本集团向出租人支付的押金作为租入资产的担保权益外，租赁协议不附加任何其他担保条款。租入资产不可被用于借款担保。

16、在建工程

单位：人民币元

项目	2019年12月31日			2018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
招商证券威新科技园工程	1,652,005.70	-	1,652,005.70	19,158,679.43	-	19,158,679.43
招商香港信息技术流程优化项目	24,952,703.79	-	24,952,703.79	30,302,890.38	-	30,302,890.38
营业部装修工程	16,535,324.72	-	16,535,324.72	10,324,589.68	-	10,324,589.68
视频工程	23,396,371.54	-	23,396,371.54	22,264,553.35	-	22,264,553.35
其他零星工程	47,169.81	-	47,169.81	47,169.81	-	47,169.81
合计	66,583,575.56	-	66,583,575.56	82,097,882.65	-	82,097,882.65

五、 合并财务报表项目注释(续)

17、 无形资产

(1) 无形资产情况

单位：人民币元

项目	土地使用权	交易席位费	其他	合计
一、账面原值				
2018年12月31日	432,600,000.00	82,402,043.18	1,619,050.00	516,621,093.18
外币报表折算差额	-	430,790.34	4,895.00	435,685.34
2019年12月31日	432,600,000.00	82,832,833.52	1,623,945.00	517,056,778.52
二、累计摊销				
2018年12月31日	914,587.74	61,394,775.60	219,050.00	62,528,413.34
本年摊销	10,975,052.88	-	-	10,975,052.88
外币报表折算差额	-	28,391.00	4,895.00	33,286.00
2019年12月31日	11,889,640.62	61,423,166.60	223,945.00	73,536,752.22
三、减值准备				
2018年12月31日	-	3,286,094.35	-	3,286,094.35
本年计提	-	3,555,702.15	-	3,555,702.15
外币报表折算差额	-	112,722.44	-	112,722.44
2019年12月31日	-	6,954,518.94	-	6,954,518.94
四、账面价值				
2019年12月31日	420,710,359.38	14,455,147.98	1,400,000.00	436,565,507.36
2018年12月31日	431,685,412.26	17,721,173.23	1,400,000.00	450,806,585.49

18、 商誉

(1) 商誉账面原值

单位：人民币元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2018年12月31日	本年增加	本年减少	2019年12月31日
收购营业部形成的商誉	22,867,603.25	-	-	22,867,603.25
合并招商期货形成的商誉	9,670,605.55	-	-	9,670,605.55
合计	32,538,208.80	-	-	32,538,208.80

(2) 商誉减值准备

单位：人民币元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2018年12月31日	本年增加	本年减少	2019年12月31日
收购营业部形成的商誉	22,867,603.25	-	-	22,867,603.25
合并招商期货形成的商誉	-	-	-	-
合计	22,867,603.25	-	-	22,867,603.25

五、 合并财务报表项目注释(续)

18、 商誉(续)

(2) 商誉减值准备(续)

- 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，合同价款为人民币4,500,000.00元。该转让事项经中国证监会上海监管局于2006年12月15日出具《关于同意招商证券股份有限公司受让上海证券有限责任公司宁国路营业部的批复》沪证监机构字[2006]488号文同意。收购日该营业部净资产为零，确认商誉人民币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人民币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，金额为人民币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人民币18,367,603.25元。
- ③ 本年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。

19、 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

单位：人民币元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具、衍生金融工具的估值	139,047,035.32	34,761,758.83	622,399,113.11	155,599,778.29
应付职工薪酬	2,489,032,766.99	622,258,191.75	2,256,341,842.96	564,085,460.74
递延收益	122,536,997.86	30,634,249.47	125,733,615.22	31,433,403.81
资产减值准备	438,189,287.68	109,547,321.92	355,599,482.46	88,751,143.20
其他	120,457,282.82	29,670,966.43	114,768,652.94	28,640,232.21
合计	3,309,263,370.67	826,872,488.40	3,474,842,706.69	868,510,018.25

五、合并财务报表项目注释(续)

19、递延所得税资产/递延所得税负债(续)

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：人民币元

项目	2019年12月31日		2018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
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具、衍生金融工具的估值	1,288,221,870.07	306,220,596.15	214,493,592.72	45,325,763.08
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具	706,335,603.37	176,583,900.84	399,845,215.36	99,961,303.84
固定资产折旧	15,017,664.84	2,477,914.70	21,073,788.89	3,477,175.17
合计	2,009,575,138.28	485,282,411.69	635,412,596.97	148,764,242.09

20、其他资产

单位人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
其他应收款(1)	2,209,379,643.02	2,304,211,909.18
应收股利(2)	262,353,900.89	171,500,000.00
长期待摊费用(3)	281,341,480.76	221,103,134.92
待摊费用	17,979,444.88	33,773,675.10
投资意向金	536,224,446.24	-
其他	140,300,195.54	80,050,517.68
合计	3,447,579,111.33	2,810,639,236.88

(1) 其他应收款

① 按明细项目列示

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
应收结算款	1,682,144,327.21	1,954,838,585.75
预付款项	122,927,201.83	79,365,535.93
预缴税款	180,144,744.83	34,668,062.39
应收押金	74,524,922.09	78,807,412.32
其他	152,755,686.58	159,649,552.31
小计	2,212,496,882.54	2,307,329,148.70
减：减值准备	3,117,239.52	3,117,239.52
合计	2,209,379,643.02	2,304,211,909.18

五、合并财务报表项目注释(续)

20、其他资产(续)

(1) 其他应收款(续)

② 按账龄列示

单位：人民币元

账龄	2019年12月31日				2018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)	2,126,133,554.95	96.10	-	-	2,230,258,829.72	96.66	-	-
1-2年(含2年)	21,958,162.41	0.99	-	-	31,250,989.71	1.35	-	-
2-3年(含3年)	18,963,318.68	0.86	-	-	9,195,655.60	0.40	-	-
3年以上	45,441,846.50	2.05	3,117,239.52	6.86	36,623,673.67	1.59	3,117,239.52	8.51
合计	2,212,496,882.54	100.00	3,117,239.52	0.14	2,307,329,148.70	100.00	3,117,239.52	0.14

③ 按评估方式列示

单位：人民币元

评估方式	2019年12月31日				2018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	0.14	3,117,239.52	100.00	3,117,239.52	0.14	3,117,239.52	100.00
组合计提减值准备	2,209,379,643.02	99.86	-	-	2,304,211,909.18	99.86	-	-
合计	2,212,496,882.54	100.00	3,117,239.52	0.14	2,307,329,148.70	100.00	3,117,239.52	0.14

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：人民币元

项目	2019年12月31日 账面余额	2019年12月31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%	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%	确定无法收回
应收天英期货款项	506,221.28	506,221.28	100%	确定无法收回
其他零星应收款	245,567.07	245,567.07	100%	确定无法收回
合计	3,117,239.52	3,117,239.52	100%	

⑤ 期末其他应收款余额中应收关联方款项情况

单位：人民币元

单位名称	与本公司关系	款项性质	2019年12月31日 账面余额	占其他应收 款项比例
招商银行股份有限公司	受本公司最终控制人重大影响	押金	9,424,338.00	0.426%
招商局(上海)投资有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	押金	2,508,414.00	0.113%
深圳金域融泰投资发展有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	押金	424,557.30	0.019%
上海招商局物业管理有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	押金	380,150.40	0.017%
深圳招商物业管理有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	押金	93,385.70	0.004%
北京招商局物业管理有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	押金	40,600.98	0.002%
招商局重庆交通科研设计院有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	押金	16,043.00	0.001%
合计			12,887,489.38	0.582%

年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。

五、合并财务报表项目注释(续)

20、其他资产(续)

(2) 应收股利

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
博时基金管理有限公司	196,000,000.00	171,500,000.00
青岛市资产管理有限责任公司	66,353,900.89	-
合计	262,353,900.89	171,500,000.00

(3) 长期待摊费用

单位：人民币元

项目	2018年12月31日	本年增加	本年摊销	2019年12月31日
固定资产装修	62,149,712.76	41,811,674.48	23,705,924.27	80,255,462.97
网络设备安装	11,520,659.26	6,405,655.96	3,959,631.00	13,966,684.22
其他	147,432,762.90	103,261,443.05	63,574,872.38	187,119,333.57
合计	221,103,134.92	151,478,773.49	91,240,427.65	281,341,480.76

21、资产减值准备变动表

单位：人民币元

	2018年12月31日	本年增加	本年减少		汇兑差额	2019年12月31日
			转回	转销		
金融资产：						
融出资金减值准备	143,466,277.37	1,385,605.26	51,825,644.88	-	391,445.43	93,417,683.18
买入返售金融资产减值准备	199,733,571.03	132,605,237.57	-	-	-	332,338,808.60
债权投资减值准备	6,104,005.54	25,400.00	2,710,007.94	-	76,395.39	3,495,792.99
其他债权投资减值准备	6,185,108.92	3,313,661.05	-	-	23,976.43	9,522,746.40
坏账准备	3,613,500.00	9,338,340.15	105,142.55	-	75,607.69	12,922,305.29
小计	359,102,462.86	146,668,244.03	54,640,795.37	-	567,424.94	451,697,336.46
非金融资产：						
长期股权投资减值准备	669,149,595.78	-	-	-	-	669,149,595.78
固定资产减值准备	17,687,177.59	-	-	-	-	17,687,177.59
无形资产减值准备	3,286,094.35	3,555,702.15	-	-	112,722.44	6,954,518.94
商誉减值准备	22,867,603.25	-	-	-	-	22,867,603.25
小计	712,990,470.97	3,555,702.15	-	-	112,722.44	716,658,895.56
合计	1,072,092,933.83	150,223,946.18	54,640,795.37	-	680,147.38	1,168,356,232.02

五、 合并财务报表项目注释(续)

22、 短期借款

(1) 短期借款分类

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
信用借款	2,138,256,473.93	-
保证借款(注1)	940,569,000.00	-
质押借款(注2)	22,338,558.34	1,576,882,269.37
应计利息	2,508,653.30	4,978,657.17
合计	3,103,672,685.57	1,581,860,926.54

截至2019年12月31日，本集团短期银行借款利率为1.65%至5.81%，上述借款均在资产负债表日后一个月内偿还。

注1： 年末余额为本公司之子公司招商证券国际有限公司下属子公司招商证券(香港)有限公司向银行借入的保证借款，由招商证券国际有限公司作为保证人。

注2： 截至2019年12月31日，年末余额为本公司之子公司招商期货有限公司下属子公司以其未到期的应收票据贴现向银行融入的资金，贴现率为2.90%。截至2018年12月31日，年末余额为本公司之子公司招商证券国际有限公司下属子公司以融资客户证券为质押物向银行融入的资金，质押借款年利率为1.25%至4.90%。

23、 应付短期融资款

单位：人民币元

项目	2018年12月31日	本年增加	本年减少	2019年12月31日
应付短期公司债	9,000,000,000.00	5,000,000,000.00	14,000,000,000.00	-
应付收益凭证	20,051,050,000.00	14,484,840,000.00	21,620,130,000.00	12,915,760,000.00
应付短期融资券	5,000,000,000.00	61,000,000,000.00	46,000,000,000.00	20,000,000,000.00
应计利息	799,425,747.35	946,103,776.75	1,562,673,094.90	182,856,429.20
合计	34,850,475,747.35	81,430,943,776.75	83,182,803,094.90	33,098,616,429.20

(1) 期末未到期的短期融资款情况如下：

单位：人民币元

类型	发行日期	到期日期	票面利率	2019年12月31日
招商证券股份有限公司2019年度第十四期短期融资券(债券通)	15/10/2019	08/01/2020	2.90%	4,000,000,000.00
招商证券股份有限公司2019年度第十五期短期融资券(债券通)	22/10/2019	15/01/2020	3.02%	3,000,000,000.00
招商证券股份有限公司2019年度第十六期短期融资券(债券通)	13/11/2019	11/02/2020	3.15%	3,000,000,000.00
招商证券股份有限公司2019年度第十七期短期融资券(债券通)	25/11/2019	18/02/2020	3.10%	3,000,000,000.00
招商证券股份有限公司2019年度第十八期短期融资券(债券通)	09/12/2019	06/03/2020	3.09%	4,000,000,000.00
招商证券股份有限公司2019年度第十九期短期融资券(债券通)	16/12/2019	13/03/2020	3.05%	3,000,000,000.00
收益凭证	13/03/2019~ 27/12/2019	08/01/2020~ 21/09/2020	2.40%--3.55%	12,915,760,000.00
合计				32,915,760,000.00

五、 合并财务报表项目注释(续)

23、 应付短期融资款(续)

- (2) 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), 本公司获准面向合格投资者非公开发行总额不超过人民币400亿元的公司债券, 自无异议函出具之日起12个月内有效。本公司于2018年及2019年1月共发行八期非公开发行公司债券, 截至2019年12月31日, 所有短期非公开发行公司债券已到期兑付。一年期以上的非公开公司债券详见附注五、32。
- (3) 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》(银市场[2019]129号), 中国人民银行核定公司待偿还短期融资券最高余额为人民币316亿元, 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。本公司本年度共发行十九期短期融资券, 截止至2019年12月31日, 第十四期、第十五期、第十六期、第十七期、第十八期和第十九期短期融资券尚未到期, 余额合计为人民币200亿元。
- (4) 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128期期限小于1年的收益凭证, 1期期限大于1年的收益凭证, 未到期收益凭证的收益率为2.40%-3.55%。

24、 拆入资金

单位: 人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
银行拆入资金	2,500,000,000.00	1,500,000,000.00
转融通融入资金	4,500,000,000.00	2,000,000,000.00
应计利息	13,198,555.57	19,000,000.00
合计	7,013,198,555.57	3,519,000,000.00

期末未到期的转融通融入资金情况如下:

单位: 人民币元

剩余期限	2019年12月31日		2018年12月31日	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1个月以内	-		1,000,000,000.00	4.80%
1至3个月	500,000,000.00	3.25%	1,000,000,000.00	5.10%
3至12个月	4,000,000,000.00	3.50%	-	
合计	4,500,000,000.00	3.25%~3.50%	2,000,000,000.00	4.80%~5.10%

五、 合并财务报表项目注释(续)

25、 交易性金融负债

单位：人民币元

项目	2019年12月31日		
	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	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	公允价值合计
债券	6,922,045,680.30	-	6,922,045,680.30
股票	147,188,872.43	-	147,188,872.43
黄金	166,992,000.00	-	166,992,000.00
其他	143,194,150.15	2,696,965,570.75	2,840,159,720.90
合计	7,379,420,702.88	2,696,965,570.75	10,076,386,273.63

项目	2018年12月31日		
	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	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	公允价值合计
债券	6,839,014,684.94	-	6,839,014,684.94
股票	105,660,468.20	-	105,660,468.20
其他	152,363,233.51	2,431,536,591.00	2,583,899,824.51
合计	7,097,038,386.65	2,431,536,591.00	9,528,574,977.65

26、 卖出回购金融资产款

(1) 按金融资产种类

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
债券	93,379,891,841.70	61,208,778,074.97
黄金	4,193,075,000.00	-
应计利息	133,718,692.52	58,778,818.25
合计	97,706,685,534.22	61,267,556,893.22

(2) 按业务类别列示

单位：人民币元

	2019年12月31日	2018年12月31日
质押式回购	85,958,054,856.25	55,017,270,000.00
买断式回购	4,648,260,285.45	2,897,633,074.97
债券质押式报价回购	2,773,576,700.00	3,293,875,000.00
黄金掉期回购业务	4,193,075,000.00	-
应计利息	133,718,692.52	58,778,818.25
合计	97,706,685,534.22	61,267,556,893.22

五、 合并财务报表项目注释(续)

26、 卖出回购金融资产(续)

(3) 债券质押式报价回购融入资金按剩余期限分类

单位：人民币元

期限	2019年12月31日	利率区间	2018年12月31日	利率区间
一个月以内	2,657,915,700.00	2.0%-4.0%	2,834,483,900.00	1.5%-4.05%
一个月至三个月内	115,661,000.00		459,391,100.00	
合计	2,773,576,700.00		3,293,875,000.00	

(4) 卖出回购金融资产款的担保物信息

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
债券	99,637,607,741.90	91,686,393,343.95
基金	3,492,662,145.76	4,407,778,978.98
合计	103,130,269,887.66	96,094,172,322.93

27、 代理买卖证券款

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
境内：		
普通经纪业务	47,312,257,409.86	36,541,563,535.28
个人	35,067,807,700.32	24,972,233,529.72
机构	12,244,449,709.54	11,569,330,005.56
信用业务	7,086,436,837.50	5,123,777,190.22
个人	6,014,330,784.14	4,164,393,658.34
机构	1,072,106,053.36	959,383,531.88
小计	54,398,694,247.36	41,665,340,725.50
境外：		
中国香港	7,325,525,556.25	7,246,406,898.73
合计	61,724,219,803.61	48,911,747,624.23

28、 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示：

单位：人民币元

项目	2018年12月31日	本年增加	本年减少	2019年12月31日
短期薪酬	3,653,405,715.88	5,175,515,473.66	4,049,960,491.25	4,778,960,698.29
离职后福利-设定提存计划	729,413.31	383,878,138.24	383,191,257.88	1,416,293.67
长期薪酬	787,540,000.00	-	-	787,540,000.00
合计	4,441,675,129.19	5,559,393,611.90	4,433,151,749.13	5,567,916,991.96

五、 合并财务报表项目注释(续)

28、 应付职工薪酬(续)

(2) 短期薪酬列示:

单位: 人民币元

项目	2018年12月31日	本年增加	本年减少	2019年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	3,561,932,791.14	4,725,811,793.33	3,611,132,288.02	4,676,612,296.45
职工福利费	-	65,235,900.64	65,235,900.64	-
社会保险费	52,053,999.76	119,775,775.35	119,775,775.35	52,053,999.76
其中: 医疗保险费	52,053,999.76	110,180,123.09	110,180,123.09	52,053,999.76
工伤保险费	-	1,679,733.72	1,679,733.72	-
生育保险费	-	7,915,918.54	7,915,918.54	-
住房公积金	-	166,102,533.88	166,102,533.88	-
工会经费和职工教育经费	39,418,924.98	98,589,470.46	87,713,993.36	50,294,402.08
合计	3,653,405,715.88	5,175,515,473.66	4,049,960,491.25	4,778,960,698.29

(3) 设定提存计划列示:

单位: 人民币元

项目	2018年12月31日	本年增加	本年减少	2019年12月31日
基本养老保险	729,413.31	187,801,141.56	187,114,261.20	1,416,293.67
失业保险费	-	4,698,644.44	4,698,644.44	-
企业年金缴费	-	191,378,352.24	191,378,352.24	-
合计	729,413.31	383,878,138.24	383,191,257.88	1,416,293.67

29、 应交税费

单位: 人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
限售股个人所得税	141,558,228.76	125,333,897.45
个人所得税	110,882,848.20	114,126,906.03
资管产品税费	107,241,987.48	146,238,332.39
企业所得税	57,064,343.49	133,967,752.01
增值税	44,789,335.47	33,334,690.03
城市维护建设税	4,067,782.11	2,809,433.55
教育费附加	2,903,746.68	1,991,695.56
其他	340,720.46	671,865.09
合计	468,848,992.65	558,474,572.11

五、 合并财务报表项目注释(续)

