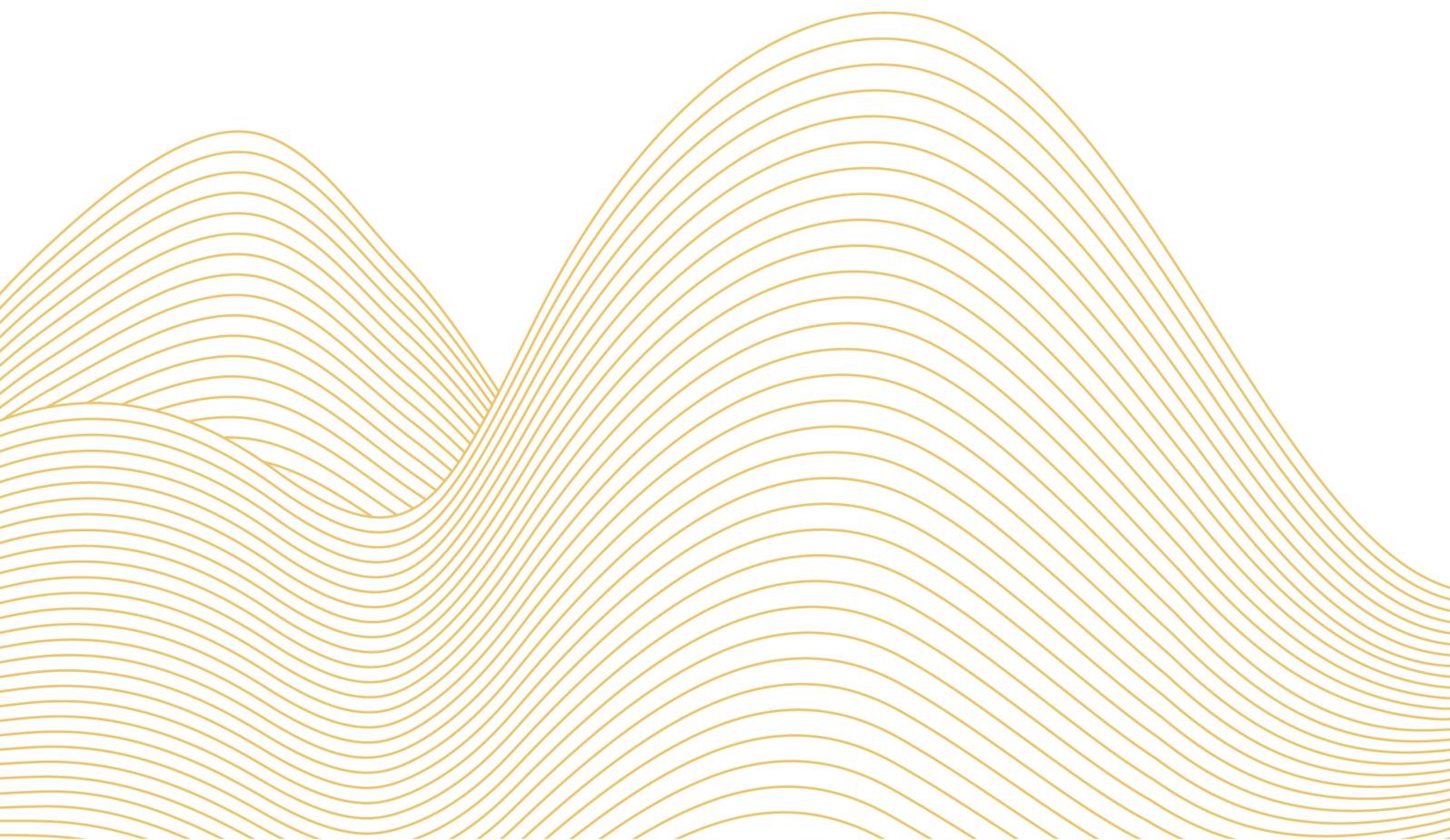


# 2024 招商证券 年度报告

China Merchants Securities Co.,Ltd  
Annual Report 2024



# 企业文化共识

## 【使命】

服务国家科技自立自强 助力社会财富保值增值

## 【愿景】

打造中国领先投资银行

## 【核心价值观】

家国情怀 时代担当 励新图强 敦行致远

## 【文化特色】

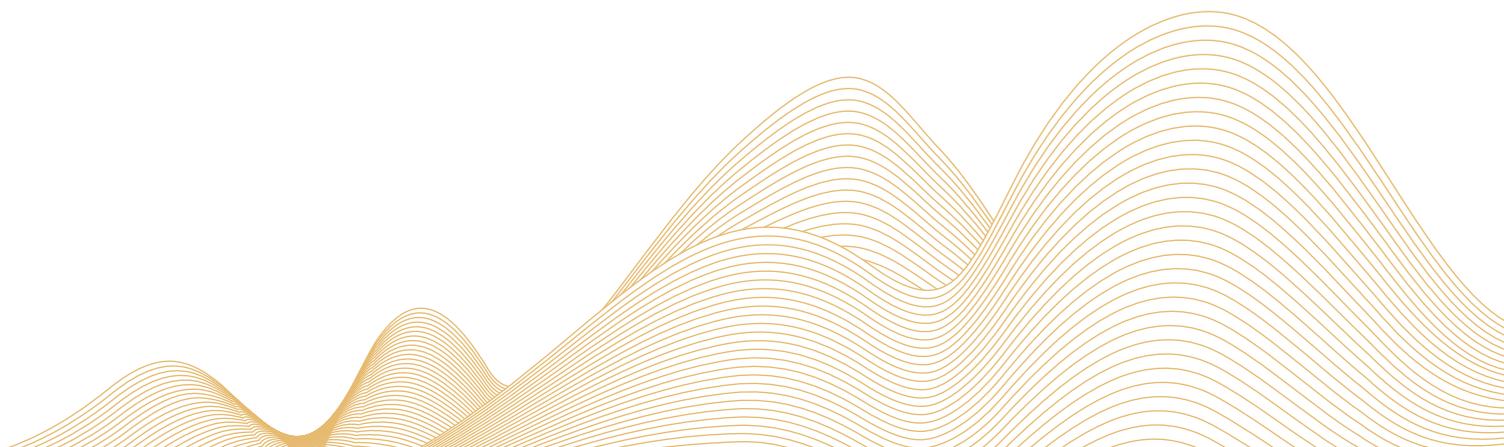
以客户为中心 坚持人才为本  
为担当者担当 永葆正直底色

## 【经营之道】

守正创新 合规稳健 协同致胜 简单高效

## 【员工行动宣言】

当好资本市场的看门人，依规勤勉尽责，专业审慎判断，不计沉没成本，绝不弄虚作假。  
当好居民财富的管理者，受人之托、忠人之事，以专业立业，为客户创造价值。  
当好客户投资的陪伴者，诚信合规，敏捷高效，耐心细心，尽责可靠，与客户同心同行。  
当好企业价值的发现者，坚持长期主义，依托内在价值，聚焦科技赛道，穿越牛熊周期。  
当好行业声誉的守护者，诚实守信，恪尽职守，廉洁正派，自尊自爱，弘扬时代主旋律。



# 董事长致辞

## 稳中求进谋发展 改革创新向未来

2024年是中华人民共和国成立75周年，是实现“十四五”规划目标任务的关键一年。党中央一揽子增量政策提信心、鼓士气，资本市场“1+N”系列政策促回暖、势向好。招商证券稳经营、提质效、推改革、增动能，业绩稳中有进，改革深入推进，新五年战略期顺利启航。

**这一年，我们以高质量党建引领高质量发展，发展共识充分凝聚。**深入贯彻落实党的二十届三中全会精神和中央经济工作会议、中央金融工作会议部署，努力践行金融工作的政治性、人民性，全力做好“五篇大文章”，从严从实抓好中央巡视整改，深入开展党纪学习教育，紧紧围绕抓改革促发展加强党的建设。公司积极培育和践行中国特色金融文化，与时俱进修订企业文化共识，使“五要五不”成为全体员工的行为习惯和自觉遵循。

**这一年，我们以超预期增长促进稳健经营，质量效益持续提升。**积极应对市场波动、及时把握发展机遇，全年实现营业收入208.91亿元，归母净利润再破百亿达103.86亿元；2024年前三季度，公司净利润率、业务及管理费用率在综合型大券商中保持领先。金融市场投资担当稳收增收强劲引擎，财富管理主要指标排名稳居行业前五，机构业务综合服务能力建设成

效显现，投行主要指标排名全面进位，执业质量持续提升。

**这一年，我们以全新战略服务国家所需，目标路径更加清晰。**公司围绕做好“五篇大文章”，以服务新质生产力发展为主线，树立“服务国家科技自立自强、助力社会财富保值增值”新使命，锚定“打造中国领先投资银行”新愿景，明确新五年战略期“集约化、数智化、科技型、国际化”发展新路径。公司深耕“数智科技、绿色科技、生命科技”三条赛道，开展“推图作业、强链工程”两项模式创新，发挥券商“找方向、找项目、找资本”三大功能，构建“科技-产业-金融”良性循环。

**这一年，我们以改革创新拥抱时代之变，活力动力全面激发。**公司核心业务加快转型，在现代投行建设、财富管理及机构业务转型、国际业务拓展等重点领域积极作为，蝉联“双百企



业”年度“标杆”；数智化变革深入推进，全方位开启“AI证券公司”建设，基础设施、算力储备持续加强，新场景、微创新不断涌现，形成独具招证特色的“5A”方法论。

展望2025，在“十四五”规划收官之年，我国经济有望持续回升向好，但也面临外部环境不确定性加大、国内需求不足等严峻复杂挑战；新一轮科技革命和产业变革突飞猛进，资本市场投融资综合改革不断深化，新形势、新征程催化证券公司能力跃迁。招商证券将坚定信心，正视困难，进一步深化转型、创新驱动，稳中求进、以进促稳。公司将持续深化财富管理转型、穿越市场周期、建设现代投行、实现新一代交易系统上线，全力推进打造科技金融服务品牌、建设“AI证券公司”关键工程，加力开拓国际化业务，坚持做好合规与风险管理，努力为“十四五”发展交出优异答卷。

时代奔流，奋楫者进，创新者强，协力者胜。招商证券将尽己所能服务国家战略和实体经济所需，以金融报国之行、稳健向上之绩、开拓创新之举，回报社会各界的信任与支持。招商证券将继续与广大股东、客户、员工一起，同心同行、共进共赢，携手新时代、共创新未来！

A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, connected strokes.

董事长

# 总裁致辞

## 全面落地新五年战略规划 高质量打造中国领先投资银行

2024年是招商证券新五年战略的开局之年，也是市场波动和外部环境复杂多变的一年。回首刚刚过去的这一年，在社会各界的关心支持下，公司完整、准确、全面贯彻新发展理念，积极服务国家战略与实体经济，认真做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，拓收入控成本、抓转型推变革、调结构防风险，成功经受住了复杂经营形势的考验，取得了较好的发展成绩，新五年战略开局成功告捷。

**一是成功实现了经营业绩的稳中有进。**公司全年营收、利润双双增长并创下近三年的最佳，净利润再次突破百亿大关；继续保持成本管控优势，业务及管理费率持续处于综合型大券商较低水平；核心业务市场竞争力持续提升，交出了一份当期经营的良好答卷。根据目前已披露的市场数据，公司财机业务代理买卖净收入、非货基金保有规模、代销金融产品净收入、股票质押业务规模与利息收入等关键指标排名均保持在行业前五，托管业务私募基金托管外包数量与规模连续11年排名全市场第一、继续保持行业领头羊地位；投行业务股票承销金额、债券承销金额等核心指标排名，以及IPO、并购交易的金额与家数排名均实现提升。

**二是着力推动了转型变革的深化落地。**公司完成新五年战略规划的制定，锚定“打造中国领

先投资银行”的目标，明确了新一轮转型变革的目标蓝图与实施路径。在新战略指引下，公司全方位开展业务、管理、科技、文化等方面的立体式转型变革，积极打造发展新阶段核心优势；完成企业文化共识的修订，凝聚了支持转型变革的强大精神动力；财富管理、机构、投行等核心业务的转型升级向纵深推进；数字化发展尤其是“AI证券公司”建设成效显著，协同水平持续提升。继2022年度后，再次荣膺2023年度国资委“双百企业”专项考核“标杆”企业称号。

**三是继续守住了稳健经营的发展底线。**公司持续加强内控能力建设，及时识别、防范风险隐患，有效管理市场波动带来的风险，全年无新增违约损失，资产质量持续优良；不断完善合规管理工作机制，切实提高合规管理质效；坚持发展与安全并重，全年未出现重大风险合规



事件与安全生产事件，各类风险损失保持在较低水平，风险总体可控、可测、可承受，各项业务正常稳定运行。

2025年是公司“十四五”发展的收官之年，也是公司2024-2028五年战略全面推进的关键一年。新的一年，虽然我国经济运行仍面临不少困难和挑战，但经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，长期向好的支撑条件和基本趋势没有变；新“国九条”和“1+N”政策体系将持续落地见效，资本市场将在服务实体经济高质量发展中发挥更重要作用，公司战略发展也将迎来新的历史机遇。

2025年，公司将继续做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大

文章”，扎实推动新五年战略规划的全面落地，全力实现“十四五”发展的圆满收官。我们相信，在各位股东的大力支持下，在董事会的正确领导下，在全体员工的共同努力下，招商证券一定能够继续保持良好的发展势头，以优异的经营成绩回报社会各界，在高质量打造中国领先投资银行的新征程上迈出新的坚实步伐！

吴宗强

执行董事、总裁

# 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、毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）和毕马威会计师事务所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刘杰及会计机构负责人（会计主管人员）王剑平声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

2024年度公司不计提法定盈余公积金，以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利3.77元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本。

以截至2024年12月31日公司的股份总数8,696,526,806股为基数测算，共计分配利润人民币3,278,590,605.86元。如实施权益分派股权登记日公司总股本发生变动，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配金额。

以上现金红利以人民币计值和宣布，以人民币向A股股东支付，以港币向H股股东支付。港币实际派发金额按照公司审议利润分配方案的股东大会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

六、前瞻性陈述的风险声明

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、公司不存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况



八、公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

九、公司不存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

十、本公司以中英文两种语言编制年度报告。在对年度报告的中英文版本理解上发生歧义时，以中文为准。

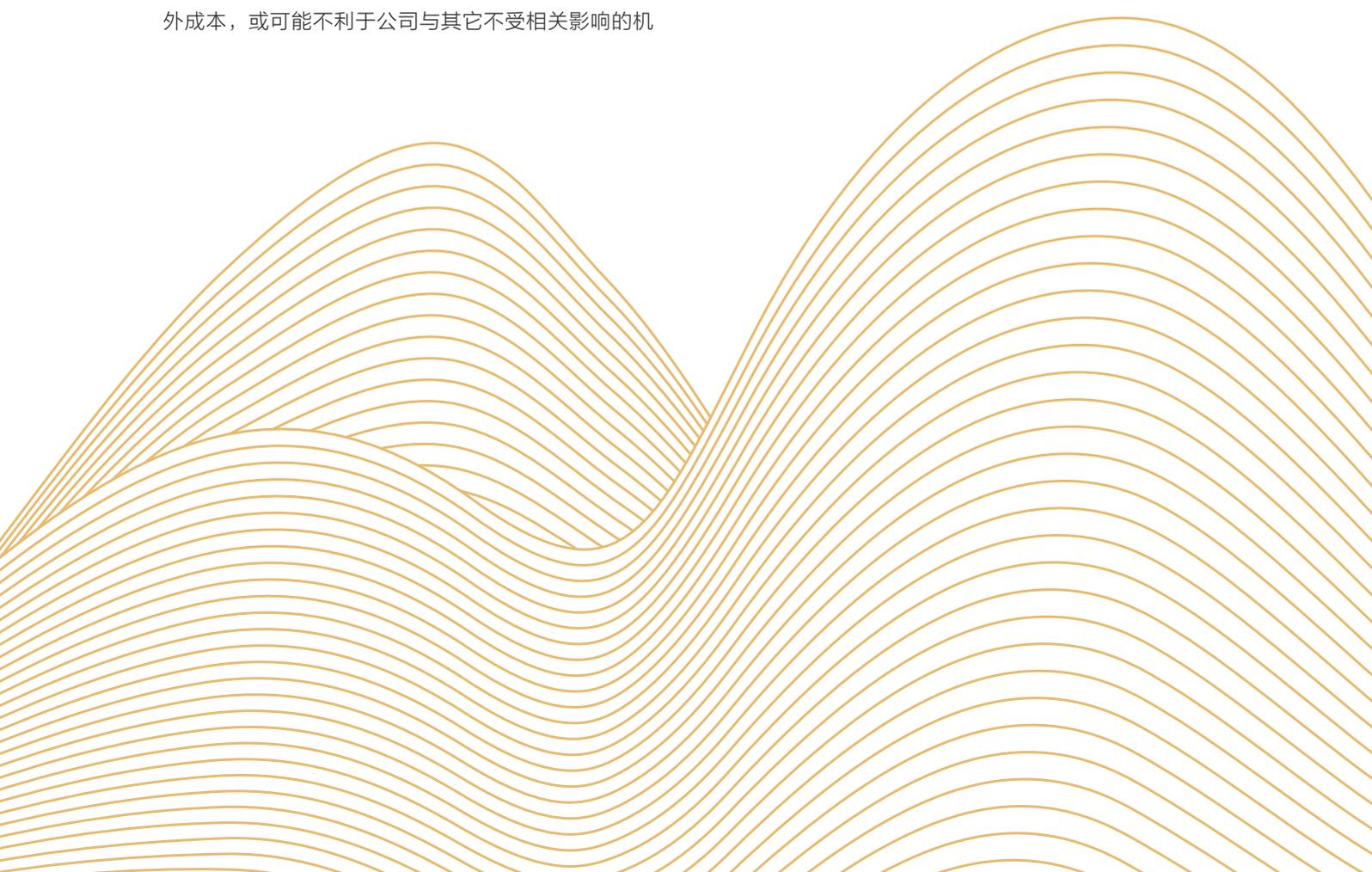
#### 十一、重大风险提示

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公司的业务策略及前景，可能会限制公司可以从事的业务范围、变更业务运作或产生额外成本，或可能不利于公司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，请参见本报告第三节中“可能面对的风险”的内容。



# 目录

---

## 01 关于我们

---

第一节 释义 /12

第二节 公司简介和主要财务指标 /14

## 02 经营分析

---

第三节 管理层讨论与分析 /32

## 03 公司治理

---

第四节 公司治理 /64

第五节 环境与社会责任 /111

第六节 重要事项 /115

第七节 股份变动及股东情况 /123

第八节 债券相关情况 /132

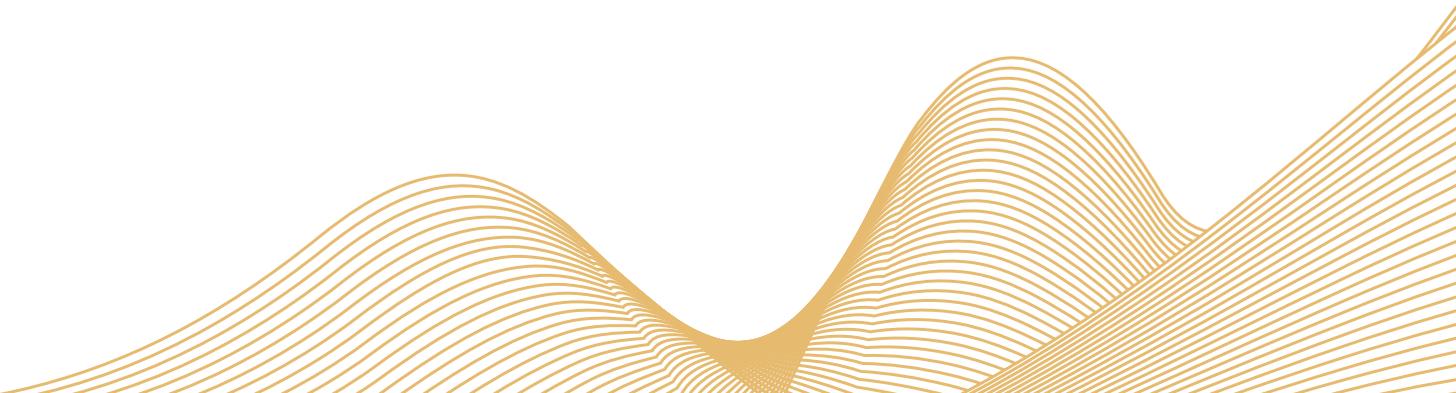
第九节 证券公司信息披露 /151

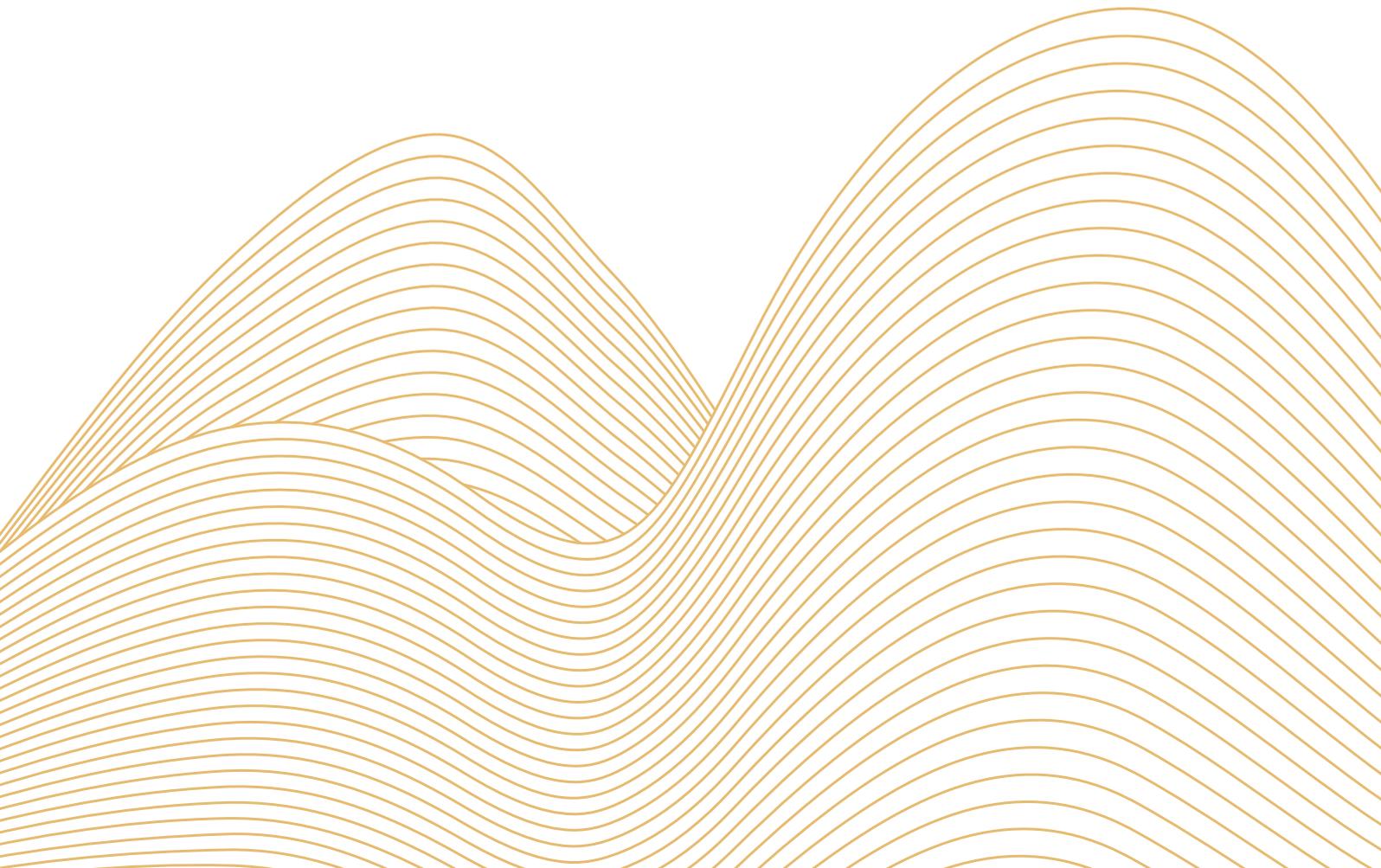
## 04 财务报告

---

第十节 财务报告 /154

## 备查文件目录

- 一、载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
  - 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
  - 三、报告期内在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。
  - 四、其他有关资料。
- 



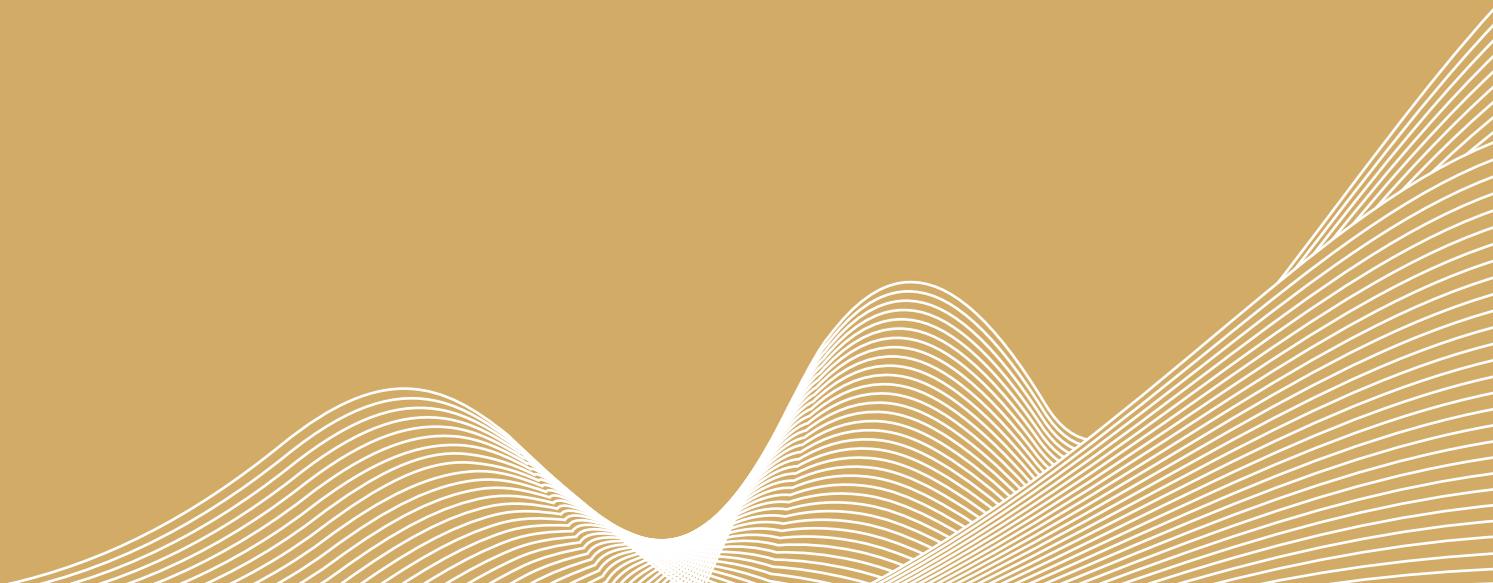
# 01

## 关于我们

---

第一节 释义 /12

第二节 公司简介和主要财务指标 /14





# 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
中国保监会	指	原中国保险监督管理委员会，现国家金融监督管理总局
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
上交所网站	指	上海证券交易所网站： <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
中国结算	指	中国证券登记结算有限责任公司
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
香港联交所授权代表	指	《香港上市规则》第 3.05 条项下之授权代表
香港联交所网站	指	香港联合交易所有限公司网站（披露易）： <a href="https://www.hkexnews.hk">https://www.hkexnews.hk</a>
本集团	指	招商证券股份有限公司及控股子公司
本公司、公司、招商证券	指	招商证券股份有限公司，于 1993 年 8 月以企业法人身份注册成立的股份有限公司，A 股于上交所上市（股票代码：600999），H 股于香港联交所主板上市（股份代号：06099）
公司网站	指	招商证券股份有限公司网站： <a href="https://www.cmschina.com">https://www.cmschina.com</a>
招商局集团	指	招商局集团有限公司

常用词语释义		
招商金控	指	招商局金融控股有限公司，原“深圳市招融投资控股有限公司”
招融投资	指	深圳市招融投资控股有限公司，现已更名为“招商局金融控股有限公司”
集盛投资	指	深圳市集盛投资发展有限公司
晏清投资	指	深圳市晏清投资发展有限公司
楚源投资	指	深圳市楚源投资发展有限公司
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
招证投资	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
光大证券	指	光大证券股份有限公司
平安证券	指	平安证券股份有限公司
中信证券	指	中信证券股份有限公司
银河证券	指	中国银河证券股份有限公司
广发证券	指	广发证券股份有限公司
华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
中泰证券	指	中泰证券股份有限公司
国泰君安证券	指	国泰君安证券股份有限公司
申万宏源证券	指	申万宏源证券有限公司
《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 C3《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（股票代码：600999）
H 股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币 1.00 元的境外上市外资股，于香港联合交易所有限公司上市（股份代号：06099）
A 股股东	指	A 股持有人
H 股股东	指	H 股持有人
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
科创板	指	上交所科技创新板
VaR	指	风险价值
APP	指	Application，应用程序
IPO	指	首次公开发售
本报告期、报告期、本期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
报告期末	指	2024 年 12 月 31 日
上年同期	指	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
本报告出具日、最后实际可行日期	指	2025 年 3 月 27 日

## 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	吴宗敏
公司授权代表	吴宗敏、刘杰、黄慧儿（为吴宗敏、刘杰的替任授权代表）

注：黄慧儿女士自2025年1月1日起接替邝燕萍女士担任公司联席公司秘书及授权代表吴宗敏先生、刘杰先生的替任人。

### （一）公司注册资本和净资本

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末
注册资本	8,696,526,806.00	8,696,526,806.00
净资本	87,411,626,102.24	79,370,429,988.47

## (二) 公司的各单项业务资格情况

1、招商证券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）、深圳证券交易所会员资格（会员编号：000011）和北京证券交易所会员资格（会员编号：000095），各单项业务资格如下：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	参与碳排放权交易	中国证监会证券基金机构监管司	2024年12月
2	参与互换便利业务资格	中国证监会证券基金机构监管司	2024年10月
3	标准债券远期报价机构	上海清算所	2023年11月
4	标准利率互换业务	上海清算所	2023年11月
5	上市证券做市交易业务资格	中国证监会证券基金机构监管部	2022年10月
6	受信用保护债券质押式回购业务合格创设机构资格	中国证券登记结算有限责任公司	2021年6月
7	账户管理功能优化试点	中国证券业协会	2021年6月
8	基金投资顾问业务	中国证监会证券基金机构监管部	2021年6月
9	深交所信用保护凭证创设机构资格	深圳证券交易所	2020年11月
10	农发债标准债券远期业务资格	上海清算所	2020年10月
11	利率期权业务资格	中国外汇交易中心	2020年3月
12	股指期货做市业务	中国证监会证券基金机构监管部	2019年12月
13	沪深300ETF期权主做市商	深圳证券交易所	2019年12月
14	股票期权业务交易权限	深圳证券交易所	2019年12月
15	结售汇业务	国家外汇管理局	2019年8月
16	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
17	开展国债期货做市业务	中国证监会证券基金机构监管部	2019年5月
18	信用保护合约业务	上海证券交易所	2019年2月
19	上市基金主做市商业务	上海证券交易所	2019年2月
20	信用衍生品业务	中国证监会证券基金机构监管部	2018年12月
21	原油期货做市业务	上海国际能源交易中心	2018年10月
22	镍期货做市商	上海期货交易所	2018年10月
23	铜期权做市商	上海期货交易所	2018年9月
24	场外期权业务交易商	中国证券业协会	2018年8月
25	债券通“北向通”做市商资格	中国外汇交易中心	2018年7月
26	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
27	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
28	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
29	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
30	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
31	深港通下港股通业务交易权限	深圳证券交易所	2016年11月
32	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
33	标准债券远期集中清算业务普通清算会员资格	上海清算所	2015年4月
34	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
35	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
36	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
37	股票期权做市业务	中国证监会	2015年1月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
38	开展上证 50ETF 期权做市业务	上海证券交易所	2015 年 1 月
39	股票期权自营交易	上海证券交易所	2015 年 1 月
40	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
41	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
42	开展互联网证券业务试点	中国证券业协会	2014 年 11 月
43	港股通业务交易权限	上海证券交易所	2014 年 10 月
44	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
45	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
46	场外期权业务	中国证券业协会	2014 年 2 月
47	利率互换集中清算业务普通清算会员资格	上海清算所	2014 年 2 月
48	证券投资基金托管资格	中国证监会	2014 年 1 月
49	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
50	股票质押式回购业务交易权限	上海证券交易所	2013 年 6 月
51	股票质押式回购交易权限	深圳证券交易所	2013 年 6 月
52	参与利率互换交易	深圳证监局	2013 年 5 月
53	保险兼业代理业务许可证	中国保监会	2013 年 4 月（最新证书时间为：2020 年 4 月）
54	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
55	柜台交易业务	中国证券业协会	2013 年 2 月
56	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机构监管部）	2013 年 1 月
57	保险机构特殊机构客户业务	中国保监会	2013 年 1 月
58	代销金融产品业务资格	中国证监会深圳监管局	2012 年 12 月
59	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
60	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机构监管部）	2012 年 10 月
61	转融通业务	中国证券金融股份有限公司	2012 年 8 月
62	中小企业私募债券承销业务	中国证券业协会	2012 年 6 月
63	约定购回式证券交易业务	中国证监会	2012 年 5 月
64	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机构监管部）	2012 年 1 月
65	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
66	普通清算会员资格	上海清算所	2010 年 11 月
67	融资融券业务资格	中国证监会	2010 年 6 月
68	直接投资业务	中国证监会	2009 年 8 月
69	为招商期货提供中间介绍业务	中国证监会	2008 年 2 月
70	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
71	从事境外证券投资资产管理业务	中国证监会	2007 年 8 月
72	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

序号	业务资格	批准机构	取得时间
73	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)
74	中国证券登记结算有限责任公司结算参与者	中国证券登记结算有限责任公司	2006年3月
75	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
76	报价转让业务资格	中国证券业协会	2006年1月
77	短期融资券承销业务	中国人民银行	2005年7月
78	经营外资股业务资格	中国证监会	2002年9月
79	开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	2002年8月
80	受托投资管理业务资格	中国证监会	2002年5月
81	网上证券委托业务资格	中国证监会	2001年2月
82	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
83	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
84	开办外汇业务	国家外汇管理局深圳分局	1996年10月
85	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
86	开办自营业务	深圳市证券管理办公室	1993年8月

### 2、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

### 3、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	股票期权交易参与人资格及股票期权经纪业务交易权限	上海证券交易所	2023年12月
2	股票期权业务交易权限	深圳证券交易所	2023年11月
3	期权结算业务资格	中国证券登记结算有限公司	2023年10月
4	股票期权交易参与人资格	深圳证券交易所	2023年8月
5	广州期货交易所会员	广州期货交易所	2022年6月
6	做市业务	中国期货业协会	2018年3月
7	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
8	基差贸易	中国期货业协会	2017年4月
9	场外衍生品业务	中国期货业协会	2017年4月
10	仓单服务	中国期货业协会	2016年12月
11	全国银行间债券市场准入备案	中国人民银行	2016年7月
12	商品期货经纪；金融期货经纪；期货投资咨询	中国证监会	2014年8月(最新证书为2021年9月)

序号	业务资格	批准机构	取得时间
13	资产管理业务资格	中国证监会	2013年3月
14	期货投资咨询业务资格	中国证监会	2011年8月
15	郑州商品交易所会员	郑州商品交易所	2009年3月
16	大连商品交易所会员	大连商品交易所	2008年12月
17	上海期货交易所会员	上海期货交易所	2008年10月
18	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
19	金融期货交易结算业务资格	中国证监会	2007年11月

#### 4、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

#### 5、本公司全资子公司招商资管各的单项业务资格：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	公开募集证券投资基金管理业务资格	中国证监会	2023年7月
2	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
3	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	刘杰	张欢欢
联系地址	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号	
电话	0755 - 82960432	
传真	0755 - 82944669	
电子信箱	IR@cmschina.com.cn	

注：张欢欢女士自2025年2月21日起接替罗莉女士担任公司证券事务代表。

	联席公司秘书	
姓名	刘杰	黄慧儿
联系地址	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号	香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 19 楼 1915 室

### 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
公司注册地址的历史变更情况	1991 年 8 月，公司注册地址为深圳市南油工业区新能源大厦一楼；1993 年 10 月，公司注册地址变更至深圳福田区华强北路深纺工业大厦 C 座一层；1998 年 8 月，变更至深圳市华强佳和大厦 A 座 8-11 楼；2002 年 5 月，变更至深圳市福田区江苏大厦 A 座 38-45 楼；2018 年 11 月，变更至深圳市福田区福田街道福华一路 111 号。
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
公司网址	<a href="https://www.cmschina.com">https://www.cmschina.com</a>
香港营业地址	香港中环康乐广场 8 号交易广场一期 48 楼
电子信箱	IR@cmschina.com.cn

### 四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
公司披露年度报告的证券交易所网站	上海证券交易所网站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> 香港联交所网站 <a href="https://www.hkexnews.hk">https://www.hkexnews.hk</a>
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	06099	--

## 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

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的批复》（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，应由其转持的12,982股A股暂时未完成注销工作）。

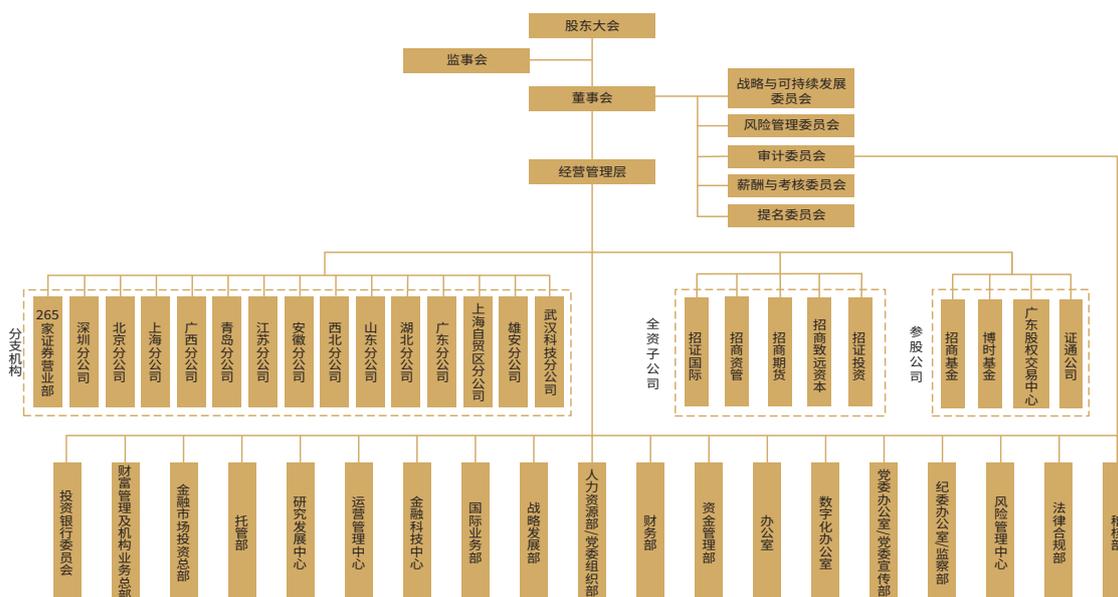
2017年3月27日，公司原国有股东辽能实业所持公司12,982股A股完成注销，公司总股本变更为6,699,409,329股。具体内容详见公司于2017年3月27日在上交所网站披露的《关于原国有股东辽宁辽能实业有限公司补充履行国有股转持义务的公告》。2017年5月17日，公司完成注册资本变更，注册资本增加至6,699,409,329元。

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”。

2020年7月、8月，经中国证监会证监许可[2020]723号和[2019]1946号文件核准，公司分别完成A股和H股配股发行工作。本次配股向A股原股东配售1,702,997,123股人民币普通股，向合资格H股原股东配售294,120,354股H股股份。发行完成后，公司总股本从6,699,409,329股增加至8,696,526,806股。公司本次A股、H股股份已分别于7月31日、8月20日在上海证券交易所、香港联交所上市交易。本次A股配股发行与H股配股发行的募集资金总额分别为人民币127.04亿元和港币24.07亿元，扣除发行费用后，募集资金净额分别为人民币126.83亿元和港币23.49亿元。2020年12月，公司完成注册资本工商变更，注册资本由6,699,409,329元增加至8,696,526,806元。

## （二）公司组织机构情况

截至本报告出具日，公司组织架构为：



截至本报告出具日，公司拥有5家一级全资子公司，详见下表：

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	招商证券国际有限公司	香港中环交易广场一座 48 楼	1999.07.14	不适用	刘 波	0755-82943666
2	招商期货有限公司	深圳市福田区福田街道福安社区福华一路 111 号招商证券大厦 16 楼、17 楼 1703 室	1993.01.04	359,800	严福德	0755-82763133
3	招商致远资本投资有限公司	深圳市光明区凤凰街道东坑社区创投路 160 号光明科技金融大厦 2803	2009.08.28	210,000	刘 锐	0755-83082211
4	招商证券投资有限公司	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	1,010,000	凌江红	0755-82943666
5	招商证券资产管理有限公司	深圳市前海深港合作区南山街道听海大道 5059 号前海鸿荣源中心 A 座 2501	2015.04.03	100,000	易卫东	0755-82943666

### （三）公司证券营业部的数量和分布情况

截至本报告出具日，本公司共有265家证券营业部，分布情况如下：

省/直辖市/自治区	营业部数量	省/直辖市/自治区	营业部数量	省/直辖市/自治区	营业部数量
广东省	61	北京市	28	山东省	22
上海市	21	浙江省	17	江苏省	13
安徽省	10	陕西省	8	湖北省	8
广西壮族自治区	8	福建省	8	辽宁省	7
湖南省	7	黑龙江省	6	河南省	6
江西省	5	天津市	5	重庆市	5
四川省	5	甘肃省	3	河北省	2
内蒙古自治区	3	云南省	1	新疆维吾尔自治区	1
山西省	1	宁夏回族自治区	1	吉林省	1
海南省	1	贵州省	1	西藏自治区	0
青海省	0				

### （四）其他分支机构数量与分布情况

截至本报告出具日，本公司共设有14家分公司，基本情况如下：

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	深圳市福田区福田街道岗厦社区福华三路88号财富大厦9B、9C、9D、9E1、16F2、16G、16H	蒋伟	0755-82922188
2	招商证券股份有限公司上海分公司	2010/2/12	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1500号3008室	张峰	021-68407178
3	招商证券股份有限公司北京分公司	2010/2/26	北京市西城区月坛南街1号院3号楼19层1901	范文孟	010-65668067
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	南京市建邺区庐山路199号南京招银大厦7楼	陈昕键	025-52868380
7	招商证券股份有限公司安徽分公司	2013/1/4	安徽省合肥市庐阳区濉溪路118号汇丰广场办1-501至1-511室	王锋	0551-65697178
8	招商证券股份有限公司山东分公司	2013/1/9	济南市历下区经十路13777号中润世纪广场17号楼2001-1	李红英	0531-67885777
9	招商证券股份有限公司西北分公司	2013/2/5	陕西省西安市高新区锦业路125号半导体产业园	赵欣义	029-38013258
10	招商证券股份有限公司广东分公司	2013/5/16	广州市天河区珠江西路21号1902室（部位：自编B）1903室（部位：自编A）单元	余锦标	020-38394801

序号	分公司名称	成立日期	营业场所	负责人	联系电话
11	招商证券股份有限公司湖北分公司	2013/1/4	湖北省武汉市武昌区中北路 236 号	邓吉昌	027-88856753
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）自由贸易试验区杨高南路 759 号 20 层 03 单元（名义楼层，实际楼层第 18 层）	李鹏程	021-58905118
13	招商证券股份有限公司雄安分公司	2024/10/9	河北省雄安新区容城县双文街 188 号 -2、3 号	于洪哲	18601066761
14	招商证券股份有限公司武汉科技分公司	2023/8/28	湖北省武汉市东湖新技术开发区自主街 1 号中国特种飞行器研发中心西塔 7、8、9、10 层	李建新	027-65529399

## 七、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层
	签字会计师姓名	吴钟鸣、刘西茜
公司聘请的会计师事务所（境外）	名称	毕马威会计师事务所
	办公地址	香港中环遮打道 10 号太子大厦 8 楼
	签字会计师姓名	蔡正轩
公司聘请的法律顾问（境内）	名称	北京市金杜律师事务所
	办公地址	广东省广州市天河区珠江新城珠江东路 6 号广州周大福金融中心 25 层
公司聘请的法律顾问（境外）	名称	金杜律师事务所
	办公地址	香港中环皇后大道中 15 号置地广场告罗士打大厦 13 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	上海市浦东新区杨高南路 188 号
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	2024年	2023年	本期比上年同期 增减(%)	2022年
营业收入	20,891,398,043.11	19,821,213,073.58	5.40	19,219,229,958.91
归属于母公司股东的净利润	10,385,872,410.71	8,763,959,184.96	18.51	8,070,242,869.23
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	10,376,772,696.25	8,731,556,498.75	18.84	8,180,933,848.10
经营活动产生的现金流量净额	54,726,248,578.68	27,103,725,895.06	101.91	62,503,842,403.12
其他综合收益	1,473,444,030.33	187,866,942.26	684.30	76,138,642.86
	2024年末	2023年末	本期末比上年同 期末增减(%)	2022年末
资产总额	721,160,331,448.06	695,852,990,280.62	3.64	611,677,013,360.77
负债总额	590,908,098,061.63	573,816,058,013.50	2.98	496,419,930,018.64
归属于母公司股东的权益	130,178,629,442.55	121,961,426,964.03	6.74	115,174,595,691.50
所有者权益总额	130,252,233,386.43	122,036,932,267.12	6.73	115,257,083,342.13

### (二) 主要财务指标

主要财务指标	2024年	2023年	本期比上年同期增减(%)	2022年
基本每股收益(元/股)	1.13	0.94	20.21	0.86
稀释每股收益(元/股)	1.13	0.94	20.21	0.86
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	1.13	0.94	20.21	0.87
加权平均净资产收益率(%)	8.82	7.91	增加0.91个百分点	7.54
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	8.82	7.88	增加0.94个百分点	7.65

### (三) 母公司的净资本及风险控制指标

报告期内，公司净资本和各项风险控制指标均持续符合中国证券监督管理委员会的规定。2024年12月末公司净资本等主要风险控制指标情况如下：

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	87,411,626,102.24	79,370,429,988.47
净资产	116,877,233,288.67	109,986,186,077.19
各项风险资本准备之和	40,331,911,744.38	44,770,327,767.08
表内外资产总额	397,007,762,103.86	412,072,315,933.07
风险覆盖率(%)	216.73	177.28
资本杠杆率(%)	15.28	13.12
流动性覆盖率(%)	184.75	169.06
净稳定资金率(%)	159.73	138.25
净资本/净资产(%)	74.79	72.16
净资本/负债(%)	21.42	18.61
净资产/负债(%)	28.63	25.78
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	28.08	32.78
自营非权益类证券及其衍生品/净资本(%)	357.15	357.81

## 九、境内外会计准则下会计数据差异

本集团按照国际财务报告准则编制的合并财务报表及按照中国企业会计准则编制的合并财务报表中列示的2024年及2023年的合并净利润和截至2024年12月31日及2023年12月31日的合并净资产并无差异。

## 十、2024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	4,298,673,959.40	5,296,484,028.78	4,684,114,418.36	6,612,125,636.57
归属于母公司股东的净利润	2,157,223,258.83	2,590,472,308.85	2,401,813,915.20	3,236,362,927.83
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,158,840,563.34	2,591,220,023.54	2,395,488,714.94	3,231,223,394.43
经营活动产生的现金流量净额	6,641,509,004.58	10,802,018,721.17	58,955,471,711.74	-21,672,750,858.81

## 十一、非经常性损益项目和金额

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	2024年金额	2023年金额	2022年金额
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	2,345,375.35	1,087,077.49	-2,548,191.62
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、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	14,822,583.05	39,975,927.07	116,851,923.17
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响	-	-	-2,075,674.72
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4,996,247.93	855,210.85	-238,618,927.51
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	1,065,846.02	-
减:所得税影响额	3,071,996.01	10,581,375.22	-15,699,891.81
<b>合计</b>	<b>9,099,714.46</b>	<b>32,402,686.21</b>	<b>-110,690,978.87</b>

## 十二、采用公允价值计量的项目

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	278,737,716,746.15	265,463,721,521.15	-13,273,995,225.00	11,358,349,229.60
其他债权投资	70,798,037,316.89	68,351,202,060.94	-2,446,835,255.95	2,421,916,603.21
其他权益工具投资	17,697,436,595.25	38,980,020,968.24	21,282,584,372.99	1,207,860,775.28
衍生金融资产	6,679,136,543.07	4,647,395,730.42	-2,031,740,812.65	207,480,126.04
衍生金融负债	6,938,983,402.97	5,219,509,952.79	-1,719,473,450.18	
交易性金融负债	44,535,515,916.61	53,648,120,028.96	9,112,604,112.35	-3,950,386,143.63
<b>合计</b>	<b>425,386,826,520.94</b>	<b>436,309,970,262.50</b>	<b>10,923,143,741.56</b>	<b>11,245,220,590.50</b>

### 十三、财务报表中同比变动幅度超过30%的重要项目

#### (一) 合并数据

单位：元 币种：人民币

项目	2024年末	2023年末	增减幅度(%)
货币资金	144,322,269,698.32	110,022,616,088.89	31.18
衍生金融资产	4,647,395,730.42	6,679,136,543.07	-30.42
买入返售金融资产	31,845,120,382.89	49,776,194,433.71	-36.02
债权投资	1,380,137,541.88	691,492,935.76	99.59
其他权益工具投资	38,980,020,968.24	17,697,436,595.25	120.26
无形资产	1,004,709,920.28	703,374,964.00	42.84
递延所得税资产	575,627,556.40	1,583,773,041.88	-63.65
短期借款	9,711,063,479.48	6,182,839,721.74	57.06
拆入资金	9,979,674,503.57	27,061,392,192.56	-63.12
应交税费	819,073,628.91	427,962,555.22	91.39
应付款项	25,025,289,434.78	38,084,761,578.56	-34.29
合同负债	33,158,165.40	55,486,067.19	-40.24
长期借款	3,589,284,684.97	1,907,610,886.52	88.16
其他综合收益	1,892,106,130.40	504,617,049.67	274.96
项目	2024年度	2023年度	增减幅度(%)
投资收益	9,900,347,537.71	6,201,242,869.95	59.65
其他收益	63,239,383.45	102,109,086.10	-38.07
公允价值变动收益	1,110,123,535.94	2,063,288,429.19	-46.20
汇兑收益	121,605,755.75	57,847,091.32	110.22
其他业务收入	178,893,682.78	1,662,234,620.27	-89.24
信用减值损失	-113,299,712.70	187,816,077.73	-160.32
其他业务成本	6,093,258.85	1,474,723,649.73	-99.59
营业外收入	14,259,518.94	2,661,227.07	435.82
营业外支出	22,432,222.41	5,355,752.87	318.84
所得税费用	829,520,538.31	526,605,621.75	57.52
其他综合收益的税后净额	1,473,444,030.33	187,866,942.26	684.30
经营活动产生的现金流量净额	54,726,248,578.68	27,103,725,895.06	101.91
投资活动产生的现金流量净额	-14,260,651,440.33	-24,094,855,440.88	40.81
筹资活动产生的现金流量净额	-10,358,181,100.65	7,701,273,367.12	-234.50

## (二) 母公司数据

单位：元 币种：人民币

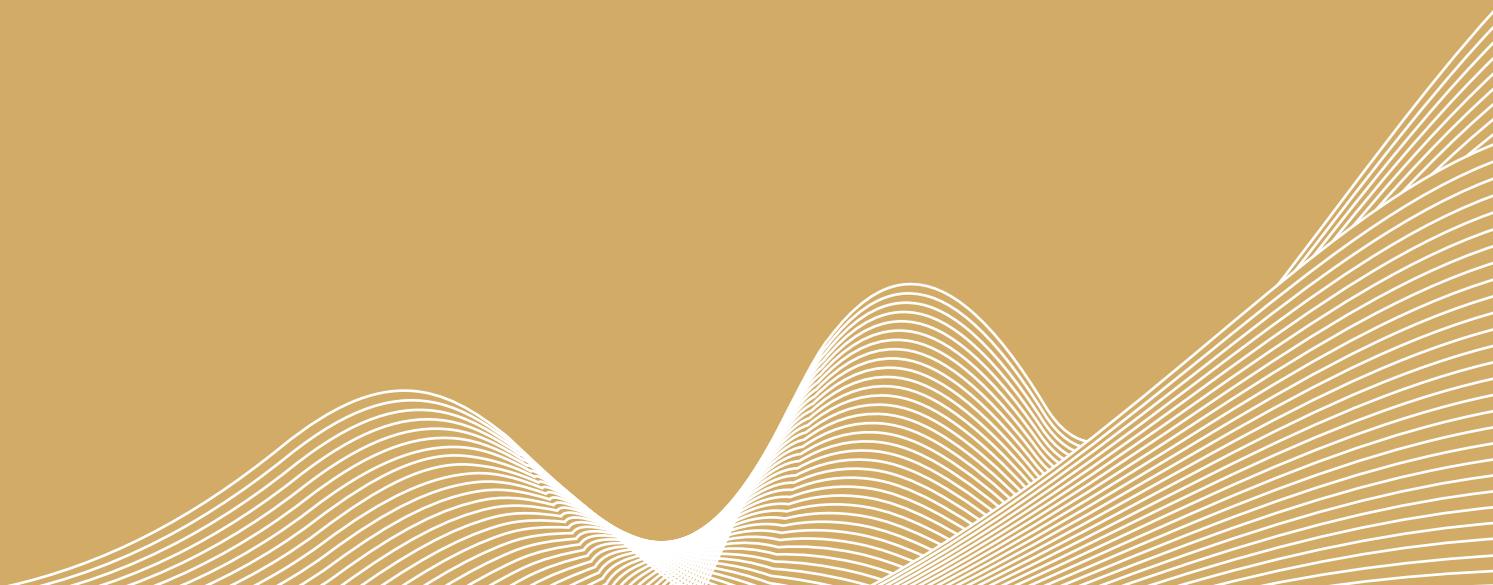
项目	2024年末	2023年末	增减幅度(%)
货币资金	79,510,280,006.68	55,149,411,951.18	44.17
买入返售金融资产	31,784,397,328.41	49,776,194,433.71	-36.15
其他权益工具投资	38,835,489,085.64	17,583,530,776.02	120.86
无形资产	927,852,247.79	642,615,405.42	44.39
递延所得税资产	444,556,278.72	1,438,983,087.04	-69.11
其他资产	4,685,624,878.49	8,550,091,960.89	-45.20
拆入资金	9,979,664,502.92	26,420,988,101.73	-62.23
衍生金融负债	3,136,749,847.55	4,499,531,442.98	-30.29
代理买卖证券款	95,621,082,432.73	70,851,406,372.92	34.96
应交税费	440,968,368.05	165,637,344.14	166.23
应付款项	22,737,417,529.33	35,469,120,554.34	-35.90
合同负债	21,640,000.00	51,280,000.00	-57.80
其他综合收益	1,383,314,878.11	178,665,544.59	674.25
项目	2024年度	2023年度	增减幅度(%)
公允价值变动收益	3,837,602,935.40	926,576,262.00	314.17
汇兑收益	54,486,147.93	-132,907.52	41,095.53
信用减值损失	-98,139,092.33	143,089,583.00	-168.59
营业外支出	21,776,523.41	4,733,643.00	360.04
所得税费用	622,396,309.80	146,594,443.08	324.57
其他综合收益的税后净额	1,292,267,003.45	88,972,920.34	1,352.43
经营活动产生的现金流量净额	40,661,718,973.28	17,764,165,367.33	128.90
投资活动产生的现金流量净额	-10,185,427,853.67	-24,552,691,689.21	58.52
筹资活动产生的现金流量净额	-11,266,613,089.96	10,973,499,930.74	-202.67
汇率变动对现金及现金等价物的影响	60,049,959.52	28,520,787.49	110.55

# 02

## 经营分析

---

第三节 管理层讨论与分析 /32





## 第三节

# 管理层讨论与分析

### 一、经营情况讨论与分析

#### (一) 总体经营情况

2024年，面对外部压力加大、内部困难增多的复杂严峻形势，以习近平同志为核心的党中央团结带领全党全国各族人民，沉着应变、综合施策，特别是9月末果断部署一揽子增量政策，社会信心有效提振，经济明显回升，全年经济运行总体平稳、稳中有进，GDP同比增长5%。随着资本市场新“国九条”出台和“1+N”政策体系的逐步落地，以及一揽子增量政策积极效应的持续显现，资本市场回暖向好，展现出较强韧性。

2024年是公司新五年战略的开局之年，也是市场波动和外部环境复杂多变的一年。公司积极应对监管新规实施、行业竞争加剧等考验，保持战略定力，拓收入控成本、抓转型推变革、调结构防风险，新五年战略开局告捷。一是经营业绩稳中有进。全年实现营业收入208.91亿元，同比增长5.40%，归属于母公司股东的净利润103.86亿元，同比增长18.51%，再次突破百亿大关；ROE8.82%，同比增加0.91个百分点；继续保持成本管控优势，业务及管理费率持续处于综合型大券商较低水平。二是推动转型变革深化落地。制定新五年战略规划，明晰新一轮转型变革的

蓝图与路径；修订招商证券企业文化共识，凝聚支持转型变革的强大精神动力；新五年转型变革工作全面铺开，财富管理、机构、投行等核心业务的转型升级向纵深推进，数字化发展尤其是“AI证券公司”建设成效显著，协同水平持续提升；继2022年度后，再次荣膺2023年度国资委“双百企业”专项考核“标杆”企业称号。三是守住稳健经营的发展底线。加强内控能力建设，全年未出现重大风险合规事件与安全生产事件，各类风险损失保持在较低水平，风险总体可控、可测、可承受，各项业务正常稳定运行。

#### (二) 主营业务情况分析

公司以客户为中心，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，主要业务板块包含财富管理和机构业务、投资银行业务、投资管理业务、投资及交易业务。

2024年，公司财富管理和机构业务、投资银行业务、投资管理业务、投资及交易业务及其他业务分部收入分别为102.33亿元、8.58亿元、9.24亿元、63.34亿元和25.43亿元，占公司营业收入比例分别为48.98%、4.11%、4.42%、30.32%和12.17%。

## 1、财富管理和机构业务

### 市场环境

2024年，A股市场先抑后扬，债市震荡走强。A股市场股票基金单边交易量为295.84万亿元，同比增长22.90%；年末A股市场融资融券余额为1.86万亿元，同比增长12.94%。融券及转融通业务监管政策持续收紧，年末A股市场融券规模104.38亿元，同比下降85.42%。截至2024年末，全市场公募基金管理规模32.83万亿元，同比增长18.93%，私募证券投资基金存量备案规模5.21万亿元，同比下降8.89%。中国期货市场波动性有所增加，全年累计成交量77.29亿手，同比下降9.08%，成交额619.26万亿元，同比增长8.93%。

### 经营举措

#### (1) 经纪与财富管理

报告期内，公司不断深入推进财富管理业务转型，聚焦做大金融产品保有量的目标，充分发挥券商研究优势，构建以“公募优选”“私募50”和“雏鹰”为核心的优选产品体系；搭建完善的“资产-策略-产品”研究链条，优化产品的研究、配置到销售的传导，显著提升客户体验。在基金投顾业务方面，公司通过新增养老基金优选等策略，持续优化智能定投模型等方式，有效提升客户投资体验；创设“益招向善·致远前行”慈善品牌，以投顾组合为载体，满足投资者公益参与及企业ESG治理需求。公司重点打造企业综合金融服务品牌“招证企航”，不断丰富企

业客群服务内容，通过积极开展上市公司回购增持相关业务，助力实体经济高质量发展。报告期内，公司企业客户数、企业客户资产规模、企业理财销售规模均实现同比增长。在数字化转型方面，深化“渠道、服务、管理”数字化改革措施，完善线上线下一体化的财富管理业务体系，在产品服务上坚持长期主义，通过内容运营持续加强用户陪伴，加大对ETF产品服务支持力度，深化固定收益产品推广。此外，公司持续提升财富顾问团队专业服务能力，启动投顾一体化展业服务平台建设，实现多场景、全方位赋能财富顾问，进一步提升了客户服务的效率和质量。

截至2024年末，公司正常交易客户数约1,929.83万户，同比增长8.68%，托管客户资产4.27万亿元，同比增长14.78%。根据易观千帆统计，2024年招商证券APP月均活跃用户数（MAU）排名证券公司第5，APP用户人均单日使用时长位居证券公司首位。公司基金投顾“e招投”报告期末累计签约客户数8.02万户，产品保有规模51.12亿元，同比增长9.79%。根据中国证券投资基金业协会数据，公司非货币市场基金、权益基金、股票型指数基金保有规模（2024年下半年度）分别为959亿元、699亿元、533亿元，分别排名证券行业第4、第5、第4。报告期内，公司获跨境理财通首批业务试点资格并于2024年12月正式展业。公司将整合研究、产品等综合优势，更好地满足客户跨境财富管理与全球资产配置需求。

经营指标	2024年	2023年
沪深京市场股基交易量（万亿元）（注1）	26.71	25.18
沪深京市场股基交易量市场份额	4.51%	5.23%
财富顾问人数	1,458	1,446
财富管理客户数（万户）（注2）	62.75	53.79
财富管理客户资产（万亿元）	1.56	1.37
高净值客户（万户）（注3）	3.47	3.17

资料来源：沪深京交易所

注：1.股票基金交易量为双边交易量；

2.财富管理客户指托管资产达30万元及以上的个人客户；

3.高净值客户指托管资产达800万元及以上的客户；

2024年，招商期货积极履行金融服务实体经济职责，深入推进客群经营，聚焦交易型资产的拓展，客户权益持续提升。截至2024年末，招商期货客户权益规模达588.04亿元，排名行业第4，同比增长16.50%。

境外市场方面，招证国际持续提升投研服务水平及全球股票市场交易能力，加速信息技术建设、增强运营保障及维护能力，全面提升跨境综合金融服务能力。积极拓展多市场、多品种创收能力，并抓住跨境理财通业务资格的战略机遇，大力开展跨境理财业务，机构交易业务拓展至日本、新加坡和欧洲多个国家，美股及债券的佣金收入实现同比大幅增长。截至2024年末，招证国际托管客户资产规模达2,156.10亿港元。

## （2）资本中介业务

公司的资本中介服务主要包括融资融券、转融通、股票质押式回购业务等。

报告期内，公司积极挖掘客户融资需求，建立客户分级服务体系，强化内部协同，持续深化客户的开发及储备，提高客户满意度和留存率。截至2024年末，公司融资融券余额908.79亿元，维持担保比例为288.41%，公司融券规模压缩至0.48亿元。股票质押式回购业务（含资管计划出资业务）待购回余额184.89亿元，整体履约保障比例为243.79%，其中，自有资金出资余额145.94亿元，整体履约保障比例为315.24%。

境外市场方面，招证国际积极把握市场回暖机会，加大港股IPO融资营销力度，报告期末孖展业务规模为33.41亿港元，同比增长31.28%，维持担保比例为328.95%。

经营指标	2024年末	2023年末
融资融券余额（亿元）	908.79	827.61
融资融券市场份额	4.87%	5.01%
其中：融券余额（亿元）	0.48	34.16
融券余额市场份额	0.46%	4.77%
股票质押式回购业务期末待购回金额（含资管计划出资业务，亿元）	184.89	227.75
股票质押式回购业务期末待购回金额（自有资金，亿元）	145.94	185.29
境外孖展融资规模（亿港元）	33.41	25.45

## （3）机构客户综合服务

公司致力于为公募基金、私募基金、银行及其理财子公司、信托公司、保险及资管等专业金融机构投资者提供研究、交易服务、托管外包、场外衍生品、大宗交易等全方位的一揽子综合金融服务。

### ①机构综合服务

2024年，公司持续深化机构客户业务转型，从机制、团队、流程、系统等多维度整合资源，优化机构客户营销服务体系，加快机构客户经理制落地和机构业务数字化建设。公司深入推进客户经理制有效落地，深化协同机制，完善机构客户经理考核体系，通过优化业务流程、升级内部工作平台提升机构客户经理团队服务效能。机构客群营销服务方面，公募基金、保险客群服务聚焦核心客户，加强研究、服务能力互补，致力于提升核心客户的投研排名和收入占比；全面发力公募券商结算业务，券商结算产品新增规模和存量规模均显著增长。私募业务稳存量，拓增量，完善“总部统筹-分支落地-平台支撑”立体营销体系，通过分层分类服务提升私募客户服务质量，私募客户交易资产规模实现逆势正增长。机构业务数字化建设方面，公司持续加大投入，加强机构业务营销服务数字化能力建设，推出“招商机智”统一机构服务平台，全面整合公司资源，提升机构业务的统一运营与服务能力。截至2024年末，公司50亿元以上重点私募客户交易覆盖率达81.40%，私募客户交易资产规模同比增长6.19%。

## ②研究

截至2024年末，公司的股票研究覆盖境内外上市公司2,706家，研究覆盖沪深300指数成份股总市值的94%、创业板成份股总市值的96%、科创板成份股总市值的84%。

报告期内，公司坚持内外价值创造并重，深入打造研究业务核心竞争力。聚焦“研究业务成为行业标杆，有效支撑公司核心业务战略转型”的战略目标，以“三条曲线”为抓手全面提升内外部服务水平。第一曲线持续优化对公募基金、保险资管、私募基金等核心客户服务水平，强化研究供给与研服一体化联动。报告期内，公司围绕“智能制造”“低空经济”“航海及新能源”“红利资产投资”等主题组织了12场特色研究活动，进一步扩大研究影响力。同时加快研究业务数字化转型，积极布局AI研究所，打造“招商智研”研究服务品牌，建设一站式智能研究生产与服务平台，实现对研究的全生命周期的数智化覆盖。第二曲线聚焦内部价值创造，全面优化研究资源供需匹配，以产业链图谱推图会方式发挥研究业务“探路导航”功能，为公司其他业务发展提供有力支撑。第三曲线着力打造“招证智库”研究服务品牌，发布一系列与国家战略、宏观形势等相关的高质量研究报告，全方位提升研究品牌影响力。

## ③托管外包

公司秉持“服务立业、专业致胜、创新引领、科技驱动”的业务方针，积极应对市场形势变化，及时调整客户营销和服务策略，优化协同机制，提升分支机构的专业能力与积极性，进一步夯实传统核心客户优势。在金融科技领域，公司加快推进“机智·伯乐”基金分析平台建设以及托管基础业务系统升级迭代，促进业务稳定高效运营，推出AI大模型托管智能助手，创新服务模式，提升服务效率与客户体验。同时运用金融工程手段，创新私募基金评价与分析，为公司机构业务发展提供有力支持。在国际化战略方面，公司及时抓住跨境行政管理人业务的契机，行业内率先推出“Partner+”境外基金行政外包服务品牌，加快业务国际化步伐。截至2024年末，公司托管外包产品数量3.82万只，规模3.46万亿元。根据中国证券投资基金业协会和Wind统计，截至2024年末，公司私募基金托管产品数量市场份额达21.72%，连

续十一年保持行业第1，公募基金产品托管规模位居证券行业第3，报告期内新托管公募基金发行规模位居证券行业第2。



资料来源：中国证券投资基金业协会

## 2025年展望

公司将坚定不移地夯实经纪业务、资本中介业务的收入基本盘。加快推进财富管理转型，以产品能力建设为根本，强化大类资产配置和产品筛选能力，为客户提供优质的财富管理体验。同时，公司将进一步加强专业化投顾队伍建设，提升财富管理的数智化服务水平，有效提升服务质量。机构业务方面，公司积极构建差异化竞争优势，持续迭代完善“招商机智”平台功能，强化机构业务的统一运营与服务。深入落实研服一体化，持续发力券商结算业务，推动机构业务整体收入实现稳定增长。此外，托管业务将积极应对复杂多变的外部环境与竞争生态，优化业务结构，加强内部协同，进一步巩固传统托管外包业务优势。

## 2、投资银行

公司投资银行业务包括股权融资、债务融资、财务顾问等业务。

### 市场环境

2024年，A股股权融资市场发行节奏大幅放缓，融资规模及数量均大幅下降。根据Wind统计，A股市场股票发行数量262家，股权融资总规模（不含发行股票购买资产类增发，下同）为2,484.52亿元，同比分别下降68.55%和72.76%。A股IPO发行数量102家，募集资金金额为662.80亿元，同比下降81.54%，再融资募集资金金额为1,821.72亿元，

同比下降67.07%。美联储进入降息周期，政策鼓励内地企业赴港上市，香港IPO融资规模同比大幅增长。根据彭博统计，2024年港股IPO发行数量70家、融资金额111.22亿美元，同比增长89.47%，港股市场股权融资金额为191.91亿美元，同比增长16.90%。

2024年，债券发行成本呈下降趋势，境内债券市场融资规模保持稳定增长。根据Wind统计，境内债券（不含央行票据、同业存单）发行总规模达48.31万亿元，同比增长6.99%。其中，信用债发行总规模20.38万亿元（不含国债、地方政府债、央行票据、同业存单和政策银行债，下同），同比增长8.09%。公司债发行总规模3.95万亿元，同比增长2.35%；金融债发行总规模10.21万亿元，同比增长2.23%；ABS发行总规模为2.04万亿元，同比增长8.60%。

全球并购市场呈现活跃态势，根据彭博统计，全球并购市场共公告5.27万单交易，交易总金额3.33万亿美元，同比增长16.03%。根据Wind统计，中国并购市场（不含境外并购）公告的交易数量8,612单，交易金额2.14万亿元，同比增长7.03%。完成的交易数量为4,012单，交易金额0.76万亿元，同比下降37.37%。

### 经营举措

2024年，公司继续深化现代投行转型，深耕“五篇大文章”，充分发挥金融服务实体经济发展的“助推器”作用。公司持续优化投行业务体系，重点加强北交所和香港市场的业务布局，积极完善客群体系建设，深入开展“羚跃计划”，提升客户综合经营服务能力，推动投行业务高质量发展。公司在2024年中国证券业协会券商投行业务、债券业务执业质量评价中均上升至A类评级。

#### （1）股权融资

报告期内，面对市场不利环境影响，公司在股权业务方面仍取得积极进展。根据Wind统计，2024年公司A股股权主承销金额排名行业第7，其中，IPO承销金额排名行业第8，同比上升4名。根据彭博统计，公司共完成10单港股IPO项目，承销金额达1.20亿美元，排名中资券商第7。公司深入践行金融强国使命，持续提升科技金融、绿色金融服务能力，助力实体经济高质量发展，报告期内，公司成功助力8家相关行业企业完成A股IPO和股权再融资，承销金额总计81.24亿元。

2024年代表性股权融资项目

达梦数据 (688692.SH) A 股 IPO	国产数据库第一股
壹连科技 (301631.SH) A 股 IPO	电连接组件领域领先企业
强达电路 (301628.SH) A 股 IPO	PCB 样板领域领先企业
茶百道 (2555.HK) 港股 IPO	港交所加盟制茶饮第一股
西锐 (2507.HK) 港股 IPO	港交所通用飞机制造第一股
声通科技 (2495.HK) 港股 IPO	港交所交互式 AI 第一股
拓普集团 (601689.SH) 非公开发行	汽车零部件领域领先企业
中航重机 (600765.SH) 非公开发行	国内航空锻造龙头企业
佳禾智能 (300793.SZ) 可转债	电声产品制造行业领先企业

报告期内，公司大力推进优质IPO项目申报，持续加强北交所业务布局，股权项目储备排名稳中有升。根据Wind和交易所数据统计，截至2024年末，公司A股IPO在审项目数量达14家（含已过会待注册项目），排名行业第5，同比上升4名。其中，北交所IPO在审项目数量排名行业第6。公司持续深化服务成长型科创企业的能力，积极推动“羚跃计划”入库企业业务转化。报告期末，公司“羚跃计划”累计入库企业数达554家，其中超过60家企业实现投行业务转化。

A股项目	2024年		2023年	
	主承销金额（亿元）	发行数量	主承销金额（亿元）	发行数量
首次公开发行	34.83	4	70.51	6
再融资发行	56.43	6	131.57	18
<b>合计</b>	<b>91.26</b>	<b>10</b>	<b>202.08</b>	<b>24</b>

资料来源：wind统计、发行日口径

注：再融资发行不含发行股份购买资产类增发

## （2）债务融资

报告期内，公司持续优化债券业务结构，严控债券业务风险，深耕央企和地方优质国企信用债业务，同时加大金融债、互联网金融ABS、公募REITs等业务开拓力度，市场竞争力稳中有升。根据Wind统计，2024年公司境内主承销债券金额为4,265.23亿元，同比增长30.91%，其中，信用债、金融债承销金额分别排名行业第6、第7。受益于互联网金融ABS业务拓展，公司ABS业务竞争力进一步提升。ABS业务承销金额同比增长57.85%，排名行业第4，同比上升3名；信贷ABS、交易商协会ABN、企业ABS业务承销金额分别排名行业第1、第2、第7。公司公募REITs保持较强竞争力，报告期内完成4单公募REITs项目，总发行规模81.81亿元，2021年至报告期末，公司担任财务顾问的首次发行基础设施公募REITs规模排名行业第3。公司持续践行绿色金融、科技金融发展理念，助力发行多单绿色债券和科技创新公司债券项目，承销金额总计达431.02亿元；同时着力提升普惠金融服务水平，深入推进乡村振兴建设，助力发行多单“乡村振兴”“三农”主题债券项目以及普惠金融主题产品，承销金额为458.49亿元。

