

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6099)

截至2016年12月31日止年度之業績公告

招商證券股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2016年12月31日止年度之經審計業績。本公告載列本公司2016年年報重要部分，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關年度業績初步公告附載的資料的要求。

本公司董事會審計委員會已審閱本集團截至2016年12月31日止年度之末期業績。

刊登年度業績公告及年報

本業績公告將於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://www.newone.com.cn>)刊登。

本公司將適時向H股持有人寄發本公司2016年年報，並在本公司網站及香港聯合交易所有限公司網站刊載。

承董事會命
招商證券股份有限公司
董事長
宮少林

中國深圳
2017年3月28日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事宮少林先生及王岩先生；非執行董事蘇敏女士、華立先生、熊賢良先生、郭健先生、彭磊女士、王大雄先生、黃堅先生及曹棟先生；以及獨立非執行董事衣錫群先生、劉嘉凌先生、丁慧平先生、朱海武先生及楊鈞先生。

重要提示

- 一、本公司董事會、監事會(「監事會」)及董事(「董事」)、監事(「監事」)、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、本公司全體董事出席董事會會議。
- 三、信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)及信永中和(香港)會計師事務所有限公司為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。
- 四、本公司負責人宮少林、主管會計工作負責人鄧曉力及會計機構負責人(會計主管人員)車曉昕聲明：保證本報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

公司2016年度利潤分配預案：以總股本6,699,409,329股為基數，每10股派發現金紅利人民幣1.89元(含稅)。本期實際分配現金股利總額人民幣1,266,188,363.18元，佔公司2016年合併報表歸屬於母公司所有者的淨利潤的23.43%。

包含2016年中期分紅和本次分紅在內，2016年全年合計分配現金股利總額人民幣2,160,641,234.65元，佔公司2016年合併報表歸屬於母公司所有者的淨利潤的39.99%。

以上現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照公司2016年年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

因支付H股股利程序的需要，同意委託香港中央證券信託有限公司作為信託人負責公司H股股東分紅派息，並授權吳慧峰先生作為授權人代公司行使權力，向代理人簽發與代理協議一切有關的指示、指引、決定、通知及批准等。本次利潤分配方案將提交本公司2016年年度股東大會審議，預期將經股東大會通過該方案後並最遲不晚於2017年8月30日，向本公司股東支付2016年度股息。

- 六、本報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性陳述，不構成公司對投資者的實質性承諾，請投資者注意投資風險。
- 七、本公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。
- 八、本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- 九、本公司以中英文兩種語言編製本報告。在對本報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

十、重大風險提示

本公司的業務、財務狀況和經營業績可能在多方面受中國及相關業務所在地區的整體經濟及市場狀況影響。

本公司面臨的風險主要包括：證券行業受嚴格監管，有關法規及條例或會應證券市場發展而不時修訂，新修訂的法規及條例、現行法規及條例的詮釋或執行變更均可能會直接影響我們的業務策略及前景，可能會限制我們可以從事的業務範圍、變更業務運作或產生額外成本，或可能不利於我們與其他不受相關影響的機構競爭；如未能對法律法規和監管條理及時跟進，可能造成法律和合規風險；因借款人或交易對手未能履行約定契約中的義務而造成經濟損失的信用風險；公司的持倉組合由於相關市場的不利變化而導致損失的市場風險；因不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的操作風險；無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的其他資金需求的流動性風險；因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價而引起的聲譽風險；因開展國際化業務及金融創新業務等帶來的匯率風險等。

針對上述風險，本公司從組織架構、制度體系、指標體系、風險管理文化、信息技術系統等方面進行防範，同時優化業務流程，詳見本報告「第四節董事會報告」之「可能面對的風險及應對措施」的相關內容。

目錄

第一節	釋義.....	5
第二節	公司簡介和主要財務指標.....	7
第三節	公司業務概要.....	21
第四節	董事會報告.....	26
第五節	重要事項.....	72
第六節	普通股股份變動及股東情況.....	89
第七節	董事、監事、高級管理人員和員工情況.....	100
第八節	企業管治報告.....	122
第九節	公司債券相關情況.....	150
第十節	財務報告.....	155
第十一節	備查文件目錄.....	272
第十二節	證券公司信息披露.....	273

第一節 釋義

一、釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義		
A股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市(股份代碼：600999)
A股股東	指	A股持有人
《公司章程》	指	《招商證券股份有限公司章程》
博時基金	指	博時基金管理有限公司
招商銀行	指	招商銀行股份有限公司
招商期貨	指	招商期貨有限公司
招商基金	指	招商基金管理有限公司
招商局集團	指	招商局集團有限公司
招融投資	指	深圳市招融投資控股有限公司
招商局輪船	指	招商局輪船股份有限公司
招商資管	指	招商證券資產管理有限公司
招證國際	指	招商證券國際有限公司
招商投資	指	招商證券投資有限公司
招商致遠資本	指	招商致遠資本投資有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
公司網站	指	招商證券股份有限公司網站： http://www.newone.com.cn
本公司、公司、 本集團、招商證券、 發行人	指	招商證券股份有限公司及附屬公司(除非文義另有所指)
中登公司	指	中國證券登記結算有限責任公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
廣西證監局	指	中國證券監督管理委員會廣西證券監管局
深圳證監局	指	中國證券監督管理委員會深圳證券監管局
證通公司	指	證通股份有限公司
股權交易中心	指	廣東金融高新區股權交易中心有限公司
光大證券	指	光大證券股份有限公司
交易所	指	上海證券交易所和深圳證券交易所

H股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯合交易所有限公司上市(股份代碼：6099)
H股股東	指	H股持有人
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
香港聯交所網站	指	香港聯合交易所有限公司披露易網站： http://www.hkexnews.hk
華泰聯合	指	華泰聯合證券有限責任公司
獨立董事或 獨立非執行董事	指	公司的獨立非執行董事
集盛投資	指	深圳市集盛投資發展有限公司
上年度	指	2015年1月1日至2015年12月31日
遼能實業	指	遼寧遼能實業有限公司
《標準守則》	指	《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
社保基金會	指	全國社會保障基金理事會
中國	指	中華人民共和國
報告期	指	2016年1月1日至2016年12月31日
國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
《證券及期貨條例》	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
上海新世紀	指	上海新世紀資信評估投資服務有限公司
上交所	指	上海證券交易所
上交所網站	指	上海證券交易所網站： http://www.sse.com.cn
深交所	指	深圳證券交易所

除非文義另有所指，所有貨幣數額為人民幣數額。

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、 公司信息

公司的中文名稱	招商證券股份有限公司
公司的中文簡稱	招商證券
公司的外文名稱	CHINA MERCHANTS SECURITIES CO., LTD.
公司的外文名稱縮寫	CMS
公司的法定代表人	宮少林
公司總經理	王岩
公司授權代表	宮少林、彭磊

公司註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	5,808,135,529.00	5,808,135,529.00
淨資本(母公司)	45,524,144,216.62	48,705,315,525.96

- 註： 1. 2016年10月7日，經香港聯交所批准，公司發行的891,273,800股境外上市外資股(H股)在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。截至報告期末，公司尚未完成註冊資本變更。
2. 2016年6月，中國證監會發佈了《證券公司風險控制指標管理辦法》修訂稿和《證券公司風險控制指標計算標準》，上述規定自10月1日起施行。上年度末公司淨資本指標系按照修改後的相關規定模擬計算。

公司的各單項業務資格情況

本公司母公司擁有中國證券業協會會員資格(會員代碼：185053)、上海證券交易所會員資格(會員編號：0037)和深圳證券交易所會員資格(會員編號：000011)，各單項業務資格如下：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	上海票據交易所非銀會員資格	中國人民銀行	2016年11月
2	深港通下港股通業務交易權限	深圳證券交易所	2016年11月
3	非現場開戶業務試點	中國證監會機構部	2015年4月
4	上市公司股權激勵行權融資業務	深圳證券交易所	2015年3月
5	黃金現貨合約自營業務	中國證監會機構部	2015年3月
6	客戶資金消費支付服務	中國證券投資者保護 基金公司	2015年3月
7	股票期權做市業務	中國證監會	2015年1月

序號	業務資格	批准機構	取得時間
8	上證50ETF期權做市業務	上海證券交易所	2015年1月
9	股票期權自營交易權限	上海證券交易所	2015年1月
10	期權結算業務資格	中登公司	2015年1月
11	上海證券交易所股票期權交易參與人	上海證券交易所	2015年1月
12	互聯網證券業務	中國證券業協會	2014年11月
13	港股通業務交易權限	上海證券交易所	2014年10月
14	銀行間市場清算所股份有限公司人民幣利率互換集中清算業務普通清算會員	銀行間市場清算所股份有限公司	2014年6月
15	主辦券商業務(做市業務)	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司	2014年6月
16	場外期權業務	中國證券業協會	2014年2月
17	投資基金託管資格	中國證監會	2014年1月
18	代理證券質押登記業務	中登公司	2013年7月
19	股票質押式回購交易業務	上海證券交易所、深圳證券交易所	2013年6月
20	利率互換業務	深圳證監局	2013年5月
21	保險兼業代理業務許可證	中國保監會	2013年4月
22	主辦券商業務(推薦業務、經紀業務)	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司	2013年3月
23	櫃檯交易業務	中國證券業協會	2013年2月
24	權益類證券收益互換業務	中國證監會	2013年1月
25	保險機構特殊機構客戶業務	中國保監會	2013年1月
26	代銷金融產品	中國證監會	2012年12月
27	非金融企業債務融資工具主承銷業務	中國銀行間市場交易商協會	2012年11月
28	私募基金綜合託管服務	中國證監會	2012年10月
29	轉融通業務	中國證券金融公司	2012年8月
30	中小企業私募債券承銷業務	中國證券業協會	2012年6月
31	約定購回式證券交易業務	中國證監會	2012年5月
32	債券質押式報價回購業務	中國證監會	2012年1月
33	開展客戶第三方存管單客戶多銀行服務	深圳證監局	2011年6月
34	融資融券業務資格	中國證監會	2010年6月

序號	業務資格	批准機構	取得時間
35	直接投資業務	中國證監會	2009年8月
36	為招商期貨提供中間介紹業務	中國證監會	2008年2月
37	合格境內機構投資者	中國證監會	2007年8月
38	上交所固定收益證券綜合電子平台一級交易商	上海證券交易所	2007年7月
39	證券業務外匯經營許可證	國家外匯管理局	2006年12月
40	中證登結算參與人	中登公司	2006年3月
41	上證180交易型開放式指數基金一級交易商	上海證券交易所	2006年3月
42	短期融資券承銷業務資格	中國人民銀行	2005年7月
43	經營外資股業務資格	中國證監會	2002年9月
44	開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證監會	2002年8月
45	網上證券委託業務資格	中國證監會	2001年2月
46	全國銀行間同業市場成員資格	中國人民銀行	1999年9月

本公司全資子公司招證國際的各單項業務資格：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	期貨合約交易資格	香港證監會	2014年6月
2	就期貨合約提供意見資格	香港證監會	2014年6月
3	提供資產管理資格	香港證監會	2010年3月
4	證券交易資格	香港證監會	2009年2月
5	就證券提供意見資格	香港證監會	2009年2月
6	就機構融資提供意見資格	香港證監會	2009年2月

本公司全資子公司招商期貨的各單項業務資格：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	全國銀行間債券市場准入備案	中國人民銀行	2016年7月
2	資產管理業務	中國證監會	2013年3月
3	期貨投資諮詢業務	中國證監會	2011年8月
4	金融期貨經紀業務	中國證監會	2007年10月
5	商品期貨經紀業務	中國證監會	1993年1月

本公司全資子公司招商致遠資本的各單項業務資格：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	直接投資業務試點	中國證監會	2009年8月

本公司全資子公司招商投資的各單項業務資格：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	私募投資基金管理人	中國證券投資基金業協會	2014年8月

本公司全資子公司招商資管的各單項業務資格：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	合格境內投資者境外投資試點	深圳市合格境內投資者境外投資試點工作聯席會議辦公室	2015年11月
2	合格境內機構投資者	中國證監會	2015年1月
3	證券資產管理	中國證監會	2015年1月

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	吳慧峰	羅莉
聯繫地址	深圳市福田區益田路江蘇大廈A座45層	深圳市福田區益田路江蘇大廈A座45層
電話	0755-82943666	0755-82960432
傳真	0755-82944669	0755-82944669
電子信箱	IR@cmschina.com.cn	luoli@cmschina.com.cn

聯席公司秘書		
姓名	吳慧峰	鄺燕萍
聯繫地址	深圳市福田區益田路江蘇大廈A座45層	香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心18樓

三、基本情況簡介

公司註冊地址	深圳市福田區益田路江蘇大廈A座38-45層
公司註冊地址的郵政編碼	518026
公司辦公地址	深圳市福田區益田路江蘇大廈A座38-45層
公司辦公地址的郵政編碼	518026
香港主要營業地址	香港中環康樂廣場8號交易廣場一期48樓
公司網址	http://www.newone.com.cn
電子信箱	IR@cmschina.com.cn