30、 应付款项

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
应付往来及清算款	1,763,596,335.30	991,247,009.43
应付客户保证金	1,615,318,263.87	499,760,001.70
应付证券公司往来款	1,385,838,704.28	569,347,576.22
应付手续费及佣金	90,992,169.08	106,044,235.86
应付期货风险准备金(注)	81,314,566.63	73,509,633.81
合计	4,937,060,039.16	2,239,908,457.02

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。

年末应付款项余额中，无应付持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

31、 长期借款

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
信用借款	1,319,550,292.98	1,292,395,000.00
保证借款(注)	89,578,000.00	87,620,000.00
应计利息	4,486,399.97	-
合计	1,413,614,692.95	1,380,015,000.00

截至2019年12月31日，本集团长期借款利率年利率为3.893%至4.066%(2018年12月31日：3.445%至3.876%)。

注： 年末余额为本公司之子公司招商证券国际有限公司下属子公司招商证券(香港)有限公司向银行申请保证借款，由招商证券国际有限公司作为保证人。

五、 合并财务报表项目注释(续)

32、 应付债券

单位：人民币元

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	票面利率	2019年12月31日	2018年12月31日
12招商03(1)	100.00	05/03/2013	10年	5,500,000,000.00	5.15%	5,493,526,752.28	5,491,689,060.46
14招商债(2)	100.00	26/05/2015	10年	5,500,000,000.00	5.08%	5,484,482,862.73	5,482,047,881.17
17招商G1(3)	100.00	13/10/2017	2年	4,500,000,000.00	4.78%	-	4,500,000,000.00
17招商G2(3)	100.00	23/10/2017	3年	1,060,000,000.00	4.78%	1,060,000,000.00	1,060,000,000.00
17招商G3(3)	100.00	31/10/2017	3年	1,000,000,000.00	4.85%	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
17招商C1(4)	100.00	27/11/2017	2年	2,200,000,000.00	5.45%	-	2,200,000,000.00
18招商C1(4)	100.00	12/01/2018	2年	1,640,000,000.00	5.56%	1,640,000,000.00	1,640,000,000.00
18招商C2(4)	100.00	22/01/2018	2年	5,150,000,000.00	5.70%	5,150,000,000.00	5,150,000,000.00
18招商G1(3)	100.00	05/02/2018	3年	1,940,000,000.00	5.35%	1,940,000,000.00	1,940,000,000.00
18招商G2(5)	100.00	12/06/2018	2年	2,000,000,000.00	4.78%	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
18招商G3(5)	100.00	12/06/2018	3年	1,000,000,000.00	4.78%	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
18招商G5(5)	100.00	18/07/2018	3年	2,500,000,000.00	4.38%	2,500,000,000.00	2,500,000,000.00
18招商G6(5)	100.00	08/08/2018	3年	3,000,000,000.00	3.94%	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
18招商G8(5)	100.00	07/09/2018	3年	1,800,000,000.00	4.23%	1,800,000,000.00	1,800,000,000.00
19招商G1(5)	100.00	08/03/2019	3年	1,500,000,000.00	3.59%	1,496,728,227.36	-
18招商F6(6)	100.00	19/04/2018	380天	3,800,000,000.00	4.75%	-	3,800,000,000.00
18招商F7(6)	100.00	21/05/2018	380天	5,900,000,000.00	4.84%	-	5,900,000,000.00
18招F10	100.00	05/12/2018	3年	2,500,000,000.00	4.15%	2,500,000,000.00	2,500,000,000.00
广发资管-招商证券 融出资金债权第1期 资产支持专项计划(7)	100.00	14/11/2018	18月	1,000,000,000.00	3.95%	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
广发资管-招商证券 融出资金债权第2期 资产支持专项计划(7)	100.00	18/03/2019	2年	3,000,000,000.00	3.70%	3,000,000,000.00	-
广发资管-招商证券 融出资金债权第3期 资产支持专项计划(7)	100.00	25/04/2019	3年	2,000,000,000.00	4.20%	2,000,000,000.00	-
广发资管-招商证券 融出资金债权第4期 资产支持专项计划(7)	100.00	29/11/2019	1年	2,000,000,000.00	3.32%	2,000,000,000.00	-
19招商F3(8)	100.00	10/04/2019	2年	1,700,000,000.00	3.85%	1,700,000,000.00	-
19招商F4(8)	100.00	10/04/2019	3年	3,600,000,000.00	4.00%	3,600,000,000.00	-
19招商F5(8)	100.00	25/04/2019	2年	2,000,000,000.00	4.08%	2,000,000,000.00	-
19招商F6(8)	100.00	25/04/2019	3年	4,000,000,000.00	4.28%	4,000,000,000.00	-
19招商F8(8)	100.00	29/05/2019	2年	4,000,000,000.00	3.78%	4,000,000,000.00	-
19招商证券金融债 01BC(9)	100.00	11/10/2019	3年	5,000,000,000.00	3.45%	4,998,149,713.80	-
应计利息						1,628,613,952.29	1,455,355,336.16
合计						65,991,501,508.46	53,419,092,277.79

五、 合并财务报表项目注释(续)

32、 应付债券(续)

- (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公司面值不超过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) 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%。截至2019年12月31日, 2018年末存续的17招商G1已到期兑付。
- (4) 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%。截至2019年12月31日, 2018年末存续的17招商C1已到期兑付。
- (5) 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。公司于2018年6月12日、2018年7月18日、2018年8月8日、2018年9月7日及2019年3月8日分别在上海交易所发行五期公司债券, 其中第一期分为品种一和品种二, 发行金额分别为20亿元和10亿元, 票面利率均为4.78%; 剩余四期公司债券发行金额分别为25亿元、30亿元、18亿元和15亿元, 票面利率为4.38%、3.94%、4.23%和3.59%。
- (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。公司于2018年共发行三期一年期以上的非公开发行公司债券, 发行金额分别为38亿元、59亿元和25亿元, 票面利率分别为4.75%、4.84%和4.15%。截至2019年12月31日, 2018年末存续的18招商F6、18招商F7已到期兑付。

五、合并财务报表项目注释(续)

32、应付债券(续)

- (7) 根据深圳证券交易所《关于广发资管“广发资管-招商证券融出资金债权第(1-10)期资产支持专项计划”符合深交所挂牌条件的无异议函》，公司获准采取分期发行方式，发行总额不超过80亿元的专项计划。公司于2018年11月14日、2019年3月18日、2019年4月25日、2019年11月29日分别成立四期资产支持专项计划，发行金额分别为10亿元、30亿元、20亿元和20亿元，优先级占比均为95%，其票面利率分别为3.95%、3.70%、4.20%、3.32%。
- (8) 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[2019]523号)，公司获准面向合格投资者非公开发行总额不超过450亿元的公司债券，自无异议函出具之日起12个月内有效。公司于2019年4月10日、2019年4月25日、2019年5月29日分别在上海交易所发行三期非公开发行公司债券，发行总金额为153亿元，其中首期及第二期均分为两个品种，各期及各品种发行金额分别为17亿元、36亿元、20亿元、40亿元及40亿元，票面利率分别为3.85%、4.00%、4.08%、4.28%及3.78%。
- (9) 根据中国证券监督管理委员会《关于招商证券股份有限公司发行金融债券的监管意见书》(机构部函[2019]1581号)和《中国人民银行准予行政许可决定书》(银市场许准予字[2019]第101号)，公司获准发行不超过50亿元人民币金融债券，核准额度自《中国人民银行准予行政许可决定书》(银市场许准予字[2019]第101号)发出之日起1年内有效。公司于2019年10月11日完成本次金融债发行，发行金额50亿元，票面利率为3.45%。

33、租赁负债

单位：人民币元

房屋租赁	2019年12月31日
一年以内	267,627,360.16
一至二年	216,645,517.80
二至五年	405,271,042.66
五年以上	362,603,461.32
合计	1,252,147,381.94

34、其他负债

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
应付票据(注)	615,000,000.00	-
应付股利	592,195,726.00	592,195,726.00
其他应付款	230,969,511.53	220,135,636.64
递延收益	122,536,997.86	125,733,615.22
预提费用	23,267,101.97	34,713,455.06
其他	37,695,239.59	12,740,898.53
合计	1,621,664,576.95	985,519,331.45

注：截至2019年12月31日，应付票据为本公司之子公司招商期货有限公司下属子公司开展大宗商品交易开出的银行承兑汇票。

五、合并财务报表项目注释(续)

35、股本

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
股本	6,699,409,329.00	6,699,409,329.00

库存股

单位：人民币元

项目	2018年12月31日	本年增加	本年减少	2019年12月31日
为员工持股计划而回购的本公司股份	-	663,954,452.56	-	663,954,452.56

本公司第六届董事会2019年3月12日召开第十七次会议，审议通过了《以集中竞价交易方式回购公司A股股份方案》，并于2019年4月11日公告，根据相关规定，拟将本次回购的全部A股股份用于员工持股计划。2019年12月26日，本公司发布《招商证券股份有限公司关于A股股份回购实施结果暨股份变动公告》，公司第六届董事会第二十八次会议审议通过了《关于提前完成公司A股股份回购的议案》，根据公司员工持股计划的认购意向以及公司股东大会及类别股东大会的授权，同意提前完成公司A股股份回购，回购总金额为人民币663,895,568.36元(不含交易费用)，本次总计回购A股股份40,020,780股，占公司总股本的0.5974%。

36、其他权益工具

单位：人民币元

发行在外的金融工具	2019年12月31日	2018年12月31日
公司2017年永续次级债券(第一期)	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00
公司2017年永续次级债券(第二期)	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
公司2017年永续次级债券(第三期)	3,700,000,000.00	3,700,000,000.00
公司2017年永续次级债券(第四期)	2,300,000,000.00	2,300,000,000.00
合计	15,000,000,000.00	15,000,000,000.00

注1：经本公司于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人民币250亿元(含250亿元)次级债，其中包含不超过人民币150亿元的永续次级债，在额度内本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)，对本公司试点非公开发行永续次级债券事项无异议。本公司分别于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人民币40亿元、第二期人民币50亿元、第三期人民币37亿元以及第四期人民币23亿元的发行，累计发行金额为人民币150亿元。

五、 合并财务报表项目注释(续)

36、 其他权益工具(续)

注2： 永续次级债券无担保，在每一个重定价周期到期日，本公司有权选择将债券的期限延长至下一个重定价周期，或完全赎回债券。本期债券附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。强制性支付利息事件仅限于发行人向普通股股东分配股利和减少注册资本的情形。

注3： 本公司本年计提永续次级债利息人民币802,090,000.00元，兑付永续次级债利息人民币802,090,000.00元。

37、 资本公积

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
股本溢价	27,533,939,437.04	27,533,939,437.04

五、合并财务报表项目注释(续)

38、其他综合收益

单位：人民币元

项目	2018年12月31日	本年发生额			2019年12月31日	
		本年所得税前发生额	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
一、以后不能重分类进损益的其他综合收益	-119,942,425.67	335,202,569.51	-	83,800,642.38	251,401,927.13	131,459,501.46
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	-119,942,425.67	335,202,569.51	-	83,800,642.38	251,401,927.13	131,459,501.46
二、以后将重分类进损益的其他综合收益	591,088,361.23	191,373,198.44	99,684,447.64	-7,178,045.38	98,866,796.18	689,955,157.41
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	-814,299.85	12,007,804.54	-	-	12,007,804.54	11,193,504.69
其他债权投资公允价值变动损益	415,187,505.49	69,341,603.51	99,684,447.64	-7,463,996.94	-22,878,847.19	392,308,658.30
其他债权投资信用减值准备	4,638,831.69	3,313,661.05	-	285,951.56	3,027,709.49	7,666,541.18
外币财务报表折算差额	172,076,323.90	106,710,129.34	-	-	106,710,129.34	278,786,453.24
其他综合收益合计	471,145,935.56	526,575,767.95	99,684,447.64	76,622,597.00	350,268,723.31	821,414,658.87

五、合并财务报表项目注释(续)

39、 盈余公积

单位：人民币元

项目	2018年12月31日	本年增加	本年减少	2019年12月31日
法定盈余公积	4,662,350,302.60	573,797,705.21	-	5,236,148,007.81

40、 一般风险准备

单位：人民币元

项目	2018年12月31日	本年增加	本年减少	2019年12月31日
一般风险准备	4,669,075,101.04	1,069,737,530.62	-	5,738,812,631.66
交易风险准备	4,533,537,296.59	892,927,499.90	-	5,426,464,796.49
合计	9,202,612,397.63	1,962,665,030.52	-	11,165,277,428.15

(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，以及根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》(中国证监会公告〔2018〕39号)的规定，本公司之子公司招商证券资产管理有限公司自2018年12月起，按大集合资产管理业务管理费收入之10%计提一般风险准备金，同时当风险准备金余额达到上季末资产管理计划资产净值的1%时可以不再提取。

(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。

41、 未分配利润

单位：人民币元

项目	本年	上年
年初未分配利润	17,153,388,992.24	16,993,794,055.20
加：年初未分配利润调整数(注1)	-72,487,323.19	-70,681,774.52
调整后年初未分配利润	17,080,901,669.05	16,923,112,280.68
加：本年归属于母公司所有者的净利润	7,282,380,829.33	4,424,985,940.97
减：提取法定盈余公积	573,797,705.21	355,966,267.54
转入一般风险准备	1,069,737,530.62	362,691,066.53
转入交易风险准备	892,927,499.90	355,966,267.54
应付普通股股利(注2)	1,768,644,062.86	2,317,995,627.83
应付永续债利息	802,090,000.00	802,089,999.97
年末未分配利润	19,256,085,699.79	17,153,388,992.24

注1： 本年年初未分配利润调整数是由于本集团于本年度采用新租赁准则所产生，详见附注三、32、重要会计政策和会计估计的变更。

注2： 根据2018年度股东大会决议，本公司于2019年度向公司全体股东每10股派发现金红利人民币2.64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1,768,644,062.86元。

五、 合并财务报表项目注释(续)

42、 少数股东权益

单位：人民币元

子公司名称	2019年12月31日	2018年12月31日
深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	47,671,842.23	34,122,673.34
其中：深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	7,026,114.40	6,970,950.82
赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	38,678,749.68	25,943,146.55
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	1,966,978.15	1,208,575.97
青岛国信招商私募基金管理有限公司	7,884,955.31	3,853,543.92
池州中安招商股权投资管理有限公司	14,530,810.84	22,755,660.28
深圳市招商致远文化投资管理有限公司	71,053.70	101,743.13
安徽交控招商私募基金管理有限公司	9,371,057.06	8,674,183.55
合计	79,529,719.14	69,507,804.22

43、 利息净收入

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
利息收入：		
融资融券利息收入	3,467,704,419.79	3,693,822,901.90
买入返售金融资产利息收入	1,645,421,746.26	1,774,807,748.68
其中：股票质押回购利息收入	1,430,114,904.27	1,678,564,832.48
其他债权投资利息收入	1,614,922,774.29	1,120,066,397.48
存放金融同业利息收入	1,460,228,053.83	1,491,623,569.77
其中：自有资金存款利息收入	351,500,910.16	495,022,723.02
客户资金存款利息收入	1,108,727,143.67	996,600,846.75
债权投资利息收入	100,522,208.01	100,545,190.14
其他	-	5,728,949.48
利息收入小计	8,288,799,202.18	8,186,594,757.45
利息支出：		
应付债券利息支出	2,876,964,256.75	2,222,418,213.97
卖出回购金融资产利息支出	1,927,488,358.95	1,203,434,701.87
其中：报价回购利息支出	80,455,038.60	66,013,170.99
应付短期融资券利息支出	367,544,785.20	97,843,299.15
应付收益凭证利息支出	340,413,230.12	1,163,778,937.98
应付短期公司债利息支出	238,145,761.43	978,332,629.73
客户资金存款利息支出	187,628,591.70	171,960,623.05
拆入资金利息支出	134,123,361.39	145,647,417.70
证券及转融资借入利息支出	128,399,430.17	199,136,223.48
金融同业借款利息支出	117,675,526.25	129,901,573.57
租赁利息支出	37,418,334.83	-
其他	37,808,775.98	28,051,178.50
利息支出小计	6,393,610,412.77	6,340,504,799.00
利息净收入	1,895,188,789.41	1,846,089,958.45

五、 合并财务报表项目注释(续)

44、 手续费及佣金净收入

(1) 手续费及佣金净收入情况

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
手续费及佣金收入：		
经纪业务	5,338,453,845.10	4,255,294,852.02
其中：证券经纪业务	4,955,686,966.50	3,887,152,155.47
其中：代理买卖证券业务	4,328,208,528.18	3,328,768,182.76
交易单元席位租赁	451,411,032.21	399,041,379.04
代销金融产品业务	176,067,406.11	159,342,593.67
期货经纪业务	382,766,878.60	368,142,696.55
投资银行业务	1,880,533,442.86	1,632,538,730.65
其中：证券承销业务	1,480,593,339.39	1,212,967,473.00
证券保荐业务	104,860,589.03	80,638,212.66
财务顾问业务	295,079,514.44	338,933,044.99
资产管理业务	986,365,024.40	1,100,833,617.98
基金管理业务	65,305,852.74	111,833,114.44
投资咨询业务	587,834,381.43	653,031,227.72
手续费及佣金收入小计	8,858,492,546.53	7,753,531,542.81
手续费及佣金支出：		
经纪业务	1,345,527,371.74	1,101,053,126.85
其中：证券经纪业务	1,156,644,731.85	922,547,829.79
其中：代理买卖证券业务	1,156,644,731.85	922,547,829.79
期货经纪业务	188,882,639.89	178,505,297.06
投资银行业务	67,581,135.79	186,174,113.84
其中：证券承销业务	58,144,669.71	175,605,951.96
证券保荐业务	780,511.77	89,550.00
财务顾问业务	8,655,954.31	10,478,611.88
资产管理业务	6,934,145.01	7,067,463.27
基金管理业务	2,466,838.98	3,733,904.16
投资咨询业务	288,849.60	7,026,132.53
手续费及佣金支出小计	1,422,798,341.12	1,305,054,740.65
手续费及佣金净收入	7,435,694,205.41	6,448,476,802.16
其中：财务顾问业务净收入	286,423,560.13	328,454,433.11
—并购重组财务顾问业务净收入——境内上市公司	154,035,000.01	87,032,800.01
—并购重组财务顾问业务净收入——其他	16,308,257.02	6,192,735.86
—其他财务顾问业务净收入	116,080,303.10	235,228,897.24

五、 合并财务报表项目注释(续)

44、 手续费及佣金净收入(续)

(2) 代理销售金融产品业务

单位：人民币元

代销金融产品业务	本年		上年	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	34,420,635,544.47	99,928,275.58	39,283,992,626.46	110,361,979.80
信托及私募	7,163,508,202.38	74,640,073.70	2,385,639,720.00	47,121,844.91
其他	5,491,797,819.06	1,499,056.83	3,079,300,367.44	1,858,768.96
合计	47,075,941,565.91	176,067,406.11	44,748,932,713.90	159,342,593.67