2024年代表性债务融资项目	
中航易商仓储物流封闭式基础设施证券投资基金	亚太最大不动产管理公司易商集团（ESR）旗舰项目
招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金	招商局集团旗下首个高速公路公募REIT
京能国际供应链金融第1期绿色资产支持专项计划（乡村振兴）	电力行业首单绿色乡村振兴供应链ABS
华能信托一三六零小贷第1期资产支持专项计划	境内首单AAA国际评级交易所ABS
香格里拉（亚洲）有限公司（Shangri-La Asia Limited）2024年度第一期中期票据（债券通）	香格里拉（亚洲）有限公司首单熊猫债券
广西北部湾国际港务集团有限公司2024年面向专业投资者非公开发行“一带一路”短期公司债券（第一期）	广西国企首单“一带一路”公司债券
鄂尔多斯市国有资产投资控股集团有限公司2024年度第一期中期票据	内蒙古自治区首单市级AAA债

境内债券项目	2024年		2023年	
	主承销金额（亿元）	发行数量	主承销金额（亿元）	发行数量
企业债	4.29	3	0.07	1
公司债	820.71	259	781.14	218
金融债	1,661.36	148	1,220.37	122
短期融资券	26.30	7	49.23	14
中期票据	273.74	97	226.46	57
定向工具	21.34	12	60.97	18
可交换债	0.00	0	0.83	1
资产支持证券	1,449.00	932	917.99	586
其他	8.50	2	1.00	1
<b>合计</b>	<b>4,265.24</b>	<b>1,460</b>	<b>3,258.06</b>	<b>1,018</b>

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主办发行；其他包含地方政府债、国际机构债、政府支持机构债、标准化票据和项目收益票据。

### （3）财务顾问

报告期内，公司深入分析客户需求，系统挖掘潜在并购机会，并重点推进并购重组的撮合匹配工作。根据Wind统计，2024年，公司完成4单A股市场并购重组项目，包括重庆百货吸收合并重庆商社100%股权、格力地产重大资产置换项目等，交易金额为112.85亿元，排名行业第6，其中公司参与重大资产重组交易金额为109.05亿元，排名行业第2。根据Wind和交易所数据统计，截至2024年末，公司并购重组在审项目数量1家，排名行业第5。

### 2025年展望

公司将深入推进向现代投行的转型升级，持续优化业务体系，巩固ABS、央企债、公募REITs等品种的市场地位，强化行业和区域优势；进一步强化投商行联动，完善客群体系建设，提升综合金融服务能力；深化数字化转型，强化精细化管理和风险控制，有效提升执业能力和管理水平。

## 3、投资管理

公司通过旗下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公募基金资产管理业务、私募股权基金管理业务；参股博时基金和招商基金从事公募基金管理业务。

### 市场环境

2024年，我国公募基金行业产品数量以及管理规模快速增长，机构投资者队伍不断壮大，但仍面临着主动权益投资持续低迷、投资者体验提升不足等痛点。与此同时，公募基金行业相关制度持续规范，新“国九条”出台、费率改革持续推进以及基金管理人分类评价制度落地，推动行业迈向高质量发展的步伐愈加稳健。证券公司积极把握行业机遇，大力发展主动管理业务，加快推动公私募业务发展。根据中国证券投资基金业协会数据，截至2024年末，证券公司及其资管子公司私募资管规模5.47万亿元，同比增长3.04%。

股权投资方面，根据清科研究中心统计，2024年新募集基金3,981支，同比下降43.0%；募资金额1.44万亿元，同比下降20.8%。投资案例8,408起，同比下降10.4%；投资金额6,036亿元，同比下降10.3%。退出案例3,696笔，同比下降6.3%，其中IPO退出1,333笔，同比下降37.2%，被投企业IPO持续收缩但呈现分化态势，境外被投企业IPO数量反超国内市场。

## 经营举措

### （1）证券公司资产管理

报告期内，招商资管全面提升主动管理能力，持续推进投研团队建设和管理机制的完善，积极推动产品发行和定制能力提升，加强跨境业务布局，不断丰富产品谱系，并大力拓展机构客户。2024年4月，招商资管正式获准开展公募基金管理业务，报告期内成功发行“北证50成份指数”和“智达量化选股”2只权益公募基金产品。截至2024年末，招商资管的资产管理总规模为2,673.92亿元。受益于集合资管计划收入增长，2024年招商资管业务净收入7.28亿元，同比增长2.82%。

项目	资产管理规模（亿元）		资管业务净收入（亿元）	
	2024年末	2023年末	2024年	2023年
公募基金业务	1.06	0.00	0.00	0.00
集合资管计划	1,265.62	1,151.96	5.44	5.10
单一资管计划	758.72	1,071.02	1.48	1.71
专项资管计划	648.53	725.56	0.35	0.27
<b>合计</b>	<b>2,673.92</b>	<b>2,948.54</b>	<b>7.28</b>	<b>7.08</b>

### （2）私募股权基金管理

报告期内，招商致远资本全力构建具有券商特色的基金LP服务体系，持续深化与国有资本、产业资本合作，全力做好“五篇大文章”，助力新质生产力培育与成长。2024年，招商致远资本新增基金管理规模59.3亿元；在科技创新、绿色低碳等重点赛道持续深耕，完成12家企业投资，投资金额为7.67亿元；在投后管理方面，不断提升运营管理水平，持续强化投后赋能，助力被投资企业成长；在投后退出方面，报告期内累计完成退出16.94亿元。根据中国证券投资基金业协会统计，招商致远资本私募基金月均管理规模（2024年第三季度）209.60亿元，排名证券行业第8。

### （3）基金管理

#### ①博时基金

2024年，博时基金积极践行改革创新，加速新业务布局，持续提升核心竞争力。在科技金融方面，博时基金重点布局科技创新方向，截至2024年末，投向科技创新方向的产品规模超340亿元；在绿色金融方面，不断完善ESG投资框架，持续优化ESG产品业绩，加大绿色债券投资力度；在普惠金融方面，始终致力于为投资者创造价值，自成立以来累计分红金额超2,069亿元；在养老金融方面，全力提升养老金投研能力，持续优化社保和年金服务；在数字金融方面，构建数智化战略框架，全力打造重点项目，践行“AI+”战略，成立人工智能实验室，赋能各业务线发展。2024年，博时基金重点发展被动指数型基金，以黄金ETF、科创100ETF、标普500ETF、恒生医疗保健ETF、博时可转债ETF五大ETF产品为突破口，推动ETF业务实现快速增长。报告期末博时基金ETF规模突破1,300亿元人民币。

截至报告期末，博时基金资产管理规模（含子公司管理规模）17,184亿元，较2023年末增长9.78%，其中公募基金管理规模（剔除联接基金）10,920亿元，较2023年末增长14.99%；非货币公募基金管理规模6,311亿元，较2023年末增长18.71%。根据Wind统计，2024年末博时基金非货币公募基金规模排名第7，债券型公募基金规模排名第1。

## ②招商基金

2024年，招商基金围绕公募基金“高质量发展”要求和“一核、两擎、四化”战略重点，持续提质增效、夯实发展基础，坚持严格管理、守正创新，总体保持质效提升、稳中向好的发展势头。在投研能力建设方面，久久为功增强权益投资团队能力建设，持续深化投研互动，招商基金主动权益能力和口碑逐步提升；在产品布局方面，持续优化产品结构，成功推出行业首批核心宽基中证A500ETF产品，顺利完成三单REITs项目发行上市，同时成功发行招商基金首只海外ETF互联互通产品；在客户经营方面，积极推进渠道和客群开拓，稳步推进投顾业务开展，充分把握养老金业务发展机遇，深耕客户陪伴和投资者教育，努力提升客户获得感；在风险管理方面，持续推进全面风险管理，加大法规宣贯力度，进一步加强重点领域风险管控举措，提升内控合规管理水平，报告期内未发生重大合规风险事件；在基础管理方面，进一步强化价值观宣导，优化人力资源管理，完善财务采购管理，加快推进数字化转型，持续加强后台运营管理，全力助推各项业务提质增效。

截至报告期末，招商基金资产管理规模15,689亿元（含子公司管理规模），较2023年末增长1.19%。其中，公募基金管理规模（剔除联接基金）8,797亿元，较2023年末增长2.22%，非货币公募基金管理规模5,574亿元，较上年末降低3.15%。根据Wind统计，2024年末招商基金非货币公募基金规模排名第9，债券型公募基金规模排名第4。

## 2025年展望

招商资管将致力于打造有券商特色、公私募并举发展的稳健型券商资管机构，持续加强专业能力建设，充分发挥券商资管在资产创设、产品定制、客户渠道等方面的差异化竞争优势。将聚焦提升主动管理投资能力，构建具有资管特色的投研体系架构；打造完善的私募产品线；同时深化公募基金产品申报发行和营销工作，推动公募基金规模持续增长。招商致远资本将坚持市场化、专业化的投资理念，持续完善基金谱系，推动基金向多元化转型，加快做大管理规模。

## 4、投资及交易

公司投资及交易业务主要包括权益投资、衍生金

融工具的交易和做市、固定收益投资、大宗商品、外汇业务以及另类投资业务等。

## 市场环境

2024年，国家出台促消费、稳地产等多项逆周期调节政策，国内经济增长虽有压力但总体保持稳定。海外通胀逐渐回落，美联储开启降息周期。2024年A股市场整体波动较大，9月份新政出台后上涨明显，全年整体呈上涨态势。

## 经营举措

公司权益方向性投资业务积极完善和健全投研体系，以绝对收益为导向，积极拓展多元化投资策略，大力推进以央企为主导的高分红投资策略，同时紧密跟踪宏观环境与国家政策，坚守产业发展的长期趋势，精选行业龙头进行投资布局。2024年权益方向性投资业务实现了较好投资收益。

权益类衍生投资业务方面，公司大力发展场内衍生品做市、客需驱动业务等资本中介型交易业务，积极发展量化策略等中性投资业务。场内衍生品做市业务持续深化大数据、机器学习等AI技术的应用，进一步提升价格发现和风险管理能力；积极践行科技金融、绿色金融理念，为科创板ETF期权、碳酸锂期权和多晶硅期权等衍生品提供做市服务，有效助力相关产业风险管理需求。截至报告期末，公司场内衍生品做市业务资格数量增至104个，位居证券行业第一；公司上交所各期权品种获得2024年度综合评价AA评级。证券做市业务持续拓展做市标的，截至12月末，基金做市、科创板股票做市、北交所股票做市标的分别达481个、39个、4个，做市竞争力保持市场领先；获沪深交易所2024年度综合AA评级。场外衍生品业务严格按照监管政策指引，坚持风险中性原则规范展业，业务杠杆和风险均保持在合理可控水平；报告期内成功完成基于云原生的场外期权管理系统开发，交易品种覆盖全球多个市场，核心交易能力和机构客户服务水平进一步提升。

固定收益投资方面，报告期内公司充分发挥投研优势，精准把握债券市场配置及波段交易机会，境内外固定收益投资收益实现同比大幅增长，投资收益率显著跑赢市场基准。在中性策略方面，公司通过深化策略研究和金融科技赋能，积极把握市场机会，推动业务规模增长，投资收益同比大幅增长。在做市业务

方面，公司全面开展银行间债券、衍生品、中金所国债期货、交易所债券、债券ETF等品种做市业务，依托突出的投研能力提高债券及衍生品定价效率，并努力推进做市业务的智能化和科技化水平，持续为境内外投资者提供高质量做市服务。在客需业务方面，公司积极推进固定收益类收益互换、期权等场外衍生品业务，加强客需业务能力建设，提升对客交易能力，丰富客户类型，并不断进行产品种类和业务场景的创新，报告期内固定收益场外衍生品交易量实现同比大幅增长。此外，公司持续加强投研系统数字化建设，全面强化投前、投中、投后环节的金融科技赋能能力，显著提升了研究和投资效率。公司建立了全面有效的信用风险管理体系，报告期内未发生负面信用事件。

外汇业务方面，2024年公司实现外汇自营及客需业务全面发展，并作为首批机构成功参与外汇交易中心交易结算直通处理及上海清算所外汇双边代理结算服务。公司外汇自营业务基本实现银行间外汇市场全产品覆盖，外汇客需业务规模突破千亿元，市场影响力继续保持券商前列。

另类投资业务方面，2024年，招证投资积极应对股权投资市场的低迷环境，及时调整投资策略并优化

投资节奏，坚持新投资项目高标准、严要求，重点聚焦芯片半导体、新能源新材料、生物医药等重点行业领域，报告期内新增投资规模约1.5亿元；同时注重已投项目的风险防控与及时退出，退出金额超过9亿元。

### 2025年展望

公司将进一步提升对外部环境变化及市场波动的应对能力，优化大类资产配置策略和决策机制，加强多市场、多策略的投资与布局，致力于实现“大而稳”的发展目标。全力稳住固定收益投资基本盘，紧跟市场环境变化，加强利率风险管控，进一步探索海外投资策略；同时大力发展客需驱动等资本中介型交易业务，不断提升产品设计和交易能力，巩固做市业务的行业领先地位；场外衍生品业务将积极构建综合性衍生金融服务平台，持续提升中性策略投资规模与收入占比；加强权益方向性投资的基本面研判，优化投资布局，在追求绝对收益的同时严格控制风险。招证投资将聚焦战略新兴产业以及数智科技、绿色科技、生命科技赛道，增强投资项目的科技属性；进一步发挥“三投”联动优势，为被投企业提供全业务链条的综合金融服务；严控风险，及时把握退出时机，提高投后管理水平。

## 二、报告期内公司所处行业情况

证券行业的发展受我国宏观经济、货币政策、监管环境、投资者交投活跃度以及国际市场等诸多因素影响，周期性波动的特点显著。

2024年，我国经济运行总体平稳、稳中有进，高质量发展扎实推进，新质生产力稳步发展。国内金融政策进一步加大对资本市场的支持力度，国务院出台《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，证监会、上交所、深交所陆续推出多项配套政策，系统性构建“1+N”政策体系，推动资本市场高质量发展；央行创新结构性货币政策工具支撑市场企稳向好。在金融强国建设过程中，资本市场不断发挥重要作用，积极引导中长期资金入市，2024年末，全市场ETF规模达到3.78万亿元，同比增长85.05%；A股上市公司全年分红2.39万亿元，同比增长7.15%，分红金额创历史新高，市场投资价值进

一步提升；“并购六条”进一步深化并购重组市场改革，全年并购金额突破两万亿元，推动资源不断优化布局。

2024年，上证指数、深证成指、创业板指数、科创50指数同比分别上涨12.67%、9.34%、13.23%、16.07%，北证50指数同比下降4.41%，恒生指数同比上涨17.67%，中债综合财富（总值）指数同比上涨7.64%。A股市场股票基金日均交易量1.22万亿元，同比增长22.90%。香港市场股票日均交易量1,318.25亿港元，同比增长25.53%。根据Wind统计，境内股权融资规模（不含发行股票购买资产类增发）2,484.52亿元，同比下降72.76%；信用债券发行总规模20.38万亿元，同比增长8.09%。根据彭博统计，香港市场IPO募资总额111.22亿美元，同比增长89.47%。

### 三、报告期内公司从事的业务情况

详情请见本节之“一、经营情况讨论与分析”

### 四、报告期初至本报告出具日各业务主要奖项

类别	颁发机构	奖项
财富管理和机构业务	中国基金报	第九届中国证券私募基金英华示范案例—优秀私募销售券商示范机构 中国基金业英华奖 ETF20 周年特别评选—优秀 ETF 销售商、优秀 ETF 营销案例 2024 年英华新视界最佳视频系列“最佳 IP 形象”“最佳财智同行视频” 2023 英华新视界“最佳投教先锋” 2024 年中国券商英华示范案例—优秀券商 APP 示范案例
	上海证券交易所	2023 年度投资者保护优秀实践案例奖
	深圳证券交易所	第四届全国投教动漫大赛优秀奖
	深圳深证投资者服务中心	2024 年“投教先锋”团队 2024 年度深圳辖区优秀投资者教育基地 《股东来了》(2024)深圳片区投资者权益知识竞赛活动突出贡献奖
	财联社	首届“财富管理·华尊奖”—最佳 ETF 生态奖、最佳投资者教育奖 首届“财联社引杯”金融教育“创新投教作品奖”
	中国证券报	中国证券业金牛分析师奖“最佳金牛研究机构” 2024 中国证券行业 APP 运营团队君鼎奖
	新财富	最佳 ESG 实践研究机构
	新浪财经	新浪财经金麒麟“最具特色研究机构”
	易观千帆	2024 年度卓越数字应用
	中国证券报	2024 证券公司金牛奖—金牛投资银行团队
投资银行	证券时报	2024 中国证券业全能投行君鼎奖 并购重组财务顾问君鼎奖 区域投行君鼎奖(华南地区) 服务央企国企项目君鼎奖
	新财富	第十七届新财富“本土最佳投行”“最佳践行 ESG 投行” “最佳股权承销投行”“最佳再融资投行”“最佳资产证券化(ABS)投行”“最佳并购投行”
	中国证券报	2024 年度三年期金牛券商集合资产管理人 五年期 FOF 型金牛资管计划
投资管理	深圳证券交易所	2023 年度优秀 ETF 流动性服务商
	上海证券交易所	2023 年度“优秀基金做市商”“优秀基金做市商(股票 ETF)”“优秀科创板股票做市商”
投资及交易	中央国债登记结算有限责任公司	2024 年度债市领军机构 2024 年度自营结算 100 强 2024 年度债券发行承销类优秀债券承销机构
	中国外汇交易中心	2023 年度优秀人民币外汇即期会员 2024 年度银行间本币市场“年度市场影响力机构” 2024 年度银行间本币市场“创新业务机构”
	中国进出口银行	2024 年度境内人民币金融债券承销做市团“优秀承销商”“优秀做市商”“创新合作奖”
	上海清算所	2024 年度标准债券远期自营清算优秀奖 2024 年度外汇代理清算业务优秀参与机构 2024 年度优秀创新业务推进机构

## 五、报告期内核心竞争力分析

公司是国务院国资委体系内规模最大的证券公司，经过 30 余年的发展，建立起显著的核心竞争优势。

### （一）强大的“招商”品牌与股东背景

公司隶属于招商局集团，充分受益“招商”品牌影响力和招商局集团内部实业与金融资源，在招商局集团的大力支持下，公司不断发展壮大，实现了 A+H 股上市，并始终保持市场化的经营机制和完善的公司治理结构，为公司行稳致远提供了坚实保障。

### （二）高效的一站式综合金融服务体系

公司围绕国家所需、行业大势和客户需求，持续推动业务转型发展及前瞻布局。公司构建了现代投行业务模式，不断夯实财富管理 and 机构业务特色竞争力，积极做优固定收益、股权投资、衍生品交易、资产管理等业务，打造跨市场、跨业务、多品种的多元业务体系，为客户提供一站式高质量的综合金融服务与产品。

### （三）深厚的客户基础与广泛布局的渠道网络

公司始终以客户为中心，依托高效专业的服务以及广泛布局的网点，积累了深厚的客户基础。公司目前在

境内设有 265 家证券营业部、14 家分公司，在中国香港、英国、韩国等地设有经营机构，服务网络覆盖全球主要资本市场。公司把握线上化发展趋势，创新线上客户服务模式，推动客户规模持续增长，为公司长期向好发展打牢基础。

### （四）不断增强的金融科技能力

公司高度重视金融科技，信息系统投入规模位居行业前列。公司从“组织、流程、IT”进行了顶层设计和一体化重构，全面推进数字化转型，持续增强数字思维和数字文化，增强数字技术在业务发展、产品创新、客户服务、运营管理等方面的赋能效果，实现从支撑业务向引领业务发展。

### （五）有效稳健的风险管理文化

公司始终牢固树立底线思维，通过持续完善全面风险管理体系建设，不断增强对重大风险的预判、应对和处置能力，持续有效地防范化解重大金融风险，保障风险总量可控、结构均衡，风控指标持续达标。公司持续塑造稳健合规的经营文化，建立健全全面覆盖公司总部及子公司、分支机构的内控管理体系，筑牢事前、事中、事后“三道防线”，保障公司长期平稳健康发展。

## 六、报告期内主要经营情况

### (一) 主营业务分析

#### 1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业总收入	20,891,398,043.11	19,821,213,073.58	5.40
营业总支出	9,663,733,749.83	10,522,826,088.61	-8.16
其中：业务及管理费	9,652,214,384.63	8,747,730,854.57	10.34
营业利润	11,227,664,293.28	9,298,386,984.97	20.75
净利润	10,389,971,051.50	8,769,086,837.42	18.48
归属于母公司股东的净利润	10,385,872,410.71	8,763,959,184.96	18.51
经营活动产生的现金流量净额	54,726,248,578.68	27,103,725,895.06	101.91
投资活动产生的现金流量净额	-14,260,651,440.33	-24,094,855,440.88	40.81
筹资活动产生的现金流量净额	-10,358,181,100.65	7,701,273,367.12	-234.50

#### 2、收入和成本分析

##### (1) 主营业务分行业、分地区情况

单位：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	10,232,652,713.53	5,343,727,494.56	47.78	2.22	-3.70	增加 3.21 个百分点
投资银行	857,637,171.61	661,079,754.86	22.92	-33.75	-11.57	减少 19.33 个百分点
投资管理	924,035,524.57	303,063,498.39	67.20	-0.30	-4.47	增加 1.43 个百分点
投资及交易	6,334,100,344.01	2,032,194,069.49	67.92	79.14	58.70	增加 4.13 个百分点
其他	2,542,972,289.39	1,323,668,932.53	47.95	-37.26	-49.64	增加 12.80 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(%)
中国大陆地区	19,796,977,468.79	8,997,651,818.74	54.55	4.64	-8.40	增加 6.47 个百分点
中国大陆以外地区	1,094,420,574.32	666,081,931.09	39.14	21.42	-4.92	增加 16.86 个百分点

## (2) 收入分析

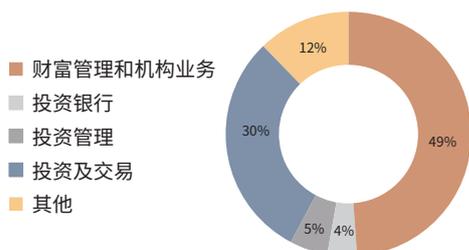
单位：元 币种：人民币

分行业	营业收入					占比变化
	本期数	占比	上年同期数	占比	同比变动比例	
财富管理和机构业务	10,232,652,713.53	48.98%	10,010,867,963.47	50.51%	2.22%	减少 1.53 个百分点
投资银行	857,637,171.61	4.11%	1,294,512,366.22	6.53%	-33.75%	减少 2.42 个百分点
投资管理	924,035,524.57	4.42%	926,826,105.56	4.68%	-0.30%	减少 0.26 个百分点
投资及交易	6,334,100,344.01	30.32%	3,535,775,322.96	17.84%	79.14%	增加 12.48 个百分点
其他	2,542,972,289.39	12.17%	4,053,231,315.37	20.45%	-37.26%	减少 8.28 个百分点
<b>合计</b>	<b>20,891,398,043.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,821,213,073.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>5.40%</b>	<b>-</b>

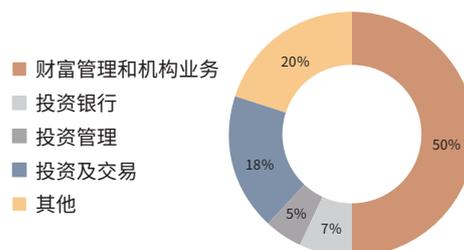
2024年，公司实现营业总收入208.91亿元，同比增长5.40%。归属于母公司股东的净利润103.86亿元，同比增长18.51%；加权平均净资产收益率8.82%，同比增加0.91个百分点；每股收益1.13元，同比增长20.21%。

财富管理和机构业务分部收入同比增长2.22%，其中：公司代理买卖证券业务手续费净收入同比增长，主要因全市场股基交易量增长，公司沪深京股基交易量同比增长；公司融资融券利息收入同比下降，融资融券利率随市场利率下行有所下降，但融资融券期末规模同比增长；投资银行业务分部收入同比下降33.75%，其中公司承销与保荐业务收入同比下降；投资管理业务分部收入同比下降0.30%；投资及交易业务分部收入同比增长79.14%，其中固定收益类、权益类投资收益同比均增长；其他业务分部收入同比下降37.26%，主要是本年无大宗商品业务收入。

2024年分行业营业收入占比情况



2023年分行业营业收入占比情况



## (3) 成本分析

单位：元 币种：人民币

分行业	成本构成项目	分行业情况				
		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	营业支出	5,343,727,494.56	55.30	5,549,059,485.97	52.73	-3.70
投资银行	营业支出	661,079,754.86	6.84	747,535,850.28	7.10	-11.57
投资管理	营业支出	303,063,498.39	3.14	317,232,604.32	3.01	-4.47
投资及交易	营业支出	2,032,194,069.49	21.03	1,280,549,066.25	12.17	58.70
其他	营业支出	1,323,668,932.53	13.70	2,628,449,081.79	24.98	-49.64
<b>合计</b>		<b>9,663,733,749.83</b>	<b>100.00</b>	<b>10,522,826,088.61</b>	<b>100.00</b>	<b>-8.16</b>

2024年，公司营业总支出96.64亿元，同比下降8.16%；财富管理和机构业务分部营业支出53.44亿元，同比下降3.70%；投资银行业务分部营业支出6.61亿元，同比下降11.57%；投资管理业务分部营业支出3.03亿元，同比下降4.47%；投资及交易业务分部营业支出20.32亿元，同比增长58.70%；其他业务分部营业支出13.24亿元，同比下降49.64%。

### 3、费用

2024年，公司业务及管理费96.52亿元，同比增长10.34%，其中结算费、会员年费及业务推广费等同比增长。

### 4、现金流

单位：元 币种：人民币

项目	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	54,726,248,578.68	27,103,725,895.06	27,622,522,683.62
投资活动产生的现金流量净额	-14,260,651,440.33	-24,094,855,440.88	9,834,204,000.55
筹资活动产生的现金流量净额	-10,358,181,100.65	7,701,273,367.12	-18,059,454,467.77
汇率变动对现金及现金等价物的影响	261,510,751.01	276,213,269.19	-14,702,518.18
现金及现金等价物净增加额	30,368,926,788.71	10,986,357,090.49	19,382,569,698.22

2024年，公司现金及现金等价物净增加额为303.69亿元，其中经营活动产生的现金流量净额547.26亿元，投资活动产生的现金流量净额负142.61亿元，筹资活动产生的现金流量净额负103.58亿元，汇率变动对现金及现金等价物的影响金额2.62亿元。

经营活动产生的现金流量净额较2023年增加276.23亿元，其中：为交易目的而持有的金融资产净减少额较2023年增加589.55亿元；拆入资金净减少额较2023年增加332.86亿元。

投资活动产生的现金流量净额较2023年增加98.34亿元，主要因投资支付的现金较2023年减少87.97亿元。

筹资活动产生的现金流量净额较2023年减少180.59亿元，主要因发行债券及取得借款收到的现金较2023年增加158.21亿元，偿还债务支付的现金较2023年增加331.83亿元。

## (二) 资产、负债情况分析

### 1、资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

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	144,322,269,698.32	20.01	110,022,616,088.89	15.81	31.18	客户存款增加
结算备付金	33,232,275,780.35	4.61	37,691,722,388.21	5.42	-11.83	
融出资金	95,572,702,472.98	13.25	83,666,020,371.26	12.02	14.23	
衍生金融资产	4,647,395,730.42	0.64	6,679,136,543.07	0.96	-30.42	衍生金融工具的公允价值变动
存出保证金	13,113,732,595.16	1.82	12,947,108,528.10	1.86	1.29	
应收款项	683,224,191.12	0.09	663,586,140.75	0.10	2.96	
买入返售金融资产	31,845,120,382.89	4.42	49,776,194,433.71	7.15	-36.02	买入返售金融资产规模减少
交易性金融资产	265,463,721,521.15	36.81	278,737,716,746.15	40.06	-4.76	
债权投资	1,380,137,541.88	0.19	691,492,935.76	0.10	99.59	债权投资规模增加
其他债权投资	68,351,202,060.94	9.48	70,798,037,316.89	10.17	-3.46	
其他权益工具投资	38,980,020,968.24	5.41	17,697,436,595.25	2.54	120.26	非交易性权益工具投资增加
长期股权投资	12,706,426,248.85	1.76	11,751,540,303.63	1.69	8.13	
固定资产	1,514,833,331.86	0.21	1,506,714,917.86	0.22	0.54	
使用权资产	850,593,109.33	0.12	1,187,075,110.36	0.17	-28.35	
在建工程	38,576,147.76	0.01	32,875,802.63	0.00	17.34	
无形资产	1,004,709,920.28	0.14	703,374,964.00	0.10	42.84	软件系统增加
商誉	9,670,605.55	0.00	9,670,605.55	0.00	0.00	
递延所得税资产	575,627,556.40	0.08	1,583,773,041.88	0.23	-63.65	可抵扣暂时性差异减少
其他资产	6,868,091,584.58	0.95	9,706,897,446.67	1.39	-29.25	
短期借款	9,711,063,479.48	1.35	6,182,839,721.74	0.89	57.06	香港子公司短期借款增加
应付短期融资款	57,384,139,330.79	7.96	57,025,735,114.01	8.20	0.63	
拆入资金	9,979,674,503.57	1.38	27,061,392,192.56	3.89	-63.12	拆入资金减少
交易性金融负债	53,648,120,028.96	7.44	44,535,515,916.61	6.40	20.46	
衍生金融负债	5,219,509,952.79	0.72	6,938,983,402.97	1.00	-24.78	
卖出回购金融资产款	150,931,020,355.64	20.93	142,684,753,501.43	20.51	5.78	
代理买卖证券款	151,610,717,188.26	21.02	117,852,233,465.78	16.94	28.64	
应付职工薪酬	5,413,224,507.11	0.75	5,525,512,022.56	0.79	-2.03	
应交税费	819,073,628.91	0.11	427,962,555.22	0.06	91.39	应交个人所得税增加
应付款项	25,025,289,434.78	3.47	38,084,761,578.56	5.47	-34.29	衍生业务交易保证金减少
合同负债	33,158,165.40	0.00	55,486,067.19	0.01	-40.24	预收的投资银行业务手续费减少
长期借款	3,589,284,684.97	0.50	1,907,610,886.52	0.27	88.16	香港子公司长期借款增加
应付债券	114,971,305,439.57	15.94	121,992,465,259.37	17.53	-5.76	
递延所得税负债	438,307,093.94	0.06	558,414,028.45	0.08	-21.51	
租赁负债	906,572,098.16	0.13	1,255,518,258.99	0.18	-27.79	
预计负债	0.00	0.00	677,440.83	0.00	-100.00	未决诉讼减少
其他负债	1,227,638,169.30	0.17	1,726,196,600.71	0.25	-28.88	

## (1) 资产状况

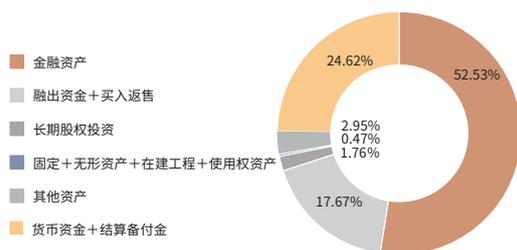
单位：元 币种：人民币

项目	本期期末数	上期期末数	同比变幅
资产总额	721,160,331,448.06	695,852,990,280.62	3.64%
扣除代理买卖证券款后资产总额	569,549,614,259.80	578,000,756,814.84	-1.46%
扣除代理买卖证券款后资产负债率	77.13%	78.89%	减少 1.76 个百分点

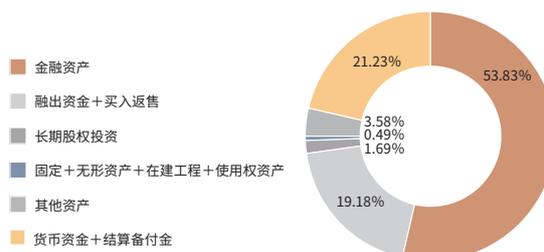
2024年末，公司资产总额为7,211.60亿元，较2023年末增加253.07亿元，增幅为3.64%，其中：金融资产<sup>1</sup>期末余额3,788.22亿元，较2023年末增加42.19亿元；货币资金和结算备付金期末余额合计1,775.55亿元，较2023年末增加298.40亿元；融出资金和买入返售金融资产期末余额合计1,274.18亿元，较2023年末减少60.24亿元。扣除代理买卖证券款后，公司年末资产总额为5,695.50亿元，较2023年末减少84.51亿元，降幅为1.46%。

公司资产质量和流动性保持良好。2024年末，公司货币资金和结算备付金合计占总资产的比例为24.62%，金融资产占比为52.53%，融出资金和买入返售金融资产合计占比为17.67%，长期股权投资占比为1.76%。与上年末相比，货币资金和结算备付金合计占比增加3.39个百分点，融出资金和买入返售金融资产合计占比减少1.51个百分点，金融资产占比减少1.30个百分点。

2024年末总资产占比情况



2023年末总资产占比情况



## (2) 负债状况

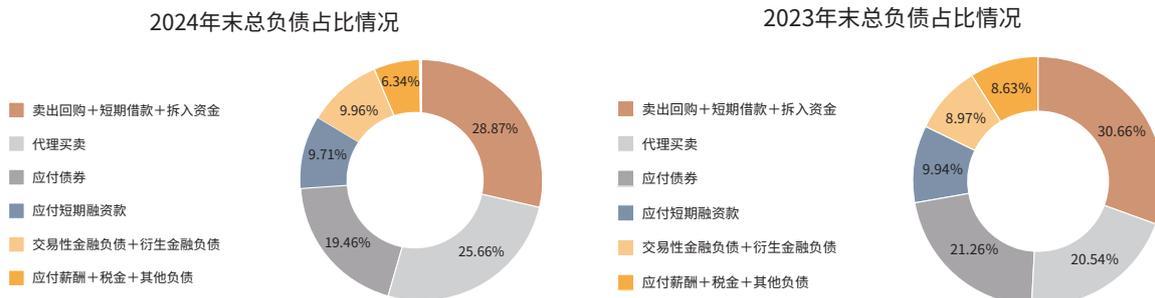
单位：元 币种：人民币

项目	本期期末数	上期期末数	同比变动比例
负债总额	590,908,098,061.63	573,816,058,013.50	2.98%
代理买卖证券款	151,610,717,188.26	117,852,233,465.78	28.64%
扣除代理买卖证券款后负债总额	439,297,380,873.37	455,963,824,547.72	-3.66%

2024年末，公司负债总额为5,909.08亿元，较2023年末增加170.92亿元，增幅为2.98%，其中，应付债券期末余额1,149.71亿元，较2023年末减少70.21亿元，卖出回购金融资产款期末余额1,509.31亿元，较2023年末增加82.46亿元，拆入资金期末余额99.80亿元，较2023年末减少170.82亿元，代理买卖证券款期末余额1,516.11亿元，较2023年末增加337.58亿元。

<sup>1</sup> 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

2024年末，扣除代理买卖证券款后负债总额为4,392.97亿元，较2023年末减少166.66亿元，降幅3.66%；扣除代理买卖证券款后资产负债率为77.13%，较2023年末减少1.76个百分点。



2024年末，公司归属于母公司股东权益为1,301.79亿元，较2023年末增长82.17亿元，增幅为6.74%，其中本年实现归属于母公司股东净利润103.86亿元，向股东分配股利30.70亿元，支付永续债利息5.72亿元。

## 2、境外资产情况

境外资产468.95亿元，占总资产的比例为6.50%。

## 3、截至报告期末主要资产受限情况

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

## (三) 行业经营性信息分析

具体内容详见本节之“报告期内公司所处行业情况”。

## (四) 投资状况分析

对外股权投资总体分析

报告期内，公司新增对外股权投资90万美元，具体内容详见本报告“第十节 财务报告”之“长期股权投资”的相关内容。

1. 本公司无重大的新增股权投资
2. 本公司无重大的非股权投资
3. 以公允价值计量的金融资产

单位：万元 币种：人民币

资产类别	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售/赎回金额	其他变动	期末数
债券	26,193,872.35	319,347.15	139,111.44	414.45	221,794,690.22	219,737,715.68	42,585.86	28,751,891.34
基金	4,166,274.23	5,870.63	526.73	-	73,736,022.69	74,121,379.65	259.28	3,787,573.91
股票	3,893,475.83	-34,055.90	20,292.84	-	37,177,640.03	38,433,787.28	19,251.25	2,642,816.77
衍生工具	-25,984.69	-58,252.98	-	-	-	-	27,026.25	-57,211.42
其他	2,469,696.66	-23,741.86	-	-	2,799,635.05	3,145,726.20	-2,651.21	2,097,212.44
合计	36,697,334.38	209,167.04	159,931.01	414.45	335,507,987.99	335,438,608.81	86,471.43	37,222,283.04

## 证券投资情况的说明

因证券自营业务为证券公司的主营业务，交易频繁、交易品种类别较多，且公司已在“第十节 财务报告”中披露了投资类别、公允价值变动、投资收益等情况，因此不按照证券明细披露相关情况。

## （五）主要控股参股公司分析

### 1、控股子公司分析

#### （1）招商证券资产管理有限公司

招商证券全资子公司，注册资本10亿元。主营业务：证券资产管理业务、公开募集证券投资基金管理业务。

截至2024年末，招商资管总资产59.58亿元，净资产55.93亿元；2024年实现营业收入8.71亿元，净利润2.79亿元。

#### （2）招商证券国际有限公司

招商证券全资子公司，实收资本64.54亿港元，主营业务：通过设立不同子公司分别经营证券及期货合约经纪、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。

截至2024年末，招证国际总资产506.83亿港元，净资产99.09亿港元；2024年实现营业收入11.99亿港元，净利润4.57亿港元。报告期内，招证国际获穆迪重申Baa2评级，长期展望“稳定”。

#### （3）招商期货有限公司

招商证券全资子公司，注册资本35.98亿元，主营业务：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。截至2024年末，招商期货拥有北京、广州、上海、杭州4家期货营业部，1家河南分公司，以及1家风险管理子公司——招证资本投资有限公司。

截至2024年末，招商期货总资产648.23亿元，净资产53.53亿元，2024年实现营业收入7.47亿元，净利润3.39亿元。

#### （4）招商致远资本投资有限公司

招商证券全资子公司，注册资本21亿元，实收资

本18亿元。主营业务：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。

截至2024年末，招商致远资本总资产40.76亿元，归属于母公司的净资产21.19亿元；2024年实现营业收入0.91亿元，归属于母公司股东的亏损119.52万元。

#### （5）招商证券投资有限公司

招商证券全资子公司，注册资本101亿元，实收资本71亿元。主营业务：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。

截至2024年末，招证投资总资产105.10亿元，净资产99.60亿元；2024年实现营业收入0.97亿元，净利润0.58亿元。

### 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。

截至2024年末，博时基金总资产134.21亿元，归属于母公司股东的净资产102.17亿元；2024年实现营业收入45.89亿元，归属于母公司股东的净利润15.15亿元。

#### （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，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。

截至2024年末，招商基金总资产154.98亿元，净资产104.48亿元；2024年实现营业收入53.08亿元，净利润16.50亿元。

## （六）公司控制的结构化主体情况

截至2024年末，本集团合并了75个结构化主体，这些主体主要为资产管理计划、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2024年末，上述纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币393.73亿元。

## （七）融资情况

### 1. 融资渠道和融资能力

公司拥有多元化的融资渠道，可通过境内外增发、配股、永续次级债券、次级债券、公司债券、金融债券、短期融资券、收益凭证、转融资、同业拆借及回购、银行借款等方式进行融资。公司根据经营和业务需要安排融资品种，优化融资结构。

### 2. 负债结构

2024年末，公司总负债5,909.08亿元。扣除代理买卖证券款后，负债总额为4,392.97亿元，其中：2024年12月末应付债券1,149.71亿元，占比26.17%，应付短期融资款573.84亿元，占比13.06%；长期借款35.89亿元，占比0.82%；卖出回购金融资产款1,509.31亿元，占比34.36%；短期借款97.11亿元，占比2.21%；拆入资金99.80亿元，占比2.27%。公司经营情况稳定、盈利能力良好、流动性补充渠道丰富、资产质量优良，为公司偿债能力提供了较强保障。

### 3. 流动性管理

公司流动性管理以确保公司流动性安全和满足业务发展为目标，在正常经营环境中，有充足的资金满足业务需求；在压力情况下，有足够的缓冲能力释放现金流并保障非常规环境下的资金需求。

公司资金管理部门统一负责公司的资金调配，归整资金计划，协调资金头寸和资金需求，对现金头寸情况和现金流缺口进行每日监控。

公司对资产和负债的规模及结构进行分析跟踪，确保在资产和负债的规模及期限结构满足业务发展的同时，将优质流动性资产维持在合理、充裕的水平。公司根据风险偏好制定了多层次的流动性风险指标限额管理体系，并对各风险指标运行情况进行每日监控。及时跟踪分析公司各项业务的开展情况，在此基础上，运用敏感性分析、压力测试、风险值分析等风

险评估方法，对流动性风险情况进行动态监测，并采取相应的风险管控措施。公司建立内部风险报告制度，及时掌握各项业务的流动性风险状况，采取应对措施，保障公司各项业务经营的安全性、稳健性和持续性。公司制定应对资金短缺的应急管理制度，组织实施应急计划并定期开展演练和评估。积极拓展融资渠道，通过多元化的融资方式，满足公司经营过程中对资金的各类需求。2024年，公司各项流动性风险指标运行良好，流动性资产储备充足，资产配置流动性继续保持较高水平。

## （八）报告期内创新业务和风险控制情况

### 1. 报告期内业务创新情况

#### （1）科技创新情况

2024年，公司积极响应国家“数字金融”政策，深入践行招商局集团“AI+金融”战略，制定并实施人工智能应用规划，从应用、中台、模型、数据、算力等多维度构建全方位的“AI证券公司”建设体系，重点打造公司AI战略项目，全面提升公司各业务的智能化水平。

在大财富领域，公司上线投顾一体化展业服务平台，通过多场景、全方位智能赋能，助力财富顾问实现精细化运营管理；在大机构服务方面，推出“招商机智”机构专业服务平台，着力提升“一站式”综合服务能力；研究领域全面升级“AI研究所”，打造“招商智研”研究服务品牌，推出一站式智能研究助手，显著提升工作效率以及研报质量。在大投行业务方面，升级企业CRM3.0系统，优化承做作业平台，建设运营支持平台，显著提升营销成功率、项目承做效率及一体化管理水平；在大投资业务方面，升级新一代场外衍生品平台，实现权益类和利率类场外期权业务全生命周期管理，支持场外期权业务快速发展；同时创新借助生成式AI技术，通过解析询价会话并实现自动报价，大幅提升了报价效率。

在数字化基础设施建设方面，公司构建了行业领先的企业级云原生数字化底座，充分释放云计算、大数据、大模型等新质生产力，推动公司科技能力向云时代全面转型。在核心交易系统方面，公司稳妥推进新一代核心交易系统三期建设，已成功完成4家营业部上线工作，并将按计划稳步推进其余营业部的上线

实施。

2024年，公司多个项目荣获中国人民银行“2023年度金融科技发展奖”。其中，“证券全面云原生数字基础设施建设工程”荣获二等奖，“天研平台新一代智能投研平台”项目荣获三等奖，公司与大连商品交易所等单位联合申报的“基于生产行为溯源的智能质量诊断平台”项目荣获三等奖。

#### (2) 业务创新情况

具体内容详见本节之“经营情况讨论与分析”

### 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。公司规范明确了新业务申请、风险评审、审批、实施及回顾的流程，确保新业务在风险可控、可测、可承受的前提下规范、稳健地开展及运作。

② 公司建立创新活动的风险监控和预警机制，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 公司持续强化创新业务的稽核监督力度，不断提升创新业务的内控水平和风险应对能力。公司稽核部在审计项目中重点关注创新业务，根据检查发现的问题，协同创新业务的管理部门进行分析、研讨，确定整改举措，并督导创新业务管理部门整改落实，持续提升创新业务内控水平。

## (九) 分支机构设立和处置情况

报告期内，公司新设雄安分公司，未撤销分公司、证券营业部；报告期内完成了2家分公司、19家证券营业部的同城迁址。

## 七、公司关于未来发展的讨论与分析

### (一) 行业格局和趋势

#### 1. 资本市场进入改革新周期

新“国九条”开启资本市场改革新周期。2024年4月12日，国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，明确“强监管、防风险、促高质量发展”这一改革主线。作为继2004年、2014年两个“国九条”后，国务院再次出台的资本市场指导性文件，新“国九条”精准聚焦资本市场长期发展过程中存在的深层次矛盾，更加注重投资者回报，坚守资本市场的政治性和人民性。

“1+N”政策体系落地，市场良性循环加速形成。以新“国九条”为指导，“1+N”政策体系逐步落地，全方位、多层次配套政策相继出台。资产端严格把控上市入口、强化持续监管、加大退市力度；资金端推动证券基金回归本源、引导中长期资金入市、加强程序化交易监管；投资端规范减持行为，鼓励分红、增持、回购。市场生态正加速形成“资产-资金-投资”的良性循环。

#### 2. 正确处理功能性和盈利性关系

证券行业将“功能性”发展作为首要任务，积极推动资本市场高质量发展。证券公司以投资银行业务为抓手，切实履行资本市场“看门人”“价值发现者”和直接融资“服务者”核心功能；以财富管理和资产管理业务为抓手，充分发挥社会财富“管理者”功能；以资本中介业务为抓手，为市场提供流动性支持、风险管理手段和资产配置工具，切实履行市场“稳定器”的功能；以研究、销售交易业务为抓手，为资方提供多元信息、创新产品和有效策略，发挥市场摩擦“平滑器”功能；以金融科技业务为抓手，积极发挥市场数字化转型“领头羊”的作用；以国际化业务为抓手，担当市场对外开放“先行者”。

证券行业盈利能力呈现稳中向好态势。在政策利好和资金面回暖的双重影响下，证券行业传统业务景气度回升。面对费率下降的挑战，证券行业积极求变，在数智化转型、三投联动、机构业务迭代、综合金融服务等方面寻求突破，初见成效。行业盈利能力总体稳中向好。

### 3. 金融供给侧改革加速

证券行业并购重组进程加速。在中央金融工作会议提出“培育一流投资银行和投资机构”，以及证监会明确“鼓励通过并购重组打造一流投行”的政策支持下，证券行业的整合步伐持续加快。浙商国都、国联民生、国君海通、国信万和等相关整合进程持续推进，证券业的并购重组正从局部区域或业务互补向同一实控人下整合模式演变，行业并购重组浪潮涌动。

证券行业进入洗牌格局。证券公司通过并购重组实现牌照价值提升、客户资源优化整合以及资本实力扩充，推动行业格局重塑。头部券商在整合中持续做大做强，而中小券商聚焦特色化发展，行业整体呈现持续调整态势，优胜劣汰格局逐步显现。

## (二) 公司发展战略

公司确立“服务国家科技自立自强，助力社会财富保值增值”的发展使命，积极推动金融资源向科技创新领域聚集，坚定践行“金融报国”，通过服务经济社会高质量发展实现自身高质量发展。公司贯彻“质量第一、效益优先、规模适度”的经营总体要求，积极打造特色鲜明、创新引领、质量第一、贡献卓越的中国领先投资银行。2024-2028年，公司明确了“集约化、数智化、科技型、国际化”四大战略重点，进一步发挥公司成本管理和内部协同优势，集中资源提升AI应用能力，不断增强公司科技成色，积极稳妥布局海外市场，推动公司全面转型升级。公司结合证券行业特点和自身资源优势，持续做好“五篇大文章”，通过做强科技金融，做大绿色金融，做优普惠金融，做深养老金融，创新数字金融，进一步推动现代投行转型、建设一流投资机构、做大做强财富管理业务、构建一站式机构客户服务体系。

## (三) 经营计划

2025年是公司“十四五”发展的收官之年，也是公司2024-2028五年战略全面推进的关键一年。公司2025年的总体工作指导思想是：全面贯彻落实中央经济工作会议精神，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，深入践行招商证券新企业文化共识，全面落地新五年战略规划，提升核心竞争力，高质量推动公司发展再上新台阶，全力实现“十四五”发展的圆满收官。

## (四) 可能面对的风险

报告期内，公司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：

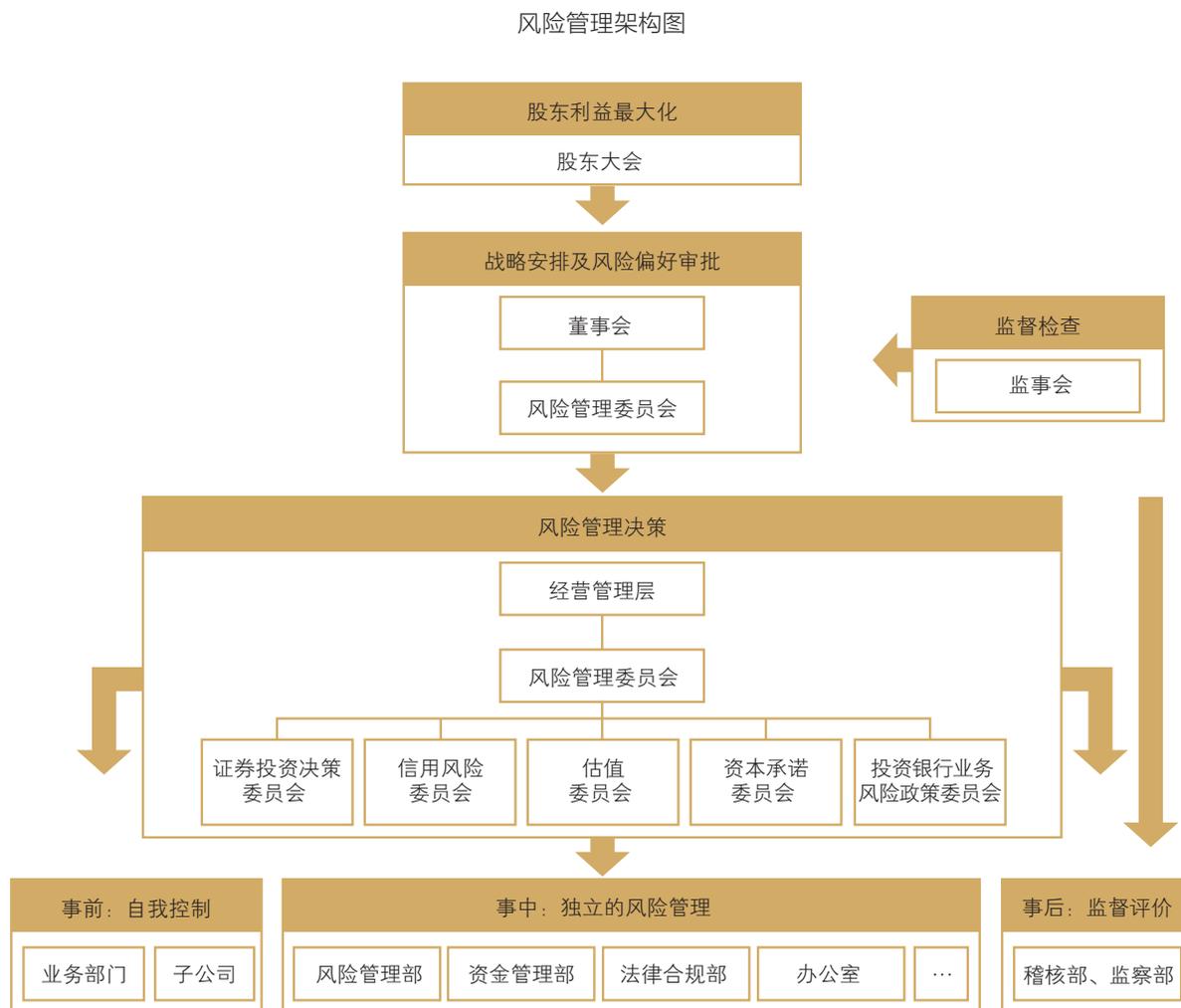
### 1、风险管理概况

#### (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》《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。

公司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、风险偏好、风险容忍度及各类风险限额指标，每季度召开会议，审议季度风险报告，全面审议本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、信用风险委员会、估值委员会、资本承诺委员会和投资银行业务风险政策委员会，分别在其授权范围内，由专家审议并集体决策证券投资、信用风险、证券估值、资本承诺风险、投资银行业务风险等事项。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本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和洗钱风险管理工作，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。风险管理部及办公室共同牵头负责声誉风险管理工作，公司各单位履行声誉风险管理一线职责。稽核部负责对公司风险管理流程的有效性及其执行情况进行稽核检查，并负责牵头至少每年一次的公司内控体系整体评价。

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

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

## （2）风险管理制度体系

以《招商证券股份有限公司全面风险管理制度》《招商证券股份有限公司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、洗钱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、流动性风险等风险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《招商证券股份有限公司压力测试管理规范》，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，对本公司流动性风险、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经营及风险状况的变化。

## （4）风险管理文化

公司坚持敦行致远的文化理念，把防控风险作为永恒主题，建立集团一体化风险管理体系，通过全覆盖的实质风险审核、独立风险监控、重点风险排查，及时发现潜在风险隐患并采取应对措施，平衡风险管理与业务发展。公司通过多层次的宣传平台，持续宣导稳健的风险管理文化和价值准则，开展涵盖重点风险领域、风控政策制度、风险警示案例等专业培训，建立风险案例专栏，提升公司全员风险意识和风险防范技能，为公司高质量发展提供有力保障。

## （5）风险管理信息系统

鉴于数字化在现代风险管理中的重要性，公司参照国际顶尖投行的经验，创新性地建设了智慧一体化集团风险管理平台CMS-RISK，通过该平台集成各个子系统对各类型风险进行及时有效的识别、计量、监测、报告，实现T+1日集团母子公司跨境、全球化、多币种的垂直风险管理。平台聚焦于保障监管报表和数据的准确计算报送，以及公司内部风险监控和计量分析的有效实现，并将在此基础上运用各种数字化手段逐步提升风险管理效率。

智慧一体化集团风险管理平台通过风险模型构建、风险指标计量、历史数据统计分析等技术，对各类基础数据进行自动抓取、计算和整合，实现了各类监管报表准确报送及母子公司全量风险限额敞口监控预警；通过集团风险数据集市整合业务数据、资讯数据等内部和外部数据，不断完善数据采集、主题模型设计、数据标准、数据质量校验等各项功能及风险数据治理机制，实现了母子公司风险信息的一体化归集；各风险子系统包含风险驾驶舱、并表净资本监管指标管理系统、市场风险管理系统、信用风险管理系统、操作风险管理系统、全面风险管理系统、负面信息客户系统、债券内部信用评级引擎、市场风险计量引擎、经济资本计量引擎等十余个模块，基于数据集市建设并通过风险管理驾驶舱集成在同一平台，实现单点登录和统一权限管理，通过统一风控视图展示公司整体风险状况。

智慧一体化集团风险管理平台及各子系统达到了行业领先的风险数据治理水平，具备良好的系统扩展性，促进风险管理效率及风控数字化能力的整体提升，未来将向应用一体化、风控工具化和智能化方向转型，打造全面灵活稳定的数字化风控平台，并持续探索各类人工智能模型在风控领域落地应用的可能性，为公司业务开展和创新奠定坚实基础。

## 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。公司的持仓组合包括权益类、固收类、商品类、外汇类和股权项目等投资组合。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、期货价格、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；

⑤股权项目类风险：来自持有的股权投资项目及私募股权基金份额的公允价值变动的风险。

### （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，并会受到一系列因素的影响，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或风险提示，并根据相关公司管理层和委员会审批意见，监督业务部门落实应对措施。风险管理部还会持续地与业务部门和业务条线的团队沟通讨论最新市场状况、当前风险暴露和可能出现的极端压力情景等问题。

#### （4）市场风险的测量工具

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

##### ① VaR

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

##### 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、业务条线以及投资策略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够有效管理，而以下各级的子风险限额指标则是使业务部门、业务条线和投资策略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更新完善，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不断优化公司整体、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场外期权、收益互换、远期等场外衍生品业务交易对手、逆回购、协议远期等债券中介业务交易对手不履行支付或偿付义务的风险；

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用风险委员会，负责对信用类业务授信政策的审批；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、信托产品以及其他信用类产品等投资类业务方面，公司通过建立债券池对可投资债券实行准入管理，债券入池需经专业信用评估人员评估并符合内部和外部信用评级准入标准、行业准入标准、

产品准入标准、财务准入标准等，通过投资分级审批授权控制集中度风险，通过舆情监控系统实时监控发行人最新风险信息。

在场外衍生品及债券中介业务方面，公司建立了包括投资者适当性、尽职调查、授信审批、风险敞口计量、保证金收取及盯市、平仓处置、标的证券管理和客户违约处置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，对可能承担担保交收责任的经纪业务通过标的券最低评级、持仓集中度、杠杆比例等指标控制客户违约风险；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：人民币万元

	2024年12月31日	2023年12月31日
<b>境内债券</b>		
中国主权信用	16,372,962	16,340,998
AAA	10,960,057	8,850,588
AA+	509,503	444,999
AA	65,058	60,185
AA- 以下	153	153
未评级	7,558	60,081
小计	27,915,291	25,757,004
<b>境外债券</b>		
中国主权信用	14,708	379
A	681,912	389,537
B	263,435	116,101
未评级	14,559	-
小计	974,614	506,017
<b>总计</b>	<b>28,889,905</b>	<b>26,263,021</b>

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-以下指债项评级，若无债项评级，则以主体评级代替，其中AAA为最高评级；A-1为短期融资券的最高评级。未评级指信用评级机构未对该主体或债项进行评级。

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管理体系，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建立科学的操作风险偏好、容忍度和管理政策制度体系，持续完善操作风险治理架构；

③运用操作风险与控制自我评估管理工具，以流程梳理为核心，建立覆盖公司各单位、子公司及分支机构全业务流程的事前风险识别评估机制，形成各单位操作风险手册；

④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能力；

⑤建立了操作风险事件管理机制，将公司内外部操作风险事件进行收集汇总，分析事件产生原因及制订缓释行动计划，强化操作风险事件的事后跟踪及整改；

⑥注重实质风险把控，根据公司不同业务特点，聚焦操作风险高发、频发领域，开展各类专项操作风险检查及管理提升工作；

⑦建立了操作风险系统，实现操作风险三大管理工具在风险识别评估、监测及事件收集报告的系统化应用，有效提升公司操作风险管理效率及管理水平；

⑧重视操作风险管理文化的培育与宣导，强调新产品、新业务开展前的风险识别与控制，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。

#### 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、业务发展情况、市场情况等因素，对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。

## 6、声誉风险及其应对措施

### (1) 概况

公司面临的声誉风险是指由于公司经营行为或外部事件、及工作人员违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对公司形成负面评价，从而损害其品牌价值，不利其正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。

### (2) 声誉风险管理

在声誉风险管理方面，公司持续提升各项金融服务水平，积极履行社会责任，保持良好的客户满意度和市场形象，培育良好的声誉风险管理文化，建立全员声誉风险防范意识，积极防范声誉风险和应对声誉事件，防止一般声誉事件升级为重大声誉事件，最大程度地减少声誉损失、降低负面影响。

### 7、动态的风险控制指标监控和补足机制建设情况

公司严格执行监管机构的相关要求，从系统建设、制度安排及人员配备等方面，全面建立了净资本和流动性等风险控制指标的动态监控及补足机制，以确保公司风险控制指标的持续达标，具体情况如下：

公司已建立风险控制监管指标监控系统，实现了对各项风险控制指标的T+1日动态监控和自动预警功能；制订并下发《招商证券股份有限公司风险控制监管指标管理办法》和《招商证券股份有限公司压力测试管理规范》，明确了公司风险控制监管指标管理和

指标压力测试等工作机制；安排专岗对风险控制指标进行日常监控，及时报告处理指标异常情况。公司持续对未来一段时间的风险控制指标进行压力测试和动态分析，建立了净资本补足机制，通过股权融资、发行次级债等方式及时补充净资本。

报告期内，公司净资本和流动性等各项风险控制指标均持续符合监管要求，不存在不符合监管标准的情形；截至报告期末，公司净资本为874.12亿元。

## (五) 其他

合规风控投入方面，公司持续保持充足的合规风控资源投入，为合规风控管理提供有力保障。公司合规风控投入主要包括合规和风控相关人员、系统和日常运营投入。2024年公司合规风控投入（母公司）4.96亿元。

信息技术方面，公司以“构建以客户为中心的智慧投行”为目标，按照招证特色的“十四五”数字化战略布局，持续加大科技投入。一方面重点加强大财富、大机构、大投资、大投行、大运营、核心交易六大业务领域系统的建设；另一方面持续夯实三大中台及数字化底座，包括打造全面云原生的多云平台并推动应用上云，聚焦“AI+金融”战略，发布天启大模型体系，为AI创新应用提供强大支撑。信息技术方面，2024年公司信息技术投入（母公司）15.83亿元，同比增长1.83%。

**八、报告期内，公司不存在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。**

# 03

## 公司治理

---

第四节 公司治理 /64

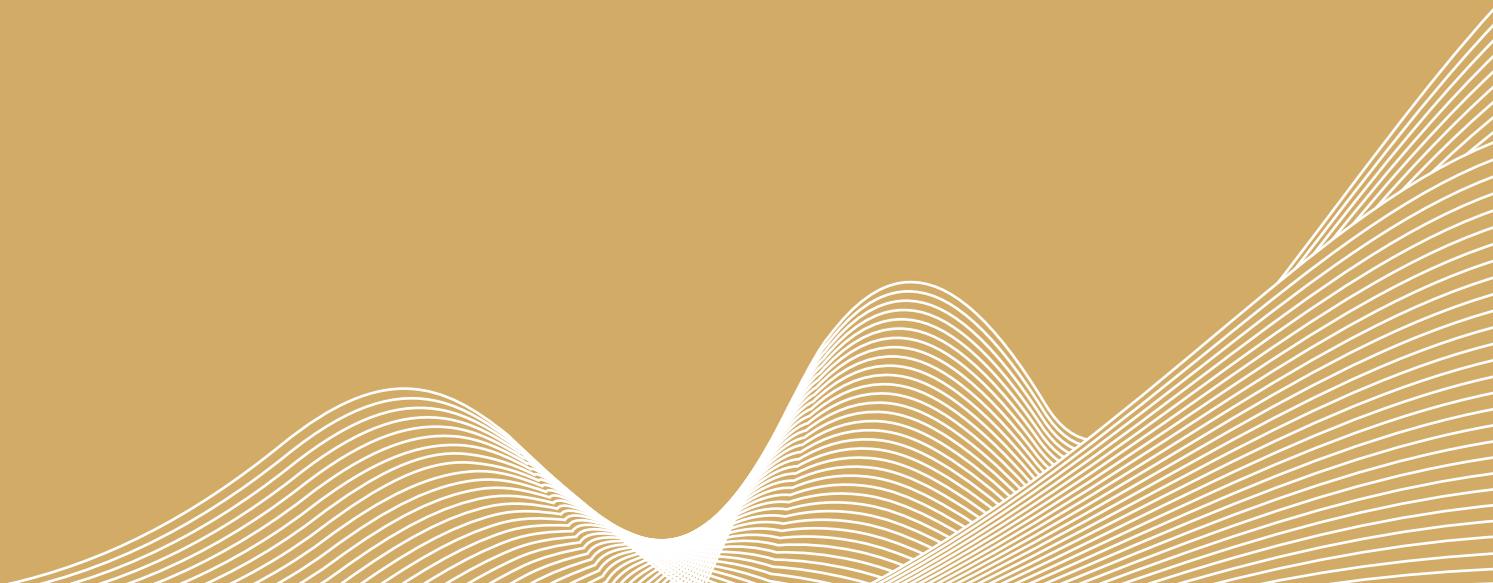
第五节 环境与社会责任 /111

第六节 重要事项 /115

第七节 股份变动及股东情况 /123

第八节 债券相关情况 /132

第九节 证券公司信息披露 /151





## 第四节

# 公司治理

### 一、公司治理相关情况说明

作为在中国大陆和中国香港两地上市的证券公司，公司严格按照境内外上市地相关法律、行政法规以及中国证监会、香港证监会、上海证券交易所、香港联交所关于上市证券公司治理的要求，建立股东大会、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，持续规范运作。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重大差异。

报告期内，公司严格遵照《香港上市规则》附录C1《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，本公司召开股东大会5次，审议议案34项；董事会13次，审议议案65项、听取汇报11项；董事会专门委员会25次，审议议案56项、听取或审阅报告11项；监事会9次，审议议案17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与可持续发展委员会、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制度，独立董事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工作规范，董事会秘书负责公司股东大会

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。董事会于报告期内已检查《董事多元化政策》，董事会认为《董事多元化政策》实施有效。

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，制定了《董事多元化政策》，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报告董事会在多元化层面的组成，监察《董事多元化政策》的执行，并在适当时候审核该政策，以确保其行之有效并适时修订。

### 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。截至本报告出具日，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。公司董事会成员之间及与高级管理人员概无任何关系（包括财政、业务、家庭或其他重大/相关关系）。公司十分注重董事会成员多元化，截至本报告出具日，公司董事会包含女性成员4名；学历方面，包含硕士研究生11名，博士研究生4名；职业方面，公司执行董事长期从事证券、金融行业，具有丰富的管理经验及专业能力；非执行董事分别在金融、交通运输、保险等行业具有丰富的从业和管理经验；独立非执行董事在金融、财务、审计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节之“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”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：负责召集股东大会，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；决定公司因公司章程第三十三条第（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、对外捐赠等事项；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、首席风险官、首席信息官等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；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；决定本公司的合规管理目标，对合规管理的有效性承担责任；审议批准合规管理的基本制度；审议批准年度合规报告；确保合规负责人独立性，建立与合规负责人的直接沟通机制，保障合规负责人与监管机构之间的报告路径畅通；评估合规管理有效性，督促解决合规管理中存在的问题；承担全面风险管理（含声誉风险管理）的最终责任，推进风险文化（含声誉风险管理文化）建设，审议批准公司全面风险管理的基本制度、公司的风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额，审议公司定期风险评估报告，建立与首席风险官的直接沟通机制；确保将声誉风险纳入全面风险管理体系，确定声誉风险管理的总体目标，持续关注公司整体声誉风险管理水平；负责审议本公司的信息技术管理目标，对信息技术管理的有效性承担责任；审议信息技术战略，确保

与本公司的发展战略、风险管理策略、资本实力相一致；建立信息技术人力和资金保障方案；评估年度信息技术管理工作的总体效果和效率；决定廉洁从业管理目标，对廉洁从业管理的有效性承担责任；指导公司文化建设工作，推进公司文化建设；决定诚信从业管理目标，对诚信从业管理的有效性承担责任；对投资者权益保护工作承担最终责任；法律法规、监管规定、自律规则、公司章程及其他相关规定授予的其他职权。

董事会确认，企业管治应属董事的共同责任。于报告期内，董事会已就企业管治职能采取了以下主要举措：

（1）公司持续跟踪境内外法律法规的出台或修订。2024年度公司董事会及各专门委员会共修订完善9个制度，不断完善公司治理制度建设；

（2）公司积极组织董监高参加各类专业培训，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；

（3）公司持续加强内部控制管理，定期审查内部控制的有效性，强化流程管理，建立健全完善的风险管理体系。

### （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。根据《公司章程》规定，监事会主要行使下列职权：对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司的财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为，包括履行合规管理职责的情况进行监督，对违反法律法规、监管规定、自律规则及其他相关规定、公司章程、股东大会决议或者对发生重大合规风险负有主要责任或者领导责任的董事、高级管理人员提出罢免的建议；对董事、高级管理人员的行为进行质询；当董事、高级管理人员

的行为损害公司和客户利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；组织对高级管理人员进行离任审计；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议；核对董事会拟提交股东大会的财务报告、营业报告和利润分配方案等财务资料，发现疑问的，或者发现公司经营情况异常，可以进行调查，可要求公司合规负责人和合规部门协助；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作；监督董事会、经营管理层的履职情况；监督董事会的决策及决策流程是否合规及被认定的合规薄弱环节是否得到及时整改；监督公司合规管理制度的实施；每年至少一次组织评估公司管理合规风险的有效性；承担全面风险管理的监督责任，监督检查董事会和经理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改；对公司履行投资者合法权益保护等法定义务的情况进行监督；监督公司文化建设工作实施情况；对董事、高级管理人员履行廉洁从业管理职责的情况进行监督；对董事、高级管理人员履行诚信从业管理职责的情况进行监督；法律法规、监管规定、自律规则、公司章程及其他相关规定或股东大会授予的其他职权。

根据《公司章程》，公司监事会由6名监事组成。截至本报告出具日，公司监事会由6名监事组成，包括4名股东监事以及2名职工代表监事。公司监事会成员之间及与高级管理人员概无任何关系（包括财政、业务、家庭或其他重大/相关关系）。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节之“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”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。

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、首席信息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、首席信息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；负责公司投资者权益保护工作的具体执行，推动落实投资者权益保护工作的各项要求；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。公司董事长与总经理之间概无任何关系（包括财政、业务、家庭或其他重大/相关关系）。

### （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，党委发挥把方向、管大局、保落实的领导作用。党委设书记1名，副书记2名，其他党委成员若干名。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。党的领导和公司治理有机融合，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《信息披露事务管理制度》《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；公司严格按照法律、法规、《公司章程》和信息披露相关制度的规定，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。

## 二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

公司严格按照《公司法》《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东相互独立，具有独立完整的业务体系及自主经营能力。

1、资产方面：公司与控股股东产权关系明晰，拥有完整独立的法人资产，公司对所有的资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

2、人员方面：公司在人事及薪酬管理方面已形成完整的体系，设立了独立的人力资源管理部门，独立于控股股东进行人事及薪酬管理。公司拥有独立的员工队伍，公司董事、监事和高级管理人员均按照《公司法》《公司章程》等有关法律、法规及规定合法产生。公司高级管理人员均在公司工作并领取薪酬，未在控股股东及其下属企业（不含公司及控股子公司）担任职务。

3、财务方面：公司设有独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系和规范的财务管理制度，独立进行财务决策。公司开设独立的银行账户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东共用银行账户或混合纳税现象。

4、机构方面：公司设立了健全的符合自身经营需要的组织机构体系，独立运作且运行良好，不存在与控股股东职能部门之间的从属关系。

5、业务方面：公司拥有独立完整的业务体系，独立开展业务、独立核算和决策、独立承担责任与风险，不依赖于控股股东或其它任何关联方。

## 三、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	会议决议
2024年第一次临时股东大会	2024年1月18日	上交所网站	2024年1月19日	审议通过：1. 关于修订《招商证券股份有限公司章程》的议案；2. 关于修订《招商证券股份有限公司股东大会会议事规则》的议案；3. 关于修订《招商证券股份有限公司董事会议事规则》的议案；4. 关于修订《招商证券股份有限公司监事会议事规则》的议案；5. 关于修订《招商证券股份有限公司独立董事制度》的议案；6. 关于选举公司第八届董事会非独立董事的议案 7. 关于选举公司第八届董事会独立董事的议案；8. 关于选举公司第八届监事会股东代表监事的议案
2024年第一次A股类别股东大会	2024年1月18日	上交所网站	2024年1月19日	审议通过：1. 关于修订《招商证券股份有限公司章程》的议案；2. 关于修订《招商证券股份有限公司股东大会会议事规则》的议案；3. 关于修订《招商证券股份有限公司董事会议事规则》的议案；4. 关于修订《招商证券股份有限公司监事会议事规则》的议案

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	会议决议
2024年第一次H股类别股东大会	2024年1月18日	上交所网站	2024年1月19日	审议通过：1. 关于修订《招商证券股份有限公司章程》的议案；2. 关于修订《招商证券股份有限公司股东大会议事规则》的议案；3. 关于修订《招商证券股份有限公司董事会议事规则》的议案；4. 关于修订《招商证券股份有限公司监事会议事规则》的议案
2023年年度股东大会	2024年6月28日	上交所网站	2024年6月29日	审议通过：1. 关于公司2023年度董事会工作报告的议案；2. 关于公司2023年度监事会工作报告的议案；3. 关于公司独立董事2023年度述职报告的议案；4. 关于公司2023年年度报告的议案；5. 关于公司2023年度财务决算报告的议案；6. 关于公司2023年度利润分配的议案；7. 关于公司2024年中期利润分配授权的议案；8. 关于公司2024年度自营投资额度的议案；9. 关于公司2024年度预计日常关联交易的议案；10. 关于招商证券国际有限公司及其下属全资子公司2024年度担保授权方案的议案；11. 关于公司2024-2026年股东回报规划的议案；12. 关于增发公司H股股份一般性授权的议案；13. 关于聘请公司2024年度审计机构的议案；14. 关于选举陈欣女士为公司第八届董事会独立董事的议案；15. 关于调整公司监事会成员人数的议案；16. 关于修订《招商证券股份有限公司章程》的议案
2024年第二次临时股东大会	2024年10月25日	上交所网站	2024年10月26日	审议通过：1. 关于选举孙献女士为公司第八届监事会股东代表监事的议案；2. 关于选举公司第八届董事会非执行董事的议案