四、信息披露及備置地地點

公司選定的信息披露媒體名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載年度報告的中國證監會指定網站的網址	http://www.sse.com.cn
登載年度報告的香港聯交所指定網站的網	http://www.hkexnews.hk
公司年度報告備置地地點	深圳市福田區益田路江蘇大廈A座45層

五、公司股票簡況

公司股票簡況			
股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A股	上海證券交易所	招商證券	600999
H股	香港聯合交易所	招商證券	6099

六、公司其他情況

(一) 公司歷史沿革的情況，主要包括以前年度經歷的改制重組、增資擴股等情況

本公司的前身是招商銀行證券業務部。1991年8月3日，經中國人民銀行深圳經濟特區分行《關於同意招商銀行證券業務部試營業的通知》([1991]深人銀發字第140號)批准，招商銀行證券業務部在深圳市工商局註冊成立。

1993年8月1日，經中國人民銀行深圳經濟特區分行《關於同意賦予各深圳證券業務部二級法人資格的批覆》(深人銀覆字[1993]第394號)批准，招商銀行證券業務部獲深圳市工商局核准註冊登記為企業法人，成為招商銀行的二級法人單位，註冊資金為2,500萬元。

1994年8月26日，經中國人民銀行《關於成立招銀證券公司的批覆》(銀覆[1994]161號)批准並經深圳市工商局核准，招商銀行在原證券業務部基礎上組建了深圳招銀證券公司，註冊資金1.5億元。1994年9月28日，深圳市工商局核准深圳招銀證券公司更名為招銀證券公司。

1998年11月6日，根據中國人民銀行《關於招銀證券公司增資改制的批覆》(銀覆[1997]529號)、中國證監會《關於同意招銀證券公司增資改制、更名的批覆》(證監機構字[1998]27號)，並經深圳市工商局核准，招銀證券公司引入11家新股東進行增資改制並更名為國通證券有限責任公司，註冊資本從1.5億元增加至8億元，其中，招商銀行以招銀證券公司的淨資產出資，新引入的11家股東以現金出資。

2000年8月31日，經中國證監會《關於核准國通證券有限責任公司增資擴股的批覆》(證監機構字[2000]15號)批准，並經深圳市工商局核准，國通證券有限責任公司進行了增資擴股，招商銀行等12家股東共繳付增資款14億元，公司註冊資本增加至22億元。

2000至2001年期間，國通證券有限責任公司的股權經多次轉讓，股東由12家增加至40家。

2001年12月26日，經國家財政部《關於國通證券股份有限公司(籌)國有股權管理有關問題的批覆》(財企[2001]723號)、中國證監會《關於同意國通證券有限責任公司改制為股份有限公司的批覆》(證監機構字[2001]285號)、深圳市人民政府《關於整體改組設立國通證券股份有限公司的批覆》(深府股[2001]49號)批准，並經深圳市工商局核准，國通證券有限責任公司整體變更為國通證券股份有限公司，國通證券有限責任公司的40家股東作為發起人，以國通證券有限責任公司截至2000年12月31日經審計的淨資產值按1：1的折股比例折合為股份公司股本共計2,400,280,638股，註冊資本為2,400,280,638元，住所位於深圳市福田區深南中路34號華強佳和大廈東座8-11樓。

2002年6月28日，經中國證監會《關於國通證券股份有限公司更名、遷址有關材料備案的回函》(機構部部函[2002]120號)批准，並經深圳市工商局核准，國通證券股份有限公司更名為招商證券股份有限公司，住所變更為現址，即深圳市福田區益田路江蘇大廈A座38-45層。

2006年，經中國證監會《關於招商證券股份有限公司縮股並增資擴股的批覆》(證監機構字[2006]179號)，並經深圳市工商局核准，本公司實施了縮股並增資擴股：以2005年12月31日經審計的淨資產為基準縮減本公司總股本，總股本由2,400,280,638股縮減為1,726,915,266股；在此基礎上，7家股東合計認購了本公司新發行的15億股股份，本公司股本總額增加至3,226,915,266股，註冊資本增至3,226,915,266元。

2009年11月17日，經中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司首次公開發行股票的批覆》(證監許可[2009]1132號)核准，並經上交所《關於招商證券股份有限公司人民幣普通股股票上市交易的通知》(上證發字[2009]18號)同意，公司首次公開發行A股股票358,546,141股並在上海交易所上市，其中網上資金申購286,837,000股，網下詢價對象獲配71,709,141股。股票發行價格為人民幣31元/股，募集資金111.15億元，扣除發行費用2.32億元後，募集資金淨額為108.83億元。發行完成後，公司總股本由3,226,915,266股增加至3,585,461,407股。

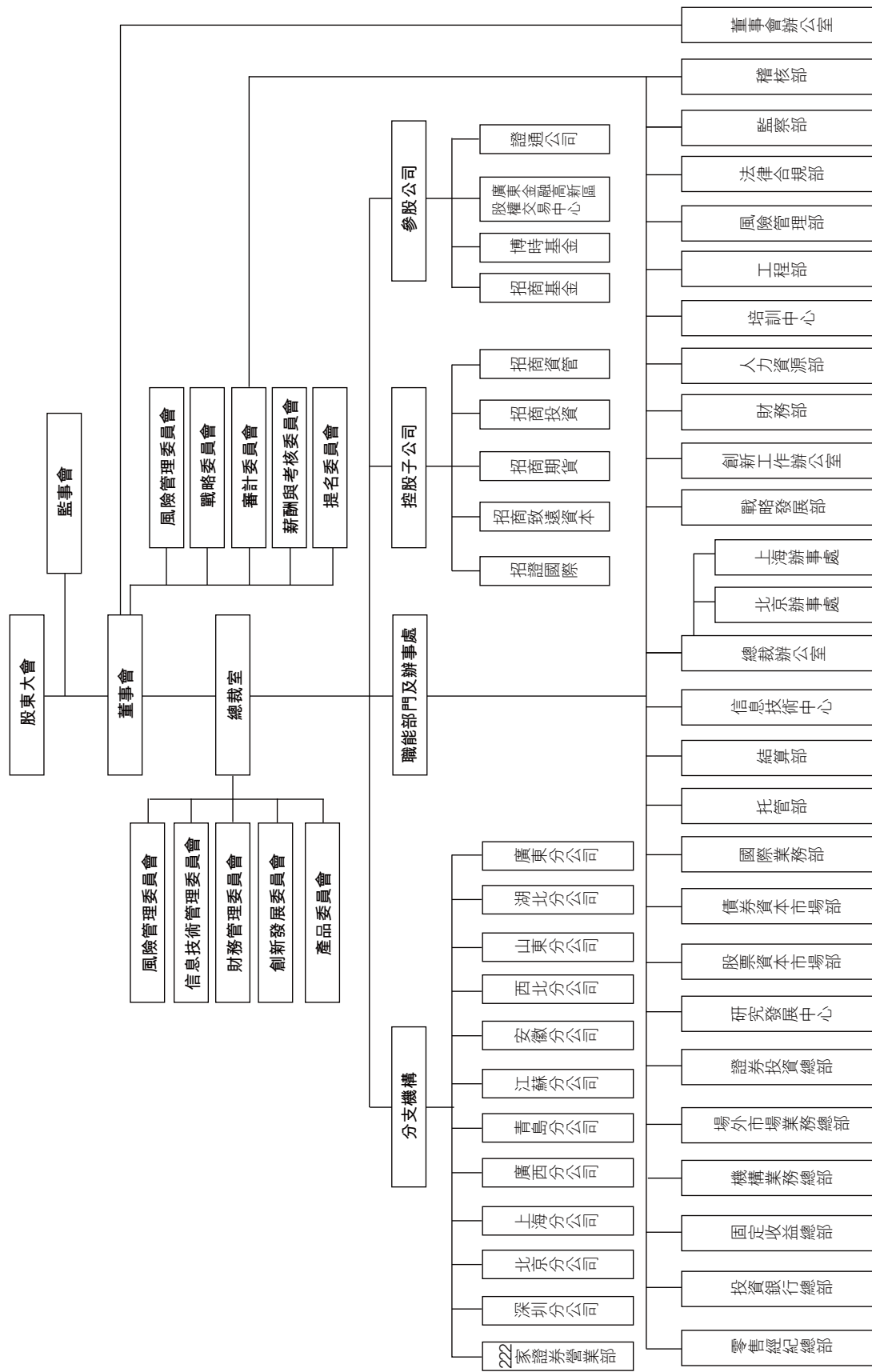
2011年7月，公司實施每10股轉增3股的資本公積金轉增股本方案，即以轉增前的總股本3,585,461,407股為基數，以資本公積金每10股轉增3股，共計轉增1,075,638,422股。轉增後，公司總股本為4,661,099,829股。

2014年5月，經中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2014]455號)核准，公司向特定對象非公開發行人民幣普通股(A股)1,147,035,700股。每股發行價為9.72元，募集資金為11,149,187,004.00元，扣除發行費用47,450,868.07元，募集資金淨額為11,101,736,135.93元。2014年5月27日，本次發行新增股份在中登公司上海分公司辦理完畢股份登記託管手續。2014年10月15日，公司完成註冊資本變更，註冊資本增加至5,808,135,529元。

2016年10月7日，經香港聯交所批准，公司發行的891,273,800股境外上市外資股(H股)在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。發行完成後，公司總股本由5,808,135,529股增加至6,699,422,311股(原國有股東遼能實業因持股情況發生變動，應由其轉持的12,982股A股暫時未完成註銷工作)。截至報告期末，公司尚未完成註冊資本變更。

2017年3月27日，公司原國有股東遼能實業所持公司12,982股A股完成註銷，公司總股本變更為6,699,409,329股。具體內容詳見公司於2017年3月27日在上交所網站披露的《關於原國有股東遼寧遼能實業有限公司補充履行國有股轉持義務的公告》。

(二) 公司組織機構情況



截至2016年末，本公司共設有11家分公司，基本情況如下表所示：

序號	分公司名稱	成立日期	營業場所	負責人	聯繫電話
1	招商證券股份有限公司深圳分公司	2010/2/1	深圳市福田區中心區東南部時代財富大廈16F2、16G、16H	何錦成	0755-82922188
2	招商證券股份有限公司上海分公司	2010/2/12	上海市浦東新區世紀大道1500號東方大廈3008室	沈雲	021-68407177
3	招商證券股份有限公司北京分公司	2010/2/26	北京市朝陽區建國路118號8層A1A2單元，9層C2D1單元，11層B1B2單元	嚴曉輝	010-65684912
4	招商證券股份有限公司廣西分公司	2011/5/25	南寧市青秀區金湖路63號金源現代城1203號	胡毅	0771-5625318
5	招商證券股份有限公司青島分公司	2011/9/1	青島市市南區香港中路89號琴島大廈901室	張輝	0532-66889555
6	招商證券股份有限公司江蘇分公司	2012/12/28	南京市中山南路414號投資大廈3樓	慕容馨韻	025-52868366
7	招商證券股份有限公司安徽分公司	2013/1/4	合肥市廬陽區濉溪路118號滙豐廣場辦1-501至1-511室	楊德龍	0551-65697168
8	招商證券股份有限公司山東分公司	2013/1/9	濟南市歷下區泉城路15號皇亭綜合樓三樓	李紅英	0531-67885777
9	招商證券股份有限公司西北分公司	2013/2/5	陝西省西安市高新錦業路125號半導體產業園	張立新	029-87883708
10	招商證券股份有限公司廣東分公司	2013/5/16	廣州市天河區華穗路5號1101B房	余錦標	020-38394801
11	招商證券股份有限公司湖北分公司	2013/10/4	武漢市武昌區中北路236號	張銀	027-86770878

註：根據《深圳證監局關於核准招商證券股份有限公司設立1家分支機構的批覆》（深證局許可字[2016]105號），公司獲准在上海市設立1家分公司。2017年1月3日，公司上海自貿試驗區分公司完成工商登記，截至本報告披露日，尚未取得證券公司分支機構《經營證券期貨業務許可證》。

報告期末，公司擁有5家一級全資子公司，分別是招證國際、招商期貨、招商致遠資本、招商投資和招商資管。

序號	公司名稱	地址	設立時間	註冊資本 (萬元)	負責人	聯繫電話
1	招證國際	香港中環交易廣場一座48樓	1999.07.14	不適用	王岩	0755-82943666
2	招商期貨	深圳市福田區福華一路6號免稅商務大廈9層9-15單元、7層1-8單元、7層22-26號單元	1993.01.04	63,000	王志斌	0755-82763142
3	招商致遠資本	北京市西城區金融街甲9號金融街中心7層	2009.08.28	170,000	李宗軍	0755-82943511
4	招商投資	深圳市前海深港合作區前灣一路鯉魚門街一號前海深港合作區管理局綜合辦公樓A棟201室	2013.12.02	120,000	孔德偉	0755-82943666
5	招商資管	深圳市前海深港合作區前灣一路1號A棟201室	2015.04.03	100,000	熊劍濤	0755-82943666