(3) 资产管理业务

单位：人民币元

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
年末产品数量	146	521	67
年末客户数量	578,901	521	695
其中：个人客户	577,564	10	-
机构客户	1,337	511	695
年初受托资金	131,386,715,713.66	513,345,927,880.81	56,514,090,400.00
其中：自有资金投入	675,483,154.17	-	-
个人客户	28,705,768,651.22	473,733,955.69	-
机构客户	102,005,463,908.27	512,872,193,925.12	56,514,090,400.00
年末受托资金	128,322,015,969.77	481,409,932,383.67	67,182,406,700.00
其中：自有资金投入	1,013,900,021.21	-	-
个人客户	41,824,773,080.91	297,766,152.90	-
机构客户	85,483,342,867.65	481,112,166,230.77	67,182,406,700.00
年末主要受托资产初始成本	103,857,155,005.61	485,924,910,556.05	67,793,779,208.82
其中：股票	3,703,960,282.32	12,649,983,873.06	-
债券	44,154,536,176.90	54,805,011,171.88	-
基金	2,078,083,866.85	301,051,308.85	5,086,786.48
其他	53,920,574,679.54	418,168,864,202.26	67,788,692,422.34
本年资产管理业务收入	705,852,957.57	249,455,611.56	31,056,455.27
本年资产管理业务支出	4,896,409.16	2,037,735.85	-
本年资产管理业务净收入	700,956,548.41	247,417,875.71	31,056,455.27

五、 合并财务报表项目注释(续)

45、 投资收益

(1) 投资收益明细表

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
权益法核算的长期股权投资收益	882,008,337.18	917,473,094.10
金融工具投资收益	4,467,683,249.09	2,762,065,352.46
其中：持有期间取得的收益	4,579,014,635.81	3,608,174,853.04
—交易性金融资产	4,127,169,913.74	3,020,204,910.88
—其他	451,844,722.07	587,969,942.16
处置金融工具取得的收益(损失以“-”号填列)	-111,331,386.72	-846,109,500.58
—交易性金融资产	1,075,546,016.74	-1,365,191,160.13
—其他债权投资	183,740,034.65	-22,463,247.89
—衍生金融工具	-1,138,152,912.34	713,093,842.36
—交易性金融负债	-232,464,525.77	-171,548,934.92
合计	5,349,691,586.27	3,679,538,446.56

(2) 对联营企业的投资收益

单位：人民币元

被投资单位	本年发生额	上年发生额
博时基金管理有限公司	447,315,603.67	442,688,245.51
招商基金管理有限公司	361,180,315.90	402,261,018.87
广东金融高新区股权交易中心有限公司	1,186,245.70	-1,636,504.90
招商湘江产业投资管理有限公司	4,937,495.13	414,654.23
青岛市资产管理有限责任公司	67,388,676.78	73,745,680.39
合计	882,008,337.18	917,473,094.10

46、 公允价值变动收益/损失

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
交易性金融资产	2,138,168,121.17	-527,108,223.17
交易性金融负债	-48,877,613.59	-153,192,360.61
衍生金融工具	-397,302,847.15	38,295,692.15
合计	1,691,987,660.43	-642,004,891.63

47、 其他业务收入及成本

单位：人民币元

项目	本年发生额		上年发生额	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
大宗商品交易	2,188,370,081.07	2,186,799,989.98	3,318,486.92	3,318,486.92
租赁收入	11,111,950.81	-	8,500,933.59	-
其他	27,122,691.64	-	11,839,022.00	-
合计	2,226,604,723.52	2,186,799,989.98	23,658,442.51	3,318,486.92

五、 合并财务报表项目注释(续)

48、 税金及附加

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额	计缴标准
城市维护建设税	51,963,585.20	48,712,067.67	7%
教育费附加	36,687,997.56	34,657,368.69	3%、2%
其他	5,712,992.65	4,853,054.67	——
合计	94,364,575.41	88,222,491.03	

49、 业务及管理费

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
职工工资	4,725,811,793.33	2,974,991,764.66
劳动保险费	503,653,913.59	556,544,388.92
业务及推广费	283,688,966.66	259,650,942.23
折旧与摊销费用	274,835,707.69	216,391,427.97
使用权资产折旧费	256,072,467.83	
电子设备运转费	202,086,236.83	178,560,418.54
住房公积金	166,102,533.88	176,338,779.61
邮电通讯费	158,937,520.92	150,836,723.60
差旅费	142,084,012.32	165,065,659.64
租赁及物业管理费(注)	138,855,347.05	418,765,359.04
其他	685,345,156.48	567,912,399.60
合计	7,537,473,656.58	5,665,057,863.81

注：本年度计入当期损益的简化处理的短期租赁费用为人民币77,587,002.90元(2018年度：不适用)。

50、 信用减值损失

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
一、融出资金减值损失(转回以“-”号填列)	-50,440,039.62	59,038,005.69
二、买入返售金融资产减值损失	132,605,237.57	58,934,752.94
三、债权投资	-2,684,607.94	4,649,296.59
四、其他债权投资减值损失(转回以“-”号填列)	3,313,661.05	-1,031,906.56
五、坏账损失(转回以“-”号填列)	9,233,197.60	-552,668.64
六、其他	-	-
合计	92,027,448.66	121,037,480.02

五、 合并财务报表项目注释(续)

51、 营业外收入

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额
政府补助(1)	14,886,599.97	17,899,066.71	14,886,599.97
非流动资产报废收益	743,927.09	550,047.58	743,927.09
无法支付的应付款项	330,862.77	1,081,766.77	330,862.77
其他	369,503.58	317,620.11	369,503.58
合计	16,330,893.41	19,848,501.17	16,330,893.41

(1) 计入当期损益的政府补助

单位：人民币元

补助项目	本年发生金额	上年发生金额	与资产相关/与收益相关
收到的其他政府补助	6,099,343.92	3,173,644.86	与收益相关
扶持企业发展资金	6,806,056.05	12,576,321.85	与收益相关
金融发展资助资金	1,981,200.00	2,149,100.00	与收益相关
合计	14,886,599.97	17,899,066.71	

52、 营业外支出

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额	计入当期非经常性损益的金额
违约和赔偿损失	28,806,624.93	550,000.00	28,806,624.93
非流动资产报废损失	3,498,293.74	1,779,909.01	3,498,293.74
公益性捐赠支出	3,054,527.52	10,035,000.00	3,054,527.52
证券交易差错损失	776,700.23	31,898.16	776,700.23
其他	707,068.13	731,392.72	707,068.13
合计	36,843,214.55	13,128,199.89	36,843,214.55

53、 所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
当期所得税费用	1,158,820,404.11	1,019,751,638.98
递延所得税费用	301,533,102.45	-18,527,995.75
合计	1,460,353,506.56	1,001,223,643.23

五、 合并财务报表项目注释(续)

53、 所得税费用(续)

(2) 会计利润与所得税费用调整过程：

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
利润总额	8,773,636,250.81	5,447,484,991.85
按法定/适用税率计算的所得税费用	2,193,409,062.70	1,361,871,247.97
子公司适用不同税率的影响	-26,180,968.26	-11,518,235.36
调整以前期间所得税的影响	-2,116,173.88	-4,091,083.68
非应税收入的影响	-572,991,236.73	-423,535,589.70
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	38,429,877.81	36,647,295.87
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-1,168,300.32	-
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	8,969,470.66	15,058,029.78
其他(注)	-177,998,225.42	26,791,978.35
所得税费用	1,460,353,506.56	1,001,223,643.23

注：根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》(财政部、税务总局公告2019年第64号)规定，企业发行符合条件条件的永续债，可以按照债券利息适用企业所得税政策，即：发行方支付的永续债利息支出准予在其企业所得税税前扣除。根据上述规定，本公司将归属于本年度的永续次级债利息支出在税前扣除。

54、 其他综合收益

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
1. 其他债权投资	69,341,603.51	681,517,383.86
减：其他债权投资产生的所得税影响	-7,463,996.94	195,346,611.56
减：前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	99,684,447.64	-99,869,062.39
其他债权投资信用减值损失	3,313,661.05	-1,031,906.56
减：其他债权投资减值损失所得税的影响	285,951.56	-257,976.64
小计	-19,851,137.70	585,265,904.77
2. 其他权益工具投资	335,202,569.51	-913,992,151.45
减：其他权益工具投资产生的所得税影响	83,800,642.38	-228,498,037.86
小计	251,401,927.13	-685,494,113.59
3. 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	12,007,804.54	325,301.48
小计	12,007,804.54	325,301.48
4. 外币财务报表折算差额	106,710,129.34	286,813,285.02
小计	106,710,129.34	286,813,285.02
合计	350,268,723.31	186,910,377.68
其中：归属于母公司股东的其他综合收益	350,268,723.31	186,910,377.68
归属于少数股东的其他综合收益	-	-

五、 合并财务报表项目注释(续)

55、 每股收益

单位：人民币元

项目	序号	本年金额	上年金额
归属于母公司股东的净利润	1	7,282,380,829.33	4,424,985,940.97
减：其他权益工具股息影响	2	802,090,000.00	802,089,999.97
归属于本公司普通股股东的当期净利润	3=1-2	6,480,290,829.33	3,622,895,941.00
归属于母公司的非经常性损益	4	-22,564,751.20	5,396,798.83
归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	5=3-4	6,502,855,580.53	3,617,499,142.17
发行在外的普通股加权平均数	6	6,697,121,247.50	6,699,409,329.00
基本每股收益	7=3÷6	0.97	0.54
扣除非经常性损益的基本每股收益	8=5÷6	0.97	0.54

因本公司不存在稀释性潜在普通股，故本公司稀释每股收益等于基本每股收益。

56、 现金流量表项目

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金：

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
合并结构化主体收到的现金	52,149,707.76	395,406,288.76
收到的合约保证金	1,107,816,235.06	79,542,651.18
收到大宗商品交易款项	2,177,822,451.60	-
收到的证券公司往来款及清算款	1,285,629,442.43	-
增值税及其他往来款项	1,612,932,248.19	1,447,904,126.37
合计	6,236,350,085.04	1,922,853,066.31

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金：

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
支付的存出保证金	3,339,587,285.28	186,802,197.51
以现金支付的业务及管理费	1,379,311,596.23	1,549,527,183.82
支付投资者保护基金	61,675,346.49	44,780,416.82
支付大宗商品款项	1,635,923,971.31	-
支付的证券公司往来款及清算往来款	-	1,093,158,264.74
支付的其他往来款	551,285,484.46	465,422,105.06
合计	6,967,783,683.77	3,339,690,167.95

(3) 收到的其他与投资活动有关的现金

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
固定资产等长期资产报废清理收到的现金	1,793,476.90	1,296,514.52

五、合并财务报表项目注释(续)

56、现金流量表项目(续)

(4) 支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元 币种：人民币

项目	本年发生额	上年发生额
子公司清算分配少数股东款项	-	11,998,472.05
回购股份支付款项	663,954,452.56	-
合计	663,954,452.56	11,998,472.05

57、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：人民币元

补充资料	本年发生额	上年发生额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	7,313,282,744.25	4,446,261,348.62
加：信用减值损失	92,027,448.66	121,037,480.02
其他资产减值损失	3,555,702.15	3,210,542.68
固定资产及使用权资产折旧	428,692,694.99	143,690,762.26
无形资产摊销	10,975,052.88	914,587.74
长期待摊费用摊销	91,240,427.65	71,786,077.97
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	2,754,366.65	1,229,861.43
公允价值变动损益(收益以“-”号填列)	-2,023,263,167.78	642,004,891.63
利息支出(收益以“-”号填列)	3,976,041,064.32	4,595,968,050.63
投资损失(收益以“-”号填列)	-3,233,038,076.20	-2,703,591,375.99
汇兑损失(收益以“-”号填列)	-30,189,075.81	75,487,349.15
递延所得税资产的减少(增加以“-”号填列)	41,637,529.85	33,586,888.00
递延所得税负债的增加(减少以“-”号填列)	259,895,572.60	-52,114,883.75
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-54,466,141,753.94	-4,576,149,141.96
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	57,521,082,205.23	31,362,385,410.57
经营活动产生的现金流量净额	9,988,552,735.50	34,165,707,849.00
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的年末余额	74,339,314,719.30	61,170,650,431.63
减：现金的年初余额	61,170,650,431.63	65,924,436,993.47
加：现金等价物的年末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	13,168,664,287.67	-4,753,786,561.84

五、 合并财务报表项目注释(续)

57、 现金流量表补充资料(续)

(2) 现金和现金等价物的构成

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
现金		
其中：库存现金	29,175.74	10,498.58
可随时用于支付的银行存款	61,867,668,885.77	47,371,342,250.16
可随时用于支付的结算备付金	12,471,615,672.00	13,796,280,422.62
可随时用于支付的其他货币资金	985.79	3,017,260.27
年末现金和现金等价物余额	74,339,314,719.30	61,170,650,431.63

58、 受托客户资产管理业务

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
资产项目		
存出与托管客户资金	29,582,142,369.34	46,605,127,214.95
应收款项	2,228,854,323.79	2,049,230,409.46
受托投资	651,059,800,637.31	664,883,624,240.97
其中：投资成本	657,575,844,770.48	672,012,725,236.66
已实现未结算损失	-6,516,044,133.17	-7,129,100,995.69
合计	682,870,797,330.44	713,537,981,865.38
负债项目		
受托管理资金	676,914,355,053.44	701,244,733,994.47
应付受托业务款	5,956,442,277.00	12,293,247,870.91
合计	682,870,797,330.44	713,537,981,865.38

59、 所有权或使用权受到限制的资产

单位：人民币元

项目	2019年12月31日账面价值	受限原因
货币资金	60,040,233.88	详见附注五、1及附注五、3
交易性金融资产	72,478,085,692.07	详见附注五、5
债权投资	879,776,787.56	详见附注五、10
其他债权投资	36,485,487,371.65	详见附注五、11
其他权益工具投资	7,057,809,335.29	详见附注五、12
合计	116,961,199,420.45	

五、 合并财务报表项目注释(续)

60、 外币货币性项目

(1) 外币货币性项目列示:

单位: 人民币元

项目	2019年12月31日 外币余额	折算汇率	2019年12月31日 折合人民币余额
货币资金			8,797,901,279.51
其中: 港币	6,889,745,264.96	0.89578	6,171,378,632.76
美元	354,555,790.30	6.9762	2,473,452,104.29
韩元	9,373,882,891.00	0.006032	56,543,261.60
欧元	3,524,766.04	7.8155	27,547,808.98
英镑	5,787,826.66	9.1501	52,959,192.72
新加坡元	1,245,752.79	5.1739	6,445,400.36
其他			9,574,878.80
应收账款			81,967,429.52
其中: 港币	62,468,331.06	0.89578	55,957,881.60
美元	3,724,617.76	6.9762	25,983,678.42
新加坡元	5,000.00	5.1739	25,869.50
结算备付金			834,349,081.50
其中: 港币	88,241,238.70	0.89578	79,044,736.80
美元	108,123,155.16	6.9762	754,284,951.64
其他			1,019,393.06
存出保证金			664,854,556.21
其中: 港币	82,251,470.15	0.89578	73,679,221.93
美元	84,742,280.13	6.9762	591,175,334.28
其他应收款			1,737,484,669.78
其中: 港币	90,030,620.45	0.89578	80,647,629.19
美元	236,758,869.86	6.9762	1,651,677,227.92
其他			5,159,812.67
短期借款			2,781,272,836.91
其中: 港币	1,811,971,595.19	0.89578	1,623,127,915.54
美元	156,097,098.98	6.9762	1,088,964,581.90
欧元	3,000,137.50	7.8155	23,447,574.63
英镑	5,000,305.56	9.1501	45,732,764.84
代理买卖证券款			8,172,806,767.91
其中: 港币	5,478,236,564.17	0.89578	4,907,294,749.45
美元	466,412,967.54	6.9762	3,253,790,144.15
其他			11,721,874.31
长期借款			1,413,614,692.95
其中: 港币	1,578,082,445.41	0.89578	1,413,614,692.95

五、 合并财务报表项目注释(续)

60、 外币货币性项目(续)

- (2) 本公司主要境外经营实体、其选用的记账本位币及选用依据如下表所示，本年度记账本位币未发生变化。

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	中国香港	港币	记账本位币为当地币种
招商证券(香港)有限公司	中国香港	港币	记账本位币为当地币种
招商期货(香港)有限公司	中国香港	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	中国香港	港币	记账本位币为当地币种
招商资本(香港)有限公司	中国香港	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	中国香港	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
China Merchants Securities (Singapore) Pte. Ltd	新加坡	美元	业务交易以美元核算

61、 政府补助

(1) 政府补助基本情况

单位：人民币元

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
金融发展资助资金	1,981,200.00	营业外收入	1,981,200.00
扶持企业发展资金	6,806,056.05	营业外收入	6,806,056.05
收到的其他政府补助	6,099,343.92	营业外收入	6,099,343.92
与收益相关的政府补助	29,610,943.68	其他收益	29,610,943.68

六、 母公司财务报表附注

1、 货币资金

(1) 按币种列示

单位：人民币元

项目	2019年12月31日			2018年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
银行存款			48,609,273,595.44			34,698,255,171.25
其中：自有资金			5,765,531,384.58			3,778,824,737.51
人民币	5,684,630,011.63	1.0000	5,684,630,011.63	3,336,767,668.98	1.0000	3,336,767,668.98
港币	42,895,295.57	0.89578	38,424,747.87	450,764,429.45	0.87620	394,959,793.08
美元	6,088,791.19	6.9762	42,476,625.08	6,862,290.98	6.8632	47,097,275.45
客户资金			42,843,742,210.86			30,919,430,433.74
人民币	41,951,992,096.92	1.0000	41,951,992,096.92	29,937,836,769.51	1.0000	29,937,836,769.51
港币	644,522,723.25	0.89578	577,350,565.06	748,766,063.54	0.87620	656,068,824.85
美元	45,067,450.60	6.9762	314,399,548.88	47,430,475.49	6.8632	325,524,839.38
其他货币资金			429,641.30			9,414,404.58
人民币	429,641.30	1.0000	429,641.30	9,414,404.58	1.0000	9,414,404.58
合计			48,609,703,236.74			34,707,669,575.83

2、 结算备付金

单位：人民币元

项目	2019年12月31日			2018年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
自有备付金			3,991,783,422.73			3,176,093,788.08
人民币	3,991,783,422.73	1.0000	3,991,783,422.73	3,176,093,788.08	1.0000	3,176,093,788.08
客户普通备付金			5,924,646,439.22			7,187,684,794.49
人民币	5,660,144,030.51	1.0000	5,660,144,030.51	6,874,639,829.38	1.0000	6,874,639,829.38
港币	66,685,826.18	0.89578	59,735,829.38	45,249,224.92	0.87620	39,647,370.87
美元	29,352,165.84	6.9762	204,766,579.33	39,835,294.65	6.8632	273,397,594.24
客户信用备付金			2,043,328,169.99			1,485,538,114.70
人民币	2,043,328,169.99	1.0000	2,043,328,169.99	1,485,538,114.70	1.0000	1,485,538,114.70
合计			11,959,758,031.94			11,849,316,697.27

六、 母公司财务报表附注(续)

3、 融出资金

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
个人	43,543,451,992.59	33,962,006,207.72
机构	6,915,729,180.44	4,364,295,039.22
合计	50,459,181,173.03	38,326,301,246.94
加：应计利息	933,193,258.02	831,728,094.01
减：减值准备(注)	73,459,445.75	125,285,090.63
合计	51,318,914,985.30	39,032,744,250.32

注：截至2019年12月31日，融出资金减值准备中包含应计利息的减值准备人民币490,850.03元(2018年12月31日：人民币1,570,321.38元)。

(1) 客户因融资融券业务向本公司提供的担保物公允价值情况如下：

单位：人民币元

担保物类别	2019年12月31日	2018年12月31日
资金	7,086,436,837.50	5,123,777,190.22
债券	46,244,634.71	4,383,065,962.52
股票	153,447,027,213.91	98,361,491,607.50
基金	1,193,367,610.31	-
合计	161,773,076,296.43	107,868,334,760.24