## 四、董事、监事和高级管理人员的情况

### (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

单位：股

姓名	职务	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）	是否在上市公司关联方获取报酬
霍达	董事长、执行董事	男	56	2017.05	2027.01	--	--	--	--	247.28	否
	首席信息官			2022.03	2025.03						
刘威武	非执行董事	男	60	2021.06	注1	--	--	--	--	--	是
刘振华	非执行董事	男	51	2024.10	2027.01	--	--	--	--	--	是
刘辉	非执行董事	女	54	2024.10	2027.01	--	--	--	--	--	是
吴宗敏	执行董事	男	59	2022.04	2027.01	--	--	--	--	236.27	否
	总裁			2022.01	2027.01						
李德林	非执行董事	男	50	2024.10	2027.01	--	--	--	--	--	是
李晓霏	非执行董事	男	54	2023.01	2027.01	--	--	--	--	--	是
黄坚	非执行董事	男	55	2012.08	2027.01	--	--	--	--	--	是

姓名	职务	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
张铭文	非执行董事	男	46	2024.01	2027.01	--	--	--	--	--	是
丁璐莎	非执行董事	女	45	2023.06	2027.01	--	--	--	--	--	是
叶荧志	独立非执行董事	男	61	2024.01	2027.01	--	--	--	--	17.36	否
张瑞君	独立非执行董事	女	63	2024.01	2027.01	--	--	--	--	17.36	是
陈欣	独立非执行董事	女	56	2024.06	2027.01	--	--	--	--	8.44	否
曹啸	独立非执行董事	男	54	2024.01	2027.01	--	--	--	--	17.36	否
丰金华	独立非执行董事	男	68	2022.11	2027.01	--	--	--	--	20.00	否
朱立伟	股东代表监事	男	53	2023.08	2027.01	--	--	--	--	--	是
孙献	股东代表监事	女	52	2024.10	2027.01	--	--	--	--	--	是
马蕴春	股东代表监事	男	56	2017.06	注2	--	--	--	--	--	是
彭陆强	股东代表监事	男	57	2023.06	2027.01	--	--	--	--	--	是
尹虹艳	职工代表监事	女	53	2007.08	2027.01	--	--	--	--	116.93	否
陈鋈	职工代表监事	男	47	2023.03	2027.01	--	--	--	--	78.68	否
刘杰	副总裁（财务负责人）			2023.04	2027.01						
	董事会秘书	男	53	2023.08	2027.01	--	--	--	--	196.99	否
	联席公司秘书、 香港联交所授权代表			2023.04	--						
张浩川	副总裁	男	52	2022.05	2027.01	--	--	--	--	201.40	否
刘锐	副总裁	男	51	2023.08	2027.01	--	--	--	--	170.40	否
刘波	副总裁	男	48	2024.11	2027.01	--	--	--	--	0	否
张兴	合规总监	男	48	2024.03	2027.01	--	--	--	--	105.36	否
	首席风险官			2024.02	2027.01						
张健	非执行董事（已离任）	男	60	2023.08	2024.10	--	--	--	--	--	是
邓伟栋	非执行董事（已离任）	男	57	2022.04	2024.10	--	--	--	--	--	是
马伯寅	非执行董事（已离任）	男	50	2024.01	2024.10	--	--	--	--	--	是
向华	独立非执行董事（已离任）	男	53	2017.07	2024.06	--	--	--	--	11.56	是
肖厚发	独立非执行董事（已离任）	男	57	2017.07	2024.01	--	--	--	--	2.63	是
熊伟	独立非执行董事（已离任）	男	49	2017.08	2024.01	--	--	--	--	2.63	否
胡鸿高	独立非执行董事（已离任）	男	70	2017.07	2024.01	--	--	--	--	2.63	是
王章为	股东代表监事（已离任）	男	52	2017.06	2024.10	--	--	--	--	--	是
邹群	股东代表监事（已离任）	男	58	2020.10	2024.06	--	--	--	--	--	是
何敏	职工代表监事（已离任）	女	49	2009.07	2024.01	--	--	--	--	6.38	否
王剑平	职工代表监事（已离任）	男	50	2024.01	2024.06	--	--	--	--	34.13	否
熊开	副总裁（已离任）	男	53	2023.08	2024.08	--	--	--	--	87.23	否
赵斌	副总裁（已离任）	男	55	2018.11	2024.10	--	--	--	--	154.75	否
胡宇	合规总监（已离任）	男	60	2018.12	2024.02	--	--	--	--	11.04	否
	首席风险官（已离任）										
合计	/	/	/	/	/	/	/	/	/	1,746.81	/

注：1、因到龄退休原因，刘威武先生已于2025年3月13日辞去公司非执行董事职务，自股东大会选举产生新任董事之日生效，在此之前将继续履行董事相关职责；

2、因工作变动原因，马蕴春先生已于2025年3月13日辞去公司股东代表监事职务，自股东大会选举产生新任监事之日生效，在此之前将继续履行监事相关职责；

3、以上税前报酬总额为董事、监事、高级管理人员担任相关职务期间归属于2024年度的薪酬，刘波另有归属于2024年度的薪酬12.48万元待后续结算；

4、本公司全薪履职的董事、高级管理人员及职工监事报告期内的税前薪酬总额为其职务期间所获的税前薪酬，其余部分（如有）待确认后再行披露；

5、2020年，公司部分董事、监事和高级管理人员参加了公司员工持股计划。截至本报告出具日，霍达、陈肇通过员工持股计划合计持股633,366股，占持股计划7.01%，总股本0.01%。

姓名	主要工作经历
霍 达	<p>2017年5月起任公司董事长、执行董事，2022年3月起任公司首席信息官。2019年1月至2020年11月任招商证券国际有限公司董事，2021年11月至2022年1月任招商致远资本投资有限公司董事长，2018年6月至2022年9月任招商局金融事业群/平台执行委员会委员。曾任中国证监会主任科员、副处长、处长，中国证监会深圳监管局局长助理，中国证监会市场监管部副巡视员、副主任、主任，中国证监会公司债券监管部主任，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，中国证监会第十七届发行审核委员会兼职委员。</p> <p>霍达先生分别于1989年7月、1994年4月、2008年1月获得华中科技大学（原华中理工大学）工学学士学位、华中科技大学（原华中理工大学）经济学硕士学位、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>
刘威武	<p>2021年6月起任公司非执行董事。2018年6月起任中国航空科技工业股份有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：02357）独立非执行董事，2021年3月起任招商局国际财务有限公司董事，2021年4月起任招商局共享服务有限公司执行董事，2021年6月起任招商局仁和人寿保险股份有限公司董事，2021年10月起任招商局联合发展有限公司董事（2023年6月起任董事长）。2016年2月至2021年1月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）副总经理，2009年3月至2021年2月任中国液化天然气运输（控股）有限公司董事，2021年4月至2021年10月任招商局南京油运股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601975）监事会主席，2021年3月至2022年12月先后任招商局港口控股有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：00144）执行董事、非执行董事，2021年3月至2022年9月任招商局工业集团有限公司、招商局重庆交通科研设计院有限公司董事，2021年6月至2022年9月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，股份代号：00598）非执行董事、招商局投资发展有限公司董事，2021年7月至2022年9月任招商局太平湾开发投资有限公司董事，2022年2月至2022年9月任招商局检测技术控股有限公司董事，2022年3月至2022年9月任招商局集团财务有限公司董事，2021年3月至2022年11月任招商局漳州开发区有限公司董事，2021年4月至2023年1月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，2021年5月至2024年1月任招商局港口集团股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：001872）董事，2020年12月至2024年11月任招商局集团有限公司财务部（产权部）部长，2021年3月至2025年2月任辽宁港口集团有限公司董事。曾任广州远洋运输公司财务部资金科科长，香港明华船务有限公司财务部经理，招商局集团有限公司财务部副总经理，招商局能源运输股份有限公司董事、财务总监，招商局投资发展（香港）有限公司（原中外运航运有限公司）董事长。</p> <p>刘威武先生分别于1988年7月、2008年1月获西安公路学院交通运输财务会计专业学士学位、澳门科技大学工商管理硕士学位。2005年5月获中级会计师资格。</p>

姓名	主要工作经历
刘振华	<p>2024年10月起任公司非执行董事。2024年3月起任招商局集团有限公司战略发展部/科技创新部部长，2024年9月起任招商局能源运输股份有限公司（上交所上市公司，股票代码：601872）董事并自2024年10月起任副董事长。2019年3月至2021年9月任招商局集团办公室副主任，2021年9月至2023年2月任中国长江航运集团有限公司总经理，2023年2月至2024年3月任招商局集团交通物流部部长、中国外运长航集团有限公司执行董事、总经理，2024年6月至2024年8月任中国外运股份有限公司（上交所上市公司，股票代码：601598，香港联交所上市公司，股份代号：00598）董事。曾任中国外运股份有限公司物流部总经理助理、副总经理，中国船务代理有限公司副总经理，中国外运长航集团有限公司战略发展部总经理，中国长江航运集团有限公司副总经理。</p> <p>刘振华先生分别于1996年6月、2008年9月获对外经贸大学经济学学士学位、中欧国际工商管理学院工商管理硕士学位，拥有高级物流师职称。</p>
刘辉	<p>2024年10月起任公司非执行董事。2023年10月起任招商局金融控股有限公司总经理。1995年4月至2021年5月在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；香港联合交易所有限公司上市公司，股份代号：03968）任职，先后任总行计划财务部总经理助理、副总经理、市场风险管理部总经理、全面风险管理办公室副总经理兼市场风险管理部总经理、资产负债管理部总经理兼投资管理部总经理、投行与金融市场总部总裁兼资产管理部总经理、招商银行行长助理。2019年10月至2021年6月任招商基金管理有限公司、招银理财有限责任公司董事长，2021年1月至11月任招商信诺资产管理有限公司董事长，2021年2月至9月任招商信诺人寿保险有限公司董事长，2021年5月至2022年1月任招商局金融事业群/平台执行委员会副主任（常务），2021年10月至2022年9月任招商局通商融资租赁有限公司（已更名为招商局融资租赁有限公司）董事，2021年10月至2023年11月任深圳市招商平安资产管理有限责任公司董事（2022年1月至2023年10月任总经理）。</p> <p>刘辉女士分别于1992年7月、2002年7月、2006年12月获中南财经政法大学学士学位、西南财经大学金融学专业硕士学位、清华大学和香港中文大学金融财务方向工商管理硕士学位，于2019年2月获高级经济师职称。</p>
吴宗敏	<p>2022年4月起任公司执行董事，2022年1月起任公司总裁。2021年4月至2021年10月任招商局金融事业群/平台执行委员会副主任（常务）；2018年6月至2021年4月任招商局金融事业群/平台执行委员会执行委员（常务）；2019年2月至2021年11月兼任招商局保险控股有限公司董事、招商海达保险顾问有限公司董事长；2019年3月至2021年10月兼任招商局仁和人寿保险股份有限公司董事。吴宗敏先生曾在中国太平洋保险（集团）股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601601；香港联合交易所上市公司，股份代号：02601）及下属公司担任多个职务，最后任职为中国太平洋保险（集团）股份有限公司副总裁、中国太平洋财产保险股份有限公司董事、中国太平洋人寿保险股份有限公司董事、太平洋资产管理有限责任公司董事、太保安联健康保险股份有限公司（现太平洋健康保险股份有限公司）董事，吴宗敏先生还曾任招商局金融集团有限公司副总经理，招商局仁和财产保险股份有限公司（筹）总经理。</p> <p>吴宗敏先生于1986年7月获上海交通大学工学学士学位，于1989年1月获上海交通大学工学硕士学位，于2007年9月获中欧国际工商学院工商管理硕士学位。吴宗敏先生拥有高级经济师职称，是英国特许保险协会会员（ACII）。</p>
李德林	<p>2024年10月起任公司非执行董事。2024年4月起任招商局金融控股有限公司副总经理，2024年9月起任博时基金管理有限公司董事。2013年10月至2023年7月在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；香港联合交易所有限公司上市公司，股份代号：03968）任职，先后担任总行办公室主任、战略客户部总经理、机构客户部总经理、上海分行行长、上海自贸试验区分行行长、总行行长助理、副行长（2021年4月至2023年7月）。曾任建银国际（控股）有限公司总裁助理，中德证券有限责任公司执行委员会委员，德意志银行股份有限公司（法兰克福证券交易所上市公司，股份代号：DBK；纽约证券交易所上市公司，股份代号：DB）董事总经理、中国区金融机构主管。</p> <p>李德林先生分别于1996年7月、2001年6月、2007年6月获武汉大学国际经济专业学士学位、世界经济专业硕士学位、经济学博士学位，于2019年2月获高级经济师职称。</p>

姓名	主要工作经历
李晓霏	2023年1月起任公司非执行董事，2014年7月至2023年1月任公司监事。2021年12月起任招商局集团人力资源部副部长，2022年9月起任招商局投资发展有限公司、招商局海通贸易有限公司董事，2024年8月起任创毅控股有限公司董事。2014年11月至2017年11月任招商局金融集团有限公司总经理助理，2017年11月至2019年2月任招商局金融集团有限公司副总经理，2018年6月至2021年12月任招商局金融事业群/平台执行委员会执行委员（常务），2015年7月至2023年6月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。曾任深圳市南油（集团）有限公司总经理办公室正科级秘书、计划发展部副经理、租赁部副经理，深圳市平方汽车园区有限公司行政人事部经理、董事会秘书，招商局集团人力资源部高级经理，招商局金融集团有限公司人力资源部总经理。李晓霏先生于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。
黄坚	2012年8月起担任公司非执行董事。2016年9月起任中国远洋海运集团有限公司资本运营本部总经理，2017年5月起任览海医疗产业投资股份有限公司董事，2017年8月起任中远海运财产保险自保有限公司董事，2023年6月起任上海汽车集团股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：600104）董事，2025年3月起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；香港联合交易所有限公司上市公司，股份代号：03968）非执行董事。2018年6月至2022年12月任上海农村商业银行股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601825）董事。2016年6月至2024年9月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，股份代号：02866）非执行董事。曾任中国远洋运输（集团）总公司财务部资金处处长、中远物流（美洲）有限公司（原中远美国内陆运输公司）副总裁兼财务部总经理、中远美洲公司财务部总经理、财务总监，中国远洋运输（集团）总公司财务部副总经理，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），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。黄坚先生分别于1992年7月、2002年3月获得首都经济贸易大学（原北京财贸学院）审计学专业经济学学士学位、北京理工大学工商管理硕士学位；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。
张铭文	2024年1月起任公司非执行董事。2022年6月起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，股份代号：02866）执行董事、总经理并自2024年4月起任董事长，2022年12月起任中远海运（上海）投资管理有限公司董事、总经理并自2024年4月起任董事长，2024年10月起任中国光大银行股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601818；香港联交所上市公司，股份代号：06818）董事。2018年7月至2022年6月任中远海运控股股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601919；香港联交所上市公司，股份代号：01919）总会计师，2018年8月至2022年6月任东方海外（国际）有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：00316）首席财务官、东方海外货柜航运有限公司董事、首席财务官、执行委员会委员。曾任中国海运（集团）总公司计划财务部资金处副主任科员、副处长，计划财务部总经理助理，财务金融部总经理助理，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，股份代号：02866，原名中海集装箱运输股份有限公司）副总会计师、总会计师等职。张铭文先生分别于1999年6月、2007年1月获上海财经大学金融学院投资经济专业学士学位、上海交通大学安泰经济与管理学院工商管理硕士学位，是特许金融分析师（CFA），为高级会计师。
丁璐莎	2023年6月起任公司非执行董事。2023年11月起任中国人民人寿保险股份有限公司投资产业部总经理，2020年6月起任中证信用增进股份有限公司监事，2023年7月起任人保健康养老管理（广州）有限公司监事，2023年9月起任人保金融服务有限公司董事。2022年10月至2023年1月任中国人民养老保险有限责任公司投资事业部二级资深专家，2023年1月至2023年11月任中国人民人寿保险股份有限公司投资产业部副总经理。2008年6月至2022年10月先后任中国人民保险集团股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601319；香港联交所上市公司，股份代号：01339）总裁办公室/党委办公室秘书处业务主管，投资金融管理部投资管理处经理、高级经理，投资金融管理部资产配置处高级经理兼普惠金融管理处高级经理、投资管理部高级专家及投资管理部二级资深专家。丁璐莎女士分别于2001年7月、2007年6月获北京航空航天大学法学学士学位、中国社会科学院研究生院法律硕士学位。

姓名	主要工作经历
叶  志	<p>2024年1月起任公司独立非执行董事。2019年9月起任红外芯科技有限公司董事，2024年2月起任奔富资本管理有限公司董事，2024年9月起任特斯联智慧科技股份有限公司（原重庆特斯联智慧科技股份有限公司）独立董事。2020年1月至2024年12月任北京镁芯科技有限公司董事；2014年10月至2020年2月任南国国际资产管理有限公司（原柏宁顿资本管理有限公司）董事、首席投资官、持牌负责人，2020年2月至2024年2月任英国英资产管理有限公司（原柏宁顿资本有限公司，可从事《证券及期货条例》（香港法例第571章）界定之第4类（就证券提供意见）、第9类（提供资产管理）受规管活动之持牌法团）董事、持牌负责人。曾任渣打银行香港分行信贷及市场部客户经理，奥地利银行香港分行企业银行部经理，法国兴业亚洲有限公司投资银行业务副总裁，嘉华金融有限公司董事总经理，恒丰投资有限公司董事，富通证券有限公司（原美国培基证券有限公司）投资部副总裁，美林（亚太）有限公司全球私人客户部投资总监，建勤亚洲有限公司（现金泉金融有限公司）董事总经理及投资银行业务主管，东方银座控股有限公司（现嘉年华国际控股有限公司，香港联交所上市公司，股份代号：00996）董事、总裁，资本触觉资产管理有限公司董事、持牌负责人，恒星资产管理（香港）有限公司（可从事《证券及期货条例》界定之第9类受规管活动之持牌法团）董事、持牌负责人。</p> <p>叶志先生分别于1987年5月、1993年5月及1996年7月获香港中文大学工商管理学士、香港大学工商管理硕士、澳大利亚维多利亚大学会计专业硕士学位。叶志先生为澳大利亚执业会计师公会资深会员（FCPA（Australia）），拥有注册国际投资分析师（CIIA）专业资格。</p>
张瑞君	<p>2024年1月起任公司独立非执行董事。2015年7月起任雅瑞和宜资本管理（北京）有限责任公司任合伙人、首席执行官，2012年6月起任北京博创兴盛科技有限公司执行董事，2014年4月起任浪潮数字企业技术有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：00596）独立非执行董事，2016年1月起任博创联动科技股份有限公司董事，2016年7月起任北京大威激光科技有限公司董事，2016年11月起任北京多点在线科技有限公司董事，2021年3月起任海南瑞晶投资有限责任公司总经理，2021年4月起任苏州理工雷科传感技术有限公司董事，2021年5月起任北京未磁科技有限公司董事，2023年9月起任北京天智航医疗科技股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：688277）独立董事，2024年7月起任用友网络科技股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：600588）独立董事。2020年9月至2024年12月任诺思凯科技（北京）有限公司董事。1992年12月至2022年11月先后任中国人民大学副教授、教授。</p> <p>张瑞君女士分别于1983年7月、1988年6月及2002年7月获新疆大学（原新疆工学院）机械制造工艺及设备专业学士、西北大学计算机系软件专业硕士及中国人民大学会计学博士学位。</p>
陈  欣	<p>2024年6月起任公司独立非执行董事。2024年12月起任安东油田服务集团（香港联交所上市公司，股份代号：03337）独立董事。2022年4月至2023年4月任卢森堡国际银行执行委员会委员、全球中国业务主管，2015年1月至2022年3月历任上海浦东发展银行（上海证券交易所上市公司，股票代码：600000）伦敦分行筹备组负责人、伦敦代表处首席代表及伦敦分行行长。陈欣女士曾任国家外汇管理局外汇储备管理处副主任科员、外汇储备清算处主任科员，中国人民银行欧洲代表处交易室主任科员，国家外汇管理局外汇储备风险管理处主任科员、储备司综合处副处长、储备司内部审计处兼人力资源处处长，中国人民银行欧洲代表处交易室负责人、首席交易员，中国华欧投资有限公司（银杏树投资有限公司）总经理，中国农业银行（上海证券交易所上市公司，股票代码：601288；香港联交所上市公司，股份代号：01288）英国代表处、英国有限公司筹备组副组长，中国农业银行（英国）有限公司副行长。</p> <p>陈欣女士分别于1991年7月、2002年2月获天津财经大学国际会计专业学士学位、英国威斯敏斯特大学MBA专业硕士学位。</p>
曹  啸	<p>2024年1月起任公司独立非执行董事。2023年10月起任上海财经大学金融学院副院长，2021年6月起任上海财经大学金融学院教授，2018年11月起任上海财经大学泛长三角交易银行暨产业链金融研究院院长，2015年6月起任上海财经大学量化金融研究中心主任，2018年10月起任上海财经大学上海国际金融与经济研究院研究员，2017年6月起任上海财经大学上海国际金融中心研究院研究员，2024年5月起任平安理财有限责任公司独立董事。2007年6月至2021年6月任上海财经大学金融学院副教授，2014年10月至2023年10月任上海财经大学金融学院院长助理，2020年12月至2024年5月任华安证券股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股份代号：600909）独立董事。曾任富国基金管理有限公司基金部研究员。</p> <p>曹啸先生分别于1992年7月、2003年11月获西安交通大学材料专业学士学位、西安交通大学金融专业博士学位。</p>

姓名	主要工作经历
丰金华	<p>2022年11月起任公司独立非执行董事。2019年6月至2024年9月任中集车辆（集团）股份有限公司（以下简称中集车辆，深圳证券交易所上市公司，股票代码：301039；香港联交所上市公司，股份代号：01839）独立非执行董事。曾任青岛远洋运输公司财务处副科长、科长、副处长、处长、副总会计师、总会计师，中国远洋运输（集团）总公司财务部总经理，中远海运控股股份有限公司（原中国远洋控股股份有限公司，上海证券交易所上市公司，股票代码：601919；香港联交所上市公司，股份代号：01919）财务总监，中远太平洋有限公司副董事总经理，中远（香港）集团有限公司财务总监，中集车辆（深圳证券交易所上市公司，股票代码：301039；香港联交所上市公司，股份代号：01839）非执行董事。</p> <p>丰金华先生于1986年7月毕业于中国青岛远洋船员学院（财会专业），并于2006年12月获得中国对外经济贸易大学商学院高级管理人员工商管理硕士学位。2005年9月获中国路桥（集团）总公司授予高级会计师资格，2006年4月获中国交通会计学会授予交通行业优秀会计师称号，2007年2月获国家信息化测评中心授予杰出信息化应用推动者称号。</p>
朱立伟	<p>2023年8月起任公司股东代表监事。2022年9月起任招商局金融控股有限公司副总经理，2015年12月起任深圳市银通智汇信息服务有限公司（原深圳市银通前海金融资产交易中心有限公司、深圳市招银前海金融资产交易中心有限公司）董事并自2019年9月起任董事长，2016年6月起任招商局融资租赁有限公司监事，2022年3月起任招商海达保险顾问有限公司董事长，2023年10月起任招商永隆保险有限公司董事、董事局主席，2025年1月起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；香港联合交易所有限公司上市公司，股份代号：03968）董事。2018年6月至2022年9月任招商局金融事业群/平台执行委员会执行委员（常务），2018年6月至2023年1月任招商局集团财务有限公司董事，2007年8月至2014年5月任本公司董事。朱立伟先生曾任远东家具有限公司（中东）经理，加拿大帝国商业银行（纽约证券交易所上市公司，股份代号：CM；多伦多证券交易所上市公司，股份代号：CM）多伦多中小企业服务中心客户经理，联想集团有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：00992）财务部助理总监，普华永道会计师事务所绩效变革部高级经理，招商局金融集团有限公司总经理助理、副总经理，招商局通商融资租赁有限公司董事，深圳市招商平安资产管理有限责任公司董事。</p> <p>朱立伟先生分别于1994年7月、2001年11月获美国纽约市立大学亨特学院分析化学专业学士学位、加拿大约克大学舒力克商学院财务和会计专业硕士学位。</p>
孙 献	<p>2024年10月起任公司股东代表监事。2023年7月起任招商局金融控股有限公司副总经理（兼财务负责人），2023年5月起任招商海达保险顾问有限公司、招商局金融集团有限公司董事，2023年6月起任深圳新江南投资有限公司、深圳市集盛投资发展有限公司、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董事长及深圳市招商平安资产管理有限责任公司董事，2023年7月起任招商局融资租赁有限公司（原招商局通商融资租赁有限公司）董事，2023年8月起任 Best Winner Investment Limited 董事，2023年12月起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）董事并自2024年6月起任副董事长，2024年10月起任招商商业保理（天津）有限公司董事长。2016年12月至2023年5月任博时基金管理有限公司财务总监、董事会秘书，2017年4月至2023年5月任博时基金（国际）有限公司、2017年4月至2023年6月任博时资本管理有限公司、2021年8月至2023年6月任博时财富基金销售有限公司董事。曾任中远财务有限责任公司结算业务部职员、副总经理，结算中心副主任、计划财务部副总经理，远通国际海运设备服务有限公司财务部总经理，中远国际控股有限公司财务部总经理，青岛远洋船员学院总会计师，招商局金融集团有限公司副财务总监兼财务部总经理。</p> <p>孙献女士分别于1994年6月、2001年7月获中央财经大学西方财务会计专业经济学学士学位及会计学专业管理学硕士学位，于2006年12月获高级会计师职称。</p>
马蕴春	<p>2017年6月起任公司股东代表监事。2016年12月起任远航明华（上海）私募基金管理有限公司（原远海明华资产管理有限公司）董事，2021年7月起任河北融投担保集团有限公司副董事长。2016年1月至2021年6月任河北港口集团上海投资有限公司董事长，2020年10月至2024年11月任河北港口集团（天津）投资管理有限公司董事长，2022年5月至2025年3月任浙江物产环保能源股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：603071）董事。曾任秦皇岛港口有限公司第六港务分公司机电科干部、装船队副队长、队长、副经理，秦皇岛港口有限公司物流公司经理，秦皇岛港股份有限公司（原秦皇岛港口有限公司）第一港务分公司经理，河北港口集团（天津）投资管理有限公司、河北港口集团上海投资有限公司总经理。</p> <p>马蕴春先生分别于1989年7月、1994年4月获得天津大学焊接专业学士学位、硕士学位。</p>

姓名	主要工作经历
彭陆强	<p>2023年6月起任公司股东代表监事。2024年12月起任中交财务有限公司董事、董事长，2023年9月起任中国交通建设集团有限公司副总会计师，2023年11月起任中国交通建设股份有限公司副总会计师，2023年7月起任中国交通建设集团有限公司财务资金部总经理，2023年5月起任江泰保险经纪股份有限公司副董事长。2022年9月至2023年6月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，股份代号：01800）财务资金部总经理，2020年10月至2022年9月任中交疏浚（集团）股份有限公司副总会计师，2017年12月至2020年10月任中交上海航道局有限公司董事、副总会计师。曾任中交三航局第二工程有限公司财务科副科长，中交第三航务工程局有限公司新加坡樟宜二期项目部科长、副总会计师，中交第三航务工程局有限公司财务处副处长及处长、副总会计师、董事。</p> <p>彭陆强先生于1990年7月获长沙交通学院（现长沙理工大学）工程财务会计专业管理学学士学位，2021年10月获中国交通建设集团有限公司颁发的正高级会计师资格证书，2024年11月获中国总会计师协会特级管理会计师。</p>
尹虹艳	<p>2007年8月起任公司职工代表监事。2025年2月起任公司首席财富官，2024年5月起任财富管理 &amp; 机构业务总部总监，2021年12月起任公司总裁助理。2017年8月至2018年8月任公司零售经纪总部总经理兼运行管理部总经理，2018年8月至2020年6月任公司人力资源部总经理，2020年6月至2024年5月任公司人力资源部总监。曾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，深圳福民路证券营业部副经理（主持工作），公司私人客户服务部总经理助理，深圳福民路证券营业部经理，公司运行管理部副总经理（主持工作）、总经理。</p> <p>尹虹艳女士于2006年6月获得南开大学社会学专业法学博士学位。</p>
陈 鋈	<p>2023年3月起任公司职工代表监事。2023年2月起任公司稽核部总经理，2020年4月至2023年2月历任公司内核部副总经理（主持工作），风险管理中心内核部副总经理（主持工作），风险管理中心内核部总经理。2015年6月至2020年4月任公司风险管理部副总经理，2017年6月至2020年5月兼任招商致远资本投资有限公司首席风险官。曾任中国水利水电第八工程局公司巴基斯坦巴罗塔水电站项目部财务主管，毕马威华振会计师事务所深圳分所审计员，公司风险管理部总经理助理。</p> <p>陈鋈先生分别于1998年7月、2006年7月获得贵州财经学院贸易经济专业学士学位、厦门大学法律专业硕士学位。</p>
刘 杰	<p>2023年4月起任公司副总裁（财务负责人）、联席公司秘书、香港联交所授权代表，2023年8月起任公司董事会秘书。2023年12月起任招商基金监事会主席。2016年12月至2023年3月先后任招商局仁和人寿保险股份有限公司筹备组副组长、党委委员、副总经理和财务总监，2016年6月至2023年3月任招商局融资租赁有限公司董事，2019年4月至2023年3月任招商局仁和养老投资有限公司董事，2020年1月至2023年3月任招商局仁和厚德医疗管理（深圳）有限公司董事。曾任公司资本市场策划部总经理助理，招商局国际有限公司财务部副总经理及副财务总监，招商局集团有限公司财务部总经理助理，招商局金融集团有限公司财务总监。</p> <p>刘杰先生于1993年7月获得合肥工业大学管理工程系工业管理工程（工业会计）专业工学学士学位，1996年7月获得厦门大学会计系会计学专业硕士学位，1999年7月获得厦门大学会计系会计学专业博士学位。</p>
张浩川	<p>2022年5月起任公司副总裁。2019年10月至2021年11月任中国人寿富兰克林资产管理有限公司董事、首席投资官。张浩川先生曾任职于中国人寿资产管理有限公司，历任资深高级研究员、战略规划部副总经理（主持工作）、直接投资事业部副总经理（主持工作）、国际业务部副总经理（主持工作）、国际业务部总经理等；曾任雷曼兄弟/野村证券国际量化组合策略部高级经理，美国应用材料公司工程部高级系统设计工程师，中国人寿富兰克林资产管理有限公司董事、总裁。</p> <p>张浩川先生于1995年7月获得清华大学工程力学专业学士学位，1996年12月获得美国佐治亚理工学院航空航天工程专业硕士学位，2001年12月获得美国加利福尼亚大学伯克利分校机械工程专业博士学位，2007年5月获得美国加利福尼亚大学伯克利分校金融工程硕士学位。</p>

姓名	主要工作经历
刘 锐	<p>2023年8月起任公司副总裁。2023年6月起任招商证券国际有限公司董事长，2024年12月起任招商致远资本投资有限公司董事，2022年9月起任招商期货有限公司董事长，2022年6月起任池中安招商股权投资管理有限公司董事长，2022年4月起任安徽交控招商私募基金管理有限公司董事长，2022年8月起任中国国有企业结构调整基金二期股份有限公司监事。2018年7月至2023年8月任公司总裁助理，2021年4月至2021年12月任公司投资银行委员会副主任委员，2023年7月至2023年11月任招商证券（香港）有限公司、招商期货（香港）有限公司、招商资本（香港）有限公司、招商证券资产管理（香港）有限公司董事，2023年6月至2023年10月任招商证券国际有限公司首席执行官，2021年12月至2024年12月先后任招商致远资本投资有限公司副董事长（2022年1月截止）、总经理（2023年2月截止）、董事长（2022年1月至2023年3月）、执行董事（2023年3月至2024年12月），2018年6月至2024年1月任广东股权交易中心股份有限公司董事。刘锐先生曾在公司先后担任以下主要职务：振华路营业部副经理、副经理（主持工作）、经理，渠道管理部总经理，场外市场部总经理，场外市场业务总部总经理。</p> <p>刘锐先生分别于1995年7月、2001年9月获上海财经大学证券专门化专业学士学位、华中科技大学工商管理专业硕士学位。</p>
刘 波	<p>2024年11月起任公司副总裁。1999年7月至2024年10月在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；香港联合交易所有限公司上市公司，股份代号：03968）任职，先后任总行统计信息中心副经理、计划财务部经理、计划财务部资本管理室主管（总行高级经理级）、资产负债管理部资本管理室主管、资产负债管理部总经理助理，深圳分行行长助理、副行长，总行资产托管部负责人、总经理，武汉分行行长（2021年12月至2024年10月）。</p> <p>刘波先生分别于1999年7月、2008年9月获西南财经大学经济学学士学位、上海财经大学工商管理硕士学位，拥有高级经济师职称。</p>
张 兴	<p>2024年3月起任公司合规总监，2024年2月起任公司首席风险官，2023年9月起任公司总裁助理，2021年4月起任公司风险管理中心总监，2008年3月起任招商期货有限公司监事，2015年7月起任招商证券资产管理有限公司董事，2019年1月起任招商证券国际有限公司董事，2020年4月起任招商证券国际有限公司风险管理负责人。2023年9月至2024年1月任公司运营管理中心总监，2020年9月至2024年5月任招商致远资本投资有限公司首席风险官，2019年5月至2023年3月任招商致远资本投资有限公司董事，2017年9月至2024年5月任招商证券投资咨询有限公司首席风险官，2017年12月至2021年7月任招商证券资产管理有限公司首席风险官。张兴先生曾任中海发展（上海）有限公司中海财务内地金融部投资研究员，海南港澳国际信托投资有限公司深圳证券营业部客户经理，公司风险管理部总经理助理、副总监（主持工作），公司法律合规部副总经理（主持工作）、总经理，公司风险管理部总经理、总监。</p> <p>张兴先生分别于1997年7月、2004年6月获得上海财经大学证券专业学士学位、复旦大学金融学专业硕士学位。张兴先生已取得中国法律职业资格证书及金融风险管理师（FRM）证书。</p>
张 健	<p>2023年8月至2024年10月任公司非执行董事。2023年4月起任招商局资本投资有限责任公司副董事长，2017年11月起任招商局金融科技有限公司董事长，2017年9月起任四源合私募基金管理有限公司董事。2015年9月至2025年1月任招商局金融集团有限公司董事（2019年2月前兼任副总经理），2018年12月至2024年7月任招商局创新投资管理有限责任公司董事，2016年11月至2025年2月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；香港联合交易所有限公司上市公司，股份代号：03968）董事。2018年12月至2020年4月任招商局资本投资有限责任公司董事，2015年9月至2020年10月任招商局集团有限公司金融事业部部长，2018年9月至2021年4月任招商局中国基金有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：00133）董事会主席，2018年8月至2021年9月任招商局资本管理有限责任公司副董事长，2018年10月至2021年10月任招商局联合发展有限公司董事，2018年6月至2022年9月任招商局金融事业群/平台执行委员会副主任（常务），2019年5月至2024年4月任招商局集团有限公司数字化中心主任，2019年1月至2024年12月任招商局集团有限公司首席数字官（CDO），2021年1月至2024年12月任招商局融资租赁有限公司（原招商局通商融资租赁有限公司）董事长，2022年9月至2024年12月任招商局金融控股有限公司副总经理（2023年4月至2023年9月代行总经理职责）、风险管理负责人。张健先生曾在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，股份代号：03968）及其分支机构担任多项职务。</p> <p>张健先生分别于1986年7月、1989年1月获南京大学经济管理专业学士学位、南京大学计量经济学专业硕士学位。</p>

姓名	主要工作经历
邓伟栋	<p>2022年4月至2024年10月任公司非执行董事。2024年3月起任招商局创新科技(集团)有限公司董事、总经理。2020年10月至2025年1月任中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司(深圳证券交易所上市公司,股票代码:000039;香港联交所上市公司,股份代号:02039)董事;2020年5月至2022年5月任深圳市招广投资有限公司董事长、总经理,2021年10月至2022年12月任招商局港口控股有限公司(香港联交所上市公司,股份代号:00144)董事,2021年10月至2022年11月任招商局蛇口工业区控股股份有限公司(深圳证券交易所上市公司,股票代码:001979)董事,2021年2月至2022年9月任中国经贸船务有限公司总经理、董事,2019年4月至2022年12月任顺丰控股股份有限公司(深圳证券交易所上市公司,股票代码:002352)董事,2019年12月至2021年4月任招商局积余产业运营服务股份有限公司(深圳证券交易所上市公司,股票代码:001914)董事,2015年1月至2021年8月任招商局集团资本运营部部长,2021年8月至2022年8月任招商局创新投资管理有限责任公司董事,2020年4月至2022年9月兼任招商局投资发展有限公司董事、总经理,2014年4月至2024年2月任重庆钱宝跨境科技有限公司董事,2022年8月至2024年3月任招商局集团首席战略官,2021年8月至2024年3月任招商局集团战略发展部/科技创新部部长,2021年11月至2024年3月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,股份代号:00598)董事,2020年4月至2024年5月任招商局太平湾开发投资有限公司董事,2019年4月至2024年8月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)董事并自2023年7月至2024年8月任副董事长。曾供职海南省洋浦经济开发区管理局,并历任中国南山开发(集团)股份有限公司研究发展部副总经理、总经理,赤湾集装箱码头有限公司副总经理,深圳妈湾港务有限公司总经理,招商局国际有限公司(现招商局港口控股有限公司,香港联交所上市公司,股份代号:00144)副总经理。</p> <p>邓伟栋先生于1994年9月毕业于南京大学大地海洋科学系自然地理专业,获理学博士学位。</p>
马伯寅	<p>2024年1月至2024年10月任公司非执行董事。2018年9月至2021年6月任招商局金融事业群/平台执行委员会执行委员(常务),2021年6月至2022年9月任招商局金融事业群/平台纪委书记,2023年8月至2024年9月任博时基金管理有限公司董事,2022年9月至2024年12月任招商局金融控股有限公司副总经理、首席合规官(兼合规负责人)、纪委书记,2023年6月至2024年11月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,2022年12月至2025年1月任招商局金融控股(香港)有限公司董事。曾任北京大学团委干部、宣传部部长、副书记,中国保险监督管理委员会(以下简称中国保监会,现国家金融监督管理总局)党委组织部组织处副处级干部、副处长、处长,中国保监会驻中华保险风险处置工作组广深工作组组长,中华联合保险控股股份有限公司/中华联合保险集团股份有限公司总经理助理、副总经理,中国保监会青岛监管局副局长,中国保监会办公厅副巡视员(期间曾挂职深圳市政府副秘书长),招商局金融集团有限公司副总经理。</p> <p>马伯寅先生分别于1997年7月、2001年7月、2010年1月获北京大学经济法/国际经济法专业学士学位、经济法专业硕士学位、国际法学国际金融法方向博士学位。</p>
向 华	<p>2017年7月至2024年6月任公司独立非执行董事。2021年10月起任联裕投资有限公司、联裕资本有限公司董事,2024年2月起任数字金融集团有限公司非执行董事,2024年5月起任狮瀚环球数字金融开放式基金型公司、狮瀚环球金融有限公司董事,2024年6月起任狮瀚环球金融有限公司副行政总裁。2018年1月至2022年1月任图瑞投资管理有限公司行政总裁。曾任国家外汇管理局国际收支司、综合司干部、副处长及中央外汇业务中心处长,中国华安投资有限公司总经理,博海资本有限公司行政总裁兼营运总监。</p> <p>向华先生分别于1994年7月、2001年9月获得北京师范大学经济学学士学位、中国人民大学经济学硕士学位。</p>
肖厚发	<p>2017年7月至2024年1月任公司独立非执行董事。2025年1月起任容诚会计师事务所(特殊普通合伙)(原华普天健会计师事务所(特殊普通合伙))治理委员会主席,2014年1月起任容诚会计师事务所(特殊普通合伙)执行事务合伙人(原首席合伙人),2019年11月起任京阜心血管医院(徐州)有限责任公司董事。2020年4月至2020年12月任北京中发晟兴管理咨询有限公司执行董事,2019年4月至2020年11月任国华康平养老服务有限公司董事。曾任安徽华普会计师事务所发起人、副主任会计师、主任会计师,华普天健会计师事务所(北京)有限公司主任会计师。</p> <p>肖厚发先生于1988年7月获得上海财经大学会计学学士学位,具有正高级会计师职称以及注册会计师资格。</p>

姓名	主要工作经历
熊伟	<p>2017年8月至2024年1月任公司独立非执行董事。2000年7月起任教于普林斯顿大学并自2007年7月起任经济学正教授、自2014年7月起任金融学讲座教授，2012年7月起任香港金融研究中心学术顾问，2015年6月起任香港中文大学（深圳）经管学院学术院长，2016年1月起任深圳高等金融研究院院长。2021年9月至2022年8月任剑桥大学经济学访问教授。</p> <p>熊伟先生分别于1993年7月、1995年5月、2001年5月获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、美国杜克大学金融学博士学位。</p>
胡鸿高	<p>2017年7月至2024年1月任公司独立非执行董事。2008年1月起任复旦大学法学教授、博士生导师，2020年4月起任深圳市泛海统联精密制造股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：688210）独立董事。2014年3月至2020年2月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，2016年6月至2022年9月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，2017年3月至2023年3月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，2017年5月至2023年5月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。曾任复旦大学法律学系主任、法学院副院长。</p> <p>胡鸿高先生于1983年7月获得北京大学法学学士学位。</p>
王章为	<p>2017年6月至2024年10月任公司股东代表监事。2014年11月至2024年7月任深圳市集盛投资发展有限公司、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董事，2015年6月至2024年7月任深圳新江南投资有限公司董事，2019年4月至2022年9月任招商局金融事业群/平台首席稽核官，2011年9月至2022年9月任深圳市招融投资控股有限公司（现招商局金融控股有限公司）监事，2023年6月至2024年11月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，2022年9月至2024年12月任招商局金融控股有限公司首席稽核官。曾任招商局蛇口控股股份有限公司审计部经理，招商局科技集团有限公司财务部经理，招商局集团有限公司审计部高级经理，招商局金融集团有限公司财务部总经理，深圳市集盛投资发展有限公司、深圳市楚源投资发展有限公司、深圳市晏清投资发展有限公司总经理，招商局金融集团有限公司总经理助理。</p> <p>王章为先生分别于1995年7月、2008年4月获得东北财经大学学士学位、南澳大学MBA。王章为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>
邹群	<p>2020年10月至2024年6月任公司股东代表监事。2021年3月起任深圳华强鼎信投资有限公司总经理，2015年1月起任深圳华强鼎信投资有限公司董事，2008年1月起任广东华强置业有限公司董事。2018年12月至2021年3月任深圳华强资产管理有限责任公司证券投资部部长。曾任深圳华强集团有限公司财务结算中心副主任、主任以及投资管理部部长、监事，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，深圳三洋华强激光电子有限公司董事副总经理，华强云投资控股有限公司副总经理，深圳华强激光电子有限公司董事总经理，深圳华强兆阳能源有限公司总经理，深圳华强资产管理集团有限责任公司证券投资部部长，深圳华强集团股份有限公司董事，深圳前海华强兴和融资租赁发展有限公司总经理，深圳华强集团财务有限公司总经理。</p> <p>邹群先生于1988年7月获得华中科技大学（原华中理工大学）磁性物理与器件专业学士学位；1995年6月获中华人民共和国人事部授予金融专业中级经济师资格，2005年7月获中国职业经理人资格评审委员会授予企业管理专业高级职业经理人。</p>
何敏	<p>2009年7月至2024年1月任公司职工代表监事。2022年3月起任公司资金管理部总经理，2019年4月至2022年8月任博时基金管理有限公司监事长，2019年7月至2022年6月任招商证券资产管理有限公司董事，2019年5月至2022年4月任招商期货有限公司董事，2019年5月至2022年3月任招商致远资本投资有限公司董事。2009年4月至2019年2月任公司财务部副总经理，2019年2月至2022年3月任公司财务部总经理。曾任公司财务部总经理助理。</p> <p>何敏女士分别于1996年7月、1999年6月获得中南财经政法大学（原中南财经大学）会计学专业经济学学士学位、会计学专业管理学硕士学位；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>

姓名	主要工作经历
王剑平	2024年1月至2024年6月任公司职工代表监事，2022年3月起任公司财务部总经理，2024年5月起任公司战略发展部总经理。2017年9月至2021年4月任公司资金管理部副总经理（主持工作），2021年4月至2022年3月任公司资金管理部总经理，2022年3月至2023年3月任招商致远资本投资有限公司董事，2022年8月至2023年8月任博时基金管理有限公司监事会主席，2022年6月至2022年7月任招商证券资产管理有限公司董事。曾于兴业证券股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601377）多家营业部任职财务经理，曾任公司财务部总经理助理、副总经理。王剑平先生分别于1998年7月、2012年12月获江西财经大学会计学学士学位、天津大学管理科学与工程专业硕士学位。
熊开	2023年8月至2024年8月任公司副总裁，2024年8月起任公司首席投行专家（总裁助理级）。2014年7月至2023年7月先后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；香港联合交易所有限公司上市公司，股份代号：03968）监察保卫部总经理、办公室主任兼资产保全部总经理、郑州分行行长、北京分行行长，总行纪委书记。曾任公安部副主任科员、主任科员、副处长，中央办公厅有关部门调研员、处长、副司长、司长。熊开先生分别于1994年7月、2002年7月、2011年7月获得中国人民警官大学英语专业学士学位、中国人民大学法律专业硕士学位和中国社会科学院法学理论专业博士学位。
赵斌	2024年10月起任公司专职党委副书记，2018年11月至2024年10月任公司副总裁。2019年1月至2022年5月任招证投资执行董事，2018年1月至2021年1月任招商资管合规总监；2017年9月至2020年4月任招商基金监事会主席，2022年1月至2023年6月任招证国际董事长。曾任公司海口营业部经理助理、经理，福田营业部主任、经纪业务部总经理助理、深圳龙岗证券营业部副经理（主持工作）、深圳南山南油大道证券营业部经理、私人客户部总经理、渠道管理部总经理、零售经纪总部总经理、职工代表监事、合规总监，招商资管、招商期货董事。赵斌先生分别于1992年6月、2010年12月获得深圳大学国际金融专业经济学学士学位、格林威治大学项目管理专业理学硕士学位。
胡宇	2018年12月至2024年2月任公司合规总监及首席风险官。曾任西山中学教师，江西医学院外语教研室教师，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，海南证监局党委委员、纪委书记，招商局集团资本运营部副部长，广东证监局党委委员、纪委书记。胡宇先生分别于1989年7月、1996年7月获得江西师范大学文学学士学位、中国人民银行研究生部金融硕士学位。

## （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

### 1、在股东单位任职情况

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
刘辉	招商局金融控股有限公司	总经理	2023年10月	至今
李德林	招商局金融控股有限公司	副总经理	2024年4月	至今
丁璐莎	中国人民人寿保险股份有限公司	投资产业部总经理	2023年11月	至今
朱立伟	招商局金融控股有限公司	副总经理	2022年9月	至今
孙献	招商局金融控股有限公司	副总经理（兼财务负责人）	2023年7月	至今
	深圳市集盛投资发展有限公司	董事长	2023年6月	至今
张健	Best Winner Investment Limited	董事	2023年8月	至今
	招商局金融控股有限公司	副总经理、风险管理负责人	2022年9月	2024年12月
马伯寅	招商局金融控股有限公司	副总经理、首席合规官 （兼合规负责人）	2022年9月	2024年12月
王章为	深圳市集盛投资发展有限公司	董事	2014年11月	2024年7月
	招商局金融控股有限公司	首席稽核官	2022年9月	2024年12月
在股东单位任职情况的说明		无		

## 2、在其他单位任职情况

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
刘威武	中国航空科技工业股份有限公司	独立非执行董事	2018年6月	至今
	招商局国际财务有限公司	董事	2021年3月	至今
	招商局共享服务有限公司	执行董事	2021年4月	至今
	招商局仁和人寿保险股份有限公司	董事	2021年6月	至今
	招商局联合发展有限公司	董事	2021年10月	至今
		董事长	2023年6月	至今
	招商局集团有限公司	财务部（产权部）部长	2020年12月	2024年11月
	辽宁港口集团有限公司	董事	2021年3月	2025年2月
招商局港口集团股份有限公司	董事	2021年5月	2024年1月	
刘振华	招商局集团有限公司	战略发展部 / 科技创新部部长	2024年3月	至今
	招商局能源运输股份有限公司	董事	2024年9月	至今
		副董事长	2024年10月	至今
	招商局集团有限公司	交通物流部部长	2023年2月	2024年3月
	中国外运长航集团有限公司	执行董事、总经理	2023年2月	2024年3月
中国外运股份有限公司	董事	2024年6月	2024年8月	
李德林	博时基金管理有限公司	董事	2024年9月	至今
李晓霏	招商局集团有限公司	人力资源部副部长	2021年12月	至今
	招商局投资发展有限公司	董事	2022年9月	至今
	招商局海通贸易有限公司	董事	2022年9月	至今
	创毅控股有限公司	董事	2024年8月	至今
黄 坚	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
	览海医疗产业投资股份有限公司	董事	2017年5月	至今
	中远海运财产保险自保有限公司	董事	2017年8月	至今
	上海汽车集团股份有限公司	董事	2023年6月	至今
	招商银行股份有限公司	非执行董事	2025年3月	至今
	中远海运发展股份有限公司	非执行董事	2016年6月	2024年9月
张铭文	中远海运发展股份有限公司	董事长	2024年4月	至今
		执行董事、总经理	2022年6月	至今
	中远海运（上海）投资管理有限公司	董事长	2024年4月	至今
	中国光大银行股份有限公司	董事、总经理	2022年12月	至今
		董事	2024年10月	至今
丁璐莎	中证信用增进股份有限公司	监事	2020年6月	至今
	人保健康养老管理（广州）有限公司	监事	2023年7月	至今
	人保金融服务有限公司	董事	2023年9月	至今
叶莹志	红外芯科技有限公司	董事	2019年9月	至今
	奔富资本管理有限公司	董事	2024年2月	至今
	特斯联智慧科技股份有限公司	独立董事	2024年9月	至今
	北京镁芯科技有限公司	董事	2020年1月	2024年12月
	黄国英资产管理有限公司	董事、持牌负责人	2020年2月	2024年2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
张瑞君	北京博创兴盛科技有限公司	执行董事	2012年6月	至今
	浪潮数字企业技术有限公司	独立非执行董事	2014年4月	至今
	雅瑞和宜资本管理（北京）有限责任公司	合伙人、首席执行官	2015年7月	至今
	博创联动科技股份有限公司	董事	2016年1月	至今
	北京大威激光科技有限公司	董事	2016年7月	至今
	北京多点在线科技有限公司	董事	2016年11月	至今
	海南瑞晶投资有限责任公司	总经理	2021年3月	至今
	苏州理工雷科传感技术有限公司	董事	2021年4月	至今
	北京未磁科技有限公司	董事	2021年5月	至今
	北京天智航医疗科技股份有限公司	独立董事	2023年9月	至今
	用友网络科技股份有限公司	独立董事	2024年7月	至今
陈欣	诺思凯科技（北京）有限公司	董事	2020年9月	2024年12月
	安东油田服务集团	独立董事	2024年12月	至今
曹啸	上海财经大学	金融学院副院长	2023年10月	至今
		量化金融研究中心主任	2015年6月	至今
		上海国际金融中心研究院研究员	2017年6月	至今
		上海国际金融与经济研究院研究员	2018年10月	至今
		泛长三角交易银行暨产业链金融研究院院长	2018年11月	至今
		金融学院教授	2021年6月	至今
丰金华	平安理财有限责任公司	独立董事	2024年5月	至今
	华安证券股份有限公司	独立董事	2020年12月	2024年5月
	中集车辆（集团）股份有限公司	独立非执行董事	2019年6月	2024年9月
朱立伟	深圳市银通智汇信息服务有限公司	董事	2015年12月	至今
	深圳市银通智汇信息服务有限公司	董事长	2019年9月	至今
	招商局融资租赁有限公司	监事	2016年6月	至今
	招商海达保险顾问有限公司	董事长	2022年3月	至今
	招商永隆保险有限公司	董事、董事局主席	2023年10月	至今
	招商银行股份有限公司	董事	2025年1月	至今
	招商海达保险顾问有限公司	董事	2023年5月	至今
孙献	招商局金融集团有限公司	董事	2023年5月	至今
	深圳新江南投资有限公司	董事长	2023年6月	至今
	深圳市晏清投资发展有限公司	董事长	2023年6月	至今
	深圳市楚源投资发展有限公司	董事长	2023年6月	至今
	深圳市招商平安资产管理有限公司	董事	2023年6月	至今
	招商局融资租赁有限公司	董事	2023年7月	至今
	长城证券股份有限公司	董事	2023年12月	至今
	招商商业保理（天津）有限公司	副董事长	2024年6月	至今
	招商商业保理（天津）有限公司	董事长	2024年10月	至今
	远航明华（上海）私募基金管理有限公司	董事	2016年12月	至今
马蕴春	河北融投保集团有限公司	副董事长	2021年7月	至今
	河北港口集团（天津）投资管理有限公司	董事长	2020年10月	2024年11月
	浙江物产环保能源股份有限公司	董事	2022年5月	2025年3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
彭陆强	中国交通建设集团有限公司	副总会计师	2023年9月	至今
		财务资金部总经理	2023年7月	至今
	中国交通建设股份有限公司	副总会计师	2023年11月	至今
	江泰保险经纪股份有限公司	副董事长	2023年5月	至今
刘杰	中交财务有限公司	董事、董事长	2024年12月	至今
	招商基金管理有限公司	监事会主席	2023年12月	至今
刘锐	招商证券国际有限公司	董事长	2023年6月	至今
	招商致远资本投资有限公司	董事	2024年12月	至今
		执行董事	2023年3月	2024年12月
	招商期货有限公司	董事长	2022年9月	至今
	池州中安招商股权投资管理有限公司	董事长	2022年6月	至今
	安徽交控招商私募基金管理有限公司	董事长	2022年4月	至今
	中国国有企业结构调整基金二期股份有限公司	监事	2022年8月	至今
	广东股权交易中心股份有限公司	董事	2018年6月	2024年1月
张兴	招商期货有限公司	监事	2008年3月	至今
	招商证券资产管理有限公司	董事	2015年7月	至今
	招商证券国际有限公司	董事	2019年1月	至今
		风险管理负责人	2020年4月	至今
	招商证券投资有限公司	首席风险官	2017年9月	2024年5月
	招商致远资本投资有限公司	首席风险官	2020年9月	2024年5月
张健	招商局资本投资有限责任公司	副董事长	2023年4月	至今
	招商局金融科技有限公司	董事长	2017年11月	至今
	四源合私募基金管理有限公司	董事	2017年9月	至今
	招商局金融集团有限公司	董事	2015年9月	2025年1月
	招商局创新投资管理有限责任公司	董事	2018年12月	2024年7月
	招商银行股份有限公司	董事	2016年11月	2025年2月
	招商局集团有限公司	首席数字官（CDO）	2019年1月	2024年12月
		数字化中心主任	2019年5月	2024年4月
	招商局融资租赁有限公司	董事长	2021年1月	2024年12月
	招商局创新科技（集团）有限公司	董事、总经理	2024年3月	至今
	中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司	董事	2020年10月	2025年1月
重庆钱宝跨境科技有限公司	董事	2014年4月	2024年2月	
邓伟栋	招商局集团有限公司	首席战略官	2022年8月	2024年3月
		战略发展部 / 科技创新部部长	2021年8月	2024年3月
	中国外运股份有限公司	董事	2021年11月	2024年3月
	招商局太平洋湾开发投资有限公司	董事	2020年4月	2024年5月
	招商局能源运输股份有限公司	董事	2019年4月	2024年8月
副董事长		2023年7月	2024年8月	
马伯寅	博时基金管理有限公司	董事	2023年8月	2024年9月
	长城证券股份有限公司	监事	2023年6月	2024年11月
	招商局金融控股（香港）有限公司	董事	2022年12月	2025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
向 华	联裕投资有限公司	董事	2021年10月	至今
	联裕资本有限公司	董事	2021年10月	至今
	数字金融集团有限公司	非执行董事	2024年2月	至今
	狮瀚环球数字金融开放式基金型公司	董事	2024年5月	至今
	狮瀚环球金融有限公司	董事	2024年5月	至今
	狮瀚环球金融有限公司	副行政总裁	2024年6月	至今
肖厚发	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）	执行事务合伙人（原首席合伙人）	2014年1月	至今
		治理委员会主席	2025年1月	至今
	京阜心血管医院（徐州）有限责任公司	董事	2019年11月	至今
熊 伟	普林斯顿大学	经济学正教授	2007年7月	至今
		金融学讲座教授	2014年7月	至今
	香港金融研究中心	学术顾问	2012年7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
胡鸿高	深圳高等金融研究院	院长	2016年1月	至今
	复旦大学	法学教授、博士生导师	2008年1月	至今
	深圳市泛海统联精密制造股份有限公司	独立董事	2020年4月	至今
王章为	深圳市晏清投资发展有限公司	董事	2014年11月	2024年7月
	深圳市楚源投资发展有限公司	董事	2014年11月	2024年7月
	深圳新江南投资有限公司	董事	2015年6月	2024年7月
	长城证券股份有限公司	董事	2023年6月	2024年11月
邹 群	深圳华强鼎信投资有限公司	总经理	2021年3月	至今
		董事	2015年1月	至今
	广东华强置业有限公司	董事	2008年1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

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、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、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。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、监事、高级管理人员报酬事项发表建议的具体情况	报告期内，董事会薪酬与考核委员会共召开6次会议，审议通过8项议案，其中，包括年度薪酬总额计提和核定、经理层成员年度考核考核和任期考核内容、考核结果、合规负责人年度考核报告等议案。
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、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》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“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”。
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 1,746.81 万元。

#### (四) 公司董事、监事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	变动情形	变动日期	变动原因
肖厚发	独立非执行董事	离任	2024年1月18日	董事会换届离任
熊伟	独立非执行董事	离任	2024年1月18日	董事会换届离任
胡鸿高	独立非执行董事	离任	2024年1月18日	董事会换届离任
何敏	职工代表监事	离任	2024年1月18日	监事会换届离任
马伯寅	非执行董事	选举	2024年1月18日	股东大会选举
张铭文	非执行董事	选举	2024年1月18日	股东大会选举
叶茨志	独立非执行董事	选举	2024年1月18日	股东大会选举
张瑞君	独立非执行董事	选举	2024年1月18日	股东大会选举
曹啸	独立非执行董事	选举	2024年1月18日	股东大会选举
王剑平	职工代表监事	选举	2024年1月18日	职工代表大会选举并自监事会换届选举之日起生效
胡宇	首席风险官	离任	2024年2月26日	因退休原因辞职
	合规总监	离任	2024年3月1日	
张兴	首席风险官	聘任	2024年2月26日	董事会聘任
	合规总监	聘任	2024年3月4日	董事会聘任并获得监管机构无异议函
向华	独立非执行董事	离任	2024年6月28日	任期届满及股东大会选举新任独立董事任职
陈欣	独立非执行董事	选举	2024年6月28日	股东大会选举
邹群	股东代表监事	离任	2024年6月28日	因公司监事会人数调整辞职
王剑平	职工代表监事	离任	2024年6月28日	因公司监事会人数调整辞职
熊开	副总裁	离任	2024年8月12日	因个人原因辞职
赵斌	副总裁	离任	2024年10月11日	因工作调整离任
张健	非执行董事	离任	2024年10月25日	因工作变动原因离任
邓伟栋	非执行董事	离任	2024年10月25日	因工作变动原因离任
马伯寅	非执行董事	离任	2024年10月25日	因工作变动原因离任
王章为	股东代表监事	离任	2024年10月25日	因工作变动原因离任
刘振华	非执行董事	选举	2024年10月25日	股东大会选举
刘辉	非执行董事	选举	2024年10月25日	股东大会选举
李德林	非执行董事	选举	2024年10月25日	股东大会选举
孙献	股东代表监事	选举	2024年10月25日	股东大会选举
刘波	副总裁	聘任	2024年11月8日	董事会聘任

以上具体内容详见公司于2024年1月19日、2月2日、2月27日、3月6日、6月13日、6月29日、8月13日、10月12日、10月26日、11月9日在上交所网站发布的相关公告。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员共计离任14人，占报告期初董监高总人数的48.28%。

根据《香港上市规则》第3.09D条，于2024年1月18日获委任为本公司独立非执行董事的叶茨志先生及曹啸先生于2024年1月12日取得第3.09D条所述的法律意见，于2024年1月18日获委任为本公司非执行董事的马伯寅先生、张铭文先生及获委任为本公司独立非执行董事的张瑞君女士于2024年1月16日取得第3.09D条所述的法律意见，于2024年6月28日获委任为本公司独立非执行董事的陈欣女士于2024年6月18日取得第3.09D条所述的法律意见，于2024年10月25日获委任为本公司非执行董事的刘振华先生、刘辉女士、李德林先生及获委任为本公司监事的孙献女士分别于2024年10月22日、2024年10月18日、2024年10月18日、2024年10月18日取得第3.09D条所述的法律意见，而上述获委任的董事、监事均已确认彼等了解其作为本公司董事、监事的责任。

## (五) 董事、监事相关信息的重大变更

报告期初至本报告出具日，公司董事、监事任职信息的变化详见本节之“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”及“公司董事、监事、高级管理人员变动情况”。

除上述变更外，截至本报告出具日，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) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

详见本报告第六节之“上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况”。

## 五、报告期内召开的董事会有关情况

会议届次	召开日期	会议决议
第八届董事会第一次会议	2024年1月18日	审议通过：1. 关于选举第八届董事会董事长的议案；2. 关于选举第八届董事会各专门委员会委员的议案；3. 关于聘任公司董事会秘书的议案；4. 关于聘任公司证券事务代表的议案
第八届董事会第二次会议	2024年2月26日	审议通过：关于聘任张兴先生为公司合规总监、首席风险官的议案
第八届董事会第三次会议	2024年3月28日	审议通过：1. 关于公司2023年度董事会工作报告的议案；2. 关于公司董事会审计委员会2023年度履职情况报告的议案；3. 关于公司2023年度经营工作报告的议案；4. 关于公司2023年年度报告的议案；5. 关于公司2023年度财务决算报告的议案；6. 关于公司2023年度利润分配的议案；7. 关于公司2024年中期利润分配授权的议案；8. 关于公司2023年度社会责任报告暨环境、社会及管治报告的议案；9. 关于公司2023年度内部控制评价报告的议案；10. 关于公司2023年度内部控制审计报告的议案；11. 关于公司2023年度内部审计工作报告暨2024年内部审计工作计划的议案；12. 关于公司2023年度合规报告的议案；13. 关于公司2023年度洗钱风险管理工作报告的议案；14. 关于招商局集团财务有限公司2023年度风险评估报告的议案；15. 关于公司2023年度内控体系工作报告的议案；16. 关于审议招商证券2024年度重大经营风险预测评估报告的议案；17. 关于公司2024年度自营投资额度的议案；18. 关于调整《招商证券风险偏好陈述书》的议案；19. 关于修订《招商证券股份有限公司工作人员廉洁从业管理办法》的议案；20. 关于公司2024年度财务预算报告的议案；21. 关于公司2024年度预计日常关联交易的议案；22. 关于增发公司H股股份一般性授权的议案；23. 关于公司2024-2026年股东回报规划的议案；24. 关于择期召开股东大会的议案
第八届董事会第四次会议	2024年4月26日	审议通过：1. 关于公司2024年第一季度报告的议案；2. 关于招商证券国际有限公司及其下属全资子公司2024年度担保授权方案的议案；3. 关于继续执行金融科技投入相关支持政策的议案；4. 关于修订《招商证券股份有限公司融资担保管理办法》的议案

会议届次	召开日期	会议决议
第八届董事会第五次会议	2024年6月11日	审议通过：1. 关于聘请公司2024年度审计机构的议案；2. 关于提名陈欣为公司第八届董事会独立董事候选人的议案；3. 关于修订《招商证券股份有限公司章程》的议案；4. 关于修订《招商证券股份有限公司员工持股计划（修订稿）》的议案
第八届董事会第六次会议	2024年6月28日	审议通过关于补选公司第八届董事会专门委员会委员的议案
第八届董事会第七次会议	2024年8月19日	审议通过：1. 关于调整公司与招商局集团有限公司2022-2024年行政采购框架协议年度交易上限的议案；2. 关于《招商证券股份有限公司2024年度“提质增效重回报”行动方案》的议案
第八届董事会第八次会议	2024年8月30日	审议通过：1. 关于公司2024年半年度经营工作报告的议案；2. 关于公司2024年半年度报告的议案；3. 关于公司2024年中期利润分配的议案；4. 关于公司2024年半年度内部审计工作报告的议案；5. 关于招商局集团财务有限公司2024年半年度风险评估报告的议案
第八届董事会第九次会议	2024年9月27日	审议通过：1. 关于提名公司第八届董事会非执行董事候选人的议案；2. 关于择期召开股东大会的议案
第八届董事会第十次会议	2024年10月29日	审议通过：1. 关于公司2024年第三季度报告的议案；2. 关于补选公司第八届董事会专门委员会委员的议案
第八届董事会第十一次会议	2024年11月8日	审议通过关于聘任刘波先生为公司副总裁的议案
第八届董事会第十二次会议	2024年12月18日	审议通过：1. 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；2. 关于公司与中国远洋海运集团有限公司签署证券金融产品、交易及服务框架协议的议案；3. 关于公司与招商局集团有限公司签署行政采购框架协议的议案；4. 关于公司与招商局集团财务有限公司签署关联交易协议的议案；5. 关于《招商证券股份有限公司中长期发展战略暨2024-2028年发展规划》的议案；6. 关于择期召开股东大会的议案
第八届董事会第十三次会议	2024年12月30日	审议通过：1. 关于续聘公司高级管理人员的议案；2. 关于续聘公司内部审计机构负责人的议案；3. 关于变更公司联席公司秘书的议案；4. 关于修订《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》的议案；5. 关于修订《招商证券股份有限公司董事会战略与可持续发展委员会工作规则》的议案；6. 关于修订《招商证券股份有限公司董事会风险管理委员会工作规则》的议案；7. 关于修订《招商证券股份有限公司董事会提名委员会工作规则》的议案；8. 关于公司2024年三季度内部审计工作报告的议案；9. 关于调整公司与招商局集团有限公司2022-2026年房屋租赁框架协议年度交易上限的议案

## 六、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	13	6	0	0	否	5
刘威武	否	13	13	13	0	0	否	5
刘振华	否	4	4	3	0	0	否	1
刘辉	否	4	4	4	0	0	否	1
吴宗敏	否	13	13	7	0	0	否	5
李德林	否	4	4	4	0	0	否	1
李晓霏	否	13	13	13	0	0	否	5
黄坚	否	13	13	12	0	0	否	5
张铭文	否	13	13	13	0	0	否	3
丁璐莎	否	13	13	13	0	0	否	5
叶茨志	是	13	13	10	0	0	否	3
张瑞君	是	13	13	12	0	0	否	3
陈欣	是	8	8	7	0	0	否	2
曹啸	是	13	13	13	0	0	否	3
丰金华	是	13	13	11	0	0	否	5
张健(已离任)	否	9	9	9	0	0	否	5
邓伟栋(已离任)	否	9	9	9	0	0	否	5
马伯寅(已离任)	否	9	9	8	0	0	否	3
向华(已离任)	是	5	5	4	0	0	否	4
肖厚发(已离任)	是	0	0	0	0	0	否	3
熊伟(已离任)	是	0	0	0	0	0	否	3
胡鸿高(已离任)	是	0	0	0	0	0	否	3
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								6
现场结合通讯方式召开会议次数								7

### (二) 董事对公司有关事项未提出异议

### (三) 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独立董事2024年度述职报告。

## (四) 其他

### 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》、积极参加监管机构及自律组织的培训、关注媒体报道等，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。

姓名	职务	培训时间和内容
霍 达	董事长、执行董事、首席信息官	2024年1月参加央企高管研修班主课堂第五期；4月参加国家安全教育专题讲座；5月参加2024年世界一流国际公开课“中国制造如何推进新型工业化发展道路”、2024年度全国保密教育线上培训、2024年世界一流国际公开课“大模型下的新世界格局”；6月参加2024年世界一流国际公开课“全球可持续金融的现状与未来”；7月参加2024年世界一流国际公开课“AI与战略管理”、2024年世界一流国际公开课“企业战略”；9月参加新“国九条”及配套政策解读培训班（第三期）；2024年10-11月参加2024年证券从业人员后续教育；阅读公司月度董监事通讯。
刘威武	非执行董事	2024年1月参加《业财融合之经营思维与数据应用》专题讲座；3月参加《企业数据资产管理及数据资产入表》专题讲座；4月参加《当前形势下二级市场投资估值实践与交流》专题讲座；5月参加《业务视角的企业成本费用管理》专题讲座、《企业所得税汇算清缴热点问题交流》专题交流会；6月参加招商局集团“铸力智行”财务人才培训班、《资产负债组合管理》专题讲座、2024年招商局财务负责人价值创造培训班；7月参加《成本的根源与控制实践》专题讲座；阅读公司月度董监事通讯。
刘振华	非执行董事	2024年10月参加天元律师事务所香港上市公司董事初任合规培训；阅读公司月度董监事通讯。
刘 辉	非执行董事	2024年10月参加天元律师事务所香港上市公司董事初任合规培训；阅读公司月度董监事通讯。
吴宗敏	执行董事、总裁	2024年2月参加招商局公学思享汇“大话曾国藩”；4月参加2024年国家安全教育专题讲座；5月参加2024年度全国保密教育线上培训、招商局公学思享汇“双碳目标下能源转型发展的挑战与机遇”、新《公司法》解读网络直播课；6月参加2024年世界一流国际公开课“创新生态——如何更好激发企业在科技创新中的主体作用”、招商局公学思享汇“变革时代的创新思维与转型方法论”、新《保密法》解读网络直播课；10月参加2024年世界一流国际公开课“如何成功打造跨文化领导力”；11月参加2024年世界一流国际公开课“跨国公司的合规文化建设”、2024年世界一流国际公开课“日本综合商社的国际化战略”；12月参加招商局公学思享汇“世界与模型——从AI构建者的视角看AI”；2024年10-11月参加2024年证券从业人员后续教育；阅读公司月度董监事通讯。
李德林	非执行董事	2024年10月参加天元律师事务所香港上市公司董事初任合规培训；阅读公司月度董监事通讯。
李晓霏	非执行董事	2024年10月参加深圳辖区上市公司董监高培训班；阅读公司月度董监事通讯。
黄 坚	非执行董事	2024年11月参加上交所市场政策解读和培训；12月参加上海辖区2024年第2期上市公司董事、监事、高管培训班；阅读公司月度董监事通讯。
张铭文	非执行董事	2024年12月参加上海辖区2024年第2期上市公司董事、监事、高管培训班；阅读公司月度董监事通讯。

姓名	职务	培训时间和内容
丁璐莎	非执行董事	2024年3月参加中央金融工作会议精神解读专题课程培训；6月参加加强党纪学习教育，推动全面从严治党不断向纵深发展专题培训；9月参加学习贯彻党的二十大精神专题课程培训；10月参加深圳辖区上市公司董监高培训班；阅读公司月度董监事通讯。
叶荧志	独立非执行董事	2024年7月参加上交所2024年第3期独董后续培训；9月参加汇丰银行第十一届年度中国会议；12月参加摩根士丹利“文字有了，数字何时？”宏观经济线上会议；阅读公司月度董监事通讯。
张瑞君	独立非执行董事	2024年9月参加北京上市公司协会2024年度第十期董事监事专题培训；10月参加北京上市公司2024年度第十二期董事监事专题培训；阅读公司月度董监事通讯。
陈欣	独立非执行董事	2024年6月参加天元律师事务所香港上市公司董事初任合规培训；阅读公司月度董监事通讯。
曹啸	独立非执行董事	2024年8月参加上交所2024年第4期上市公司独立董事后续培训，阅读公司月度董监事通讯。
丰金华	独立非执行董事	2024年7月参加上交所2024年第3期独董后续培训；阅读公司月度董监事通讯。

## 2、非执行董事任期

截至报告期末，公司非执行董事8名（刘威武、刘振华、刘辉、李德林、李晓霏、黄坚、张铭文、丁璐莎），独立非执行董事5名（叶荧志、张瑞君、陈欣、曹啸、丰金华）。其任期详见本报告“第四节 公司治理”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”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、年龄、教育背景、专业经验、服务任期等）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）。

截至本报告出具日，董事会由十五名成员组成，其中四名为女性董事，故就董事会而言已实现性别多元化的目标。本公司将参考股东的期望以及行业最佳惯例。本公司将(i)在招聘中注重实现性别多元化；及(ii)重视女性员工的能力提升，从而在长远上保持董事会的性别多元化。

截至2024年12月31日，本公司拥有13,461名在职人员（包括高级管理层），其中女性约占43.55%，因而本公司已达致维持性别比例相对均衡的目标。本公司已实施公平就业、择优录取规则，且无性别歧视。根据董事会的检讨结果，概无任何因素或情况会导致全体员工（包括高级管理层）的性别多元化更具挑战性或削弱其相关性。本公司将继续努力增加女性在员工团队中的代表性。