(三) 公司證券營業部的數量和分佈情況

報告期末，本公司有222家證券營業部分佈情況如下：

分佈區域	數量
京津地區	28
長三角：上海、江蘇、浙江	42
廣東珠三角	46
其他城市	106

七、其他相關資料

公司聘請的會計師事務所 (境內)	名稱	信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)
	辦公地址	北京市東城區朝陽門北大街8號富華大廈A座8層
	簽字會計師姓名	顏凡清、崔巍巍
公司聘請的會計師事務所 (境外)	名稱	信永中和(香港)會計師事務所有限公司
	辦公地址	香港銅鑼灣希慎道33號利園一期43樓
	簽字會計師姓名	陳永傑

法律顧問：

香港法律顧問：高偉紳律師行(香港中環康樂廣場1號怡和大廈27樓)

股份登記處：

1、 A股股份登記處：中國證券登記結算有限責任公司上海分公司

辦公地址：上海市浦東新區陸家嘴東路166—號中國保險大廈36樓

2、 H股股份登記處：香港中央證券登記有限公司

辦公地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

八、 近三年主要會計數據和財務指標

(一) 主要會計數據

單位：千元 幣種：人民幣

主要會計數據	2016年	2015年	本期比上年 同期增減 (%)	2014年
收入及其他收益總額	18,551,718	34,988,568	-46.98	13,766,180
歸屬於本公司股東的年度利潤	5,403,451	10,908,749	-50.47	3,850,673
歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益的年度利潤	5,353,862	10,863,330	-50.72	3,844,136
經營活動的現金淨額	-2,448,925	-29,572,813	—	-3,939,378
其他全面收益	-620,506	371,576	-266.99	314,170
主要財務指標	2016年末	2015年末	本期末比 上年同期末 增減(%)	2014年末
資產總額	243,058,428	291,655,585	-16.66	193,408,052
負債總額	183,143,389	243,223,795	-24.70	151,811,891
歸屬於本公司股東的權益	59,826,337	48,351,119	23.73	41,537,250
權益總額	59,915,039	48,431,790	23.71	41,596,161

(二) 主要財務指標

主要財務指標	2016年	2015年	本期比上年 同期增減 (%)	2014年
基本每股收益(元/股)	0.9071	1.8782	-51.70	0.7224
稀釋每股收益(元/股)	0.9071	1.8782	-51.70	0.7224
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元/股)	0.8988	1.8704	-51.95	0.7212
加權平均淨資產收益率(%)	10.58	23.95	減少13.37個 百分點	10.85
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%)	10.48	23.85	減少13.37個 百分點	10.83

(三) 母公司的淨資本及風險控制指標

單位：元 幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末
淨資本	45,524,144,216.62	48,705,315,525.96
淨資產	56,884,318,589.01	46,274,081,106.47
各項風險資本準備之和	14,258,394,120.66	16,166,003,737.64
表內外資產總額	168,000,435,649.00	195,302,529,097.53
風險覆蓋率(%)	319.28	301.28
資本槓桿率(%)	24.30	17.04
流動性覆蓋率(%)	151.00	254.36
淨穩定資金率(%)	134.94	158.90
淨資本／淨資產(%)	80.03	105.25
淨資本／負債(%)	43.03	33.53
淨資產／負債(%)	53.77	31.86
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	37.01	43.58
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	98.12	148.24

註： 2016年6月，中國證監會發佈了《證券公司風險控制指標管理辦法》修訂稿和《證券公司風險控制指標計算標準》，上述規定自10月1日起施行。上年度末公司各項風險控制指標系按照修改後的相關規定模擬計算。

(四) 近四年的主要會計數據和財務指標^(註1)

1、 盈利情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

	2016年度	2015年度	2014年度	2013年度
收入及其他收益	18,552	34,989	13,766	7,740
支出總額	12,728	21,906	9,133	5,359
所得稅前利潤	6,453	13,634	4,972	2,650
年度利潤—歸屬於本公司股東	5,403	10,909	3,851	2,232

2、 資產狀況

單位：百萬元 幣種：人民幣

	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
資產總額	243,058	291,656	193,408	83,860
負債總額	183,143	243,224	151,812	56,675
應付經紀業務客戶 賬款	67,582	88,749	57,694	26,718
歸屬於本公司股東 權益	59,826	48,351	41,537	27,159
股本	6,699	5,808	5,808	4,661

3、 關鍵財務指標

	2016年度	2015年度	2014年度	2013年度
每股基本收益 (人民幣元)	0.9071	1.8782	0.7224	0.4789
每股稀釋收益 (人民幣元)	0.9071	1.8782	0.7224	0.4789
加權平均淨資產 收益率(%)	10.58	23.95	10.85	8.45
資產負債率(%) ^(註2)	65.86	76.13	69.35	52.43

註：

- 2012年度及以前年度的集團財務報告按照中國會計準則編製，未按照國際財務報告準則編製，若投資者需要相關數據，可在上交所網站查詢，網站地址：<http://www.sse.com.cn/>
- 資產負債率 = (負債總額 - 應付經紀業務客戶賬款) / (資產總額 - 應付經紀業務客戶賬款)

九、 境內外會計準則下會計數據差異

本公司按照中國企業會計準則編製的合併財務報表及按照國際財務報告準則編製的合併財務報表中列示的2016年度及2015年度的淨利潤、2016年12月31日及2015年12月31日的淨資產無差異。

第三節 公司業務概要

一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

(一) 報告期內公司從事的主要業務及經營模式

本公司以客戶為中心，向個人、機構及企業客戶提供多元、全方位的金融產品和服務並從事自營投資與交易，主要業務如下：

經紀及財富管理業務：本公司為客戶代理買賣股票、基金、債券、期貨、大宗商品、衍生金融工具，提供投資諮詢、投資組合建議、產品銷售、賬戶診斷、資產配置等增值服務，賺取手續費及佣金收入；向客戶提供資本中介服務(包括融資融券業務、股票質押式回購及約定購回交易等)，賺取利息收入。此外，本公司通過向基金、保險等各類機構客戶提供投資研究、銷售與交易、主券商等服務，賺取手續費及佣金收入。

投資銀行業務：本公司為企業客戶提供一站式的境內外投資銀行服務，包括境內外的股權融資、債務融資、結構化融資、場外市場掛牌、併購重組財務顧問等服務，賺取承銷費、保薦費以及財務顧問費。

投資管理業務：本公司提供集合資產管理、定向資產管理、專項資產管理、直接股權投資基金管理服務，賺取管理費和績效費用。

投資及交易業務：本公司通過權益類證券、固定收益類證券、大宗商品、另類投資以及衍生金融工具的交易和做市(包括場外市場金融產品的交易與做市)，賺取投資收益，並採用先進的投資交易策略和技術管理風險及提高回報。

(二) 報告期內公司所屬行業的發展階段、周期性特點以及公司所處的行業地位

1、報告期內證券行業的發展階段與周期性特點

報告期內，資本市場受國內外多重複雜因素影響，從年初的股市熔断，到年尾的股、匯、債市大跌，一路起伏動蕩。一級市場股債融資總體活躍，但二級市場股票市場指數低位震蕩，交易額同比下跌，無風險利率下行觸底後回升，監管保持全面依法從嚴態勢，對行業和證券公司經營造成了較大衝擊。面對複雜困難的市場環境，證券行業總體保持經營穩健。

受宏觀經濟處於新常態、資本跨市場流動加快、證券行業監管政策調整、投資者風險偏好變化等因素的影響，國內證券行業呈現明顯的螺旋式發展特徵。長期來看，證券行業仍處於快速發展的戰略機遇期，行業發展空間廣闊。一是中國正處於證券化浪潮升起之時，直接融資比重將持續提高，推動證券行業長遠快速發展。二是經濟轉型升級將為資本市場發展打開更大空間，證券行業在服務實體經濟發展、服務於供給側改革和創新驅動國家戰略的實施、服務於居民財產性收入增長等方面將發揮越來越重要的作用。三是行業監管總體支持證券行業健康發展、做大做強。

2、 報告期內公司的行業地位

報告期內，公司總體及核心業務保持了相對領先的市場地位。根據中國證券投資基金業協會的統計，公司託管與外包服務業務規模位居行業第1。根據Wind資訊，公司股票基金交易量行業排名保持第8；融資融券餘額排名保持第6；上半年公募基金股票交易量和交易佣金排名行業第1；國內股票主承銷金額排名第11；國內債券主承銷金額排名第4；資產證券化業務規模排名保持第1；新三板新增掛牌企業家數排名保持第8。2016年度，公司從事上市公司併購重組財務顧問執業能力獲得中國證券業協會A類評級。2016年公司總資產、淨資產、營業收入、淨利潤、股票主承銷金額、債券主承銷金額等指標的最終排名情況，參見中國證券業協會網站公佈的證券公司會員業績排名情況(截至本報告出具之日，證券業協會尚未公佈相關排名)。

二、 報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

2016年末公司現金及銀行結餘和結算備付金合計803.16億元，同比減少204.69億元，降幅為20.31%，主要因客戶代理買賣證券款下降引起客戶存款下降。期末金融資產740.76億元，同比減少255.09億元，降幅為25.62%，主要因公司縮減了債券及股票等自營投資業務規模。

三、 報告期內核心競爭力分析

2016年，公司繼續堅持以「打造具有國際競爭力的中國最佳投資銀行」和「建設具備全功能平台、全產業鏈服務能力的現代投資銀行」為指引，全面實施「趕超戰略」，核心競爭力顯著增強，並在多個業務領域保持差異化的競爭優勢。

(一) 中國領先的投資銀行、具備強大的創新能力

公司經過多年的發展，成功抓住戰略轉型的契機，已成長為國內領先的投資銀行。公司是2004年最早獲得創新試點資格的證券公司之一，長期將創新領先作為重要的戰略導向，不斷發掘和拓展新型產品與服務，在主券商、託管外包、資產證券化與環球商品交易業務等多個業務領域繼續保持領先地位並建立起差異化的競爭優勢。

2016年，公司圍繞服務實體經濟，積極滿足企業和機構客戶需求，形成多項創新成果，包括完成11隻不良資產證券化產品的承銷發行，持續拓展ABS基礎標的，形成一定規模和市場影響力；承銷了市場首單外國非主權機構在中國內地發行的公募熊貓債—加拿大國民銀行熊貓金融債；業內首家推出機構客戶定制資產配置MOM產品線；率先開展公募FOF基金託管業務。同時，為個人客戶提供多項創新產品，包括業內首家推出掛鈎黃金、跨境原油期貨合約的集合理財產品「招金牛」系列、公司首次發行掛鈎型收益憑證並陸續將掛鈎標的拓展至黃金、白銀、原油、外匯等。

(二) 機構投資者首選的主經紀商，擁有卓越的機構客戶服務能力

公司是眾多著名專業機構投資者的首選主經紀商。公司率先開展主券商業務，為機構投資者提供一站式服務，是首家獲得批准開展私募基金綜合託管服務的證券公司，亦是首批建立主券商交易系統的證券公司之一，同時也是為機構投資者提供融券服務和OTC產品的領先供貨商。

2016年，公司機構客戶業務形成差異化的競爭優勢，一是繼2015年取得公募基金分盤股票交易量市場第一的桂冠後，2016年上半年公司公募基金業務取得了公募基金股票交易量和交易佣金兩項市場第一；二是領先的主券商業務差異化競爭優勢進一步凸顯，公司託管與服務外包業務產品數量破萬隻，規模行業內首破萬億，繼續雙雙穩居行業首位。公司的研究團隊連續多年躋身《新財富》本土最佳研究團隊前列。

(三) 戰略性的業務網絡佈局和差異化及多元化的服務能力

隨着市場競爭日益加劇，公司大力推動經紀業務從傳統代理買賣交易向財富管理服務轉型。基於客戶不同的資產規模及投資需求，公司不斷提升融資融券業務在富裕和高淨值客戶中的覆蓋率，擴大證券營業部的地域覆蓋和職能範圍，並提供差異化及多元化的服務並相應收取差異化的佣金，滿足客戶個性化、定制化與多元化的財富管理服務需求。

2016年公司獲批新設的26家營業部已有22家取得經營證券期貨業務許可證，截至2016年12月31日，公司已擁有222家證券營業部(另有4家籌建中)，營業網點已遍佈全國113個城市。其中位於珠三角、長三角和環渤海等發達富裕地區的證券營業部數量佔62.61%，其中北京、上海和深圳合計佔31.98%。

(四) 全方位的投資銀行業務平台，一流的企業客戶綜合服務能力

公司致力於打造全方位、跨境的投資銀行業務平台，滿足企業客戶全生命周期的各類需求，包括上市前融資、股票承銷和保薦、債券承銷、場外掛牌以及財務顧問服務等。同時，公司重點打造包括TMT、健康醫療、金融服務、基建及房地產、農業與食品飲品以及能源與交通運輸等六大行業的專業服務能力和競爭力。

2016年公司投行大客戶營銷實現新突破，核心客戶群的數量顯著增加，結構更加多元均衡，為大投行戰略的落地實施打下了堅實的基礎。報告期內，公司投行業務綜合競爭能力穩步提升，新股發行的傳統業務優勢繼續保持，債券融資業務穩居行業第一梯隊，其中ABS的承銷業務規模排名行業第一，併購重組業務在2016年的專業能力評價中保持A類最高評級；同時在競爭者林立的香港市場中，公司股票承銷金額排名大幅提升至第9，成功開拓了萬達、蘇寧、聯通等知名客戶，完成的中國郵政儲蓄銀行74.3億美元H股上市是近六年來香港市場最大規模的新股發行項目，中石化30億美元的債券發行是2016年亞洲市場(不含日本)規模最大的美元債發行項目。