(2) 按账龄列示

单位：人民币元

项目	2019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				
3个月以内(含3个月)	21,207,611,402.06	42.03	6,452,207.06	0.03
3-6个月(含6个月)	6,346,770,641.86	12.58	1,348,480.00	0.02
6个月以上	22,904,799,129.11	45.39	65,167,908.66	0.28
合计	50,459,181,173.03	100.00	72,968,595.72	0.14

项目	2018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				
3个月以内(含3个月)	9,988,493,621.25	26.06	37,583,553.98	0.38
3-6个月(含6个月)	3,302,215,872.98	8.62	19,301,166.27	0.58
6个月以上	25,035,591,752.71	65.32	66,830,049.00	0.27
合计	38,326,301,246.94	100.00	123,714,769.25	0.32

六、 母公司财务报表附注(续)

3、 融出资金(续)

(3) 预期信用减值损失准备

单位：人民币元

融出资金	2019年12月31日			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	51,349,102,241.65	-	43,272,189.40	51,392,374,431.05
预期信用损失	30,187,256.35	-	43,272,189.40	73,459,445.75

单位：人民币元

融出资金	2018年12月31日			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	39,099,235,583.82	29,978,270.43	28,815,486.70	39,158,029,340.95
预期信用损失	80,708,297.16	15,761,306.77	28,815,486.70	125,285,090.63

4、 融券业务情况

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
融出证券		
— 交易性金融资产	855,996,725.56	354,052,083.02
— 转融通融入证券	142,431,357.00	-
融入证券		
— 转融通融入证券	200,549,418.00	2,006,000.00

六、 母公司财务报表附注(续)

5、 交易性金融资产

(1) 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本
债券	90,656,032,069.31	88,858,291,689.58	65,050,935,732.06	63,273,068,025.46
基金	13,919,603,478.68	13,859,290,397.68	16,200,920,394.13	16,251,615,008.78
股票	9,265,463,716.96	8,576,062,155.21	4,681,941,813.49	5,286,340,423.00
银行理财产品	407,824,363.10	409,108,890.56	431,376,585.50	419,307,350.19
证券公司资产管理计划	2,032,800,000.00	2,000,000,000.00	2,008,801,313.23	2,001,007,278.78
信托产品	1,201,847,854.00	1,197,330,000.00	-	-
其他	1,987,683,595.95	1,905,952,795.24	640,284,072.11	649,796,079.22
合计	119,471,255,078.00	116,806,035,928.27	89,014,259,910.52	87,881,134,165.43

(2) 变现有限制的交易性金融资产

单位：人民币元

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	2019年12月31日 公允价值	2018年12月31日 公允价值
股票	已融出证券	821,095,892.98	341,396,399.52
股票	限售股	1,982,267.76	-
基金	已融出证券	34,900,832.58	12,655,683.50
债券	卖出回购业务转让过户或质押	58,322,211,361.03	32,208,679,722.79
债券	债券借贷业务质押	5,808,028,385.33	6,190,053,902.80
信托产品	承诺存续期内不退出或维持杠杆比例	1,201,847,854.00	-

六、 母公司财务报表附注(续)

6、 衍生金融工具

单位：人民币元

类别	2019年12月31日			2018年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
资产		负债	资产		负债	
利率衍生工具	131,208,706,176.60	226,179,714.22	232,652,212.16	101,372,544,251.43	394,433,835.94	392,848,549.77
利率互换	120,675,000,000.00	226,179,714.22	336,577,537.24	93,585,000,000.00	394,433,835.94	392,848,549.77
债券期货	10,533,706,176.60	-	8,576,351.84	7,787,544,251.43	-	86,515,282.07
减:可抵销的暂收暂付款		-	112,501,676.92		-	86,515,282.07
权益衍生工具	43,842,223,565.10	421,679,623.73	810,758,166.03	11,043,304,413.64	260,014,911.14	183,893,848.32
权益互换	256,287,602.31	182,629,149.19	-	1,152,517,376.50	210,192,219.28	19,477,496.53
股指期货	5,617,792,712.83	-	223,289,274.53	3,381,214,455.72	178,843,957.20	-
减:可抵销的暂收暂付款		-	223,289,274.53		178,843,957.20	-
期权	37,968,143,249.96	239,050,474.54	810,758,166.03	6,509,572,581.42	49,822,691.86	164,416,351.79
信用衍生工具	123,000,000.00	534,255.08	5,413,120.38	50,000,000.00	489,190.00	1,123,200.00
信用违约互换	123,000,000.00	534,255.08	5,413,120.38	50,000,000.00	489,190.00	1,123,200.00
其他衍生工具	6,600,879,087.91	476,500.11	-	1,267,332,503.50	-	-
商品期货	5,622,180,427.91	8,808,891.07	-	1,267,332,503.50	294,652.09	376,439.45
减:可抵销的暂收暂付款		8,808,891.07	-		294,652.09	376,439.45
远期合约	978,698,660.00	476,500.11	-	-	-	-
合计	181,774,808,829.61	648,870,093.14	1,048,823,498.57	113,733,181,168.57	654,937,937.08	577,865,598.09

按照每日无负债结算的结算规则及《企业会计准则第37号—金融工具列报》的相关规定，期货投资业务相关的暂收暂付款(结算所得的持仓损益)之间按抵销后的净额列示。

六、 母公司财务报表附注(续)

7、 存出保证金

(1) 分类列示

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
交易保证金	2,204,820,797.54	1,052,235,654.33
信用保证金	39,439,126.60	36,794,476.95
合计	2,244,259,924.14	1,089,030,131.28

(2) 分币种列示

单位：人民币元

项目	2019年12月31日			2018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			2,204,820,797.54			1,052,235,654.33
人民币	2,196,577,185.54	1.0000	2,196,577,185.54	1,043,110,130.33	1.0000	1,043,110,130.33
港币	7,100,000.00	0.89578	6,360,038.00	8,300,000.00	0.87620	7,272,460.00
美元	270,000.00	6.9762	1,883,574.00	270,000.00	6.8632	1,853,064.00
信用保证金			39,439,126.60			36,794,476.95
人民币	39,439,126.60	1.0000	39,439,126.60	36,794,476.95	1.0000	36,794,476.95
合计			2,244,259,924.14			1,089,030,131.28

8、 应收款项

(1) 按明细项目列示

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
应收手续费及佣金	463,070,827.27	348,497,410.45
应收往来及清算款	41,086,691.64	51,407,052.78
减：坏账准备	2,887,001.03	496,260.48
合计	501,270,517.88	399,408,202.75

(2) 按账龄列示

单位：人民币元

账龄	2019年12月31日				2018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)	488,674,005.17	96.93	1,451,616.04	0.30	395,960,685.75	99.01	115,596.87	0.03
1-2年(含2年)	13,269,759.11	2.63	992,634.06	7.48	3,943,777.48	0.99	380,663.61	9.65
2-3年(含3年)	2,213,754.63	0.44	442,750.93	20.00	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	504,157,518.91	100.00	2,887,001.03	0.57	399,904,463.23	100.00	496,260.48	0.12

六、 母公司财务报表附注(续)

8、 应收款项(续)

(3) 按评估方式列示

单位：人民币元

评估方式	2019年12月31日				2018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 (%)
组合计提减值准备	504,157,518.91	100.00	2,887,001.03	0.57	399,904,463.23	100.00	496,260.48	0.12

(4) 应收款项金额前五名单位情况

单位：人民币元

单位名称	金额	占应收款项总额比例	账龄	欠款性质
客户1	62,000,000.00	12.30%	一年以内	财务顾问收入
客户2	25,471,698.11	5.05%	一年以内	手续费收入
客户3	25,051,917.66	4.97%	两年以内	席位佣金
客户4	4,442,992.16	0.88%	一年以内	席位佣金
客户5	3,440,350.14	0.68%	一年以内	席位佣金

(5) 应收关联方款项情况

单位：人民币元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占应收款项比例
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	财务顾问收入	62,000,000.00	12.30%
博时基金与招商基金管理的基金产品	联营企业	席位佣金	28,052,158.23	5.56%
招商证券资产管理有限公司	子公司	手续费收入	25,471,698.11	5.05%
合计			115,523,856.34	22.91%

年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。

9、 买入返售金融资产

(1) 按金融资产种类列示

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
股票	21,088,082,225.25	22,838,694,755.88
债券	14,890,347,950.00	10,120,913,949.12
其中：企业债	211,578,000.00	372,748,288.85
金融债	645,394,000.00	1,665,310,660.27
国债	7,220,720,000.00	333,800,000.00
其他	6,812,655,950.00	7,749,055,000.00
加：应计利息	33,733,258.44	54,056,764.73
减：减值准备(注)	332,338,808.60	199,733,571.03
合计	35,679,824,625.09	32,813,931,898.70

注：截至2019年12月31日，买入返售金融资产减值准备中包含应计利息的减值准备人民币422,419.01元(2018年12月31日：人民币232,666.48元)。

六、 母公司财务报表附注(续)

9、 买入返售金融资产(续)

(2) 股票质押回购融出资金按剩余期限分类如下:

单位: 人民币元

期限	2019年12月31日	2018年12月31日
一个月内	1,917,308,664.38	3,681,342,924.34
一个月至三个月内	1,389,080,787.86	3,379,622,324.43
三个月至一年内	15,611,391,930.71	10,498,536,458.81
一年以上	2,170,300,842.30	5,279,193,048.30
加: 应计利息	21,709,655.56	42,828,109.68
减: 减值准备	332,338,808.60	199,733,571.03
合计	20,777,453,072.21	22,681,789,294.53

(3) 按业务类别

单位: 人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
质押式	14,890,347,950.00	9,064,455,000.00
买断式	-	1,056,458,949.12
股票质押式	21,088,082,225.25	22,838,694,755.88
加: 应计利息	33,733,258.44	54,056,764.73
减: 减值准备	332,338,808.60	199,733,571.03
合计	35,679,824,625.09	32,813,931,898.70

(4) 买入返售金融资产的担保物信息

单位: 人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
担保物	89,929,784,896.52	69,297,268,127.52
其中: 可出售或可再次向外抵押的担保物	-	1,067,189,464.60
其中: 已出售或已再次向外抵押的担保物	-	475,920,060.00

(5) 预期信用减值损失准备

单位: 人民币元

	2019年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
股票质押式回购				
本金及利息	20,195,190,920.28	-	914,600,960.53	21,109,791,880.81
预期信用损失	5,297,849.87	-	327,040,958.73	332,338,808.60
担保物价值	71,220,183,866.30	-	1,443,388,298.15	72,663,572,164.45

	2018年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
股票质押式回购				
本金及利息	21,685,123,457.80	486,129,905.56	710,269,502.20	22,881,522,865.56
预期信用损失	89,737,589.47	16,754,997.17	93,240,984.39	199,733,571.03
担保物价值	56,974,298,911.96	755,158,477.44	840,518,486.92	58,569,975,876.32

六、 母公司财务报表附注(续)

10、 债权投资

(1) 债权投资情况

单位：人民币元

项目	2019年12月31日			
	初始成本	应计利息	减值准备	账面价值
企业债	900,000,000.00	25,949,431.58	758,700.00	925,190,731.58
中期票据	860,000,000.00	15,455,418.00	612,000.00	874,843,418.00
合计	1,760,000,000.00	41,404,849.58	1,370,700.00	1,800,034,149.58

项目	2018年12月31日			
	初始成本	应计利息	减值准备	账面价值
企业债	900,000,000.00	24,923,098.85	732,750.00	924,190,348.85
中期票据	860,000,000.00	13,030,256.81	612,550.00	872,417,706.81
合计	1,760,000,000.00	37,953,355.66	1,345,300.00	1,796,608,055.66

(2) 存在限售期限及有承诺条件的债权投资

单位：人民币元

项目	限制条件	2019年12月31日	2018年12月31日
债券	卖出回购业务转让过户或质押	459,777,685.91	459,271,190.49
债券	债券借贷业务质押	419,999,101.65	80,527,495.89

(3) 预期信用损失减值准备

单位：人民币元

债权投资	2019年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	1,801,404,849.58	-	-	1,801,404,849.58
预期信用损失	1,370,700.00	-	-	1,370,700.00

债权投资	2018年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	1,797,953,355.66	-	-	1,797,953,355.66
预期信用损失	1,345,300.00	-	-	1,345,300.00

11、 长期股权投资

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
对子公司的投资	8,832,647,222.62	8,062,647,222.62
对联营、合营企业投资	8,447,390,531.77	7,907,700,561.96
长期股权投资合计	17,280,037,754.39	15,970,347,784.58
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	16,610,888,158.61	15,301,198,188.80

六、 母公司财务报表附注(续)

11、 长期股权投资(续)

(1) 对子公司的投资

单位：人民币元

被投资单位名称	2018年12月31日	本年增加	本年减少	2019年12月31日	本年计提减值准备	减值准备期末余额
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	3,430,687,522.62	-	-	3,430,687,522.62	-	-
招商证券投资有限公司	1,200,000,000.00	770,000,000.00	-	1,970,000,000.00	-	-
招商证券资产管理有限公司	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00	-	-
合计	8,062,647,222.62	770,000,000.00	-	8,832,647,222.62	-	-

(2) 对联营企业投资

单位：人民币元

被投资单位名称	2018年12月31日	本年增减变动							2019年12月31日	减值准备期末余额	
		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
联营企业											
博时基金管理有限公司	4,810,938,395.80	-	-	447,315,603.67	7,742,447.05	-	147,000,000.00	-	-	5,118,996,446.52	669,149,595.78
招商基金管理有限公司	2,392,041,238.73	-	-	361,180,315.90	4,265,357.49	-	135,000,000.00	-	-	2,622,486,912.12	-
广东股权交易中心股份有限公司	35,571,331.65	-	-	1,186,245.70	-	-	-	-	-	36,757,577.35	-
二十一世纪科技投资有限公司(注)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	7,238,550,966.18	-	-	809,682,165.27	12,007,804.54	-	282,000,000.00	-	-	7,778,240,935.99	669,149,595.78

注：二十一世纪科技投资有限责任公司处于停业清理，本公司已对该投资全额确认投资损失。

六、 母公司财务报表附注(续)

12、 其他资产

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
其他应收款(1)	1,662,326,233.18	1,981,178,455.61
长期待摊费用	267,279,874.47	208,462,982.07
应收股利	196,000,000.00	171,500,000.00
待摊费用	2,955,575.11	33,773,675.10
其他	42,085,419.48	34,783,518.14
合计	2,170,647,102.24	2,429,698,630.92

(1) 其他应收款

① 按明细项目列示

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
应收押金	56,192,486.10	59,913,793.28
预付款项	97,871,090.26	79,231,186.13
应收子公司借款	1,202,288,219.18	1,502,860,273.97
其他	308,388,820.07	341,587,584.66
小计	1,664,740,615.61	1,983,592,838.04
减：减值准备	2,414,382.43	2,414,382.43
合计	1,662,326,233.18	1,981,178,455.61

② 按账龄列示

单位：人民币元

账龄	2019年12月31日				2018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)	1,597,664,851.23	95.97	-	-	1,928,715,029.51	97.24	-	-
1-2年(含2年)	12,698,543.10	0.76	-	-	14,135,138.04	0.71	-	-
2-3年(含3年)	14,125,194.85	0.85	-	-	6,594,535.81	0.33	-	-
3年以上	40,252,026.43	2.42	2,414,382.43	6.00	34,148,134.68	1.72	2,414,382.43	7.07
合计	1,664,740,615.61	100.00	2,414,382.43	0.15	1,983,592,838.04	100.00	2,414,382.43	0.12

六、 母公司财务报表附注(续)

12、 其他资产(续)

(1) 其他应收款(续)

③ 按评估方式列示

单位：人民币元

评估方式	2019年12月31日				2018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	2,414,382.43	0.15	2,414,382.43	100.00	2,414,382.43	0.12	2,414,382.43	100.00
组合计提减值准备	1,662,326,233.18	99.85	-	-	1,981,178,455.61	99.88	-	-
合计	1,664,740,615.61	100.00	2,414,382.43	0.15	1,983,592,838.04	100.00	2,414,382.43	0.12

④ 单项金额不重大但单项计提的其他应收款

单位：人民币元

项目	2019年12月31日 账面余额	2019年12月31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%	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%	确定无法收回
其他零星应收款	48,931.26	48,931.26	100%	确定无法收回
合计	2,414,382.43	2,414,382.43	100%	

⑤ 本年坏账准备转回或收回情况：无。

13、 资产减值准备变动

单位：人民币元

项目	2018年12月31日	本年增加	本年减少		汇率调整	2019年12月31日
			转回	转销		
金融资产：						
融出资金减值准备	125,285,090.63	-	51,825,644.88	-	-	73,459,445.75
买入返售金融资产减值准备	199,733,571.03	132,605,237.57	-	-	-	332,338,808.60
债权投资减值准备	1,345,300.00	25,400.00	-	-	-	1,370,700.00
其他债权投资减值准备	6,185,108.92	1,143,806.22	-	-	-	7,328,915.14
坏账准备	2,910,642.91	2,495,883.10	105,142.55	-	-	5,301,383.46
小计	335,459,713.49	136,270,326.89	51,930,787.43	-	-	419,799,252.95
非金融资产：						
长期股权投资减值准备	669,149,595.78	-	-	-	-	669,149,595.78
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
小计	709,704,376.62	-	-	-	-	709,704,376.62
合计	1,045,164,090.11	136,270,326.89	51,930,787.43	-	-	1,129,503,629.57

六、 母公司财务报表附注(续)

14、 卖出回购金融资产款

(1) 按金融资产种类

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
债券	89,715,053,740.33	60,853,117,300.38
黄金掉期	4,193,075,000.00	-
应计利息	127,156,256.37	58,550,038.79
合计	94,035,284,996.70	60,911,667,339.17

(2) 按业务类别列示

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
质押式回购	85,241,222,000.00	55,017,270,000.00
买断式回购	1,700,255,040.33	2,541,972,300.38
债券质押式报价回购	2,773,576,700.00	3,293,875,000.00
黄金掉期回购业务	4,193,075,000.00	-
应计利息	127,156,256.37	58,550,038.79
合计	94,035,284,996.70	60,911,667,339.17

(3) 债券质押式报价回购融入资金按剩余期限分类

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	利率区间	2018年12月31日	利率区间
一个月以内	2,657,915,700.00	2.0%-4.0%	2,834,483,900.00	1.5%-4.05%
一个月至三个月内	115,661,000.00		459,391,100.00	
三个月至一年内	-		-	
一年以上	-		-	
合计	2,773,576,700.00		3,293,875,000.00	

(4) 卖出回购金融资产款的担保物信息

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
债券	95,571,407,963.10	91,245,106,940.77
基金	3,492,662,145.76	4,407,778,978.98
合计	99,064,070,108.86	95,652,885,919.75

15、 代理买卖证券款

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
普通经纪业务	42,740,575,671.64	33,215,686,872.97
个人	32,772,179,081.13	23,055,682,777.09
机构	9,968,396,590.51	10,160,004,095.88
信用业务	7,086,436,837.50	5,123,777,190.22
个人	6,014,330,784.14	4,164,393,658.34
机构	1,072,106,053.36	959,383,531.88
合计	49,827,012,509.14	38,339,464,063.19

六、 母公司财务报表附注(续)