#### （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；

（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。

### 5、董事会独立性评估机制

本公司已采纳董事会独立性评估机制。董事会独立性评估机制旨在确保董事会具有较强的独立元素，使董事会能够有效地作出独立判断，更好地维护股东的利益。为确保独立非执行董事可向董事会提供独立观点及意见，提名委员会及董事会每年评估独立非执行董事的独立性，所考虑的相关因素包括以下各项：（1）履行其职责所需的品格、诚信、专业知识、经验及稳定性；（2）对本公司事务投入的时间及精力；（3）履行其身为独立董事的职责和投入董事会工作；（4）就担任独立非执行董事申报利益冲突事项；（5）不参与本公司日常管理，亦不存在任何关系或情况会影响其作出独立判断；及（6）董事会主席定期在执行董事避席的情况下与独立非执行董事会面。此外，根据董事会独立性评估机制，允许董事在履行职责时寻求独立的专业意见，并鼓励董事独立联系及咨询本公司高级管理层。

## 七、董事会下设专门委员会情况

公司已按照相关中国法律、法规、《公司章程》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，即战略与可持续发展委员会、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，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详见下文“董事会下设专门委员会成员情况”。

报告期内，公司董事会专门委员会认真履职，就公司战略与可持续发展、风险管理、内外部审计、内部控制、薪酬管理等方面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) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
战略与可持续发展委员会	霍达(召集人)、刘振华(2024年10月29日任职)、刘辉(2024年10月29日任职)、吴宗敏、张铭文(2024年1月18日任职)、丁璐莎、陈欣(2024年6月28日任职)、张健(2024年10月25日离任)、邓伟栋(2024年10月25日离任)、向华(2024年6月28日离任)
风险管理委员会	刘辉(召集人,2024年10月29日任职)、刘威武、吴宗敏、李德林(2024年10月29日任职)、张铭文(2024年1月18日任职)、丁璐莎、陈欣(2024年6月28日任职)、张健(召集人,2024年10月25日离任)、李晓霏(2024年1月18日不再担任委员)、马伯寅(2024年1月18日任职,2024年10月25日离任)、向华(2024年6月28日离任)
审计委员会	张瑞君(召集人,2024年1月18日任职)、刘威武、黄坚、曹啸(2024年1月18日任职)、丰金华、肖厚发(召集人,2024年1月18日离任)、胡鸿高(2024年1月18日离任)
薪酬与考核委员会	陈欣(2024年6月28日任职)、刘辉(2024年10月29日任职)、李晓霏、叶荧志(2024年1月18日任职)、丰金华、向华(召集人,2024年6月28日离任)、张健(2024年10月25日离任)、熊伟(2024年1月18日离任)
提名委员会	叶荧志(召集人,2024年1月18日任职)、霍达、李晓霏、张瑞君(2024年1月18日任职)、曹啸(2024年1月18日任职)、熊伟(召集人,2024年1月18日离任)、肖厚发(2024年1月18日离任)、胡鸿高(2024年1月18日离任)

## (二) 报告期内战略与可持续发展委员会召开2次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行 职责情况
2024年3月28日	审议通过: 关于公司2023年度社会责任报告暨环境、社会及管治报告的议案	无	无
2024年12月18日	审议通过: 1. 关于18套恒生系统信创改造项目申请使用金融科技创新基金的议案; 2. 关于修订《招商证券股份有限公司金融科技创新基金管理办法》的议案; 3. 关于《招商证券股份有限公司中长期发展战略暨2024-2028年发展规划》的议案	建议公司优化新五年综合竞争力指标权重, 调整公募基金托管指标等。	无

本公司战略与可持续发展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; 对公司环境、社会及治理相关目标、规划、策略、风险等重大事项进行研究、决策, 监督实施进展; 董事会授权的其他事宜。

报告期内, 战略与可持续发展委员会共召开2次会议, 审议通过关于公司2023年度社会责任报告暨环境、社会及管治报告的议案; 关于18套恒生系统信创改造项目申请使用金融科技创新基金的议案; 关于修订《招商证券股份有限公司金融科技创新基金管理办法》的议案; 关于《招商证券股份有限公司中长期发展战略暨2024-2028年发展规划》的议案等议案。

此外, 公司董事会通过战略与可持续发展委员会对公司在环境、社会及管治的绩效及报告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查并感到满意。

报告期内, 战略与可持续发展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	霍达(召集人)	2/2
2	刘振华	1/1
3	刘辉	1/1
4	吴宗敏	2/2
5	张铭文	2/2
6	丁璐莎	2/2
7	陈欣	1/1
8	张健	1/1
9	邓伟栋	1/1
10	向华	1/1

### (三) 报告期内风险管理委员会召开4次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2024年3月26日	审议通过：1. 关于公司2023年四季度合规报告的议案；2. 关于公司2023年度合规报告的议案；3. 关于公司2023年度洗钱风险管理工作报告的议案；4. 关于公司2023年四季度全面风险管理及2024年经济资本配置报告的议案；5. 关于公司2023年度全面风险管理工作总结与规划报告的议案；6. 关于公司2024年度自营投资额度的议案；7. 关于公司2024年度全口径自营投资额度安排报告的议案；8. 关于公司2024年度重大经营风险预测评估报告的议案；9. 关于调整公司风险偏好陈述书的议案；10. 关于招商证券股份有限公司净资本等风险控制指标持续达标的情况报告(2023年末)	一是妥善处理存量风险,做好舆情管理,IPO保荐业务要做好执业质量管理,严防合规风险,继续做好城投债和涉房债的风险管理;二是提升展业能力,增强核心竞争力,力争提升分类监管评级;三是根据中央金融工作会议精神和证监会的指导意见,进一步加强合规建设,健全内控机制,完善风险预警体系,提升风险管控水平。	无
2024年6月13日	审议通过：1. 关于公司2024年一季度全面风险管理报告的议案；2. 关于公司2024年一季度合规报告的议案。 听取：最新监管政策及典型监管案例分析的汇报	建议公司扎实贯彻落实新“国九条”强监管、防风险、促高质量发展的要求,在风险防范和合规管理方面采取更加细化的措施,持续提高执业质量,加强项目过程管控,筑牢风险合规防线,提升合规水平、专业服务能力、核心竞争力。	无
2024年8月30日	审议通过：1. 关于公司2024年二季度全面风险管理报告的议案；2. 关于公司2024年二季度合规报告的议案；3. 公司净资本等风险控制指标持续达标情况的报告(2024年6月末)	针对当前公司面临的新挑战,建议公司继续关注风险管理架构、流程以及风险管理工具的梳理,统筹管理风险偏好和核心风险点,并相应进行风险资源调配;建议公司继续深入研究非美元主要币种、产品和市场的投资,以充分利用分散风险的工具和风险资源;鉴于市场风险的事前管理重要性,建议继续促进和完善风控团队和业务团队的常规性的现场沟通交流机制;建议保持“战略性耐心”,做好风险管控和风险资源的利用;建议公司深入贯彻党的二十届三中全会对进一步深化金融体制改革的部署和要求,做优做强提升综合服务水平,当好服务实体经济的主力军和维护金融稳定的压舱石。	无
2024年12月20日	审议通过：1. 公司2024年三季度全面风险管理报告；2. 公司2024年三季度合规报告	当前严监管态势下建议公司进一步关注合规风险,尤其是投行合规风险、托管和代销业务风险、从业人员行为管理等。	无

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、年度合规报告和风险评估报告等，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。

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	刘辉（召集人）	1/1
2	刘威武	4/4
3	吴宗敏	4/4
4	李德林	1/1
5	张铭文	4/4
6	丁璐莎	4/4
7	陈欣	2/2
8	张健（原召集人）	3/3
9	马伯寅	3/3
10	向华	2/2
11	李晓霏	0/0

#### （四）报告期内审计委员会召开6次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行 职责情况
2024年3月27日	审议通过：1. 关于公司2023年年度报告的议案；2. 关于公司2023年度财务决算报告的议案；3. 关于公司2023年度内部控制审计报告的议案；4. 关于公司2023年度内部控制评价报告的议案；5. 关于公司2023年度内部审计工作报告暨2024年内部审计工作计划的议案；6. 关于公司2023年度内控体系工作报告的议案；7. 公司对会计师事务所2023年度审计履职情况评估报告；8. 董事会审计委员会对会计师事务所2023年度履行监督职责情况的报告；9. 公司董事会审计委员会2023年度履职情况报告；10. 关于修订《招商证券股份有限公司稽核部及稽核部人员综合考评办法（试行）》的议案 听取：德勤会计师事务所关于公司2023年度审计工作的汇报	无	无
2024年4月26日	审议通过：关于公司2024年第一季度报告的议案	建议公司在市场剧烈波动、政策大幅变动的环境下，做好各项业务的风险控制。	无

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行 职责情况
2024年6月7日	审议通过：关于聘请公司2024年度审计机构的议案	无	无
2024年8月29日	审议通过：1. 关于公司2024年半年度报告的议案；2. 关于公司2024年半年度内部审计工作报告的议案 听取：2024年中期审阅工作汇报	建议公司研究关于审计师提供非鉴证服务的政策；公司内审不仅要防风险，还要促发展。	无
2024年10月29日	审议通过：1. 关于公司2024年第三季度报告的议案；2. 关于毕马威成员所提供非鉴证服务的议案	建议公司加强对突发事件的内部控制。	无
2024年12月30日	审议通过：1. 公司2024年三季度内部审计工作报告；2. 公司2024年度内部控制自我评价工作方案；3. 关于续聘公司财务负责人的议案；4. 关于续聘公司内部审计机构负责人的议案 听取：毕马威会计师事务所关于公司2024年度审计工作计划的汇报	无	无

本公司审计委员会的主要职责为：监督及评估外部审计工作，提议聘请或更换外部审计机构；监督及评估内部审计工作；协调经营管理层、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；监督及评估公司的内部控制；监管公司的财务汇报制度，审核公司的财务信息及其披露，监督年度审计工作，就审计后的财务报告信息的真实性、准确性和完整性作出判断，提交董事会审议；确保并检讨公司设定以下安排：公司员工及其他与公司有往来者（如客户及供应商）可暗中及以不具名的方式就财务汇报、内部监控或其他方面可能发生的关于公司的不正当事宜提出关注；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；向董事会提出聘任或者解聘公司财务负责人的建议；审核因会计准则变更以外的原因作出会计政策、会计估计变更或者重大会计差错更正事项，提交董事会审议；研究其他由董事会界定的课题及授予的事宜；公司证券上市地法律法规、监管规定、自律规则及《公司章程》等规定的其他职责。

报告期内，审计委员会共召开6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；审计委员会按照公司《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并对公司内部审计工作进行了监督指导，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、内部审计、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。

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	张瑞君（召集人）	6/6
2	刘威武	6/6
3	黄 坚	6/6
4	曹 啸	6/6
5	丰金华	6/6
6	肖厚发（原召集人）	0/0
7	胡鸿高	0/0

### （五）报告期内薪酬与考核委员会召开6次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2024年3月1日	审议通过：关于招商证券2023年度薪酬总额计提的议案	无	无
2024年3月27日	审议通过：关于公司合规负责人2023年度考核报告的议案 审阅：公司董事长及高级管理人员述职报告	无	无
2024年6月10日	审议通过：关于修订《招商证券股份有限公司员工持股计划（修订稿）》的议案	无	无
2024年6月30日	审议通过：关于公司经理层成员2024年度经营业绩考核及任期经营业绩考核内容的议案	无	无
2024年8月12日	审议通过：1. 关于招商证券2022年度人工成本核定及分配情况的议案；2. 关于提请授权经营管理层实施员工薪酬管控的议案	无	无
2024年12月18日	审议通过：1. 关于公司经理层成员2023年度经营业绩考核结果的议案；2. 关于变更公司有关经理层成员2024年度业绩责任书内容的议案	无	无

本公司薪酬与考核委员会的主要职责为：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6次会议，审查公司执行董事及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，确认经理层成员2023年度经营业绩考核结果并确定公司经理层成员2024年度经营业绩考核内容。

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	陈欣（召集人）	3/3
2	刘辉	1/1
3	李晓霏	6/6
4	叶茨志	6/6
5	丰金华	6/6
6	向华（原召集人）	3/3
7	张健	5/5
8	熊伟	0/0

## （六）报告期内提名委员会召开7次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2024年1月18日	审议通过：关于提名公司董事会秘书的议案	无	无
2024年2月26日	审议通过：关于提名张兴先生为公司合规总监、首席风险官的议案	无	无
2024年3月27日	审议通过：关于公司2023年度董事会多元化及独立性检视报告的议案	无	无
2024年6月7日	审议通过：关于提名陈欣为公司第八届董事会独立董事候选人的议案	无	无
2024年9月27日	审议通过：关于提名公司第八届董事会非执行董事候选人的议案	无	无
2024年11月8日	审议通过：关于提名刘波先生为公司副总裁的议案	无	无
2024年12月30日	审议通过：关于续聘公司高级管理人员的议案	无	无

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；根据公司经营活动情况、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7次会议。对公司董事会架构（包括董事多元化）进行检视，对董事及高级管理人员候选人资格进行审核。有关提名委员会于报告期内遵守的提名程序、流程及参考标准，详见本报告“第四节公司治理”之“多元化政策”的详细内容。

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	叶茨志（召集人）	6/6
2	霍达	7/7
3	李晓霏	7/7
4	张瑞君	6/6
5	曹啸	6/6
6	熊伟（原召集人）	1/1
7	肖厚发	1/1
8	胡鸿高	1/1

## 八、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，维护公司、股东和广大投资者的合法权益，在促进公司规范运作方面做出了积极贡献。

### (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
朱立伟	股东代表监事 (监事会临时召集人)	9	9	6	0	0	否	5
孙 献 (2024年10月25日任职)	股东代表监事	2	2	2	0	0	否	1
马蕴春	股东代表监事	9	9	9	0	0	否	5
彭陆强	股东代表监事	9	9	9	0	0	否	5
尹虹艳	职工代表监事	9	9	6	0	0	否	5
陈 肇	职工代表监事	9	9	6	0	0	否	5
王章为 (2024年10月25日离任)	股东代表监事	7	7	7	0	0	否	5
邹 群 (2024年6月28日离任)	股东代表监事	5	5	5	0	0	否	4
王剑平 (2024年6月28日离任)	职工代表监事	5	5	2	0	0	否	4
何敏 (2024年1月18日离任)	职工代表监事	0	0	0	0	0	否	3
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								5
现场结合通讯方式召开会议次数								4

## (二) 监事会召开情况

2024年度，监事会共召开会议9次，具体如下表所示：

会议届次	召开日期	会议决议
第八届监事会第一次会议	2024年1月18日	审议通过：关于推举招商证券股份有限公司第八届监事会召集人的议案。
第八届监事会第二次会议	2024年3月28日	审议通过：1. 关于公司2023年年度报告的议案；2. 关于公司2023年度经营工作报告的议案；3. 关于公司2023年度内部控制评价报告的议案；4. 关于公司2023年度合规报告的议案；5. 关于公司2023年度社会责任报告暨环境、社会及管治报告的议案；6. 关于公司2023年度合规管理有效性评估报告的议案；7. 关于公司2023年度监事会工作报告的议案。
第八届监事会第三次会议	2024年4月19日	审议通过：关于招商证券股份有限公司原合规总监、首席风险官胡宇同志离任审计报告的议案。
第八届监事会第四次会议	2024年4月26日	审议通过：关于招商证券股份有限公司2024年第一季度报告的议案。
第八届监事会第五次会议	2024年6月11日	审议通过：关于调整公司监事会成员人数的议案。
第八届监事会第六次会议	2024年8月30日	审议通过：1. 关于公司2024年半年度经营工作报告的议案；2. 关于公司2024年半年度报告的议案。
第八届监事会第七次会议	2024年9月27日	审议通过：1. 关于招商证券股份有限公司原副总裁熊开同志离任审计报告的议案；2. 关于提名孙献女士为公司第八届监事会股东代表监事候选人的议案。
第八届监事会第八次会议	2024年10月29日	审议通过：关于招商证券股份有限公司2024年第三季度报告的议案。
第八届监事会第九次会议	2024年12月9日	审议通过：关于招商证券股份有限公司原副总裁赵斌同志离任审计报告的议案。

## 九、监事会发现公司存在风险的说明

监事会对报告期内的监督事项无异议。

## 十、报告期末母公司和主要子公司的人员情况

### (一) 人员情况

母公司在职员工的数量	12,391
主要子公司在职员工的数量	1,070
在职员工的数量合计	13,461
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	51
<b>专业构成</b>	
<b>专业构成类别</b>	<b>专业构成人数</b>
证券及期货经纪	7,582
研究人员	720
投资及交易人员	303
投资管理业务人员	290
投资银行业务人员	1,226
法律合规、风控、内部稽核人员	190
信息技术人员	2,200
财务及会计人员	164
行政及管理人员	605
其他人员	181
<b>合计</b>	<b>13,461</b>
<b>教育程度</b>	
<b>教育程度类别</b>	<b>数量(人)</b>
博士	129
硕士	5,242
本科	6,493
其他	1,597
<b>合计</b>	<b>13,461</b>

## (二) 薪酬政策

公司践行贯彻稳健经营理念、确保合规底线要求、促进形成正向激励、提升公司长期价值等原则，将“合规、诚信、专业、稳健”的文化理念融入薪酬管理，建立稳健的薪酬制度，不断健全薪酬激励约束机制，凝聚和吸引优秀人才，促进公司稳健经营和高质量发展。

公司薪酬总额主要挂钩公司主要经营指标完成情况，根据对标公司薪酬情况合理确定。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及公司在主要竞争对手中的经营地位确定；奖金主要根据各部门关键绩效指标、战略性任务、创新、协同等指标完成情况，经济资本使用情况、全面风险管理和合规管理落实情况以及市场薪酬水平，由公司综合裁量确定。

## (三) 培训计划

公司围绕战略目标，紧跟业务发展和人才培养需要制定年度培训计划，实施面向各类员工的培训项目，着力建强核心人才队伍。不断丰富培训资源，优化培训运营，提高培训质量。全年以线上、线下等多

种形式举办公司集中化内部培训60余项，部门专业化内部培训500余项，外派培训200余项。培训重点包括政治意识、职业道德、企业文化、宏观经济、合规风控、前沿科技、财富管理、投研技巧、领导力、数字化转型等内容。通过培训强化干部员工的执业能力，促进公司业务目标的达成与核心竞争力的提升。同时，着力推进移动学习平台资源建设，新上架300余门线上课程，支持员工灵活自主学习的需要。

## (四) 劳务外包情况

公司总部个别部门及分支机构采用劳务外包形式从事非核心的、事务性的及辅助性的工作。公司遵照《合同法》等国家法律法规的要求，与劳务外包公司签订服务协议并对服务质量进行规范管理。

## (五) 其他

截至2024年12月31日，公司签订《证券经纪人委托合同》的证券经纪人843人。公司对证券经纪人采取分级、分类管理模式。分级管理是指公司总部统一制定必要的管理制度和规范，分公司、营业部在公司制度范围内落实营销人员的管理。分类管理是指公司按照证券经纪人的综合情况，对其工作要求及报酬进行分类管理。

# 十一、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

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，公司将积极采取现金方式分配股利。

公司实施利润分配应遵守下列规定：

(一) 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%；

(二) 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；

(三) 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；

(四) 公司在满足上述第(一)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,根据《公司章程》及股东回报规划关于分红政策、分红决策程序和机制的规定,公司制定并实施了2023年年度利润分配方案、2024年中期利润分配方案。

公司2023年年度利润分配方案为:以方案实施前的公司总股本8,696,526,806股为基数,每股派发现金红利0.252元(含税),共计派发现金红利2,191,524,755.11元(含税)。本次现金分红占公司2023年年度合并报表归属于母公司股东的净利润的25.01%。公司对本年度现金分红比例低于30%的情况进行了公告说明。

以上现金红利以人民币计值和宣布,以人民币向A股股东支付,以港币向H股股东支付。港币实际派发金额按照公司审议利润分配方案的股东大会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

上述利润分配方案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,对中小投资者进行了单独计票。

公司2024年中期利润分配方案为:以方案实施前的公司总股本8,696,526,806股为基数,每股派发现金红利0.101元(含税),共计派发现金红利878,349,207.41元(含税)。本次现金分红占公司2024年半年度合并报表归属于母公司股东的净利润的18.50%。

以上现金红利以人民币计值和宣布,以人民币向A股股东支付,以港币向H股股东支付。港币实际派发金额按照公司审议利润分配方案的董事会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

上述利润分配方案由公司股东大会授权董事会审议通过。

2024年7月16日、8月2日,2023年年度利润分配方案A股、H股分红分别实施完毕;2024年9月20日、10月14日,公司2024年中期利润分配方案A股、H股分红分别实施完毕。

## (二) 现金分红政策的专项说明

是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求	√是 □否
分红标准和比例是否明确和清晰	√是 □否
相关的决策程序和机制是否完备	√是 □否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	√是 □否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会,其合法权益是否得到了充分保护	√是 □否

## (三) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

单位:元 币种:人民币

每10股送红股数(股)	0
每10股派息数(元)(含税)	3.77
每10股转增数(股)	0
现金分红金额(含税)	3,278,590,605.86
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	10,385,872,410.71
现金分红金额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(%)	31.57
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	0
合计分红金额(含税)	3,278,590,605.86
合计分红金额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(%)	31.57

注：公司2024年中期和2024年度合计分红4,156,939,813.27元，占2024年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的40.02%。

2024年度公司不计提法定盈余公积金，以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利3.77元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本。

以截至2024年12月31日公司的股份总数8,696,526,806股为基数测算，共计分配利润人民币3,278,590,605.86元。如实施权益分派股权登记日公司总股本发生变动，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配金额。

以上现金红利以人民币计值和宣布，以人民币向A股股东支付，以港币向H股股东支付。港币实际派发金额按照公司审议利润分配方案的股东大会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

公司2024年度利润分配方案需经2024年年度股东大会审议通过后，公司将于2025年8月30日前派发2024年度现金红利。有关本次A股股息派发的股权登记日、具体发放日以及H股股息派发的记录日、暂停股东过户登记期间等事宜，公司将另行通知。

根据中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的规定，公司第八届董事会第十六次会议审议通过了《关于公司2025年中期利润分配授权的议案》，拟提请股东大会授权董事会根据公司的盈利情况和资金需求状况，在分红金额不低于2024年中期分红，且分红比例不超过相应期间归属于公司股东净利润40%的前提下，制定公司2025年中期利润分配方案。

#### (四) 最近三个会计年度现金分红情况

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）(1)	7,957,322,027.49
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	0
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	7,957,322,027.49
最近三个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的年均净利润金额(4)	9,073,358,154.97
最近三个会计年度现金分红比例(%) (5)=(3)/(4)	87.70
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	10,385,872,410.71
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	27,524,486,995.59

## 十二、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) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

#### 员工持股计划情况

事项概述	查询索引
<p>公司第六届董事会第十七次会议、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《以集中竞价交易方式回购公司A股股份方案》。公司拟将本次回购的全部A股股份用于员工持股计划。公司第六届董事会第二十五次会议、公司2020年第一次临时股东大会审议通过《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》；公司第六届董事会第二十八次会议、2020年第一次临时股东大会审议通过了《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》，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。公司设立员工持股计划旨在：（1）进一步完善本公司治理结构，建立和完善股东、本公司与员工之间的利益共享与风险共担机制，倡导本公司与个人共同持续发展的理念，充分调动本公司高级管理人员和核心人才的积极性；（2）吸引和保留优秀人才和业务骨干，兼顾本公司长期利益和近期利益，更灵活地吸引各种人才，从而更好地促进本公司长期、持续及健康发展。员工持股计划实施后，公司全部有效的员工持股计划持有的公司股票总数量累计不超过公司股本总额的10%。任一持有人持有的员工持股计划份额所对应的公司股票数量累计不超过公司股本总额的1%。</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》《关于选举公司员工持股计划管理委员会委员的议案》。</p> <p>员工持股计划的参与对象为与本公司及其全资附属公司签订劳动合同的董事、监事、高级管理人员、D层级及以上层级人员及其他核心骨干员工。</p> <p>公司聘请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》。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0.5974%，参与人数共995人。</p> <p>2020年7月至8月公司A+H股配股发行工作完成后，公司员工持股计划持有52,026,381股公司A股股票，占公司总股本的0.5982%。</p> <p>员工持股计划的股票认购价格为16.5912元每股，根据公司为实施员工持股计划而回购的股份均价（含交易费用）厘定。员工持股计划参与配股的认购价格为7.46元每股，定价标准详见相关公告。公司员工参与本计划的资金来源为员工个人的合法薪酬，以及法律、行政法规允许的其他方式取得的自筹资金。</p> <p>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。员工持股计划的存续期限为10年，自公司股东大会审议通过该计划之日（2020年1月15日）起算。经员工持股计划持有人会议审议并提交公司董事会审议通过后，本计划的存续期可以延长。员工持股计划存续期届满后未有效延期的，员工持股计划自行终止。</p> <p>截至本报告出具日，公司员工持股计划持有人242人，共计持有9,033,173股公司A股股票，占公司已发行总股本的0.10%，于2024年度，员工持股计划并无尚未行使的股份。员工持股计划的剩余期限为约4.8年。</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、7月7日、8月19日在上交所网站发布的相关公告。</p>

员工持股计划于2023年开放卖出1次，共卖出24,094,488股，剩余27,931,893股；2024年开放卖出6次，共卖出17,927,120股，剩余10,004,773股。截至本报告出具日，2025年开放卖出1次，共卖出971,600股，剩余9,033,173股。除此外，员工持股计划并无任何股份获授出、行使、失效或注销。截至本报告出具日，根据员工持股计划授出的股份详情载列如下：

持有人姓名/类别	持有股份数量（股）
霍 达	531,210
陈 肇	102,156
2024 年度内总薪酬最高的五名个人合计（其中 1 名为公司董事）	689,833
其他员工合计	8,241,184

## （二）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

截至2024年12月31日，本公司董事、监事及最高行政人员在本公司或其相联法团的股份、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如下：

董事/监事	职务	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股总数的比例（%）	好仓/淡仓/可供借出的股份
霍 达	董事长、执行董事	A 股	实益拥有人	531,210	0.006	0.007	好仓
尹虹艳	职工代表监事	A 股	实益拥有人	104,311	0.001	0.001	好仓
陈 肇	职工代表监事	A 股	实益拥有人	102,156	0.001	0.001	好仓

## （三）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

在现有管理框架内，公司高级管理人员实行绩效薪酬激励机制，其报酬根据岗位和绩效挂钩情况确

定。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。

## 十三、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

公司按照境内外相关法律法规以及监管机构、交易所及其他自律组织关于内部控制的相关规则，建立了完备的内部控制制度体系，涵盖事前、事中和事后控制，渗透到公司决策、执行、监督、反馈等各个环节，将内部控制建设始终贯穿于公司的经营发展之中，不断增强公司自我约束能力，强化制度执行，落实监督检查，有效防范和化解各类风险，确保公司持续稳健发展。

根据2024年度公司内部控制评价结果，报告期内，公司不存在财务报告及非财务报告内部控制重大缺陷，公司已建立较为完善的内部控制机制并有效执行，达到了公司内部控制的整体目标。

## 十四、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

公司建立了由董事会、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。2024年，各层级各司其责，积极履行其相应合规管理职责，公司合规情况良好。

公司持续推进合规管理体系建设工作，进一步组织落实监管新规，做好监管沟通，按照法律法规、公司规章制度要求开展合规咨询与审查、合规培训宣导、合规检查、合规提示与督导、合规风险处置、合规监测、反洗钱等各项合规管理工作；加强合规风险识别和防范工作，持续健全合规风险管控机制；及时做好法律法规规则追踪解读，组织相关单位及时修订完善内部规章制度，落实新规要求，有效完善公司内

控管理；新建或修订了《招商证券股份有限公司知识产权管理办法》《招商证券股份有限公司信息隔离墙及利益冲突管理办法》《招商证券股份有限公司客户尽职调查管理办法》《招商证券股份有限公司可疑交易报告管理办法》等10项法律合规管理制度，持续完善合规管理制度体系；严格执行落实《招商证券股份有限公司干部员工问责管理规定》，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

2024年，公司加大合规检查力度，针对监管关注重点、高风险领域、新业务等领域，积极开展合规检查，全面排查合规风险隐患并督导整改。全年共开展40项合规检查，保障公司业务规范开展。

## 十五、报告期内对子公司的管理控制情况

公司对下属子公司按照子公司管理制度进行规范管理。公司对全资子公司的管理遵循统一管理、独立决策、规范运作、灵活高效的基本原则。公司各职能部门按职能条线对子公司进行战略管理、人力资源管

理、财务管理、风险合规管理等。此外，公司还通过金蝶系统、OA系统等管理系统软件加强对子公司内部管理控制，提高子公司经营管理水平。

## 十六、内部控制审计报告的相关情况说明

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2024年度内部控制审计报告》。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

## 十七、稽核工作开展情况

报告期内，公司稽核监督工作紧密围绕稳覆盖、抓重点、强内控、挖违规、提质效五个目标层层着力，强化联动、拓宽视野，提高审计分析的及时性、全局性，全面提升内部审计监督效能。按照审计署、

国资委及招商局集团要求对于内部审计工作需聚焦主责主业的主导思想，重点分析新变化，常态有序覆盖全领域，前瞻预判风险并改进机制，持续探索信息技术应用，提升违规行为线索挖掘效率，同时全面对标

管理要求，深化违规经营投资责任追究工作。

报告期内，公司共开展各类稽核审计项目163项，其中总部及子公司专项审计及评估项目35项，覆盖了金融产品代销、固定收益融资、场外衍生品、托管外包、国际经纪、资产管理等重点业务领域，以及公司数据治理、应收账款管理、互联网平台建设、集中交易清算等重点管理环节；对运营管理中心、研究发展中心等部门开展了审计整改“回头看”项目，进一步夯实整改效果；按时完成了公司内部控制有效

性自我评估项目，并根据监管要求保质、保量、高效完成分支机构负责人的离岗或离任审计项目共计128项。

通过开展上述内部审计、评估及后续督促整改，各单位内部控制的制度健全性、机制充分性和执行有效性得到了全面梳理和完善，合规与风险防范意识进一步提高，稽核监督工作助力高效发展、助力战略推进，为公司规范、稳健经营保驾护航，全力推进业务及管理“提质增效”。

## 十八、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

根据中国证监会部署，2021年公司组织开展上市公司治理专项行动自查工作。经自查，公司已经按照《公司法》《上市公司治理准则》《证券公司治理准则》《上海证券交易所股票上市规则》《香港上市规则》等相关法律法规和规章制度建立健全了较为完

整、合理的法人治理结构及内部控制体系。本次自查发现的董事会、监事会延期换届、部分高管人员未出席股东大会等问题均已于2021年度完成整改。公司将按照法律法规的规定进一步完善公司治理，不断提高公司发展质量。

## 十九、其他

### （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、监事及最高行政人员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。本公司不存在有关雇员违反《标准守则》的情况。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《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“第四节 公司治理”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”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2024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，呈报平衡、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

刘杰先生与邝燕萍女士为本公司联席公司秘书（分别于2023年4月及2016年4月获委任，该委任分别于2023年4月和2016年10月生效，其中邝燕萍女士委任自2024年12月31日截止）。刘杰先生为本公司副总裁（财务负责人）、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）有限公司总监。根据《香港上市规则》第3.29条的要求，2024年度刘杰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。

2024年12月30日，经公司第八届董事会第十三次会议审议通过，公司委任黄慧儿女士接替邝燕萍女士为公司联席公司秘书；委任黄慧儿女士为授权代表吴宗敏先生、刘杰先生的替任人，上述委任事宜自2025年1月1日生效。黄慧儿为Vistra集团成员公司卓佳专业商务有限公司（一间全球性之专业服务供货商，专门从事提供商务、企业及投资者综合服务）之公司秘书服务部董事。

### (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。

根据《公司章程》，连续九十日以上单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律法规、监管规定、自律规则、本章程及其他相关规定，在收到请求后十日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的五日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后十日内未作出反馈的，连续九十日以上单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求五日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，

应当征得相关股东的同意。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续九十日以上单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东可以自行召集和主持。

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。公司通过投资者说明会、投资者专线电话、上证e互动平台、投资者关系邮箱、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的任何疑虑。股东可以根据《公司章程》列明的程序召集召开临时股东大会并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。

根据《公司章程》，公司召开股东大会，董事会、监事会以及连续一百八十日以上单独或者合计持有公司百分之三以上股份的股东，有权向公司提出提案。连续一百八十日以上单独或者合计持有公司百分之三以上股份的股东，可以在股东大会召开十日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后两日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

### (五) 核数师酬金

公司审计师酬金情况详见本报告“第六节 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

公司高度重视投资者关系管理工作，积极开展投资者关系管理工作，持续提升公司透明度，全面推介公司业务发展优势，增进投资者对公司的了解。公司制定《董事会秘书工作规范》《信息披露事务管理

制度》《投资者关系管理制度》，明确了相关工作机制，指定董事会秘书负责投资者关系管理及信息披露事务，接待股东来访和咨询。除法律规定的信息披露途径外，公司主要通过股东大会、投资者说明会、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。

报告期内，公司参加了“‘百年招商，创享未来’招商局集团上市公司集体业绩说明会”（含公司现金分红说明会），公司总裁、副总裁（财务负责人）兼董事会秘书、独立董事等出席说明会，百余家境内外机构分析师和30多家媒体参与集体业绩说明会，约20万人线上参会。公司组织召开2023年度业绩、2024年半年度业绩分析师及投资者会议、2024年半年度业绩网上说明会、2024年三季度业绩网上说明会，参加深圳辖区上市公司2024年投资者网上集体接待日活动，并通过上证e互动平台、出席券商策略会、接待调研、投资者热线、电子邮件等多种方式与广大投资者进行持续深入的交流，合计交流超400人次。

## （七）风险管理及内部监控

公司风险管理情况详见本报告“第三节 管理层讨论与分析”之“可能面对的风险”的相关内容。

本公司设有内部审计部门，主要职能包括对公司内部控制、风险管理、财务收支、业务活动实施独立、客观的监督、评价和建议。

公司董事会、董事会风险管理委员会、董事会审计委员会按其职能，每年对风险管理及内部监控系统开展4次检查。公司认为，于报告期内，本集团的风险管理及内部监控系统属充分及有效。

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2024年度内部控制评价报告》及本报告本节之“报告期内的内部控制制度建设及实施情况”、“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

公司根据中国证监会《上市公司信息披露管理办法》《公司信用类债券信息披露管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第2号——信息披露事务管理》等规定及公司的实际情况，制定《招商证券股份有限公司内幕信息知情人登记制度》《招商证券股份有限公司信息披露事务管理制度》《招商证券股份有限公司投资者关系管理制度》等，构建内幕信息管理的运行机制。

公司《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；《信息披露事务管理制度》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

公司分别于2024年1月、2024年6月修订公司章程，具体内容详见公司于2023年12月15日、2024年1月19日、2024年6月12日、2024年6月29日在上交所网站发布的相关公告。

## 第五节

# 环境与社会责任

### 一、环境信息情况

是否建立环境保护相关机制	是
报告期内投入环保资金（单位：万元）	32.73

#### （一）有利于保护生态、防治污染、履行环境责任的相关信息

公司将绿色低碳理念融入到公司日常运营，制定节能环保工作计划，减少能源消耗，提高资源的使用效率，减少废弃物排放。具体环境数据和管理信息详见公司与本报告同期在上海证券交易所网站披露的《招商证券股份有限公司2024年度可持续发展报告》和香港联合交易所网站披露的《招商证券股份有限公司2024年度环境、社会及管治报告》。

在废弃物处理方面，公司积极采取一系列有效措施，致力于实现垃圾的分类回收与环保处理。招证大厦各楼层均设置垃圾回收站点，确保所有垃圾都能得到科学分类和妥善回收。公司对废旧电池进行专项回收，本年度累计回收量达21公斤；公司将生活垃圾和厨余垃圾分别委托给第三方专业公司负责相关回收处理工作，将有害垃圾交由当地政府指定清运单位定期进行清理。

在资源集约利用方面，公司大力倡导节约使用办公用品，规范办公用品的配备、采购与领用流程。同

时，积极推动办公电子化，减少纸质文件印刷和传真使用频率。

在物资选购方面，公司积极落实绿色采购政策。针对车辆采购，公司要求集中采购的车辆符合国六标准（环保要求）或为电动车。针对家具采购，公司要求家具供应商须具有中国环境标志产品认证证书（十环认证），并通过ISO 9000系列质量管理体系认证，家具成品及所用原材料须达到国家E1级环保标准。

在环保公益方面，公司组织开展多场生态环保公益活动并鼓励员工积极参与，包括江岸、海岸滩涂、义务植树、利是封回收重用等环保行动。

2024年，公司在绿色金融领域持续深耕，以多元化金融工具服务实体经济低碳转型。投行业务方面，公司承销绿色债券166.01亿元（项目融资总额1,173.70亿元），同比增长54%。完成3个绿色股权融资项目，融资总额52.57亿元，公司承销38.85亿元。股权投资业务方面，招证投资进一步加大绿色低碳领域的研究投入，将新能源、新材料作为核心投

资方向，全年审议绿色低碳项目近10个，金额约1亿元。招商致远资本所管理的基金报告期内完成绿色股权投资6.22亿元。招商期货积极构建多层次的绿色期货产品体系，探索研究碳金融等衍生品；创新发

布并完善国内首个商品ESG指数，帮助资本在绿色资源品领域有效配置；积极推进天气衍生品设计及实践，助力农业、电力等行业完善风险管理体系。

## (二) 在报告期内为减少其碳排放所采取的措施及效果

是否采取减碳措施	是
减少排放二氧化碳当量（单位：吨）	3,723
减碳措施类型（如使用清洁能源发电、在生产过程中使用减碳技术、研发生产助于减碳的新产品等）	绿色低碳运营，打造绿色数据中心

### 具体说明

2024年，公司将绿色低碳的发展理念融入日常运营全过程，从日常办公层面挖掘绿色发展潜力，优化节能环保措施，组织绿色环保活动，提高资源的使用效率和增强员工的环保意识，努力降低各项经营活动对环境带来的影响。

公司积极采取多项举措引导员工环保行为，如：员工食堂不再提供一次性打包餐具，提倡员工自带饭盒及盛具按需打包。根据《深圳市生活垃圾分类管理条例》要求，公司在职场设置分类垃圾投放点，通过公共区域屏幕宣传垃圾分类知识，指导员工正确进行垃圾分类。

公司持续完善办公职场节能环保配套绿色设施。在空调系统优化方面，合理设置办公室空调温度，根据季节和气候变化适时调整空调主机的开启数量、时间及供冷温度以降低能源消耗。夏季空调温度不低于26℃，冬季不高于24℃。公司定期清洁空调滤网，检查空调管道，确保其高效节能运行。在用电数据分析与优化方面，公司全面梳理大厦的用电情况，分析高峰与低谷时段的用电分布。公司充分利用夜间用电低

谷时段进行空调蓄冰，白天高峰时段通过融冰供冷。公司职场实施分区照明管控，根据使用人数和天气情况进行区域性补光调节。安保人员每天20:00至22:00进行楼层巡查，检查办公设备如电脑的电源关闭情况。公司车库照明系统升级为低能耗LED灯具，在高峰期实现全负荷照明，在非高峰时段则保持基础照明亮度。

公司致力于打造绿色数据中心，公司威新数据中心占地超过9,000平方米，其设计与建设严格按照国家A级机房标准进行。目前，该数据中心的PUE（功率使用效率）值约为1.5。为了提高能效，威新数据中心采用冷通道封闭方式，有效减少冷热空气混淆，降低冷量损失；使用中温冷冻水提高冷水机组的运行效率。数据中心空调系统的动力组件均采用智能变频控制，减少电力损耗，数据中心运维团队根据IT设备的散热需求调节精密空调参数，优化通风地板布局，以实现节能。在供电方面，数据中心使用高频UPS替代传统设备，减少变压器使用。此外，公司还对数据中心建筑立面进行整体保温处理，以降低热传导导致的冷量损失，实现节能。

## 二、社会责任工作情况

### (一) 是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或ESG报告

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2024年度可持续发展报告》和香港联交所网站披露的《招商证券股份有限公司2024年度环境、社会及管治报告》。

### (二) 社会责任工作具体情况

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明
总投入(万元)	40.38	--
其中:资金(万元)	40.38	--
物资折款(万元)	--	--
惠及人数(人)	--	--

#### 具体说明

公司积极履行社会责任,通过开展各项帮扶济困、捐资助教等项目积极开展公益慈善活动。

1.继续开展“赓续希望,爱暖甘南”支教活动。2024年4月、5月先后组织2批青年支教团共7人深入甘肃省甘南藏族自治州夏河县尼玛龙完全小学,开展为期一个月的支教活动。在六一儿童节来临之际,公司工会、部分党支部为学校捐赠故事机、激光打印机、体育器材、图书等节日礼物,支持乡村教育发展。

2.为支持海南省文昌市锦山镇山雅村开展台风灾后重建工作,帮助村民早日恢复正常生产生活秩序,

向文昌市慈善总会捐赠人民币3万元,专项用于文昌市锦山镇山雅村委会村民灾后房屋修缮。

3.继续开展“阿依土豆”——得力铺小学支教项目,向重庆市兴安帮扶基金会捐赠人民币373,801.74元,专项支持阿依土豆大凉山支教项目。向8名支教老师提供生活补贴、交通食宿、培训、激励费用,资助得力铺学生主题活动、生活卫生、教辅材料、艺术教育、优秀奖励等,为偏远落后地区小学生的教育和健康成长提供帮助,促进当地少年儿童素质教育的提升。

除此之外,公司主动开展金融帮扶、公益帮扶、智力帮扶、消费帮扶等,扎实推动乡村振兴工作。

### 三、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

扶贫及乡村振兴项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	690.89	--
其中：资金（万元）	690.89	--
物资折款（万元）	--	--
惠及人数（人）	--	--
帮扶形式（如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等）	金融帮扶、公益帮扶、智力帮扶、消费帮扶	--

具体说明

#### （一）金融帮扶

1. 积极响应国家乡村振兴战略，坚决履行央企社会责任，深入推进乡村振兴建设。

公司作为主承销商积极参与“乡村振兴”及“三农”主题相关债券业务产品的发行，包括助力发行全国首单租赁公司发行的乡村振兴公司债——中交融资租赁有限公司2024年面向专业投资者公开发行乡村振兴公司债券（第一期）、电力行业首单绿色乡村振兴供应链项目——京能国际供应链金融第1期绿色资产支持专项计划（乡村振兴）和2024年招商银行股份有限公司“三农”专项金融债券等，发行总规模353.02亿元，其中公司承销金额为27.46亿元。

2. 向湖北省蕲春县乡村振兴局捐赠人民币1.5万元，专项用于湖北蕲春“农业保险+天气衍生品”项目。为湖北蕲春茶叶种植户购买茶叶种植气象指数保险，以减少暴雪冻雨天气对农户的影响，为农户提供坚实的风险保障。

3. 向新疆喀什莎车县乡村振兴局捐赠人民币20万元，专项用于莎车县红枣商业性“保险+期货”项目，帮助农户和农业企业控风险，保收入。

#### （二）公益帮扶

1. 向广东省普宁市占陇镇延长埔村民委员会捐赠人民币11万元，用于开展“占陇镇延长埔村农贸市场安装配电站专用台”项目。通过支持乡村基础设施建设，巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接。

2. 向陕西省汉中市留坝县人民政府捐赠人民币25万元，专项用于“留坝县玉皇庙镇黄泥堡村农村生活饮用水设施提升”项目，改善乡村水利基础设施，使群众饮水得到保障。

3. 积极响应国家对“三大球”振兴计划的号召，向新疆喀什莎车县教育局捐赠人民币24万元，专项用于“莎车县教育系统‘三大球’运动推广项目”，助力莎车县师生体育运动水平的高质量发展，加深各民族学生对中华民族大家庭的认同感和归属感。

4. 为切实加强青少年儿童近视防控工作，共同呵护青少年的健康成长，向甘肃省天祝藏族自治县教育和科学技术局捐赠人民币10万元，支持天祝县第四中学改善教室灯光照明。

#### （三）智力帮扶

向对口帮扶县安徽省石台县人民政府捐赠人民币43万元，支持其开展“石台县党政领导干部提升暨招商引资工作专题培训班”项目，帮助石台县党政领导干部进一步提升综合管理水平，巩固脱贫攻坚成果，进一步拓宽共同富裕路径。

#### （四）消费帮扶

通过乡村振兴全国消费帮扶广东馆、深圳海吉星消费帮扶中心、招商局集团助农平台、脱贫地区山西省隰县和内蒙古兴和县采购助农产品约556.39万元，用于员工节日慰问品的发放，以实际行动巩固拓展脱贫攻坚成果，助力乡村振兴。

## 第六节

### 重要事项

#### 一、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

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	招商局集团	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。	2007年11月	是	在本公司公开发行A股股票并上市后，招商局集团为本公司实际控制人期间	是	--	--

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	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
	解决同业竞争	招商金控	承诺招商金控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。	2019年5月	是	招商金控为本公司控股股东期间。	是	--	--
与再融资相关的承诺	其他	招商局集团、招商金控	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，若中国证监会作出关于回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，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。	2019年3月	是	招商局集团为本公司实际控制人期间；招商金控为本公司控股股东期间。	是	--	--
其他承诺	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。	2015年7月	是	在公司股价异常波动期间	是	--	--

## 二、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	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)
境内会计师事务所报酬	220万元
境内会计师事务所审计年限	1年
境内会计师事务所注册会计师姓名	吴钟鸣 刘西茜
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	吴钟鸣(一年)、刘西茜(一年)
境外会计师事务所名称	毕马威会计师事务所
境外会计师事务所报酬	96万元
境外会计师事务所审计年限	1年
名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)
	35万元

#### 聘任、解聘会计师事务所的情况说明

在执行完本公司2023年度审计工作后，本公司原聘任的会计师事务所连续担任公司年度审计机构年限已经达到6年，根据《国有金融企业选聘会计师事务所管理办法》，经公司2023年年度股东大会审议批准，本公司聘请毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2024年度国内会计师事务所，聘任毕马威会计师事务所为公司2024年度境外会计师事务

所，分别负责按照中国企业会计准则和国际财务报告准则提供相关年度审计、中期审阅、内部控制审计及其他相关审计服务。详情请参阅公司相关公告。

本公司境外下属子公司China Merchants Securities (UK) Ltd.另行聘请PKF LittleJohn LLP为其2024年度外部审计师，审计费用折合人民币81万元。

### 三、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项，其他诉讼、仲裁事项说明如下：

中安科股份有限公司（以下简称中安科）证券虚假陈述纠纷案件，法院判定本公司在25%范围内对投资者承担连带赔偿责任。本公司高度重视投资者赔付事宜，主动履行生效判决，按照“应赔尽赔”原则依法履行对投资者的赔付责任。截至本报告出具日，本公司已合计赔付2.86亿元，基本赔付完毕。

为维护公司合法权益，本公司于2024年10月24日，以中安科、中安消技术有限公司、深圳市中恒汇

志投资有限公司、涂国身、银信资产评估有限公司、瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）等中安科虚假陈述系列案责任主体为被告，向上海金融法院提起追偿权之诉。

此外，本公司于2024年10月14日收到上海金融法院寄送的中安科诉本公司服务合同纠纷案。中安科主张本公司作为案涉项目的财务顾问，未按照约定履行财务顾问的职责损害了其利益并造成损失，据此要求本公司承担相应损失。本公司将积极组织相关应诉工作。

### 四、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

2024年1月，公司收到安徽证监局下发的《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》；2024年2月，公司深圳南山南油大道证券营业部收到深圳证监局下发的《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司深圳南山南油大道证券营业部采取出具警示函措施的决定》；2024年2月9日，中国证监会及深圳证监局公布了对招商证券多名从业人员买卖股票等违法违规行为的处罚结果，深圳证监局同日公布了《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》《深圳证监局关于对霍达采取出具警示函措施的决定》《深圳证监局关于对赵斌、胡宇采取监管谈话措施的决定》等监管函件。以上事项的具体内容详见公司于2024年3

月29日在上交所网站发布的《招商证券股份有限公司2023年年度报告》。

2024年4月，公司上海肇嘉浜路证券营业部收到上海证监局下发的《关于对招商证券股份有限公司上海肇嘉浜路证券营业部采取出具警示函措施的决定》；2024年4月，公司收到深圳证券交易所下发的《关于对招商证券股份有限公司及相关当事人给予通报批评处分决定》；2024年8月，公司收到深圳证监局下发的《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》。以上事项的具体内容详见公司于2024年8月31日在上交所网站发布的《招商证券股份有限公司2024年半年度报告》。

2024年12月，公司海口招商局大厦证券营业部收到海南证监局下发的《关于对招商证券股份有限公司海口招商局大厦证券营业部采取出具警示函措施的决定》，指出公司海口招商局大厦证券营业部存在2020年8月至2022年12月期间营业部员工通过个人微信向客户提供开通科创板、港股通业务的知识测试答案的违规事项。公司进一步提升展业行为管控力度，加强合规教育，强化系统功能管控，严格落实适当性管理要求，增强检查与监督。

2024年12月，公司收到深圳证监局下发的《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》，指出公司在业务开展过程中，经纪业务管理方面和场外衍生品业务管理方面存在不足。公司已持续修订完善经纪业务、场外衍生业务相关制度，加强公募基金销售适当性管控，加强业务隔离、强化客户管理，加强交易保证金和估值模型管理，不断完善持续督导营销团队的执业行为管理和风险监测与留痕。

## 五、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

公司及控股股东、实际控制人在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。

## 六、重大关联交易

### (一) 与日常经营相关的关联交易

#### 1、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

报告期内，公司根据上交所关联交易相关规则披露的关联交易详见公司与本报告同日披露的《关于公司2025年度预计日常关联交易的公告》之“上年实际金额”。

公司根据企业会计准则披露的关联交易情况详见本报告“第十节 财务报告”之“关联方及关联交易”。

#### 2、与境外子公司的关联交易

根据中国证监会《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》，需披露的招商证券与境外子公司2024年度的关联交易情况如下：招商证券与招商证券投资管理（香港）有限公司之间的权益互换交易，交易金额547,355.97万元人民币。

## (二) 公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

### 1、授信业务或其他金融业务

单位：万元

关联方	关联关系	业务类型	年度额度	实际发生额
招商局集团财务有限公司	同受招商局集团控制	金融服务	300	9.32
招商局集团财务有限公司	同受招商局集团控制	报价回购交易公司年度累计资金流入	100,000	0
招商局集团财务有限公司	同受招商局集团控制	报价回购交易公司年度累计资金流出	102,500	0

## 七、重大合同及其履行情况

### (一) 担保情况

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	担保物 (如有)	担保是否已 经履行完毕	担保是 否逾期	担保逾 期金额	反担保 情况	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）														--
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）														--
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														-44.96
报告期末对子公司担保余额合计（B）														20.17
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														
担保总额（A+B）														20.17
担保总额占公司净资产的比例（%）														1.55
其中：														
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）														--
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）														15.17
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）														--
上述三项担保金额合计（C+D+E）														15.17
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。</p> <p>截至报告期末，公司为招商资管提供的净资本担保余额为5亿元。</p> <p>2、2024年6月28日，公司2023年年度股东大会审议同意招证国际及其下属全资子公司在授权期限内为被担保人提供的担保授权总额不得超过790亿等值港元，其中，融资类担保授权总额不得超过148亿等值港元。截至报告期末，招证国际及其全资子公司提供担保协议额度合计折人民币约406.54亿元（其中融资类约人民币28.52亿元），实际提贷及交易的担保余额合计折人民币约15.17亿元。</p>														

## 八、其他披露事项

### (一) H股公众持股量的充足性

于最后实际可行日期，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

截至最后实际可行日期，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

报告期内，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，亦无该等重要交易、安排或合约截至2024年12月31日仍存续。

### (五) 获准许弥偿条文

于报告期内，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声明

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、监事薪酬的详情，载于本报告“第四节 公司治理”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) 购买、出售或回购本公司股份

于本报告期，公司或任何子公司概无购买、出售或回购本公司任何股份（包括库存股）。

### (十) 报告期后的重大事项

除本报告“第十节 财务报告”之“资产负债表日后事项”的相关内容，不存在其他报告期后的重大事项。

### (十一) 账户规范情况

账户规范情况：根据公司统计数据，截至2024年12月31日，公司尚有不合格资金账户6,142户、不合格证券账户6,188户、休眠资金账户1,009,597户、休眠证券账户1,697,539户。

## (十二) 税项减免

### 1、A股股东

根据财政部、国家税务总局、证监会《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）及《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）的规定，对于公司个人股东，持股期限（个人从公开发行和转让市场取得上市公司股票之日至转让交割该股票之日前一日的持有时间）在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额，实际税负为20%；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额，实际税负为10%；持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。上市公司派发股息红利时，对个人持股1年以内（含1年）的，上市公司暂不扣缴个人所得税；待个人转让股票时，证券登记结算公司根据其持股期限计算应纳税额，公司通过证券登记结算公司另行代扣代缴。证券投资基金从上市公司取得的股息红利所得，按照财税[2012]85号文的规定计征个人所得税。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议（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。对于其他机构投资者，其股息、红利所得由其自行缴纳。

### 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议及内地和香港（澳门）间税收安排的规定，享受相关税收优惠。根据相关税收协议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。对股息税率不属于10%的情况，按以下规定办理：(1)低于10%税率的协议国家居民，扣缴义务人可代为办理享受有关协议待遇申请，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%税率的协议国家居民，扣缴义务人派发股息红利时应按协议实际税率扣缴个人所得税，无需办理申请审批事宜；(3)没有税收协议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。

### (十三) 管理合约

除雇员聘任合约外，本集团于2024年内并没有就公司的全部或任何重大部分业务的管理及行政订立或存在任何合约。

### (十四) 董事及监事收购股份或债券之权利

于报告期内或于2024年年终，概无董事及监事或彼等各自之联系人获得本公司或其附属公司授予权利或行使任何该等权利，以收购本公司或任何其他法人团体之股份或债权证。

### (十五) 股票挂钩协议

本公司于2024年内并无订立任何股票挂钩协议，于2024年年终时亦无此类协议存在。

### (十六) 主要客户和供货商

2024年，本集团前五大客户产生的收入占本集团总收入的比例少于30%。鉴于公司业务性质，公司无主要供货商。

## 第七节

# 股份变动及股东情况

---

### 一、股本变动情况

#### (一) 股份变动情况表

##### 1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

## 二、证券发行与上市情况

### (一) 报告期内证券发行情况

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生 证券的种类	代码	简称	发行日期	发行价格 (或利率%)	发行数量 (亿元)	上市/挂牌 日期	获准上市交易/挂牌 数量(亿元)	交易终止 日期
普通股股票类								
--	--	--	--	--	--	--	--	--
可转换公司债券、分离交易可转债								
--	--	--	--	--	--	--	--	--
债券(包括企业债券、公司债券以及非金融企业债务融资工具)								
公募公司债券	240506.SH	24 招证 G1	2024-01-18	2.74	30.00	2024-01-23	30.00	2027-01-18
短期公司债券	240609.SH	24 招证 S1	2024-02-23	2.23	20.00	2024-02-28	20.00	2024-06-07
次级债券	240739.SH	24 招证 C1	2024-03-20	2.64	9.00	2024-03-25	9.00	2027-03-20
次级债券	240740.SH	24 招证 C2	2024-03-20	2.77	17.00	2024-03-25	17.00	2029-03-20
短期公司债券	240753.SH	24 招证 S3	2024-03-19	2.22	57.00	2024-03-22	57.00	2024-06-07
短期公司债券	240754.SH	24 招证 S4	2024-03-19	2.25	20.00	2024-03-22	20.00	2024-08-07
短期公司债券	240822.SH	24 招证 S5	2024-03-28	2.23	20.00	2024-04-02	20.00	2024-07-04
短期公司债券	240823.SH	24 招证 S6	2024-03-28	2.21	20.00	2024-04-02	20.00	2024-09-06
次级债券	240922.SH	24 招证 C4	2024-04-19	2.55	20.00	2024-04-24	20.00	2029-04-19
短期公司债券	240933.SH	24 招证 S7	2024-04-22	1.97	21.00	2024-04-25	21.00	2024-07-11
短期公司债券	240934.SH	24 招证 S8	2024-04-22	1.99	18.00	2024-04-25	18.00	2024-09-05
短期公司债券	241003.SH	24 招证 S9	2024-05-17	1.93	56.00	2024-05-22	56.00	2024-08-08
短期公司债券	241004.SH	24 招 S10	2024-05-17	1.97	22.00	2024-05-22	22.00	2024-10-11
短期公司债券	241078.SH	24 招 S11	2024-06-06	1.93	55.00	2024-06-12	55.00	2024-09-13
短期公司债券	241079.SH	24 招 S12	2024-06-06	1.97	30.00	2024-06-12	30.00	2024-10-16
短期公司债券	241123.SH	24 招 S13	2024-06-13	1.93	10.00	2024-06-18	10.00	2024-10-11
短期公司债券	241124.SH	24 招 S14	2024-06-13	2.05	50.00	2024-06-18	50.00	2025-04-10
次级债券	241180.SH	24 招证 C6	2024-06-27	2.32	20.00	2024-07-02	20.00	2029-06-27
公募公司债券	241189.SH	24 招证 G2	2024-07-01	2.15	10.00	2024-07-04	10.00	2027-07-01
公募公司债券	241190.SH	24 招证 G3	2024-07-01	2.25	60.00	2024-07-04	60.00	2028-07-01
短期公司债券	241203.SH	24 招 S15	2024-07-11	1.95	10.00	2024-07-16	10.00	2025-02-20
短期公司债券	241204.SH	24 招 S16	2024-07-11	1.96	10.00	2024-07-16	10.00	2025-03-21
短期公司债券	241383.SH	24 招 S17	2024-08-07	1.79	10.00	2024-08-12	10.00	2024-12-19
短期公司债券	241384.SH	24 招 S18	2024-08-07	1.85	20.00	2024-08-12	20.00	2025-03-20
次级债券	241412.SH	24 招证 C8	2024-08-08	2.12	30.00	2024-08-13	30.00	2029-08-08
短期公司债券	241613.SH	24 招 S19	2024-09-12	1.98	20.00	2024-09-19	20.00	2025-02-21
短期公司债券	241614.SH	24 招 S20	2024-09-12	1.98	10.00	2024-09-19	10.00	2025-03-14
短期公司债券	241717.SH	24 招 S22	2024-10-11	2.14	31.00	2024-10-16	31.00	2025-03-10
短期公司债券	241718.SH	24 招 S23	2024-10-11	2.19	30.00	2024-10-16	30.00	2025-06-08
短期公司债券	241719.SH	24 招 S24	2024-10-11	2.19	17.00	2024-10-16	17.00	2025-09-07
短期公司债券	241753.SH	24 招 S25	2024-10-24	2.00	49.00	2024-10-29	49.00	2025-02-15
短期公司债券	241754.SH	24 招 S26	2024-10-24	2.02	26.00	2024-10-29	26.00	2025-06-22
短期公司债券	241755.SH	24 招 S27	2024-10-24	2.04	25.00	2024-10-29	25.00	2025-09-21

股票及其衍生 证券的种类	代码	简称	发行日期	发行价格 (或利率%)	发行数量 (亿元)	上市/挂牌 日期	获准上市交易/挂牌 数量(亿元)	交易终止 日期
公募公司债券	241759.SH	24 招证 G4	2024-10-18	2.15	20.00	2024-10-23	20.00	2027-10-18
短期公司债券	241918.SH	24 招 S28	2024-11-11	1.90	40.00	2024-11-14	40.00	2025-01-22
短期公司债券	241919.SH	24 招 S29	2024-11-11	1.92	22.00	2024-11-14	22.00	2025-05-15
短期公司债券	241920.SH	24 招 S30	2024-11-11	1.93	20.00	2024-11-14	20.00	2025-09-18
私募公司债券	256614.SH	24 招证 F1	2024-11-25	2.12	10.00	2024-11-28	10.00	2026-06-25
私募公司债券	256615.SH	24 招证 F2	2024-11-25	2.15	25.00	2024-11-28	25.00	2026-12-10
私募公司债券	256616.SH	24 招证 F3	2024-11-25	2.14	25.00	2024-11-28	25.00	2027-03-11
私募公司债券	256933.SH	24 招证 F4	2024-12-18	1.73	50.00	2024-12-23	50.00	2025-12-19
私募公司债券	256934.SH	24 招证 F5	2024-12-18	1.73	30.00	2024-12-23	30.00	2026-01-08
其他衍生证券	--	--	--	--	--	--	--	--

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）：

#### 1、面向专业投资者公开发行公司债券

2023年4月，公司收到中国证监会《关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕975号）。根据该批复，中国证监会同意公司面向专业投资者公开发行面值总额不超过300亿元的公司债券。2024年度，公司据此发行两期一年期以上公司债券。

2024年6月，公司收到中国证监会《关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2024〕923号）。根据该批复，中国证监会同意公司面向专业投资者公开发行面值总额不超过200亿元的公司债券。2024年度，公司据此发行一期一年期以上公司债券。

#### 2、面向专业投资者公开发行短期公司债券

2022年12月，公司收到中国证监会《关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行短期公司债券的批复》（证监许可〔2022〕3211号）。根据该批复，中国证监会同意公司面向专业投资者公开发行短期公司债券面值余额不超过400亿元。2024年度，公司据此发行十三期短期公司债券。

#### 3、面向专业投资者公开发行次级公司债券

2023年9月，公司收到中国证监会《关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券的批复》（证监许可〔2023〕2134号）。根据该批复，中国证监会同意公司面向专业投资者公开发行面值总额不超过200亿元的次级公司债券。2024年度，公司据此发行四期次级公司债券。

#### 4、面向专业投资者非公开发行公司债券

2024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〔2024〕542号）。根据该函，上海证券交易所对公司面向专业投资者非公开发行总额不超过200亿元的公司债券挂牌转让无异议。2024年度，公司据此发行两期非公开公司债券。

## 三、股东和实际控制人情况

### （一）股东总数

截至报告期末普通股股东总数 (户)	158,593
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数 (户)	151,369

## (二) 截至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 (不含通过转融通出借股份)							
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、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
招商局金融控股有限公司	--	2,047,900,517	23.55	--	无	--	国有法人
深圳市集盛投资发展有限公司	--	1,703,934,870	19.59	--	无	--	国有法人
香港中央结算 (代理人) 有限公司	50,515	1,274,272,152	14.65	--	无	--	境外法人
中国远洋运输有限公司	--	544,632,418	6.26	--	无	--	国有法人
河北港口集团有限公司	--	343,282,732	3.95	--	无	--	国有法人
香港中央结算有限公司	107,851,353	227,246,343	2.61	--	无	--	境外法人
中交资本控股有限公司	-45,074,258	227,145,103	2.61	--	无	--	国有法人
中国证券金融股份有限公司	--	170,789,261	1.96	--	无	--	未知
中远海运 (广州) 有限公司	--	109,199,899	1.26	--	无	--	国有法人
南方基金 - 农业银行 - 南方中证金融资产管理计划	--	68,273,260	0.79	--	无	--	其他

前十名无限售条件股东持股情况 (不含通过转融通出借股份)			
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
招商局金融控股有限公司	2,047,900,517	人民币普通股	2,047,900,517
深圳市集盛投资发展有限公司	1,703,934,870	人民币普通股	1,703,934,870
香港中央结算 (代理人) 有限公司	1,274,272,152	境外上市外资股	1,274,272,152
中国远洋运输有限公司	544,632,418	人民币普通股	544,632,418
河北港口集团有限公司	343,282,732	人民币普通股	343,282,732
香港中央结算有限公司	227,246,343	人民币普通股	227,246,343
中交资本控股有限公司	227,145,103	人民币普通股	227,145,103
中国证券金融股份有限公司	170,789,261	人民币普通股	170,789,261
中远海运 (广州) 有限公司	109,199,899	人民币普通股	109,199,899
南方基金 - 农业银行 - 南方中证金融资产管理计划	68,273,260	人民币普通股	68,273,260
前十名股东中回购专户情况说明	无		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	无		
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、招商金控合计持有集盛投资 100% 权益, 两者均为本公司实际控制人招商局集团的子公司; 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、香港中央结算有限公司为公司沪股通股票名义持有人；

3、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。

持股5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东未参与转融通业务出借股份

### （三）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2024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 <sup>7</sup> ／淡仓 <sup>8</sup> ／可供借出的股份
1	招商局集团	A股	受控制法团所持权益 <sup>1</sup>	3,751,835,387	43.14	50.55	好仓
		H股	受控制法团所持权益 <sup>2</sup>	89,042,607	1.02	6.99	好仓
2	招商局金融控股有限公司	A股	实益拥有人及大股东所控制的法团的权益 <sup>3</sup>	3,751,835,387	43.14	50.55	好仓
		H股	受控制法团所持权益 <sup>3</sup>	89,042,607	1.02	6.99	好仓
3	深圳市集盛投资发展有限公司	A股	实益拥有人	1,703,934,870	19.59	22.96	好仓
4	招商局金融控股（香港）有限公司	H股	受控制法团所持权益 <sup>3</sup>	89,042,607	1.02	6.99	好仓
5	Best Winner Investment Limited	H股	实益拥有人	89,042,607	1.02	6.99	好仓
6	中国远洋海运集团有限公司	A股	受控制法团所持权益 <sup>4</sup>	663,437,515	7.63	8.94	好仓
		H股	受控制法团所持权益 <sup>5</sup>	207,797,720	2.39	16.30	好仓
7	中国远洋运输有限公司	A股	实益拥有人	544,632,418	6.26	7.34	好仓
8	河北港口集团有限公司	A股	实益拥有人	343,282,732	3.95	4.63	好仓
		H股	实益拥有人	90,674,300	1.04	7.11	好仓
9	中国人民人寿保险股份有限公司	H股	实益拥有人	433,290,000	4.98	34.00	好仓
10	中国人民保险集团股份有限公司	H股	受控制法团所持权益 <sup>6</sup>	433,290,000	4.98	34.00	好仓
11	COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited	H股	实益拥有人	207,797,720	2.39	16.30	好仓

1、招商局集团持有招商金控和集盛投资100%权益，根据证券及期货条例视为拥有招商金控(23.55%)和集盛投资(19.59%)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(1.02%)所拥有相同H股数目的权益。

3、招商局金融控股有限公司直接拥有公司23.55%股份；招商局金融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(19.59%)所拥有相同A股数目的权益，因此直接及间接合计持有43.14%A股权益。招商局金融控股有限公司持有招商局金融控股（香港）有限公司100%的权益，而招商局金融控股（香港）有限公司持有Best Winner Investment Limited的100%权益，根据证券及期货条例，招商局金融控股有限公司和招商局金融控股（香港）有限公司被视为拥有Best Winner Investment Limited(1.02%)所拥有相同H股数目的权益。

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有限公司的100%权益，根据证券及期货条例视为拥有中国远洋运输有限公司（6.26%）、中国海运集团有限公司的全资子公司中远海运（广州）有限公司（1.26%）、中国海运集团有限公司的全资子公司COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited（0.10%）、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有限公司的全资子公司COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited（2.39%）所拥有相同H股数目的权益。

6、中国人民保险集团股份有限公司直接或间接持有中国人民人寿保险股份有限公司80%的权益，根据证券及期货条例，中国人民保险集团股份有限公司视为拥有中国人民人寿保险股份有限公司所拥有相同H股数目的权益。

7、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

8、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2024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。

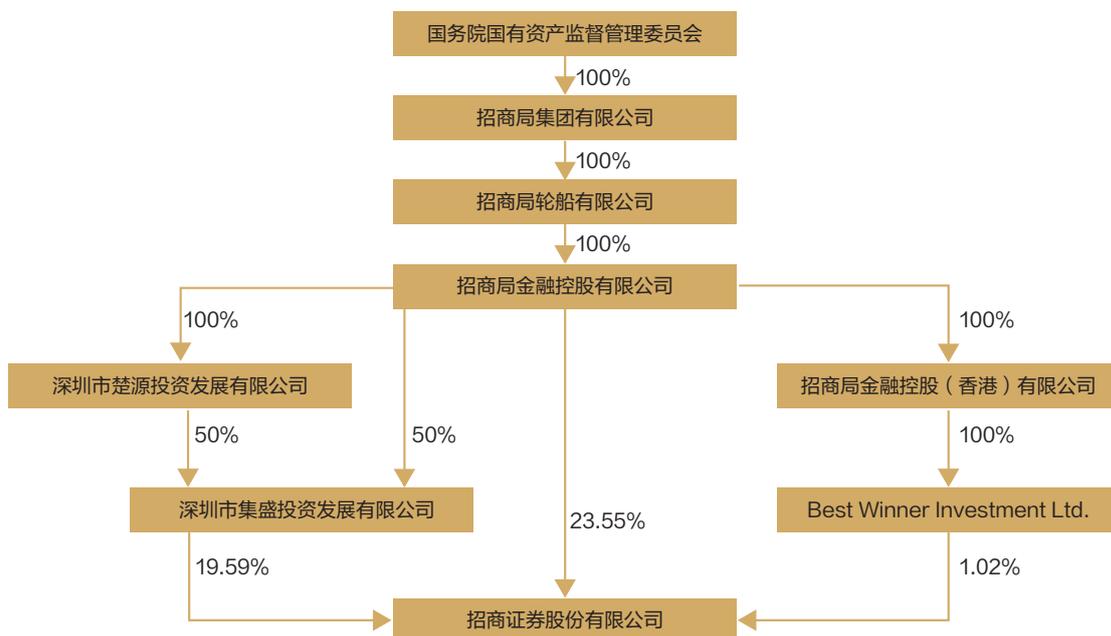
## 四、控股股东及实际控制人情况

### （一）控股股东情况

#### 1、法人

名称	招商局金融控股有限公司
单位负责人或法定代表人	缪建民
成立日期	1997-05-28
主要经营业务	金融控股公司业务；经中国人民银行批准的其他业务
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间接持有招商银行 8.73% 股份；通过 Best Winner Investment Limited 间接持有招商银行 1.53% 股份；通过 Good Image Limited 持有招商局中国基金有限公司 27.59% 股份。
其他资产及受限情况	主要为股权投资，所持招商证券股权及其他资产无重大受限情况
资信情况	资信良好。
其他情况说明	无。

## 2、公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司控股股东为招商金控，招商金控直接及通过其子公司深圳市集盛投资发展有限公司和Best Winner Investment Limited间接合计持有公司44.17%的股份。

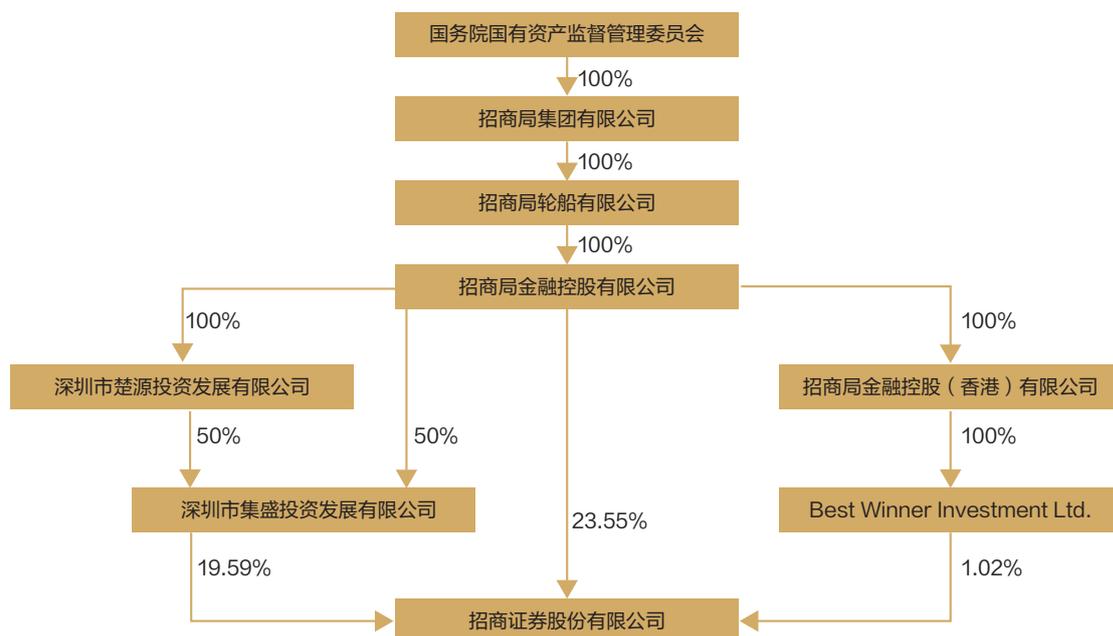
## (二) 实际控制人情况

### 1、法人

名称	招商局集团有限公司
单位负责人或法定代表人	缪建民
成立日期	1986年10月14日
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（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