(五) 高度整合協同的業務模式、強大的交叉銷售能力

公司已搭建起有效的內部協同機制與服務體系，包括委員會運作模式、項目團隊制以及對內部協同的認定、評估及薪酬等機制。通過相對完整的「協同貢獻」計量與考核機制，系統記錄協同貢獻，提高管理效率，發揮各業務條線間的協同效應，促進各業務條線及境內外的合作與交叉銷售，通過全功能的業務平台為客戶提供全方位、一站式的綜合金融理財服務。2016年，公司全面推行「軟錢考核」機制，推動跨部門協作平台搭建，把協同落到實處。

(六) 審慎、主動和全面的風險管理和內部控制

審慎的風險管理文化、有效的風險管理架構、領先的風險量化指標體系、全面覆蓋的風險管理工具，是現代投資銀行不可或缺的要害，也是保障公司持續增長的基礎。公司擁有領先的跨市場、跨業務的全球市場風險管理體系，進行VaR測算、壓力測試和敏感性分析；建立了實現各類業務及客戶信息集中管理的信用風險管理體系，以及內部信用評級工具和擔保品折算率分級模型；運用操作風險與控制自我評估、操作風險事件與損失數據收集等管理工具，建立全覆蓋的操作風險管理體系，保障業務在風險可知、可測、可控、可承受的前提下實現穩健增長和效益最大化。

2016年，公司風險管理支持公司在複雜環境中穩健前行，公司穩健規範的品牌效應凸顯。2016年在市場大幅波動以及監管機構全面從嚴監管的环境下，公司未發生重大風險事件，風險損失率持續較低，市場風險、信用風險、流動性風險都保持在較低水平；公司以領先的量化風險管理能力，成為行業首批風控指標併表監管試點券商；自2008年至2016年連續九年獲得中國證監會A類AA級監管評級，是行業內僅有的兩家連續9年保持「AA」評級的券商之一。

(七) 招商局集團的核心金融服務平台，受益於「招商」的百年品牌與獨特的業務資源

招商局集團是公司的控股股東，作為一家由國務院國資委直接管理的大型央企，招商局集團的業務主要集中於交通、金融、房地產等三大核心產業，證券業務是招商局集團金融板塊的四大業務之一。受益於此核心地位，公司獲得了競爭對手難以企及的客戶資源和業務機會。尤其是，公司在把握招商局集團內「一帶一路」、「產融結合」和「融融結合」等業務計劃帶來的諸多新興業務機會方面具有得天獨厚的優勢，並藉此成功地增強公司的品牌效應和市場地位。

2016年，公司充分利用招商局集團的平台資源，把握招商局集團「產融結合」及「融融結合」業務機會，與招商局集團內金融、地產、航運、倉儲物流、公路等板塊開展了廣泛的業務合作，為其提供承銷保薦、併購重組、財務顧問、環球商品、資產管理等多方面的支持和服務。

(八) 具有前瞻性和國際化視野的管理層以及專業的員工團隊

公司的高級管理團隊擁有豐富的證券和金融行業管理經驗，富有遠見並具有國際化視野。公司的中層管理團隊擁有多年的中國證券行業從業經驗，擁有出色的執行能力。公司建立了「戰略規劃、績效管理、獎金發放和幹部任免」相結合的「四位一體」的戰略管理體系，將員工利益與業務戰略緊密相連，並提供具有市場競爭力的薪酬機制和職業發展路徑來激勵和吸引人才，不斷增強公司的競爭力。

2016年，公司進一步優化幹部管理與選拔機制和員工績效考核管理辦法，多渠道引進多名FICC、跨境、場外、互聯網金融等轉型升級關鍵領域的高端人才，開展多輪管理和創新業務宣導及培訓，有力地支持了公司業務的創新和發展。

第四節 董事會報告

一、經營情況討論與分析

2016年，全球進入政治、經濟多重風險的疊加期，給金融市場帶來諸多的不確定性和衝擊。國內經濟推動供給側改革，採取了一系列穩增長的政策，實現了緩中趨穩、穩中向好。國內金融市場受國內外多重因素影響，從年初的股市熔断，到年尾的股、匯、債市大跌，一路起伏動蕩。國內股票市場指數低位震蕩，上證綜指、深證成指年內分別下跌12.30%和19.64%；二級市場日均股基交易量5,354億元，同比大幅下跌51.18%；一級市場總體高度活躍，新股發行逐步提量增速，再融資規模快速擴張，債券融資規模大幅超越2015年。監管政策著力防控風險，以監管促規範，行業創新的節奏與力度有所調整。

2016年，公司積極應對資本市場和行業監管帶來的嚴峻挑戰，緊扣「資本驅動，深化轉型，營銷突破，能力提升」的年度工作方針，抓營銷促創收、抓內控防風險、抓變革促轉型，取得了顯著的成績：(1)2016年公司收入和其他收益總額和歸屬母公司淨利潤分別達到185.52億元和54.03億元，取得了公司歷史上第二的好成績；(2)公司於2016年首次公開發行H股，並在香港聯交所主板上市，募集資金總額106.95億港幣，公司淨資產排名從行業第9名上升至第6名，顯著提升了國際影響力，標誌著公司開啓了「打造具有國際競爭力的中國最佳投資銀行」的新征程；(3)公司競爭力保持趕超的勢頭：投資銀行業務綜合競爭能力穩步提升，債券融資業務穩居行業第一梯隊；經紀及財富管理業務競爭力在轉型升級中持續提升，股基交易市場排名保持穩定，主券商業務差異化競爭優勢進一步凸顯，資本中介業務市場排名穩中有升；投資管理業務競爭力顯著增強，資管業務收入和規模行業排名雙雙實現進位；投資及交易業務能力不斷提升；(4)公司成功經受使市場波動、監管趨嚴和競爭加劇的多重考驗，成為行業內僅有的兩家連續9年保持中國證監會分類監管A類「AA」評級的券商之一。

(一) 經紀和財富管理業務

2016年國內二級市場股票、基金單邊交易量為1,306,489億元，同比大幅減少51.18%，行業平均佣金淨費率為0.403%，同比下降19.85%，延續了逐年下滑的態勢。2016年末A股市場融資融券餘額為9,392.49億元，同比下降20.01%。2016年國內期貨市場呈現出兩極分化的現象：一方面，受股指期貨限制政策影響，金融期貨市場成交規模大幅萎縮，另一方面，商品期貨市場交易活躍，全國期貨市場累計成交量為4,137,768,273手，累計成交額為1,956,316.09億元，同比分別增長15.65%和下降64.70%。

中國證監會對融資融券、股票質押等資本中介業務監管趨嚴；國務院、銀監會對互聯網金融提出更高要求；中登公司修改「1人20戶」政策為「1人3戶」，開戶難度有所提升。

1. 證券經紀

2016年公司加大傳統通道業務的新客戶拓展和營銷推廣，全年新開戶達到178萬戶，全年股票基金市場份額雖然略有下降，但仍保持行業排名第8名；港股通交易市場份額為9.14%，同比增長24.18%，行業排名第3名。

2016年，公司啓動構建「互聯網+證券」的新型商業模式，獲客渠道實現從「線下」到「線上」的重大突破；智遠一戶通移動端綜合理財平台成功上線，構建起完善的線上產品營銷流程；此外，公司推進移動大數據平台建設，在多個數據分析領域取得了較好的運用效果；智能客服機器人平台成功上線，顯著提升對客戶在線諮詢服務能力。

經營指標	2016年	2015年	同比變動
公司股基交易量	101,298億元	220,498億元	-54.06%
公司股基交易量市場份額	3.88%	4.12%	下降0.24個百分點
公司股基交易量排名	第8名	第8名	—
公司正常交易客戶數(註)	671萬戶	480萬戶	39.79%
公司本年新開戶數	178萬戶	164萬戶	8.54%
公司營業部家數	222家	200家	11%
港股通累計交易市場份額	9.14%	7.36%	增加1.78個百分點
港股通累計交易市場排名	第3名	第2名	下降1名

資料來源：交易所、公司數據

註：正常交易客戶指非休眠非不合格資金賬戶。

2. 期貨經紀

本公司通過全資子公司招商期貨開展期貨業務。2016年，招商期貨加大對商品期貨業務的開發力度，商品期貨成交額同比大增158%，在一定程度上減緩了股指期貨限倉政策帶來的巨大衝擊。加強機構客戶拓展，機構客戶日均權益規模同比增長36%，佔比從2015年的52%上升至2016年的59%，推動公司日均客戶權益同比增長18%。行業分類監管保持AA級。

3. 資本中介服務

2016年，公司加大營銷工作力度，充分挖掘業務潛力，尋找新的業務增長點，推動行業排名持續提升，年末股票質押業務待購回金額達433.37億元，同比增長89.92%，股票質押業務期末餘額排名由2015年的第10名躍升至第7名，市場份額達到3.38%。公司融資融券業務餘額市場排名保持第6名，市場份額5.43%。

經營指標	2016年	2015年	同比變動
公司年末融資融券餘額	510.08億元	628.16億元	-18.80%
公司年末融資融券餘額排名	第6名	第6名	—
股票質押式回購業務期末待購回金額	433.37億元	228.18億元	89.92%
股票質押式回購業務期末待購回金額排名	第7名	第10名	上升3名

資料來源：交易所、公司數據

4. 財富管理

2016年財富管理計劃取得了顯著成績，年末財富管理計劃累計客戶數達到244萬戶，同比增長29.22%。金融產品配置保持較高規模，全年共向客戶配置金融產品1,027億元。公司通過提升服務質量吸引並留住客戶，減緩行業佣金率下滑的衝擊：(1)公司推出了符合客戶需求的產品及創新型產品：引入歷史業績穩健的量化投資策略、CTA策略私募基金，推出MOM、FOF類產品分散投資風險，推出業內首款創新型黃金掛鉤結構化產品，發行了掛鉤原油等「招金牛」系列產品；為高淨值客戶提供定增類產品的定制服務，向資產量低的中小客戶推廣基金定投業務；(2)開發上線移動營銷服務平台APP，上線MOT(Moment Of Truth)關鍵時刻管理系統，提升服務效率。

除個人客戶業務外，2016年，財富管理業務新增一批核心主券商客戶。客戶交易資產規模跨越式增長，2016年主券商客戶賬戶資產累計規模較上年末提升逾70%。

經營指標	2016年	2015年	同比變動
財富顧問人數	824人	767人	7.43%
財富管理計劃累計客戶數	244萬戶	189萬戶	29.22%
全年銷售各類理財產品(註)	1,027億元	1,327億元	-22.61%

資料來源：公司數據

註：全年銷售各類理財產品含公募基金、私募基金、公司集合理財產品、公司場外櫃檯產品、信託產品、基金子公司產品、銀行理財產品。

5. 機構客戶服務

(1) 機構銷售和研究

機構業務不斷提升專業能力，實現客戶需求與公司全平台專業服務能力的高效對接，提升客戶滿意度。2015年取得公募基金分盤股票交易量市場第一，2016年上半年又一舉囊括了公募基金股票交易量和交易佣金兩項市場第一。

經營指標	2016年	2015年	同比變動
公司公募基金分盤小佔比	5.54%	6.03%	下降0.49個百分點
公司公募基金分盤累計交易量	5,748億元	10,198億元	-43.64%
公司公募基金分盤累計佣金	4.50億元	7.44億元	-39.52%

資料來源：公司數據、交易所

研究業務方面，2016年末境內研究人員達到150余人，其中98%持有碩士或以上學位，股票研究涉及超過35個行業領域及超過850家上市公司。研究範圍覆蓋滬深300指數成份股總市值的82%、創業板成分股總市值的67%。2016年全年共外發研究報告4,000餘篇，同比增長約20%；組織38次大中型行業論壇及研討會，同比增長50%，累計服務客戶逾7,800人次；為機構投資者召開電話會議220次、組織路演12,000餘人次、組織上市公司聯合調研1,500餘次。

2016年研究團隊獲得新財富本土最佳研究團隊第6名，排名與上年持平；17個行業入圍，其中13個行業上榜(2015年8個行業上榜)。公司在食品飲料、銀行、環保、輕工造紙、家電、通信、傳媒、宏觀經濟、電子、汽車、電力設備與新能源、軍工、中小市值、固定收益、煤炭、石化、房地產等領域的研究處於業內領先水平。

(2) 主經紀商

公司主經紀商業務差異化競爭優勢明顯。主經紀商交易業務構建有自主核心技術優勢的主券商系統生態圈，搭建專門的研發服務機制，提高對重點私募客戶的營銷服務覆蓋和精準營銷服務水平。2016年公司獲評《證券時報》「2016中國最佳機構服務商」、《21世紀經濟報道》「2016年最佳主經紀商大獎」。截至2016年末，主經紀商客戶證券交易資產規模達1,274億元，同比增長34%；2016年主經紀商客戶股基交易量達7,678.73億元，同比下跌7%，大幅好於市場平均跌幅。