16、 其他负债

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
应付股利	592,195,726.00	592,195,726.00
其他应付款	136,729,907.54	179,738,972.36
递延收益	122,536,997.86	125,733,615.22
预提费用	6,975,274.35	15,171,565.63
其他	37,149,600.73	12,301,876.35
合计	895,587,506.48	925,141,755.56

17、 利息净收入

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
利息收入：		
融资融券利息收入	3,256,788,972.37	3,429,853,095.65
买入返售金融资产利息收入	1,643,041,390.34	1,771,534,978.30
其中：股票质押回购利息收入	1,430,114,904.27	1,678,564,832.48
其他债权投资利息收入	1,611,548,235.07	1,120,066,397.48
存放金融同业利息收入	1,124,956,852.90	1,166,128,657.25
其中：自有资金存款利息收入	221,865,568.27	352,043,172.81
客户资金存款利息收入	903,091,284.63	814,085,484.44
债权投资利息收入	100,522,208.01	100,545,190.14
其他	61,016,929.44	67,285,553.25
利息收入小计	7,797,874,588.13	7,655,413,872.07
利息支出：		
应付债券利息支出	2,876,964,256.75	2,222,418,213.97
卖出回购金融资产利息支出	1,859,624,558.70	1,183,171,177.41
其中：报价回购利息支出	80,455,038.60	66,013,170.99
应付短期融资券利息支出	367,544,785.20	97,843,299.15
应付收益凭证利息支出	340,413,230.12	1,163,906,642.86
应付短期公司债利息支出	238,145,761.43	978,332,629.73
客户资金存款利息支出	180,810,704.30	163,861,244.62
拆入资金利息支出	134,123,361.39	145,647,417.70
证券及转融资借入利息支出	107,488,192.94	164,601,467.14
租赁利息支出	32,475,007.65	-
金融同业借款利息支出	-	7,186,942.50
其他	34,147,760.21	24,357,782.27
利息支出小计	6,171,737,618.69	6,151,326,817.35
利息净收入	1,626,136,969.44	1,504,087,054.72

六、 母公司财务报表附注(续)

18、 手续费及佣金净收入

(1) 手续费及佣金净收入

单位：人民币元

资产项目	本年发生额	上年发生额
手续费及佣金收入：		
证券经纪业务	4,777,659,657.80	3,655,114,780.46
其中：代理买卖证券业务	4,126,512,283.66	3,080,928,364.62
交易单元席位租赁	454,634,539.75	399,041,379.04
代销金融产品业务	196,512,834.39	175,145,036.80
投资银行业务	1,736,755,746.15	1,418,974,310.62
其中：证券承销业务	1,365,554,792.69	1,038,767,782.92
证券保荐业务	89,715,094.36	65,077,358.50
财务顾问业务	281,485,859.10	315,129,169.20
投资咨询业务	599,452,576.87	656,673,560.41
手续费及佣金收入小计	7,113,867,980.82	5,730,762,651.49
手续费及佣金支出：		
证券经纪业务	1,098,610,023.02	856,422,567.76
其中：代理买卖证券业务	1,098,610,023.02	856,422,567.76
投资银行业务	63,943,503.57	169,532,892.18
其中：证券承销业务	55,383,937.29	166,312,453.79
证券保荐业务	780,511.77	89,550.00
财务顾问业务	7,779,054.51	3,130,888.39
投资咨询业务	-	6,180,564.14
手续费及佣金支出小计	1,162,553,526.59	1,032,136,024.08
手续费及佣金净收入	5,951,314,454.23	4,698,626,627.41
其中：财务顾问业务净收入	273,706,804.59	311,998,280.81
—并购重组财务顾问业务净收入——境内上市公司	154,035,000.01	87,032,800.01
—并购重组财务顾问业务净收入——其他	16,308,257.02	6,192,735.86
—其他财务顾问业务净收入	103,363,547.56	218,772,744.94

(2) 代理销售金融产品业务收入

单位：人民币元

资产项目	本年发生额		上年发生额	
	销售总金额	手续费收入	销售总金额	手续费收入
基金	34,420,635,544.47	99,928,275.58	39,283,992,626.46	110,361,979.80
信托及私募	7,163,508,202.38	74,640,073.70	2,385,639,720.00	47,149,453.94
其他	10,308,762,055.52	21,944,485.11	4,852,940,981.68	17,633,603.06
合计	51,892,905,802.37	196,512,834.39	46,522,573,328.14	175,145,036.80

六、 母公司财务报表附注(续)

19、 投资收益

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
权益法核算的长期股权投资收益	809,682,165.27	843,312,759.48
金融工具投资收益	4,047,601,183.77	2,343,093,873.90
其中：持有期间取得的收益	4,055,921,907.37	3,340,343,351.30
—交易性金融资产	3,604,077,185.30	2,752,373,409.14
—其他	451,844,722.07	587,969,942.16
处置金融工具取得的收益(损失以“-”号填列)	-8,320,723.60	-997,249,477.40
—交易性金融资产	981,923,347.45	-1,234,247,110.53
—其他债权投资	183,740,034.65	-22,463,247.89
—衍生金融工具	-974,544,483.82	407,600,496.36
—交易性金融负债	-199,439,621.88	-148,139,615.34
合计	4,857,283,349.04	3,186,406,633.38

(1) 对联营企业的投资收益

单位：人民币元

被投资单位	本年发生额	上年发生额
博时基金管理有限公司	447,315,603.67	442,688,245.51
招商基金管理有限公司	361,180,315.90	402,261,018.87
广东金融高新区股权交易中心有限公司	1,186,245.70	-1,636,504.90
合计	809,682,165.27	843,312,759.48

(2) 本年不存在重大限制的投资收益汇回事项。

20、 公允价值变动收益/损失

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
交易性金融资产	1,460,946,279.74	-429,617,077.27
交易性金融负债	83,274,093.38	-207,027,560.46
衍生金融工具	-514,944,558.06	309,571,568.48
合计	1,029,275,815.06	-327,073,069.25

21、 其他业务收入及成本

单位：人民币元

项目	本年发生额		上年发生额	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
租赁收入	13,184,631.84	-	8,455,710.90	-
其他	26,565,642.53	-	10,940,332.46	-
合计	39,750,274.37	-	19,396,043.36	-

六、 母公司财务报表附注(续)

22、 税金及附加

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额	计缴标准
城市维护建设税	46,657,368.63	42,940,095.29	7%
教育费附加	33,084,399.22	30,534,535.51	3%、2%
其他	4,551,471.87	4,474,452.58	——
合计	84,293,239.72	77,949,083.38	

23、 业务及管理费

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
职工工资	4,202,527,658.68	2,290,910,752.68
劳动保险费	450,213,051.46	507,244,100.94
业务及推广费	265,843,820.46	241,475,624.72
折旧与摊销费用	247,674,335.62	189,768,522.98
使用权资产折旧费	216,831,691.53	
住房公积金	155,131,953.74	164,463,129.81
邮电通讯费	146,505,670.38	137,383,340.92
电子设备运转费	137,530,436.47	115,413,657.92
差旅费	126,762,444.20	147,378,451.36
租赁及物业管理费(注)	123,855,665.32	342,991,255.61
其他	595,761,676.68	476,041,215.92
合计	6,668,638,404.54	4,613,070,052.86

注：本年度计入当期损益的简化处理的短期租赁费用为人民币69,700,348.31元(2018年度：不适用)。

24、 信用减值损失

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
一、融出资金减值损失	-51,825,644.88	49,072,624.19
二、买入返售金融资产减值损失	132,605,237.57	58,934,752.94
三、债权投资(转回以“-”号填列)	25,400.00	-
四、其他债权投资减值损失(转回以“-”号填列)	1,143,806.22	-1,031,906.56
五、坏账损失(转回以“-”号填列)	2,390,740.55	-552,668.64
合计	84,339,539.46	106,422,801.93

六、 母公司财务报表附注(续)

25、 营业外收入

(1) 营业外收入明细

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产报废收益	644,607.46	522,125.51	644,607.46
政府补助(2)	12,783,017.77	15,927,044.86	12,783,017.77
无法支付的应付款项	330,862.77	1,081,766.77	330,862.77
其他	133,664.44	68,100.21	133,664.44
合计	13,892,152.44	17,599,037.35	13,892,152.44

(2) 政府补助明细

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关/与收益相关
金融发展资助资金	1,981,200.00	2,149,100.00	与收益相关
扶持企业发展资金	4,867,000.00	10,604,300.00	与收益相关
收到的其他政府补助	5,934,817.77	3,173,644.86	与收益相关
合计	12,783,017.77	15,927,044.86	

26、 营业外支出

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益金额
非流动资产报废损失	3,495,432.69	1,767,393.69	3,495,432.69
公益性捐赠支出	3,012,000.00	10,035,000.00	3,012,000.00
其他	664,903.07	972,000.00	664,903.07
合计	7,172,335.76	12,774,393.69	7,172,335.76

六、 母公司财务报表附注(续)

27、 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	5,737,977,052.10	3,559,662,675.43
加：信用减值损失	84,339,539.46	106,422,801.93
固定资产及使用权资产折旧	366,017,763.39	121,383,698.24
无形资产摊销	10,975,052.88	914,587.74
长期待摊费用摊销	87,513,210.88	67,821,353.48
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	2,850,825.23	1,245,268.18
公允价值变动损益(收益以“-”号填列)	-1,358,285,217.41	327,073,069.25
利息支出(收益以“-”号填列)	3,855,543,041.15	4,469,687,728.21
投资损失(收益以“-”号填列)	-3,157,337,365.07	-2,613,518,281.89
汇兑损失(收益以“-”号填列)	-4,053,753.49	66,491,799.76
递延所得税资产的减少(增加以“-”号填列)	-65,597,377.62	83,177,578.71
递延所得税负债的增加(减少以“-”号填列)	218,756,272.83	-57,128,178.34
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-44,846,186,945.34	-3,304,414,019.60
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	51,181,535,593.79	29,145,515,567.80
经营活动产生的现金流量净额	12,114,047,692.78	31,974,335,648.90
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的年末余额	60,569,031,627.38	46,547,571,868.52
减：现金的年初余额	46,547,571,868.52	50,677,351,771.09
加：现金等价物的年末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	14,021,459,758.86	-4,129,779,902.57

七、 合并范围的变更

1、 新设子公司导致的合并范围变动

本年，本集团无新设立的子公司。

2、 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，详见附注八、1、(1)②。

八、 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

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	中国香港	中国香港	投资	100.00	-	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	中国香港	中国香港	证券经纪、承销	-	100.00	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	中国香港	中国香港	期货经纪	-	100.00	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	中国香港	中国香港	代理服务	-	100.00	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	-	100.00	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	中国香港	中国香港	投资	-	100.00	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	中国香港	中国香港	资产管理	-	100.00	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	中国香港	中国香港	资产管理	-	100.00	同一控制下企业合并取得的子公司
深圳招商致远咨询服务有限公司	中国深圳	中国深圳	投资咨询	-	100.00	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	-	100.00	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (UK) Co., Limited	英国	英国	期货经纪	-	100.00	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	-	100.00	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	-	100.00	其他方式取得的子公司
招商证券(香港)融资有限公司	中国香港	中国香港	投融资管理	-	100.00	其他方式取得的子公司
招商期货有限公司	中国深圳	中国深圳	期货经纪	100.00	-	非同一控制下企业合并取得的子公司
招证资本投资有限公司	中国深圳	中国深圳	金融服务	-	100.00	其他方式取得的子公司
招商致远资本投资有限公司	中国北京	中国北京	投资	100.00	-	其他方式取得的子公司
北京致远励新投资管理有限公司	中国北京	中国北京	投资管理	-	100.00	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	中国深圳	中国深圳	投资管理	-	70.00	其他方式取得的子公司
赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	中国赣州	中国赣州	投资管理	-	70.00	其他方式取得的子公司
赣州招远投资管理有限公司	中国赣州	中国赣州	投资管理	-	100.00	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	中国蚌埠	中国蚌埠	投资管理	-	100.00	其他方式取得的子公司
青岛国信招商私募基金投资管理有限公司	中国青岛	中国青岛	投资管理	-	65.00	其他方式取得的子公司
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	中国沈阳	中国沈阳	投资管理	-	70.00	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	中国池州	中国池州	投资管理	-	72.00	其他方式取得的子公司
青岛招商致远投资管理有限公司	中国青岛	中国青岛	投资管理	-	100.00	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	中国芜湖	中国芜湖	投资管理	-	100.00	其他方式取得的子公司

八、 在其他主体中的权益 (续)

1、 在子公司中的权益 (续)

(1) 企业集团的构成 (续)

① 子公司 (续)

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	
深圳市招商致远文化投资管理有限公司	中国深圳	中国深圳	投资管理	-	92.16	其他方式取得的子公司
安徽交控招商私募基金管理有限公司	中国合肥	中国合肥	投资管理	-	70.00	其他方式取得的子公司
招商证券投资有限公司(注1)	中国深圳	中国深圳	投资	100.00	-	其他方式取得的子公司
招商证券资产管理有限公司	中国深圳	中国深圳	投资管理	100.00	-	同一控制下企业合并取得的子公司

注1：2019年10月至12月，本公司对全资子公司招商证券投资有限公司分三次增资合计人民币7.7亿元。

② 结构化主体

本集团合并了部分结构化主体，这些结构化主体主要为集合资产管理计划、基金及有限合伙企业。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2019年12月31日，本集团合并了12个结构化主体(2018年12月31日：13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6,988,791,520.68元(2018年12月31日：人民币6,625,392,662.66元)。本集团持有上述合并结构化主体中的权益主要体现在资产负债表中交易性金融资产的总金额为人民币6,801,963,430.08元(2018年12月31日，交易性金融资产人民币6,363,117,925.44元)。

合并该等结构化主体对本集团于2019年12月31日及2018年12月31日的财务状况及截至2019年度及2018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) 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。

八、 在其他主体中的权益(续)

2、 在联营企业中的权益

(1) 重要联营企业

单位：人民币元

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

单位：人民币元

项目	2019年12月31日余额/ 本年发生额		2018年12月31日余额/ 上年发生额	
	博时基金	招商基金	博时基金	招商基金
资产合计	7,396,384,280.47	7,295,399,569.25	6,713,006,035.31	6,611,399,259.55
负债合计	2,574,704,935.32	1,911,084,644.33	2,520,016,589.59	1,739,185,831.07
少数股东权益	-	-	-	-
归属于母公司股东权益	4,821,679,345.15	5,384,314,924.92	4,192,989,445.72	4,872,213,428.48
按持股比例计算的净资产份额	2,362,622,879.13	2,422,941,716.20	2,054,564,828.41	2,192,496,042.81
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	5,118,996,446.52	2,622,486,912.12	4,810,938,395.80	2,392,041,238.73
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	-	-	-	-
营业收入	3,485,897,208.03	2,587,395,201.94	3,165,355,470.12	2,587,040,835.54
净利润	912,888,987.08	802,622,924.23	903,445,399.00	893,913,375.26
终止经营的净利润	-	-	-	-
其他综合收益	15,800,912.90	9,478,572.21	-1,747,454.07	2,637,716.91
综合收益总额	928,689,899.98	812,101,496.44	901,697,944.93	896,551,092.17
本年度收到的来自联营企业的股利(注)	147,000,000.00	135,000,000.00	98,000,000.00	-

注：2019年4月10日，博时基金管理有限公司经股东大会决议通过2018年度利润分配方案，本公司应收股利人民币147,000,000.00元；2019年3月11日，招商基金管理有限公司经股东大会决议通过2018年度利润分配方案，本公司应收股利人民币135,000,000.00元。

八、 在其他主体中的权益(续)

2、 在联营企业中的权益(续)

(3) 不重要的联营企业的汇总财务信息

单位：人民币元

	2019年12月31日余额/ 本年发生额	2018年12月31日余额/ 上年发生额
联营企业：		
投资账面价值合计	1,092,102,691.73	1,084,944,175.01
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	73,512,417.61	72,523,829.72
--其他综合收益	-	-5,418.64
--综合收益总额	73,512,417.61	72,518,411.08

(4) 联营企业未发生超额亏损。

(5) 本集团无与联营企业投资相关的未确认承诺。

(6) 本集团无与联营企业投资相关的或有负债。

3、 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

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。

截至2019年12月31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7,055.17亿元(2018年12月31日：人民币7,295.91亿元)。

本集团在上述结构化主体中的投资管理而获得的收入详见附注五、44、手续费及佣金净收入。

八、 在其他主体中的权益(续)

3、 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益(续)

(2) 第三方机构发起的结构化主体

截至2019年12月31日，本集团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合并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：人民币元

项目	2019年12月31日	
	账面价值	最大损失敞口
其他权益工具投资	7,057,809,335.29	7,057,809,335.29
交易性金融资产	29,232,213,569.20	29,232,213,569.20
合计	36,290,022,904.49	36,290,022,904.49

项目	2018年12月31日	
	账面价值	最大损失敞口
其他权益工具投资	6,722,606,765.78	6,722,606,765.78
交易性金融资产	27,660,277,473.78	27,660,277,473.78
合计	34,382,884,239.56	34,382,884,239.56

九、 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

单位：人民币元

项目	2019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
一、持续的公允价值计量				
1. 交易性金融资产	18,607,051,106.74	115,994,093,306.35	3,544,923,176.26	138,146,067,589.35
债券投资	5,987,935,370.24	93,152,311,784.01	641,887,143.83	99,782,134,298.08
股权投资	9,875,988,708.42	1,968,404,540.05	1,240,163,191.80	13,084,556,440.27
基金投资	2,155,879,368.38	13,969,156,613.56	-	16,125,035,981.94
其他	587,247,659.70	6,904,220,368.73	1,662,872,840.63	9,154,340,869.06
2. 衍生金融资产	1,233,743,002.88	438,319,796.79	133,755,995.86	1,805,818,795.53
3. 其他债权投资	178,304,972.68	45,556,001,912.42	-	45,734,306,885.10
4. 其他权益工具投资	-	7,057,809,335.29	-	7,057,809,335.29
持续以公允价值计量的资产总额	20,019,099,082.30	169,046,224,350.85	3,678,679,172.12	192,744,002,605.27
5. 交易性金融负债	570,636,022.59	9,505,750,251.04	-	10,076,386,273.63
6. 衍生金融负债	1,476,662,811.79	259,041,811.64	447,517,800.21	2,183,222,423.64
持续以公允价值计量的负债总额	2,047,298,834.38	9,764,792,062.68	447,517,800.21	12,259,608,697.27

九、公允价值的披露(续)

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值(续)

单位：人民币元

项目	2018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
一、持续的公允价值计量				
1. 交易性金融资产	5,411,712,828.66	91,251,399,776.25	3,461,633,432.36	100,124,746,037.27
债券投资	231,419,018.82	66,856,911,124.95	51,055,623.69	67,139,385,767.46
股权投资	4,526,004,649.86	1,903,429,305.25	1,856,067,148.59	8,285,501,103.70
基金投资	543,100,587.96	20,207,795,105.10	-	20,750,895,693.06
其他	111,188,572.02	2,283,264,240.95	1,554,510,660.08	3,948,963,473.05
2. 衍生金融资产	488,766,365.86	661,465,883.93	-	1,150,232,249.79
3. 其他债权投资	-	41,642,341,386.41	-	41,642,341,386.41
4. 其他权益工具投资	-	6,722,606,765.78	-	6,722,606,765.78
持续以公允价值计量的资产总额	5,900,479,194.52	140,277,813,812.37	3,461,633,432.36	149,639,926,439.25
5. 交易性金融负债	258,023,701.95	9,270,551,275.70	-	9,528,574,977.65
6. 衍生金融负债	564,953,577.14	740,731,878.06	-	1,305,685,455.20
持续以公允价值计量的负债总额	822,977,279.09	10,011,283,153.76	-	10,834,260,432.85