<p>报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况</p>	<p>截至报告期末，招商局集团直接或间接持股的主要上市公司：          持有招商局置地有限公司 74.35% 股份；          持有招商局港口控股有限公司 72.15% 股份；          持有辽宁港口股份有限公司 69.47% 股份；          持有招商局公路网络科技控股股份有限公司 68.72% 股份；          持有招商局港口集团股份有限公司 62.96% 股份；          持有中国外运股份有限公司 59.20% 股份；          持有招商局蛇口工业区控股股份有限公司 58.47% 股份；          持有招商局能源运输股份有限公司 54.02% 股份；          持有招商局积余产业运营服务股份有限公司 51.16% 股份；          持有 PT NUSANTARA PELABUHAN HANDAL, TBK51.00% 股份；          持有优品 360 控股有限公司 49.00% 股份；          持有华商能源科技股份有限公司 47.18% 股份；          持有招商银行股份有限公司 29.97% 股份；          持有安徽皖通高速公路股份有限公司 29.94% 股份；          持有上海国际港务（集团）股份有限公司 28.05% 股份；          持有招商局南京油运股份有限公司 29.50% 股份；          持有招商局中国基金有限公司 27.59% 股份；          持有四川成渝高速公路股份有限公司 24.88% 股份；          持有中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司 24.49% 股份；          持有宁波舟山港股份有限公司 23.08% 股份；          持有锦州港股份有限公司 19.08% 股份；          持有福建发展高速公路股份有限公司 17.75% 股份；          持有黑龙江交通发展股份有限公司 16.52% 股份；          持有湖北楚天智能交通股份有限公司 16.32% 股份；          持有山东高速股份有限公司 16.15% 股份；          持有河南中原高速公路股份有限公司 15.43% 股份；          持有吉林高速公路股份有限公司 14.04% 股份；          持有广西五洲交通股份有限公司 13.86% 股份；          持有长城证券股份有限公司 12.36% 股份；          持有江苏宁沪高速公路股份有限公司 11.69% 股份；          持有 SHELF DRILLING, LTD.11.66% 股份；          持有山西高速集团股份有限公司 9.59% 股份；          持有齐鲁高速公路股份有限公司 8.70% 股份；          持有深圳高速公路集团股份有限公司 8.12% 股份；          持有现代投资股份有限公司 8.04% 股份；          持有安通控股股份有限公司 6.83% 股份；          持有浙江沪杭甬高速公路股份有限公司 6.07% 股份；          持有攀钢集团钒钛资源股份有限公司 5.54% 股份；          持有顺丰控股股份有限公司 3.88% 股份；          持有国际商业结算控股有限公司 2.81% 股份；          持有青岛港国际股份有限公司 2.36% 股份。</p>
<p>其他资产及受限情况</p>	<p>主要资产为货币资金、存货、长期股权投资，所持招商证券股权及其他资产无重大受限情况。</p>
<p>资信情况</p>	<p>主体信用评级为 AAA，资信良好。</p>
<p>其他情况说明</p>	<p>无。</p>

## 2、公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



公司实际控制人为招商局集团。招商局集团通过其子公司招商局金融控股有限公司、深圳市集盛投资发展有限公司和Best Winner Investment Limited间接合计持有公司44.17%的股份。

## 五、其他持股在百分之十以上的法人股东

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	组织机构代码	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	孙献	戎捷	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的子公司。					

## 第八节

# 债券相关情况

### 一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

#### （一）公司债券

##### 1、公司债券基本情况

截至本报告出具日，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 起始日	起息日	2025年4月		债券 余额	利率 (%)	还本付息 方式	交易场所	主承销商	受托管 理人	投资者适当 性安排 (如有)	交易机制	是否存在终 止上市交易 的风险
					30日后的最 近回售日	到期日									
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.SH	2015-05-26	2015-05-26	-	2025-05-26	55	5.08	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	光大证券	光大证券	面向投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年公司债券（第五期）（品种三）	21 招证 10	188568.SH	2021-08-11	2021-08-12	-	2026-08-12	20	3.41	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行次级债券（第六期）（品种二）	21 招证 C8	188998.SH	2021-11-10	2021-11-11	-	2026-11-11	10	3.70	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	平安证券	平安证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）注	22 招证 Y1	185584.SH	2022-03-23	2022-03-24	-	-	43	3.95	若未行使递延支付利息选择权，每年付息一次	上海证券交易所	广发证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行起始日	起息日	2025年4月		债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排		是否存在终止上市交易的风险
					30日后的最近回售日	到期日							性安排	交易机制	
招商证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)注	22招证Y2	185697.SH	2022-04-18	2022-04-19	-	-	47	3.77	若未行使递延支付利息选择权,每年付息一次	上海证券交易所	广发证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)注	22招证Y3	185739.SH	2022-04-25	2022-04-26	-	-	40	3.77	若未行使递延支付利息选择权,每年付息一次	上海证券交易所	广发证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第四期)注	22招证Y4	185831.SH	2022-06-07	2022-06-08	-	-	20	3.72	若未行使递延支付利息选择权,每年付息一次	上海证券交易所	广发证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2022年公司债券(第二期)	22招证G2	185393.SH	2022-07-25	2022-07-26	-	2025-07-26	40	2.70	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2022年公司债券(第三期)(品种二)	22招证G4	137654.SH	2022-08-10	2022-08-11	-	2025-08-11	50	2.59	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)	23招证C1	138979.SH	2023-02-27	2023-03-01	-	2025-09-11	14	3.45	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	平安证券	平安证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	23招证C2	138980.SH	2023-02-27	2023-03-01	-	2026-03-01	8	3.55	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	平安证券	平安证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种二)	23招证C4	115087.SH	2023-03-16	2023-03-17	-	2026-03-17	17	3.40	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	平安证券	平安证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2023年公司债券(第一期)(品种一)	23招证G1	115251.SH	2023-04-14	2023-04-17	-	2025-04-17	40	2.89	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2023年公司债券(第一期)(品种二)	23招证G2	115252.SH	2023-04-14	2023-04-17	-	2026-04-17	40	3.03	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第三期)(品种二)	23招证C6	115286.SH	2023-04-18	2023-04-19	-	2026-04-19	33	3.30	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	平安证券	平安证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行 起始日	起息日	2025年4月		债券 余额	利率 (%)	还本付息 方式	交易场所	主承销商	受托管 理人	投资者适当 性安排		交易机制	是否存在终 止上市交易 的风险
					30日后的最 近回售日	到期日							性安排 (如有)	交易机制		
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2023年公司债券(第二期)(品种一)	23招证G3	115314.SH	2023-04-24	2023-04-25	-	2026-05-14	28	3.03	前两个计息年度按年付息,最后一期利息随本金一同支付,到期一次还本	上海证券交易所	中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2023年公司债券(第二期)(品种二)	23招证G4	115315.SH	2023-04-24	2023-04-25	-	2028-04-25	22	3.17	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
招商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第四期)(品种一)	23招证C7	115379.SH	2023-05-19	2023-05-22	-	2026-05-22	10	3.13	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	平安证券	平安证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
招商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第四期)(品种二)	23招证C8	115380.SH	2023-05-19	2023-05-22	-	2028-05-22	10	3.39	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	平安证券	平安证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
招商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	23招证G5	115647.SH	2023-07-12	2023-07-13	-	2025-07-13	16	2.58	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	广发证券、中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
招商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	23招证G6	115648.SH	2023-07-12	2023-07-13	-	2026-07-13	34	2.72	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	广发证券、中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
招商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	23招证G8	115703.SH	2023-07-21	2023-07-24	-	2026-06-18	35	2.70	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	广发证券、中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
招商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	23招证10	115790.SH	2023-08-10	2023-08-11	-	2026-08-11	40	2.74	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	广发证券、中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
招商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第五期)(品种一)	23招证C9	240165.SH	2023-10-27	2023-10-30	-	2026-10-30	20	3.20	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	华泰联合证券、中信证券、中泰证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
招商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第五期)(品种二)	23招C10	240166.SH	2023-10-27	2023-10-30	-	2028-10-30	15	3.45	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	华泰联合证券、中信证券、中泰证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
招商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)	23招证11	240335.SH	2023-11-23	2023-11-24	-	2026-11-24	30	2.88	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	广发证券、中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	

债券名称	简称	代码	发行起始日	起息日	2025年4月		债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排		是否存在终止上市交易的风险
					30日后的最近回售日	到期日							性安排	交易机制	
招商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)(品种一)	23招证12	240423.SH	2023-12-18	2023-12-19	-	2025-06-19	25	2.80	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	广发证券、中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)(品种二)	23招证13	240424.SH	2023-12-18	2023-12-19	-	2025-12-19	20	2.81	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	广发证券、中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	24招证G1	240506.SH	2024-01-17	2024-01-18	-	2027-01-18	30	2.74	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	广发证券、中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)	24招证C1	240739.SH	2024-03-19	2024-03-20	-	2027-03-20	9	2.64	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	华泰联合证券、中信证券、中泰证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	24招证C2	240740.SH	2024-03-19	2024-03-20	-	2029-03-20	17	2.77	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	华泰联合证券、中信证券、中泰证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种二)	24招证C4	240922.SH	2024-04-18	2024-04-19	-	2029-04-19	20	2.55	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	华泰联合证券、中信证券、中泰证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第七期)(品种二)	24招S14	241124.SH	2024-06-12	2024-06-13	-	2025-04-10	50	2.05	到期一次还本付息	上海证券交易所	广发证券、中信证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第三期)(品种二)	24招证C6	241180.SH	2024-06-26	2024-06-27	-	2029-06-27	20	2.32	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	华泰联合证券、中信证券、中泰证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	24招证G2	241189.SH	2024-06-27	2024-07-01	-	2027-07-01	10	2.15	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	广发证券、中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	24招证G3	241190.SH	2024-06-27	2024-07-01	-	2028-07-01	60	2.25	每年付息一次,到期一次还本	上海证券交易所	广发证券、中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第四期)(品种二)	24招证C8	241412.SH	2024-08-07	2024-08-08	-	2029-08-08	30	2.12	每年付息	上海证券交易所	华泰联合证券、中信证券、中泰证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第十一期)(品种二)	24招S23	241718.SH	2024-10-10	2024-10-11	-	2025-06-08	30	2.19	到期一次还本付息	上海证券交易所	广发证券、中信证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行起始日	起息日	2025年4月		债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排		是否存在终止上市交易的风险
					30日后的最近回售日	到期日							性安排	交易机制	
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第十一期)(品种三)	24招S24	241719.SH	2024-10-10	2024-10-11	-	2025-09-07	17	2.19	到期一次还本付息	上海证券交易所	广发证券、中信证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	24招证G4	241759.SH	2024-10-17	2024-10-18	-	2027-10-18	20	2.15	每年付息	上海证券交易所	广发证券、中信证券、银河证券、光大证券、平安证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第十二期)(品种二)	24招S26	241754.SH	2024-10-23	2024-10-24	-	2025-06-22	26	2.02	到期一次还本付息	上海证券交易所	广发证券、中信证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第十二期)(品种三)	24招S27	241755.SH	2024-10-23	2024-10-24	-	2025-09-21	25	2.04	到期一次还本付息	上海证券交易所	广发证券、中信证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第十三期)(品种二)	24招S29	241919.SH	2024-11-07	2024-11-11	-	2025-05-15	22	1.92	到期一次还本付息	上海证券交易所	广发证券、中信证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第十三期)(品种三)	24招S30	241920.SH	2024-11-07	2024-11-11	-	2025-09-18	20	1.93	到期一次还本付息	上海证券交易所	广发证券、中信证券	广发证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	24招证F1	256614.SH	2024-11-22	2024-11-25	-	2026-06-25	10	2.12	每年付息	上海证券交易所	华泰联合证券、中信证券、广发证券、光大证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	24招证F2	256615.SH	2024-11-22	2024-11-25	-	2026-12-10	25	2.15	每年付息	上海证券交易所	华泰联合证券、中信证券、广发证券、光大证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种三)	24招证F3	256616.SH	2024-11-22	2024-11-25	-	2027-03-11	25	2.14	每年付息	上海证券交易所	华泰联合证券、中信证券、广发证券、光大证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	24招证F4	256933.SH	2024-12-17	2024-12-18	-	2025-12-19	50	1.73	到期一次还本付息	上海证券交易所	华泰联合证券、中信证券、广发证券、光大证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	24招证F5	256934.SH	2024-12-17	2024-12-18	-	2026-01-08	30	1.73	到期一次还本付息	上海证券交易所	华泰联合证券、中信证券、广发证券、光大证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
招商证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第一期)(品种二)	25招证F2	257433.SH	2025-02-12	2025-02-13	-	2025-11-06	14	1.85	到期一次还本付息	上海证券交易所	华泰联合证券、中信证券、广发证券、光大证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行起始日	起息日	2025年4月		债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排 (如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
					30日后的最近回售日	到期日									
招商证券股份有限公司面向专业投资者非公开发行短期公司债券 (第一期) (品种三)	25 招证 F3	257434.SH	2025-02-12	2025-02-13	-	2026-02-05	43	1.85	到期一次还本付息	上海证券交易所	华泰联合证券、中信证券、广发证券、光大证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第一期) (品种一)	25 招证 S1	242574.SH	2025年3月10日	2025年3月11日	-	2025年8月14日	14	2.08	到期一次还本付息	上海证券交易所	华泰联合证券、国泰君安证券、申万宏源证券、平安证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第一期) (品种二)	25 招证 S2	242575.SH	2025年3月10日	2025年3月11日	-	2025年11月13日	34	2.08	到期一次还本付息	上海证券交易所	华泰联合证券、国泰君安证券、申万宏源证券、平安证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第一期) (品种三)	25 招证 S3	242579.SH	2025年3月10日	2025年3月11日	-	2026年3月6日	32	2.06	到期一次还本付息	上海证券交易所	华泰联合证券、国泰君安证券、申万宏源证券、平安证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

注：1、永续次级债券设发行人赎回权、发行人满足特定条件时赎回选择权、发行人递延支付利息选择权。于第5个和其后每个付息日，发行人有权按面值加应付利息（包括所有递延支付的利息及其孳息）赎回永续次级债券；

2、永续次级债券存续的前5个计息年度的票面利率通过簿记建档方式确定，在前5个计息年度内固定不变。自第6个计息年度起，每5年重置一次票面利率。此后每5年重置票面利率为当期基准利率加上初始利差再加300个基点。初始利差为前5个计息年度的票面利率与初始基准利率之间的差值。

报告期内债券付息兑付情况

债券名称	付息兑付情况的说明
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2022 年公司债券 (第一期)	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券 (第一期) (品种二)	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第一期)	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券 (第二期)	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第五期)	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第九期) (品种一)	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第一期) (品种一)	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第一期) (品种二)	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第二期)	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第二期) (品种一)	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第二期) (品种二)	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第六期) (品种一)	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券 (第一期)	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第三期)	已足额按时兑付



债券名称	付息兑付情况的说明
招商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第六期）（品种二）	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第五期）（品种一）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第五期）（品种二）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第六期）（品种一）	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第六期）（品种二）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第九期）（品种一）	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第七期）（品种一）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第七期）（品种二）	已足额按时付息

### 3、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

公司发行的“22招证Y1”、“22招证Y2”、“22招证Y3”、“22招证Y4”均设发行人赎回权（于上述债券第5个和其后每个付息日，发行人有权按面值加应付利息赎回上述债券）、满足特定条件时发行人赎回选择权、发行人递延支付利息选择权。上述债券均未到发行人赎回权行权日，且未触发满足特定条件时发行人赎回选择权。公司于2023年6月30日召开2022年年度股东大会审议通过《关于公司2022年度利润分配的议案》，并分别于2023年7月25日、2023年8月4日发放A股、H股现金红利，属于强制付息事件，报告期内未触发发行人递延支付利息选择权，公司已足额支付上述债券的当期利息。

公司发行的部分债券设投资者保护条款，报告期内未发生触发投资者保护条款的情形。公司承诺，按照合并财务报表，在上述债券存续期间每半年度末的未受限货币资金不低于50亿元。截至2024年末，公司自有货币资金为191.92亿元，未受限货币资金为184.43亿元，符合承诺要求。

### 4、为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	联系人	联系电话
光大证券股份有限公司	上海市静安区南京西路 1266 号 1 期 51 楼	--	王一聪、顾艺珺、周程颖	021-52523039; 021-52523176; 021-52523279
中信证券股份有限公司	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座	--	王传正、杨伊晨	010-60833046
平安证券股份有限公司	深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层	--	周顺强、郭锦智、刘浩文	0755-22625403
广发证券股份有限公司	广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 43 楼	--	王丽欣、伍雪婷、叶润轩	020-66338971
华泰联合证券有限责任公司	北京市西城区丰盛胡同 22 号丰铭国际大厦 A 座 6 层	--	吴震、程路捷	010-56839300
中国银河证券股份有限公司	北京市丰台区西营街 8 号院青海金融大厦 11 层	--	陈曲、邓小霞	010-80927231
中泰证券股份有限公司	北京市东城区朝阳门北大街泓晟国际中心 17 层	--	李越	010-59013951
国泰君安证券股份有限公司	上海市静安区新闻路 669 号博华广场 33 层	--	吴怡青、刘思语、浦天皓、马静怡	021-38676666
申万宏源证券有限公司	北京市西城区太平桥大街 19 号恒奥中心 B 座	--	彭戴、王学良、荣恒	010-88085367

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	联系人	联系电话
北京市君合律师事务所	北京市东城区建国门北大街8号华润大厦20层	--	余永强、董士嘉	010-85191300
北京市嘉源律师事务所	北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F408	--	苏敦渊、王浩	0755-82789766
德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	上海市黄浦区延安东路222号外滩中心30楼	洪锐明、陈晓莹、周瀚林	洪锐明	020-28311202
上海新世纪资信评估投资服务有限公司	上海市汉口路398号华盛大厦13F	--	王隽颖、王春苗	021-63501349
中诚信国际信用评级有限责任公司	北京市东城区南竹杆胡同2号1幢60101	--	赵婷婷	010-66428877

### 5、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的变更、变化和执行情况及其影响

现状	执行情况	是否发生变更	变更前情况	变更原因	变更是否已取得有权机构批准	变更对债券投资者权益的影响
公司存续的公司债券均不设定增信措施，偿债计划均根据募集说明书的约定履行，设置的偿债保障措施包括聘请受托管理人、制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、提高盈利能力、优化资产负债结构、严格履行信息披露义务及强大的股东支持等。	公司严格履行募集说明书中有关偿债计划及偿债保障措施的约定，按时兑付公司债券利息及本金，及时披露相关信息，保障投资者的合法权益，相关计划和措施与募集说明书的相关承诺保持一致。	否	不适用	不适用	不适用	不适用

## (二) 公司债券募集资金情况

### 1、基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
122374.SH	14招商债	否	--	55.00	0.00	0.00
188568.SH	21招证10	否	--	20.00	0.00	0.00
188998.SH	21招证C8	否	--	10.00	0.00	0.00
185286.SH	22招证G1	否	--	50.00	0.00	0.00
185393.SH	22招证G2	否	--	40.00	0.00	0.00
137653.SH	22招证G3	否	--	30.00	0.00	0.00
137654.SH	22招证G4	否	--	50.00	0.00	0.00
185584.SH	22招证Y1	否	--	43.00	0.00	0.00
185697.SH	22招证Y2	否	--	47.00	0.00	0.00
185739.SH	22招证Y3	否	--	40.00	0.00	0.00
185831.SH	22招证Y4	否	--	20.00	0.00	0.00
115251.SH	23招证G1	否	--	40.00	0.00	0.00

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
115252.SH	23 招证 G2	否	--	40.00	0.00	0.00
115314.SH	23 招证 G3	否	--	28.00	0.00	0.00
115315.SH	23 招证 G4	否	--	22.00	0.00	0.00
115647.SH	23 招证 G5	否	--	16.00	0.00	0.00
115648.SH	23 招证 G6	否	--	34.00	0.00	0.00
115703.SH	23 招证 G8	否	--	35.00	0.00	0.00
115790.SH	23 招证 10	否	--	40.00	0.00	0.00
240335.SH	23 招证 11	否	--	30.00	0.00	0.00
240423.SH	23 招证 12	否	--	25.00	0.00	0.00
240424.SH	23 招证 13	否	--	20.00	0.00	0.00
138979.SH	23 招证 C1	否	--	14.00	0.00	0.00
138980.SH	23 招证 C2	否	--	8.00	0.00	0.00
115086.SH	23 招证 C3	否	--	15.00	0.00	0.00
115087.SH	23 招证 C4	否	--	17.00	0.00	0.00
115286.SH	23 招证 C6	否	--	33.00	0.00	0.00
115379.SH	23 招证 C7	否	--	10.00	0.00	0.00
115380.SH	23 招证 C8	否	--	10.00	0.00	0.00
240165.SH	23 招证 C9	否	--	20.00	0.00	0.00
240166.SH	23 招 C10	否	--	15.00	0.00	0.00
240506.SH	24 招证 G1	否	--	30.00	0.00	0.00
241189.SH	24 招证 G2	否	--	10.00	0.00	0.00
241190.SH	24 招证 G3	否	--	60.00	0.00	0.00
241759.SH	24 招证 G4	否	--	20.00	0.00	0.00
240739.SH	24 招证 C1	否	--	9.00	0.00	0.00
240740.SH	24 招证 C2	否	--	17.00	0.00	0.00
240922.SH	24 招证 C4	否	--	20.00	0.00	0.00
241180.SH	24 招证 C6	否	--	20.00	0.00	0.00
241412.SH	24 招证 C8	否	--	30.00	0.00	0.00
240609.SH	24 招证 S1	是	短期公司债券	20.00	0.00	0.00
240753.SH	24 招证 S3	是	短期公司债券	57.00	0.00	0.00
240754.SH	24 招证 S4	是	短期公司债券	20.00	0.00	0.00
240822.SH	24 招证 S5	是	短期公司债券	20.00	0.00	0.00
240823.SH	24 招证 S6	是	短期公司债券	20.00	0.00	0.00
240933.SH	24 招证 S7	是	短期公司债券	21.00	0.00	0.00
240934.SH	24 招证 S8	是	短期公司债券	18.00	0.00	0.00
241003.SH	24 招证 S9	是	短期公司债券	56.00	0.00	0.00
241004.SH	24 招 S10	是	短期公司债券	22.00	0.00	0.00
241078.SH	24 招 S11	是	短期公司债券	55.00	0.00	0.00

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
241079.SH	24 招 S12	是	短期公司债券	30.00	0.00	0.00
241123.SH	24 招 S13	是	短期公司债券	10.00	0.00	0.00
241124.SH	24 招 S14	是	短期公司债券	50.00	0.00	0.00
241203.SH	24 招 S15	是	短期公司债券	10.00	0.00	0.00
241204.SH	24 招 S16	是	短期公司债券	10.00	0.00	0.00
241383.SH	24 招 S17	是	短期公司债券	10.00	0.00	0.00
241384.SH	24 招 S18	是	短期公司债券	20.00	0.00	0.00
241613.SH	24 招 S19	是	短期公司债券	20.00	0.00	0.00
241614.SH	24 招 S20	是	短期公司债券	10.00	0.00	0.00
241717.SH	24 招 S22	是	短期公司债券	31.00	0.00	0.00
241718.SH	24 招 S23	是	短期公司债券	30.00	0.00	0.00
241719.SH	24 招 S24	是	短期公司债券	17.00	0.00	0.00
241753.SH	24 招 S25	是	短期公司债券	49.00	0.00	0.00
241754.SH	24 招 S26	是	短期公司债券	26.00	0.00	0.00
241755.SH	24 招 S27	是	短期公司债券	25.00	0.00	0.00
241918.SH	24 招 S28	是	短期公司债券	40.00	0.00	0.00
241919.SH	24 招 S29	是	短期公司债券	22.00	0.00	0.00
241920.SH	24 招 S30	是	短期公司债券	20.00	0.00	0.00
256614.SH	24 招证 F1	否	--	10.00	0.00	0.00
256615.SH	24 招证 F2	否	--	25.00	0.00	0.00
256616.SH	24 招证 F3	否	--	25.00	0.00	0.00
256933.SH	24 招证 F4	否	--	50.00	0.00	0.00
256934.SH	24 招证 F5	否	--	30.00	0.00	0.00

## 2、募集资金的使用情况

(1). 实际使用情况（此处不含临时补充）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）情况及所涉金额	偿还公司债券情况及所涉金额	补充流动资金情况及所涉金额	固定资产投资情况及所涉金额	其他用途及所涉金额
122374.SH	14 招商债	55.00	-	-	补充公司营运资金 55 亿元	不适用	不适用
188568.SH	21 招证 10	20.00	-	-	补充公司流动资金 20 亿元	不适用	不适用
188998.SH	21 招证 C8	10.00	-	置换 18 招商 G8 偿债资金 10 亿元	-	不适用	不适用
185286.SH	22 招证 G1	50.00	-	置换 18 招 F10 偿债资金 11 亿元、置换 21 招证 S1 偿债资金 39 亿元	-	不适用	不适用
185393.SH	22 招证 G2	40.00	-	置换 19 招商 F6 偿债资金 40 亿元	-	不适用	不适用
137653.SH	22 招证 G3	30.00	-	置换 20 招商 F7 偿债资金 30 亿元	-	不适用	不适用

债券代码	债券简称	报告期内 募集资金 实际使用 金额	偿还有息债务 (不含公司债 券)情况及所 涉金额	偿还公司债券情况 及所涉金额	补充流动资 金情况及所 涉金额	固定资 产项目投 资情况及所 涉金额	其他用 途及所 涉金额
137654.SH	22 招证 G4	50.00	-	置换 20 招商 F7 偿债资金 10 亿元、 偿还 20 招证 G4 本金 5 亿元、偿还 21 招证 F1 本金 25 亿元、偿还 22 招证 S1 本金 10 亿元	-	不适用	不适用
185584.SH	22 招证 Y1	43.00	-	置换 17 招商 Y1 偿债资金 40 亿元， 置换 17 招商 Y2 偿债资金 3 亿元	-	不适用	不适用
185697.SH	22 招证 Y2	47.00	-	置换 17 招商 Y2 偿债资金 47 亿元	-	不适用	不适用
185739.SH	22 招证 Y3	40.00	-	偿还 17 招商 Y3 本金 37 亿元，偿 还 17 招商 Y4 本金 3 亿元	-	不适用	不适用
185831.SH	22 招证 Y4	20.00	-	偿还 17 招商 Y4 本金 20 亿元	-	不适用	不适用
115251.SH	23 招证 G1	40.00	-	-	补充公司流动 资金 40 亿元	不适用	不适用
115252.SH	23 招证 G2	40.00	-	-	补充公司流动 资金 40 亿元	不适用	不适用
115314.SH	23 招证 G3	28.00	-	-	补充公司流动 资金 28 亿元	不适用	不适用
115315.SH	23 招证 G4	22.00	-	-	补充公司流动 资金 22 亿元	不适用	不适用
115647.SH	23 招证 G5	16.00	-	置换 20 招证 C1 偿债资金 16 亿元	-	不适用	不适用
115648.SH	23 招证 G6	34.00	-	置换 20 招证 C1 偿债资金 13 亿元、 置换 21 招证 C5 偿债资金 21 亿元	-	不适用	不适用
115703.SH	23 招证 G8	35.00	-	置换 20 招商 G1 偿债资金 9 亿元、 置换 21 招证 C5 偿债资金 6 亿元、 置换 21 招证 G4 偿债资金 20 亿元	-	不适用	不适用
115790.SH	23 招证 10	40.00	-	置换 20 招商 G1 偿债资金 21 亿元、 置换 20 招证 G3 偿债资金 19 亿元	-	不适用	不适用
240335.SH	23 招证 11	30.00	-	置换 20 招证 G7 偿债资金 10 亿元、 置换 21 招证 C4 偿债资金 15 亿元、 置换 23 招证 S7 偿债资金 5 亿元	-	不适用	不适用
240423.SH	23 招证 12	25.00	-	-	补充公司流动 资金 25 亿元	不适用	不适用
240424.SH	23 招证 13	20.00	-	-	补充公司流动 资金 20 亿元	不适用	不适用
138979.SH	23 招证 C1	14.00	-	置换 22 招证 S2 偿债资金 14 亿元	-	不适用	不适用
138980.SH	23 招证 C2	8.00	-	置换 22 招证 S4 偿债资金 8 亿元	-	不适用	不适用
115086.SH	23 招证 C3	15.00	-	置换 21 招证 G1 偿债资金 15 亿元	-	不适用	不适用
115087.SH	23 招证 C4	17.00	-	置换 12 招商 03 偿债资金 17 亿元	-	不适用	不适用
115286.SH	23 招证 C6	33.00	-	置换 12 招商 03 偿债资金 33 亿元	-	不适用	不适用
115379.SH	23 招证 C7	10.00	-	置换 12 招商 03 偿债资金 5 亿元、 偿还 20 招证 C1 本金 5 亿元	-	不适用	不适用
115380.SH	23 招证 C8	10.00	-	偿还 20 招证 C1 本金 10 亿元	-	不适用	不适用
240165.SH	23 招证 C9	20.00	-	置换 21 招证 G6 偿债资金 20 亿元	-	不适用	不适用
240166.SH	23 招 C10	15.00	-	置换 23 招证 S7 偿债资金 15 亿元	-	不适用	不适用
240506.SH	24 招证 G1	30.00	-	置换 21 招证 G2 偿债资金 10 亿元、 置换 21 招证 C6 偿债资金 20 亿元	-	不适用	不适用

债券代码	债券简称	报告期内 募集资金 实际使用 金额	偿还有息债务 (不含公司债 券)情况及所 涉金额	偿还公司债券情况 及所涉金额	补充流动资 金情况及所 涉金额	固定资产 项目投资 情况及所 涉金额	其他用 途及所 涉金额
241189.SH	24 招证 G2	10.00	-	置换 23 招 S14 偿债资金 10 亿元	-	不适用	不适用
241190.SH	24 招证 G3	60.00	-	置换 23 招 S14 偿债资金 5 亿元	补充公司流动 资金 55 亿元	不适用	不适用
241759.SH	24 招证 G4	20.00	-	置换 21 招证 G9 偿债资金 20 亿元	-	不适用	不适用
240609.SH	24 招证 S1	20.00	-	置换 21 招证 G2 偿债资金 20 亿元	-	不适用	不适用
240753.SH	24 招证 S3	57.00	-	置换 21 招证 G2 偿债资金 15 亿元、 置换 21 招证 C1 偿债资金 25 亿元	补充公司流动 资金 17 亿元	不适用	不适用
240754.SH	24 招证 S4	20.00	-	-	补充公司流动 资金 20 亿元	不适用	不适用
240822.SH	24 招证 S5	20.00	-	置换 21 招证 C1 偿债资金 20 亿元	-	不适用	不适用
240823.SH	24 招证 S6	20.00	-	置换 21 招证 C1 偿债资金 3 亿元、 置换 23 招证 S9 偿债资金 3 亿元、 置换 21 招证 G3 偿债资金 14 亿元	-	不适用	不适用
240933.SH	24 招证 S7	21.00	-	置换 23 招证 S9 偿债资金 21 亿元	-	不适用	不适用
240934.SH	24 招证 S8	18.00	-	置换 23 招 S17 偿债资金 18 亿元	-	不适用	不适用
241003.SH	24 招证 S9	56.00	-	置换 21 招证 C2 偿债资金 56 亿元	-	不适用	不适用
241004.SH	24 招 S10	22.00	-	置换 23 招 S17 偿债资金 22 亿元	-	不适用	不适用
241078.SH	24 招 S11	55.00	-	置换 21 招证 C2 偿债资金 4 亿元、 置换 21 招证 C3 偿债资金 6 亿元、 置换 23 招 S10 偿债资金 45 亿元	-	不适用	不适用
241079.SH	24 招 S12	30.00	-	置换 21 招证 C3 偿债资金 30 亿元	-	不适用	不适用
241123.SH	24 招 S13	10.00	-	置换 21 招证 C3 偿债资金 10 亿元	-	不适用	不适用
241124.SH	24 招 S14	50.00	-	置换 21 招证 C3 偿债资金 14 亿元、 置换 23 招 S13 偿债资金 36 亿元	-	不适用	不适用
241203.SH	24 招 S15	10.00	-	置换 23 招 S18 偿债资金 10 亿元	-	不适用	不适用
241204.SH	24 招 S16	10.00	-	置换 23 招 S18 偿债资金 10 亿元	-	不适用	不适用
241383.SH	24 招 S17	10.00	-	置换 23 招 S14 偿债资金 1 亿元、 置换 23 招 S18 偿债资金 9 亿元	-	不适用	不适用
241384.SH	24 招 S18	20.00	-	置换 23 招 S14 偿债资金 20 亿元	-	不适用	不适用
241613.SH	24 招 S19	20.00	-	置换 23 招 S20 偿债资金 20 亿元	-	不适用	不适用
241614.SH	24 招 S20	10.00	-	置换 21 招证 G7 偿债资金 5 亿元、 置换 23 招 S20 偿债资金 5 亿元	-	不适用	不适用
241717.SH	24 招 S22	31.00	-	置换 23 招 S15 偿债资金 15 亿元、 置换 24 招证 S9 偿债资金 16 亿元	-	不适用	不适用
241718.SH	24 招 S23	30.00	-	置换 24 招证 S9 偿债资金 10 亿元、 置换 24 招证 S4 偿债资金 20 亿元	-	不适用	不适用
241719.SH	24 招 S24	17.00	-	置换 24 招证 S9 偿债资金 17 亿元	-	不适用	不适用
241753.SH	24 招 S25	49.00	-	置换 24 招证 S9 偿债资金 13 亿元、 置换 21 招证 G9 偿债资金 17 亿元	补充公司流动 资金 19 亿元	不适用	不适用
241754.SH	24 招 S26	26.00	-	-	补充公司流动 资金 26 亿元	不适用	不适用
241755.SH	24 招 S27	25.00	-	-	补充公司流动 资金 25 亿元	不适用	不适用

债券代码	债券简称	报告期内 募集资金 实际使用 金额	偿还有息债务 (不含公司债 券)情况及所 涉金额	偿还公司债券情况 及所涉金额	补充流动资 金情况及所 涉金额	固定资 产项目投 资情况及所 涉金额	其他用 途及所 涉金额
241918.SH	24 招 S28	40.00	-	置换 21 招证 G9 偿债资金 13 亿元、 置换 24 招证 S8 偿债资金 17 亿元	补充公司流动 资金 10 亿元	不适用	不适用
241919.SH	24 招 S29	22.00	-	-	补充公司流动 资金 22 亿元	不适用	不适用
241920.SH	24 招 S30	20.00	-	-	补充公司流动 资金 20 亿元	不适用	不适用
240739.SH	24 招证 C1	9.00	-	置换 23 招证 S9 偿债资金 9 亿元	-	不适用	不适用
240740.SH	24 招证 C2	17.00	-	置换 23 招证 S9 偿债资金 17 亿元	-	不适用	不适用
240922.SH	24 招证 C4	20.00	-	-	补充公司流动 资金 20 亿元	不适用	不适用
241180.SH	24 招证 C6	20.00	-	置换 23 招 S13 偿债资金 9 亿元、 置换 23 招 S18 偿债资金 11 亿元	-	不适用	不适用
241412.SH	24 招证 C8	30.00	-	置换 24 招证 S3 偿债资金 19 亿元	补充公司流动 资金 11 亿元	不适用	不适用
256614.SH	24 招证 F1	10.00	-	-	补充公司流动 资金 10 亿元	不适用	不适用
256615.SH	24 招证 F2	25.00	-	置换 24 招证 S6 偿债资金 20 亿元	补充公司流动 资金 5 亿元	不适用	不适用
256616.SH	24 招证 F3	25.00	-	-	补充公司流动 资金 25 亿元	不适用	不适用
256933.SH	24 招证 F4	50.00	-	置换 23 招 S21 偿债资金 15 亿元	补充公司流动 资金 35 亿元	不适用	不适用
256934.SH	24 招证 F5	30.00	-	-	补充公司流动 资金 30 亿元	不适用	不适用

### 3、募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	截至报告期末募集资金 实际用途(包括实际使用 和临时补流)	实际用途与约定用途 (含募集说明书约定 用途和合规变更后的 用途)是否一致	报告期内募集资 金使用和募集资 金专项账户管理 是否合规	募集资金使用 是否符合 地方政府债 务管理规定
122374.SH	14 招商债	补充公司营运资金	是	是	是
188568.SH	21 招证 10	补充公司流动资金	是	是	是
188998.SH	21 招证 C8	偿还到期的公司债券	是	是	是
185286.SH	22 招证 G1	偿还到期的公司债券本金	是	是	是
185393.SH	22 招证 G2	偿还到期的公司债券本金	是	是	是
137653.SH	22 招证 G3	偿还到期的公司债券本金	是	是	是
137654.SH	22 招证 G4	偿还到期的公司债券本金	是	是	是
185584.SH	22 招证 Y1	偿还到期的公司债券本金	是	是	是
185697.SH	22 招证 Y2	偿还到期的公司债券本金	是	是	是
185739.SH	22 招证 Y3	偿还到期的公司债券本金	是	是	是
185831.SH	22 招证 Y4	偿还到期的公司债券本金	是	是	是
115251.SH	23 招证 G1	补充公司流动资金	是	是	是

债券代码	债券简称	截至报告期末募集资金 实际用途（包括实际使用 和临时补流）	实际用途与约定用途 （含募集说明书约定 用途和合规变更后的 用途）是否一致	报告期内募集资 金使用和募集资 金专项账户管理 是否合规	募集资金使 用是否符合 地方政府债 务管理规定
115252.SH	23 招证 G2	补充公司流动资金	是	是	是
115314.SH	23 招证 G3	补充公司流动资金	是	是	是
115315.SH	23 招证 G4	补充公司流动资金	是	是	是
115647.SH	23 招证 G5	偿还到期公司债券本金	是	是	是
115648.SH	23 招证 G6	偿还到期公司债券本金	是	是	是
115703.SH	23 招证 G8	偿还到期公司债券本金	是	是	是
115790.SH	23 招证 10	偿还到期公司债券本金	是	是	是
240335.SH	23 招证 11	偿还到期公司债券本金	是	是	是
240423.SH	23 招证 12	补充公司流动资金	是	是	是
240424.SH	23 招证 13	补充公司流动资金	是	是	是
138979.SH	23 招证 C1	偿还到期的公司债券	是	是	是
138980.SH	23 招证 C2	偿还到期的公司债券	是	是	是
115086.SH	23 招证 C3	偿还到期的公司债券	是	是	是
115087.SH	23 招证 C4	偿还到期的公司债券	是	是	是
115286.SH	23 招证 C6	偿还到期的公司债券	是	是	是
115379.SH	23 招证 C7	偿还到期的公司债券	是	是	是
115380.SH	23 招证 C8	偿还到期的公司债券	是	是	是
240165.SH	23 招证 C9	偿还到期公司债券本金	是	是	是
240166.SH	23 招 C10	偿还到期公司债券本金	是	是	是
240506.SH	24 招证 G1	偿还到期公司债券本金	是	是	是
241189.SH	24 招证 G2	偿还到期公司债券本金	是	是	是
241190.SH	24 招证 G3	5 亿元用于偿还到期公司 债券本金，55 亿元用于 补充公司流动资金	是	是	是
241759.SH	24 招证 G4	偿还到期公司债券本金	是	是	是
240739.SH	24 招证 C1	偿还到期公司债券本金	是	是	是
240740.SH	24 招证 C2	偿还到期公司债券本金	是	是	是
240922.SH	24 招证 C4	补充公司流动资金	是	是	是
241180.SH	24 招证 C6	偿还到期公司债券本金	是	是	是
241412.SH	24 招证 C8	19 亿元用于偿还到期公 司债券本金，11 亿元用 于补充公司流动资金	是	是	是
240609.SH	24 招证 S1	偿还到期公司债券本金	是	是	是
240753.SH	24 招证 S3	40 亿元用于偿还到期公 司债券本金，17 亿元用 于补充公司流动资金	是	是	是
240754.SH	24 招证 S4	补充公司流动资金	是	是	是

债券代码	债券简称	截至报告期末募集资金 实际用途（包括实际使用 和临时补流）	实际用途与约定用途 （含募集说明书约定 用途和合规变更后的 用途）是否一致	报告期内募集资 金使用和募集资 金专项账户管理 是否合规	募集资金使 用是否符合 地方政府债 务管理规定
240822.SH	24 招证 S5	偿还到期公司债券本金	是	是	是
240823.SH	24 招证 S6	偿还到期公司债券本金	是	是	是
240933.SH	24 招证 S7	偿还到期公司债券本金	是	是	是
240934.SH	24 招证 S8	偿还到期公司债券本金	是	是	是
241003.SH	24 招证 S9	偿还到期公司债券本金	是	是	是
241004.SH	24 招 S10	偿还到期公司债券本金	是	是	是
241078.SH	24 招 S11	偿还到期公司债券本金	是	是	是
241079.SH	24 招 S12	偿还到期公司债券本金	是	是	是
241123.SH	24 招 S13	偿还到期公司债券本金	是	是	是
241124.SH	24 招 S14	偿还到期公司债券本金	是	是	是
241203.SH	24 招 S15	偿还到期公司债券本金	是	是	是
241204.SH	24 招 S16	偿还到期公司债券本金	是	是	是
241383.SH	24 招 S17	偿还到期公司债券本金	是	是	是
241384.SH	24 招 S18	偿还到期公司债券本金	是	是	是
241613.SH	24 招 S19	偿还到期公司债券本金	是	是	是
241614.SH	24 招 S20	偿还到期公司债券本金	是	是	是
241717.SH	24 招 S22	偿还到期公司债券本金	是	是	是
241718.SH	24 招 S23	偿还到期公司债券本金	是	是	是
241719.SH	24 招 S24	偿还到期公司债券本金	是	是	是
241753.SH	24 招 S25	30 亿元用于偿还到期公 司债券本金，19 亿元用 于补充公司流动资金	是	是	是
241754.SH	24 招 S26	补充公司流动资金	是	是	是
241755.SH	24 招 S27	补充公司流动资金	是	是	是
241918.SH	24 招 S28	30 亿元用于偿还到期公 司债券本金，10 亿元用 于补充公司流动资金	是	是	是
241919.SH	24 招 S29	补充公司流动资金	是	是	是
241920.SH	24 招 S30	补充公司流动资金	是	是	是
256614.SH	24 招证 F1	补充公司流动资金	是	是	是
256615.SH	24 招证 F2	20 亿元用于偿还到期公 司债券本金，5 亿元用于 补充公司流动资金	是	是	是
256616.SH	24 招证 F3	补充公司流动资金	是	是	是
256933.SH	24 招证 F4	15 亿元用于偿还到期公 司债券本金，35 亿元用 于补充公司流动资金	是	是	是
256934.SH	24 招证 F5	补充公司流动资金	是	是	是

报告期末至本报告出具日，公司发行的25招证F2、25招证F3、25招证S1、25招证S2、25招证S3亦按照募集说明书的相关约定，开立专项账户归集募集资金，账户运作规范。截至本报告出具日，上述债券募集资金已按照募集说明书约定的用途使用完毕，募集资金与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致，不存在违规使用募集资金、改变募集资金用途的情形。

### (三) 专项品种债券应当披露的其他事项

#### 1、公司为永续期公司债券发行人

报告期内，公司永续次级债券的相关情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	185584.SH	185697.SH	185739.SH	185831.SH
债券简称	22招证Y1	22招证Y2	22招证Y3	22招证Y4
债券余额	43	47	40	20
续期情况	无	无	无	无
利率跳升情况	无	无	无	无
利息递延情况	公司已足额支付上述债券的利息。			
强制付息情况	付息日前 12 个月内有强制付息事件发生；公司于 2023 年 6 月 30 日召开 2022 年年度股东大会审议通过《关于公司 2022 年度利润分配的议案》，并分别于 2023 年 7 月 25 日、2023 年 8 月 4 日发放 A 股、H 股现金红利。			
是否仍计入权益及相关会计处理	是	是	是	是
其他事项	无	无	无	无

### (四) 报告期内公司债券相关重要事项

#### 1、非经营性往来占款和资金拆借

##### (1).非经营性往来占款和资金拆借余额

报告期初，公司合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0亿元；

报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0亿元

##### (2).非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，公司合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%

不超过合并口径净资产的10%

#### 2、负债情况

##### (1).有息债务及其变动情况

##### 1.1 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为3,399.89亿元和3,252.08 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-4.35%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比(%)
	已逾期	1年以内(含)	超过1年(不含)		
公司信用类债券	-	801.99	677.21	1,479.21	45.48
银行贷款	-	-	-	-	-
非标融资	-	229.10	4.72	233.81	7.19
其他有息债务	-	1,539.06	-	1,539.06	47.33
其中：拆入资金	-	99.80	-	99.80	3.07
卖出回购金融资产款	-	1,439.27	-	1,439.27	44.26
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>2,570.15</b>	<b>681.93</b>	<b>3,252.08</b>	<b>100.00</b>

注：报告期初和报告期末，发行人母公司口径永续次级债券规模均为人民币150亿元，分类为权益工具，未包含在有息债务中，具体详见本报告“第十节 财务报告”之“其他权益工具”相关内容。

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额1,479.21亿元，企业债券余额0亿元，境外债券余额0亿元，且共有505.08亿元公司信用类债券在2025年4至12月内到期或回售偿付。

### 1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为3,568.55亿元和3,465.66亿元，报告期内有息债务余额同比变动-2.88%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比(%)
	已逾期	1年以内(含)	超过1年(不含)		
公司信用类债券	-	802.09	687.18	1,489.27	42.97
银行贷款	-	102.76	30.24	133.00	3.84
非标融资	-	229.57	4.72	234.29	6.76
其他有息债务	-	1,609.11	-	1,609.11	46.43
其中：拆入资金	-	99.80	-	99.80	2.88
卖出回购金融资产款	-	1,509.31	-	1,509.31	43.55
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>2,743.53</b>	<b>722.14</b>	<b>3,465.66</b>	<b>100.00</b>

注：报告期初和报告期末，发行人合并口径永续次级债券规模均为人民币150亿元，分类为权益工具，未包含在有息债务中，具体详见本报告“第十节 财务报告”之“其他权益工具”相关内容。

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额1,479.21亿元，企业债券余额0亿元，境外债券余额10.06亿元，且共有505.08亿元公司信用类债券在2025年4至12月内到期或回售偿付。

### 1.3 境外债券情况

截至报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额10.06亿元人民币，且在2025年4至12月内到期的境外债券余额为0亿元人民币。

(2).报告期末公司及其子公司不存在逾期金额超过1,000万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

(3).主要负债情况及其变动原因

报告期末发行人主要负债情况及其变动原因详见本报告“第三节 管理层讨论与分析”之“资产及负债状况”相关内容。

## (五) 截至报告期末公司近2年的会计数据和财务指标

单位:亿元 币种:人民币

主要指标	2024年	2023年	本期比上年同期增减(%)
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	103.77	87.32	18.84
流动比率	1.38	1.41	-1.88
速动比率	1.38	1.41	-1.88
资产负债率(%)	77.13	78.89	减少 1.76 个百分点
EBITDA 全部债务比	5.04	4.59	9.74
利息保障倍数	2.34	2.06	13.49
现金利息保障倍数	3.28	2.61	25.88
EBITDA 利息保障倍数	2.44	2.15	13.68
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	-
利息偿付率(%)	100.00	100.00	-

注: 资产负债率=(总负债-代理买卖证券款)/(总资产-代理买卖证券款)。

## 第九节

### 证券公司信息披露

#### 一、公司重大行政许可事项的相关情况

序号	发文单位	文件标题	文号	发文日期
1	中国证监会	关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复	证监许可〔2024〕923号	2024年6月14日
2	中国证监会	关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行短期公司债券注册的批复	证监许可〔2024〕1963号	2024年12月31日

董事长：霍达

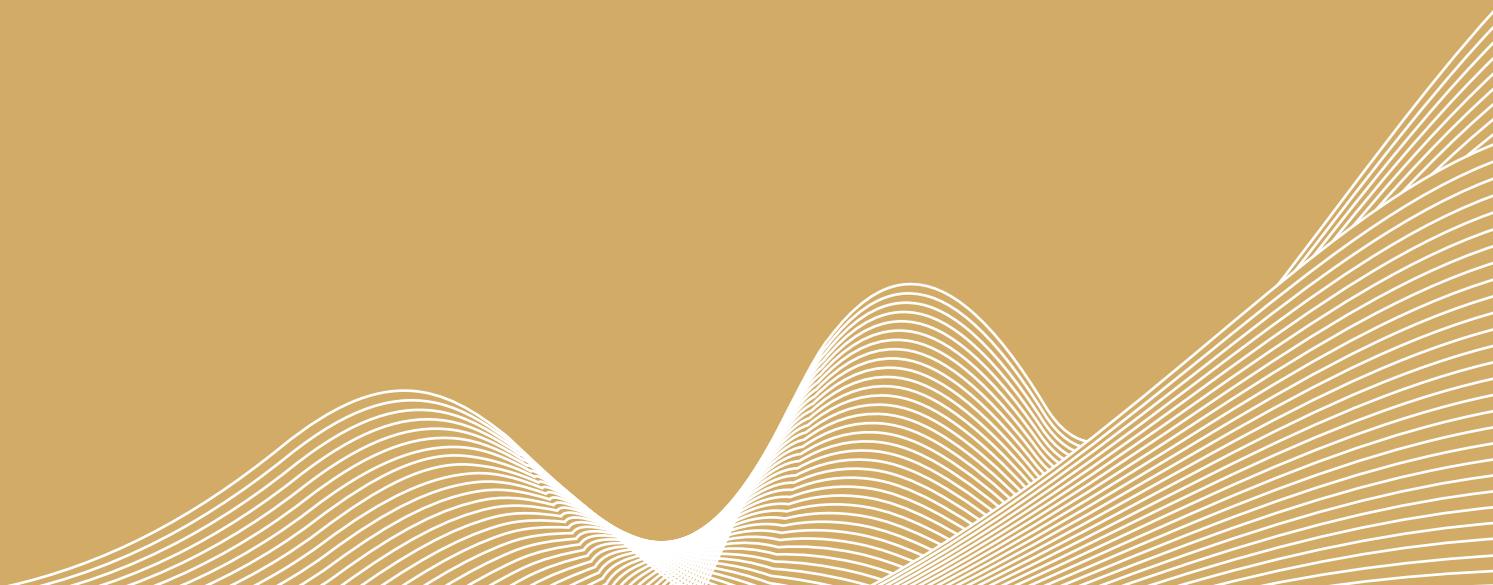
董事会批准报送日期：2025年3月27日

# 04

## 财务报告

---

第十节 财务报告 /154





## 第十节

# 财务报告

## 审计报告

毕马威华振审字第2501062号

招商证券股份有限公司全体股东：

### 一、审计意见

我们审计了后附的招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）财务报表，包括2024年12月31日的合并及母公司资产负债表，2024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，后附的招商证券财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）的规定编制，公允反映了招商证券2024年12月31日的合并及母公司财务状况以及2024年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

### 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（以下简称“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，认为对本年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。

结构化主体合并范围的确定	
请参阅财务报表附注四、7所述的会计政策及财务报表附注八、企业合并及合并财务报表	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>结构化主体通常是为实现具体而明确的目的设计并成立的，并在确定的范围内开展业务活动。招商证券可能通过发起设立、直接持有投资等方式在结构化主体中享有权益。这些结构化主体主要包括理财产品、投资基金、资产管理计划、信托计划或资产支持证券。</p> <p>当判断是否应该将结构化主体纳入招商证券的合并范围时，管理层应考虑招商证券拥有的权力、享有的可变回报及运用权力影响其回报金额的能力。</p> <p>在确定是否应合并结构化主体时，管理层需要考虑的因素并非完全可量化的，需要进行综合考虑。</p> <p>由于在确定是否应将结构化主体纳入招商证券的合并范围时需要涉及重大的管理层判断，且合并结构化主体可能对财务报表产生重大影响，我们将招商证券结构化主体合并范围的确定识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价结构化主体的合并相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· 通过询问管理层和检查与管理层对结构化主体是否合并作出的判断过程相关的文档，以评价招商证券就此设立流程是否适当；</li> <li>· 就各主要产品类型中的结构化主体选取项目，对每个所选取的结构化主体执行以下程序：               <ul style="list-style-type: none"> <li>– 检查相关合同和内部记录，以了解结构化主体的设立目的和招商证券对结构化主体的参与程度，并评价管理层关于招商证券对结构化主体是否拥有权力的判断；</li> <li>– 检查结构化主体对风险和报酬的结构设计，包括对任何资本或回报的担保、佣金的支付以及收益的分配等，以评价管理层就招商证券因参与结构化主体的相关活动而拥有的对结构化主体的风险敞口及可变回报所作的判断；</li> <li>– 检查管理层对结构化主体的分析，包括定性分析和招商证券对享有结构化主体的经济利益的比重及可变动性的计算，以评价管理层关于招商证券影响其来自结构化主体可变回报的能力所作的判断；</li> <li>– 评价管理层就是否应合并结构化主体所作的判断；</li> </ul> </li> <li>· 根据相关会计准则，评价与结构化主体合并相关披露的合理性。</li> </ul>

融出资金、买入返售金融资产下股票质押式回购业务的预期信用损失的计提	
请参阅财务报表附注四、10（2）和附注五、1（2）所述的会计政策及财务报表附注九、3、8和20	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>招商证券采用预期信用损失模型对融出资金、买入返售金融资产下股票质押式回购业务的减值准备进行计量。招商证券确定融出资金、买入返售金融资产下股票质押式回购业务的减值准备的过程中涉及到若干关键参数和假设的应用，包括发生信用减值过程的阶段划分、损失率、违约风险敞口等参数估计，同时考虑前瞻性调整中的经济指标预测数据和其他调整因素等。在这些参数的选取和假设的应用过程中涉及较多的管理层判断。</p> <p>管理层在预期信用损失计量中使用了重大判断、假设和估计，包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· 选择计量预期信用损失模型和参数的适当性；</li> <li>· 判断信用风险显著增加及已发生信用减值的标准；</li> <li>· 确认计量预期信用损失时使用的前瞻性信息及权重。</li> </ul> <p>损失率是管理层对违约风险敞口发生损失金额的比率作出的预期。管理层基于历史违约的具体情况评估损失率的适当性。管理层计算融出资金、买入返售金融资产下股票质押式回购业务损失率考虑的主要因素有：维持担保比例及担保证券的波动特征、担保物变现的价值、处置期等。</p> <p>由于融出资金、买入返售金融资产下股票质押式回购业务减值准备的确定存在固有不确定性以及涉及到管理层判断，同时其对招商证券的经营状况和资本状况会产生重要影响，我们将融出资金、买入返售金融资产下股票质押式回购业务的减值准备的计提识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价融出资金、买入返售金融资产下股票质押式回购业务的减值准备的计提相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· 了解和评价与融出资金、买入返售金融资产下股票质押式回购业务在审批、记录、监控、阶段划分流程以及减值准备计提相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；</li> <li>· 利用毕马威金融风险管理专家的工作，评价管理层评估减值准备时所用的预期信用损失模型和关键参数的适当性，包括评价损失率及前瞻性调整，并评价其中所涉及的关键管理层判断的合理性；</li> <li>· 评价预期信用损失模型的参数使用的关键数据的完整性和准确性。针对与原始档案相关的关键内部数据，我们将管理层用以评估减值准备的融出资金、买入返售金融资产下股票质押式回购业务清单总额分别与总账进行比较，以评价清单的完整性；选取样本，将单项金融资产的信息与相关协议以及其他有关文件进行比较，以评价清单的准确性；针对关键外部数据，我们将其与公开信息来源进行核对，以检查其准确性；</li> <li>· 评价管理层作出的关于融出资金、买入返售金融资产下股票质押式回购业务的信用风险自初始确认后是否显著增加的判断以及是否已发生信用减值的判断的合理性。选取样本，检查管理层发生信用减值的阶段划分结果的合理性。查看相关资产的信用状况，维持担保比例及逾期天数等；</li> <li>· 选取样本，评价已发生信用减值的金融资产损失率的合理性。在此过程中，我们评价了担保物及其他信用增级的预期现金流，对金融资产的回收计划的可靠性进行考量；</li> <li>· 对于前瞻性调整，利用毕马威金融风险管理专家的工作，复核了管理层经济指标、经济场景数量及权重的模型选取的基础，评价了不同经济场景下经济指标预测值的合理性，并对经济指标及经济场景权重进行了敏感性测试；</li> <li>· 基于上述工作，选取样本利用预期信用损失模型复核了融出资金、买入返售金融资产下股票质押式回购业务的减值准备的计算准确性；及</li> <li>· 根据相关会计准则，评价与融出资金、买入返售金融资产下股票质押式回购业务减值准备相关的披露的合理性。</li> </ul>

以公允价值计量且分类为第三层次的金融工具公允价值的评估	
请参阅财务报表四、10（1）和附注五、1（5）所述的会计政策及财务报表附注十一、2（1）、（3）和（4）	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>招商证券的金融工具包括以公允价值计量且分类为第三层次的金融工具（“第三层次金融工具”），该等金融工具采用重要不可观察输入值作为关键假设计量公允价值，不可观察输入值的确定会使用到管理层估计，这当中会涉及管理层的重大判断。</p> <p>由于第三层次金融工具金额重大，公允价值的评估较为复杂，且在确定估值模型使用的输入值时涉及管理层重大判断，我们将第三层次金融工具公允价值的评估识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价第三层次金融工具公允价值相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· 了解和评价与估值、独立价格验证及金融工具估值模型审批、持续监控和优化相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；</li> <li>· 选取第三层次金融工具，查阅投资协议，了解相关投资条款，并识别与金融工具估值相关的条件；</li> <li>· 选取第三层次金融工具，利用毕马威金融风险管理专家的工作，评价第三层次公允价值计量的金融工具估值的适当性，主要包括：评价招商证券采用的估值模型的适当性，独立获取和验证估值参数，评价估值参数运用的适当性；通过建立独立估值模型，将我们的估值结果与招商证券的估值结果进行比较；及</li> <li>· 根据相关会计准则，评价与第三层次金融工具公允价值相关的披露的合理性。</li> </ul>

#### 四、其他信息

招商证券管理层对其他信息负责。其他信息包括招商证券2024年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。

#### 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，除非招商证券计划进行清算、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（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（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年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。

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

吴钟鸣（项目合伙人）

中国 北京

刘西茜

日期：2025年3月27日

## 合并资产负债表

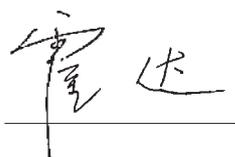
编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

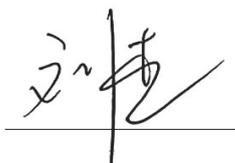
项目	附注	2024年12月31日	2023年12月31日
资产：			
货币资金	九、1	144,322,269,698.32	110,022,616,088.89
其中：客户存款		125,130,173,793.55	95,905,684,616.76
结算备付金	九、2	33,232,275,780.35	37,691,722,388.21
其中：客户备付金		24,073,673,150.79	20,583,829,951.60
融出资金	九、3	95,572,702,472.98	83,666,020,371.26
衍生金融资产	九、5	4,647,395,730.42	6,679,136,543.07
存出保证金	九、6	13,113,732,595.16	12,947,108,528.10
应收款项	九、7	683,224,191.12	663,586,140.75
买入返售金融资产	九、8	31,845,120,382.89	49,776,194,433.71
金融投资：			
交易性金融资产	九、9	265,463,721,521.15	278,737,716,746.15
债权投资	九、10	1,380,137,541.88	691,492,935.76
其他债权投资	九、11	68,351,202,060.94	70,798,037,316.89
其他权益工具投资	九、12	38,980,020,968.24	17,697,436,595.25
长期股权投资	九、13	12,706,426,248.85	11,751,540,303.63
固定资产	九、14	1,514,833,331.86	1,506,714,917.86
使用权资产	九、15	850,593,109.33	1,187,075,110.36
在建工程		38,576,147.76	32,875,802.63
无形资产	九、16	1,004,709,920.28	703,374,964.00
商誉	九、17	9,670,605.55	9,670,605.55
递延所得税资产	九、18	575,627,556.40	1,583,773,041.88
其他资产	九、19	6,868,091,584.58	9,706,897,446.67
资产总计		721,160,331,448.06	695,852,990,280.62

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



主管会计工作负责人



## 合并资产负债表 - 续

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	2024年12月31日	2023年12月31日
<b>负债：</b>			
短期借款	九、21	9,711,063,479.48	6,182,839,721.74
应付短期融资款	九、22	57,384,139,330.79	57,025,735,114.01
拆入资金	九、23	9,979,674,503.57	27,061,392,192.56
交易性金融负债	九、24	53,648,120,028.96	44,535,515,916.61
衍生金融负债	九、5	5,219,509,952.79	6,938,983,402.97
卖出回购金融资产款	九、25	150,931,020,355.64	142,684,753,501.43
代理买卖证券款	九、26	151,610,717,188.26	117,852,233,465.78
应付职工薪酬	九、27	5,413,224,507.11	5,525,512,022.56
应交税费	九、28	819,073,628.91	427,962,555.22
应付款项	九、29	25,025,289,434.78	38,084,761,578.56
合同负债		33,158,165.40	55,486,067.19
长期借款	九、30	3,589,284,684.97	1,907,610,886.52
应付债券	九、31	114,971,305,439.57	121,992,465,259.37
递延所得税负债	九、18	438,307,093.94	558,414,028.45
租赁负债	九、32	906,572,098.16	1,255,518,258.99
预计负债		-	677,440.83
其他负债	九、33	1,227,638,169.30	1,726,196,600.71
<b>负债合计</b>		<b>590,908,098,061.63</b>	<b>573,816,058,013.50</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	九、34	8,696,526,806.00	8,696,526,806.00
其他权益工具	九、35	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	九、36	40,362,973,914.29	40,362,973,914.29
减：库存股		-	-
其他综合收益	九、37	1,892,106,130.40	504,617,049.67
盈余公积	九、38	5,236,148,007.81	5,236,148,007.81
一般风险准备	九、39	20,645,792,577.43	18,667,643,973.41
未分配利润	九、40	38,345,082,006.62	33,493,517,212.85
<b>归属于母公司股东权益合计</b>		<b>130,178,629,442.55</b>	<b>121,961,426,964.03</b>
少数股东权益	九、41	73,603,943.88	75,505,303.09
<b>股东权益合计</b>		<b>130,252,233,386.43</b>	<b>122,036,932,267.12</b>
<b>负债和股东权益总计</b>		<b>721,160,331,448.06</b>	<b>695,852,990,280.62</b>

附注为财务报表的组成部分

## 母公司资产负债表

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	2024年12月31日	2023年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金		79,510,280,006.68	55,149,411,951.18
其中：客户存款		70,796,171,180.06	49,064,040,600.46
结算备付金		34,942,638,877.71	39,787,922,959.46
其中：客户备付金		26,612,475,293.26	23,607,668,500.41
融出资金		92,516,393,677.28	81,423,718,443.98
衍生金融资产		4,050,505,417.47	4,699,496,714.36
存出保证金		7,885,165,328.56	7,647,729,931.40
应收款项	十五、1	612,187,661.32	477,253,218.38
买入返售金融资产		31,784,397,328.41	49,776,194,433.71
<b>金融投资：</b>			
交易性金融资产		226,369,277,748.81	238,894,172,438.59
其他债权投资		64,295,829,138.50	68,207,091,632.78
其他权益工具投资		38,835,489,085.64	17,583,530,776.02
长期股权投资	十五、2	31,572,311,322.35	30,621,336,742.93
固定资产		1,456,839,457.28	1,440,443,761.66
使用权资产		785,878,388.90	1,065,711,649.30
在建工程		1,300,120.43	8,637,492.13
无形资产		927,852,247.79	642,615,405.42
递延所得税资产		444,556,278.72	1,438,983,087.04
其他资产	十五、3	4,685,624,878.49	8,550,091,960.89
<b>资产总计</b>		<b>620,676,526,964.34</b>	<b>607,414,342,599.23</b>

附注为财务报表的组成部分

## 母公司资产负债表 - 续

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	2024年12月31日	2023年12月31日
负债：			
应付短期融资款		57,336,471,607.61	56,979,599,687.02
拆入资金		9,979,664,502.92	26,420,988,101.73
交易性金融负债		49,819,523,281.13	39,185,099,090.39
衍生金融负债		3,136,749,847.55	4,499,531,442.98
卖出回购金融资产款		143,926,613,813.00	139,152,739,444.93
代理买卖证券款		95,621,082,432.73	70,851,406,372.92
应付职工薪酬		4,875,513,356.63	5,127,940,270.98
应交税费		440,968,368.05	165,637,344.14
应付款项		22,737,417,529.33	35,469,120,554.34
合同负债		21,640,000.00	51,280,000.00
应付债券		113,965,290,386.73	117,436,095,387.80
租赁负债		835,658,963.66	1,127,400,484.49
预计负债		-	535,780.52
其他负债		1,102,699,586.33	960,782,559.80
负债合计		503,799,293,675.67	497,428,156,522.04
股东权益：			
股本		8,696,526,806.00	8,696,526,806.00
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		40,249,268,247.79	40,249,268,247.79
减：库存股		-	-
其他综合收益		1,383,314,878.11	178,665,544.59
盈余公积		5,236,148,007.81	5,236,148,007.81
一般风险准备		18,787,488,353.37	16,937,215,728.81
未分配利润		27,524,486,995.59	23,688,361,742.19
股东权益合计		116,877,233,288.67	109,986,186,077.19
负债和股东权益总计		620,676,526,964.34	607,414,342,599.23

附注为财务报表的组成部分

## 合并利润表

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	本年发生额	上年发生额
一、营业总收入		20,891,398,043.11	19,821,213,073.58
利息净收入	九、42	1,133,870,936.60	1,452,398,422.90
其中：利息收入		10,019,520,676.90	10,975,823,121.53
利息支出		8,885,649,740.30	9,523,424,698.63
手续费及佣金净收入	九、43	8,377,795,379.99	8,277,455,739.71
其中：经纪业务手续费净收入		6,183,028,877.36	5,530,826,876.11
投资银行业务手续费净收入		856,469,042.51	1,301,574,732.39
资产管理业务手续费净收入		717,269,088.89	712,889,680.67
投资收益	九、44	9,900,347,537.71	6,201,242,869.95
其中：对联营和合营企业的投资收益		1,483,017,816.64	1,534,458,353.95
以摊余成本计量的金融资产终止确认损失		-	-338,062.36
其他收益	九、45	63,239,383.45	102,109,086.10
公允价值变动收益	九、46	1,110,123,535.94	2,063,288,429.19
汇兑收益	九、60	121,605,755.75	57,847,091.32
其他业务收入	九、47	178,893,682.78	1,662,234,620.27
资产处置收益		5,521,830.89	4,636,814.14
二、营业总支出		9,663,733,749.83	10,522,826,088.61
税金及附加	九、48	118,725,819.05	112,555,506.58
业务及管理费	九、49	9,652,214,384.63	8,747,730,854.57
信用减值损失	九、50	-113,299,712.70	187,816,077.73
其他业务成本	九、47	6,093,258.85	1,474,723,649.73
三、营业利润		11,227,664,293.28	9,298,386,984.97
加：营业外收入		14,259,518.94	2,661,227.07
其中：政府补助		-	-
减：营业外支出	九、51	22,432,222.41	5,355,752.87
四、利润总额		11,219,491,589.81	9,295,692,459.17
减：所得税费用	九、52	829,520,538.31	526,605,621.75

附注为财务报表的组成部分

## 合并利润表 - 续

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	本年发生额	上年发生额
五、净利润		10,389,971,051.50	8,769,086,837.42
(一) 按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润		10,389,971,051.50	8,769,086,837.42
2. 终止经营净利润		-	-
(二) 按所有权归属分类			
1. 归属于母公司所有者的净利润		10,385,872,410.71	8,763,959,184.96
2. 少数股东损益		4,098,640.79	5,127,652.46
六、其他综合收益的税后净额	九、53	1,473,444,030.33	187,866,942.26
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		1,473,444,030.33	187,866,942.26
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益		384,105,573.08	-152,265,952.86
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		-	-
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		252,770.42	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动		383,852,802.66	-152,265,952.86
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益		1,089,338,457.25	340,132,895.12
1. 权益法可结转损益的其他综合收益		48,129,793.71	13,271,590.57
2. 其他债权投资公允价值变动		912,258,758.01	243,221,391.83
3. 其他债权投资信用损失准备		3,321,860.63	554,584.11
4. 现金流量套期储备		-	-
5. 外币财务报表折算差额		125,628,044.90	83,085,328.61
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		11,863,415,081.83	8,956,953,779.68
归属于母公司所有者的综合收益总额		11,859,316,441.04	8,951,826,127.22
归属于少数股东的综合收益总额		4,098,640.79	5,127,652.46
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益（元/股）	九、54	1.13	0.94
(二) 稀释每股收益（元/股）	九、54	1.13	0.94

附注为财务报表的组成部分

## 母公司利润表

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	本年发生额	上年发生额
一、营业总收入		18,136,626,068.18	15,255,949,301.60
利息净收入	十五、4	996,660,596.30	1,284,403,533.42
其中：利息收入		8,524,991,783.25	9,444,883,977.86
利息支出		7,528,331,186.95	8,160,480,444.44
手续费及佣金净收入	十五、5	7,313,270,069.80	7,130,857,306.09
其中：经纪业务手续费净收入		5,887,237,972.79	5,150,145,398.85
投资银行业务手续费净收入		845,526,015.83	1,262,460,249.27
资产管理业务手续费净收入		-	-
投资收益	十五、6	5,691,585,441.77	5,613,389,527.09
其中：对联营和合营企业的投资收益		1,485,538,058.13	1,534,445,191.32
以摊余成本计量的金融资产终止确认损失		-	-338,062.36
其他收益		61,674,105.14	87,595,402.25
公允价值变动收益	十五、7	3,837,602,935.40	926,576,262.00
汇兑收益（损失以“-”号填列）		54,486,147.93	-132,907.52
其他业务收入		177,944,103.37	210,242,119.43
资产处置收益		3,402,668.47	3,018,058.84
二、营业总支出		8,259,849,915.09	7,683,921,698.37
税金及附加		112,037,254.75	102,743,043.84
业务及管理费	十五、8	8,245,951,752.67	7,438,089,071.53
信用减值损失		-98,139,092.33	143,089,583.00
三、营业利润		9,876,776,153.09	7,572,027,603.23
加：营业外收入		8,290,850.67	1,216,152.48
其中：政府补助		-	-
减：营业外支出		21,776,523.41	4,733,643.00
四、利润总额		9,863,290,480.35	7,568,510,112.71
减：所得税费用		622,396,309.80	146,594,443.08
五、净利润		9,240,894,170.55	7,421,915,669.63
（一）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润		9,240,894,170.55	7,421,915,669.63
2. 终止经营净利润		-	-
六、其他综合收益的税后净额		1,292,267,003.45	88,972,920.34
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		355,037,220.57	-160,442,581.07
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		-	-
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		252,770.42	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动		354,784,450.15	-160,442,581.07
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		937,229,782.88	249,415,501.41
1. 权益法可结转损益的其他综合收益		48,129,793.71	13,271,590.57
2. 其他债权投资公允价值变动		886,693,316.84	233,769,992.28
3. 其他债权投资信用损失准备		2,406,672.33	2,373,918.56
4. 现金流量套期储备		-	-
5. 外币财务报表折算差额		-	-
七、综合收益总额		10,533,161,174.00	7,510,888,589.97

附注为财务报表的组成部分

## 合并现金流量表

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	本年发生额	上年发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
为交易目的而持有的金融资产净减少额		29,849,376,440.35	-
收取利息、手续费及佣金的现金	九、55（4）	19,638,428,142.11	19,493,169,234.40
拆入资金净增加额		-	16,215,920,631.26
回购业务资金净增加额		25,988,939,475.71	21,555,608,739.16
代理买卖证券收到的现金净额		34,290,454,284.38	11,868,687,058.34
收到其他与经营活动有关的现金	九、55（1）	2,398,202,810.33	10,866,960,415.51
经营活动现金流入小计		112,165,401,152.88	80,000,346,078.67
为交易目的而持有的金融资产净增加额		-	29,105,227,943.11
拆入资金净减少额		17,069,867,322.58	-
融出资金净增加额		12,211,960,915.26	1,661,631,210.54
支付利息、手续费及佣金的现金		7,189,150,189.70	7,379,154,485.79
支付给职工以及为职工支付的现金		6,268,662,199.99	6,993,713,063.45
支付的各项税费		1,268,073,341.03	1,722,442,444.47
支付其他与经营活动有关的现金	九、55（2）	13,431,438,605.64	6,034,451,036.25
经营活动现金流出小计		57,439,152,574.20	52,896,620,183.61
经营活动产生的现金流量净额	九、56（1）	54,726,248,578.68	27,103,725,895.06
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
取得投资收益收到的现金		3,544,408,839.41	2,350,435,317.68
收回投资收到的现金		-	3,096,928.25
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		5,000,000.00	4,140,998.34
收到其他与投资活动有关的现金	九、55（3）	1,493,131.52	509,398.88
投资活动现金流入小计		3,550,901,970.93	2,358,182,643.15
投资支付的现金		17,047,846,578.10	25,844,794,088.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		763,706,833.16	608,243,995.15
投资活动现金流出小计		17,811,553,411.26	26,453,038,084.03
投资活动产生的现金流量净额		-14,260,651,440.33	-24,094,855,440.88
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
取得借款收到的现金		5,216,193,336.01	720,144,000.00
发行债券收到的现金		148,406,325,053.19	137,081,570,840.37
筹资活动现金流入小计		153,622,518,389.20	137,801,714,840.37
偿还债务支付的现金		154,700,374,521.79	121,516,937,561.35
偿还租赁负债支付的现金		367,945,350.97	396,982,223.94
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	九、55（5）	8,912,379,617.09	8,186,521,687.96
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		6,000,000.00	12,110,000.00
筹资活动现金流出小计		163,980,699,489.85	130,100,441,473.25
筹资活动产生的现金流量净额		-10,358,181,100.65	7,701,273,367.12
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		261,510,751.01	276,213,269.19
五、现金及现金等价物净增加额	九、56（1）	30,368,926,788.71	10,986,357,090.49
加：年初现金及现金等价物余额	九、56（1）	146,271,139,812.72	135,284,782,722.23
六、年末现金及现金等价物余额	九、56（2）	176,640,066,601.43	146,271,139,812.72