(3) 託管和外包

2016年，公司託管與服務外包業務產品數量破萬隻，規模破萬億，同比分別大幅增長117%和68%，繼續雙雙穩居行業首位。公司託管業務已涵蓋公募基金、基金專戶、證券公司資產管理計劃、期貨公司資產管理計劃、已登記的私募基金管理人自主發行的私募投資基金等資產類型。2016年10月，公司獲得《中國基金報》主辦的「私募英華獎」之「最佳私募基金託管券商獎」第一名。

2017年，經紀和財富管理業務將在風控合規的前提下，繼續保持和提升傳統經紀業務優勢，不斷深化財富管理業務轉型發展，積極開展綜合經營業務，持續擴大資本中介業務規模，加強開展主券商業務及互聯網金融業務，優化網點佈局、提升網點效能，進一步提升市場競爭力。

(二) 投資銀行業務

1. 股票承銷和保薦

2016年，新股發行體制改革後IPO恢復正常審核和發行，證監會對IPO審核和批文發放施行有節奏控制，2016年11月以來，中國證監會加速IPO發行節奏。2016年A股市場IPO融資規模1,496億元，同比下降5.1%。2016年再融資市場主要由併購重組引導，2016年下半年中國證監會對非公開發行股票審核和批文發放速度均放緩，再融資規模18,472億元，同比增長32.2%。投資銀行業務積極適應監管政策新變化，以大客戶營銷服務體系建設為重點，客戶結構持續改善；強化業務風險管理，累計25個保薦類項目通過中國證監會審核，50個保薦項目在會審核；加強與其他業務板塊的協同合作，努力夯實投資銀行業務項目儲備，2016年末，公司IPO、再融資、併購重組項目儲備數量均已進入行業前5，為2017年業務發展奠定了堅實基礎；加大人才隊伍建設，引進行業和產品高端核心人才，2016年末，公司保薦代表人在冊109人，市場排名第7名。

2016年，公司A股主承銷家數達27單，主承銷金額339.18億元，其中IPO項目12個，排名行業第4，保持優勢地位，其中具有代表性項目為：第一創業證券股份有限公司IPO、雲南創新新材料股份有限公司IPO。再融資項目15個，承銷規模281.6億元，同比下降34.24%，再融資業務規模同比下降，主要是因為2015年已完成的再融資、併購重組配套融資項目較多，而2016年由於客戶結構、項目儲備和申報節奏等因素，年內完成的再融資、併購重組配套融資項目數量較2015年減少，導致承銷金額下降。公司再融資代表性項目有蘇寧雲商集團股份有限公司、比亞迪股份有限公司非公開發行股票等。

項目	2016年		2015年		規模同比變動
	主承銷金額(億元)	家數	規模(億元)	家數	
首次公開發行	57.58	12	49.68	12	15.90%
再融資發行	281.60	15	428.21	29	-34.24%
合計	339.18	27	477.89	41	-29.03%

資料來源：公司內部

註：可轉換債、可交換債承銷規模計入再融資發行承銷；本表不含境外投資銀行業務數據。

2017年，公司將適應監管政策新變化，積極推動IPO業務的項目儲備和執行效率，鞏固和提升公司IPO業務的市場地位排名；切實加強對IPO項目的風險把控，提高項目質量，繼續保持公司在IPO項目中的良好口碑；積極開拓可轉換債券、可交換債券等其他再融資業務機會。

2. 債券承銷

2016年監管層繼續推動債券市場的擴容，債券發行量保持快速增長的態勢，債券融資規模232,574億元，同比增長30%。不同債券品種分化明顯，公司債、企業債、資產支持證券發行規模均保持高速增長，中期票據和短期融資券受違約事件頻發、投資者風險偏好下降、低評級信用債需求減少等因素影響，發行量未出現明顯增長。

2016年，公司抓住市場機遇，開拓一批房地產、金融行業重要客戶和央企客戶，加強資產證券化業務的戰略支持和加強專業隊伍建設，債券業務繼續保持較強的市場競爭力：2016年，公司債券主承銷金額達3,356.77億元，同比增長48.66%；根據Wind資訊，公司資產證券化產品(ABS)、非金融企業債務融資工具、公司債券以及公司總體債券主承銷金額市場排名分別為第1、第2、第4和第4名，尤其是資產證券化產品承銷金額連續兩年排名第1。公司產品創新中也走在了市場前列，不斷向國際化和多元化邁進：公司承銷了市場首單外國非主權機構在中國內地發行的公募熊貓債—加拿大國民銀行熊貓金融債；市場首單券商主承銷的項目收益票據—16興淮水務PRN；不良資產證券化市場重啓後首單信用卡不良資產證券化產品—16和萃1、首單NPL—16中譽1；首單RMBS NPL—建鑫2016-2；市場首單與國際接軌CMBS—高和招商—金茂凱晨CMBS等。

2017年，公司將加大債券融資業務投入，充分協調、利用公司全方位平台資源，深入各行各業開拓債券業務；同時繼續加強資產證券化業務專業能力和創新能力，爭取保持既有的市場地位。

3. 財務顧問

2016年，在部分「中概股」回歸A股市場的帶動下，重大併購重組事件增多，隨後中國證監會修訂了《上市公司重大資產重組管理辦法》，針對借殼上市(重組上市)情況進行了更為嚴格的規定。受市場波動及監管趨嚴影響，2016年併購重組市場整體活躍度降低，境內已宣佈交易數量4,494個，較2015年下降28.63%，交易規模30,186.18億元，同比增長8.72%，產業併購仍佔據市場主流。

2016年，公司繼續加強併購交易撮合能力和併購重組專業能力，深度理解和把握供給側改革、國企改革、經濟轉型和產業鏈整合等方面的業務機會，結合客戶需求提供創新方案。2016年，公司已披露的併購重組交易金額達1,115.74億元，交易數量達22家，分別排名行業第6和第5。公司參與互聯網零食電商收購第一案：好想你(002582.SZ)收購百草味100%股權，並同時募集配套資金9.6億元。此外，公司多單市場影響力較大的併購重組項目有序推進，其中順豐借殼鼎泰新材上市於2017年2月完成，交易金額達433億元。

2017年，公司繼續加強併購專業人才隊伍建設，緊跟市場熱點，把握產業併購、國企改革、「一帶一路」等業務機會，為客戶提供有價值的併購重組交易方案，完成具有較大市場影響力的重大併購重組項目，樹立公司在併購重組業務領域的專業實力和品牌地位。

4. 場外市場業務

2016年，新三板市場規模持續擴大，掛牌家數持續增加，在市場快速擴容的情況下新三板融資金額創下歷史新高。但同時新三板監管壓力加大，市場指數走低，交易趨於清淡，市場流動性顯現不足。各項新規陸續推出，對掛牌公司分層、市場准入、股票發行、合格投資者清查等各項內容有了進一步的規範。

場外市場業務積極把握機遇，努力營銷拓收，大力推廣以客戶需求為導向的全產業鏈、全生命周期價值創造服務，並打造「招商證券董秘學院」的督導服務品牌。年內新增新三板掛牌145家，排名行業第8名，儲備客戶達400餘家；2016年共完成新三板定向發行項目98家、融資金額59.54億元，發行數目和融資金額均排名行業第6名；督導掛牌公司家數309家，行業排名提升至第6名。

2017年，公司將立足於為客戶提供「全生命周期服務」，著眼掛牌後市場，將做市與股權激勵、定增等銷售業務相結合，加強做市投後服務，增強做市業務對其他業務的帶動作用。

(三) 投資管理

1. 資產管理

2016年，面對股市、債市等市場大幅震蕩的市場環境，證券公司資產管理業務仍然展現出較強的增長動力。在經紀、自營等業務下滑的背景下，資產管理業務在公司收入版圖中有了較大幅度的提升。2016年，證券公司資產管理業務期末規模、全年淨收入分別達到17.05萬億元和293億元，分別同比增長44%和7%。

公司通過全資子公司招商資管從事資產管理業務。2016年，招商資管全面提升產品開發、銷售、投資三大核心能力，收入和規模行業排名雙雙進位。主動管理型產品規模快速增長，投資業績保持行業領先；資產證券化業務實現突破，行業開創性成功發行兩期規模最大的高速公路資產證券化產品——雲南曲靖高速公路資產證券化及玉元高速資產證券化，總規模達85億元；發揮平台優勢，不斷提升的資產配置能力，持續為機構客戶提供不同風險偏好和收益特徵的定制化產品。

2016年末，公司資產管理總規模達6,299億元，同比增長49%，其中，集合資產管理規模447億元，定向資產管理規模5,620億元，專項資產管理規模232億元。2016年受託客戶資產管理業務淨收入排名第6名，同比上升2名，合規受託資金排名第8名，同比上升1名。

類別	資產管理規模(億元)		資管業務淨收入(億元)	
	2016年	2015年	2016年	2015年
集合理財	446.54	555.44	8.09	9.49
定向理財	5,619.96	3,575.83	2.14	1.10
專項理財	232.22	100.01	0.42	0.01
合計	6,298.72	4,231.28	10.64	10.60

資料來源：公司數據

2017年，招商資管將著重提升主動管理能力，完善全產品譜系資產管理平台的建設，加強對未來市場的預判，完善人才引進策略和激勵機制，打造高端財富管理品牌。

2. 直接投資

中國股權投資市場經過20餘年的增長，已成為全球第二大私募股權投資市場。2016年，中國私募股權市場政策持續向好，募資數量雖有所下降，但募資總額大幅上升，超過1萬億元。2016年，股權投資市場投資案例達9,124筆，總額7,449億元，VC/PE退出案例達4,891起，新三板退出佔比高達66%。VC/PE支持的中國企業在全球IPO上市共計174家，共籌資2,306億元，融資額同比上升61%。

公司通過全資子公司招商致遠資本開展直接投資業務。2016年，招商致遠資本完成了4支基金的募集，包括中安招商股權基金，規模30.5億元；高新招商致遠基金二期，規模6.9億元；國蘊致遠新三板夾層基金，規模3.02億元；高新致遠智慧城市基金一期，規模4億元。招商致遠資本依託招商局集團強大的產業背景和招商證券全方位、全產業鏈綜合金融服務優勢，累計完成投資項目59個，累計投資金額65億元，其中2016年新增項目23個。

截至2016年末，招商致遠資本累計資產管理規模達190億元，穩居券商直投前列，已積極佈局股權基金、產業基金、創投基金、夾層基金及母基金等類型，形成了較為完善的基金譜系，具備了一定的行業影響力。

3. 基金管理

(1) 博時基金

2016年，博時基金把握市場發展趨勢，主動應對行業變革，認真貫徹「穩中求進、穩中求新」的工作思想，積極謀劃適應行業變化的發展之道。

2016年末，博時基金資產管理規模6,134億元，同比增長54.18%，其中公募基金資產管理規模3,760億元，同比增長83.08%，行業排名由第12名提升至第7名，重新回到行業第一梯隊。

2017年，博時基金將牢牢把握資本市場和資管行業重大戰略機遇，持續提升投資業績和銷售服務能力，強化風險合規管理，推動轉型升級，進一步鞏固和增強核心競爭力。

(2) 招商基金

2016年，招商基金探索出「以投資業績而非規模驅動為核心競爭力，以產品創新、養老金業務佈局為主要業務發展模式」的差異化發展道路，實現了從行業第二梯隊向第一梯隊的歷史性跨越。

2016年末，招商基金資產管理規模4,440億元，其中公募基金資產管理規模3,455億元，行業排名第9名。

2017年，招商基金將繼續從提升投資業績、重點佈局和推進養老金業務、促進營銷協同擴大規模領先優勢、提高合規風控水平與質量、持續優化低成本高效的運營保障體系等方面著力，努力成為中國資產管理行業具有差異化競爭優勢、一流品牌的資產管理公司。

(四) 投資及交易業務

1. 權益類交易

2016年，證券市場下行風險進一步釋放，1月市場快速下跌，3月開始逐漸震蕩回升，公司權益類自營投資嚴格遵守監管及風控要求，通過積極調整行業配置、精選個股，同時運用新股網下配售、量化、對沖等方式，繼續開展做市、場外衍生品等交易，在低風險的前提下獲得收益。但由於公司繼續履行2015年市場大幅波動時做出的承諾以及股指期貨市場欠缺流動性，公司A股方向性自營投資收益、股指期貨套保策略、權益類衍生產品投資策略受到較大影響。此外，2016年無新增的融資類權益互換業務，導致全年收益規模較2015年大幅下降。

2. *FICC*

2016年，債券市場呈現震蕩走勢，期限利差、信用利差不斷收窄，盈利空間縮小，年末經歷大幅調整。公司債券自營不斷提升投研能力，依託宏觀研究和信用研究體系，加強倉位以及波段操作管理能力、豐富交易策略和套利策略、及時調整倉位和策略，嚴控信用風險，並提早進行創新業務戰略佈局，投資收益率超越市場指數。

公司繼續大力發展大宗商品業務，確定了自營、代客、產品、現貨四大業務板塊，業務規模取得突破性進展。外匯業務方面，公司正在積極向國家外匯管理局及中國證監會申請結售匯業務資格，穩步推進業務團隊及系統建設。