- 2、本集团将集中交易系统上市的股票、债券、基金等能在计量日取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价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。活跃市场，是指相关资产或负债的交易量和交易频率足以持续提供定价信息的市场。

本年和上年本集团按公允价值计量的金融工具在第一层次和第二层次之间无重大转移。

九、公允价值的披露(续)

3、持续的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

单位：人民币元

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	输入值
	2019年12月31日	2018年12月31日		
交易性金融资产	115,994,093,306.35	91,251,399,776.25		
- 债券	92,604,373,867.14	66,856,911,124.95	现金流量折现法	债券收益率
- 债券	547,937,916.87	-	做市商报价	做市价格
- 股权投资	1,031,375,885.53	1,388,588,007.00	经调整的市场报价	市场报价
- 股权投资	319,220,951.17	402,179,191.41	做市商报价	做市价格
- 股权投资	55,645,683.11	-	竞价/协议转让报价	竞价/协议转让价格
- 股权投资	3,523,266.07	112,662,106.84	经调整的停牌股票市场报价	停牌前价格
- 股权投资	558,638,754.17	-	最近可观察交易价格	最近交易价
- 基金	13,969,156,613.56	20,207,795,105.10	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
- 其他投资	5,044,434,318.29	2,283,264,240.95	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
- 其他投资	1,859,786,050.44	-	现金流量折现法	折现率
其他债权投资	45,556,001,912.42	41,642,341,386.41		
- 债券	45,441,798,749.01	41,642,341,386.41	现金流量折现法	债券收益率
- 债券	114,203,163.41	-	做市商报价	做市价格
其他权益工具投资	7,057,809,335.29	6,722,606,765.78	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
衍生金融资产	438,319,796.79	661,465,883.93		
- 利率互换	226,179,714.22	394,433,835.94	现金流量折现法	远期利率/折现率
- 权益互换	182,909,182.19	210,192,219.28	按标的股票市价与对手协议的固定收入之差计算	标的股票市价
- 场外期权	-	7,722,031.53	期权定价模型	波动率、标的股票市价
- 远期合同	476,500.11	-	现金流量折现法。未来现金流量根据远期汇率及合同利率估计，并按反映各交易对手信用风险的折现率进行折现	远期汇率/折现率
- 商品互换	16,373,036.92	10,485,885.91	按标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	12,381,363.35	38,142,721.27	按标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
- 信用互换	-	489,190.00	现金流量折现法。未来现金流量参考标的按照自身未担保过的贴现率和标的按照创设机构增信后的贴现率折现之差	贴现率
交易性金融负债	9,505,750,251.04	9,270,551,275.70		
- 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	2,583,704,570.74	2,431,536,590.51	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
- 为交易目的而持有的金融负债	6,922,045,680.30	6,839,014,685.19	现金流量折现法	债券收益率
衍生金融负债	259,041,811.64	740,731,878.06		
- 利率互换	232,652,212.16	392,848,549.77	现金流量折现法	远期利率/折现率
- 权益互换	-	19,477,496.52	按标的股票市价与对手协议的固定收入之差计算	标的股票市价
- 场外期权	-	49,571,052.19	期权定价模型	波动率、标的股票市价
- 远期合同	1,164,252.84	1,482,709.19	现金流量折现法。未来现金流量根据远期汇率及合同利率估计，并按反映各交易对手信用风险的折现率进行折现	远期汇率/折现率
- 商品互换	2,971,395.42	264,023,076.41	按标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	22,253,951.22	12,205,793.98	按标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
- 信用互换	-	1,123,200.00	现金流量折现法。未来现金流量参考标的按照自身未担保过的贴现率和标的按照创设机构增信后的贴现率折现之差	贴现率

九、公允价值的披露(续)

4、持续的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

单位：人民币元

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	重要的不可观察输入值
	2019年12月31日	2018年12月31日		
交易性金融资产	3,544,923,176.26	3,461,633,432.36		
- 债券	641,887,143.83	51,055,623.69	现金流量折现法	预计未来现金流、与预期风险水平对应的折现率
- 股权投资	-	82,561,449.89	竞价/协议转让价格	流通性折扣
- 股权投资	-	1,628,032,725.57	最近可观察交易价格	流通性折扣
- 股权投资	121,343,513.72	145,472,973.13	根据相关投资公允价值确定的被投资企业的资产净值	标的资产的公允价值
- 股权投资	110,345,692.04	-	可比公司估值法	流通性折扣
- 股权投资（附回购条款）	799,968,000.00	-	以回购利率单利计算后的折现金额	回购利率
- 股权投资	208,505,986.04	-	倒推法、年度多重变动法	波动率
- 其他投资	4,539,644.54	27,147,666.31	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	1,658,333,196.09	1,527,362,993.77	可比公司估值法	流通性折扣
衍生金融资产	133,755,995.86	-		
- 场外期权	133,221,740.78	-	期权定价模型	波动率、标的股票市价
- 信用互换	534,255.08	-	现金流量折现法。未来现金流量参考标的按照自身未担保过的贴现率和标的按照创设机构增信后的贴现率折现之差	贴现率
衍生金融负债	447,517,800.21	-		
- 场外期权	442,104,679.83	-	期权定价模型	波动率、标的股票市价
- 信用互换	5,413,120.38	-	现金流量折现法。未来现金流量参考标的按照自身未担保过的贴现率和标的按照创设机构增信后的贴现率折现之差	贴现率

九、公允价值的披露(续)

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

单位：人民币元

	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当期损益的金融负债
2019年1月1日	3,461,633,432.36	-
本年损益影响合计	176,668,348.67	-210,825,197.64
本年其他综合收益影响合计	-	-
本年购入	828,834,762.71	236,692,602.57
本年售出及结算	-250,339,535.60	-
转入第三层级	-	-
转出第三层级	-538,117,836.02	-
2019年12月31日	3,678,679,172.12	447,517,800.21
对于期末持有的资产和承担的负债，计入损益的当期未实现利得或损失的变动	212,251,141.25	-210,825,197.64

	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当期损益的金融负债
2018年1月1日	4,475,354,308.12	-
本年损益影响合计	264,675,960.81	-
本年其他综合收益影响合计	-	-
本年购入	789,197,785.78	-
本年售出及结算	-2,072,527,766.60	-
转入第三层级	23,137,144.25	-
转出第三层级	-18,204,000.00	-
2018年12月31日	3,461,633,432.36	-
对于期末持有的资产和承担的负债，计入损益的当期未实现利得或损失的变动	220,471,715.07	-

6、持续的公允价值计量项目，本年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

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。

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

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、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、应付债券和其他金融负债等。于2019年12月31日，除应付债券外，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，应付债券的账面价值与公允价值之间的偏离度小于1.5%。

十、 关联方及关联交易

1、 第一大股东及最终控制方

单位：人民币万元

第一大股东及最终控制方名称	注册地	业务性质	注册资本	对本公司的持股比例 (%)	对本公司的表决权比例 (%)
深圳市招融投资控股有限公司	深圳	投资、商业、物资供销	60,000.00	23.51%	23.51%
招商局集团有限公司	北京	交通、金融、地产	1,670,000.00	44.09%	44.09%

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”)。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、 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见附注八、1、(1)①在子公司中的权益。

3、 本公司联营企业情况

本公司重要的联营企业详见附注五、13、长期股权投资。

4、 与本集团发生交易的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
招商银行股份有限公司	受本公司最终控制人重大影响
招商局公路网络科技控股股份有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
招商局能源运输股份有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
招商局港口集团股份有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
招商物产有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
招商局(上海)投资有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
深圳招商物业管理有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
招商蛇口(天津)有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
招商局地产(北京)有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
中国外运股份有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
招商局南京油运股份有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
招商局港通发展(深圳)有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
瑞嘉投资实业有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
上海农村商业银行股份有限公司	董事互相任职企业

十、 关联方及关联交易(续)

5、 重大关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

① 采购商品/接受劳务情况表

单位：人民币万元

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
招商银行股份有限公司	理财产品托管费	19,351.56	22,123.33
招商银行股份有限公司	客户资金三方存管费用	3,550.31	3,794.86
招商银行股份有限公司	拆入资金利息支出	1,141.73	1,743.11
招商银行股份有限公司	债券借贷业务利息支出	19.00	631.53
招商银行股份有限公司	债券回购业务利息支出	371.74	1,475.18
上海农村商业银行股份有限公司	债券回购业务利息支出	669.41	284.06
招商物产有限公司	大宗商品采购费用	20,929.15	331.85
深圳招商物业管理有限公司	行政办公用品等采购支出	1,790.22	961.19
招商银行股份有限公司	租金、物管费等支出	6,201.74	5,208.25
招商局(上海)投资有限公司	租金、物管费等支出	895.34	845.96
招商银行股份有限公司	招商证券大厦专项借款利息支出	-	950.59

② 出售商品/提供劳务情况表

单位：人民币万元

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
招商银行股份有限公司	银行存款利息收入	38,313.63	37,577.04
招商银行股份有限公司	定向资产管理业务管理费收入	5,273.01	5,518.96
博时基金与招商基金管理的基金产品	基金分盘佣金收入	11,715.31	7,862.24
招商基金管理有限公司	代销金融产品收入	319.80	629.28
招商银行股份有限公司	承销业务收入	4,531.50	3,807.70
招商局公路网络科技控股股份有限公司	承销业务收入	801.89	23.40
瑞嘉投资实业有限公司	承销业务收入	1,204.46	-
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	财务顾问收入	6,505.66	2,225.47
中国外运股份有限公司	财务顾问收入	2,178.17	-
招商局能源运输股份有限公司	财务顾问收入	168.30	943.40
招商局港通发展(深圳)有限公司	财务顾问收入	754.72	-
招商银行股份有限公司	财务顾问收入	-	7,693.99
招商局港口集团股份有限公司	财务顾问收入	-	2,264.15
招商局南京油运股份有限公司	保荐服务收入	566.04	-

十、 关联方及关联交易(续)

5、 重大关联交易情况(续)

(2) 向关联方取得的投资收益

单位：人民币万元

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	投资收益	6,693.42	5,254.24

(3) 关联方资金拆借

单位：人民币万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
拆入资金：			
招商银行股份有限公司	70,000.00	27/12/2019	03/01/2020
短期借款：			
招商银行股份有限公司	44,789.00	03/12/2019	03/01/2020

(4) 关键管理人员报酬

单位：人民币万元

项目	本年发生额	上年发生额
关键管理人员报酬	3,939.25	2,908.65

(5) 其他关联交易

2015 年 12 月，招商局蛇口工业区控股股份有限公司（“招商蛇口控股”）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，截至 2019 年 12 月 31 日，上述股份的公允价值为人民币 109,344.40 万元。

本年，本公司全资子公司招商证券投资有限公司已与招商局地产(北京)有限公司、招商蛇口(天津)有限公司分别签署北京亦庄住宅项目、天津西青高铁南站项目之合作框架协议，招商证券投资有限公司将对两个项目进行股权投资，投资额分别不超过人民币 5 亿元和人民币 2 亿元，预计两笔交易将在 2020 年完成。截至 2019 年 12 月 31 日，招商证券投资有限公司已分别支付投资意向款人民币 4.36 亿元和人民币 1 亿元。

十、 关联方及关联交易(续)

5、 重大关联交易情况(续)

(6) 重大关联方应收应付款项

① 应收项目

单位：人民币元

项目名称	关联方	2019年12月31日		2018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	23,249,531,395.92	-	14,591,303,090.61	-
应收款项	招商局蛇口工业区控股股份有限公司	62,000,000.00	-	-	-
应收款项	博时基金与招商基金管理的基金产品	28,052,158.23	-	27,366,552.88	-
应收款项	招商局港口集团股份有限公司	-	-	24,000,000.00	-
应收股利	博时基金管理有限公司	196,000,000.00	-	171,500,000.00	-
应收股利	青岛市资产管理有限责任公司	66,353,900.89	-	-	-
投资意向金	招商蛇口(天津)有限公司	100,000,000.00	-	-	-
投资意向金	招商局地产(北京)有限公司	436,224,446.24	-	-	-

② 应付项目

单位：人民币元

项目名称	关联方	2019年12月31日	2018年12月31日
短期借款及利息	招商银行股份有限公司	449,081,700.19	-
拆入资金及利息	招商银行股份有限公司	700,272,222.22	1,500,625,000.00
租赁负债	招商银行股份有限公司	625,807,092.00	-

本年，本集团与招商银行股份有限公司就楼宇使用权订立分别为期五年和为期十三年的新租赁协议。本集团确认的使用权资产分别增加人民币 562,493 元和人民币 38,378,453 元。

十一、 承诺及或有事项

截至2019年12月31日，本集团不存在重大资本性承诺。

十二、资产负债表日后事项

1、 发行公司债券

2020年3月11日，本公司发行了2020年第一期非公开公司债券品种一「20招商F1」，发行规模为人民币30亿元，期限为380天，票面利率为2.65%。

2020年3月25日，本公司发行了2020年第二期非公开公司债券，其中品种一「20招商F3」发行规模人民币20亿元，期限385天，票面利率2.65%；品种二「20招商F4」发行规模人民币15亿元，期限2年，票面利率2.85%。

2、 发行境外美元债

2020年1月21日，本公司完成发行一期境外美元债，发行规模为3亿美元，期限为3年，票面利率为2.625%。

3、 利润分配情况

经 2020 年 3 月 27 日第六届董事会第二十九次会议审议通过，本公司 2019 年度不进行利润分配，也不进行资本公积转增股本。该项议案尚需提交本公司股东大会审议。

4、 公司员工持股计划完成股票过户

本公司于 2020 年 1 月 15 日召开了 2020 年第一次临时股东大会，审议通过了公司员工持股计划相关议案。本公司聘请招商证券资产管理有限公司(以下简称“招商资管”)作为本次员工持股计划的管理机构，并代表员工持股计划与招商资管签订《招商资管-招证 1 号员工持股计划单一资产管理计划资产管理合同》。本公司于 2020 年 3 月 3 日完成员工持股计划的股票过户手续，公司员工持股计划持有 40,020,780 股公司 A 股股票，占公司总股本的比例为 0.5974%，参与人数共 995 人。根据《招商证券员工持股计划(修订稿)》的规定，自公司公告标的股票完成登记过户之日(2020 年 3 月 6 日)起，公司员工持股计划标的股票将予以锁定，锁定期为 36 个月。

5、 新型冠状病毒疫情的影响评估

新型冠状病毒肺炎疫情(以下简称“新冠疫情”)自 2020 年 1 月爆发以来，新冠疫情的防控工作在全国范围内持续进行，本集团积极响应并执行国家对新冠疫情防控的规定和要求。预计此次新冠疫情及防控措施将对本集团 2020 年的生产和经营造成一定的暂时性影响，影响程度取决于疫情防控的进展情况、持续时间以及各地防控政策的实施情况。本集团持续密切关注新冠疫情的发展情况，评估其对本集团财务状况、经营成果等方面的影响，加强疫情防控，积极有序推进复工复产。

十三、 风险管理

1、 风险管理架构

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及洗钱风险管理工作，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，推动落实各项反洗钱工作。办公室会同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

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。

十三、 风险管理(续)

2、 信用风险(续)

在融资融券、股票质押式回购交易、孖展融资等融资类业务方面，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。

预期信用风险损失计量

对于以摊余成本计量的金融资产(主要包括融出资金、买入返售金融资产、债权投资等)和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益计量的其他债权投资，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，具体包括：

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：

- 如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，划分为“第一阶段”，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。
- 如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，划分为“第二阶段”，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；
- 如果该金融工具自初始确认后已发生信用减值，划分为“第三阶段”，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；

十三、风险管理(续)

2、信用风险(续)

预期信用风险损失计量(续)

针对纳入减值计提范围的主要金融资产的分阶段划分的标准如下：

- (1) 融出资金业务：对于履约保障比例低于100%超过30天的业务，认定为已发生信用减值(第三阶段)；对于履约保障比例低于100%未超过30天的业务，认定为信用风险显著增加(第二阶段)；未出现上述情况业务，可认定为信用风险未显著增加(第一阶段)。
- (2) 股票质押式回购业务：如果履约保障比例低于平仓线(公司充分考虑融资主体的信用状况，合同期限，以及担保证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等因素，为不同融资主体或合约设置不同的预警线和平仓线，其中预警线一般不低于160%，平仓线一般不低于140%)未及时补仓超过30日或发生交易逾期购回超过30日认定为已发生信用减值(第三阶段)；如果履约保障比例低于平仓线未及时补仓不超过30日或发生交易逾期购回不超过30日，认定为信用风险显著增加(第二阶段)；未出现上述情况的交易，可认定为信用风险未显著增加(第一阶段)。
- (3) 对于债券投资类业务，在资产负债表日信用风险较低的金融工具，或初始确认后信用风险未显著增加的金融工具(第一阶段)；自初始确认后信用风险已显著增加的金融工具，但未发生信用损失，即不存在表明金融工具发生信用损失事件的客观证据，应当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(第二阶段)；所购买或源生的已发生信用减值的金融工具，或非购买或源生的已发生信用减值的金融工具(第三阶段)。

对于划分为“阶段一”的金融资产运用包含违约概率、违约损失率、违约风险敞口及损失率比率法计量预期信用损失。对于划分为“阶段二”和“阶段三”的上述金融资产，通过预估未来与该金融资产相关的现金流计量预期信用损失。

十三、风险管理(续)

2、 信用风险(续)

预期信用损失计量的参数、假设及估计技术

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、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。

对于信用类业务，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。

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。

对于债券投资类业务，本集团采用违约概率/违约损失率模型测算预期信用损失，计提专项减值准备。违约概率/违约损失率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、折算因子等。

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。

本集团的信用业务不同阶段对应的损失率比率如下：

第一阶段：资产根据不同的维持担保比例、担保证券集中度、限售情况等确定，融出资金业务损失率区间为 0.00%~1.25%，股票质押式回购业务损失率区间为 0.00%~3.78%。

第二、三阶段：资产损失率根据预估未来与该金融资产相关的现金流计量预期信用损失，计算预期损失率。

十三、风险管理(续)

2、信用风险(续)

对于信用风险显著增加标准，本集团的债券投资业务具体为：

- 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；
- 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。

针对股票质押业务，如果维持担保比例低于平仓线(公司充分考虑融资主体的信用状况，合同期限，以及担保证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等因素，为不同融资主体或合约设置不同的预警线和平仓线)或发生交易到期未能购回等情形则表明其信用风险已经显著增加。

前瞻性信息

对于融资类业务，本公司基于对业务特性进行分析，识别出与融资类业务损失率相关的特定指标，即：融资融券业务的客户持仓集中度、股票质押业务的累计质押比例和担保品类型。通过构建这些特定指标与业务损失率之间的关系，对融资类业务的预期损失进行前瞻性的调整。

对于债券投资业务，首先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前瞻性调整因子。

十三、 风险管理(续)

2、 信用风险(续)

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：

最大信用风险敞口

集团

单位：人民币万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
货币资金	6,192,774	4,743,378
结算备付金	1,247,162	1,379,628
融出资金	5,522,462	4,297,643
衍生金融资产	180,582	115,023
存出保证金	478,089	143,142
应收款项	76,370	70,847
买入返售金融资产	3,567,982	3,304,386
交易性金融资产(注1)	10,187,761	6,749,712
债权投资(注2)	189,464	184,419
其他债权投资	4,573,431	4,164,234
其他资产	290,399	255,576
最大信用风险敞口	32,506,476	25,407,988