附注为财务报表的组成部分

## 母公司现金流量表

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
为交易目的而持有的金融资产净减少额	27,764,603,216.17	-
收取利息、手续费及佣金的现金	16,617,262,941.04	16,757,490,757.10
拆入资金净增加额	-	15,580,635,000.00
回购业务资金净增加额	22,820,821,531.75	22,329,846,664.49
代理买卖证券收到的现金净额	24,449,809,379.50	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,120,912,705.19	8,635,310,327.02
经营活动现金流入小计	92,773,409,773.65	63,303,282,748.61
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-	25,371,703,279.42
拆入资金净减少额	16,425,720,500.00	-
融出资金净增加额	11,485,199,676.32	2,316,349,419.44
代理买卖证券支付的现金净额	-	2,670,724,201.12
支付利息、手续费及佣金的现金	5,795,717,232.53	6,298,489,596.58
支付给职工以及为职工支付的现金	5,515,581,122.54	6,237,663,964.61
支付的各项税费	771,654,788.66	824,883,878.58
支付其他与经营活动有关的现金	12,117,817,480.32	1,819,303,041.53
经营活动现金流出小计	52,111,690,800.37	45,539,117,381.28
经营活动产生的现金流量净额	40,661,718,973.28	17,764,165,367.33
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
取得投资收益收到的现金	3,516,140,684.49	2,467,692,103.82
收回投资收到的现金	2,930,000,000.00	1,820,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,000,000.00	5,000,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	1,226,908.05	509,398.88
投资活动现金流入小计	6,452,367,592.54	4,293,201,502.70
投资支付的现金	15,941,568,038.59	28,302,383,487.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	696,227,407.62	543,509,704.17
投资活动现金流出小计	16,637,795,446.21	28,845,893,191.91
投资活动产生的现金流量净额	-10,185,427,853.67	-24,552,691,689.21
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
发行债券收到的现金	147,902,109,412.00	131,895,012,596.00
筹资活动现金流入小计	147,902,109,412.00	131,895,012,596.00
偿还债务支付的现金	150,457,521,737.00	112,824,519,462.00
偿还租赁负债支付的现金	334,506,222.93	356,420,670.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,376,694,542.03	7,740,572,532.40
筹资活动现金流出小计	159,168,722,501.96	120,921,512,665.26
筹资活动产生的现金流量净额	-11,266,613,089.96	10,973,499,930.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	60,049,959.52	28,520,787.49
五、现金及现金等价物净增加额	19,269,727,989.17	4,213,494,396.35
加：年初现金及现金等价物余额	94,870,991,657.14	90,657,497,260.79
六、年末现金及现金等价物余额	114,140,719,646.31	94,870,991,657.14

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：人民币元

项目	2024年12月31日止年度								少数股东权益	股东权益合计
	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	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
	附注九、34	附注九、35	附注九、36	附注九、37	附注九、38	附注九、39	附注九、40			
一、上年年末余额	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00	40,362,973,914.29	504,617,049.67	5,236,148,007.81	18,667,643,973.41	33,493,517,212.85	75,505,303.09	122,036,932,267.12	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年初余额	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00	40,362,973,914.29	504,617,049.67	5,236,148,007.81	18,667,643,973.41	33,493,517,212.85	75,505,303.09	122,036,932,267.12	
三、本年增减变动金额	-	-	-	1,387,489,080.73	-	1,978,148,604.02	4,851,564,793.77	-1,901,359.21	8,215,301,119.31	
（一）综合收益总额	-	-	-	1,473,444,030.33	-	-	10,385,872,410.71	4,098,640.79	11,863,415,081.83	
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.其他（附注九、36）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（三）利润分配	-	-	-	-	-	1,978,148,604.02	-5,620,262,566.54	-6,000,000.00	-3,648,113,962.52	
1.提取一般风险准备（附注九、39）	-	-	-	-	-	1,978,148,604.02	-1,978,148,604.02	-	-	
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-3,069,873,962.52	-6,000,000.00	-3,075,873,962.52	
3.其他	-	-	-	-	-	-	-572,240,000.00	-	-572,240,000.00	
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-85,954,949.60	-	-	85,954,949.60	-	-	
1.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-85,954,949.60	-	-	85,954,949.60	-	-	
四、本年年末余额	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00	40,362,973,914.29	1,892,106,130.40	5,236,148,007.81	20,645,792,577.43	38,345,082,006.62	73,603,943.88	130,252,233,386.43	

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：人民币元

项目	2023年12月31日止年度								少数股东权益	股东权益合计
	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	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
	附注九、34	附注九、35	附注九、36	附注九、37	附注九、38	附注九、39	附注九、40			
一、上年年末余额	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00	40,346,871,309.87	57,427,391.15	5,236,148,007.81	17,042,850,081.41	28,779,253,529.94	82,487,650.63	115,241,564,776.81	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	15,518,565.32	-	15,518,565.32	
二、本年初余额（已重述）	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00	40,346,871,309.87	57,427,391.15	5,236,148,007.81	17,042,850,081.41	28,794,772,095.26	82,487,650.63	115,257,083,342.13	
三、本年增减变动金额	-	-	16,102,604.42	447,189,658.52	-	1,624,793,892.00	4,698,745,117.59	-6,982,347.54	6,779,848,924.99	
（一）综合收益总额	-	-	-	187,866,942.26	-	-	8,763,959,184.96	5,127,652.46	8,956,953,779.68	
（二）所有者投入和减少资本	-	-	16,102,604.42	-	-	-	-	-	16,102,604.42	
1.其他（附注九、36）	-	-	16,102,604.42	-	-	-	-	-	16,102,604.42	
（三）利润分配	-	-	-	-	-	1,624,793,892.00	-3,805,891,351.11	-12,110,000.00	-2,193,207,459.11	
1.提取一般风险准备（附注九、39）	-	-	-	-	-	1,624,793,892.00	-1,624,793,892.00	-	-	
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-1,608,857,459.11	-12,110,000.00	-1,620,967,459.11	
3.其他	-	-	-	-	-	-	-572,240,000.00	-	-572,240,000.00	
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	259,322,716.26	-	-	-259,322,716.26	-	-	
1.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	259,322,716.26	-	-	-259,322,716.26	-	-	
四、本年年末余额	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00	40,362,973,914.29	504,617,049.67	5,236,148,007.81	18,667,643,973.41	33,493,517,212.85	75,505,303.09	122,036,932,267.12	

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：人民币元

项目	2024年12月31日止年度								
	股本	其他权益工具		资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		永续债							
一、上年年末余额	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00		40,249,268,247.79	178,665,544.59	5,236,148,007.81	16,937,215,728.81	23,688,361,742.19	109,986,186,077.19
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00		40,249,268,247.79	178,665,544.59	5,236,148,007.81	16,937,215,728.81	23,688,361,742.19	109,986,186,077.19
三、本年增减变动金额	-	-	-		1,204,649,333.52	-	1,850,272,624.56	3,836,125,253.40	6,891,047,211.48
（一）综合收益总额	-	-	-		1,292,267,003.45	-	-	9,240,894,170.55	10,533,161,174.00
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-		-	-	-	-	-
1.其他	-	-	-		-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-		-	-	1,850,272,624.56	-5,492,386,587.08	-3,642,113,962.52
1.提取一般风险准备	-	-	-		-	-	1,850,272,624.56	-1,850,272,624.56	-
2.对股东的分配	-	-	-		-	-	-	-3,069,873,962.52	-3,069,873,962.52
3.其他	-	-	-		-	-	-	-572,240,000.00	-572,240,000.00
（四）所有者权益内部结转	-	-	-		-87,617,669.93	-	-	87,617,669.93	-
1.其他综合收益结转留存收益	-	-	-		-87,617,669.93	-	-	87,617,669.93	-
四、本年年末余额	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00		40,249,268,247.79	1,383,314,878.11	5,236,148,007.81	18,787,488,353.37	27,524,486,995.59	116,877,233,288.67

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：人民币元

项目	2023年12月31日止年度								
	股本	其他权益工具		资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		永续债							
一、上年年末余额	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00	40,233,165,643.37	-170,658,144.56	5,236,148,007.81	15,441,978,448.46	20,187,719,653.07	104,624,880,414.15	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	15,411,927.76	15,411,927.76	
二、本年年初余额（已重述）	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00	40,233,165,643.37	-170,658,144.56	5,236,148,007.81	15,441,978,448.46	20,203,131,580.83	104,640,292,341.91	
三、本年增减变动金额	-	-	16,102,604.42	349,323,689.15	-	1,495,237,280.35	3,485,230,161.36	5,345,893,735.28	
（一）综合收益总额	-	-	-	88,972,920.34	-	-	7,421,915,669.63	7,510,888,589.97	
（二）所有者投入和减少资本	-	-	16,102,604.42	-	-	-	-	16,102,604.42	
1. 其他	-	-	16,102,604.42	-	-	-	-	16,102,604.42	
（三）利润分配	-	-	-	-	-	1,495,237,280.35	-3,676,334,739.46	-2,181,097,459.11	
1. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	1,495,237,280.35	-1,495,237,280.35	-	
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-1,608,857,459.11	-1,608,857,459.11	
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-572,240,000.00	-572,240,000.00	
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	260,350,768.81	-	-	-260,350,768.81	-	
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	260,350,768.81	-	-	-260,350,768.81	-	
四、本年年末余额	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00	40,249,268,247.79	178,665,544.59	5,236,148,007.81	16,937,215,728.81	23,688,361,742.19	109,986,186,077.19	

附注为财务报表的组成部分

# 财务报表附注

2024年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

## 一、公司基本情况

招商证券股份有限公司(以下简称“本公司”, 在包含子公司时统称“本集团”)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, 注册资本人民币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。

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年本公司实施2010年利润分配以及资本公积转增股本方案，以总股本3,585,461,407股为基数，资本公积每10股转增3股，转增后注册资本为人民币4,661,099,829元，总股本为4,661,099,829股。

2014年5月，根据中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可〔2014〕455号）核准，本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。

2020年7月，根据中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司配股的批复》（证监许可〔2020〕723号）核准，本公司向原股东配售人民币普通股（A股）共计1,702,997,123股，发行后总股本为

8,402,406,452股。

2020年8月，根据中国证监会《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）核准，本公司向符合资格H股股东配售境外上市外资股（H股）共计294,120,354股，发行后总股本为8,696,526,806股。

截至2024年12月31日，本公司累计发行股本总额为人民币8,696,526,806.00元，实收资本为人民币8,696,526,806.00元。

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；代销金融产品业务；证券投资基金托管；股票期权做市；上市证券做市交易；商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询；以及中国证监会批准的其他业务。

截至2024年12月31日，本公司在北京、上海、广州、深圳等城市已开立265家批准设立的证券营业部和14家分公司；拥有全资子公司5家，即招商证券国际有限公司、招商期货有限公司、招商致远资本投资有限公司、招商证券投资有限公司、招商证券资产管理有限公司。

本公司的第一大股东为招商局金融控股有限公司，实际控制人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》（2023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》（2021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。

### 2. 持续经营

本集团对自2024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、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的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于2024年12月31日的合并

及母公司财务状况以及2024年度的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。

### 四、重要会计政策及会计估计

#### 1. 会计年度

本集团的会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

#### 2. 记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定其记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

#### 3. 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。除以公允价值计量的金融工具外，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。

以公允价值计量非金融资产时，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

对于以交易价格作为初始确认时的公允价值的，且在公允价值后续计量中使用了涉及不可观察输入值的估值技术的金融资产，在估值过程中校正该估值技术，以使估值技术确定的初始确认结果与交易价格相等。

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。

#### 4. 重要性标准确定方法和选择依据

本集团根据自身所处的具体环境，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，本集团主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响本集团的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断项目金额大小的重要性时，本集团考虑该项目金额占资产总额、负债总额、股东权益总额、营业收入总额、营业支出总额、净利润、综合收益总额等直接相关项目金额的比重或所属报表明列项目金额的比重。

#### 5. 企业合并

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的企业合并和非同一控制下的企业合并。

### (1) 同一控制下的企业合并

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，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值份额与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，股本溢价不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

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。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。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

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。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，于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

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，在考虑相关递延所得税影响之后，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。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，计入当期损益。

## 6. 商誉

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

可收回金额为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中的较高者。

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

## 7. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。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。

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。

对于本集团处置的子公司，处置日（丧失控制权的日期）前的经营成果和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。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本公司合并范围。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。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司或被合并方自同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围，其自报告期最早期间期初或同受最终控制方控制之日起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

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所有者权益项目下以“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。子公司当期综合收益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中综合收益总额项目下以“归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在购买日作为取得控制权的交易进行会计处理，购买日之前持有的被购买方的股权按该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；购买日前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合

收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益。

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，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，同时冲减商誉。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。

对于通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明该多次交易事项为一揽子交易：（1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；（2）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；（3）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；（4）一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产份额的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，将各项交易作为独立的交易进行会计处理。

## 8. 合营安排

合营安排是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本集团合营安排具有下列特征：

（1）各参与方均受到该安排的约束；（2）两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

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。

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

## 9. 现金及现金等价物

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。

## 10. 金融工具

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第14号——收入》（以下简称“收入准则”）初始确认的未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的合同资产、应收票据及应收账款时，按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

### （1）金融工具的分类、确认与计量

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。

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，且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，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、结算备付金、融出资金、应收票据、应收账款、其他应收款、买入返售金融资产、存出保证金、债权投资等。

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，且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的，则该金融资产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。

初始确认时，本集团可以单项金融资产为基础，不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的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。此类金融资产作为其他权益工具投资列示。

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。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括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和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：

- 不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产均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，为消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产不可撤销地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。

除衍生金融资产外的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示于交易性金融资产。

#### 1) 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，发生减值时或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外，本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

- 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团自初始确认起，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，本集团在后续期间，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，并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，本集团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。

## 2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

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相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入计入当期损益，除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。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从其他综合收益中转出，计入当期损益。

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的公允价值变动在其他综合收益中进行确认，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从其他综合收益中转出，计入留存收益。本集团持有该等非交易性权益工具投资期间，在本集团收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本集团，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。

## 3) 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资产以公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

## (2) 金融工具减值

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；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。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，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的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团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；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团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。信用损失准备的增加或转回金额，除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外，作为减值损失或利得计入当期损益。对于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，本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本集团在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

### 1) 信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于贷款承诺和财务担保合同，本集团在应用金融工具减值规定时，将本集团成为做出不可撤销承诺的一方之日作为初始确认日。

本集团在评估信用风险是否显著增加判断标准，参见附注十一、1.(3) 信用风险。

## 2) 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产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。
- 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。

## 3) 预期信用损失的确定

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（即全部现金短缺的现值）的加权平均值。

本集团对不含重大融资成分的应收账款按照简化模型计量损失准备，即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。本集团对重大应收账款单独进行减值测试，并且对具有类似信用风险特征的应收账款组合采用减值矩阵计提减值。

### (3) 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：

- 1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 2) 金融资产已转移，且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；
- 3) 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。本集团

按照下列方式对相关负债进行计量：

- 被转移金融资产以摊余成本计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利（如果本集团因金融资产转移保留了相关权利）的摊余成本并加上本集团承担的义务（如果本集团因金融资产转移承担了相关义务）的摊余成本，相关负债不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。

- 被转移金融资产以公允价值计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利（如果本集团因金融资产转移保留了相关权利）的公允价值并加上本集团承担的义务（如果本集团因金融资产转移承担了相关义务）的公允价值，该权利和义务的公允价值应为按独立基础计量时的公允价值。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移金融资产而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的差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是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，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中转出，计入留存收益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将转移前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，并将终止确认部分收到的对价和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与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是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，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中转出，计入留存收益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本集团继续确认所转移的金融资产整体，并将收到的对价确认为金融负债。

### (4) 金融负债和权益工具的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权

益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

### 1) 金融负债的分类、确认及计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

#### ① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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。除衍生金融负债单独列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债列示为交易性金融负债。

金融负债满足下列条件之一，表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的：

- 承担相关金融负债的目的，主要是为了近期回购。
- 相关金融负债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。
- 相关金融负债属于衍生工具。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。

本集团将符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以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：i. 该指定能够消除或显著减少会计错配；ii. 根据本集团正式书面文件载明的风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告；iii. 符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

对于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，该金融负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，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自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团将该金融负债的全部利得或损失（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

#### ② 其他金融负债

除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、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

本集团与交易对手方修改或重新议定合同，未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认，但导致合同现金流量发生变化的，本集团重新计算该金融负债的账面价值，并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值，本集团根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用，本集团调整修改后的金融负债的账面价值，并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

### 2) 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，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。

### 3) 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团发行权益工具，按实际发行价格计入所有者权益，相关的交易费用从所有者权益（资本公积）

中扣减，如资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少所有者权益。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

#### (5) 衍生工具与嵌入衍生工具

衍生工具，包括远期外汇合约、利率掉期和股指期货合约等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。

对于嵌入衍生工具与主合同构成的混合合同，若主合同属于金融资产的，本集团不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而将该混合合同作为一个整体适用关于金融资产分类的会计准则规定。

若混合合同包含的主合同不属于金融资产，且同时符合下列条件的，本集团将嵌入衍生工具从混合合同中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。

- 嵌入衍生工具的经济特征和风险与主合同的经济特征及风险不紧密相关。
- 与嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义。
- 该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的，本集团按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。本集团无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的，该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后，该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的，本集团将该混合合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

#### (6) 金融资产与金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

## 11. 存货

本集团的存货主要包括大宗商品等，存货按成本进行初始计量。

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对于在同一地区交易的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备；其他存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

## 12. 长期股权投资

### (1) 共同控制、重大影响的判断标准

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。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。重大影响是指对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

### (2) 初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投

资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的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，依次冲减盈余公积和未分配利润。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

合并方或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，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

### （3）后续计量及损益确认方法

#### 1) 按成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

#### 2) 按权益法核算的长期股权投资

除全部或部分分类为持有待售资产的对联营企业和合营企业的投资外，本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，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，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的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；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本集团不一致的，按照本集团的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

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。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### （4）长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，原采用权益法核算而确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因被投资方除净损益、

其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制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进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或

重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算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进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

## 13. 固定资产及折旧

### (1) 确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

### (2) 折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限	预计净残值率	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%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

当固定资产处置时或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

## 14. 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。

## 15. 无形资产

无形资产包括土地使用权、交易席位费等。

无形资产按成本进行初始计量。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。

年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。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。

## 16. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用，主要包括租入营业用房的装修支出等。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

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。

租入的固定资产发生的改良支出，予以资本化，作为长期待摊费用，按租赁期和预计使用年限两者中较低者进行摊销。

## 17. 除商誉以外的长期资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产及使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## 18. 预计负债

当与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

在资产负债表日，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，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

## 19. 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、辞退福利和其他长期职工福利。

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。

## 20. 应付债券

本集团应付债券初始确认时按公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额。后续按摊余成本计量。

债券发行价格与债券面值总额的差额作为债券溢价或折价，在债券存续期间内按实际利率法于计提利息时摊销，并按借款费用的处理原则处理。

## 21. 永续债

本集团发行权益工具，按实际发行价格计入股东权益，相关的交易费用从股东权益（资本公积）中扣减，如资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。回购本集团权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

本集团根据所发行的永续债等金融工具的合同条款及其所反映的经济实质，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将这些金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

归类为权益工具的永续债等金融工具，利息支出分配作为本集团的利润分配，其回购等作为权益的变动处理，相关交易费用从权益中扣减。

## 22. 收入确认

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加且与所有者投入资本无关的经济利益的总流入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行的履约义务，本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：（1）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；（2）客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；（3）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。否则，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

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。

合同负债，是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。

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) 承销与保荐业务的手续费收入，在完成合同约定的履约义务时确认。

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。

6) 财务顾问业务的手续费收入，在本集团履行履约义务的过程中确认收入，或于履约义务完成的时点确认。

(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四、10. 金融工具。

## 23. 政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得的货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所

附条件且能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，应当将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿集团以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿集团已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

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

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

## 24. 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；当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，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，减去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、并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。

## 25. 所得税

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

### (1) 当期所得税

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缴纳（或返还）的所得税金额计量。

### (2) 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，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，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）且不导致等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业及合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、联营企业及合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或所有者权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或所有者权益，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。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

### (3) 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## 26. 外币业务和外币报表折算

### (1) 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为记账本位币，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）符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；2）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；3）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。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，计入其他综合收益中的“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。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。

## （2）外币报表折算

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的所有资产、负债类项目按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及其他综合收益中的外币财务报表折算差额项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按与交易发生日即期汇率近似的汇率折算；折算后资产类项目与负债类项目和所有者权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入所有者权益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

上年年末余额和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本集团在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中其他综合收益项目中列示的、

与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

## 27. 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。

在合同开始日，本集团评估该合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同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。

### （1）本集团作为承租人

#### 1）租赁的分拆

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。

#### 2）使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。

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。
- 本集团发生的初始直接费用。
- 本集团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。

本集团参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产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，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。

### 3) 租赁负债

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，本集团采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用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。
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额。
- 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。

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例发生变动，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。

### 4) 短期租赁和低价值资产租赁

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个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值不超过人民币5万元的租赁。本集团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当期损益或相关资产成本。

### 5) 租赁变更

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

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入，除非其他系统合理的方法能够更好地反映因使用租赁资产所产生经济利益的消耗模式。出租人发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

### 1) 租赁的分拆

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团根据收入准则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。

## 2) 租赁的分类

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

## 3) 本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间，本集团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。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额，在实际发生时计入当期损益。

## 4) 租赁变更

经营租赁发生变更的，本集团自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

## 28. 一般风险准备

本集团的一般风险准备包括一般风险准备和交易风险准备。

### (1) 一般风险准备

本公司根据财政部颁布的《金融企业财务规则》（财政部令第42号）、《金融企业财务规则—实施指南》（财金〔2007〕23号）的规定，按照净利润之10%提取一般风险准备金，以及根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》（证监会令第94号），按照托管费收入之2.5%计提一般风险准备金。

子公司招商证券资产管理有限公司根据财政部颁布的《金融企业财务规则》（财政部令第42号）、《金融企业财务规则—实施指南》（财金〔2007〕23号）的规定，按照净利润之10%提取一般风险准备金，以及根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》（证监会令第94号）、《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》（证监会公告〔

2018〕39号）的规定，按照公募产品和大集合产品管理费收入之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。

子公司招商期货有限公司根据财政部颁布的《金融企业财务规则》（财政部令第42号）、《金融企业财务规则—实施指南》（财金〔2007〕23号）的规定，按照净利润之10%提取一般风险准备金。

### (2) 交易风险准备

交易风险准备金按本公司及子公司招商证券资产管理有限公司净利润之10%提取。

## 29. 债务重组

作为债权人记录债务重组义务：

以资产清偿债务的债务重组，本集团初始确认受让的金融资产以外的资产时，以成本计量，其中存货的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到当前位置和状态所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、保险费等其他成本。对联营企业或合营企业投资的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。投资性房地产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。固定资产的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、安装费、专业人员服务费等其他成本。生物资产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金、运输费、保险费等其他成本。无形资产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，应当计入当期损益。

采用多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，首先按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的规定确认和计量受让的金融资产和重组债权，然后按照受让的金融资产以外的各项资产的公允价值比例，对放弃债权的公允价值扣除受让金融资产和重组债权确认金额后的净额进行分配，并以此为基础按照前述方法分别确定各项资产的成本。放

弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

## 30. 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，按照实际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。

## 31. 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。

## 32. 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。

## 33. 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“附注四、10. 金融工具”进行分类。

## 34. 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。

## 35. 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，在附注十四、资产负债表日后事项中的非调整事项单独披露。

## 36. 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。

## 37. 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。

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。

## 五、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用附注四所描述的会计政策及会计估计过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

### 1. 重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

#### (1) 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。

#### (2) 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新组

合。这可能会导致新建资产组合或将资产重新划分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。

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增级。

有关上述重大判断和估计具体详情参见附注十一、1.(3) 信用风险。

#### (3) 递延所得税的确认

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。

#### (4) 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。控制的定义包含以下三项要素：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；3) 有能力运用对被投资者的权力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结构化主体，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，本集团是结构化主体的主要责任人。若本集团为主要责任人，则本集团投资的结构化主体须纳入合并范围。

#### (5) 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。

可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。

不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值应当根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息确定。

## 六、重要会计政策和会计估计的变更

### 1. 会计政策变更及其影响

本集团于2024年度执行了财政部于近年颁布的企业会计准则相关规定及指引，主要包括：

(1)《企业会计准则解释第17号》(财会[2023]21号)(以下简称“解释第17号”)中“关于流动负债与非流动负债的划分”的规定

根据解释第17号的规定，本集团在对负债的流动性进行划分时，仅考虑本集团在资产负债表日是否有将负债清偿推迟至资产负债表日后一年以上的实质性权利(以下简称“推迟清偿负债的权利”)，而不考虑集团是否有行使上述权利的主观可能性。

对于本集团贷款安排产生的负债，如果本集团推迟清偿负债的权利取决于本集团是否遵循了贷款安排中规定的条件(以下简称“契约条件”)，本集团在对相关负债的流动性进行划分时，仅考虑在资产负债表日或者之前应遵循的契约条件，而不考虑本集团在资产负债表日之后应遵循的契约条件的影响。

对于本集团在交易对手方选择的情况下通过交付自身权益工具进行清偿的负债，若本集团按照《企业会计准则第37号——金融工具列报》的规定将上述选择权分类为权益工具并将其作为复合金融工具的权益组成部分单独确认，则不影响该项负债的流动性划分；反之，若上述选择权不能分类为权益工具，则会影响该项负债的流动性划分。

采用该规定未对本集团的财务状况及经营成果产生重大影响。

(2)《企业会计准则解释第18号》(财会[2024]24号)(以下简称“解释第18号”)中“关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理”的规定

采用该规定未对本集团的财务状况及经营成果产生重大影响。

### 2. 重要会计估计变更

本集团于2024年度无重要会计估计变更。

## 七、税项

### 1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
企业所得税（注1）	应纳税所得额	25%、20%（注2）、16.5%（注3）、15%（注4）
增值税	按应税收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税。	6%、3%（注5）
城市维护建设税	应缴增值税税额	7%
教育费附加	应缴增值税税额	3%
地方教育费附加	应缴增值税税额	2%

### 2. 税收优惠及批文

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。

2、根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例、《财政部税务总局关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》（财税〔2022〕13号）、《财政部税务总局关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》（财税〔2023〕6号）以及《财政部税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财税〔2023〕12号）等规定，自2022年1月1日至2024年12月31日，对小型微利企业年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税；自2023年1月1日至2024年12月31日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过100万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税；对小型微利企业减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税，延续执行至2027年12月31日。本公司之子公司招商致远资本投资有限公司下属6家子公司享受上述税收优惠政策。

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。

4、根据《财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》，自2021年1月1日至2030年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。本公司下属子公司赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司享受上述税收优惠政策。

5、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。

## 八、企业合并及合并财务报表

### 1. 本年纳入合并报表范围的子企业基本情况

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例 (%)		投资额	取得方式
					直接	间接		
招商期货有限公司	深圳	3,598,000,000.00	深圳	期货经纪	100.00	-	3,599,959,700.00	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	深圳	500,000,000.00	深圳	金融服务	-	100.00	500,000,000.00	其他方式取得的子公司
招商致远资本投资有限公司	深圳	2,100,000,000.00	深圳	投资	100.00	-	1,800,000,000.00	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	深圳	15,000,000.00	深圳	投资管理	-	70.00	10,500,000.00	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	赣州	10,000,000.00	赣州	投资管理	-	70.00	10,000,000.00	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	蚌埠	50,000,000.00	蚌埠	投资管理	-	100.00	35,000,000.00	其他方式取得的子公司
青岛国信招商私募基金管理有限公司	青岛	10,000,000.00	青岛	投资管理	-	65.00	6,675,500.00	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	沈阳	4,000,000.00	沈阳	投资管理	-	70.00	4,000,000.00	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	池州	10,000,000.00	池州	投资管理	-	72.00	7,200,000.00	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	芜湖	20,000,000.00	芜湖	投资管理	-	100.00	4,500,000.00	其他方式取得的子公司
安徽文控招商私募基金管理有限公司	合肥	30,000,000.00	合肥	投资管理	-	70.00	21,000,000.00	其他方式取得的子公司
招商证券投资有限公司	深圳	10,100,000,000.00	深圳	投资	100.00	-	7,100,000,000.00	其他方式取得的子公司
招商证券资产管理有限公司	深圳	1,000,000,000.00	深圳	资产管理	100.00	-	1,000,000,000.00	其他方式取得的子公司
招证环球信息科技(深圳)有限公司(曾用名: 深圳招商致远咨询服务有限公司)	深圳	3,000,000.00	深圳	技术服务及软件开发	-	100.00	3,000,000.00	其他方式取得的子公司
招商证券国际有限公司	中国香港	港币 6,453,627,390.00	中国香港	投资	100.00	-	人民币 1,017,834,368.18 元、美元 30,000,000.00、港币 5,003,301,021.24	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	港币 400,000,000.00	中国香港	投资	-	100.00	港币 400,000,000.00	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	港币 5,000,000.00	中国香港	资产管理	-	100.00	港币 18,230,000.00	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	港币 10,000,000.00	中国香港	资产管理	-	100.00	港币 10,000,000.00	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	港币 5,500,000,000.00	中国香港	证券经纪、承销	-	100.00	港币 5,555,576,343.11	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	港币 200,000,000.00	中国香港	期货经纪	-	100.00	港币 199,041,005.88	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券(香港)基金服务有限公司	中国香港	港币 10,000.00	中国香港	代理人服务	-	100.00	港币 10,041.01	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券(香港)融资有限公司	中国香港	港币 500,000.00	中国香港	投融资管理	-	100.00	港币 500,000.00	其他方式取得的子公司
CMS International Gemstone Limited	英属维尔京群岛	美元 1.00	英属维尔京群岛	投资管理	-	100.00	美元 1.00	其他方式取得的子公司
True Summit International Limited	英属维尔京群岛	美元 1.00	英属维尔京群岛	投资管理	-	100.00	美元 1.00	其他方式取得的子公司
Mega Vantage Development Limited	英属维尔京群岛	美元 7,500,000.00	英属维尔京群岛	投资管理	-	100.00	美元 912,810.17	其他方式取得的子公司
CMS Nominees (BVI) Limited	英属维尔京群岛	美元 1.00	英属维尔京群岛	投资	-	100.00	美元 1.00	同一控制下企业合并取得的子公司
Humble Easy Limited	英属维尔京群岛	港币 1.00	英属维尔京群岛	投资	-	100.00	-	其他方式取得的子公司
Bliss Moment Limited	英属维尔京群岛	美元 25,000,000.00	英属维尔京群岛	投资	-	100.00	美元 19,213,563.28	其他方式取得的子公司
CMS Capital Fund Management Co., Ltd.	开曼群岛	美元 0.01	开曼群岛	投资	-	100.00	美元 0.01	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (UK) Co., Limited	英国	美元 22,000,000.00	英国	期货经纪	-	100.00	美元 22,000,000.00	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	美元 1.00	新加坡	证券经纪	-	100.00	美元 1.00	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (Korea) Co., Ltd.	韩国	韩元 8,523,900,000.00	韩国	证券及场内衍生品投资中介	-	100.00	韩元 8,523,900,000.00	其他方式取得的子公司

本集团对子公司享有的表决权比例与持股比例一致。

## 2. 本年合并范围的重要变更及理由

本集团于2024年度纳入合并范围的子公司未发生变化。纳入合并范围的结构化主体情况，详见附注八、3. 纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关信息。

## 3. 纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关信息

本集团合并了部分结构化主体，这些结构化主体主要为资产管理计划、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2024年12月31日，本集团合并了75个结构化主体（2023年12月31日：50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39,373,413,965.15元（2023年12月31日：人民币34,296,080,727.25元）。

合并该等结构化主体对本集团于2024年12月31日和2023年12月31日的财务状况以及2024年度和2023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。

## 4. 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、基金及有限合伙企业等。除已于附注八、3. 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。

于2024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3,233.35亿元（2023年12月31日：人民币3,258.26亿元）。

本集团在上述结构化主体中的管理服务而获得的收入请参见附注九、43. 手续费及佣金净收入。

### （2）第三方机构发起的结构化主体

截至2024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：

项目	2024年12月31日	
	账面价值	最大损失敞口
交易性金融资产	58,361,739,791.53	58,361,739,791.53

项目	2023年12月31日	
	账面价值	最大损失敞口
交易性金融资产	65,103,261,264.39	65,103,261,264.39

## 5. 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

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。

## 九、合并财务报表项目注释

### 1. 货币资金

项目	2024年12月31日			2023年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折合人民币金额	原币金额	折算汇率	折合人民币金额
银行存款			144,084,193,843.04			110,004,730,340.02
其中：自有资金			18,954,020,049.49			14,099,045,723.26
人民币	10,879,143,034.49	1.0000	10,879,143,034.49	8,740,543,343.61	1.0000	8,740,543,343.61
港币	5,668,216,449.37	0.92604	5,248,776,470.41	3,892,777,692.02	0.90622	3,527,579,673.44
美元	379,139,783.68	7.1884	2,725,408,421.01	241,573,285.80	7.0827	1,710,991,111.34
韩元	15,631,408,739.00	0.004938	77,187,896.35	15,293,082,970.00	0.005514	84,326,059.50
英镑	1,220,661.66	9.0765	11,079,335.56	1,811,579.79	9.0411	16,378,674.04
欧元	52,882.99	7.5257	397,981.52	77,959.15	7.8592	612,696.55
日元	98,043,168.00	0.046233	4,532,829.79	228,769,559.00	0.050213	11,487,205.87
新加坡元	380,456.12	5.3214	2,024,559.20	470,689.33	5.3772	2,530,990.67
澳元	788,219.93	4.5070	3,552,507.22	784,385.44	4.8484	3,803,014.37
加元	310,271.71	5.0498	1,566,810.08	76,619.75	5.3673	411,241.18
新西兰元	67,360.85	4.0955	275,876.36	67,360.85	4.4991	303,063.20
瑞士法郎	9,293.61	7.9977	74,327.50	9,342.57	8.4184	78,649.49
客户资金			125,130,173,793.55			95,905,684,616.76
人民币	118,576,077,815.10	1.0000	118,576,077,815.10	89,628,132,797.73	1.0000	89,628,132,797.73
港币	4,961,866,021.24	0.92604	4,594,472,175.93	5,041,657,585.06	0.90622	4,568,828,577.53
美元	267,975,114.96	7.1884	1,926,312,316.38	238,534,871.49	7.0827	1,689,470,934.30
日元	365,132,408.00	0.046233	16,881,166.62	361,914,219.00	0.050213	18,172,798.68
新加坡元	79,229.34	5.3214	421,611.01	48,383.79	5.3772	260,169.32
加元	11,917.82	5.0498	60,182.61	-	5.3673	-
欧元	648,438.16	7.5257	4,879,951.06	4.05	7.8592	31.83
英镑	23,542.93	9.0765	213,687.40	75,062.11	9.0411	678,644.04
澳元	2,408,450.73	4.5070	10,854,887.44	29,012.32	4.8484	140,663.33
其他货币资金			238,075,855.28			17,885,748.87
人民币	238,075,855.28	1.0000	238,075,855.28	17,885,748.87	1.0000	17,885,748.87
合计			144,322,269,698.32			110,022,616,088.89
其中：存放在境外的款项总额			13,960,503,319.50			11,033,442,540.50

其中，融资融券业务：

项目	2024年12月31日			2023年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折合人民币金额	原币金额	折算汇率	折合人民币金额
自有信用资金	295,201,196.82		295,201,196.82	11,992,961.59		11,992,961.59
人民币	295,201,196.82	1.0000	295,201,196.82	11,992,961.59	1.0000	11,992,961.59
客户信用资金	8,657,058,875.23		8,657,058,875.23	5,899,651,085.25		5,899,651,085.25
人民币	8,657,058,875.23	1.0000	8,657,058,875.23	5,899,651,085.25	1.0000	5,899,651,085.25

货币资金的说明：

(1) 于2024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233,771,860.00元（2023年12月31日：人民币17,857,977.28元）为使用受限的其他货币资金。

(2) 于2024年12月31日，本集团使用受限制的银行存款共计人民币515,816,608.59元（2023年12月31日：人民币1,122,465,099.98元），主要为本公司及子公司招商证券资产管理有限公司存放在银行的风险准备金。

(3) 于2024年12月31日，货币资金较上年末增加人民币34,299,653,609.43元，增加比例为31.18%，主要是客户货币资金规模增加。

## 2. 结算备付金

项目	2024年12月31日			2023年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折合人民币金额	原币金额	折算汇率	折合人民币金额
自有备付金			9,158,602,629.56			17,107,892,436.61
人民币	9,064,066,827.61	1.0000	9,064,066,827.61	17,046,821,540.19	1.0000	17,046,821,540.19
港币	1,127,093.52	0.92604	1,040,707.40	514,000.47	0.90622	465,797.51
美元	12,941,349.35	7.1884	93,027,595.67	8,474,000.72	7.0827	60,019,679.66
欧元	-	7.5257	-	14,380.37	7.8592	113,018.20
新加坡元	87,852.61	5.3214	467,498.88	87,852.61	5.3772	472,401.05
客户普通备付金			19,321,893,314.85			18,406,200,226.79
人民币	18,907,827,209.26	1.0000	18,907,827,209.26	18,106,390,112.58	1.0000	18,106,390,112.58
港币	174,663,579.85	0.92604	161,745,461.50	177,180,732.25	0.90622	160,564,723.18
美元	35,101,085.65	7.1884	252,320,644.09	19,659,930.68	7.0827	139,245,391.03
客户信用备付金			4,751,779,835.94			2,177,629,724.81
人民币	4,751,779,835.94	1.0000	4,751,779,835.94	2,177,629,724.81	1.0000	2,177,629,724.81
合计			33,232,275,780.35			37,691,722,388.21

于2024年12月31日，本集团无使用受限的结算备付金（2023年12月31日：无）。

## 3. 融出资金

### (1) 按项目列示

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
境内		
其中：个人	82,258,959,798.59	70,350,572,152.60
机构	8,601,017,756.29	9,024,205,725.96
小计	90,859,977,554.88	79,374,777,878.56
境外		
其中：个人	1,515,674,823.80	1,202,379,650.34
机构	1,578,498,869.25	1,104,013,482.64
小计	3,094,173,693.05	2,306,393,132.98
加：应计利息	1,800,899,432.94	2,274,548,336.61
减：信用损失准备（注）	182,348,207.89	289,698,976.89
合计	95,572,702,472.98	83,666,020,371.26

注：于2024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670,689.70元（2023年12月31日：人民币2,858,660.33元）。

### (2) 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

担保物类别	2024年12月31日	2023年12月31日
股票	230,019,358,421.98	204,815,593,801.23
基金	7,028,789,325.84	10,263,783,195.05
资金	5,954,832,499.93	4,258,483,644.03
债券	243,184,629.33	751,995,438.63
合计	243,246,164,877.08	220,089,856,078.94

### (3) 按账龄列示

项目	2024年12月31日			
	账面余额		信用损失准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
融资融券业务融出资金	90,859,977,554.88	96.70	143,812,620.84	0.16
3个月以内(含3个月)	59,662,340,926.00	63.50	21,497,126.93	0.04
3-6个月(含6个月)	3,300,821,896.51	3.51	566,398.10	0.02
6个月以上	27,896,814,732.37	29.69	121,749,095.81	0.44
香港孖展融资	3,094,173,693.05	3.30	37,864,897.35	1.22
合计	93,954,151,247.93	100.00	181,677,518.19	0.19

项目	2023年12月31日			
	账面余额		信用损失准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
融资融券业务融出资金	79,374,777,878.56	97.18	222,749,110.86	0.28
3个月以内(含3个月)	28,153,754,386.92	34.47	6,856,903.90	0.02
3-6个月(含6个月)	10,741,299,940.45	13.15	15,521,797.76	0.14
6个月以上	40,479,723,551.19	49.56	200,370,409.20	0.50
香港孖展融资	2,306,393,132.98	2.82	64,091,205.70	2.78
合计	81,681,171,011.54	100.00	286,840,316.56	0.35

### (4) 预期信用损失减值准备

融出资金	2024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	95,381,924,044.33	17,591,468.09	355,535,168.45	95,755,050,680.87
预期信用损失准备	37,031,407.57	131,869.93	145,184,930.39	182,348,207.89

融出资金	2023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	83,345,114,358.66	3,815,812.12	606,789,177.37	83,955,719,348.15
预期信用损失准备	113,663,030.70	1,297.72	176,034,648.47	289,698,976.89

#### 4. 融券业务情况

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
融出证券		
- 交易性金融资产	576,138,073.94	918,382,736.30
- 其他权益工具投资	12,325.50	921,579,148.94
- 香港孖展融资担保物	389,245,501.07	855,250,543.37
- 借入证券	-	6,217,122.31
- 转融通融入证券	-	2,055,678,954.59
融入证券		
- 借入证券	-	6,217,122.31
- 转融通融入证券	-	4,689,968,685.00

截至2024年12月31日，本集团融券业务无违约情况。

#### 5. 衍生金融工具

类别	2024年12月31日		
	名义金额	非套期工具	
		资产	负债
利率衍生工具	719,007,780,903.88	40,477,094.77	9,456,571.55
权益衍生工具	109,167,285,680.19	4,243,783,402.03	4,766,107,321.40
货币衍生工具	115,663,625,690.67	25,553,553.04	36,940,299.21
信用衍生工具	313,768,080.42	332,660.00	1,261,009.02
其他衍生工具	51,050,997,691.70	337,249,020.58	405,744,751.61
合计	995,203,458,046.86	4,647,395,730.42	5,219,509,952.79

类别	2023年12月31日		
	名义金额	非套期工具	
		资产	负债
利率衍生工具	871,230,092,920.38	19,919,113.01	34,322,973.69
权益衍生工具	277,906,904,153.11	5,797,429,241.21	5,930,484,888.31
货币衍生工具	33,931,540,717.78	55,059,575.64	20,546,800.49
信用衍生工具	851,245,232.80	1,556,140.00	4,847,305.77
其他衍生工具	142,707,535,924.78	805,172,473.21	948,781,434.71
合计	1,326,627,318,948.85	6,679,136,543.07	6,938,983,402.97

在当日无负债结算制度下，本集团于本年末所持有的境内期货投资业务、在全国银行间同业拆借中心交易的利率互换合约和债券远期合约以及在中国外汇交易中心交易的外汇合约形成的金融资产或金融负债与相关的暂收暂付款（结算所得的持仓损益）按抵销后的净额列示。

## 6. 存出保证金

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
交易保证金	13,045,208,285.06	12,890,983,725.56
信用保证金	68,524,310.10	56,124,802.54
合计	13,113,732,595.16	12,947,108,528.10

### (1) 分币种列示

项目	2024年12月31日			2023年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折合人民币金额	原币金额	折算汇率	折合人民币金额
交易保证金			13,045,208,285.06			12,890,983,725.56
人民币	12,906,538,329.49	1.0000	12,906,538,329.49	12,720,403,730.27	1.0000	12,720,403,730.27
港币	147,485,900.77	0.92604	136,577,843.63	184,871,126.45	0.90622	167,533,962.72
美元	291,040.00	7.1884	2,092,111.94	430,066.58	7.0827	3,046,032.57
信用保证金			68,524,310.10			56,124,802.54
人民币	68,524,310.10	1.0000	68,524,310.10	56,124,802.54	1.0000	56,124,802.54
合计			13,113,732,595.16			12,947,108,528.10

## 7. 应收款项

### (1) 按项目列示

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
应收手续费及佣金	589,025,466.79	647,167,214.46
应收往来及清算款	173,258,170.14	94,188,185.17
减：信用损失准备	79,059,445.81	77,769,258.88
账面价值	683,224,191.12	663,586,140.75

### (2) 按账龄分析

账龄	2024年12月31日				2023年12月31日			
	账面余额		信用损失准备		账面余额		信用损失准备	
	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率 (%)	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率 (%)
1年以内(含1年)	610,886,520.39	80.14	76,322.45	0.01	570,965,116.60	77.02	129,616.72	0.02
1-2年(含2年)	44,345,549.70	5.82	10,302,079.76	23.23	37,351,672.74	5.04	910,227.41	2.44
2-3年(含3年)	8,080,211.30	1.06	489,909.66	6.06	80,867,166.06	10.91	31,795,798.35	39.32
3年以上	98,971,355.54	12.98	68,191,133.94	68.90	52,171,444.23	7.03	44,933,616.40	86.13
合计	762,283,636.93	100.00	79,059,445.81	10.37	741,355,399.63	100.00	77,769,258.88	10.49

### (3) 按评估方式列示

评估方式	2024年12月31日				2023年12月31日			
	账面余额		信用损失准备		账面余额		信用损失准备	
	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率 (%)	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率 (%)
单项计提信用损失准备	63,499,542.25	8.33	63,499,542.25	100.00	55,488,095.22	7.48	55,488,095.22	100.00
组合计提信用损失准备	698,784,094.68	91.67	15,559,903.56	2.23	685,867,304.41	92.52	22,281,163.66	3.25
合计	762,283,636.93	100.00	79,059,445.81	10.37	741,355,399.63	100.00	77,769,258.88	10.49

以上减值按照简化方法计提，为整个存续期预期信用损失。上述单项计提信用损失准备的应收账款账龄在3年以上的金额为人民币54,470,652.25元。

其中：年末对原值1,000万元以上的应收账款单项计提信用损失准备的情况

单位名称	账面余额	信用损失准备	预期信用损失率 (%)	计提理由
客户 1	22,178,233.19	22,178,233.19	100.00	该应收款存在明显信用损失迹象

### (4) 应收款项金额前五名单位情况

单位名称	金额	占应收款项总额比例	账龄	欠款性质
客户 1	81,463,543.61	10.69%	1年以内 (含 1年)	证券交易结算款
客户 2	61,440,612.17	8.06%	1年以内 (含 1年)	应收管理费
客户 3	28,143,394.17	3.69%	1年以内 (含 1年)	证券交易结算款
客户 4	22,178,233.19	2.91%	3年以上	应收管理费
客户 5	17,000,000.00	2.23%	1年以内 (含 1年)	财务顾问费

年末应收款项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。

## 8. 买入返售金融资产

### (1) 按金融资产种类列示

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
股票	14,671,322,682.00	18,707,444,851.24
债券	18,058,939,147.34	32,038,864,340.60
其中：企业债	18,480,000.00	163,490,000.00
金融债	1,802,570,000.00	4,762,429,404.37
国债	2,621,629,575.34	5,378,183,676.23
其他	13,616,259,572.00	21,734,761,260.00
加：应计利息	7,633,842.26	32,896,230.52
减：信用损失准备 (注)	892,775,288.71	1,003,010,988.65
账面价值	31,845,120,382.89	49,776,194,433.71

注：于2024年12月31日，买入返售金融资产信用损失准备中包含应计利息的信用损失准备人民币6,706.30元 (2023年12月31日：人民币4,007.24元)。

## (2) 股票质押式回购融出资金按剩余期限分类披露

期限	2024年12月31日	2023年12月31日
一个月内	1,877,741,490.81	2,402,562,398.71
一个月至三个月内	1,275,896,245.19	1,618,786,245.19
三个月至一年内	10,908,684,946.00	13,406,096,207.34
一年以上	609,000,000.00	1,280,000,000.00
加：应计利息	1,343,075.31	1,466,719.72
减：信用损失准备	892,775,288.71	1,003,010,988.65
账面价值	13,779,890,468.60	17,705,900,582.31

## (3) 按业务类别列示

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
债券质押式	16,150,309,572.00	28,561,753,260.00
债券买断式	1,908,629,575.34	3,477,111,080.60
股票质押式	14,671,322,682.00	18,707,444,851.24
加：应计利息	7,633,842.26	32,896,230.52
减：信用损失准备	892,775,288.71	1,003,010,988.65
账面价值	31,845,120,382.89	49,776,194,433.71

## (4) 买入返售金融资产的担保物信息

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
担保物	62,825,313,346.10	84,832,962,628.16
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	2,028,934,600.00	3,683,790,380.00
已出售或已再次向外抵押的担保物	-	902,800,193.70

## (5) 预期信用损失减值准备

股票质押式回购	2024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)	
本金及利息	13,681,662,164.51	-	991,003,592.80	14,672,665,757.31
预期信用损失	25,105,056.42	-	867,670,232.29	892,775,288.71
担保物公允价值	46,039,063,227.76	-	289,433,518.50	46,328,496,746.26

股票质押式回购	2023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)	
本金及利息	17,732,593,355.20	-	976,318,215.76	18,708,911,570.96
预期信用损失	26,692,772.89	-	976,318,215.76	1,003,010,988.65
担保物公允价值	47,239,200,490.96	-	-	47,239,200,490.96

## 9. 交易性金融资产

### (1) 按项目列示

项目	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			
	2024年12月31日		2023年12月31日	
	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本
债券	185,330,834,549.06	179,673,687,918.71	175,064,427,775.14	172,576,644,056.69
基金	37,244,711,703.13	37,343,424,591.09	41,662,742,275.95	41,804,851,664.59
股权投资	25,094,810,290.51	23,905,843,393.49	40,774,956,432.43	39,210,694,581.68
证券公司资产管理计划	1,370,982,138.28	1,375,500,047.01	1,510,149,164.70	1,516,875,022.27
银行理财产品	3,232,584,583.42	3,232,020,024.40	1,070,065,232.47	1,070,000,000.00
信托产品	681,103,761.75	678,256,134.82	851,301,869.06	839,786,274.18
其他	12,508,694,495.00	11,127,452,221.92	17,804,073,996.40	16,251,674,109.70
合计	265,463,721,521.15	257,336,184,331.44	278,737,716,746.15	273,270,525,709.11

### (2) 变现有限制的交易性金融资产

项目	限售条件或 变现方面的其他重大限制	2024年12月31日	2023年12月31日
股票	已融出证券	572,145,305.54	375,789,253.45
股票	限售股	293,186,198.52	918,828,951.78
基金	已融出证券	3,992,768.40	374,103,493.92
基金	限售 REITs	26,816,401.50	63,666,800.18
基金	卖出回购业务转让过户或质押	972,172.51	21,492,979.29
债券	卖出回购业务转让过户或质押	109,433,878,270.84	107,681,676,367.62
债券	债券借贷业务质押	27,713,758,199.71	24,014,293,486.00
债券	衍生业务保证金质押	2,110,400,442.00	626,571,315.44
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	6,353,143.54	25,807,297.17
其他	承诺存续期内不申赎的结构性存款	-	33,000,000.00

## 10. 债权投资

### (1) 按项目列示

项目	2024年12月31日			
	初始成本	利息	信用损失准备	账面价值
收益凭证	1,387,361,976.01	-6,848,681.91	375,752.22	1,380,137,541.88
合计	1,387,361,976.01	-6,848,681.91	375,752.22	1,380,137,541.88

项目	2023年12月31日			
	初始成本	利息	信用损失准备	账面价值
企业债	20,000,000.00	400,937.77	6,673.97	20,394,263.80
收益凭证	665,803,458.88	5,605,445.50	310,232.42	671,098,671.96
合计	685,803,458.88	6,006,383.27	316,906.39	691,492,935.76

## (2) 存在有承诺条件的债权投资

项目	限制条件	2024年12月31日	2023年12月31日
债券	卖出回购业务转让过户或质押	-	10,083,077.46

## (3) 预期信用损失减值准备

债权投资	2024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)	
本金及利息	1,380,513,294.10	-	-	1,380,513,294.10
信用损失准备	375,752.22	-	-	375,752.22

债权投资	2023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)	
本金及利息	691,809,842.15	-	-	691,809,842.15
信用损失准备	316,906.39	-	-	316,906.39

## 11. 其他债权投资

## (1) 按项目列示

项目	2024年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计信用损失准备
国债	14,860,000,000.00	483,876,198.65	330,954,702.29	15,674,830,900.94	-
地方债	20,380,000,000.00	396,568,735.20	760,946,242.87	21,537,514,978.07	-
金融债	4,400,000,000.00	182,104,451.96	127,910,841.20	4,710,015,293.16	-
企业债	10,655,686,136.04	175,444,305.58	103,398,645.87	10,934,529,087.49	4,264,110.41
其他	15,173,434,100.00	188,507,318.95	132,370,382.33	15,494,311,801.28	8,882,450.11
合计	65,469,120,236.04	1,426,501,010.34	1,455,580,814.56	68,351,202,060.94	13,146,560.52

项目	2023年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计信用损失准备
国债	24,442,475,210.56	355,710,339.88	24,464,721.68	24,822,650,272.12	-
地方债	18,820,000,000.00	283,273,869.87	122,171,152.02	19,225,445,021.89	-
金融债	8,608,332,062.08	232,237,253.94	45,987,727.95	8,886,557,043.97	-
企业债	8,399,459,109.65	129,695,736.60	24,760,512.76	8,553,915,359.01	4,409,818.04
其他	9,156,000,000.00	127,617,463.52	25,852,156.38	9,309,469,619.90	4,556,933.61
合计	69,426,266,382.29	1,128,534,663.81	243,236,270.79	70,798,037,316.89	8,966,751.65

## (2) 存在有承诺条件的其他债权投资

项目	限制条件	2024年12月31日	2023年12月31日
债券	卖出回购业务转让过户或质押	26,143,347,313.68	30,331,665,065.26
债券	债券借贷业务质押	13,031,340,342.00	18,040,778,135.89
债券	衍生业务保证金质押	204,761,000.00	72,580,206.68

## (3) 预期信用损失减值准备

其他债权投资	2024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)	
本金及利息	68,351,202,060.94	-	-	68,351,202,060.94
信用损失准备	13,146,560.52	-	-	13,146,560.52

其他债权投资	2023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)	
本金及利息	70,798,037,316.89	-	-	70,798,037,316.89
信用损失准备	8,966,751.65	-	-	8,966,751.65

本年及上年其他债权投资信用损失准备无重大的阶段间的转移。

## 12. 其他权益工具投资

### (1) 其他权益工具投资情况

项目	年末数	年初数	本年确认的 股利收入	本年计入其他综合 收益的利得或损失	截至年末累计计入其他 综合收益的利得或损失	其他综合收益转入 留存收益的金额	其他综合收益转入 留存收益的原因
股票(注1)	4,510,716,821.53	1,619,778,215.25	293,784,654.96	202,928,394.15	170,739,157.61	237,073,175.50	处置
其他(注2)	34,469,304,146.71	16,077,658,380.00	914,076,120.32	184,025,052.32	168,495,672.63	-151,118,225.90	处置
合计	38,980,020,968.24	17,697,436,595.25	1,207,860,775.28	386,953,446.47	339,234,830.24	85,954,949.60	/

注：1、该类股票主要为本集团战略性投资持有的股票。由于该类投资并非为交易目的而持有，本集团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。由于本公司战略调整，本集团对上述部分的股票投资进行处置。

2、该类投资主要为永续债投资，本集团持有该类永续债的目的并非为了近期出售，因此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。

3、于2024年12月31日，其他权益工具投资较上年增加人民币21,282,584,372.99元，上升比例为120.26%，主要是永续债规模增加所致。

## (2) 存在限售期限及有承诺条件的其他权益工具投资

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	2024年12月31日	2023年12月31日
永续债	卖出回购业务转让过户或质押	29,661,061,403.96	4,981,539,925.37
永续债	债券借贷业务质押	2,302,464,520.29	1,953,691,964.43
基金	封闭式基金-REITs	88,345,067.00	-
股票	已融出证券	12,325.50	921,579,148.94

## 13. 长期股权投资

## (1) 按类别列示

项目	2023年12月31日	合并范围变更影响	追加投资	减少投资	其他增加(减少以“-”号填列)	外币报表折算影响	2024年12月31日
对合营企业投资	283.32	-	6,375,467.48	-	-2,520,241.49	56,139.81	3,911,649.12
对联营企业投资	12,420,689,616.09	-	-	-	950,974,579.42	-	13,371,664,195.51
长期股权投资合计	12,420,689,899.41	-	6,375,467.48	-	948,454,337.93	56,139.81	13,375,575,844.63
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	11,751,540,303.63	-	6,375,467.48	-	948,454,337.93	56,139.81	12,706,426,248.85

## (2) 对联营企业投资情况

被投资单位	年末投资成本	2023年12月31日余额	本年增减变动							2024年12月31日余额	2024年12月31日减值准备余额	
			增加投资	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
博时基金管理有限公司(以下简称“博时基金”)	3,693,190,410.96	7,317,629,236.01	-	-	742,593,864.18	1,189,219.71	-	298,900,000.00	-	-	7,762,512,319.90	669,149,595.78
招商基金管理有限公司(以下简称“招商基金”)	850,844,499.41	4,395,656,779.54	-	-	742,489,871.67	47,193,344.42	-	284,046,042.84	-	-	4,901,293,952.79	-
广东股权交易中心股份有限公司(注1)	32,500,000.00	38,254,004.76	-	-	454,322.28	-	-	-	-	-	38,708,327.04	-
二十一世纪科技投资有限责任公司(注2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	4,576,534,910.37	11,751,540,020.31	-	-	1,485,538,058.13	48,382,564.13	-	582,946,042.84	-	-	12,702,514,599.73	669,149,595.78

注: 1、本集团对广东股权交易中心股份有限公司的财务和经营政策拥有参与决策的权力,因此作为联营企业核算。

2、二十一世纪科技投资有限责任公司处于停业清理,本集团已对该投资全额确认投资损失。

## (3) 重要联营企业

联营企业名称	主要经营地	注册资本	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	深圳	250,000,000	深圳	基金管理	49.00	-	权益法核算
招商基金	深圳	1,310,000,000	深圳	基金管理	45.00	-	权益法核算

本集团对联营企业享有的表决权比例与持股比例一致。

(4) 重要联营企业的主要财务信息

项目	2024年12月31日余额/本年发生额		2023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	13,420,712,678.00	15,497,783,709.96	12,222,125,734.00	14,150,755,333.29
负债合计	3,127,443,931.00	5,049,453,139.14	2,851,051,203.00	4,826,062,925.22
归属于母公司股东权益	10,216,609,699.00	10,448,330,570.82	9,308,685,038.00	9,324,692,408.07
按持股比例计算的净资产份额	5,006,138,752.51	4,701,748,756.87	4,561,255,668.62	4,196,111,583.62
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
- 其他	-669,149,595.78	-	-669,149,595.78	-
对联营企业权益投资的账面价值	7,762,512,319.90	4,901,293,952.79	7,317,629,236.01	4,395,656,779.54
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	-	-	-	-
营业收入	4,588,963,083.00	5,307,528,190.70	4,588,496,789.00	5,294,335,561.37
所得税费用	505,893,426.00	514,956,049.76	480,286,820.00	524,429,381.91
净利润	1,528,203,593.00	1,649,977,492.58	1,511,268,883.00	1,753,370,634.81
其他综合收益	3,990,623.00	104,874,098.70	2,179,728.00	30,923,634.01
综合收益总额	1,532,194,216.00	1,754,851,591.28	1,513,448,611.00	1,784,294,268.82
本年度收到的来自联营企业的股利(注)	298,900,000.00	284,046,042.84	269,500,000.00	285,544,497.91

注：2024年4月，博时基金经股东会决议通过2023年度利润分配方案，本公司应收股利人民币298,900,000.00元，截至2024年12月31日本公司已收取股利人民币298,900,000.00元。2024年3月，招商基金经股东会决议通过2023年度利润分配方案，本公司应收股利人民币284,046,042.84元，截至2024年12月31日本公司已收取股利人民币284,046,042.84元。

(5) 不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息

项目	2024年12月31日余额/ 本年发生额	2023年12月31日余额/ 上年发生额
投资账面价值合计	42,619,976.16	38,254,288.08
下列各项按持股比例计算的合计数	-	-
- 净利润(亏损以“-”填列)	-2,065,919.21	-1,325,538.18
- 其他综合收益	-	-
- 综合收益总额	-2,065,919.21	-1,325,538.18

(6) 合营企业和联营企业未发生超额亏损。

(7) 本集团无与合营企业和联营企业投资相关的未确认承诺。

(8) 本集团无与合营企业和联营企业投资相关的或有负债。

## 14. 固定资产

### (1) 固定资产情况

项目	房屋、建筑物	运输工具	电子设备	其他	合计
一、原价					
2024年1月1日	1,242,142,999.39	65,980,426.38	1,301,158,110.92	64,603,119.32	2,673,884,656.01
本年增加	-	7,148,822.88	233,518,789.93	3,906,275.28	244,573,888.09
(1) 购置	-	7,148,822.88	233,518,789.93	3,906,275.28	244,573,888.09
本年减少	-	8,968,822.89	79,718,855.03	3,551,154.51	92,238,832.43
(1) 处置或报废	-	8,968,822.89	79,718,855.03	3,551,154.51	92,238,832.43
外币报表折算影响	-	27,505.30	1,009,077.07	623,364.46	1,659,946.83
2024年12月31日	1,242,142,999.39	64,187,931.67	1,455,967,122.89	65,581,604.55	2,827,879,658.50
二、累计折旧					
2024年1月1日	352,880,947.83	50,031,505.62	690,372,215.97	56,197,891.14	1,149,482,560.56
本年增加	31,155,180.24	3,638,762.14	193,453,953.73	3,888,084.49	232,135,980.60
(1) 本年计提	31,155,180.24	3,638,762.14	193,453,953.73	3,888,084.49	232,135,980.60
本年减少	-	8,521,479.15	75,673,899.09	3,337,645.83	87,533,024.07
(1) 处置或报废	-	8,521,479.15	75,673,899.09	3,337,645.83	87,533,024.07
外币报表折算影响	-	27,505.30	639,192.50	606,934.16	1,273,631.96
2024年12月31日	384,036,128.07	45,176,293.91	808,791,463.11	57,355,263.96	1,295,359,149.05
三、减值准备					
2024年1月1日	17,687,177.59	-	-	-	17,687,177.59
本年增加	-	-	-	-	-
本年减少	-	-	-	-	-
2024年12月31日	17,687,177.59	-	-	-	17,687,177.59
四、账面价值					
2024年12月31日	840,419,693.73	19,011,637.76	647,175,659.78	8,226,340.59	1,514,833,331.86
2024年1月1日	871,574,873.97	15,948,920.76	610,785,894.95	8,405,228.18	1,506,714,917.86

### (2) 未办妥产权证书的固定资产情况

项目	2024年12月31日账面价值	未办妥产权证书的原因
新能源大厦房产	297,363.92	历史原因未办妥
远东商务中心二楼	1,620,791.43	历史原因未办妥
红树福苑 A 座房产	2,435,756.28	企业人才房
松坪村三期西区 2 栋	610,159.82	企业人才房
合计	4,964,071.45	/

### (3) 年末已提足折旧仍继续使用、暂时闲置情况

本集团本年末已提足折旧仍继续使用的固定资产原值为人民币521,637,597.53元，无暂时闲置的固定资产。

## 15. 使用权资产

项目	房屋及建筑物
一、账面原值	
2024年1月1日	2,889,058,320.58
本年增加	66,196,298.92
本年减少	232,606,999.74
外币报表折算影响	3,901,787.93
2024年12月31日	2,726,549,407.69
二、累计折旧	
2024年1月1日	1,701,983,210.22
本年增加	336,547,529.44
（1）本年计提	336,547,529.44
本年减少	165,974,820.08
外币报表折算影响	3,400,378.78
2024年12月31日	1,875,956,298.36
三、减值准备	
2024年1月1日	-
本年增加	-
本年减少	-
2024年12月31日	-
四、账面价值	
2024年12月31日	850,593,109.33
2024年1月1日	1,187,075,110.36

本集团主要租赁为房屋租赁。本集团房屋租赁的租赁期为12个月至15年。租赁条款为在个别基础上磋商，包括各种不同条款及条件。在确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确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373,814,378.74元（2023年度：人民币403,667,765.61元）。

本年度计入当期损益的简化处理的短期租赁费用，详见附注九、49. 业务及管理费。租赁负债的利息费用，详见附注九、42. 利息净收入。

截至2024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. 无形资产

### (1) 无形资产情况

项目	土地使用权	交易席位费	其他	合计
一、账面原值				
2024年1月1日	411,765,984.00	83,062,529.70	368,383,513.98	863,212,027.68
本年增加	-	-	422,499,005.61	422,499,005.61
(1) 购置	-	-	422,499,005.61	422,499,005.61
本年减少	-	-	-	-
(1) 处置	-	-	-	-
外币报表折算影响	-	436,070.71	1,258,648.01	1,694,718.72
2024年12月31日	411,765,984.00	83,498,600.41	792,141,167.60	1,287,405,752.01
二、累计摊销				
2024年1月1日	53,103,012.86	61,438,304.60	38,242,965.24	152,784,282.70
本年增加	10,446,494.28	-	111,646,903.26	122,093,397.54
(1) 计提	10,446,494.28	-	111,646,903.26	122,093,397.54
本年减少	-	-	-	-
(1) 处置	-	-	-	-
外币报表折算影响	-	28,739.00	582,379.66	611,118.66
2024年12月31日	63,549,507.14	61,467,043.60	150,472,248.16	275,488,798.90
三、减值准备				
2024年1月1日	-	7,052,780.98	-	7,052,780.98
本年增加	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-
本年减少	-	-	-	-
(1) 处置	-	-	-	-
外币报表折算影响	-	154,251.85	-	154,251.85
2024年12月31日	-	7,207,032.83	-	7,207,032.83
四、账面价值				
2024年12月31日	348,216,476.86	14,824,523.98	641,668,919.44	1,004,709,920.28
2024年1月1日	358,662,971.14	14,571,444.12	330,140,548.74	703,374,964.00

## 17. 商誉

### (1) 商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
收购营业部形成的商誉	22,867,603.25	-	-	22,867,603.25
合并招商期货有限公司形成的商誉	9,670,605.55	-	-	9,670,605.55
合计	32,538,208.80	-	-	32,538,208.80

## (2) 商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
收购营业部形成的商誉	22,867,603.25	-	-	22,867,603.25
合并招商期货有限公司形成的商誉	-	-	-	-
合计	22,867,603.25	-	-	22,867,603.25

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，本公司确认商誉人民币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，故本公司已对其全额计提减值准备。

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，故本公司已对其全额计提减值准备。

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。

## 18. 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

项目	2024年12月31日		2023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
交易性金融工具、衍生金融工具的公允价值变动	473,371,039.43	118,342,759.86	480,517,674.72	120,129,418.68
应付职工薪酬	4,232,698,961.52	1,057,713,505.94	4,570,128,792.57	1,142,058,356.58
递延收益	101,409,849.32	25,352,462.33	104,452,144.80	26,113,036.20
资产减值准备	918,520,413.32	229,232,785.76	1,114,605,793.96	278,432,721.53
租赁负债	853,549,051.43	213,136,016.91	1,176,937,130.88	293,901,636.95
确认可抵扣亏损	3,266,671,277.49	816,667,819.37	1,348,962,170.52	337,240,542.63
其他	260,507,196.06	65,092,141.37	296,553,511.72	74,090,085.50
合计	10,106,727,788.57	2,525,537,491.54	9,092,157,219.17	2,271,965,798.07

#### 1) 未确认递延所得税资产明细

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
可抵扣暂时性差异	29,890,579.74	33,851,551.26
可抵扣亏损	500,800,624.77	646,035,103.93
合计	530,691,204.51	679,886,655.19

## 2) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	2024年12月31日	2023年12月31日
2028年	10,030,802.07	33,144,921.47
无到期期限	490,769,822.70	612,890,182.46
合计	500,800,624.77	646,035,103.93

## (2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	2024年12月31日		2023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
交易性金融工具、衍生金融工具的公允价值变动	7,045,109,491.87	1,747,276,451.04	3,725,606,594.03	917,400,726.58
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具的估值	1,748,647,952.73	437,161,988.18	192,034,028.36	48,008,507.09
使用权资产	801,153,288.46	200,056,987.87	1,111,488,603.91	277,546,948.82
其他	22,555,163.41	3,721,601.99	22,124,861.52	3,650,602.15
合计	9,617,465,896.47	2,388,217,029.08	5,051,254,087.82	1,246,606,784.64

## (3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	2024年12月31日		2023年12月31日	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	-1,949,909,935.14	575,627,556.40	-688,192,756.19	1,583,773,041.88
递延所得税负债	-1,949,909,935.14	438,307,093.94	-688,192,756.19	558,414,028.45

## 19. 其他资产

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
其他应收款(1)	5,838,077,655.80	8,350,153,721.25
应收股利(2)	8,424,844.98	45,495,140.09
长期待摊费用(3)	342,764,739.97	455,417,745.31
待摊费用	1,244,661.57	2,605,394.90
预缴税款	290,480,975.75	507,991,536.94
其他	387,098,706.51	345,233,908.18
合计	6,868,091,584.58	9,706,897,446.67

于2024年12月31日，本集团使用受限制其他资产共计人民币28,976,198.70元（2023年12月31日：人民币28,976,198.70元），为招商期货有限公司之子公司的大宗商品存货。上述存货因仓储方原因无法办理出库，招商期货有限公司之子公司已提起相关诉讼。截至2024年12月31日，该案件已取得生效判决，招商期货有限公司之子公司正在推进判决结果执行。上述存货已购买了财产一切险，根据保险协议，由于仓储方原因造成的货品实际物质损失属于被保范围。

### (1) 其他应收款

#### 1) 按明细项目列示

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
场外衍生业务履约保证金	2,629,112,785.44	4,262,185,550.05
应收结算款	2,754,139,542.18	3,830,444,390.35
往来款	324,027,093.18	93,688,331.46
应收押金	90,891,858.02	92,905,707.57
其他	43,067,945.14	74,063,515.01
小计	5,841,239,223.96	8,353,287,494.44
减：信用损失准备	3,161,568.16	3,133,773.19
账面价值	5,838,077,655.80	8,350,153,721.25

#### 2) 按账龄列示

账龄	2024年12月31日				2023年12月31日			
	账面余额		信用损失准备		账面余额		信用损失准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内(含1年)	5,763,121,726.12	98.67	-	-	8,137,500,818.60	97.41	-	-
1-2年(含2年)	12,326,262.14	0.21	-	-	81,689,388.58	0.98	-	-
2-3年(含3年)	13,599,419.89	0.23	-	-	44,937,244.22	0.54	330,851.89	0.74
3年以上	52,191,815.81	0.89	3,161,568.16	6.06	89,160,043.04	1.07	2,802,921.30	3.14
合计	5,841,239,223.96	100.00	3,161,568.16	0.05	8,353,287,494.44	100.00	3,133,773.19	0.04

#### 3) 按评估方式列示

评估方式	2024年12月31日				2023年12月31日			
	账面余额		信用损失准备		账面余额		信用损失准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项计提信用损失准备	3,161,568.16	0.05	3,161,568.16	100.00	3,133,773.19	0.04	3,133,773.19	100.00
组合计提信用损失准备	5,838,077,655.80	99.95	-	-	8,350,153,721.25	99.96	-	-
合计	5,841,239,223.96	100.00	3,161,568.16	0.05	8,353,287,494.44	100.00	3,133,773.19	0.04

截至2024年12月31日，上述单项计提信用损失准备的其他应收款账龄均为3年以上。

#### 4) 单项金额不重大但单项计提信用损失准备的其他应收款

项目	2024年12月31日 账面余额	2024年12月31日 信用损失准备金额	计提比例 (%)	计提原因
应收东欧公司大洋法人股款项	1,151,246.24	1,151,246.24	100.00	难以收回
应收北京静安物业发展有限公司款项	897,379.07	897,379.07	100.00	确定无法收回
应收天英期货款项	506,221.28	506,221.28	100.00	确定无法收回
应收法院冻结扣款项	206,402.29	206,402.29	100.00	确定无法收回
应收深圳市泰丰网络设备有限公司款项	124,449.60	124,449.60	100.00	确定无法收回
其他零星应收款	275,869.68	275,869.68	100.00	确定无法收回
合计	3,161,568.16	3,161,568.16	100.00	/

5) 本年计提、收回或转回的其他应收款项信用损失准备情况：本年无重大信用损失准备计提、收回或转回。

6) 期末其他应收款余额中应收关联方款项情况

单位名称	与本公司关系	款项性质	2024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	受本公司实际控制人重大影响	押金	10,970,367.65	0.19%
招商局（上海）投资有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	2,894,951.40	0.05%
深圳市汇勤物业管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	650,579.10	0.01%
深圳金域融泰投资发展有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	446,891.76	0.01%
上海招商局物业管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	444,588.90	0.01%
深圳市投资控股有限公司	关联自然人任董事、高管及控制的关联方	押金	394,170.52	0.01%
中国外运海南有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	250,080.00	0.00%
中远海运（上海）有限公司	对本公司施加重大影响的主体控制的企业	押金	212,795.10	0.00%
深圳市地铁集团有限公司	关联自然人任董事、高管及控制的关联方	押金	154,129.95	0.00%
宁波招鄞置业有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	98,078.00	0.00%
深圳招商物业管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	93,132.36	0.00%
河南郑欧丝路建设发展有限公司	受本公司实际控制人重大影响	押金	55,483.50	0.00%
招商局物业管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	25,566.25	0.00%
招商局重庆交通科研设计院有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	17,358.00	0.00%
上海招商局大厦有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	5,000.00	0.00%
北京招商局物业管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	11,324.79	0.00%
合计			16,724,497.28	0.28%