3. *OTC*交易

新三板做市業務方面，公司根據市場發展情況並結合自身優勢，積極調整做市策略和交易策略，收益率2.58%，而同期新三板做市指數全年跌幅為22.66%。

(五) 海外業務

公司通過全資子公司招證國際開展海外業務。2016年，中國企業海外、併購和融資進入歷史新階段，不斷推動中國企業對海外投行業務和產品的需求；同時國內客戶對海外市場的財富管理產品需求日益增強，為中資券商搭建跨境業務平台提供了難得的發展機遇。

然而2016年香港資本市場及證券行業出現萎縮，對公司海外業務發展帶來極大的挑戰。一是受內地經濟增速放緩及全球經濟復蘇乏力等因素影響，股票市場大幅震蕩：港股日均成交金額同比下跌37%，首次公開招股募集資金額同比下跌26%；二是中資同業不斷湧入香港市場，人才競爭日趨激烈且服務與產品同質化嚴重；三是隨着香港證監會及香港金融管理局不斷加強市場監管及合規要求，公司運營成本不斷提高。

2016年招證國際持續完善「以客戶為中心」的全功能投行業務模式建設，積極與總部相關部門聯動營銷大客戶，持續推動跨境業務發展。

投行業務繼續保持香港市場領先。2016年，招證國際共完成20個股票承銷項目、2個再融資項目，股票承銷金額排名進一步提升至第9名，中資券商排名第2名；完成18個境外債券發行項目，承銷金額達127億美金。其中最具有代表的項目為招商證券H股IPO（融資額13.8億美元）、郵儲銀行IPO（融資額74.3億美元）、美圖IPO（融資額6.29億美元，香港市場10年以來最大規模的科技股IPO）、信達優先股（融資額32億美元）。

證券業務引進新的板塊主管及專業管理團隊，旨在將證券業務打造成為中資投行的領頭羊。

FICC進入高速發展期。2016年，招證國際固定收益信用債投資年化收益率顯著領先市場基準收益率，整體投資收益同比增長193%；環球商品業務繼續高速增長，淨收入同比增長157%。

跨境聯動方面，投行業務與總部聯動開拓萬達、蘇寧、聯通等知名客戶，體現出跨境一體化作戰的強大實力。

二、報告期內主要經營情況

截至2016年12月31日，公司總資產2,430.58億元，同比下降16.66%；歸屬於上市公司股東的淨資產598.26億元，同比增長23.73%。公司全年實現收入及其他收益185.52億元、歸屬於上市公司股東的淨利潤54.03億元，同比分別下降46.98%和50.47%；加權平均淨資產收益率10.58%，同比減少13.37個百分點。

1、利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：人民幣，千元

科目	本期數	上年同期數	同比變動比例
收入及其他收益總額	18,551,718	34,988,568	-46.98%
支出總額	12,728,121	21,905,679	-41.90%
所得稅前利潤	6,452,920	13,633,991	-52.67%
歸屬於本公司股東的本年利潤	5,403,451	10,908,749	-50.47%
用於經營活動的現金淨額	-2,448,925	-29,572,813	—
來自(用於)投資活動的現金淨額	9,769,807	-19,791,495	—
來自籌資活動的現金淨額	-6,281,751	50,954,010	-112.33%
現金及現金等價物增加淨額	1,039,131	1,589,702	-34.63%

2、收入

單位：人民幣，千元

項目	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
手續費及佣金收入	10,302,652	55.53%	19,317,428	55.21%	-9,014,776	-46.67%
利息收入	6,470,406	34.88%	9,906,061	28.31%	-3,435,655	-34.68%
投資收益淨額	1,394,933	7.52%	5,681,111	16.24%	-4,286,178	-75.45%
其他收入及收益	383,727	2.07%	83,968	0.24%	299,759	356.99%
收入及其他收益總額	18,551,718	—	34,988,568	—	-16,436,850	-46.98%

2016年，公司實現收入及其他收益人民幣185.52億元，同比下降164.37億元，降幅46.98%。其中：

手續費及佣金收入同比下降46.67%，主要因受A股市場和金融期貨市場交易量大幅下降、市場融資融券業務規模下降及公司代理證券買賣佣金率隨同業下降的影響，證券及期貨經紀業務手續費及佣金收入同比降幅明顯。公司承銷及保薦業務手續費及佣金收入和資產管理業務手續費及佣金收入同比分別下降12.87%和3.43%。

利息收入同比下降34.68%。其中：因股票市場交易活躍度大幅下降，存放交易所及金融機構款項的利息收入同比下降33.29%；因融資融券業務規模下降，融資融券利息收入同比下降40.27%；因股票質押式回購業務規模大幅增長，股票質押式回購及約定購回利息收入同比增長19.80%。

投資收益淨額同比大幅下降75.45%，主要是受市場行情及救市監管政策影響，公司投資類收益大幅下降。

3、 支出

單位：人民幣，千元

項目	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
折舊及攤銷	161,690	1.27%	151,133	0.69%	10,557	6.99%
僱員成本	3,296,948	25.90%	8,180,358	37.34%	-4,883,410	-59.70%
手續費及佣金支出	1,829,189	14.37%	2,868,697	13.10%	-1,039,508	-36.24%
利息支出	5,575,103	43.80%	7,285,270	33.26%	-1,710,167	-23.47%
營業稅金及附加	412,338	3.24%	1,663,829	7.60%	-1,251,491	-75.22%
其他經營支出	1,386,631	10.89%	1,528,294	6.98%	-141,663	-9.27%
減值損失	66,222	0.52%	228,098	1.04%	-161,876	-70.97%
支出總額	12,728,121		21,905,679		-9,177,558	-41.90%

2016年，公司支出合計人民幣127.28億元，同比下降41.90%。其中：

手續費及佣金支出人民幣18.29億元，同比下降36.24%，主要因證券及期貨經紀業務的手續費及佣金支出同比下降10.32億元，原因是代理買賣證券交易量大幅下降，支付的交易所費用和經紀人佣金等相應下降。

利息支出人民幣55.75億元，同比下降23.47%，主要因公司負債融資規模下降，賣出回購金融資產款利息支出、短期融資券及短期公司債利息支出大幅下降。

僱員成本人民幣32.97億元，同比下降59.70%，原因是員工績效薪酬和客戶經理薪酬減少。

除此之外的支出主要包括折舊及攤銷、營業稅金及附加、其他經營支出和減值損失。營業稅金及附加同比大幅減少主要因本年公司實行「營改增」。減值損失同比大幅減少主要因上年融出資金及買入返售金融資產計提的減值損失金額較大。

4、 分部收益情況

4.1 分部收入及其他收益分析

單位：人民幣，千元

業務分部	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
經紀和財富管理	12,759,670	68.78%	24,404,367	69.75%	-11,644,697	-47.72%
投資銀行	2,459,479	13.26%	2,843,768	8.13%	-384,289	-13.51%
投資管理	1,322,651	7.13%	1,313,343	3.75%	9,308	0.71%
投資及交易	1,286,558	6.93%	5,732,157	16.38%	-4,445,599	-77.56%
其他	786,310	4.24%	694,933	1.99%	91,377	13.15%

2016年，公司實現收入和其他收益人民幣185.52億元，其中：

經紀和財富管理業務收入同比下降47.72%，在收入及其他總額中的佔比下降0.97個百分點，主要因A股市場和金融期貨市場交易量大幅下降，同比分別下降了51%和96%，市場融資融券期末規模同比下降20.01%，同時，公司代理證券買賣佣金率亦隨同業下滑。本年度公司持續深化財富管理業務，提升服務質量和基礎平台，以平緩經紀業務佣金率下降的幅度，並積極發展資本中介業務，公司股票質押式回購業務期末待購回金額突破400億元，較2015年末上升89.92%。

公司投資銀行業務收入同比下降13.51%，在收入及其他總額中的佔比上升5.13個百分點，主要因公司債券承銷規模同比增長48.66%，達到3,356.77億元；公司股權承銷規模為339.18億元，同比下降29.03%。

公司投資管理業務收入同比增長0.71%，在收入及其他總額中的佔比上升3.38個百分點。本年度公司資產管理業務總規模同比增長49%，期末淨值規模超過6,000億元。

投資及交易業務收入同比下降77.56%，主要因受市場行情及救市監管政策影響，公司證券自營投資業務收益大幅下降。

4.2 分部支出分析

單位：人民幣，千元

業務分部	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
經紀和財富管理	9,139,145	71.80%	13,702,071	62.55%	-4,562,926	-33.30%
投資銀行	1,126,736	8.85%	1,352,410	6.17%	-225,674	-16.69%
投資管理	505,540	3.97%	610,409	2.79%	-104,869	-17.18%
投資及交易	955,441	7.51%	3,212,078	14.66%	-2,256,637	-70.25%
其他	1,064,209	8.36%	3,028,711	13.83%	-1,964,502	-64.86%

從各業務分部支出同比變化看，投資及交易業務支出降幅最大，同比下降70.25%，主要是績效薪酬和利息支出下降，下降幅度與收入降幅相匹配。

經紀和財富管理業務分部支出同比下降33.30%，主要是交易所會費、經紀人佣金及績效薪酬下降。

5、現金流量

單位：人民幣，千元

科目	本期數	上年同期數	增減金額	增減比例
用於經營活動的現金淨額	-2,448,925	-29,572,813	27,123,888	—
來自(用於)投資活動的現金淨額	9,769,807	-19,791,495	29,561,302	—
來自籌資活動的現金淨額	-6,281,751	50,954,010	-57,235,761	-112.33%
現金及現金等價物增加淨額	1,039,131	1,589,702	-550,571	-34.63%

2016年，公司現金及現金等價物淨增加額為人民幣10.39億元，其中，用於經營活動的現金淨額為負人民幣24.49億元，用於投資活動的現金淨額為人民幣97.7億元，來自籌資活動的現金淨額為負人民幣62.82億元，匯率變動對現金影響金額為人民幣7.32億元。

- (1) 用於經營活動的現金淨額為負人民幣24.49億元，較2015年增加271.24億元，主要因以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和融資客戶墊款規模的減少所致。
- (2) 投資活動產生的現金流量淨額為人民幣97.7億元，較2015年增加295.61億元，主要因本年處置可供出售金融資產的取得的所得款項淨額增加。
- (3) 籌資活動產生的現金流量淨額為負人民幣62.82億元，較2015年減少572.36億元，主要因公司今年完成H股IPO，取得籌資淨額折人民幣89.47億元，及發行債券及應付短期融資款所得款項同比減少828.27億元，償還債券及應付短期融資款支付的款項同比增加177.80億元。

6、綜合財務狀況總體情況表

單位：人民幣，千元

項目	2016年12月31日		2015年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
非流動資產						
物業及設備	1,779,170	0.73%	1,518,515	0.52%	260,655	17.17%
投資物業	—	—	4,970	0.00%	-4,970	-100.00%
商譽	9,671	0.00%	9,671	0.00%	—	—
其他無形資產	23,429	0.01%	24,251	0.01%	-822	-3.39%
對聯營企業的投資	5,288,506	2.18%	4,897,814	1.68%	390,692	7.98%
可供出售金融資產	8,809,469	3.62%	10,097,292	3.46%	-1,287,823	-12.75%
買入返售金融資產	6,462,211	2.66%	3,464,071	1.19%	2,998,140	86.55%
遞延稅項資產	1,207,996	0.50%	726,238	0.25%	481,758	66.34%
其他非流動資產	195,050	0.08%	184,083	0.06%	10,967	5.96%
非流動資產總額	23,775,502	9.78%	20,926,905	7.18%	2,848,597	13.61%
流動資產						
融資客戶墊款	53,351,538	21.95%	64,389,342	22.08%	-11,037,804	-17.14%
應收賬款及其他 應收款項	6,827,360	2.81%	4,051,717	1.39%	2,775,643	68.51%
當期稅項資產	425,412	0.18%	—	—	425,412	
可供出售金融資產	15,912,717	6.55%	25,645,352	8.79%	-9,732,635	-37.95%
應收款項類投資	64,725	0.03%	287,060	0.10%	-222,335	-77.45%
買入返售金融資產	12,490,932	5.14%	10,870,685	3.73%	1,620,247	14.90%
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產	48,244,455	19.85%	62,826,493	21.54%	-14,582,038	-23.21%
衍生金融資產	1,109,613	0.46%	1,016,347	0.35%	93,266	9.18%
交易所及非銀行金融 機構保證金	540,442	0.22%	857,442	0.29%	-317,000	-36.97%
結算備付金	19,043,469	7.83%	19,166,188	6.57%	-122,719	-0.64%
現金及銀行結餘	61,272,263	25.21%	81,618,054	27.98%	-20,345,791	-24.93%
流動資產總額	219,282,926	90.22%	270,728,680	92.82%	-51,445,754	-19.00%
資產總額	243,058,428	100.00%	291,655,585	100.00%	-48,597,157	-16.66%