母公司

单位：人民币万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
货币资金	4,860,970	3,470,767
结算备付金	1,195,976	1,184,932
融出资金	5,131,891	3,903,274
衍生金融资产	64,887	65,494
存出保证金	224,426	108,903
应收款项	50,127	39,941
买入返售金融资产	3,567,982	3,281,393
交易性金融资产(注1)	9,271,388	6,549,201
债权投资(注2)	180,003	179,661
其他债权投资	4,481,640	4,164,234
其他资产	149,772	218,746
最大信用风险敞口	29,179,062	23,166,546

注1：交易性金融资产包含债券、信托产品、融出证券和资产支持证券。

注2：债权投资包含债券和应收客户借款。

十三、 风险管理(续)

2、 信用风险(续)

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2019年12月31日

单位：人民币万元

	中国大陆	中国大陆以外	总计
货币资金	5,349,984	842,790	6,192,774
结算备付金	1,190,050	57,112	1,247,162
融出资金	5,130,249	392,213	5,522,462
衍生金融资产	64,915	115,667	180,582
存出保证金	410,132	67,957	478,089
应收款项	68,025	8,345	76,370
买入返售金融资产	3,567,982	-	3,567,982
交易性金融资产	9,654,260	533,501	10,187,761
债权投资	180,003	9,461	189,464
其他债权投资	4,544,180	29,251	4,573,431
其他资产	107,885	182,514	290,399
最大信用风险敞口	30,267,665	2,238,811	32,506,476

截至2018年12月31日

单位：人民币万元

	中国大陆	中国大陆以外	总计
货币资金	3,925,753	817,625	4,743,378
结算备付金	1,342,183	37,445	1,379,628
融出资金	3,903,274	394,369	4,297,643
交易性金融资产	65,494	49,529	115,023
衍生金融资产	95,479	47,663	143,142
存出保证金	58,208	12,639	70,847
应收款项	3,304,386	-	3,304,386
买入返售金融资产	6,623,007	126,705	6,749,712
债权投资	179,661	4,758	184,419
其他债权投资	4,164,234	-	4,164,234
其他资产	60,600	194,976	255,576
最大信用风险敞口	23,722,279	1,685,709	25,407,988

十三、 风险管理(续)

2、 信用风险(续)

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

	2019年12月31日	2018年12月31日
境内债券		
中国主权信用	5,487,568	5,093,946
AAA	7,522,352	3,648,018
AA+	817,432	725,546
AA	252,896	122,226
AA-	-	-
AA-以下	899	1,554
A-1	30,722	55,336
未评级	57,026	2,320,709
小计	14,168,895	11,967,335
境外债券		
中国主权信用	267	974
A	95,175	10,291
B	459,871	95,656
C	-	-
D	-	-
未评级	7,440	19,785
小计	562,753	126,706
总计	14,731,648	12,094,041

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，则即为未评级；其中A评级包括穆迪评级Aaa~A3、标普评级AAA~A-、惠誉评级AAA~A-的产品；B评级包括穆迪评级Baa1~B3、标普评级BBB+~B-、惠誉评级BBB+~B-的产品；C评级包括穆迪评级Caa1~C、标普评级CCC+~C、惠誉评级CCC+~C的产品；D评级包括标普评级D、惠誉评级D的产品。

十三、 风险管理(续)

2、 信用风险(续)

预期信用损失计量

下表列示了本集团买入返售金融资产、融出资金的减值准备的本年变动：

(1) 买入返售金融资产

单位：人民币元

2019年12月31日止年度								
项目	减值阶段	年初余额	本年净增加/减少	三阶段转移			本年核销	年末余额
				第一阶段至 第二阶段 净转入/转出	第一阶段至 第三阶段 净转入/转出	第二阶段至 第三阶段 净转入/转出		
股票质押式回购	第一阶段	89,737,589.47	-84,439,739.60	-	-	-	-	5,297,849.87
	第二阶段	16,754,997.17	-16,754,997.17	-	-	-	-	-
	第三阶段	93,240,984.39	233,799,974.34	-	-	-	-	327,040,958.73
	合计	199,733,571.03	132,605,237.57	-	-	-	-	332,338,808.60

(2) 融出资金

单位：人民币元

2019年12月31日止年度								
项目	减值阶段	年初余额	本年净增加/减少	三阶段转移			本年核销	年末余额
				第一阶段至 第二阶段 净转入/转出	第一阶段至 第三阶段 净转入/转出	第二阶段至 第三阶段 净转入/转出		
融出资金	第一阶段	89,902,012.14	-56,146,472.92	-	-100,940.87	-	-	33,654,598.35
	第二阶段	16,057,859.94	-9,188,199.26	-	-	-6,869,660.68	-	-
	第三阶段	37,506,405.29	15,286,077.99	-	100,940.87	6,869,660.68	-	59,763,084.83
	合计	143,466,277.37	-50,048,594.19	-	-	-	-	93,417,683.18

十三、 风险管理(续)

3、 流动性风险

(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、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；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

集团

截至2019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
非衍生金融负债								
短期借款	310,116	-	308,418	-	2,234	-	-	310,652
应付短期融资款	3,291,576	-	709,764	1,922,762	697,527	-	-	3,330,053
拆入资金	700,000	-	250,198	50,885	406,572	-	-	707,655
交易性金融负债	1,007,639	56,446	694,543	-	40,862	215,788	-	1,007,639
卖出回购金融资产款	9,757,297	-	9,338,066	131,052	310,752	-	-	9,779,870
代理买卖证券款	6,172,422	6,172,422	-	-	-	-	-	6,172,422
应付款项	493,706	490,058	3,648	-	-	-	-	493,706
应付票据	61,500	-	-	-	61,500	-	-	61,500
长期借款	141,085	-	234	1,174	118,038	27,712	-	147,158
应付债券	6,434,804	-	717,473	49,639	900,116	4,912,938	577,940	7,158,106
代理兑付证券款	29	29	-	-	-	-	-	29
租赁负债	125,215	-	2,211	4,494	21,226	69,442	48,930	146,303
合计	28,495,389	6,718,955	12,024,555	2,160,006	2,558,827	5,225,880	626,870	29,315,093
衍生金融负债	218,322	136,705	48,006	17,307	16,304	-	-	218,322

十三、 风险管理(续)

3、 流动风险(续)

(2) 按合约期限划分的未折现现金流量(续)

集团(续)

截至2018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
非衍生金融负债								
短期借款	157,688	-	157,711	-	-	-	-	157,711
应付短期融资款	3,405,105	-	822,828	1,728,509	964,240	-	-	3,515,577
拆入资金	350,000	-	250,249	102,578	-	-	-	352,827
交易性金融负债	952,858	288,805	664,053	-	-	-	-	952,858
卖出回购金融资产款	6,120,878	-	6,082,737	46,313	11	-	-	6,129,061
代理买卖证券款	4,891,175	4,891,175	-	-	-	-	-	4,891,175
应付款项	223,991	221,165	2,826	-	-	-	-	223,991
长期借款	138,002	-	212	1,082	3,881	143,561	-	148,736
应付债券	5,196,374	-	38,473	38,704	1,818,730	3,404,891	604,085	5,904,883
代理兑付证券款	29	29	-	-	-	-	-	29
合计	21,436,100	5,401,174	8,019,089	1,917,186	2,786,862	3,548,452	604,085	22,276,848
衍生金融负债	130,568	112,067	4,050	5,865	8,586	-	-	130,568

母公司

截至2019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
非衍生金融负债								
应付短期融资款	3,291,576	-	709,764	1,922,762	697,527	-	-	3,330,053
拆入资金	700,000	-	250,198	50,885	406,572	-	-	707,655
交易性金融负债	694,543	-	694,543	-	-	-	-	694,543
卖出回购金融资产款	9,390,813	-	8,970,903	131,052	310,752	-	-	9,412,707
代理买卖证券款	4,982,701	4,982,701	-	-	-	-	-	4,982,701
应付款项	248,113	244,811	3,302	-	-	-	-	248,113
应付债券	6,434,804	-	717,473	49,639	900,116	4,912,938	577,940	7,158,106
代理兑付证券款	29	29	-	-	-	-	-	29
租赁负债	107,162	-	1,828	3,736	18,029	56,809	46,307	126,709
合计	25,849,741	5,227,541	11,348,011	2,158,074	2,332,996	4,969,747	624,247	26,660,616
衍生金融负债	104,882	23,265	48,006	17,307	16,304	-	-	104,882

十三、 风险管理(续)

3、 流动风险(续)

(2) 按合约期限划分的未折现现金流量(续)

母公司(续)

截至2018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
非衍生金融负债								
应付短期融资款	3,405,105	-	822,828	1,728,509	964,240	-	-	3,515,577
拆入资金	350,000	-	250,249	102,578	-	-	-	352,827
交易性金融负债	664,053	-	664,053	-	-	-	-	664,053
卖出回购金融资产款	6,085,312	-	6,047,171	46,313	11	-	-	6,093,495
代理买卖证券款	3,833,946	3,833,946	-	-	-	-	-	3,833,946
应付款项	97,967	95,452	2,515	-	-	-	-	97,967
应付债券	5,196,374	-	38,473	38,704	1,818,730	3,404,891	604,085	5,904,883
代理兑付证券款	29	29	-	-	-	-	-	29
合计	19,632,786	3,929,427	7,825,289	1,916,104	2,782,981	3,404,891	604,085	20,462,777
衍生金融负债	57,786	39,285	4,050	5,865	8,586	-	-	57,786

4、 市场风险

(1) 市场风险来源及其管理

本集团面临的市場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。本集团面临的市場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、掉期价格及波动率变化上的风险暴露。

十三、 风险管理(续)

4、 市场风险(续)

(1) 市场风险来源及其管理(续)

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

集团	期末值	
	2019年12月31日	2018年12月31日
权益类市场风险	17,561	19,199
利率类市场风险	3,625	5,140
商品类市场风险	448	649
外汇类市场风险	6	16
分散化效应	-3,791	-5,852
合计	17,849	19,152

集团	最高值	
	2019年12月31日	2018年12月31日
权益类市场风险	25,442	25,508
利率类市场风险	4,271	5,208
商品类市场风险	719	571
外汇类市场风险	103	79
分散化效应	-5,220	-7,345
合计	25,315	24,021

十三、 风险管理(续)

4、 市场风险(续)

(2) 价格风险(续)

风险价值VaR(续)

单位：人民币万元

集团	最低值	
	2019年12月31日	2018年12月31日
权益类市场风险	17,072	16,221
利率类市场风险	3,970	4,854
商品类市场风险	262	605
外汇类市场风险	15	-
分散化效应	-4,852	-4,138
合计	16,467	17,542

集团	平均值	
	2019年12月31日	2018年12月31日
权益类市场风险	20,033	22,145
利率类市场风险	4,133	5,122
商品类市场风险	661	711
外汇类市场风险	64	54
分散化效应	-4,238	-6,149
合计	20,653	21,883

母公司	期末值	
	2019年12月31日	2018年12月31日
权益类市场风险	17,309	18,869
利率类市场风险	3,057	4,852
商品类市场风险	369	440
外汇类市场风险	-	-
分散化效应	-3,506	-5,457
合计	17,229	18,704

母公司	最高值	
	2019年12月31日	2018年12月31日
权益类市场风险	24,900	24,729
利率类市场风险	4,564	4,796
商品类市场风险	530	316
外汇类市场风险	-	-
分散化效应	-5,023	-6,490
合计	24,971	23,351

十三、 风险管理(续)

4、 市场风险(续)

(2) 价格风险(续)

风险价值VaR(续)

单位：人民币万元

母公司	最低值	
	2019年12月31日	2018年12月31日
权益类市场风险	16,327	16,201
利率类市场风险	3,981	4,646
商品类市场风险	213	605
外汇类市场风险	-	-
分散化效应	-4,324	-3,970
合计	16,197	17,482

母公司	平均值	
	2019年12月31日	2018年12月31日
权益类市场风险	19,605	21,698
利率类市场风险	3,980	4,601
商品类市场风险	570	593
外汇类市场风险	-	-
分散化效应	-3,642	-5,701
合计	20,513	21,191

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。

十三、 风险管理(续)

4、 市场风险(续)

(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。

集团

截至2019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
金融资产							
货币资金	6,132,774	20,000	40,000	-	-	-	6,192,774
结算备付金	1,247,162	-	-	-	-	-	1,247,162
融出资金	656,008	973,369	3,893,085	-	-	-	5,522,462
交易性金融资产	218,832	616,652	4,611,854	3,315,369	1,202,169	3,849,731	13,814,607
衍生金融资产	-	-	-	-	-	180,582	180,582
买入返售金融资产	1,650,734	139,606	1,560,612	217,030	-	-	3,567,982
应收款项	-	-	-	-	-	76,370	76,370
存出保证金	478,089	-	-	-	-	-	478,089
债权投资	5,278	294	104,882	78,386	-	624	189,464
其他债权投资	48,415	45,737	1,028,796	2,812,225	638,258	-	4,573,431
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	705,781	705,781
小计	10,437,292	1,795,658	11,239,229	6,423,010	1,840,427	4,813,088	36,548,704
金融负债							
短期借款	308,133	-	2,234	-	-	-	310,367
应付短期融资款	709,185	1,910,663	690,014	-	-	-	3,309,862
拆入资金	250,198	50,544	400,578	-	-	-	701,320
交易性金融负债	694,543	-	-	-	-	313,096	1,007,639
衍生金融负债	-	-	-	-	-	218,322	218,322
卖出回购金融资产	9,335,377	130,060	305,232	-	-	-	9,770,669
代理买卖证券款	6,172,422	-	-	-	-	-	6,172,422
应付款项	-	-	-	-	-	493,706	493,706
长期借款	140	265	114,095	26,861	-	-	141,361
应付债券	715,510	40,236	793,464	4,501,492	548,448	-	6,599,150
租赁负债	2,150	4,352	20,260	62,192	36,260	-	125,214
小计	18,187,658	2,136,120	2,325,877	4,590,545	584,708	1,025,124	28,850,032
净头寸	-7,750,366	-340,462	8,913,352	1,832,465	1,255,719	3,787,964	7,698,672

十三、 风险管理(续)

4、 市场风险(续)

(3) 利率风险(续)

集团(续)

截至2018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
金融资产							
货币资金	4,743,378	-	-	-	-	-	4,743,378
结算备付金	1,379,628	-	-	-	-	-	1,379,628
融出资金	621,903	675,557	2,917,168	-	-	-	4,214,628
交易性金融资产	184,680	366,556	2,021,076	2,582,050	1,414,266	3,305,718	9,874,346
衍生金融资产	-	-	-	-	-	115,023	115,023
买入返售金融资产	1,392,328	334,357	1,044,536	527,775	-	-	3,298,996
应收款项	-	-	-	-	-	70,847	70,847
存出保证金	143,142	-	-	-	-	-	143,142
债权投资	-	-	14,825	169,595	-	-	184,420
其他债权投资	49,392	5,935	242,617	3,213,685	652,604	-	4,164,233
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	672,261	672,261
小计	8,514,451	1,382,405	6,240,222	6,493,105	2,066,870	4,163,849	28,860,902
金融负债							
短期借款	157,688	-	-	-	-	-	157,688
应付短期融资款	814,962	1,661,987	916,017	-	-	12,139	3,405,105
拆入资金	250,000	100,000	-	-	-	-	350,000
交易性金融负债	664,053	-	-	-	-	288,805	952,858
衍生金融负债	-	-	-	-	-	130,568	130,568
卖出回购金融资产	6,074,928	45,939	11	-	-	-	6,120,878
代理买卖证券款	4,891,175	-	-	-	-	-	4,891,175
应付款项	-	-	-	-	-	223,991	223,991
长期借款	-	70,096	67,906	-	-	-	138,002
应付债券	-	-	1,640,000	3,008,169	548,205	-	5,196,374
代理兑付证券款	29	-	-	-	-	-	29
小计	12,852,835	1,878,022	2,623,934	3,008,169	548,205	655,503	21,566,668
净头寸	-4,338,384	-495,617	3,616,288	3,484,936	1,518,665	3,508,346	7,294,234

十三、 风险管理(续)

4、 市场风险(续)

(3) 利率风险(续)

母公司

截至2019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
金融资产							
货币资金	4,860,970	-	-	-	-	-	4,860,970
结算备付金	1,195,976	-	-	-	-	-	1,195,976
融出资金	265,438	973,369	3,893,084	-	-	-	5,131,891
交易性金融资产	176,880	552,692	4,374,200	2,825,015	1,136,662	2,881,677	11,947,126
衍生金融资产	-	-	-	-	-	64,887	64,887
买入返售金融资产	1,650,734	139,606	1,560,612	217,030	-	-	3,567,982
应收款项	-	-	-	-	-	50,127	50,127
存出保证金	224,426	-	-	-	-	-	224,426
债权投资	803	294	100,521	78,385	-	-	180,003
其他债权投资	48,380	45,737	1,002,594	2,746,672	638,257	-	4,481,640
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	705,781	705,781
小计	8,423,607	1,711,698	10,931,011	5,867,102	1,774,919	3,702,472	32,410,809
金融负债							
短期借款	-	-	-	-	-	-	-
应付短期融资款	709,185	1,910,663	690,014	-	-	0	3,309,862
拆入资金	250,198	50,544	400,578	-	-	-	701,320
交易性金融负债	694,543	-	-	-	-	-	694,543
衍生金融负债	-	-	-	-	-	104,882	104,882
卖出回购金融资产	8,968,236	130,060	305,232	-	-	-	9,403,528
代理买卖证券款	4,982,701	-	-	-	-	-	4,982,701
应付款项	-	-	-	-	-	248,113	248,113
长期借款	-	-	-	-	-	-	-
应付债券	715,510	40,236	793,464	4,501,492	548,448	-	6,599,150
租赁负债	1,770	3,602	17,126	50,523	34,141	-	107,162
小计	16,322,143	2,135,105	2,206,414	4,552,015	582,589	352,995	26,151,261
净头寸	-7,898,536	-423,407	8,724,597	1,315,087	1,192,330	3,349,477	6,259,548

十三、 风险管理(续)

4、 市场风险(续)

(3) 利率风险(续)

母公司(续)

截至2018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
金融资产							
货币资金	3,470,767	-	-	-	-	-	3,470,767
结算备付金	1,184,932	-	-	-	-	-	1,184,932
融出资金	227,534	675,557	2,917,168	-	-	-	3,820,259
交易性金融资产	178,749	349,769	1,972,533	2,471,088	1,397,187	2,397,886	8,767,212
衍生金融资产	-	-	-	-	-	65,494	65,494
买入返售金融资产	1,369,343	334,357	1,044,536	527,775	-	-	3,276,011
应收款项	-	-	-	-	-	39,941	39,941
存出保证金	108,903	-	-	-	-	-	108,903
债权投资	-	-	10,066	169,595	-	-	179,661
其他债权投资	49,392	5,935	242,617	3,213,685	652,604	-	4,164,233
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	672,261	672,261
小计	6,589,620	1,365,618	6,186,920	6,382,143	2,049,791	3,175,582	25,749,674
金融负债							
短期借款	-	-	-	-	-	-	-
应付短期融资款	814,962	1,661,987	916,017	-	-	12,139	3,405,105
拆入资金	250,000	100,000	-	-	-	-	350,000
交易性金融负债	664,053	-	-	-	-	-	664,053
衍生金融负债	-	-	-	-	-	57,786	57,786
卖出回购金融资产	6,039,362	45,939	11	-	-	-	6,085,312
代理买卖证券款	3,833,946	-	-	-	-	-	3,833,946
应付款项	-	-	-	-	-	97,967	97,967
长期借款	-	-	-	-	-	-	-
应付债券	-	-	1,640,000	3,008,169	548,205	-	5,196,374
代理兑付证券款	29	-	-	-	-	-	29
小计	11,602,352	1,807,926	2,556,028	3,008,169	548,205	167,892	19,690,572
净头寸	-5,012,732	-442,308	3,630,892	3,373,974	1,501,586	3,007,690	6,059,102