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。

7) 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	金额	占其他应收款总额比例	账龄	欠款性质
客户 1	411,696,676.44	7.05%	1年以内（含1年）	证券行家往来
客户 2	360,345,769.24	6.17%	1年以内（含1年）	全收益互换保证金
客户 3	246,421,632.06	4.22%	1年以内（含1年）	证券行家往来
客户 4	241,602,259.14	4.14%	1年以内（含1年）	证券行家往来
客户 5	200,550,120.22	3.43%	1年以内（含1年）	场外期权保证金

## (2) 应收股利

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
交易型货币市场基金	821,532.28	27,644,624.07
其他	7,603,312.70	17,850,516.02
合计	8,424,844.98	45,495,140.09

年末应收股利余额中，均为账龄1年以内的款项。

### (3) 长期待摊费用

项目	2024年1月1日	本年增加	本年摊销	其他减少	2024年12月31日
固定资产装修	110,878,077.87	49,789,929.77	48,685,180.71	579,055.86	111,403,771.07
网络设备安装	9,885,419.21	8,673,891.41	4,991,652.50	9,418.52	13,558,239.60
软件及系统	324,676,798.80	144,247.79	116,562,194.29	-	208,258,852.30
其他	9,977,449.43	3,812,894.08	3,961,606.11	284,860.40	9,543,877.00
合计	455,417,745.31	62,420,963.05	174,200,633.61	873,334.78	342,764,739.97

## 20. 资产减值准备及信用减值准备

项目	2024年1月1日	本年增加	本年减少		汇兑差额	2024年12月31日
			转回	核销及转销		
金融资产：						
融出资金减值准备	289,698,976.89	-	108,350,202.49	-	999,433.49	182,348,207.89
买入返售金融资产减值准备	1,003,010,988.65	-	10,235,699.94	100,000,000.00	-	892,775,288.71
债权投资减值准备	316,906.39	57,891.76	6,673.97	-	7,628.04	375,752.22
其他债权投资减值准备	8,966,751.65	4,144,484.74	-	-	35,324.13	13,146,560.52
应收账款及其他应收款信用损失准备	80,903,032.07	12,067,528.54	10,977,041.34	-	227,494.70	82,221,013.97
小计	1,382,896,655.65	16,269,905.04	129,569,617.74	100,000,000.00	1,269,880.36	1,170,866,823.31
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	7,052,780.98	-	-	-	154,251.85	7,207,032.83
商誉减值准备	22,867,603.25	-	-	-	-	22,867,603.25
小计	716,757,157.60	-	-	-	154,251.85	716,911,409.45
合计	2,099,653,813.25	16,269,905.04	129,569,617.74	100,000,000.00	1,424,132.21	1,887,778,232.76

## 21. 短期借款

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
信用借款	9,339,668,642.72	5,898,621,918.95
保证借款	371,394,836.76	284,217,802.79
合计	9,711,063,479.48	6,182,839,721.74

## 22. 应付短期融资款

项目	2023年12月31日	本年发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本年偿还	外币报表折算影响	2024年12月31日
应付短期公司债	35,577,161,752.91	73,900,000,000.00	716,589,978.32	-	71,987,382,800.00	-	38,206,368,931.23
应付收益凭证	21,448,573,361.10	33,550,889,574.19	241,073,853.64	-	36,063,531,587.93	765,198.56	19,177,770,399.56
合计	57,025,735,114.01	107,450,889,574.19	957,663,831.96	-	108,050,914,387.93	765,198.56	57,384,139,330.79

## 本年存续的短期融资款情况如下：

债券名称	债券类型	面值	币种	起息日期	债券 期限	发行金额	票面利 率 (%)	2023年 12月31日	合并范围 变更影响	本年发行	按面值计提利息	溢折价 摊销	本年偿还	外币报表 折算影响	2024年 12月31日
23招证S9	短期公司债	100.00	人民币	2023/8/23	184天	5,000,000,000.00	2.13	5,038,223,287.50	-	-	15,466,712.50	-	5,053,690,000.00	-	-
23招S10	短期公司债	100.00	人民币	2023/9/11	192天	4,500,000,000.00	2.40	4,533,139,726.20	-	-	23,672,773.80	-	4,556,812,500.00	-	-
23招S13	短期公司债	100.00	人民币	2023/9/20	218天	4,500,000,000.00	2.50	4,531,746,575.25	-	-	35,447,424.75	-	4,567,194,000.00	-	-
23招S14	短期公司债	100.00	人民币	2023/10/24	212天	7,900,000,000.00	2.64	7,939,426,410.71	-	-	81,712,189.29	-	8,021,138,600.00	-	-
23招S15	短期公司债	100.00	人民币	2023/10/24	275天	1,500,000,000.00	2.65	1,507,514,383.50	-	-	22,434,616.50	-	1,529,949,000.00	-	-
23招S17	短期公司债	100.00	人民币	2023/11/20	100天	4,000,000,000.00	2.57	4,011,829,041.20	-	-	16,334,958.80	-	4,028,164,000.00	-	-
23招S18	短期公司债	100.00	人民币	2023/11/20	178天	4,000,000,000.00	2.62	4,012,059,178.00	-	-	39,048,822.00	-	4,051,108,000.00	-	-
23招S20	短期公司债	100.00	人民币	2023/12/21	176天	2,500,000,000.00	2.67	2,502,011,643.75	-	-	30,175,856.25	-	2,532,187,500.00	-	-
23招S21	短期公司债	100.00	人民币	2023/12/21	273天	1,500,000,000.00	2.68	1,501,211,506.80	-	-	28,855,993.20	-	1,530,067,500.00	-	-
24招证S1	短期公司债	100.00	人民币	2024/2/23	105天	2,000,000,000.00	2.23	-	-	2,000,000,000.00	12,830,000.00	-	2,012,830,000.00	-	-
24招证S3	短期公司债	100.00	人民币	2024/3/19	80天	5,700,000,000.00	2.22	-	-	5,700,000,000.00	27,736,200.00	-	5,727,736,200.00	-	-
24招证S4	短期公司债	100.00	人民币	2024/3/19	141天	2,000,000,000.00	2.25	-	-	2,000,000,000.00	17,384,000.00	-	2,017,384,000.00	-	-
24招证S5	短期公司债	100.00	人民币	2024/3/28	98天	2,000,000,000.00	2.23	-	-	2,000,000,000.00	11,974,000.00	-	2,011,974,000.00	-	-
24招证S6	短期公司债	100.00	人民币	2024/3/28	162天	2,000,000,000.00	2.21	-	-	2,000,000,000.00	19,618,000.00	-	2,019,618,000.00	-	-
24招证S7	短期公司债	100.00	人民币	2024/4/22	80天	2,100,000,000.00	1.97	-	-	2,100,000,000.00	9,067,800.00	-	2,109,067,800.00	-	-
24招证S8	短期公司债	100.00	人民币	2024/4/22	136天	1,800,000,000.00	1.99	-	-	1,800,000,000.00	13,347,000.00	-	1,813,347,000.00	-	-
24招证S9	短期公司债	100.00	人民币	2024/5/17	83天	5,600,000,000.00	1.93	-	-	5,600,000,000.00	24,578,400.00	-	5,624,578,400.00	-	-
24招S10	短期公司债	100.00	人民币	2024/5/17	147天	2,200,000,000.00	1.97	-	-	2,200,000,000.00	17,454,800.00	-	2,217,454,800.00	-	-
24招S11	短期公司债	100.00	人民币	2024/6/6	99天	5,500,000,000.00	1.93	-	-	5,500,000,000.00	28,792,500.00	-	5,528,792,500.00	-	-
24招S12	短期公司债	100.00	人民币	2024/6/6	132天	3,000,000,000.00	1.97	-	-	3,000,000,000.00	21,372,000.00	-	3,021,372,000.00	-	-
24招S13	短期公司债	100.00	人民币	2024/6/13	120天	1,000,000,000.00	1.93	-	-	1,000,000,000.00	6,345,000.00	-	1,006,345,000.00	-	-
24招S14	短期公司债	100.00	人民币	2024/6/13	301天	5,000,000,000.00	2.05	-	-	5,000,000,000.00	56,726,027.50	-	-	-	5,056,726,027.50
24招S15	短期公司债	100.00	人民币	2024/7/11	224天	1,000,000,000.00	1.95	-	-	1,000,000,000.00	9,295,890.40	-	-	-	1,009,295,890.40
24招S16	短期公司债	100.00	人民币	2024/7/11	253天	1,000,000,000.00	1.96	-	-	1,000,000,000.00	9,343,561.60	-	-	-	1,009,343,561.60
24招S17	短期公司债	100.00	人民币	2024/8/7	134天	1,000,000,000.00	1.79	-	-	1,000,000,000.00	6,572,000.00	-	1,006,572,000.00	-	-
24招S18	短期公司债	100.00	人民币	2024/8/7	225天	2,000,000,000.00	1.85	-	-	2,000,000,000.00	14,901,369.80	-	-	-	2,014,901,369.80
24招S19	短期公司债	100.00	人民币	2024/9/12	162天	2,000,000,000.00	1.98	-	-	2,000,000,000.00	12,042,739.80	-	-	-	2,012,042,739.80
24招S20	短期公司债	100.00	人民币	2024/9/12	183天	1,000,000,000.00	1.98	-	-	1,000,000,000.00	6,021,369.90	-	-	-	1,006,021,369.90
24招S22	短期公司债	100.00	人民币	2024/10/11	150天	3,100,000,000.00	2.14	-	-	3,100,000,000.00	14,903,780.72	-	-	-	3,114,903,780.72
24招S23	短期公司债	100.00	人民币	2024/10/11	240天	3,000,000,000.00	2.19	-	-	3,000,000,000.00	14,760,000.00	-	-	-	3,014,760,000.00
24招S24	短期公司债	100.00	人民币	2024/10/11	331天	1,700,000,000.00	2.19	-	-	1,700,000,000.00	8,364,000.00	-	-	-	1,708,364,000.00
24招S25	短期公司债	100.00	人民币	2024/10/24	114天	4,900,000,000.00	2.00	-	-	4,900,000,000.00	18,526,027.31	-	-	-	4,918,526,027.31
24招S26	短期公司债	100.00	人民币	2024/10/24	241天	2,600,000,000.00	2.02	-	-	2,600,000,000.00	9,928,438.26	-	-	-	2,609,928,438.26
24招S27	短期公司债	100.00	人民币	2024/10/24	332天	2,500,000,000.00	2.04	-	-	2,500,000,000.00	9,641,096.00	-	-	-	2,509,641,096.00
24招S28	短期公司债	100.00	人民币	2024/11/11	72天	4,000,000,000.00	1.90	-	-	4,000,000,000.00	10,619,178.00	-	-	-	4,010,619,178.00
24招S29	短期公司债	100.00	人民币	2024/11/11	185天	2,200,000,000.00	1.92	-	-	2,200,000,000.00	5,902,027.34	-	-	-	2,205,902,027.34
24招S30	短期公司债	100.00	人民币	2024/11/11	311天	2,000,000,000.00	1.93	-	-	2,000,000,000.00	5,393,424.60	-	-	-	2,005,393,424.60
收益凭证	收益凭证	1.00	人民币	2023/2/23- 2024/12/31	3-366天	54,442,179,560.00	1.65- 2.95/ 浮动挂钩	21,402,437,934.11	-	33,046,673,933.00	236,620,974.94	-	35,555,630,165.67	-	19,130,102,676.38
收益凭证	收益凭证	1.00	美元	2023/08/09- 2024/12/19	36-186天	77,140,000.00	0.50- 6.30	46,135,426.99	-	504,215,641.19	4,452,878.70	-	507,901,422.26	765,198.56	47,667,723.18
合计								57,025,735,114.01	-	107,450,889,574.19	957,863,831.96	-	108,050,914,387.93	765,198.56	57,384,139,330.79

## 23. 拆入资金

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
银行拆入资金	9,979,674,503.57	14,055,611,942.07
转融通融入资金	-	6,033,614,327.78
黄金租赁	-	6,972,165,922.71
合计	9,979,674,503.57	27,061,392,192.56

年末未到期的转融通融入资金情况如下：

剩余期限	2024年12月31日		2023年12月31日	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1个月以内	-	—	4,938,000,750.00	2.95%-3.10%
1至3个月	-	—	1,095,613,577.78	2.12%-2.93%
合计	-	—	6,033,614,327.78	—

## 24. 交易性金融负债

项目	2024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	49,819,523,281.13	-	49,819,523,281.13
股票	711,388,921.74	-	711,388,921.74
结构性票据	1,113,785,719.23	-	1,113,785,719.23
其他（注）	458,769,675.01	1,544,652,431.85	2,003,422,106.86
合计	52,103,467,597.11	1,544,652,431.85	53,648,120,028.96

项目	2023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	39,184,029,355.65	-	39,184,029,355.65
股票	1,798,215,076.04	-	1,798,215,076.04
结构性票据	1,641,627,928.44	-	1,641,627,928.44
其他（注）	380,721,553.34	1,530,922,003.14	1,911,643,556.48
合计	43,004,593,913.47	1,530,922,003.14	44,535,515,916.61

注：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的余额主要为第三方在纳入本集团合并范围的结构化主体中享有的权益。

截至2024年12月31日，本集团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的公允价值并未发生由于本集团自身信用风险变化导致的重大变动。公允价值确认依据详见附注十一、2. 公允价值的披露。

## 25. 卖出回购金融资产款

### (1) 按金融资产种类列示

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
债券	150,830,607,739.84	142,515,885,641.23
应计利息	100,412,615.80	168,867,860.20
合计	150,931,020,355.64	142,684,753,501.43

### (2) 按业务类别列示

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
质押式回购	109,266,925,000.00	117,949,879,000.00
买断式回购	16,198,885,039.84	8,399,254,941.23
债券质押式报价回购	20,704,797,700.00	16,166,751,700.00
互换便利质押式回购	4,660,000,000.00	-
应计利息	100,412,615.80	168,867,860.20
合计	150,931,020,355.64	142,684,753,501.43

### (3) 债券质押式报价回购融入资金按剩余期限分类

期限	2024年12月31日	利率区间	2023年12月31日	利率区间
一个月以内	15,204,928,500.00	1.30%~6.88%	14,389,932,700.00	1.38%~6.88%
一个月至三个月内	1,139,654,100.00		1,326,819,000.00	
三个月至一年内	4,360,215,100.00		450,000,000.00	
合计	20,704,797,700.00		16,166,751,700.00	

### (4) 卖出回购金融资产款的担保物信息

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
债券	146,823,517,305.06	137,952,422,084.51
基金专户	24,978,382,851.50	21,196,329,151.96
合计	171,801,900,156.56	159,148,751,236.47

## 26. 代理买卖证券款

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
境内：		
普通经纪业务	133,825,287,866.90	105,741,797,488.19
个人	62,090,125,426.41	45,349,643,173.80
机构	71,735,162,440.49	60,392,154,314.39
信用业务	12,177,116,238.63	7,235,279,262.41
个人	10,490,119,121.88	5,322,807,855.13
机构	1,686,997,116.75	1,912,471,407.28
小计	146,002,404,105.53	112,977,076,750.60
境外：		
中国香港	5,608,313,082.73	4,875,156,715.18
合计	151,610,717,188.26	117,852,233,465.78

## 27. 应付职工薪酬

### (1) 按项目列示

项目	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
短期薪酬	5,524,570,035.77	5,682,944,490.26	5,795,328,709.35	5,412,185,816.68
离职后福利 - 设定提存计划	941,986.79	670,393,375.53	670,296,671.89	1,038,690.43
辞退福利	-	5,411,188.97	5,411,188.97	-
合计	5,525,512,022.56	6,358,749,054.76	6,471,036,570.21	5,413,224,507.11

### (2) 短期薪酬列示

项目	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	5,422,134,754.53	4,957,240,000.00	5,021,098,479.44	5,358,276,275.09
职工福利费	27,609.74	83,098,975.96	83,084,283.73	42,301.97
社会保险费	52,053,999.76	142,250,660.89	194,258,263.01	46,397.64
其中：医疗保险费	52,053,999.76	132,324,612.64	184,336,354.25	42,258.15
工伤保险费	-	4,335,209.42	4,331,069.93	4,139.49
生育保险费	-	5,590,838.83	5,590,838.83	-
住房公积金	-	328,865,600.97	328,865,600.97	-
工会经费和职工教育经费	50,331,999.05	96,184,855.24	92,717,685.00	53,799,169.29
其他	21,672.69	75,304,397.20	75,304,397.20	21,672.69
合计	5,524,570,035.77	5,682,944,490.26	5,795,328,709.35	5,412,185,816.68

### (3) 设定提存计划列示

项目	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
基本养老保险	941,986.79	335,679,224.89	335,590,020.16	1,031,191.52
失业保险费	-	14,450,980.16	14,443,481.25	7,498.91
企业年金缴费	-	320,263,170.48	320,263,170.48	-
合计	941,986.79	670,393,375.53	670,296,671.89	1,038,690.43

## 28. 应交税费

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
企业所得税	147,701,220.86	50,830,239.05
增值税	57,473,034.57	48,914,030.63
资管产品税费	216,660,899.02	208,429,176.36
个人所得税	276,807,118.31	72,812,548.36
限售股个人所得税	112,530,739.40	39,534,364.10
城市维护建设税	4,482,810.62	4,165,413.64
教育费附加	3,204,391.57	2,975,862.15
其他	213,414.56	300,920.93
合计	819,073,628.91	427,962,555.22

## 29. 应付款项

### (1) 按项目列示

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
应付交易保证金	18,424,055,618.76	29,169,941,480.67
应付往来及清算款	3,570,356,933.73	5,483,217,228.55
应付证券公司往来款	2,745,592,969.01	3,140,742,622.70
应付期货风险准备金(注)	184,670,645.08	164,363,175.97
应付手续费及佣金	100,613,268.20	126,497,070.67
合计	25,025,289,434.78	38,084,761,578.56

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。

### (2) 按账龄分析

账龄	2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	24,692,746,952.44	98.67	37,678,010,018.97	98.93
1-2年(含2年)	176,655,346.56	0.71	245,982,804.16	0.65
2-3年(含3年)	25,462,673.66	0.10	38,699,743.93	0.10
3年以上	130,424,462.12	0.52	122,069,011.50	0.32
合计	25,025,289,434.78	100.00	38,084,761,578.56	100.00

### (3) 应付款项金额前五名单位情况

单位名称	金额	占应付款项总额比例	账龄	欠款性质
客户1	1,927,290,006.65	7.70%	1年以内(含1年)	权益互换保证金
客户2	887,302,631.29	3.55%	1年以内(含1年)	证券行家往来
客户3	816,241,862.08	3.26%	1年以内(含1年)	证券行家往来
客户4	577,610,185.78	2.31%	1年以内(含1年)	权益互换保证金
客户5	387,861,211.04	1.55%	1年以内(含1年)	权益互换保证金

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

## 30. 长期借款

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
信用借款	3,589,284,684.97	1,907,610,886.52
合计	3,589,284,684.97	1,907,610,886.52

### 31. 应付债券

项目	2023年12月31日	本年发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本年偿还	外币报表折算影响	2024年12月31日
公司债	77,899,062,517.43	12,000,000,000.00	2,146,964,557.73	17,539,601.23	21,557,027,900.00	-	70,506,538,776.39
非公开公司债	-	14,000,000,000.00	18,329,451.90	-25,281,269.50	-	-	13,993,048,182.40
次级债	36,831,229,883.37	9,600,000,000.00	890,029,725.89	-5,822,796.14	22,100,700,000.00	-	25,214,736,813.12
收益凭证	2,705,802,987.00	5,355,435,479.00	19,264,383.82	-	3,829,536,235.00	-	4,250,966,614.82
中期票据	4,556,369,871.57	-	65,808,528.37	4,659,387.07	3,636,653,094.63	15,830,360.46	1,006,015,052.84
合计	121,992,465,259.37	40,955,435,479.00	3,140,396,647.71	-8,905,077.34	51,123,917,229.63	15,830,360.46	114,971,305,439.57

本年存续的应付债券情况如下：

债券名称	债券类型	面值	币种	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率 (%)	2023年12月31日	合并范围变更影响	本年发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本年偿还	外币报表折算影响	2024年12月31日
14 招商债	公司债	100.00	人民币	2015/5/26	3653 天	5,500,000,000.00	5.08	5,664,000,056.45	-	-	279,400,000.00	3,136,685.07	279,400,000.00	-	5,667,136,741.52
21 招证 G2	公司债	100.00	人民币	2021/1/18	1095 天	4,500,000,000.00	3.53	4,651,246,688.21	-	-	7,398,493.20	204,818.59	4,658,850,000.00	-	-
21 招证 C1	次级债	100.00	人民币	2021/1/27	1095 天	4,800,000,000.00	3.95	4,975,870,679.30	-	-	13,505,753.28	223,567.42	4,989,600,000.00	-	-
21 招证 G3	公司债	100.00	人民币	2021/1/28	1095 天	1,400,000,000.00	3.58	1,446,311,240.89	-	-	3,707,506.88	101,252.23	1,450,120,000.00	-	-
21 招证 C2	次级债	100.00	人民币	2021/3/9	1096 天	6,000,000,000.00	3.95	6,192,766,994.07	-	-	43,504,109.40	728,896.53	6,237,000,000.00	-	-
21 招证 C3	次级债	100.00	人民币	2021/4/15	1096 天	6,000,000,000.00	3.80	6,161,911,697.49	-	-	64,964,383.80	1,123,918.71	6,228,000,000.00	-	-
21 招证 G5	公司债	100.00	人民币	2021/7/12	1096 天	4,000,000,000.00	3.22	4,058,992,428.55	-	-	67,752,328.80	2,055,242.65	4,128,800,000.00	-	-
21 招证 G7	公司债	100.00	人民币	2021/7/29	1050 天	4,300,000,000.00	3.12	4,356,768,719.86	-	-	60,278,283.65	570,896.49	4,417,617,900.00	-	-
21 招证 G9	公司债	100.00	人民币	2021/8/12	1096 天	5,000,000,000.00	3.08	5,056,934,591.58	-	-	94,087,671.00	2,977,737.42	5,154,000,000.00	-	-
21 招证 10	公司债	100.00	人民币	2021/8/12	1826 天	2,000,000,000.00	3.41	2,025,508,815.50	-	-	68,200,000.00	382,361.13	68,200,000.00	-	2,025,891,176.63
CMSI GEM N2409	中期票据	1,000.00	美元	2021/9/16	1096 天	500,000,000.00	1.30	3,552,033,679.74	-	-	32,737,269.11	2,849,472.15	3,603,606,574.37	15,986,153.37	-
21 招证 C7	次级债	100.00	人民币	2021/11/11	1096 天	4,000,000,000.00	3.40	4,017,883,407.06	-	-	116,997,260.40	1,119,332.54	4,136,000,000.00	-	-
21 招证 C8	次级债	100.00	人民币	2021/11/11	1826 天	1,000,000,000.00	3.70	1,004,609,541.17	-	-	37,000,000.00	189,479.26	37,000,000.00	-	1,004,799,020.43
22 招证 G1	公司债	100.00	人民币	2022/1/17	1096 天	5,000,000,000.00	2.89	5,133,102,426.25	-	-	144,500,000.00	4,837,746.76	144,500,000.00	-	5,137,940,173.01
22 招证 G2	公司债	100.00	人民币	2022/7/26	1096 天	4,000,000,000.00	2.70	4,044,542,486.74	-	-	108,000,000.00	1,592,587.39	108,000,000.00	-	4,046,135,074.13
22 招证 G3	公司债	100.00	人民币	2022/8/11	916 天	3,000,000,000.00	2.54	3,025,865,821.74	-	-	76,200,000.00	3,538,860.77	76,200,000.00	-	3,029,404,682.51
22 招证 G4	公司债	100.00	人民币	2022/8/11	1096 天	5,000,000,000.00	2.59	5,043,019,578.12	-	-	129,500,000.00	4,770,612.09	129,500,000.00	-	5,047,790,190.21
23 招证 C1	次级债	100.00	人民币	2023/3/1	925 天	1,400,000,000.00	3.45	1,439,663,072.13	-	-	48,300,000.00	606,104.94	48,300,000.00	-	1,440,269,177.07
23 招证 C2	次级债	100.00	人民币	2023/3/1	1096 天	800,000,000.00	3.55	823,257,568.24	-	-	28,400,000.00	250,618.15	28,400,000.00	-	823,508,186.39
23 招证 C3	次级债	100.00	人民币	2023/3/17	731 天	1,500,000,000.00	3.25	1,537,869,308.32	-	-	48,750,000.00	715,822.38	48,750,000.00	-	1,538,585,130.70
23 招证 C4	次级债	100.00	人民币	2023/3/17	1096 天	1,700,000,000.00	3.40	1,744,728,880.23	-	-	57,800,000.00	531,864.54	57,800,000.00	-	1,745,260,744.77
23 招证 G1	公司债	100.00	人民币	2023/4/17	731 天	4,000,000,000.00	2.89	4,074,653,372.09	-	-	115,600,000.00	5,706,689.33	115,600,000.00	-	4,080,360,061.42
23 招证 G2	公司债	100.00	人民币	2023/4/17	1096 天	4,000,000,000.00	3.03	4,077,269,941.66	-	-	121,200,000.00	3,746,228.98	121,200,000.00	-	4,081,016,170.64
23 招证 C6	次级债	100.00	人民币	2023/4/19	1096 天	3,300,000,000.00	3.30	3,374,269,249.74	-	-	108,900,000.00	1,029,393.13	108,900,000.00	-	3,375,298,642.87
23 招证 G3	公司债	100.00	人民币	2023/4/25	1115 天	2,800,000,000.00	3.03	2,852,156,118.65	-	-	84,840,000.00	2,594,518.80	84,840,000.00	-	2,854,750,637.45
23 招证 G4	公司债	100.00	人民币	2023/4/25	1827 天	2,200,000,000.00	3.17	2,244,176,741.94	-	-	69,740,000.00	833,423.63	69,740,000.00	-	2,245,010,165.57
23 招证 C7	次级债	100.00	人民币	2023/5/22	1096 天	1,000,000,000.00	3.13	1,018,451,868.59	-	-	31,300,000.00	311,150.84	31,300,000.00	-	1,018,763,019.43
23 招证 C8	次级债	100.00	人民币	2023/5/22	1827 天	1,000,000,000.00	3.39	1,019,968,849.88	-	-	33,900,000.00	180,224.24	33,900,000.00	-	1,020,149,074.12
23 招证 G5	公司债	100.00	人民币	2023/7/13	731 天	1,600,000,000.00	2.58	1,619,452,493.12	-	-	41,280,000.00	-669,638.32	41,280,000.00	-	1,618,782,854.80
23 招证 G6	公司债	100.00	人民币	2023/7/13	1096 天	3,400,000,000.00	2.72	3,443,579,616.28	-	-	92,480,000.00	-2,152,971.84	92,480,000.00	-	3,441,426,644.44
23 招证 G8	公司债	100.00	人民币	2023/7/24	1060 天	3,500,000,000.00	2.70	3,533,257,645.19	-	-	94,500,000.00	3,409,550.73	94,500,000.00	-	3,536,667,195.92
23 招证 10	公司债	100.00	人民币	2023/8/11	1096 天	4,000,000,000.00	2.74	4,042,939,178.00	-	-	109,600,000.00	-2,067,287.15	109,600,000.00	-	4,040,881,890.85
招商证券 国际 3.3% N20260918	中期票据	1,000.00	人民币	2023/9/18	1096 天	1,000,000,000.00	3.30	1,004,336,191.83	-	-	33,071,259.26	1,809,914.92	33,046,520.26	-155,792.91	1,006,015,052.84
23 招证 C9	次级债	100.00	人民币	2023/10/30	1096 天	2,000,000,000.00	3.20	2,011,046,575.40	-	-	64,000,000.00	-1,169,248.20	64,000,000.00	-	2,009,877,327.20
23 招证 C10	次级债	100.00	人民币	2023/10/30	1827 天	1,500,000,000.00	3.45	1,508,932,191.75	-	-	51,750,000.00	-1,103,895.68	51,750,000.00	-	1,507,828,296.07
23 招证 11	公司债	100.00	人民币	2023/11/24	1096 天	3,000,000,000.00	2.88	3,000,789,762.06	-	-	86,400,000.00	2,756,805.02	86,400,000.00	-	3,003,546,567.08

债券名称	债券类型	面值	币种	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率 (%)	2023年12月31日	合并范围变更影响	本年发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本年偿还	外币报表折算影响	2024年12月31日
23 招证 12	公司债	100.00	人民币	2023/12/19	548 天	2,500,000,000.00	2.80	2,502,493,150.75	-	-	70,000,000.00	-733,781.60	70,000,000.00	-	2,501,759,369.15
23 招证 13	公司债	100.00	人民币	2023/12/19	731 天	2,000,000,000.00	2.81	2,002,001,643.80	-	-	56,200,000.00	-1,107,194.99	56,200,000.00	-	2,000,894,448.81
24 招证 G1	公司债	100.00	人民币	2024/1/18	1096 天	3,000,000,000.00	2.74	-	-	3,000,000,000.00	78,371,506.80	-3,915,796.88	-	-	3,074,455,709.92
24 招证 C1	次级债	100.00	人民币	2024/3/20	1095 天	900,000,000.00	2.64	-	-	900,000,000.00	18,682,520.58	-632,362.63	-	-	918,050,157.95
24 招证 C2	次级债	100.00	人民币	2024/3/20	1826 天	1,700,000,000.00	2.77	-	-	1,700,000,000.00	37,026,931.43	-1,365,252.15	-	-	1,735,661,679.28
24 招证 C4	次级债	100.00	人民币	2024/4/19	1826 天	2,000,000,000.00	2.55	-	-	2,000,000,000.00	35,909,589.00	-1,634,403.09	-	-	2,034,275,185.91
24 招证 C6	次级债	100.00	人民币	2024/6/27	1826 天	2,000,000,000.00	2.32	-	-	2,000,000,000.00	23,899,178.00	-1,701,313.72	-	-	2,022,197,864.28
24 招证 G2	公司债	100.00	人民币	2024/7/1	1095 天	1,000,000,000.00	2.15	-	-	1,000,000,000.00	10,838,356.20	-1,576,664.65	-	-	1,009,261,691.55
24 招证 G3	公司债	100.00	人民币	2024/7/1	1461 天	6,000,000,000.00	2.25	-	-	6,000,000,000.00	68,054,794.80	-9,942,317.09	-	-	6,058,112,477.71
24 招证 C8	次级债	100.00	人民币	2024/8/8	1826 天	3,000,000,000.00	2.12	-	-	3,000,000,000.00	25,440,000.00	-5,226,693.35	-	-	3,020,213,306.65
24 招证 G4	公司债	100.00	人民币	2024/10/18	1095 天	2,000,000,000.00	2.15	-	-	2,000,000,000.00	8,835,616.40	-3,520,763.33	-	-	2,005,314,853.07
24 招证 F1	非公开公司债	100.00	人民币	2024/11/25	577 天	1,000,000,000.00	2.12	-	-	1,000,000,000.00	2,149,041.10	-1,762,929.19	-	-	1,000,386,111.91
24 招证 F2	非公开公司债	100.00	人民币	2024/11/25	745 天	2,500,000,000.00	2.15	-	-	2,500,000,000.00	5,448,630.25	-4,484,272.25	-	-	2,500,964,358.00
24 招证 F3	非公开公司债	100.00	人民币	2024/11/25	836 天	2,500,000,000.00	2.14	-	-	2,500,000,000.00	5,423,287.75	-4,505,889.04	-	-	2,500,917,398.71
24 招证 F4	非公开公司债	100.00	人民币	2024/12/18	366 天	5,000,000,000.00	1.73	-	-	5,000,000,000.00	3,317,808.00	-9,073,100.32	-	-	4,994,244,707.68
24 招证 F5	非公开公司债	100.00	人民币	2024/12/18	386 天	3,000,000,000.00	1.73	-	-	3,000,000,000.00	1,990,684.80	-5,455,078.70	-	-	2,996,535,606.10
收益凭证	收益凭证	1.00	人民币	2021/4/29-2024/11/29	367-1463 天	9,144,752,662.00	2.45/浮动挂钩	2,705,802,987.00	-	5,355,435,479.00	19,264,383.82	-	3,829,536,235.00	-	4,250,966,614.82
合计								121,992,465,259.37	-	40,955,435,479.00	3,140,396,647.71	-8,905,077.34	51,123,917,229.63	15,830,360.46	114,971,305,439.57

于2024年12月31日，本集团未发行可转换公司债券（2023年：无）。

## 32. 租赁负债

### (1) 租赁负债

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
房屋及建筑物		
租赁付款额	958,213,472.18	1,363,790,176.99
减：未确认的融资费用	51,641,374.02	108,271,918.00
合计	906,572,098.16	1,255,518,258.99
其中：一年内到期的租赁负债	273,090,509.18	344,454,375.61
一年以后到期的租赁负债	633,481,588.98	911,063,883.38

### (2) 租赁付款额到期期限

项目	2024年12月31日
资产负债表日后第 1 年	292,428,874.40
资产负债表日后第 2 年	224,784,471.96
资产负债表日后第 3 年	148,032,164.41
以后年度	292,967,961.41
合计	958,213,472.18

本集团本年末未面临重大的与租赁负债相关的流动性风险。

于2024年12月31日及2023年12月31日，本集团已承诺但尚未开始的租赁预计未来年度现金流出并不重大。

### 33. 其他负债

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
应付票据	-	612,400,000.00
应付股利	572,240,000.00	572,240,000.00
预提费用	254,850,562.27	201,774,451.72
其他应付款(1)	274,207,295.28	190,033,456.04
递延收益	101,609,849.32	104,452,144.80
其他	24,730,462.43	45,296,548.15
合计	1,227,638,169.30	1,726,196,600.71

于2023年12月31日，本公司应付票据系子公司招商期货有限公司为开展大宗商品交易而持有的银行承兑汇票；于2024年12月31日及2023年12月31日本公司无已到期未支付的应付票据；应付股利为本集团划分为权益工具的永续债股利。

#### (1) 其他应付款

1) 其他应付款按款项性质列示如下：

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
往来款	238,963,444.11	142,082,166.15
保证金及押金	27,447,016.38	24,463,974.83
其他	7,796,834.79	23,487,315.06
合计	274,207,295.28	190,033,456.04

2) 按账龄分析

账龄	2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	216,396,302.41	78.92	119,963,519.40	63.13
1-2年(含2年)	3,040,993.62	1.11	26,317,723.00	13.85
2-3年(含3年)	11,802,073.63	4.30	-	-
3年以上	42,967,925.62	15.67	43,752,213.64	23.02
合计	274,207,295.28	100.00	190,033,456.04	100.00

3) 其他应付款金额前五名单位情况

单位名称	金额	占其他应付款总额比例	账龄	欠款性质
客户1	53,900,000.00	19.66%	1年以内	往来款
客户2	43,400,000.00	15.83%	1年以内	往来款
客户3	33,200,339.81	12.11%	1-2年	待兑付款项
客户4	9,044,068.50	3.30%	1年以内	待兑付款项
客户5	8,000,000.00	2.92%	1年以内	往来款

2024年末其他应付款余额中，无应付持本集团5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

### 34. 股本

项目	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
股本	8,696,526,806.00	-	-	8,696,526,806.00

### 35. 其他权益工具

发行在外的 金融工具	2023年12月31日		本年增加		本年减少		2024年12月31日	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
2022年永续次级 债券（第一期）	43,000,000	4,300,000,000.00	-	-	-	-	43,000,000	4,300,000,000.00
2022年永续次级 债券（第二期）	47,000,000	4,700,000,000.00	-	-	-	-	47,000,000	4,700,000,000.00
2022年永续次级 债券（第三期）	40,000,000	4,000,000,000.00	-	-	-	-	40,000,000	4,000,000,000.00
2022年永续次级 债券（第四期）	20,000,000	2,000,000,000.00	-	-	-	-	20,000,000	2,000,000,000.00
合计		15,000,000,000.00	-	-	-	-		15,000,000,000.00

本公司于2020年5月19日召开的2019年年度股东大会审议通过了《关于公司发行债务融资工具一般性授权的议案》，并在股东大会及董事会的授权范围内于2021年10月25日召开的2021年第35次总裁办公会议审议通过了本次债券发行方案及相关事项；中国证券监督管理委员会于2022年1月26日出具《关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行永续次级公司债券注册的批复》（证监许可〔2022〕222号），同意公司向专业投资者公开发行面值总额不超过150亿元永续次级公司债券的注册申请；本公司分别于2022年3月24日、2022年4月19日、2022年4月26日、2022年6月8日完成发行2022年永续次级债券第一期43亿元、第二期47亿元、第三期40亿元以及第四期20亿元，累计发行金额150亿元。

上述永续次级债券附设发行人赎回权，于上述债券第5个和其后每个付息日，发行人有权按面值加应付利息赎回上述债券；附设发行人递延支付利息选择权，除非发生强制付息事件，发行人可在每个付息日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，强制付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。

本公司本年共计提永续次级债利息人民币572,240,000.00元，兑付永续次级债利息人民币572,240,000.00元。

### 36. 资本公积

项目	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
一、股本溢价				
1. 投资者投入的资本	40,346,871,309.87	-	-	40,346,871,309.87
二、其他资本公积				
1. 被投资单位除净损益、 其他综合收益及利润分配以 外的所有者权益的其他变动	16,102,604.42	-	-	16,102,604.42
合计	40,362,973,914.29	-	-	40,362,973,914.29

项目	2023年1月1日	本年增加	本年减少	2023年12月31日
一、股本溢价				
1. 投资者投入的资本	40,346,871,309.87	-	-	40,346,871,309.87
二、其他资本公积				
1. 被投资单位除净损益、其他综合收益及利润分配以外的所有者权益的其他变动	-	16,102,604.42	-	16,102,604.42
合计	40,346,871,309.87	16,102,604.42	-	40,362,973,914.29

### 37. 其他综合收益

项目	本年发生额						
	2024年1月1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		2024年12月31日
					前期计入其他综合收益当期转入留存收益	归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	
一、以后不能重分类进损益的其他综合收益	-33,758,099.26	387,206,216.89	-	89,055,593.41	-85,954,949.60	384,105,573.08	264,392,524.22
其中：其他权益工具投资公允价值变动	-33,758,099.26	386,953,446.47	-	89,055,593.41	-85,954,949.60	383,852,802.66	264,139,753.80
权益法下不可转损益的其他综合收益	-	252,770.42	-	-	-	252,770.42	252,770.42
二、以后将重分类进损益的其他综合收益	538,375,148.93	1,574,764,788.15	184,505,819.11	300,920,511.79	-	1,089,338,457.25	1,627,713,606.18
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	28,463,615.09	48,129,793.71	-	-	-	48,129,793.71	76,593,408.80
其他债权投资公允价值变动	181,876,075.87	1,396,862,464.80	184,505,819.11	300,097,887.68	-	912,258,758.01	1,094,134,833.88
其他债权投资信用减值准备	6,893,611.77	4,144,484.74	-	822,624.11	-	3,321,860.63	10,215,472.40
外币财务报表折算差额	321,141,846.20	125,628,044.90	-	-	-	125,628,044.90	446,769,891.10
其他综合收益合计	504,617,049.67	1,961,971,005.04	184,505,819.11	389,976,105.20	-85,954,949.60	1,473,444,030.33	1,892,106,130.40

项目	本年发生额						
	2023年1月1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		2023年12月31日
					前期计入其他综合收益当期转入留存收益	归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	
一、以后不能重分类进损益的其他综合收益	-140,814,862.66	140,359,492.65	-	33,302,729.25	259,322,716.26	-152,265,952.86	-33,758,099.26
其中：其他权益工具投资公允价值变动	-140,814,862.66	140,359,492.65	-	33,302,729.25	259,322,716.26	-152,265,952.86	-33,758,099.26
二、以后将重分类进损益的其他综合收益	198,242,253.81	400,893,177.19	-19,036,048.35	79,796,330.42	-	340,132,895.12	538,375,148.93
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	15,192,024.52	13,271,590.57	-	-	-	13,271,590.57	28,463,615.09
其他债权投资公允价值变动	-61,345,315.96	303,190,367.72	-19,036,048.35	79,005,024.24	-	243,221,391.83	181,876,075.87
其他债权投资信用减值准备	6,339,027.66	1,345,890.29	-	791,306.18	-	554,584.11	6,893,611.77
外币财务报表折算差额	238,056,517.59	83,085,328.61	-	-	-	83,085,328.61	321,141,846.20
其他综合收益合计	57,427,391.15	541,252,669.84	-19,036,048.35	113,099,059.67	259,322,716.26	187,866,942.26	504,617,049.67

### 38. 盈余公积

项目	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
法定盈余公积	5,236,148,007.81	-	-	5,236,148,007.81

项目	2023年1月1日	本年增加	本年减少	2023年12月31日
法定盈余公积	5,236,148,007.81	-	-	5,236,148,007.81

根据《中华人民共和国公司法》及本公司章程的规定，法定盈余公积金按照本公司当期净利润的10%提取，当法定盈余公积累计额达到本公司注册资本的50%以上时，可不再提取。截至2024年12月31日，本公司累计已提取的盈余公积已达到本公司注册资本的50%，因此本年度不再提取。

### 39. 一般风险准备

项目	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
一般风险准备	9,737,982,352.21	1,026,122,775.74	-	10,764,105,127.95
交易风险准备	8,929,661,621.20	952,025,828.28	-	9,881,687,449.48
合计	18,667,643,973.41	1,978,148,604.02	-	20,645,792,577.43

项目	2023年1月1日	本年增加	本年减少	2023年12月31日
一般风险准备	8,881,797,862.41	856,184,489.80	-	9,737,982,352.21
交易风险准备	8,161,052,219.00	768,609,402.20	-	8,929,661,621.20
合计	17,042,850,081.41	1,624,793,892.00	-	18,667,643,973.41

### 40. 未分配利润

项目	本年度	上年度
调整前年初未分配利润	33,493,517,212.85	28,779,253,529.94
调整年初未分配利润合计数（注1）	-	15,518,565.32
调整后年初未分配利润	33,493,517,212.85	28,794,772,095.26
加：本年归属于母公司所有者的净利润	10,385,872,410.71	8,763,959,184.96
其他综合收益转入	85,954,949.60	-259,322,716.26
减：转入一般风险准备	1,026,122,775.74	856,184,489.80
转入交易风险准备	952,025,828.28	768,609,402.20
应付普通股股利（注2）	3,069,873,962.52	1,608,857,459.11
应付永续债利息	572,240,000.00	572,240,000.00
年末未分配利润	38,345,082,006.62	33,493,517,212.85

注：1、上年度期初未分配利润调整数是由于本集团于2023年1月1日起适用《企业会计准则解释第16号》（财会〔2022〕31号）中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理规定”所产生。

- 2、本公司2023年年度股东大会授权董事会决定公司2024年中期利润分配金额不超过人民币8.8亿元，经2024年8月30日第八届董事会第八次会议审议通过，本公司于2024年向全体股东每10股派发现金红利1.01元（含税）。本次有权获得分派的股份总计8,696,526,806股，分派股利总额为人民币878,349,207.41元。

根据2023年度股东大会决议，本公司于2024年度向公司全体股东每10股派发现金红利人民币2.52元（含税）。本次有权获得分派的股份总计8,696,526,806股，分派股利总额为人民币2,191,524,755.11元。

根据2022年度股东大会决议，本公司于2023年度向公司全体股东每10股派发现金红利人民币1.85元（含税）。本次有权获得分派的股份总计8,696,526,806股，分派股利总额为人民币1,608,857,459.11元。

## 41. 少数股东权益

子公司名称	2024年12月31日	2023年12月31日
深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	7,163,703.79	7,139,165.67
赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	34,367,743.96	34,375,570.39
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	2,765,625.67	2,684,474.80
青岛国信招商私募基金管理有限公司	5,392,846.06	5,343,956.31
池州中安招商股权投资管理有限公司	8,918,714.35	8,849,808.43
安徽交控招商私募基金管理有限公司	14,995,310.05	17,112,327.49
合计	73,603,943.88	75,505,303.09

## 42. 利息净收入

项目	本年发生额	上年发生额
利息收入		
其中：货币资金及结算备付金利息收入	2,885,530,442.84	2,965,289,549.80
融资融券利息收入	4,505,745,731.48	5,283,329,025.84
买入返售金融资产利息收入	864,795,434.93	1,112,837,607.19
其中：股票质押式回购利息收入	660,232,533.03	774,836,111.93
债权投资利息收入	40,688,138.23	28,668,442.48
其他债权投资利息收入	1,721,911,818.23	1,585,698,496.22
其他	849,111.19	-
小计	10,019,520,676.90	10,975,823,121.53
利息支出		
其中：借款利息支出	457,479,114.62	364,152,674.65
应付短期融资款利息支出	1,034,965,804.33	607,218,922.43
拆入资金利息支出	717,309,657.82	891,099,904.36
其中：转融通利息支出	65,832,787.67	340,908,698.36
卖出回购金融资产款利息支出	2,920,919,275.89	2,717,502,756.53
其中：报价回购利息支出	332,768,043.06	204,462,148.93
代理买卖证券款利息支出	502,751,732.57	757,351,660.89
应付债券利息支出	3,216,014,813.85	4,123,991,707.45
其中：次级债券利息支出	900,834,005.34	1,468,283,821.05
租赁利息支出	33,647,594.77	38,845,183.69
其他	2,561,746.45	23,261,888.63
小计	8,885,649,740.30	9,523,424,698.63
利息净收入	1,133,870,936.60	1,452,398,422.90

## 43. 手续费及佣金净收入

### (1) 按项目列示

项目	本年发生额	上年发生额
证券经纪业务净收入	5,775,994,620.72	5,016,186,186.85
——证券经纪业务收入	7,731,713,092.02	6,952,185,794.73
——代理买卖证券业务	6,779,271,381.22	5,730,565,276.58
交易单元席位租赁	509,416,984.41	796,402,421.70
代销金融产品业务	443,024,726.39	425,218,096.45
——证券经纪业务支出	1,955,718,471.30	1,935,999,607.88
——代理买卖证券业务	1,955,718,471.30	1,935,999,607.88
期货经纪业务净收入	407,034,256.64	514,640,689.26
——期货经纪业务收入	697,118,428.64	643,900,193.60
——期货经纪业务支出	290,084,172.00	129,259,504.34
投资银行业务净收入	856,469,042.51	1,301,574,732.39
——投资银行业务收入	901,739,942.13	1,434,413,100.02
——证券承销业务	692,189,254.30	1,057,865,706.97
证券保荐业务	77,740,845.05	206,034,482.94
财务顾问业务	131,809,842.78	170,512,910.11
——投资银行业务支出	45,270,899.62	132,838,367.63
——证券承销业务	41,670,600.39	116,141,549.41
证券保荐业务	328,537.74	1,555,339.62
财务顾问业务	3,271,761.49	15,141,478.60
资产管理业务净收入	644,666,063.53	640,201,174.67
——资产管理业务收入	654,111,757.94	640,493,485.89
——资产管理业务成本	9,445,694.41	292,311.22
基金管理业务净收入	72,603,025.36	72,688,506.00
——基金管理业务收入	72,603,025.36	75,350,159.09
——基金管理业务成本	-	2,661,653.09
投资咨询业务净收入	30,810,575.40	35,802,371.65
——投资咨询业务收入	44,282,941.58	42,347,826.15
——投资咨询业务成本	13,472,366.18	6,545,454.50
其他手续费及佣金净收入	590,217,795.83	696,362,078.89
——其他手续费及佣金收入	590,217,795.83	696,362,078.89
——其他手续费及佣金成本	-	-
合计	8,377,795,379.99	8,277,455,739.71
其中：手续费及佣金收入合计	10,691,786,983.50	10,485,052,638.37
手续费及佣金支出合计	2,313,991,603.51	2,207,596,898.66

## (2) 代理销售金融产品服务

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	54,297,847,857.30	129,932,651.74	56,740,147,225.61	166,728,923.87
信托及私募	10,927,193,418.28	219,564,135.05	18,438,138,623.41	227,222,107.50
其他	15,822,415,703.03	93,527,939.60	10,815,128,258.00	31,267,065.08
合计	81,047,456,978.61	443,024,726.39	85,993,414,107.02	425,218,096.45

## (3) 财务顾问业务净收入按类别列示

财务顾问业务净收入	本年发生额	上年发生额
并购重组财务顾问业务净收入—境内上市公司	23,906,509.46	21,854,339.62
并购重组财务顾问业务净收入—其他	6,773,234.69	19,863,969.30
其他财务顾问业务净收入	97,858,337.14	113,653,122.59

## (4) 资产管理业务

项目	集合资产管理业务	单一资产管理业务	专项资产管理业务	公募基金	合计
年末产品数量	132	353	211	1	697
年末客户数量	1,104,067	360	3,409	12,243	1,120,079
其中：个人客户	1,102,021	76	-	12,240	1,114,337
机构客户	2,046	284	3,409	3	5,742
年初受托资金	122,621,185,399.74	108,007,909,553.75	72,501,464,259.50	-	303,130,559,212.99
其中：自有资金投入	1,026,923,566.83	4,309,047,793.01	-	-	5,335,971,359.84
个人客户	34,385,386,440.04	3,320,572,334.66	-	-	37,705,958,774.70
机构客户	87,208,875,392.87	100,378,289,426.08	72,501,464,259.50	-	260,088,629,078.45
年末受托资金	133,114,323,822.79	72,872,029,148.13	64,853,060,785.54	77,002,493.83	270,916,416,250.29
其中：自有资金投入	1,349,546,393.87	-	-	1,523,525.64	1,351,069,919.51
个人客户	61,029,101,636.73	2,905,783,814.16	-	67,577,902.35	64,002,463,353.24
机构客户	70,735,675,792.19	69,966,245,333.97	64,853,060,785.54	7,901,065.84	205,562,882,977.54
年末主要受托资产初始成本	133,046,393,351.99	95,722,496,110.70	64,796,802,498.37	80,308,871.07	293,646,000,832.13
其中：股票	1,853,958,525.30	6,532,245,145.40	-	-	8,386,203,670.70
债券	97,745,393,022.28	64,696,576,896.32	-	80,308,871.07	162,522,278,789.67
基金	2,922,828,765.28	1,149,871,878.11	69,627,274.93	-	4,142,327,918.32
其他	30,524,213,039.13	23,343,802,190.87	64,727,175,223.44	-	118,595,190,453.44
本年资产管理业务收入	546,390,274.44	72,434,070.63	35,286,798.93	613.94	654,111,757.94
本年资产管理业务支出	3,401.06	9,442,293.35	-	-	9,445,694.41
本年资产管理业务净收入	546,386,873.38	62,991,777.28	35,286,798.93	613.94	644,666,063.53

## 44. 投资收益

### (1) 按类别列示

项目	本年发生额	上年发生额
长期股权投资收益	1,483,017,816.64	1,535,524,199.97
其中：权益法核算确认的投资收益	1,483,017,816.64	1,534,458,353.95
股权处置收益	-	1,065,846.02
交易性金融资产	8,684,148,888.35	5,682,238,777.83
其中：持有期间取得的投资收益	5,791,733,994.84	6,638,996,595.05
处置收益	2,892,414,893.51	-956,757,817.22
其他权益工具投资在持有期间取得的投资收益	1,207,860,775.28	125,639,068.30
衍生金融工具处置收益	790,009,955.01	122,239,464.84
其他债权投资处置收益	704,149,269.72	86,024,001.86
债权投资处置收益	-	-338,062.36
交易性金融负债处置收益	-2,968,839,167.29	-1,350,084,580.49
合计	9,900,347,537.71	6,201,242,869.95

### (2) 交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具	项目	本年发生额	上年发生额
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	持有期间收益	5,791,733,994.84	6,638,996,595.05
	处置取得收益	2,892,414,893.51	-956,757,817.22
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	持有期间收益	-	-
	处置取得收益	-2,968,839,167.29	-1,350,084,580.49

本年度投资收益较上年增长人民币3,699,104,667.76元，上涨比例为59.65%，主要是金融工具投资收益增加。

## 45. 其他收益

项目	本年发生额	上年发生额
三代手续费收入	45,374,504.92	58,949,401.68
政府补助	14,822,583.05	39,975,927.07
其他	3,042,295.48	3,183,757.35
合计	63,239,383.45	102,109,086.10

#### 46. 公允价值变动收益

项目	本年发生额	上年发生额
交易性金融资产	2,674,200,341.25	3,223,518,866.01
交易性金融负债	-981,546,976.34	-473,847,276.40
其中：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	59,240,996.27	-85,944,442.83
衍生金融工具	-582,529,828.97	-686,383,160.42
合计	1,110,123,535.94	2,063,288,429.19

#### 47. 其他业务收入及成本

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	-	-	1,461,731,534.29	1,462,203,408.83
租赁收入	18,478,888.60	-	18,226,348.99	-
其他	160,414,794.18	6,093,258.85	182,276,736.99	12,520,240.90
合计	178,893,682.78	6,093,258.85	1,662,234,620.27	1,474,723,649.73

#### 48. 税金及附加

项目	本年发生额	上年发生额	计缴标准
城市维护建设税	58,030,643.71	55,846,934.98	7%
教育费附加	41,502,785.91	39,896,305.79	3%、2%
其他	19,192,389.43	16,812,265.81	—
合计	118,725,819.05	112,555,506.58	

#### 49. 业务及管理费

项目	本年发生额	上年发生额
职工工资	4,957,240,000.00	4,349,895,982.88
折旧与摊销费用	864,977,541.19	766,246,225.27
劳动保险费	812,644,036.42	913,760,458.67
电子设备运转费	625,544,674.09	574,683,179.43
业务推广费	360,845,962.61	261,742,760.61
结算费用	340,554,505.33	220,813,250.81
住房公积金	328,865,600.97	315,179,800.89
会员年费	293,058,053.68	246,539,646.45
邮电通讯费	205,050,535.60	218,798,472.12
其他（注）	863,433,474.74	880,071,077.44
合计	9,652,214,384.63	8,747,730,854.57

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5,869,027.77元（2023年度：人民币6,685,541.67元）。

## 50. 信用减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
融出资金减值损失（转回以“-”号填列）	-108,350,202.49	43,227,394.76
买入返售金融资产减值损失 （转回以“-”号填列）	-10,235,699.94	116,869,469.42
债权投资减值损失	51,217.79	5,322,175.09
其他债权投资减值损失	4,144,484.74	1,345,890.30
应收账款及其他应收款减值损失	1,090,487.20	21,051,148.16
合计	-113,299,712.70	187,816,077.73

## 51. 营业外支出

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
非流动资产损毁报废损失	4,108,457.29	3,956,302.32	4,108,457.29
预计负债	-576,442.81	940,020.26	-576,442.81
罚款支出	-	2,700.54	-
其他	18,900,207.93	456,729.75	18,900,207.93
合计	22,432,222.41	5,355,752.87	22,432,222.41

## 52. 所得税费用

### （1）所得税费用表

项目	本年发生额	上年发生额
当期所得税费用	331,819,847.31	299,579,632.47
递延所得税费用	497,700,691.00	227,025,989.28
合计	829,520,538.31	526,605,621.75

### （2）会计利润与所得税费用调整过程

项目	本年发生额	上年发生额
利润总额	11,219,491,589.81	9,295,692,459.17
按法定 25% 税率计算的所得税费用	2,804,872,897.45	2,323,923,114.79
子公司适用不同税率的影响	-36,525,826.70	-16,807,023.72
调整以前期间所得税的影响	18,735,649.46	33,735,834.88
非应税收入的影响	-1,930,157,732.94	-1,784,090,190.37
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	86,375,591.97	109,503,413.55
使用以前年度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	-7,287,504.62	-145,974.09
本年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	4,450,933.59	39,760,390.22
其他（注）	-110,943,469.90	-179,273,943.51
所得税费用	829,520,538.31	526,605,621.75

注：其他主要为永续债股利的税务影响。

### 53. 其他综合收益的税后净额

项目	本年发生额	上年发生额
1. 其他债权投资	1,396,862,464.80	303,190,367.72
减：其他债权投资产生的所得税影响	300,097,887.68	79,005,024.24
减：前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	184,505,819.11	-19,036,048.35
其他债权投资信用减值损失	4,144,484.74	1,345,890.29
减：其他债权投资减值损失所得税的影响	822,624.11	791,306.18
小计	915,580,618.64	243,775,975.94
2. 其他权益工具投资	386,953,446.47	140,359,492.65
减：其他权益工具投资产生的所得税影响	89,055,593.41	33,302,729.25
减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益的净额	-85,954,949.60	259,322,716.26
小计	383,852,802.66	-152,265,952.86
3. 权益法下在被投资单位其他综合收益中所享有的份额	48,382,564.13	13,271,590.57
小计	48,382,564.13	13,271,590.57
4. 外币财务报表折算差额	125,628,044.90	83,085,328.61
小计	125,628,044.90	83,085,328.61
合计	1,473,444,030.33	187,866,942.26
其中：归属于母公司股东的其他综合收益	1,473,444,030.33	187,866,942.26
归属于少数股东的其他综合收益	-	-

### 54. 每股收益

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	10,385,872,410.71	8,763,959,184.96
减：其他权益工具股息影响	2	572,240,000.00	572,240,000.00
归属于本公司普通股股东的当年净利润	3=1-2	9,813,632,410.71	8,191,719,184.96
归属于母公司的非经常性损益	4	9,099,714.46	32,402,686.21
归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	5=3-4	9,804,532,696.25	8,159,316,498.75
发行在外的普通股加权平均数	6	8,696,526,806.00	8,696,526,806.00
基本每股收益	7=3÷6	1.13	0.94
扣除非经常性损益的基本每股收益	8=5÷6	1.13	0.94

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。

## 55. 现金流量表项目

### (1) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
收到的合约保证金	-	7,401,858,175.93
收到大宗商品款项	-	1,461,779,534.29
收回使用受限制的货币资金	453,024,455.12	583,957,539.10
收到的证券公司往来款及清算往来款	390,885,833.41	64,474,313.45
合并结构化主体收到的现金	62,624,159.20	-
收到的其他往来款	1,491,668,362.60	1,354,890,852.74
合计	2,398,202,810.33	10,866,960,415.51

### (2) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
以现金支付的业务及管理费	2,265,591,294.83	1,944,493,555.97
支付大宗商品款项	612,400,000.00	1,791,803,408.83
合并结构化主体支付的现金	-	1,360,602,861.10
支付的存出保证金	1,045,230,851.72	730,470,410.69
支付投资者保护基金	77,595,364.27	74,363,778.78
支付的合约保证金	9,145,414,490.24	-
支付的其他往来款	285,206,604.58	132,717,020.88
合计	13,431,438,605.64	6,034,451,036.25

### (3) 收到其他与投资活动有关的现金

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	1,493,131.52	509,398.88

### (4) 收取利息、手续费及佣金的现金

项目	本年发生额	上年发生额
收取手续费及佣金的现金	10,735,204,247.24	10,707,585,739.58
收取利息收到的现金	8,903,223,894.87	8,785,583,494.82
合计	19,638,428,142.11	19,493,169,234.40

(5) 分配股利、利润或偿付利息支付的现金

项目	本年发生额	上年发生额
子公司支付给少数股东的股利、利润	6,000,000.00	12,110,000.00
偿付利息支付的现金	5,264,265,654.57	5,993,314,228.85
分配股利、利润支付的现金	3,069,873,962.52	1,608,857,459.11
支付给其他权益工具持有者的股利	572,240,000.00	572,240,000.00
合计	8,912,379,617.09	8,186,521,687.96

(6) 筹资活动产生的各项负债变动情况

项目	借款	应付短期融资款	应付债券	租赁负债	应付股利	其他	合计
于2024年1月1日	8,090,450,608.26	57,025,735,114.01	121,992,465,259.37	1,255,518,258.99	572,240,000.00	-14,150,943.40	188,922,258,297.23
现金变动							
筹资现金流	4,588,209,993.05	-677,326,786.11	-10,253,004,994.11	-367,945,350.96	-3,648,113,962.52	-	-10,358,181,100.65
经营活动现金流	-	-	-	-	-	-	-
非现金变动							
已确认融资成本	457,479,114.62	1,034,965,804.33	3,216,014,813.85	33,647,594.77	3,648,113,962.52	-	8,390,221,290.09
新增租赁	-	-	-	33,914,476.62	-	-	33,914,476.62
处置租赁	-	-	-	-49,128,486.61	-	-	-49,128,486.61
其他	-	-	-	-	-	-	-
汇兑差额	164,208,448.52	765,198.56	15,830,360.46	565,605.35	-	-	181,369,612.89
于2024年12月31日	13,300,348,164.45	57,384,139,330.79	114,971,305,439.57	906,572,098.16	572,240,000.00	-14,150,943.40	187,120,454,089.57
于2023年1月1日	11,772,042,634.46	25,147,998,691.61	134,627,741,792.54	1,243,345,928.31	574,515,000.00	-14,150,943.40	173,351,493,103.52
现金变动							-
筹资现金流	-4,151,510,933.66	31,269,939,428.77	-16,826,965,444.94	-396,982,223.94	-2,193,207,459.11	-	7,701,273,367.12
经营活动现金流	-	-	-	-	-2,275,000.00	-	-2,275,000.00
非现金变动							
已确认融资成本	355,843,869.84	607,218,922.43	4,123,991,707.45	38,845,183.69	2,193,207,459.11	-	7,319,107,142.52
新增租赁	-	-	-	382,100,865.29	-	-	382,100,865.29
处置租赁	-	-	-	-13,103,286.44	-	-	-13,103,286.44
其他	-30,675,000.00	-	-	-	-	-	-30,675,000.00
汇兑差额	144,750,037.62	578,071.20	67,697,204.32	1,311,792.08	-	-	214,337,105.22
于2023年12月31日	8,090,450,608.26	57,025,735,114.01	121,992,465,259.37	1,255,518,258.99	572,240,000.00	-14,150,943.40	188,922,258,297.23

## 56. 现金流量表补充资料

### (1) 现金流量表补充资料

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	10,389,971,051.50	8,769,086,837.42
加：信用减值损失	-113,299,712.70	187,816,077.73
固定资产及使用权资产折旧	568,683,510.04	543,640,963.27
无形资产摊销	122,093,397.54	37,098,926.26
长期待摊费用摊销	174,200,633.61	185,506,335.74
报废或处置固定资产、无形资产和其他长期资产的收益	-2,345,375.35	-1,087,077.49
公允价值变动收益	-1,205,829,234.26	-2,440,445,058.75
利息支出	4,743,236,541.10	5,128,668,010.16
投资收益	-5,157,627,818.11	-3,361,216,147.47
汇兑损失	-113,700,764.27	79,678,902.18
递延所得税资产的减少	617,880,300.08	150,519,853.50
递延所得税负债的增加（减少以“-”号填列）	-120,179,609.08	76,506,135.78
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	25,402,421,119.15	-39,599,108,721.23
经营性应付项目的增加	19,420,744,539.43	57,347,060,857.96
经营活动产生的现金流量净额	54,726,248,578.68	27,103,725,895.06
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	176,640,066,601.43	146,271,139,812.72
减：现金的年初余额	146,271,139,812.72	135,284,782,722.23
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	30,368,926,788.71	10,986,357,090.49

### (2) 现金和现金等价物的构成

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
现金		
其中：库存现金	-	-
可随时用于支付的银行存款	143,404,310,884.08	108,579,847,167.73
可随时用于支付的结算备付金	33,231,451,722.07	37,691,264,873.40
可随时用于支付的其他货币资金	4,303,995.28	27,771.59
年末现金和现金等价物余额	176,640,066,601.43	146,271,139,812.72

## 57. 受托客户资产管理业务

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
资产项目		
存出与托管客户资金	15,942,649,840.40	55,371,534,571.40
应收款项	15,464,238.02	92,943,085.50
受托投资	286,332,802,626.71	266,697,001,916.68
其中：投资成本	293,646,000,832.13	269,830,702,378.15
已实现未结算收益损失	-7,313,198,205.42	-3,133,700,461.47
合计	302,290,916,705.13	322,161,479,573.58
负债项目		
受托管理资金	270,916,416,250.29	303,130,559,212.99
应付受托业务款	31,374,500,454.84	19,030,920,360.59
合计	302,290,916,705.13	322,161,479,573.58

## 58. 所有权或使用权受到限制的资产

项目	2024年12月31日 账面价值	2023年12月31日 账面价值	受限原因
货币资金	749,588,468.59	1,140,323,077.26	详见附注九、1
交易性金融资产	140,161,502,902.56	134,135,229,944.85	详见附注九、9
债权投资	-	10,083,077.46	详见附注九、10
其他债权投资	39,379,448,655.68	48,445,023,407.83	详见附注九、11
其他权益工具投资	32,051,883,316.75	7,856,811,038.74	详见附注九、12
其他资产	28,976,198.70	28,976,198.70	详见附注九、19
合计	212,371,399,542.28	191,616,446,744.84	

## 59. 政府补助

### (1) 报告期末按应收金额确认的政府补助

本集团报告期末无按应收金额确认的政府补助。

### (2) 涉及政府补助的负债项目

负债项目	期初余额	本期新增 补助金额	本期计入 营业外收 入金额	本期计入 其他收益金额	本期 其他 变动	期末余额	与资产相关 /与收益相关
递延收益	104,452,144.80	-	-	-3,042,295.48	-	101,409,849.32	与资产相关
递延收益	-	200,000.00	-	-	-	200,000.00	与收益相关

### (3) 计入当期损益的政府补助

补助项目	本年发生额	上年发生额
与收益相关的政府补助	14,822,583.05	39,975,927.07
与资产相关的政府补助	3,042,295.48	3,183,757.35
合计	17,864,878.53	43,159,684.42

## 60. 外币折算

项目	本年发生额	上年发生额
计入当期损益的汇兑差额	121,605,755.75	57,847,091.32
合计	121,605,755.75	57,847,091.32

## 61. 外币货币性项目

项目	2024年12月31日外币余额	折算汇率	2024年12月31日折合人民币余额
<b>货币资金</b>			
其中：港币	634,134,883.37	0.92604	587,234,267.40
美元	637,250,600.73	7.1884	4,580,812,218.29
人民币（注）	215,305,650.70	1.0000	215,305,650.70
英镑	1,244,204.59	9.0765	11,293,022.96
日元	463,175,576.00	0.046233	21,413,996.41
新加坡元	459,685.46	5.3214	2,446,170.21
欧元	701,321.15	7.5257	5,277,932.58
澳元	3,196,670.66	4.5070	14,407,394.66
新西兰元	67,360.85	4.0955	275,876.36
<b>结算备付金</b>			
其中：港币	104,425,977.53	0.92604	96,702,632.23
美元	48,042,435.00	7.1884	345,348,239.75
人民币（注）	128,833,871.72	1.0000	128,833,871.72
新加坡元	87,852.61	5.3214	467,498.88
<b>融出资金</b>			
其中：美元	132,772,771.75	7.1884	954,423,792.45
人民币（注）	90,982,189.66	1.0000	90,982,189.66
日元	193,615,589.00	0.046233	8,951,429.53
英镑	57.77	9.0765	524.35
<b>存出保证金</b>			
其中：港币	8,000,000.00	0.92604	7,408,320.00
美元	291,040.00	7.1884	2,092,111.94
人民币（注）	40,770,198.00	1.0000	40,770,198.00
<b>应收账款</b>			
其中：美元	518,955.67	7.1884	3,730,460.94
<b>债权投资</b>			
其中：美元	192,047,259.74	7.1884	1,380,512,521.92
<b>其他债权投资</b>			
其中：美元	471,604,793.33	7.1884	3,390,083,896.37
<b>其他资产</b>			
其中：港币	3,650,291.66	0.92604	3,380,316.09
美元	192,130,166.68	7.1884	1,381,108,490.16
人民币（注）	504,844,282.77	1.0000	504,844,282.77
英镑	169,604.06	9.0765	1,539,411.25
日元	28,782,702.25	0.046233	1,330,710.67
新加坡元	936.64	5.3214	4,984.24
澳元	372.99	4.5070	1,681.07
欧元	388,473.90	7.5257	2,923,538.03

项目	2024年12月31日外币余额	折算汇率	2024年12月31日折合人民币余额
短期借款			
其中：美元	486,817,975.93	7.1884	3,499,442,338.18
人民币（注）	1,799,536,101.09	1.0000	1,799,536,101.09
日元	50,001,250.00	0.046233	2,311,707.79
欧元	300,016.08	7.5257	2,257,831.01
应付短期融资款			
其中：美元	6,631,197.00	7.1884	47,667,696.51
拆入资金			
其中：美元	150,183,666.67	7.1884	1,079,580,269.49
人民币（注）	10,000.65	1.0000	10,000.65
卖出回购金融资产款			
其中：美元	915,835,398.33	7.1884	6,583,391,177.36
代理买卖证券款			
其中：港币	692,012,883.36	0.92604	640,831,610.51
美元	296,197,354.35	7.1884	2,129,185,062.01
人民币（注）	170,905,403.86	1.0000	170,905,403.86
英镑	23,542.92	9.0765	213,687.31
日元	376,154,672.25	0.046233	17,390,758.96
新加坡元	79,229.34	5.3214	421,611.01
欧元	701,867.25	7.5257	5,282,042.36
澳元	2,408,450.73	4.5070	10,854,887.44
应交税费			
其中：美元	689,815.10	7.1884	4,958,666.86
应付账款			
其中：港币	390,018.34	0.92604	361,172.58
美元	271,766,558.22	7.1884	1,953,566,727.11
人民币（注）	563,425,289.21	1.0000	563,425,289.21
欧元	20,595.27	7.5257	154,993.82
新加坡元	127,022.30	5.3214	675,936.47
长期借款			
其中：美元	227,991,621.74	7.1884	1,638,894,973.72
应付债券			
其中：人民币（注）	1,006,015,052.84	1.0000	1,006,015,052.84
租赁负债			
其中：英镑	246,270.97	9.0765	2,235,278.46
其他负债			
其中：港币	23,686.15	0.92604	21,934.32
美元	6,280,315.83	7.1884	45,145,422.31
人民币（注）	13,112,169.21	1.0000	13,112,169.21
英镑	156,152.63	9.0765	1,417,319.35

注：系以非人民币货币作为记账本位币之子公司所持有之人民币金融资产和金融负债。

## 十、关联方及关联交易

### 1. 第一大股东及实际控制人

单位：人民币万元

第一大股东及实际控制人名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	对本公司的持 股比例 (%)	对本公司的表 决权比例 (%)
招商局金融控股有限公司	深圳	金融控股公司业务，经中国人民银行批准的其他业务	777,800	44.17	44.17
招商局集团有限公司	北京	交通物流、综合金融、城市和园区综合开发、新产业	1,690,000	44.17	44.17

本公司的实际控制人为招商局集团有限公司，招商局集团有限公司间接持有本公司第一大股东招商局金融控股有限公司100%的股权。招商局金融控股有限公司直接持有本公司23.55%的股权、直接及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19.59%的股权）合计100%的股权，间接持有本公司股东Best Winner Investment Ltd.（直接持有本公司1.02%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44.17%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. 本年纳入合并报表范围的子企业基本情况。

### 3. 本公司合营和联营企业情况

本公司合营和联营企业的情况详见附注九、13. 长期股权投资。

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

合营或联营企业名称	与本公司关系
招商基金	联营企业
博时基金	联营企业

### 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	受本公司实际控制人重大影响
深圳招商物业管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
深圳招商到家汇科技有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
中国外运股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
深圳招商房地产有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局海通贸易有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
大连金港联合汽车国际贸易有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
深圳市汇勤物业管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局（上海）投资有限公司	与本公司受同一实际控制人控制

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
招商局公路网络科技控股股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
深高蓝德环保科技集团股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响
中国光大银行股份有限公司（注）	董事互相任职企业
招商局地产（北京）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局地产（苏州）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局资本管理（北京）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局创新投资管理有限责任公司	与本公司受同一实际控制人控制
深圳市招商国协贰号股权投资基金管理有限公司	受本公司实际控制人重大影响
海南博时创新管理有限公司	受本公司实际控制人重大影响
荆州招商慧德资本管理有限责任公司	受本公司实际控制人重大影响
深圳市招广投资有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招银国际资本管理（深圳）有限公司	受本公司实际控制人重大影响

注：中国光大银行股份有限公司自2024年10月开始成为本公司的关联方。

## 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	本年金额	上年金额
手续费及佣金支出			
招商银行股份有限公司	客户资金三方存管费用	4,787.08	4,964.96
招商银行股份有限公司	承销业务支出	197.25	536.30
招商银行股份有限公司	结算手续费	565.10	615.17
利息支出			
招商银行股份有限公司	债券回购业务利息支出	1,127.44	387.82
招商银行股份有限公司	租赁负债利息支出	1,355.18	1,638.34
招商银行股份有限公司	拆入资金利息支出	121.17	722.50
招商银行股份有限公司	借款利息支出	974.03	1,846.06
资本性支出、费用性支出			
深圳招商物业管理有限公司	物管费等支出	215.32	2,642.04
深圳招商物业管理有限公司	职工福利支出	2,827.34	2,263.22
深圳招商到家汇科技有限公司	行政办公用品等采购支出	4,474.29	4,510.64
大连金港联合汽车国际贸易有限公司	行政办公用品等采购支出	721.05	-
深圳市汇勤物业管理有限公司	物管费等支出	3,084.39	-
深圳招商房地产有限公司	场地代建装修服务	1,236.41	577.25