2016年末，公司資產總額為人民幣2,430.58億元，較2015年末減少485.97億元，降幅為16.66%，其中，流動資產總額人民幣2,192.83億元，非流動資產總額人民幣237.76億元。扣除應付經紀業務客戶賬款後，年末總資產為人民幣1,754.77億元，較2015年末下降274.30億元，降幅為13.52%。主要變動情況是：公司金融資產期末餘額較2015年末減少255.09億元；融資融券業務規模下降，公司融資客戶墊款期末餘額較2015年末減少110.38億元。

公司資產質量和流動性保持良好，減值準備計提充分，2016年末流動資產淨額為人民幣826.17億元。2016年末公司現金及銀行結餘和結算備付金佔總資產的比率為33%，金融資產佔總資產的比率為30%，融資客戶墊款佔總資產的比率為22%，買入返售金融資產佔比8%，長期股權投資佔總資產的比率為2%。

截至2016年12月31日，公司自有資產負債率為65.86%，較2015年末下降10.28個百分點。

單位：人民幣，千元

項目	2016年12月31日		2015年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
流動負債						
短期借款	3,251,970	1.78%	3,090,227	1.27%	161,743	5.23%
應付短期融資款	21,782,330	11.89%	27,878,320	11.46%	-6,095,990	-21.87%
拆入資金	1,500,000	0.82%	4,000,000	1.64%	-2,500,000	-62.50%
應付經紀業務客戶賬款	67,581,720	36.90%	88,749,044	36.49%	-21,167,324	-23.85%
應計僱員成本	4,707,662	2.57%	7,125,211	2.93%	-2,417,549	-33.93%
其他應付款項及預計費用	6,719,125	3.67%	9,349,464	3.84%	-2,630,339	-28.13%
預計負債	—	—	96	0.00%	-96	-100.00%
當期稅項負債	72,739	0.04%	522,287	0.21%	-449,548	-86.07%
其他負債	—	—	545,735	0.22%	-545,735	-100.00%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	4,439,956	2.42%	2,369,280	0.97%	2,070,676	87.40%
衍生金融負債	1,842,803	1.01%	1,866,372	0.77%	-23,569	-1.26%
賣出回購金融資產款	19,398,988	10.59%	32,088,027	13.19%	-12,689,039	-39.54%
一年以內到期的長期借款	368,596	0.20%	—	—	368,596	—
一年以內到期的應付債券	5,000,000	2.73%	—	—	5,000,000	—
流動負債總額	136,665,889	74.62%	177,584,063	73.01%	-40,918,174	-23.04%
流動資產淨額	82,617,037		93,144,617		-10,527,580	-11.30%
資產總額減流動負債	106,392,539		114,071,522		-7,678,983	-6.73%

項目	2016年12月31日		2015年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
非流動負債						
賣出回購金融資產款	—	—	10,865,000	4.47%	-10,865,000	-100.00%
應計僱員成本	787,540	0.43%	787,540	0.32%	—	—
遞延稅項負債	98,754	0.05%	446,349	0.18%	-347,595	-77.88%
遞延收益	126,000	0.07%	126,000	0.05%	—	—
應付債券	45,465,206	24.82%	52,960,871	21.77%	-7,495,665	-14.15%
長期借款	—	—	453,972	0.19%	-453,972	-100.00%
非流動負債總額	46,477,500	25.38%	65,639,732	26.99%	-19,162,232	-29.19%

2016年末，公司負債總額為人民幣1,831.43億元，較2015年末減少600.80億元，降幅為24.70%。其中，流動負債為人民幣1,366.66億元，非流動負債為人民幣464.77億元。應付經紀業務客戶賬款較2015年末下降211.67億元。扣除應付經紀業務客戶賬款後，自有負債總額較2015年末減少389.13億元，其中賣出回購金融資產款期末餘額下降235.54億元，應付短期融資款期末餘額下降60.96億元，應付債券期末餘額下降24.96億元。

單位：人民幣，千元

項目	2016年12月31日		2015年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
權益						
股本	6,699,409	11.18%	5,808,136	11.99%	891,273	15.35%
資本公積	27,533,939	45.95%	19,403,877	40.06%	8,130,062	41.90%
投資重估儲備	-315,695	-0.53%	462,366	0.95%	-778,061	-168.28%
外幣折算儲備	52,121	0.09%	-105,434	-0.22%	157,555	—
一般儲備	11,498,783	19.19%	10,117,807	20.89%	1,380,976	13.65%
未分配利潤	14,357,780	23.96%	12,664,367	26.15%	1,693,413	13.37%
歸屬於本公司股東的權益	59,826,337	99.85%	48,351,119	99.83%	11,475,218	23.73%
非控制性權益	88,702	0.15%	80,671	0.17%	8,031	9.96%
權益總額	59,915,039	100.00%	48,431,790	100.00%	11,483,249	23.71%

2016年末，公司歸屬於本公司的股東權益為人民幣598.26億元，較2015年末增長23.73%，主要因公司本年完成H股IPO取得籌資淨額折人民幣89.47億元，實現歸屬於本公司股東的本年利潤人民幣54.03億元，向股東分配股利人民幣23.29億元。

(四) 投資狀況分析

1. 對外股權投資總體分析

報告期內，公司無新增對外股權投資。

(1) 重大的股權投資

單位：人民幣萬元

所持對象名稱	最初投資金額	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末賬面價值	報告期損益	報告期所有者權益變動	會計核算科目	股份來源
博時基金	369,319	49.00	49.00	415,804	34,380	173	長期股權投資	購買
招商基金	35,584	45.00	45.00	105,620	28,270	324	長期股權投資	發起設立及購買
合計	404,903	/	/	521,424	62,650	497	/	/

註：

- 1、本表期末賬面價值為扣除已計提減值準備的期末金額。
- 2、本表報告期損益指：該項投資對公司本報告期合併淨利潤的影響。
- 3、本表報告期所有者權益變動金額不含報告期損益影響。

(2) 重大的非股權投資

單位：人民幣萬元

項目名稱	項目金額	項目進度	本年度投入金額	累計實際投入金額	項目收益情況
招商證券大廈在建工程項目	145,000.00	74.05%	3,626.19	107,374.45	/
合計	145,000.00	/	3,626.19	107,374.45	/

(3) 以公允價值計量的金融資產和金融負債

單位：人民幣萬元

項目名稱	2016年末		2016年度	
	初始投資成本／名義金額	公允價值	投資收益	公允價值變動金額
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,886,140.10	4,824,445.48	190,074.37	-236,855.39
可供出售金融資產	2,527,286.06	2,472,218.63	119,241.00	-106,113.67
衍生金融資產	4,642,837.54	110,961.31	-29,724.97	77,670.02
衍生金融負債		184,280.34		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	442,802.51	443,995.56	18,886.45	-416.74
小計	—	—	298,476.85	-265,715.78

(五) 主要控股參股公司分析

1. 子公司分析

(1) 招商證券資產管理有限公司

招商資管為本公司的全資子公司。招商資管的主營業務為：證券資產管理業務。

單位：人民幣萬元

項目	2016年度／末	2015年度／末
註冊資本	100,000	30,000
收入及其他收益總額	112,693	81,991
淨利潤	62,702	42,841
總資產	236,397	94,899
淨資產	207,743	73,792

(2) 招商證券國際有限公司

招證國際為本公司的全資子公司。招證國際是招商證券主要的海外業務平台，通過其下設子公司經營經紀業務、企業融資與資本市場、銷售及交易、槓桿及結構性融資、資產管理、直接投資、環球商品及期貨等全方位投資銀行服務。

單位：港幣萬元

項目	2016年度／末	2015年度／末
實收資本	180,363	180,363
收入及其他收益總額	96,263	125,455
淨利潤	8,940	26,029
總資產	1,781,790	1,736,935
淨資產	287,539	278,672

(3) 招商期貨有限公司

招商期貨為公司的全資子公司。截至2016年末，招商期貨擁有北京、廣州、上海、杭州等4家期貨營業部。招商期貨的主營業務：商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理。

單位：人民幣萬元

項目	2016年度／末	2015年度／末
註冊資本	63,000	63,000
收入及其他收益總額	56,875	44,727
淨利潤	15,238	17,920
總資產	858,911	670,813
淨資產	113,178	97,940

(4) 招商致遠資本投資有限公司

招商致遠資本為本公司全資子公司。招商致遠資本的主營業務：通過設立私募基金，對企業進行股權投資或債權投資，或投資於與股權投資、債權投資相關的其他投資基金；為客戶提供與股權投資、債權投資相關的財務顧問服務。

單位：人民幣萬元

項目	2016年度／末	2015年度／末
註冊資本	170,000	170,000
收入及其他收益總額	18,934	3,601
歸屬於母公司的淨利潤	2,521	-8,513
總資產	544,407	526,446
歸屬於母公司的淨資產	205,848	222,533

(5) 招商證券投資有限公司

招商投資為公司的全資子公司。招商投資主營業務為：證券投資、金融產品投資、大宗商品投資(以上各項涉及法律、行政法規、國務院決定禁止的項目除外，限制的項目須取得許可後方可經營)、投資管理、投資諮詢、股權投資、投資興辦實業。

單位：人民幣萬元

項目	2016年度／末	2015年度／末
註冊資本	120,000	30,000
收入及其他收益總額	561	2,251
淨利潤	496	2,063
總資產	123,167	32,740
淨資產	123,886	33,390

2. 參股公司分析

(1) 博時基金管理有限公司

公司持有博時基金49%的股權。博時基金成立於1998年7月13日，是中國內地首批成立的五家基金管理公司之一。經營範圍包括：基金募集、銷售、資產管理及中國證監會許可的其他業務。

報告期博時基金主要財務數據如下表所示：

單位：人民幣萬元

項目	2016年度／末	2015年度／末
註冊資本	25,000	25,000
營業收入	241,483	190,064
營業利潤	93,049	79,684
淨利潤	70,163	60,101
總資產	432,238	336,291
淨資產	286,054	249,537

(2) 招商基金管理有限公司

公司持有招商基金45%的股權。招商基金成立於2002年12月27日，招商基金經營範圍包括：基金管理業務、發起設立基金、中國證監會批准的其他業務。

報告期招商基金的基本財務狀況如下表所示：

單位：人民幣萬元

項目	2016年度／末	2015年度／末
註冊資本	21,000	21,000
營業收入	232,421	211,823
營業利潤	79,833	72,412
淨利潤	62,821	54,751
總資產	388,380	321,134
淨資產	190,368	143,939

(3) 廣東金融高新區股權交易中心有限公司

公司持有股權交易中心32.5%的股權。股權交易中心成立於2013年10月29日，註冊資本1億元，經營範圍包括：為非上市公司股權、債權、權益產品及相關金融產品的掛牌、轉讓、融資、登記、託管、結算等提供場所、設施及配套服務，受託資產管理及依法獲批准從事的其他業務。截至2016年末，股權交易中心總資產18,724.45萬元，淨資產11,418.35萬元，2016年度實現淨利潤613.45萬元。

(八) 公司控制的結構化主體情況

截至2016年12月31日，本集團合併了6家結構化主體，這些主體主要為集合資產管理計劃、有限合夥企業及基金。對於本集團同時作為結構化主體的管理人和投資人的情形，本集團綜合評估其持有投資份額而享有的回報以及作為結構化主體管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，並據此判斷本集團是否為結構化主體的主要責任人。於2016年12月31日，上述納入合併範圍的結構化主體的總資產為人民幣46.90億元。

(九) 融資情況

1. 融資渠道

通過多年來卓有成效的努力，公司探索並建立了集境內外IPO、股權再融資、永續次級債、公司債、次級債、銀行借款、短期公司債、短期融資券、收益憑證、收益權轉讓、同業拆借、轉融通等融資工具於一體的，長、中、短相結合的融資平台，在公司業務穩健、快速發展過程中發揮關鍵作用。

本年重要融資活動：2016年10月，公司完成首次公開發行境外上市外資股(H股)並在香港聯合交易所有限公司主板上市，募集資金106.95億港元；發行收益憑證199.96億元，期末餘額207.82億元；發行1期證券公司短期公司債10億元，期末餘額10億元；向招商銀行借入招商證券大廈建設專項貸款資金，期末餘額3.69億元；招證國際及其子公司新增短期借款1.62億元，期末餘額32.52億元。

2. 負債結構

2016年末，公司總負債1,831.43億元。扣除客戶存放的交易結算資金後，自有負債1,155.62億元。自有負債主要包括：公司債、次級債、銀行借款、短期公司債、收益憑證、收益權轉讓、債券回購融資等。2016年末應付債券餘額為504.65億元，佔自有負債的43.67%；長期借款3.69億元，佔自有負債的0.32%；應付短期融資款餘額217.82億元，佔自有負債的18.85%；賣出回購金融資產款餘額193.99億元，佔自有負債的16.79%；同業拆入資金15億元，佔自有負債的1.30%；短期借款32.52億元，佔自有負債的2.81%。目前公司無到期未償還的債務，公司整體償債能力強，流動性風險可控。

3. 流動性管理

公司流動性管理的目標是：根據公司業務發展戰略，將流動性保持在合理水平，保證到期負債的償還和業務發展的需要，避免通過出售資產來獲得營運資金，並且具備充足的可變現資產和足夠的融資能力以應對緊急情況。