十三、 风险管理(续)

4、 市场风险(续)

(3) 利率风险(续)

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

	集团		母公司	
	2019年	2018年	2019年	2018年
收益率曲线变动				
上升100个基点	-181,423	-144,649	-176,029	-147,588
下降100个基点	185,503	149,169	179,960	151,828

权益敏感性

单位：人民币万元

	集团		母公司	
	2019年	2018年	2019年	2018年
收益率曲线变动				
上升100个基点	-296,315	-265,905	-290,134	-268,843
下降100个基点	305,446	277,103	299,073	279,762

(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

	集团		母公司	
	2019年	2018年	2019年	2018年
汇率变动				
美元汇率下降3%	-14,277	-8,578	-133	-138
港币汇率下降3%	-2,433	-6,588	-143	-1,206

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。

十三、 风险管理(续)

5、 操作风险

本集团面临的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七类，包括：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。

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。本年，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，以及通过行业热点事件，针对公司操作风险频发、易发领域开展各项专项梳理及排查，有效提升了操作风险管理深度和广度。

6、 母公司净资本及相关风险控制指标

报告期内，本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。本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	2019年12月31日	2018年12月31日	预警标准	监管标准
净资本	4,865,144.05	5,281,574.63		
净资产	7,819,012.49	7,551,801.62		
各项风险资本准备之和	2,022,730.70	1,709,006.03		
表内外资产总额	30,993,381.41	25,142,171.90		
风险覆盖率	240.52%	309.04%	≥120%	≥100%
资本杠杆率	13.44%	15.52%	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	222.67%	277.30%	≥120%	≥100%
净稳定资金率	157.77%	159.64%	≥120%	≥100%
净资本/净资产	62.22%	69.94%	≥24%	≥20%
净资本/负债	22.26%	31.77%	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	35.78%	45.42%	≥12%	≥10%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	32.50%	22.27%	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	329.96%	246.47%	≤400%	≤500%

十四、 其他重要事项

1、 报告分部的财务信息

(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：

- 财富管理和机构业务：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；
- 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；
- 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；
- 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
- 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。

十四、其他重要事项(续)

1、报告分部的财务信息(续)

(1) 经营分部(续)

截至2019年12月31日止年度

单位：人民币元

项目	财富管理和机构业务	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	7,679,326,900.61	1,778,513,496.58	1,786,401,156.11	4,029,181,078.99	3,434,947,312.44	-	18,708,369,944.73
手续费及佣金净收入	4,580,472,005.19	1,810,569,946.06	1,044,652,254.16	-	-	-	7,435,694,205.41
其他收入	3,098,854,895.42	-32,056,449.48	741,748,901.95	4,029,181,078.99	3,434,947,312.44	-	11,272,675,739.32
二、营业支出	4,311,326,324.38	806,655,711.89	288,548,775.34	1,450,610,442.59	3,057,080,118.58	-	9,914,221,372.78
三、营业利润	3,368,000,576.23	971,857,784.69	1,497,852,380.77	2,578,570,636.40	377,867,193.86	-	8,794,148,571.95
四、资产总额	145,680,785,305.45	1,391,830,687.53	11,694,284,504.46	210,824,946,022.55	18,308,810,049.19	-6,128,768,440.74	381,771,888,128.44
五、负债总额	97,973,186,400.94	1,943,464,925.58	5,239,388,374.29	180,830,833,206.06	16,785,933,835.07	-6,128,768,440.74	296,644,038,301.20
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	294,240,009.71	46,401,827.11	7,777,600.15	25,923,615.28	156,565,123.27	-	530,908,175.52
2、资本性支出	143,583,945.82	8,915,070.67	46,644.84	9,517,490.07	75,330,599.26	-	237,393,750.66

截至2018年12月31日止年度

单位：人民币元

项目	财富管理和机构业务	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	6,468,295,346.64	1,396,058,140.17	1,290,307,892.90	890,494,010.69	1,276,456,164.63	-	11,321,611,555.03
手续费及佣金净收入	3,822,888,329.79	1,418,918,972.16	1,206,669,500.21	-	-	-	6,448,476,802.16
其他收入	2,645,407,016.85	-22,860,831.99	83,638,392.69	890,494,010.69	1,276,456,164.63	-	4,873,134,752.87
二、营业支出	3,825,675,327.17	991,766,268.81	393,373,637.69	211,609,430.66	458,422,200.13	-	5,880,846,864.46
三、营业利润	2,642,620,019.47	404,291,871.36	896,934,255.21	678,884,580.03	818,033,964.50	-	5,440,764,690.57
四、资产总额	121,418,924,565.75	434,552,305.27	10,258,167,111.11	161,933,307,192.67	16,817,014,416.75	-5,931,260,759.42	304,930,704,832.13
五、负债总额	95,013,356,673.00	1,381,780,379.06	4,751,722,111.57	115,226,185,377.99	13,696,566,851.64	-5,931,260,759.42	224,138,350,633.84
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	179,154,552.17	2,852,650.97	2,273,819.73	3,987,845.39	28,122,559.71	-	216,391,427.97
2、资本性支出	328,150,217.93	13,599,182.68	397,572.15	15,008,342.33	97,707,548.69	-	454,862,863.78

十四、其他重要事项(续)

1、报告分部的财务信息(续)

(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：

截至2019年12月31日止年度

单位：人民币元

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	14,916,307,689.03	603,879,269.67	1,239,108,725.74	792,076,402.63	1,156,997,857.66	-	18,708,369,944.73
手续费及佣金净收入	4,619,769,661.53	604,632,272.48	713,734,259.82	338,900,817.74	1,158,657,193.84	-	7,435,694,205.41
其它收入	10,296,538,027.50	-753,002.81	525,374,465.92	453,175,584.89	-1,659,336.18	-	11,272,675,739.32
二、营业支出	8,199,661,701.77	174,751,221.87	326,225,371.52	534,175,061.08	679,408,016.54	-	9,914,221,372.78
三、营业利润	6,716,645,987.26	429,128,047.80	912,883,354.22	257,901,341.55	477,589,841.12	-	8,794,148,571.95
四、资产总额	322,582,981,301.97	8,368,842,639.88	16,042,032,662.61	24,244,692,108.59	16,662,107,856.13	-6,128,768,440.74	381,771,888,128.44
五、负债总额	248,770,688,959.56	7,674,538,872.20	12,704,962,825.16	19,102,477,323.92	14,520,138,761.10	-6,128,768,440.74	296,644,038,301.20
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	342,678,608.37	21,444,197.10	46,132,353.61	51,625,385.95	69,027,630.49	-	530,908,175.52
2、资本性支出	207,024,943.01	5,317,216.88	2,957,008.25	7,441,750.35	14,652,832.17	-	237,393,750.66

截至2018年12月31日止年度

单位：人民币元

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	8,879,812,138.21	392,169,083.82	506,473,466.74	684,997,260.36	858,159,605.90	-	11,321,611,555.03
手续费及佣金净收入	4,139,942,166.90	389,900,216.07	624,324,719.31	440,689,930.93	853,619,768.95	-	6,448,476,802.16
其它收入	4,739,869,971.31	2,268,867.75	-117,851,252.57	244,307,329.43	4,539,836.95	-	4,873,134,752.87
二、营业支出	4,093,266,343.19	165,445,593.13	327,157,154.86	589,612,561.99	705,365,211.29	-	5,880,846,864.46
三、营业利润	4,786,545,795.02	226,723,490.69	179,316,311.88	95,384,698.37	152,794,394.61	-	5,440,764,690.57
四、资产总额	261,200,160,977.61	6,652,825,574.62	13,996,567,158.32	17,877,139,173.23	11,135,272,707.77	-5,931,260,759.42	304,930,704,832.13
五、负债总额	190,375,233,852.65	6,184,663,557.20	11,145,873,167.77	13,033,051,313.71	9,330,789,501.93	-5,931,260,759.42	224,138,350,633.84
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	165,050,041.98	3,619,678.49	5,627,666.17	19,443,693.61	22,650,347.72	-	216,391,427.97
2、资本性支出	388,891,004.00	1,007,251.04	6,889,210.60	42,829,716.60	15,245,681.54	-	454,862,863.78

十四、其他重要事项(续)

2、金融工具项目的计量基础

金融资产计量基础分类表

2019年12月31日账面价值							
金融资产	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其他综合收益			以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		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	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	按照《套期会计》准则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	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	按照《金融工具确认和计量》准则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	按照《套期会计》准则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
货币资金	61,927,739,281.18						
结算备付金	12,471,615,672.00						
融出资金	55,224,619,148.40						
交易性金融资产					138,146,067,589.35	-	-
衍生金融资产					1,805,818,795.53	-	-
买入返售金融资产	35,679,824,625.09						
存出保证金	4,780,890,141.37						
应收款项	763,703,283.76						
债权投资	1,894,635,258.43						
其他债权投资		45,734,306,885.10	-	-			
其他权益工具投资		-	7,057,809,335.29	-			
其他资产	2,903,989,459.53						
合计	175,647,016,869.76	45,734,306,885.10	7,057,809,335.29	-	139,951,886,384.88	-	-

金融负债计量基础分类表

2019年12月31日账面价值				
金融负债	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		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	按照《金融工具确认和计量》准则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	按照《套期会计》准则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
短期借款	3,103,672,685.57			
应付短期融资款	33,098,616,429.20			
拆入资金	7,013,198,555.57			
交易性金融负债		10,076,386,273.63	-	-
衍生金融负债		2,183,222,423.64	-	-
卖出回购金融资产款	97,706,685,534.22			
代理买卖证券款	61,724,219,803.61			
应付款项	4,937,060,039.16			
长期借款	1,413,614,692.95			
应付债券	65,991,501,508.46			
其他负债	1,499,127,579.09			
合计	276,487,696,827.83	12,259,608,697.27	-	-

十四、其他重要事项(续)

2、金融工具项目的计量基础(续)

金融资产计量基础分类表

2018年12月31日账面价值							
金融资产	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其他综合收益			以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		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	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	按照《套期会计》准则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	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	按照《金融工具确认和计量》准则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	按照《套期会计》准则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
货币资金	47,433,784,413.59						
结算备付金	13,796,280,422.62						
融出资金	42,976,429,747.47						
交易性金融资产					100,124,746,037.27	-	-
衍生金融资产					1,150,232,249.79	-	-
买入返售金融资产	33,043,860,111.02						
存出保证金	1,431,420,434.16						
应收款项	708,465,721.65						
债权投资	1,844,194,877.22						
其他债权投资		41,642,341,386.41	-	-			
其他权益工具投资		-	6,722,606,765.78	-			
其他资产	2,555,762,426.86						
合计	143,790,198,154.59	41,642,341,386.41	6,722,606,765.78	-	101,274,978,287.06	-	-

金融负债计量基础分类表

2018年12月31日账面价值				
金融负债	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		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	按照《金融工具确认和计量》准则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	按照《套期会计》准则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
短期借款	1,581,860,926.54			
应付短期融资款	34,850,475,747.35			
拆入资金	3,519,000,000.00			
交易性金融负债		9,528,574,977.65	-	-
衍生金融负债		1,305,685,455.20	-	-
卖出回购金融资产款	61,267,556,893.22			
代理买卖证券款	48,911,747,624.23			
应付款项	2,239,908,457.02			
长期借款	1,380,015,000.00			
应付债券	53,419,092,277.79			
其他负债	985,519,331.45			
合计	208,155,176,257.60	10,834,260,432.85	-	-

十四、其他重要事项(续)

3、以公允价值计量的资产和负债

单位：人民币元

项目	2018年12月31日	本年公允价值变动损益	计入其他综合收益的累计公允价值变动	本年计提的减值	2019年12月31日
金融资产					
1、衍生金融资产(注1)	1,150,232,249.79	480,234,121.29			1,805,818,795.53
2、交易性金融资产	100,124,746,037.27	2,138,168,121.17			138,146,067,589.35
3、其他债权投资	41,642,341,386.41		-30,342,844.13	3,313,661.05	45,734,306,885.10
4、其他权益工具投资	6,722,606,765.78		335,202,569.51		7,057,809,335.29
金融资产小计	149,639,926,439.25	2,618,402,242.46	304,859,725.38	3,313,661.05	192,744,002,605.27
金融负债					
1、交易性金融负债	9,528,574,977.65	-48,877,613.59			10,076,386,273.63
2、衍生金融负债(注1)	1,305,685,455.20	-877,536,968.44			2,183,222,423.64
金融负债小计	10,834,260,432.85	-926,414,582.03			12,259,608,697.27

注1：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。

4、外币金融资产和金融负债

单位：人民币元

项目	2019年1月1日	本年公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本年计提的减值	2019年12月31日
金融资产					
1、交易性金融资产	2,187,931,395.97	32,053,375.95		-	6,996,706,687.29
2、衍生金融资产	495,294,312.71	526,206,850.86		-	1,156,668,669.39
3、贷款和应收款	15,047,165,525.07			8,228,062.31	15,492,971,596.14
4、债权投资	47,586,821.56			-2,710,007.94	94,601,108.85
5、其他债权投资	-		-486,856.43	2,169,854.83	292,508,136.08
金融资产小计	17,777,978,055.31	558,260,226.81	-486,856.43	7,687,909.20	24,033,456,197.75
金融负债					
1、交易性金融负债	483,925,051.49	-32,627,784.51			564,454,805.22
2、衍生金融负债	727,819,857.12	-406,579,067.95			1,134,398,925.07
3、租赁负债	169,328,501.39				135,056,885.08
金融负债小计	1,381,073,410.00	-439,206,852.46			1,833,910,615.37

注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；

注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。

5、其他

(1) 对外公益性支出

单位：人民币元

捐赠对象	金额
深圳市招商证券公益基金会	3,000,000.00
其他	54,527.52
合计	3,054,527.52

十四、 其他重要事项(续)

5、 其他(续)

(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，2019 年 12 月 31 日，本公司净资本为人民币 48,651,440,529.94 元。

(3) 客户资金的安全性

截至 2019 年 12 月 31 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。

十五、 财务报表的批准

本财务报表于 2020 年 3 月 27 日经本公司董事会批准。

* * * 财务报表结束 * * *

十六、 补充资料

1、 当期非经常性损益明细表

单位：人民币元

项目	金额
非流动资产处置损益	-2,754,366.65
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)	14,886,599.97
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	-
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	-32,644,554.46
其他符合非经常性损益定义的损益项目	
所得税影响额	-2,052,430.06
少数股东权益影响额	
合计	-22,564,751.20

本集团持有交易性金融资产、交易性金融负债、衍生金融工具产生的公允价值变动损益, 持有交易性金融资产期间取得的投资收益, 以及处置交易性金融资产、其他债权投资、交易性金融负债和衍生金融工具取得的投资收益不作为非经常性损益项目, 而界定为经常性损益项目, 原因: 本集团作为证券经营机构, 上述业务均属于本集团的正常经营业务。

2、 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	9.51	0.97	0.97
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.54	0.97	0.97

十六、 补充资料(续)

3、 变动异常的主要报表项目分析

对占本集团资产或负债总额 5%或报告期利润总额 10%以上，且两个期间的数据变动幅度达 30% 以上的报表项目进行分析：

财务报表项目	变动说明	本年末/ 本年发生额	上年末/ 上年发生额	差异变动金额	差异变动幅度	占比
货币资金	注 1	61,927,739,281.18	47,433,784,413.59	14,493,954,867.59	30.56%	16.22%
交易性金融资产	注 2	138,146,067,589.35	100,124,746,037.27	38,021,321,552.08	37.97%	36.19%
卖出回购金融资产款	注 3	97,706,685,534.22	61,267,556,893.22	36,439,128,641.00	59.48%	32.94%
投资收益	注 4	5,349,691,586.27	3,679,538,446.56	1,670,153,139.71	45.39%	60.97%
公允价值变动收益	注 5	1,691,987,660.43	-642,004,891.63	2,333,992,552.06		19.28%
其他业务收入	注 6	2,226,604,723.52	23,658,442.51	2,202,946,281.01	9311.46%	25.38%
业务及管理费	注 7	7,537,473,656.58	5,665,057,863.81	1,872,415,792.77	33.05%	85.91%
其他业务成本	注 6	2,186,799,989.98	3,318,486.92	2,183,481,503.06	65797.50%	24.92%

注1： 本年末货币资金的增加主要是客户资金增加所致；

注2： 本年末交易性金融资产增加主要是由于债券投资规模增加；

注3： 本年末卖出回购金融资产款增加主要是由于质押式回购和黄金掉期回购规模增加；

注4： 本年投资收益增加主要是由于金融工具持有期间的投资收益增加及处置损失减少；

注5： 本年公允价值变动收益主要是交易性金融资产公允价值变动收益所致；

注6： 本年其他业务收入和其他业务成本的增加主要是由于大宗商品业务规模增加；

注7： 本年业务及管理费增加是由于收入增长带动相关成本增加。

第十二节 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。
备查文件目录	(二) 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
备查文件目录	(三) 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。
备查文件目录	(四) 其他有关资料。

董事长：霍达

董事会批准报送日期：2020 年 3 月 27 日

修订信息

□适用 √不适用

第十三节 证券信息披露

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谢继军证券公司经理层高级管理人员任职资格的批复	深证局许可字(2019)16号	2019年3月12日
2	中国证监会证券基金机构监管部	关于招商证券股份有限公司开展国债期货做市业务有关意见的复函	机构部函(2019)1024号	2019年5月6日
3	国务院国资委	关于招商证券股份有限公司配股有关问题的批复	国资产权(2019)252号	2019年5月16日
4	中国人民银行金融市场司	中国人民银行金融市场司关于招商证券股份有限公司短期融资券最高待偿还余额有关事项的通知	银市场(2019)129号	2019年6月20日
5	中国证监会证券基金机构监管部	关于招商证券股份有限公司发行金融债券的监管意见书	机构部函(2019)号1581号	2019年6月24日
6	中国人民银行	中国人民银行准予行政许可决定书	银市场许准予字(2019)第101号	2019年6月28日
7	深圳证监局	深圳证监局关于核准王文证券公司董事任职资格的批复	深证局许可字(2019)53号	2019年7月11日
8	国家外汇管理局	国家外汇管理局关于招商证券股份有限公司结售汇业务经营资格的批复	汇复(2019)30号	2019年9月5日
9	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(2019)84号	2019年10月9日
10	中国证监会	关于核准招商证券股份有限公司境外上市外资股配股的批复	证监许可(2019)1946号	2019年10月23日

序号	发文单位	文件标题	文号	发文日期
11	中国证监会证券基金机构监管部	关于招商证券股份有限公司开展股指期货做市业务有关意见的复函	机构部函〔2019〕3049号	2019年12月17日

二、 监管部门对公司的分类结果

√适用 □不适用

2019 年度	A 类 AA 级
2018 年度	A 类 AA 级
2017 年度	A 类 AA 级