## 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	本年金额	上年金额
手续费及佣金收入			
博时基金、招商基金管理的基金产品	席位租赁收入	10,122.55	19,886.67
招商银行股份有限公司	资产管理业务管理费收入	317.60	1,583.62
中国外运股份有限公司	财务顾问收入	75.47	528.30
招商基金	代销金融产品收入	426.48	1,379.28
博时基金	代销金融产品收入	514.30	583.31
招商局公路网络科技控股股份有限公司	财务顾问收入	842.45	-
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	承销业务收入	106.13	2,203.25
招商局海通贸易有限公司	财务顾问收入	-	1,126.31
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	财务顾问收入	245.44	665.58
利息收入			
招商银行股份有限公司	银行存款利息收入	48,327.28	46,996.85
中国光大银行股份有限公司	银行存款利息收入	756.00	不适用
其他业务收入			
深高蓝德环保科技集团股份有限公司	自有物业租赁收入	583.54	548.34

## (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	本年金额	上年金额
招商银行股份有限公司	持有债券、资产证券化、结构性存款以及大额存单的投资收益	3,291.54	5,341.92
中国光大银行股份有限公司	持有债券的投资收益	570.38	不适用

## (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
短期借款			
招商银行股份有限公司	18,520.80	2024年12月13日	2025年1月13日
招商银行股份有限公司	18,520.80	2024年12月09日	2025年1月09日
中国光大银行股份有限公司	32,411.40	2024年12月16日	2025年1月16日
中国光大银行股份有限公司	13,657.97	2024年12月20日	2025年1月03日

## (4) 关键管理人员报酬

单位：人民币万元

项目	本年金额	上年金额
关键管理人员报酬	1,789.41	2,319.12

### (5) 与关联方的共同投资

本集团投资方	关联方	被投资企业或项目	性质
招商证券投资有限公司	招商局地产（北京）有限公司	北京招亦企业管理有限公司	共同投资
招商证券投资有限公司	招商局地产（苏州）有限公司	无锡瑞商房地产开发有限公司	共同投资
招商证券投资有限公司	招商局资本管理（北京）有限公司	服务贸易创新发展引导基金（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	招商局资本管理（北京）有限公司	无锡通服数模投资管理合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	招商局创新投资管理有限责任公司	深圳市招商数科创新私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	深圳市招商国协贰号股权投资基金管理有限公司	南通招华招证股权投资合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	海南博时创新管理有限公司	广东博资同泽一号股权投资合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	海南博时创新管理有限公司	广东博时三号股权投资合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	海南博时创新管理有限公司	广东博资四号股权投资合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	荆州招商慧德资本管理有限责任公司	荆州慧康股权投资基金合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	深圳市招广投资有限公司	深圳英飞源技术有限公司	共同投资
招商证券投资有限公司	招银国际资本管理（深圳）有限公司	南通招赢东旭医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	共同投资

### (6) 重大关联方应收应付款项

#### 1) 应收项目

项目名称	关联方	2024年12月31日		2023年12月31日	
		账面余额	信用损失准备	账面余额	信用损失准备
银行存款	招商银行股份有限公司	30,824,922,367.98	-	23,360,308,685.06	-
银行存款	中国光大银行股份有限公司	966,091,636.34	-	不适用	不适用
应收款项	博时基金与招商基金管理的基金产品	32,481,069.94	-	30,786,488.94	-
债券	中国光大银行股份有限公司	1,975,892,802.99	-	不适用	不适用
债券、资产证券化、结构性存款及大额存单	招商银行股份有限公司	559,327,848.21	-	1,210,077,069.82	-

#### 2) 应付项目

项目名称	关联方	2024年12月31日	2023年12月31日
短期借款	中国光大银行股份有限公司	461,596,672.33	不适用
短期借款	招商银行股份有限公司	371,394,836.76	284,217,802.79
租赁负债	招商银行股份有限公司	248,465,629.74	472,665,925.26
租赁负债	招商局（上海）投资有限公司	15,971,045.91	25,739,119.07

## 十一、金融工具及风险管理

本集团的主要金融工具包括货币资金、结算备付金、融出资金、交易性金融资产、衍生金融资产、买入返售金融资产、应收账款、存出保证金、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资、其他资产、短期借款、应付短期融资款、拆入资金、交易性金融负债、衍生金融负债、应付款项、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付债券、其他负债等，各项金融工具的详细情况说明见上述各项目附注。与这些金融工具有关的风险，以及集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

### 1. 风险管理目标和政策

#### (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工作为第二道防线，稽核部和监察部实施事后监督、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，每季度召开会议，审议季度风险报告，全面审议本公司的风险管理情况。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作为经营层面最高风险决策机构。本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、信用风险委员会、估值委员会、资本承诺委员会和投资银行业务风险政策委员会，分别在其授权范围内，由专家审议并集体决策证券投资、信用风险、证券估值、资本承诺风险、投资银行业务风险等事项。本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本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。风险管理部及办公室共同牵头负责声誉风险管理工作，公司各单位履行声誉风险管理一线职责。稽核部负责对本公司风险管理流程的有效性及其执行情况进行稽核检查，并负责牵头至少每年一次的公司内控体系整体评价。5) 公司各部门、分支机构及全资子公司对各自所辖的业务及管理领域履行直接的风险管理和监督职能。

#### (2) 市场风险

##### 1) 市场风险来源及其管理

本集团面临的市场风险是持仓组合由于相关市场的不利变化而导致损失的风险。本集团的持仓组合主要来自于自营投资、为客户做市业务以及其他投资活动等，持仓组合的变动主要来自于自营投资的相关策略交易行为以及客户的做市要求。本集团的持仓组合使用公允价值进行计算，因此随着市场因素与持仓组合的变化每日会发生波动。本集团面临的市场风险的主要类别如下：①权益类风险：来自于持仓组合在股票、股票组合及股指期货等权益类证

券的价格及波动率变化上的风险暴露；②利率类风险：来自于持仓组合在固定收益投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等变化上的风险暴露；③商品类风险：来自于持仓组合在商品现货价格、远期价格及波动率变化上的风险暴露；④汇率类风险：来自于持仓组合在外汇汇率即期、远期、掉期价格及波动率变化上的风险暴露。

本集团根据董事会制定的风险偏好、风险容忍度系列指标，统一进行经济资本分配，通过考虑各类投资的风险收益情况，结合相互间相关性和分散化效应将本集团整体的风险限额分配至各业务部门/业务线，并相应制定业务授权。前台业务部门作为市场风险的直接承担者，负责一线风险管理工作。其负责人及投资经理使用其对相关市场和产品的深入了解和丰富经验在其授权范围内开展交易并负责前线风险管理工作，动态管理其持仓部分的市场风险暴露，主动采取降低敞口或对冲等风险管理措施。风险管理部作为独立的监控管理部门，向本集团首席风险官汇报，使用专业风险管理工具和方法对各投资策略、业务部门/条线和全公司等不同层次上的市场风险状况进行独立的监控、测量和管理，并按日、月、季度等不同频率生成相应层次的风险报表和分析评估报告，发送给本集团经营管理层以及相应的业务部门/条线的主要负责人。当发生接近或超过风险限额情况时，风险管理部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，监督业务部门落实和实施应对措施。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	2024年12月31日			
	期末值	最高值	最低值	平均值
权益类市场风险	9,637	17,120	8,576	11,705
利率类市场风险	10,090	11,774	8,714	9,832
商品类市场风险	1,101	2,054	641	1,145
外汇类市场风险	21	131	19	55
组合总额	14,117	20,532	14,117	16,442

单位：人民币万元

集团	2023年12月31日			
	期末值	最高值	最低值	平均值
权益类市场风险	6,288	16,343	5,954	9,427
利率类市场风险	9,958	11,122	5,859	8,492
商品类市场风险	715	2,162	715	1,239
外汇类市场风险	45	130	17	76
组合总额	12,623	20,134	10,690	13,627

单位：人民币万元

母公司	2024年12月31日			
	期末值	最高值	最低值	平均值
权益类市场风险	8,507	12,251	7,033	8,956
利率类市场风险	9,643	10,901	7,925	9,521
商品类市场风险	1,138	2,054	568	1,087
外汇类市场风险	21	131	19	55
组合总额	13,016	16,644	12,058	13,785

单位：人民币万元

母公司	2023年12月31日			
	期末值	最高值	最低值	平均值
权益类市场风险	5,557	12,583	5,197	7,190
利率类市场风险	9,999	11,073	5,684	8,296
商品类市场风险	766	2,909	755	1,317
外汇类市场风险	45	130	17	76
组合总额	11,086	15,387	9,101	11,332

### 3) 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值因市场利率不利变动而发生损失的风险。持有的具有利率敏感性的各类金融工具因市场利率不利变动导致公允价值变动的风险是本集团利率风险的主要来源。

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。

截至2024年12月31日

单位：人民币万元

项目	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	14,026,395	401,346	4,486	-	-	-	14,432,227
结算备付金	3,323,118	-	-	-	-	110	3,323,228
融出资金	695,845	1,069,649	7,791,776	-	-	-	9,557,270
交易性金融资产	52,718	203,141	3,653,105	11,232,838	3,379,584	8,024,986	26,546,372
衍生金融资产	-	801	1,351	-	-	462,588	464,740
买入返售金融资产	1,907,570	127,445	1,088,679	60,818	-	-	3,184,512
应收款项	-	-	-	-	-	68,322	68,322
存出保证金	400,392	-	-	-	-	910,981	1,311,373
债权投资	21,557	98,755	17,702	-	-	-	138,014
其他债权投资	11,397	47,783	786,170	4,864,544	1,125,226	-	6,835,120
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	3,898,002	3,898,002
其他资产	-	-	418	1,758	1,910	580,681	584,767
小计	20,438,992	1,948,920	13,343,687	16,159,958	4,506,720	13,945,670	70,343,947
金融负债							
短期借款	868,440	30,783	71,883	-	-	-	971,106
应付短期融资款	753,595	1,895,095	3,062,386	-	-	27,338	5,738,414
拆入资金	940,460	-	57,507	-	-	-	997,967
交易性金融负债	4,981,952	-	-	-	-	382,860	5,364,812
衍生金融负债	-	-	-	-	-	521,951	521,951
卖出回购金融资产款	14,543,115	113,965	436,022	-	-	-	15,093,102
代理买卖证券款	13,796,851	-	-	-	-	1,364,221	15,161,072
应付款项	-	-	-	-	-	2,498,740	2,498,740
长期借款	-	-	55,590	303,338	-	-	358,928
应付债券	500,000	450,000	3,454,000	6,880,000	-	213,131	11,497,131
租赁负债	3,216	5,088	19,005	51,058	12,290	-	90,657
其他负债	-	-	-	-	-	87,118	87,118
小计	36,387,629	2,494,931	7,156,393	7,234,396	12,290	5,095,359	58,380,998
净头寸	-15,948,637	-546,011	6,187,294	8,925,562	4,494,430	8,850,311	11,962,949

截至2023年12月31日

单位：人民币万元

项目	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非计息	总计
<b>金融资产</b>							
货币资金	10,662,128	286,576	53,558	-	-	-	11,002,262
结算备付金	3,769,126	-	-	-	-	46	3,769,172
融出资金	946,055	1,811,301	5,609,246	-	-	-	8,366,602
交易性金融资产	305,578	315,907	2,922,087	9,831,764	4,083,941	10,414,495	27,873,772
衍生金融资产	27	1,524	42	-	-	666,321	667,914
买入返售金融资产	3,349,535	161,133	1,339,071	127,880	-	-	4,977,619
应收款项	-	-	-	-	-	66,359	66,359
存出保证金	792,165	-	-	-	-	502,546	1,294,711
债权投资	10,595	17,173	41,381	-	-	-	69,149
其他债权投资	42,625	96,956	630,116	5,429,483	880,624	-	7,079,804
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	1,769,744	1,769,744
其他资产	-	-	-	1,724	2,362	836,540	840,626
小计	19,877,834	2,690,570	10,595,501	15,390,851	4,966,927	14,256,051	67,777,734
<b>金融负债</b>							
短期借款	598,193	20,091	-	-	-	-	618,284
应付短期融资款	640,553	2,252,935	2,763,400	-	-	45,686	5,702,574
拆入资金	1,899,156	237,469	569,514	-	-	-	2,706,139
交易性金融负债	3,918,403	-	-	-	-	535,149	4,453,552
衍生金融负债	-	571	-	-	-	693,327	693,898
卖出回购金融资产款	14,008,770	214,636	45,069	-	-	-	14,268,475
代理买卖证券款	9,864,688	-	-	-	-	1,920,535	11,785,223
应付款项	-	-	-	-	-	3,803,735	3,803,735
长期借款	190,761	-	-	-	-	-	190,761
应付债券	1,121,160	636,451	2,823,907	7,362,355	-	255,374	12,199,247
租赁负债	4,390	2,633	27,422	67,437	23,670	-	125,552
其他负债	14,600	9,200	37,440	-	-	80,757	141,997
小计	32,260,674	3,373,986	6,266,752	7,429,792	23,670	7,334,563	56,689,437
净头寸	-12,382,840	-683,416	4,328,749	7,961,059	4,943,257	6,921,488	11,088,297

### 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

项目	2024年	2023年
收益率曲线变动		
上升 100 个基点	-279,587	-347,494
下降 100 个基点	274,440	355,961

## 权益敏感性

单位：人民币万元

项目	2024年	2023年
收益率曲线变动		
上升 100 个基点	-505,254	-540,040
下降 100 个基点	515,812	558,761

## 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

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
汇率变动		
美元汇率下降 3%	-6,864	-2,418
港币汇率下降 3%	-4,370	-5,267

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。

## (3) 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以及现货交易对手不履行支付义务的风险；④经纪业务代理客户买卖证券、期货及其他金融产品，在结算当日客户资金不足时，代客户进行结算后客户违约的风险。

在融资融券、股票质押式回购交易、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、担保品准入与质押率动态调整、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、信托产品以及其他信用类产品等投资类业务方面，本集团通过建立债券池对可投资债券实行准入管理，债券入池需经专业信用评估人员评估并符合内部和外部信用评级准入标准、行业准入标准、产品准入标准、财务准入标准等，通过投资分级审批授权控制集中度风险，通过舆情监控系统实时监控发行人最新风险信息。

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、尽职调查、授信审批、潜在风险敞口计量规则、保证金收取及盯市、平仓处置、标的证券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，对可能承担担保交收责任的经纪业务通过标的券最低评级、持仓集中度、杠杆比例等指标控制客户违约风险；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。

针对纳入减值计提范围的主要金融资产的三阶段划分的标准如下：

融出资金业务：对于维持担保比例低于100%超过30天，或者本金逾期超过30天的业务，认定为已发生信用减值（第三阶段）；对于维持担保比例低于100%未超过30天，或者本金逾期但未超过30天的业务，认定为信用风险显著增加（第二阶段）；未出现上述情况的业务，可认定为信用风险未显著增加（第一阶段）。

股票质押式回购业务：如果履约保障比例低于平仓线（本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）。

对于债权投资和其他债权投资业务，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认定为第一阶段；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，认定为第二阶段；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认定为第三阶段。

#### 预期信用损失计量的参数、假设及估计技术

对于融出资金、买入返售金融资产下股票质押式回购业务，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，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，通过维持担保比例或履约保障比例构建损失率模型，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。

损失率按照本集团历史违约数据、维持担保比例或履约保障比例、担保物变现能力等因素确定，并进行前瞻性调整。

对于债权投资、其他债权投资，本集团在应用预期信用损失模型的过程中需要涉及的评估因素主要包括资产类型、违约概率、违约损失率、敞口、折算率及调整因素、信用风险是否显著增加的判断及低风险资产的判断等，基于对未来现金流入的预测确定固定收益类金融资产损失准备。

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。

本集团的融资类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或履约保障比例、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0.0018%~2.6514%（2023年：0.00%~1.25%），股票质押式回购业务损失率区间为0.1032%~5.2298%（2023年：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量预期信用损失，计算预期损失率。

#### 信用风险显著增加的判断标准

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。

另外，针对股票质押式回购业务，本集团认为如果履约保障比例低于平仓线（本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）或逾期欠息，则表明其信用风险已经显著增加。

参照中国证监会《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。

#### 前瞻性信息

本公司使用无需付出不必要的额外成本或努力即可获取的合理且有依据的前瞻性信息来计量预期信用损失。本公司通过对历史数据进行分析，识别出影响各资产组合的信用风险及预期信用损失的关键经济指标，主要包括国内生产总值和货币供应量等。本公司建立回归分析模型确定这些经济指标对不同资产组合违约损失率的影响，通过对经济指标的预测，对融资类金融资产和债券投资业务的预期信用损失进行前瞻性的调整。

于2024年12月31日，本公司综合考虑当前经济情况和国际形势等影响，根据最新的经济预测情况更新了用于前瞻性计量的相关经济指标。与其他经济预测类似，对预计经济指标和发生可能性的估计具有高度的固有不确定性，因此实际结果可能与预测存在重大差异。公司认为这些预测体现了对可能结果的最佳估计。

报告期末，本集团不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口如下：

#### 1) 最大信用风险敞口

集团

单位：人民币万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
货币资金	14,432,227	11,002,262
结算备付金	3,323,228	3,769,172
融出资金	9,557,270	8,366,602
衍生金融资产	464,740	667,914
存出保证金	1,311,373	1,294,711
应收款项	68,322	66,359
买入返售金融资产	3,184,512	4,977,619
交易性金融资产（注1）	18,658,808	17,683,411
债权投资	138,014	69,149
其他债权投资	6,835,120	7,079,804
其他权益工具投资（注2）	1	92,158
其他资产	618,477	869,070
最大信用风险敞口	58,592,092	55,938,231

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；

2、其他权益工具投资包含融出证券。

#### 2) 风险集中度

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

截至2024年12月31日

单位：人民币万元

项目	中国大陆	中国大陆以外	总计
货币资金	13,035,114	1,397,113	14,432,227
结算备付金	3,294,382	28,846	3,323,228
融出资金	9,251,639	305,631	9,557,270
衍生金融资产	238,008	226,732	464,740
存出保证金	1,294,364	17,009	1,311,373
应收款项	67,317	1,005	68,322
买入返售金融资产	3,184,512	-	3,184,512
交易性金融资产	18,105,133	553,675	18,658,808
债权投资	-	138,014	138,014
其他债权投资	6,496,111	339,009	6,835,120
其他权益工具投资	1	-	1
其他资产	352,850	265,627	618,477
最大信用风险敞口	55,319,431	3,272,661	58,592,092

截至2023年12月31日

单位：人民币万元

项目	中国大陆	中国大陆以外	总计
货币资金	9,898,917	1,103,345	11,002,262
结算备付金	3,717,230	51,942	3,769,172
融出资金	8,142,372	224,230	8,366,602
衍生金融资产	431,694	236,220	667,914
存出保证金	1,276,055	18,656	1,294,711
应收款项	64,380	1,979	66,359
买入返售金融资产	4,977,619	-	4,977,619
交易性金融资产	17,360,820	322,591	17,683,411
债权投资	2,039	67,110	69,149
其他债权投资	6,920,814	158,990	7,079,804
其他权益工具投资	92,158	-	92,158
其他资产	481,893	387,177	869,070
最大信用风险敞口	53,365,991	2,572,240	55,938,231

## 3) 金融资产的信用评级分析

债券的账面价值按评级归类如下：

单位：人民币万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
境内债券		
中国主权信用（注1）	16,372,962	16,340,998
AAA	10,960,057	8,850,588
AA+	509,503	444,999
AA	65,058	60,185
AA-	-	-
AA- 以下	153	153
A-1	-	-
未评级	7,558	60,081
小计	27,915,291	25,757,004
境外债券（注2）		
中国主权信用（注1）	14,708	379
A	681,912	389,537
B	263,435	116,101
未评级	14,559	-
小计	974,614	506,017
总计	28,889,905	26,263,021

注：1、中国主权信用指中国政府债务所对应的评级。AAA~AA-、AA-以下指债项评级，若无债项评级，则以主体评级替代，其中AAA为最高评级；A-1为短期融资券的最高评级。未评级指信用评级机构未对该主体或债项进行评级。

2、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) 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、债权投资、其他债权投资的减值准备的本年变动：

##### 买入返售金融资产

2024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			本年核销及转销	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	26,692,772.89	929,290.89	-	-2,517,007.36	-	-	25,105,056.42
	第二阶段	-	-	-	-	-	-	-
	第三阶段	976,318,215.76	-11,164,990.83	-	2,517,007.36	-	-100,000,000.00	867,670,232.29
	合计	1,003,010,988.65	-10,235,699.94	-	-	-	-100,000,000.00	892,775,288.71

2023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			本年核销及转销	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	13,904,713.74	12,788,059.15	-	-	-	-	26,692,772.89
	第二阶段	2,400,000.00	-2,400,000.00	-	-	-	-	-
	第三阶段	869,836,805.49	106,481,410.27	-	-	-	-	976,318,215.76
	合计	886,141,519.23	116,869,469.42	-	-	-	-	1,003,010,988.65

##### 融出资金

2024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			本年转销	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	113,663,030.70	-76,562,810.02	551.95	-69,365.06	-	-	37,031,407.57
	第二阶段	1,297.72	131,282.20	-551.95	-	-158.04	-	131,869.93
	第三阶段	176,034,648.47	-30,919,241.18	-	69,365.06	158.04	-	145,184,930.39
	合计	289,698,976.89	-107,350,769.00	-	-	-	-	182,348,207.89

2023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			本年转销	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	101,598,941.49	13,007,705.97	-	-943,616.76	-	-	113,663,030.70
	第二阶段	85,987.68	-68,201.86	-	-	-16,488.10	-	1,297.72
	第三阶段	143,045,923.65	32,028,619.96	-	943,616.76	16,488.10	-	176,034,648.47
	合计	244,730,852.82	44,968,124.07	-	-	-	-	289,698,976.89

## 债权投资

2024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			本年转销	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		
债权投资	第一阶段	316,906.39	58,845.83	-	-	-	-	375,752.22
	第二阶段	-	-	-	-	-	-	-
	第三阶段	-	-	-	-	-	-	-
	合计	316,906.39	58,845.83	-	-	-	-	375,752.22

2023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			本年转销	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		
债权投资	第一阶段	345,714.86	-28,808.47	-	-	-	-	316,906.39
	第二阶段	-	-	-	-	-	-	-
	第三阶段	83,267,699.10	6,708,207.73	-	-	-	-89,975,906.83	-
	合计	83,613,413.96	6,679,399.26	-	-	-	-89,975,906.83	316,906.39

## 其他债权投资

2024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			本年转销	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		
其他债权投资	第一阶段	8,966,751.65	4,179,808.87	-	-	-	-	13,146,560.52
	第二阶段	-	-	-	-	-	-	-
	第三阶段	-	-	-	-	-	-	-
	合计	8,966,751.65	4,179,808.87	-	-	-	-	13,146,560.52

2023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			本年转销	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		
其他债权投资	第一阶段	7,591,940.00	1,374,811.65	-	-	-	-	8,966,751.65
	第二阶段	-	-	-	-	-	-	-
	第三阶段	-	-	-	-	-	-	-
	合计	7,591,940.00	1,374,811.65	-	-	-	-	8,966,751.65

#### (4) 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，并采取措施促进本集团各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。

##### 2) 按合约期限划分的未折现现金流量

截至2024年12月31日

单位：人民币万元

项目	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	971,106	-	869,068	31,024	74,275	-	-	974,367
应付短期融资款	5,738,414	-	755,708	1,912,333	3,109,357	-	-	5,777,398
拆入资金	997,967	1	940,440	-	60,422	-	-	1,000,863
交易性金融负债	5,364,812	252,536	4,981,952	-	-	2,325	127,999	5,364,812
卖出回购金融资产款	15,093,102	-	14,543,616	114,418	437,304	-	-	15,095,338
代理买卖证券款	15,161,072	15,161,072	-	-	-	-	-	15,161,072
应付款项	2,498,740	2,498,740	-	-	-	-	-	2,498,740
长期借款	358,928	-	1,380	2,759	67,524	325,384	-	397,047
应付债券	11,497,131	-	522,670	480,922	3,733,558	7,247,056	-	11,984,206
租赁负债	90,657	-	3,408	5,441	20,394	53,917	12,661	95,821
其他负债	87,118	87,118	-	-	-	-	-	87,118
小计	57,859,047	17,999,467	22,618,242	2,546,897	7,502,834	7,628,682	140,660	58,436,782
衍生金融负债	521,951	204,984	47,933	73,978	124,478	70,576	2	521,951
合计	58,380,998	18,204,451	22,666,175	2,620,875	7,627,312	7,699,258	140,662	58,958,733

截至2023年12月31日

单位：人民币万元

项目	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	618,284	-	528,560	20,916	71,126	-	-	620,602
应付短期融资款	5,702,574	-	641,458	2,265,729	2,839,050	-	-	5,746,237
拆入资金	2,706,139	-	1,899,468	238,237	582,214	-	-	2,719,919
交易性金融负债	4,453,552	231,402	3,921,956	11,692	149,387	162	138,953	4,453,552
卖出回购金融资产款	14,268,475	-	14,011,093	216,490	45,522	-	-	14,273,105
代理买卖证券款	11,785,223	11,785,223	-	-	-	-	-	11,785,223
应付款项	3,803,735	3,800,110	3,625	-	-	-	-	3,803,735
长期借款	190,761	-	890	2,074	27,422	182,717	-	213,103
应付债券	12,199,247	-	1,142,083	645,968	3,083,760	7,864,286	-	12,736,097
租赁负债	125,552	-	4,424	2,656	27,794	72,601	28,905	136,380
其他负债	141,997	80,757	14,600	9,200	37,440	-	-	141,997
小计	55,995,539	15,897,492	22,168,157	3,412,962	6,863,715	8,119,766	167,858	56,629,950
衍生金融负债	693,898	281,484	31,118	134,990	191,427	54,874	5	693,898
合计	56,689,437	16,178,976	22,199,275	3,547,952	7,055,142	8,174,640	167,863	57,323,848

## (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，持续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。运用操作风险与控制自我评估、操作风险关键风险指标和操作风险事件管理三大工具，通过针对行业热点事件、风险频发易发领域的各项专项梳理排查，有效提升了操作风险管理深度和广度。

## 2. 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

项目	2024年12月31日公允价值			
	第一层级	第二层级	第三层级	合计
一、持续的公允价值计量				
1. 交易性金融资产	29,556,293,040.80	225,652,188,427.93	10,255,240,052.42	265,463,721,521.15
债券投资	585,903,548.69	184,617,893,380.04	127,037,620.33	185,330,834,549.06
股权投资	21,331,222,773.77	239,854,763.52	3,523,732,753.22	25,094,810,290.51
基金投资	7,639,166,718.34	29,578,728,583.29	26,816,401.50	37,244,711,703.13
其他	-	11,215,711,701.08	6,577,653,277.37	17,793,364,978.45
2. 衍生金融资产	788,339,404.57	3,101,612,817.34	757,443,508.51	4,647,395,730.42
3. 其他债权投资	-	68,351,202,060.94	-	68,351,202,060.94
4. 其他权益工具投资	5,052,687,801.24	33,837,588,100.00	89,745,067.00	38,980,020,968.24
持续以公允价值计量的资产总额	35,397,320,246.61	330,942,591,406.21	11,102,428,627.93	377,442,340,280.75
5. 交易性金融负债	715,213,921.75	52,864,992,480.97	67,913,626.24	53,648,120,028.96
6. 衍生金融负债	1,168,505,414.64	3,332,858,044.79	718,146,493.36	5,219,509,952.79
持续以公允价值计量的负债总额	1,883,719,336.39	56,197,850,525.76	786,060,119.60	58,867,629,981.75

项目	2023年12月31日公允价值			
	第一层级	第二层级	第三层级	合计
一、持续的公允价值计量				
1. 交易性金融资产	50,642,752,622.17	216,006,671,728.91	12,088,292,395.07	278,737,716,746.15
债券投资	2,669,900,176.29	171,922,863,898.85	471,663,700.00	175,064,427,775.14
股权投资	36,088,558,794.21	478,422,468.49	4,207,975,169.73	40,774,956,432.43
基金投资	11,782,397,223.10	29,880,345,052.85	-	41,662,742,275.95
其他	101,896,428.57	13,725,040,308.72	7,408,653,525.34	21,235,590,262.63
2. 衍生金融资产	681,829,420.39	4,329,345,851.27	1,667,961,271.41	6,679,136,543.07
3. 其他债权投资	280,522,321.84	70,517,514,995.05	-	70,798,037,316.89
4. 其他权益工具投资	1,617,654,097.82	16,079,782,497.43	-	17,697,436,595.25
持续以公允价值计量的资产总额	53,222,758,462.22	306,933,315,072.66	13,756,253,666.48	373,912,327,201.36
5. 交易性金融负债	2,014,534,358.74	42,454,864,724.47	66,116,833.40	44,535,515,916.61
6. 衍生金融负债	1,289,510,592.60	4,673,892,343.47	975,580,466.90	6,938,983,402.97
持续以公允价值计量的负债总额	3,304,044,951.34	47,128,757,067.94	1,041,697,300.30	51,474,499,319.58

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级公允价值计量项目，其公允价值根据交易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。

## (2) 持续的第二层级公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	输入值
	2024年12月31日	2023年12月31日		
交易性金融资产	225,652,188,427.93	216,006,671,728.91		
一债券	184,617,893,380.04	171,922,863,898.85	现金流量折现法	债券收益率
一股权投资	144,385,139.78	159,842,982.61	做市商报价	做市价格
一股权投资	8,004,883.51	16,863,124.78	竞价/协议转让报价	竞价/协议转让价格
一股权投资	87,464,740.23	30,675,494.50	经同类行业指数调整的停牌股票市场报价	停牌前价格
一股权投资	-	271,040,866.60	最近可观察交易价格	最近交易价
一基金	29,578,728,583.29	29,880,345,052.85	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
一信托产品	681,103,761.73	740,532,000.00	现金流量折现法	预期收益率
一其他	10,534,607,939.35	12,984,508,308.72	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
其他债权投资	68,351,202,060.94	70,517,514,995.05		
一债券	68,351,202,060.94	70,517,514,995.05	现金流量折现法	债券收益率
其他权益工具投资	33,837,588,100.00	16,079,782,497.43		
一全国股票转让系统股票	711,352.00	-	竞价/协议转让报价	竞价/协议转让价格
一永续债投资	33,836,876,748.00	16,076,258,380.00	现金流量折现法	债券收益率
一股权投资	-	1,416,809.43	经同类行业指数调整的停牌股票市场报价	停牌前价格
一其他	-	2,107,308.00	最近可观察交易价格	最近交易价
衍生金融资产	3,101,612,817.34	4,329,345,851.27		
一利率互换	37,441,567.37	15,935,747.97	现金流量折现法	远期利率/折现率

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	输入值
	2024年12月31日	2023年12月31日		
—权益互换	2,984,633,533.46	3,771,632,101.15	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
—外汇合约	25,329,853.04	47,280,128.44	现金流量折现法	外汇汇率 / 折现率
—商品互换	18,077,685.97	426,836,681.27	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
—商品远期	-	8,949,420.42	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
—货币期货	-	7,752,747.21	按标的市价与对手协议的参考价格之差计算	标的市价
—场外期权	36,130,177.50	50,959,024.81	根据期权定价模型计算	投资标的的市价
交易性金融负债	52,864,992,480.97	42,454,864,724.47		
—结构化主体	1,476,738,805.61	1,464,805,169.74	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
—债券	49,819,523,281.13	39,184,029,355.65	现金流量折现法	债券收益率
—其他	454,944,675.00	164,402,270.64	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
—结构性票据	1,113,785,719.23	1,641,627,928.44	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
衍生金融负债	3,332,858,044.79	4,673,892,343.47		
—利率互换	3,171,827.50	14,926,754.42	现金流量折现法	远期利率 / 折现率
—权益互换	3,245,587,969.45	4,180,517,119.45	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
—外汇合约	36,259,689.20	5,943,796.69	现金流量折现法	外汇汇率 / 折现率
—商品互换	7,303,418.49	439,417,129.70	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
—商品远期	-	323,055.06	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
—货币期货	-	14,330,583.80	按标的市价与对手协议的参考价格之差计算	标的市价
—场外期权	39,285,551.13	18,004,333.62	根据期权定价模型计算	投资标的的市价
—信用互换	1,249,589.02	429,570.73	现金流量折现法	贴现率 / 折现率

(3) 持续的第三层级公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

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
	2024年12月31日	2023年12月31日		
交易性金融资产	10,255,240,052.42	12,088,292,395.07		
—债券	127,037,620.33	471,663,700.00	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	336,943,898.69	358,834,917.64	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	101,749,377.99	82,321,114.44	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	422,170,307.65	2,622,562,185.86	可比公司估值法	市场乘数（如 P/E、P/B）/ 流通性折扣

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
	2024年12月31日	2023年12月31日		
—股权投资	2,369,682,970.37	292,220,000.00	经期权定价模型调整最新一轮融资价格	根据期权定价模型对股权投资有人权利差异调整后的最新交易价格、历史波动率
—股权投资	293,186,198.52	852,036,951.79	经期权定价模型调整的市场报价	流动性折扣
—基金投资	26,816,401.50	—	经期权定价模型调整的市场报价	流动性折扣
—其他投资—信托产品	—	110,769,869.06	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
—其他投资—合伙企业	6,577,653,277.37	7,297,883,656.28	可比公司估值法	市场乘数（如 P/E、P/B）/ 流动性折扣
其他权益工具投资	89,745,067.00	—		
—基金投资	88,345,067.00	—	经期权定价模型调整的市场报价	流动性折扣
—其他	1,400,000.00	—	市场法	流动性折扣
衍生金融资产	757,443,508.51	1,667,961,271.41		
—场外期权	757,110,848.51	1,666,384,471.41	期权定价模型	历史波动率
—信用互换	332,660.00	1,556,140.00	现金流量折现法	约定收益率
—债券远期	—	20,660.00	现金流量折现法	与对手协议约定的交割价格
衍生金融负债	718,146,493.36	975,580,466.90		
—场外期权	717,851,143.36	971,162,731.86	期权定价模型	历史波动率
—信用互换	11,420.00	4,417,735.04	现金流量折现法	约定收益率
—债券远期	283,930.00	—	现金流量折现法	与对手协议约定的交割价格
交易性金融负债	67,913,626.24	66,116,833.40		
—收益权	67,913,626.24	66,116,833.40	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

#### (4) 持续的第三层级公允价值计量项目，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

本年	以公允价值计量的金融资产	以公允价值计量的金融负债
年初余额	13,756,253,666.48	1,041,697,300.30
本年损益影响合计	-1,655,646,607.20	-174,783,912.77
本年购入	117,459,317.33	490,025,747.14
本年售出及结算	-1,218,807,505.61	-570,879,015.07
转入第三层级	227,492,738.88	—
转出第三层级	-124,322,981.95	—
年末余额	11,102,428,627.93	786,060,119.60
对于年末持有的资产和承担的负债，计入损益的当年未实现利得或损失的变动	-769,663,151.41	-170,671,722.06

上年	以公允价值计量的金融资产	以公允价值计量的金融负债
年初余额	12,595,191,306.82	465,931,981.80
本年损益影响合计	1,863,033,376.64	227,605,889.76
本年购入	1,728,483,266.81	588,864,861.72
本年售出及结算	-2,094,685,875.46	-249,283,084.54
转入第三层级	2,109,434,517.38	8,577,651.56
转出第三层级	-2,445,202,925.71	-
年末余额	13,756,253,666.48	1,041,697,300.30
对于年末持有的资产和承担的负债，计入损益的当年未实现利得或损失的变动	2,014,762,073.45	229,830,712.34

于2024年12月31日及2023年12月31日，第三层级金融资产公允价值对不可观察输入值的合理变动不具有重大敏感性。

#### (5) 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，本集团在每个报告期末重新评估层级类别，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。2024年度和2023年度，本集团均有部分股权投资从第三层级转移至第一层级，其原因为该部分投资已解除上市流通的限制，且其公允价值基于未经流动性折扣调整的活跃市场报价进行确定。此外，2024年度，本集团有部分投资在第二层级和第三层级之间的转移，由第二层级转至第三层级的原因为该部分投资已从使用最近市场交易价格的估值技术转变为使用其他基于重大不可观察输入值的估值技术方法。

#### (6) 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2024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。

下表列示了应付债券的账面价值以及相应的公允价值：

本集团	账面价值		公允价值	
	2024年12月31日	2023年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
应付债券	114,971,305,439.57	121,992,465,259.37	116,512,613,167.66	122,701,533,758.57

## 十二、或有事项

截至2024年12月31日，本集团不存在重大或有事项。

## 十三、资本承诺

### 1. 重要承诺事项

截至2024年12月31日，本集团存在签约但未拨付的证券包销承诺人民币0元，已签约但未拨付的对外投资人民币209,182,557.01元。

## 十四、资产负债表日后事项中的非调整事项

### 1. 公司债券的发行

2025年2月13日，本公司完成2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券（第一期）的发行工作，其中品种二简称为“25招证F2”，发行规模为人民币14亿元，期限为266天，票面利率为1.85%；品种三简称为“25招证F3”，发行规模为人民币43亿元，期限为357天，票面利率为1.85%，品种一未发行。

2025年3月11日，本公司完成2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）的发行工作，其中品种一简称为“25招证S1”，发行规模为人民币14亿元，期限为156天，票面利率为2.08%；品种二简称为“25招证S2”，发行规模为人民币34亿元，期限为247天，票面利率为2.08%；品种三简称为“25招证S3”，发行规模为人民币32亿元，期限为360天，票面利率为2.06%。

### 2. 利润分配情况

经2025年3月27日第八届董事会第十六次会议审议通过，本公司2024年度利润分配预案为以总股本8,696,526,806股为基数，向全体股东每10股派发现金红利3.77元（含税），该项议案尚需提交本公司股东大会审议。同时，会议审议通过了《关于公司2025年中期利润分配授权的议案》，拟提请股东大会授权董事会根据公司的盈利情况和资金需求状况，在分红金额不低于2024年中期分红，且分红比例不超过相应期间归属于公司股东净利润40%的前提下，制定公司2025年中期利润分配方案。

## 十五、母公司财务报表主要项目附注

### 1. 应收款项

#### (1) 按项目列示

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
应收手续费及佣金	420,968,018.64	425,424,058.30
应收往来及清算款	217,302,733.43	88,889,292.17
减：信用损失准备	26,083,090.75	37,060,132.09
账面价值	612,187,661.32	477,253,218.38

## (2) 按账龄分析

账龄	2024年12月31日				2023年12月31日			
	账面余额		信用损失准备		账面余额		信用损失准备	
	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率 (%)	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率 (%)
1年以内(含1年)	592,663,878.06	92.85	76,322.45	0.01	445,914,972.43	86.70	129,616.72	0.03
1-2年(含2年)	8,026,454.77	1.26	729,438.64	9.09	9,102,274.13	1.77	910,227.41	10.00
2-3年(含3年)	2,441,199.93	0.38	449,674.02	18.42	19,887,453.79	3.87	3,977,665.44	20.00
3年以上	35,139,219.31	5.51	24,827,655.64	70.66	39,408,650.12	7.66	32,042,622.52	81.31
合计	638,270,752.07	100.00	26,083,090.75	4.09	514,313,350.47	100.00	37,060,132.09	7.21

## (3) 按评估方式列示

评估方式	2024年12月31日				2023年12月31日			
	账面余额		信用损失准备		账面余额		信用损失准备	
	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率 (%)	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率 (%)
单项计提信用损失准备	15,752,064.19	2.47	15,752,064.19	100.00	16,839,761.93	3.27	16,839,761.93	100.00
组合计提信用损失准备	622,518,687.88	97.53	10,331,026.56	1.66	497,473,588.54	96.73	20,220,370.16	4.06
合计	638,270,752.07	100.00	26,083,090.75	4.09	514,313,350.47	100.00	37,060,132.09	7.21

以上减值按照简化方法计提，为整个存续期预期信用损失。上述单项计提信用损失准备的应收账款账龄在3年以上的金额为人民币15,752,064.19元。

## (4) 应收款项金额前五名单位情况

单位名称	金额	占应收款项总额比例	账龄	欠款性质
客户 1	81,463,543.61	12.76%	1年以内(含1年)	证券交易结算款
客户 2	28,143,394.17	4.41%	1年以内(含1年)	证券交易结算款
客户 3	17,000,000.00	2.66%	1年以内(含1年)	财务顾问费
客户 4	9,575,250.00	1.50%	1年以内(含1年)	证券交易结算款
客户 5	8,409,600.00	1.32%	1年以内(含1年)	财务顾问费

年末应收款项余额中无应收持本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

## 2. 长期股权投资

项目	2023年12月31日	合并范围变更影响	追加投资	减少投资	其他增加	外币报表折算影响	2024年12月31日
对子公司的投资	18,869,796,722.62	-	-	-	-	-	18,869,796,722.62
对联营企业投资	12,420,689,616.09	-	-	-	950,974,579.42	-	13,371,664,195.51
长期股权投资合计	31,290,486,338.71	-	-	-	950,974,579.42	-	32,241,460,918.13
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	30,621,336,742.93	-	-	-	950,974,579.42	-	31,572,311,322.35

## (1) 对子公司的投资

被投资单位名称	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024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	3,599,959,700.00	-	-	3,599,959,700.00	-	-
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	5,369,837,022.62	-	-	5,369,837,022.62	-	-
招商证券投资有限公司	7,100,000,000.00	-	-	7,100,000,000.00	-	-
招商证券资产管理有限公司	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00	-	-
合计	18,869,796,722.62	-	-	18,869,796,722.62	-	-

## (2) 对联营企业的投资

被投资单位名称	年末投资成本	2023年12月31日余额	本年增减变动							2024年12月31日余额	2024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	3,693,190,410.96	7,317,629,236.01	-	-	742,593,864.18	1,189,219.71	-	298,900,000.00	-	-	7,762,512,319.90	669,149,595.78
招商基金	850,844,499.41	4,395,656,779.54	-	-	742,489,871.67	47,193,344.42	-	284,046,042.84	-	-	4,901,293,952.79	-
广东股权交易中心股份有限公司(注1)	32,500,000.00	38,254,004.76	-	-	454,322.28	-	-	-	-	-	38,708,327.04	-
二十一世纪科技投资有限责任公司(注2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	4,576,534,910.37	11,751,540,020.31	-	-	1,485,538,058.13	48,382,564.13	-	582,946,042.84	-	-	12,702,514,599.73	669,149,595.78

注：1、本集团对广东股权交易中心股份有限公司的财务和经营政策拥有参与决策的权力，因此作为联营企业核算。

2、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。

## 3. 其他资产

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
其他应收款(1)	3,749,559,065.26	7,396,775,044.71
长期待摊费用(3)	322,063,463.85	426,894,742.33
预缴企业所得税	290,239,791.36	414,822,767.91
待摊费用	1,244,661.57	1,172,861.98
应收股利(2)	3,330,425.94	1,044,581.97
其他	319,187,470.51	309,381,961.99
合计	4,685,624,878.49	8,550,091,960.89

### (1) 其他应收款

#### 1) 按明细项目列示

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
场外衍生业务履约保证金	2,629,112,785.44	4,262,185,550.05
往来款	1,001,224,222.64	3,005,728,204.13
应收押金	78,602,893.87	79,626,065.16
其他	43,050,079.41	51,666,141.47
小计	3,751,989,981.36	7,399,205,960.81
减：信用损失准备	2,430,916.10	2,430,916.10
账面价值	3,749,559,065.26	7,396,775,044.71

#### 2) 按账龄列示

账龄	2024年12月31日				2023年12月31日			
	账面余额		信用损失准备		账面余额		信用损失准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	3,666,793,019.94	97.73	-	-	7,200,580,298.34	97.32	-	-
1-2年(含2年)	10,025,284.72	0.27	-	-	80,834,256.27	1.09	-	-
2-3年(含3年)	13,203,197.63	0.35	-	-	43,174,461.17	0.58	330,851.89	0.77
3年以上	61,968,479.07	1.65	2,430,916.10	3.92	74,616,945.03	1.01	2,100,064.21	2.81
合计	3,751,989,981.36	100.00	2,430,916.10	0.06	7,399,205,960.81	100.00	2,430,916.10	0.03

#### 3) 按评估方式列示

评估方式	2024年12月31日				2023年12月31日			
	账面余额		信用损失准备		账面余额		信用损失准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项计提信用损失准备	2,430,916.10	0.06	2,430,916.10	100.00	2,430,916.10	0.03	2,430,916.10	100.00
组合计提信用损失准备	3,749,559,065.26	99.94	-	-	7,396,775,044.71	99.97	-	-
合计	3,751,989,981.36	100.00	2,430,916.10	0.06	7,399,205,960.81	100.00	2,430,916.10	0.03

截至2024年12月31日，上述单项计提信用损失准备的其他应收款账龄均为3年以上。

#### 4) 单项金额不重大但单项计提信用损失准备的其他应收款

项目	2024年12月31日 账面余额	2024年12月31日 信用损失准备金额	计提比例 (%)	计提原因
应收东欧公司大洋法人股款项	1,151,246.24	1,151,246.24	100.00	难以收回
应收北京静安物业发展有限公司款项	897,379.07	897,379.07	100.00	确定无法收回
应收法院冻结扣款项	206,402.29	206,402.29	100.00	确定无法收回
应收深圳市泰丰网络设备有限公司款项	124,449.60	124,449.60	100.00	确定无法收回
其他零星应收款	51,438.90	51,438.90	100.00	确定无法收回
合计	2,430,916.10	2,430,916.10	100.00	/

5) 本年信用损失准备转回或收回情况：本年无重大信用损失准备转回或收回。

## 6) 期末其他应收款余额中应收关联方款项情况

单位名称	与本公司关系	款项性质	2024年12月31日 账面余额	占其他应收 款项比例
招商致远资本投资有限公司	子公司	往来款	490,228,219.18	13.07%
招证资本投资有限公司	子公司	往来款	209,443,945.28	5.59%
招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响	押金	10,970,367.65	0.29%
招商局（上海）投资有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	2,894,951.40	0.08%
深圳市汇勤物业管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	650,579.10	0.02%
深圳金域融泰投资发展有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	446,891.76	0.01%
上海招商局物业管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	444,588.90	0.01%
深圳市投资控股有限公司	关联自然人任董事、高管及控制的关联方	押金	394,170.52	0.01%
中国外运海南有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	250,080.00	0.01%
中远海运（上海）有限公司	对本公司施加重大影响的主体控制的企业	押金	212,795.10	0.01%
深圳市地铁集团有限公司	关联自然人任董事、高管及控制的关联方	押金	154,129.95	0.00%
宁波招鄞置业有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	98,078.00	0.00%
深圳招商物业管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	93,132.36	0.00%
河南郑欧丝路建设发展有限公司	受本公司实际控制人重大影响	押金	55,483.50	0.00%
招商局物业管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	25,566.25	0.00%
招商局重庆交通科研设计院有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	17,358.00	0.00%
上海招商局大厦有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	5,000.00	0.00%
合计			716,385,336.95	19.10%

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。

## 7) 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	金额	占其他应收款总额比例	账龄	欠款性质
客户 1	360,345,769.24	9.60%	1年以内（含1年）	全收益互换保证金
客户 2	200,550,120.22	5.35%	1年以内（含1年）	场外期权保证金
客户 3	185,052,263.77	4.93%	1年以内（含1年）	场外期权保证金
客户 4	147,018,712.32	3.92%	1年以内（含1年）	场外期权保证金
客户 5	133,852,021.60	3.57%	1年以内（含1年）	场外期权保证金

## (2) 应收股利

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
交易型货币市场基金	662,659.34	1,044,581.97
其他	2,667,766.60	-
合计	3,330,425.94	1,044,581.97

年末应收股利余额中，均为账龄1年以内的款项。

### (3) 长期待摊费用

项目	2024年1月1日	本年增加	本年摊销	其他减少	2024年12月31日
固定资产装修	108,809,724.86	48,371,892.92	48,021,273.91	569,614.31	108,590,729.56
网络设备安装	9,251,598.96	8,624,532.11	4,809,494.56	9,418.52	13,057,217.99
软件及系统	298,885,566.11	70,796.46	107,914,041.33	-	191,042,321.24
其他	9,947,852.40	3,659,740.08	3,949,537.02	284,860.40	9,373,195.06
合计	426,894,742.33	60,726,961.57	164,694,346.82	863,893.23	322,063,463.85

## 4. 利息净收入

项目	本年发生额	上年发生额
利息收入		
其中：货币资金及结算备付金利息收入	1,744,954,621.84	1,694,178,804.33
融资融券利息收入	4,285,838,994.32	5,065,487,409.74
买入返售金融资产利息收入	862,651,501.86	1,112,627,864.07
其中：股票质押式回购利息收入	660,261,340.16	774,774,837.40
债权投资利息收入	-	8,311.54
其他债权投资利息收入	1,588,002,460.42	1,498,950,856.70
其他	43,544,204.81	73,630,731.48
小计	8,524,991,783.25	9,444,883,977.86
利息支出		
其中：应付短期融资款利息支出	1,030,512,925.63	586,305,264.57
拆入资金利息支出	519,090,675.68	720,307,088.29
其中：转融通利息支出	65,832,787.67	340,908,698.36
卖出回购金融资产款利息支出	2,658,084,908.18	2,552,412,343.77
其中：报价回购利息支出	332,768,043.06	204,462,148.93
代理买卖证券款利息支出	144,917,429.30	183,185,032.29
应付债券利息支出	3,145,546,898.40	4,064,944,294.32
其中：次级债券利息支出	900,834,005.34	1,468,283,821.05
租赁利息支出	30,178,349.76	34,751,506.84
其他	-	18,574,914.36
小计	7,528,331,186.95	8,160,480,444.44
利息净收入	996,660,596.30	1,284,403,533.42

## 5. 手续费及佣金净收入

### (1) 按项目列示

项目	本年发生额	上年发生额
证券经纪业务净收入	5,887,237,972.79	5,150,145,398.85
——证券经纪业务收入	7,672,893,083.74	6,990,319,121.31
——代理买卖证券业务	6,401,186,233.25	5,479,535,862.85
交易单元席位租赁	509,416,984.41	796,402,421.71
代销金融产品业务	762,289,866.08	714,380,836.75
——证券经纪业务支出	1,785,655,110.95	1,840,173,722.46
——代理买卖证券业务	1,785,655,110.95	1,840,173,722.46
投资银行业务净收入	845,526,015.83	1,262,460,249.27
——投资银行业务收入	885,440,347.82	1,378,868,471.03
——证券承销业务	680,346,818.24	1,048,047,892.49
证券保荐业务	73,481,132.07	191,645,334.12
财务顾问业务	131,612,397.51	139,175,244.42
——投资银行业务支出	39,914,331.99	116,408,221.76
——证券承销业务	36,972,794.28	113,645,138.36
证券保荐业务	328,537.74	1,555,339.62
财务顾问业务	2,612,999.97	1,207,743.78
投资咨询业务净收入	-13,205,237.79	15,685,086.59
——投资咨询业务收入	12,682,280.26	15,685,086.59
——投资咨询业务成本	25,887,518.05	-
其他手续费及佣金净收入	593,711,318.97	702,566,571.38
——其他手续费及佣金收入	593,711,318.97	702,566,571.38
——其他手续费及佣金成本	-	-
合计	7,313,270,069.80	7,130,857,306.09
其中：手续费及佣金收入合计	9,164,727,030.79	9,087,439,250.31
手续费及佣金支出合计	1,851,456,960.99	1,956,581,944.22

### (2) 财务顾问业务净收入按类别列示

财务顾问业务净收入	本年发生额	上年发生额
并购重组财务顾问业务净收入—境内上市公司	23,906,509.46	21,854,339.62
并购重组财务顾问业务净收入—其他	6,922,641.52	8,710,389.44
其他财务顾问业务净收入	98,170,246.56	107,402,771.58

## 6. 投资收益

### (1) 按类别列示

项目	本年发生额	上年发生额
长期股权投资收益	1,485,538,058.13	1,734,445,191.32
其中：权益法核算确认的投资收益	1,485,538,058.13	1,534,445,191.32
成本法核算确认的投资收益	-	200,000,000.00
交易性金融资产	4,423,526,251.70	5,269,479,389.80
其中：持有期间取得的投资收益	5,080,536,631.29	6,008,882,209.33
处置收益	-657,010,379.59	-739,402,819.53
其他权益工具投资在持有期间取得的投资收益	1,200,337,105.00	118,771,428.85
其他债权投资处置收益	700,514,159.92	86,930,837.96
债权投资处置收益	-	-338,062.36
衍生金融工具处置收益	1,006,846,581.80	-128,158,795.38
交易性金融负债处置收益	-3,114,289,988.75	-1,467,740,463.10
债务重组	-10,886,726.03	-
合计	5,691,585,441.77	5,613,389,527.09

### (2) 交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具	项目	本年发生额	上年发生额
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	持有期间收益	5,080,536,631.29	6,008,882,209.33
	处置取得收益	-657,010,379.59	-739,402,819.53
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	持有期间收益	-	-
	处置取得收益	-3,114,289,988.75	-1,467,740,463.10

## 7. 公允价值变动收益

项目	本年发生额	上年发生额
交易性金融资产	4,386,080,808.80	1,498,914,668.32
交易性金融负债	-945,185,518.67	-315,391,564.64
其中：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	-	-
衍生金融工具	396,707,645.27	-256,946,841.68
合计	3,837,602,935.40	926,576,262.00

## 8. 业务及管理费

项目	本年发生额	上年发生额
职工工资	4,188,706,743.65	3,603,033,233.41
折旧与摊销费用	786,007,967.70	685,871,906.11
劳动保险费	732,864,262.11	836,462,204.19
电子设备运转费	516,614,081.39	464,547,860.60
业务推广费	348,980,054.02	239,871,307.06
住房公积金	305,289,841.11	294,176,291.72
会员年费	276,008,745.12	232,906,607.77
邮电通讯费	190,024,566.39	204,430,529.35
结算费用	170,700,878.14	124,954,354.53
其他（注）	730,754,613.04	751,834,776.79
合计	8,245,951,752.67	7,438,089,071.53

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5,339,681.29元（2023年度：人民币6,118,402.74元）。

## 9. 现金流量表补充资料

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	9,240,894,170.55	7,421,915,669.63
加：信用减值损失	-98,139,092.33	143,089,583.00
固定资产及使用权资产折旧	513,538,442.34	482,603,115.07
无形资产摊销	107,775,178.54	28,342,986.75
长期待摊费用摊销	164,694,346.82	174,925,804.29
报废或处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 （收益以“-”号填列）	-156,210.26	428,540.12
公允价值变动收益	-3,935,263,894.00	-1,319,051,691.56
利息支出	4,206,238,173.79	4,686,001,065.73
投资收益	-4,974,391,783.47	-3,438,768,564.01
汇兑损失	12,993,533.50	145,691,682.26
递延所得税资产的减少	609,004,551.86	147,560,522.65
递延所得税负债的增加	-	-
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	24,601,213,355.33	-33,311,146,468.09
经营性应付项目的增加	10,213,318,200.61	42,602,573,121.49
经营活动产生的现金流量净额	40,661,718,973.28	17,764,165,367.33
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	114,140,719,646.31	94,870,991,657.14
减：现金的年初余额	94,870,991,657.14	90,657,497,260.79
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	19,269,727,989.17	4,213,494,396.35

## 十六、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能够提供服务的性质，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、其他金融产品交易服务及另类投资；
- 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。

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。

截至2024年12月31日止年度

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	10,232,652,713.53	857,637,171.61	924,035,524.57	6,334,100,344.01	2,542,972,289.39	-	20,891,398,043.11
手续费及佣金净收入	6,810,419,794.80	856,469,042.51	710,906,542.68	-	-	-	8,377,795,379.99
其他收入	3,422,232,918.73	1,168,129.10	213,128,981.89	6,334,100,344.01	2,542,972,289.39	-	12,513,602,663.12
二、营业支出	5,343,727,494.56	661,079,754.86	303,063,498.39	2,032,194,069.49	1,323,668,932.53	-	9,663,733,749.83
三、营业利润	4,888,925,218.97	196,557,416.75	620,972,026.18	4,301,906,274.52	1,219,303,356.86	-	11,227,664,293.28
四、利润总额	4,887,566,591.87	198,185,626.23	626,623,826.48	4,304,083,041.35	1,203,032,503.88	-	11,219,491,589.81
五、资产总额	276,076,232,763.93	732,259,401.12	10,261,209,889.74	409,129,728,191.94	31,546,450,008.37	-6,585,548,807.04	721,160,331,448.06
六、负债总额	233,628,664,372.85	410,952,383.58	3,637,611,747.87	347,262,480,063.07	12,553,938,301.30	-6,585,548,807.04	590,908,098,061.63
七、补充信息							
1、折旧和摊销费用	461,175,360.58	60,631,250.69	14,500,898.90	36,058,846.16	292,611,184.86	-	864,977,541.19
2、资本性支出	542,841,859.49	23,276,556.83	14,364,781.95	17,979,277.94	165,244,356.95	-	763,706,833.16

## 截至2023年12月31日止年度

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	10,010,867,963.47	1,294,512,366.22	926,826,105.56	3,535,775,322.96	4,053,231,315.37	-	19,821,213,073.58
手续费及佣金净收入	6,262,991,326.65	1,307,516,798.10	706,947,614.96	-	-	-	8,277,455,739.71
其他收入	3,747,876,636.82	-13,004,431.88	219,878,490.60	3,535,775,322.96	4,053,231,315.37	-	11,543,757,333.87
二、营业支出	5,549,059,485.97	747,535,850.28	317,232,604.32	1,280,549,066.25	2,628,449,081.79	-	10,522,826,088.61
三、营业利润	4,461,808,477.50	546,976,515.94	609,593,501.24	2,255,226,256.71	1,424,782,233.58	-	9,298,386,984.97
四、利润总额	4,462,617,530.36	546,959,567.60	609,222,197.26	2,255,227,469.80	1,421,665,694.15	-	9,295,692,459.17
五、资产总额	235,832,457,594.05	1,068,081,948.84	9,887,986,413.08	427,461,721,077.34	30,454,967,198.69	-8,852,223,951.38	695,852,990,280.62
六、负债总额	204,740,587,820.31	686,638,950.22	2,821,337,715.14	360,058,445,194.31	14,361,272,284.90	-8,852,223,951.38	573,816,058,013.50
七、补充信息							
1、折旧和摊销费用	419,493,908.63	55,816,682.96	14,889,684.05	31,333,042.62	244,712,907.01	-	766,246,225.27
2、资本性支出	430,187,565.88	20,273,779.33	11,156,985.51	14,895,819.95	131,729,844.48	-	608,243,995.15

## (2) 地区分部

根据本集团境内外业务分布情况，按照中国大陆地区和中國大陸以外地区进行业务及地区划分，分类列示如下：

## 截至2024年12月31日止年度

项目	中国大陆	中国大陆以外	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	19,796,977,468.79	1,094,420,574.32	-	20,891,398,043.11
手续费及佣金净收入	8,138,334,141.47	239,461,238.52	-	8,377,795,379.99
其他收入	11,658,643,327.32	854,959,335.80	-	12,513,602,663.12
二、营业支出	8,997,651,818.74	666,081,931.09	-	9,663,733,749.83
三、营业利润	10,799,325,650.05	428,338,643.23	-	11,227,664,293.28
四、利润总额	10,791,674,605.56	427,816,984.25	-	11,219,491,589.81
五、资产总额	680,851,116,208.27	46,894,764,046.83	-6,585,548,807.04	721,160,331,448.06
六、负债总额	559,734,960,722.95	37,758,686,145.72	-6,585,548,807.04	590,908,098,061.63
七、补充信息				
1、折旧和摊销费用	822,298,052.38	42,679,488.81	-	864,977,541.19
2、资本性支出	724,697,556.08	39,009,277.08	-	763,706,833.16

## 截至2023年12月31日止年度

项目	中国大陆	中国大陆以外	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	18,919,855,454.19	901,357,619.39	-	19,821,213,073.58
手续费及佣金净收入	8,059,571,071.07	217,884,668.64	-	8,277,455,739.71
其他收入	10,860,284,383.12	683,472,950.75	-	11,543,757,333.87
二、营业支出	9,822,265,171.45	700,560,917.16	-	10,522,826,088.61
三、营业利润	9,097,590,282.74	200,796,702.23	-	9,298,386,984.97
四、利润总额	9,093,633,736.39	202,058,722.78	-	9,295,692,459.17
五、资产总额	663,718,663,450.48	40,986,550,781.52	-8,852,223,951.38	695,852,990,280.62
六、负债总额	550,177,490,588.54	32,490,791,376.34	-8,852,223,951.38	573,816,058,013.50
七、补充信息				
1、折旧和摊销费用	719,450,427.92	46,795,797.35	-	766,246,225.27
2、资本性支出	578,044,925.66	30,199,069.49	-	608,243,995.15

## 2. 金融工具项目的计量基础

金融资产计量基础分类表

2024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	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	144,322,269,698.32	—	—	—	—	—
结算备付金	33,232,275,780.35	—	—	—	—	—
融出资金	95,572,702,472.98	—	—	—	—	—
交易性金融资产	—	—	—	265,463,721,521.15	-	-
衍生金融资产	—	—	—	4,647,395,730.42	-	-
买入返售金融资产	31,845,120,382.89	—	—	—	—	—
存出保证金	13,113,732,595.16	—	—	—	—	—
应收款项	683,224,191.12	—	—	—	—	—
债权投资	1,380,137,541.88	—	—	—	—	—
其他债权投资	—	68,351,202,060.94	-	—	—	—
其他权益工具投资	—	-	38,980,020,968.24	—	—	—
其他资产	5,847,672,590.39	—	—	—	—	—
合计	325,997,135,253.09	68,351,202,060.94	38,980,020,968.24	270,111,117,251.57	-	-

金融负债计量基础分类表

2024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	9,711,063,479.48	—	—	—
应付短期融资款	57,384,139,330.79	—	—	—
拆入资金	9,979,674,503.57	—	—	—
交易性金融负债	—	52,103,467,597.11	1,544,652,431.85	-
衍生金融负债	—	5,219,509,952.79	-	-
卖出回购金融资产款	150,931,020,355.64	—	—	—
代理买卖证券款	151,610,717,188.26	—	—	—
应付款项	24,987,395,884.80	—	—	—
长期借款	3,589,284,684.97	—	—	—
应付债券	114,971,305,439.57	—	—	—
租赁负债	906,572,098.16	—	—	—
其他负债	871,177,757.71	—	—	—
合计	524,942,350,722.95	57,322,977,549.90	1,544,652,431.85	-

金融资产计量基础分类表

金融资产	2023年12月31日账面价值					
	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	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	110,022,616,088.89	—	—	—	—	—
结算备付金	37,691,722,388.21	—	—	—	—	—
融出资金	83,666,020,371.26	—	—	—	—	—
交易性金融资产	—	—	—	278,737,716,746.15	-	-
衍生金融资产	—	—	—	6,679,136,543.07	-	-
买入返售金融资产	49,776,194,433.71	—	—	—	—	—
存出保证金	12,947,108,528.10	—	—	—	—	—
应收款项	663,586,140.75	—	—	—	—	—
债权投资	691,492,935.76	—	—	—	—	—
其他债权投资	—	70,798,037,316.89	-	—	—	—
其他权益工具投资	—	-	17,697,436,595.25	—	—	—
其他资产	8,406,263,546.34	—	—	—	—	—
合计	303,865,004,433.02	70,798,037,316.89	17,697,436,595.25	285,416,853,289.22	-	-

金融负债计量基础分类表

金融负债	2023年12月31日账面价值			
	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	6,182,839,721.74	—	—	—
应付短期融资款	57,025,735,114.01	—	—	—
拆入资金	27,061,392,192.56	—	—	—
交易性金融负债	—	43,004,593,913.47	1,530,922,003.14	-
衍生金融负债	—	6,938,983,402.97	-	-
卖出回购金融资产款	142,684,753,501.43	—	—	—
代理买卖证券款	117,852,233,465.78	—	—	—
应付款项	38,037,349,624.90	—	—	—
长期借款	1,907,610,886.52	—	—	—
应付债券	121,992,465,259.37	—	—	—
租赁负债	1,255,518,258.99	—	—	—
其他负债	1,419,970,004.19	—	—	—
合计	515,419,868,029.49	49,943,577,316.44	1,530,922,003.14	-

### 3. 以公允价值计量的资产和负债

项目	2024年1月1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	2024年12月31日
<b>金融资产</b>					
1、衍生金融资产（注）	6,679,136,543.07	-2,302,003,279.15	—	—	4,647,395,730.42
2、交易性金融资产	278,737,716,746.15	2,674,200,341.25	—	—	265,463,721,521.15
3、其他债权投资	70,798,037,316.89	—	1,212,356,645.69	4,144,484.74	68,351,202,060.94
4、其他权益工具投资	17,697,436,595.25	—	386,953,446.47	—	38,980,020,968.24
金融资产小计	373,912,327,201.36	372,197,062.10	1,599,310,092.16	4,144,484.74	377,442,340,280.75
<b>金融负债</b>					
1、交易性金融负债	44,535,515,916.61	-981,546,976.34	—	—	53,648,120,028.96
2、衍生金融负债（注）	6,938,983,402.97	1,719,473,450.18	—	—	5,219,509,952.79
金融负债小计	51,474,499,319.58	737,926,473.84	—	—	58,867,629,981.75

注：衍生金融资产/负债所列示金额为与“应付/应收款项每日无负债结算暂收暂付款”抵销后的金额。

### 4. 金融资产的转移

#### (1) 回购协议

本集团同部分交易对手订立回购协定，以出售若干集团持有的证券以及融资融券的收益，并将上述业务所得价款呈列为卖出回购金融资产款。

根据上述回购协定，本集团在上述售出证券回购前将无法进行售出。

截至2024年12月31日

单位：人民币万元

项目	交易性金融资产	其他债权投资	其他权益工具投资	证券/黄金借贷安排	合计
转让资产的公允价值	10,943,485	2,614,335	2,966,106	619,254	17,143,180
相关负债的账面价值	9,634,801	2,301,698	2,611,402	545,201	15,093,102
净头寸	1,308,684	312,637	354,704	74,053	2,050,078

截至2023年12月31日

单位：人民币万元

项目	交易性金融资产	债权投资	其他债权投资	证券/黄金借贷安排	合计
转让资产的公允价值	10,770,317	1,008	3,033,167	2,013,704	15,818,196
相关负债的账面价值	9,715,141	909	2,736,005	1,816,420	14,268,475
净头寸	1,055,176	99	297,162	197,284	1,549,721

#### (2) 证券借出

截至2024年12月31日，本集团与客户订立证券借贷协定，借出总账面价值为57,613.81万元（2023年12月31日：91,838.27万元）的交易性金融资产和总账面价值为1.23万元（2023年12月31日：92,157.91万元）的其他权益工具投资，上述证券借贷协定以客户的证券或按金作为抵押。根据证券借贷协定，借出证券的法定所有权已转让给客户，客户可根据协定拥有出售相关证券的权力，但其仍有责任于未来指定日期向本集团归还上述证券。本集团认为本身仍保留有关证券几乎全部风险与回报，因此并未于资产负债表日终止确认该等证券。

## 5. 金融资产和负债的抵销

本集团有合法可执行的权利抵销结余，并有意以净额结算或同时变现结余，则抵销以下金融资产和金融负债：  
单位：人民币万元

金融资产类型	2024年12月31日					
	已确认的金融资产总额	于合并资产负债表抵销所确认金融负债总额	于合并资产负债表呈列的金融资产净额	未于合并资产负债表抵销的相关金额		净额
				金融工具	现金抵押	
应收款项和其他资产	173,726	-78,729	94,997	-65	-1,374	93,558

金融负债类型	2024年12月31日					
	已确认的金融负债总额	于合并资产负债表抵销所确认金融资产总额	于合并资产负债表呈列的金融负债净额	未于合并资产负债表抵销的相关金额		净额
				金融工具	现金抵押	
代理买卖证券款、应付款项和其他负债	-1,104,704	132,755	-971,949	40,528	12,821	-918,600

单位：人民币万元

金融资产类型	2023年12月31日					
	已确认的金融资产总额	于合并资产负债表抵销所确认金融负债总额	于合并资产负债表呈列的金融资产净额	未于合并资产负债表抵销的相关金额		净额
				金融工具	现金抵押	
应收款项和其他资产	171,715	-95,051	76,664	-1,981	-44,169	30,514

金融负债类型	2023年12月31日					
	已确认的金融负债总额	于合并资产负债表抵销所确认金融资产总额	于合并资产负债表呈列的金融负债净额	未于合并资产负债表抵销的相关金额		净额
				金融工具	现金抵押	
代理买卖证券款、应付款项和其他负债	-919,637	18,375	-901,262	100,685	-42,910	-843,487

本集团已就衍生金融工具、应收款项、其他资产、代理买卖证券款、应付款项和其他负债应用了可执行的总抵销协议进行了抵销列示。

在本集团与香港中央结算有限公司进行持续净额结算的情况下，与该公司同一结算日内应收及应付款以净额结算。

除上述可执行的总抵销协议和类似协议下的金融工具的抵销权外，本集团其他如买入返售金融资产、卖出回购金融资产款、有抵押借款等抵押物情况均已在相应附注披露，相关科目一般不净额列示，但假设考虑抵押物公允价值进行净额列示，相关科目的风险敞口都将因相应的安排而降低。截至2024年12月31日及2023年12月31日，由于相关抵押物的公允价值高于该金融工具的账面价值，考虑抵押物抵销后的净敞口和净额不重大。

## 6. 租赁

### (1) 经营租赁出租人

项目	金额
一、收入情况	
租赁收入	18,478,888.60
其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入	-
二、资产负债表日后将收到的未折现租赁收款额	
第 1 年	12,077,612.99
第 2 年	8,580,559.44
第 3 年	8,104,958.89
第 4 年	8,115,745.77
第 5 年	442,637.58
5 年以上	-

### (2) 租赁承租人

项目	金额
租赁负债的利息费用	33,647,594.77
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的短期租赁费用	5,869,027.77
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的低价值资产租赁费用 (低价值资产的短期租赁费用除外)	-
计入相关资产成本或当期损益的未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	-
其中：售后租回交易产生部分	-
转租使用权资产取得的收入	-
与租赁相关的总现金流出	373,814,378.74
售后租回交易产生的相关损益	-
售后租回交易现金流入	-
售后租回交易现金流出	-
其他	-

## 7. 其他

### (1) 客户资金的安全性

截至2024年12月31日，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》中国证监会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。

### (2) 证券虚假陈述责任纠纷案

2013年至2014年间，本公司为中安科股份有限公司（以下简称“中安科”）的前身提供了重大资产重组相关的独立财务顾问及持续督导服务。后续，中安科因涉嫌违反证券法律法规被中国证监会立案调查，并于2019年遭到行政处罚。相关投资者对中安科及参与其重大资产重组的中介机构提起了诉讼、主张民事赔偿，而本公司根据对应的法院判决按照“应赔尽赔”原则依法履行对投资者的赔付责任。截至2024年12月31日，本公司合计已向7,823位投资者合计赔付人民币2.86亿元，基本完成了该民事赔偿案件法院判决的赔付责任。2024年10月，为维护公司合法权益，本公司以中安科及其他相关责任主体为被告，向上海金融法院提起追偿权之诉。2024年10月29日，本公司已收到上海金融法院的受理通知书（2024）沪74民初942号。

此外，于2024年10月，中安科对本公司提起诉讼，主张本公司在前述服务中未按照约定依法勤勉尽责履行财务顾问的职责，要求本公司赔偿其相关的损失总计人民币15亿元。本公司目前对该诉讼进行了评估，认为本公司最终在此诉讼中承担民事责任的可能性具有较高的不确定性。因此，截至2024年12月31日，本公司未就上述诉讼事项计提预计负债。截至本报告出具之日，该案件尚未正式开庭，该事项尚未有其他进展。

## 十七、财务报表的批准

本财务报表于2025年3月27日经本公司董事会批准。

\* \* \* 财务报表结束 \* \* \*

## 补充资料

### 1. 当期非经常性损益明细表

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2023年修订）》的规定，本集团2024年度非经常性损益如下：

项目	本年累计数	上年累计数
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	2,345,375.35	1,087,077.49
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、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	14,822,583.05	39,975,927.07
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-
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	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益	-	-
非货币性资产交换损益	-	-
债务重组损益	-	-
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等	-	-
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响	-	-
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用	-	-
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益	-	-
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	-	-
交易价格显失公允的交易产生的收益	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-
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	-4,996,247.93	855,210.85
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	1,065,846.02
小计	12,171,710.47	42,984,061.43
所得税影响额	-3,071,996.01	-10,581,375.22
少数股东权益影响额（税后）	-	-
合计	9,099,714.46	32,402,686.21

### 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	8.82	1.13	1.13
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.82	1.13	1.13

---

服务国家科技自立自强、助力社会财富保值增值

Serve the country's goal of achieving technological self-reliance and self-improvement,  
and contribute to the preservation and appreciation of social wealth

家国情怀, 时代担当; 励新图强, 敦行致远

National sentiment, responsibility in the era; striving for renewal and strengthening,  
persevering to achieve greatness

---

**CMS**  **招商证券**

地址: 深圳市福田区福田街道福华一路111号

电话: (0755) 82960432

传真: (0755) 82944669

网址: <https://www.cmschina.com>

信箱: [IR@cmschina.com.cn](mailto:IR@cmschina.com.cn)

Address: 111 Fuhua 1st Road, Futian Street, Futian District, Shenzhen

Telephone: (0755) 82960432

Fax: (0755) 82944669

website: <https://www.cmschina.com>

Email: [IR@cmschina.com.cn](mailto:IR@cmschina.com.cn)