公司定期對資產和負債的規模和結構進行分析跟蹤，使得資產和負債的規模及期限結構在滿足業務發展的同時，也能夠保持適度的優質流動性資產。公司建立資產負債配置體系，制定多層次的流動性風險指標限額管理體系，確保資產負債的期限、規模的合理配比，確保公司流動性充足；建立內部資金計價體系，引導資金流向，有效輔助公司流動性管理；建立投資業務的實時監控系統和數量化分析模型，在分析各項數據的基礎上，運用敏感性分析、壓力測試、風險值分析等風險評估方法，對投資業務的流動性風險進行動態風險監測，對超過流動性警戒值和突發性風險放大情況，及時向公司管理層彙報，並採取相應措施控制風險。公司建立了內部風險報告制度，使公司及時掌握各業務及分支機構經營中的流動性風險情況，並採取措施，促進公司各業務和各分支機構安全穩健地持續經營。公司制定了應對資金短缺的融資政策，並積極拓展融資渠道和融資方式，以滿足公司經營過程中對資金的需求。公司資產配置本年度均保持了較強的流動性。

(十) 報告期內的業務創新及風險控制

1. 報告期內業務創新情況

2016年，公司緊密圍繞國家經濟結構調整轉型、資本市場建設、行業熱點，以及客戶日益多元、個性化的需求，大力開展業務及產品創新，堅定落實創新發展戰略，取得明顯成效。

零售經紀業務方面，首批獲得深港通業務交易權限，首家上線權限開通系統，並開通首個港股通交易權限；持續、多維探索互聯網金融綜合服務，推出移動開戶

定制平台，上線「智遠一戶通」互聯網端綜合理財平台，為客戶提供場景化體驗、打造更貼心服務，助力財富管理業務的發展。

機構客戶業務方面，在業內率先開展公募FOF基金託管業務，協助管理人發行首隻私募貨幣基金，開發上線私募FOF基金績效評估與風險管理服務系統，開展公募基金的滬港通託管結算業務，為量化交易策略類機構客戶提供「籃子委託」交易系統等。截至2016年末，公司託管外包服務客戶數量超過2000家，託管產品數量超萬隻，服務資產規模突破萬億，成為業內首家服務資產規模破萬億的託管外包機構。

投資銀行業務方面，主承銷國內首單外國非主權機構公募熊貓債「加拿大國民銀行熊貓金融債券」；率先發力不良資產證券化，推出業內首單不良資產證券化產品，年內累計牽頭或參與承銷發行11單不良資產證券化產品，行業佔比79%，基礎資產覆蓋對公不良貸款、信用卡個人消費類不良資產、小微企業不良貸款、不良個人住房抵押貸款等多種類型；同時，推出多個業內首單資產證券化創新產品，將資產證券化基礎資產標的拓展至持證抵押貸款、互聯網消費金融、汽車長租業務、供應鏈金融、商業地產等多個領域。

FICC業務方面，公司構建了全方位的大宗商品交易體系，涵蓋商品套利、商品場外衍生品、商品類基金做市以及商品場內期權做市等創新業務體系和交易策略，推進了大宗商品交易業務的創新發展；參與上海票據交易所的籌建和試運行工作，成為票交所首批三家試點券商之一。

資產管理業務方面，業內首家推出掛鉤黃金、跨境原油期貨合約的集合理財產品「招金牛」系列以及機構客戶定制資產配置MOM產品線，緊跟客戶需求發行了CTA策略產品、海外投融資產品等新產品，豐富了公司的理財產品線。此外，公司還通過旗下招商證券投資有限公司參股青島市資產管理有限責任公司，參與到不良資產處置領域。

場外市場業務方面，大力開展場外產品創新，推出掛鉤型收益憑證，將掛鉤標的陸續拓展至黃金、白銀、原油、外匯等，滿足了客戶的投資理財需求。

2. 創新業務的風險控制情況

(1) 公司建立了創新活動決策及管理架構，制定了相關管理制度，確保各項創新活動的開展遵循合法合規、風險可控等原則。

公司成立創新發展委員會，作為推動創新活動的決策機構，負責決策創新活動的重大事宜；公司確定創新工作辦公室為創新活動的總體管理協調部門，制定了《創新發展委員會議事規則》、《創新活動管理制度》等制度。根據公司規定，創新活動開展前，需經過正式的決策流程審批立項。公司風險管理部和法律合規部從創新活動立項、設計、論證等前期階段介入，對創新活動的風險進行風險論證、壓力測試和合規論證及防範法律風險，對創新活動的可行性和整體質量進行把關，並指導業務部門完善制度、流程等內控機制建設。重大創新活動還需經公司風險管理委員會專項審議。

- (2) 公司建立創新活動的風險監控和預警機制，並動態調整監控指標，使創新活動風險敞口始終控制在公司淨資本和流動性水平可承受範圍。

在創新活動開展中，公司根據創新活動的風險特徵，設計各類監控指標和風險限額，實時跟蹤創新業務的風險動態，當風險指標出現異常時，及時對業務部門進行風險提示，確保創新活動風險敞口始終控制在公司淨資本和流動性水平可承受範圍。

- (3) 公司定期對創新活動開展情況進行檢查，不斷提升創新活動的內控水平和風險應對能力。

公司稽核部對創新活動情況進行檢查，檢查覆蓋創新業務活動重要環節。根據檢查發現的問題，創新活動的管理部門協同內控部門對業務開展情況進行分析、研討，重新檢視創新活動內控機制，動態調整創新業務管理制度、操作流程以及相應的控制機制，並健全創新活動的應急預案，確保創新活動健康平穩發展。

(十一) 報告期內營業部的設立和處置情況

2016年，根據《深圳證監局關於核准招商證券股份有限公司設立26家分支機構的批覆》(深證局許可字[2016]70號)，公司在北京等17個城市新設26家證券營業部，其中22家已開業，其他4家營業部籌建中，公司已開業證券營業部家數達到222家。

三、公司關於公司未來發展的討論與分析

(一) 行業格局和趨勢

1. 證券行業競爭格局

證券行業競爭加劇的趨勢將延續，各證券公司市場地位將加快分化。

第一，大型券商將通過加快融資或收購兼併等方式不斷擴大規模優勢。擁有充裕資金和資本優勢的大型券商，將在滿足客戶多元化需求、高端客戶爭奪、金融同業鏈併購上佔盡優勢，並在未來的行業版圖劃分中佔據最有利的地位。

第二，中小券商由於資本實力弱，為適應新的行業發展變化或因服務能力的不足，很可能只能專注於一項或幾項高度專業化的金融服務，依靠區位優勢深耕部分區域，或是選擇被大型券商、銀行等金融機構、大型互聯網企業及其他資本收購。

第三，行業新進入者湧現，包括外資、民營資本、銀行、保險、公募基金、互聯網企業等各路資本，爭先通過新設合資券商、跨界併購等方式獲取證券牌照，可能會通過人才爭奪、「價格戰」等方式對現有券商形成衝擊。

2. 證券行業發展趨勢

證券行業規模擴張、轉型升級的整體發展趨勢仍將延續：

一是證券行業服務實體經濟的重要地位將持續鞏固和提升。首先，中國經濟供給側結構性改革、創新驅動等戰略深入推進、加快轉變經濟發展方式及發揮市場在資源配置中的決定性作用將為證券業發展提供廣闊舞臺。其次，社會財富保持穩健增長、社會保障體系建設加快，將推動證券業財富管理和資產管理業務快速發展。

二是金融改革深化、多層次資本市場不斷發展為證券行業發展奠定扎實基礎。首先，隨著利率市場化、人民幣國際化及金融監管框架改革繼續推進，金融體系改革將進一步深化和提速；其次，國家「十三五」規劃建議明確提出「提高直接融資比例，大力發展資本市場」，多層次資本市場的發展仍處於歷史性機遇期。

三是行業監管支持證券行業健康發展、做大做強。2016年，行業堅持全面依法從嚴監管，以穩健發展和加強監管為主，為證券業長期健康發展奠定了堅實基礎。預期2017年的行業監管將在「穩」的主基調和大局下，在資本市場的關鍵領域有所進取。

四是規模化經營仍為證券行業重要特徵，資本實力是證券公司穩健增長、實現做大做強的最關鍵因素。同時，經營規模的快速增長也將伴隨著業務風險的快速上升，對資本規模和資本充足性提出了全新的要求。

五是隨著國內資本市場的不斷開放和全球化，證券公司跨境業務將進一步發展。隨著中國經濟在全球經濟體系中的地位不斷提升及人民幣國際化進程的推進，中國資本市場開放程度日益加深。中國企業境外IPO、股債融資及跨境併購項目的數量及交易額不斷提升，境內投資者跨境配置資產和全球財富管理需求日益旺盛，境外投資者對中國資本市場的興趣日益濃厚，境內外互聯互通更為廣泛、深入，證券公司跨境業務發展面臨廣闊空間。

(二) 公司發展戰略

1. 公司面臨的發展機遇

當前，證券行業仍面臨難得的發展機遇。作為行業前列的大型綜合類券商，公司仍面臨重大戰略機遇。

第一，供給側改革深入推進，經濟結構加速調整，為證券行業的發展提供了不竭動力。第二，IPO制度改革日益臨近、股債融資活躍、資產證券化等創新融資工具不斷推出，推動資本市場融資功能不斷提升，證券公司作為資本市場的核心中介機構，必將受益。第三，企業融資需求及居民財富管理需求旺盛，成為證券行業發展的重要驅動力。第四，行業監管改革及監管政策調整將推動為證券行業打開業務發展空間。第五，憑藉清晰的戰略指引和前瞻性的戰略佈局，公司核心競爭力不斷提升，為搶抓行業發展機遇奠定了扎實基礎。

2. 公司發展面臨的挑戰

公司面臨以下挑戰：

第一、傳統業務競爭依然激烈，客戶資源的爭奪日益緊張。第二，證券行業規模化經營趨勢凸顯，大型券商爭先實施股債融資補充資金資本實力，公司資金資本實力的市場地位面臨較大壓力。第三，大型券商紛紛實施或謀求外延擴張，對我司規模的趕超進一步形成挑戰。第四，牌照放開，外資、銀行、保險、公募基金等金融機構及大型互聯網企業等多路資本加緊進入證券領域，競爭主體將不斷增多，加劇行業競爭。第五，跨境資本流動加速、無風險利率上行、地域政治風險隱現等因素可能加劇資本市場波動，對公司資產運營能力及風險管理能力提出更高要求。

3. 公司的發展戰略

公司長期戰略目標是：全面提升核心競爭力，打造具有國際競爭力的中國最佳投資銀行。公司將繼續堅持這一戰略目標不動搖，堅持推進轉型發展、創新發展和跨境發展，實施積極進取的「趕超戰略」，加快發展核心私人客戶群、核心企業客戶群及核心機構客戶群，加快構建多元化、結構合理、協同互補的業務模式和盈利模式，努力建設具備「全功能平台與全產業鏈服務體系」的現代投資銀行。

4. 公司2017年擬開展的創新

2017年，公司將重點關注服務實體經濟、資本市場建設、跨境服務與跨界整合、精細化客戶服務等領域的創新機會，積極開展各類業務和產品創新探索。服務實體經濟方面，將重點推進創投基金、不良資產處置等創新業務的發展；跨境服務與跨界整合方面，將重點發展大宗商品業務，創新發展槓桿融資等新型資本中介業務，積極籌備滬倫通業務，探索開展跨境併購、跨境股權債權融資、跨境資本投資相關的業務及產品創新；資本市場建設方面，將緊抓新三板和四板市場的政策性創新機會，持續推進資產證券化、私募可交換債等金融工具創新；精細化客戶服務方面，將大力推進金融科技在智能交易、財富管理、綜合服務等領域的應用探索。

(三) 經營計劃

2017年是公司三年趕超戰略的收官與決戰之年，全面完成規模與能力的雙趕超，是2017年公司的核心任務。公司確立了2017年工作的16字指導方針，即「拓展收入、提升能力、穩中求進、努力趕超」。拓展收入就是要抓好營銷、用好資本、搭好平台、做好創新，緊跟監管變化新態勢，把握市場發展新機遇；在持續做大現有主要收入貢獻來源的同時，積極拓展新的收入增長空間，力爭實現公司整體收入規模再上新臺階。提升能力就是要重點提升營銷、產品、運營等方面的能力，突破關鍵能力瓶頸，助力公司轉型攻堅的順利推進，構建公司長遠、可持續發展的核心競爭力。穩中求進就是要高度重視中央對於「風險」和「泡沫」的判斷，持續強化公司在內控和風險管理方面的優勢。既要保持穩健，做好對各類風險的積極預判和防範，又要積極進取，以良好的內控和風險管理能力助力業務發展，真正實現內控增效。努力趕超就是要在本戰略期的最後一年努力突破規模瓶頸，全力實現爭先進位；各業務條線共同發力，共同推動公司趕超戰略的圓滿完成。

(四) 可能面對的風險及應對措施

報告期內，公司秉承「風險可控、創新領先」的理念，不斷探索新的風險管理模式和方法，以確保公司長期穩健發展。公司風險管理概況、經營中面臨的市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險以及其他風險等風險狀況及其應對措施如下：

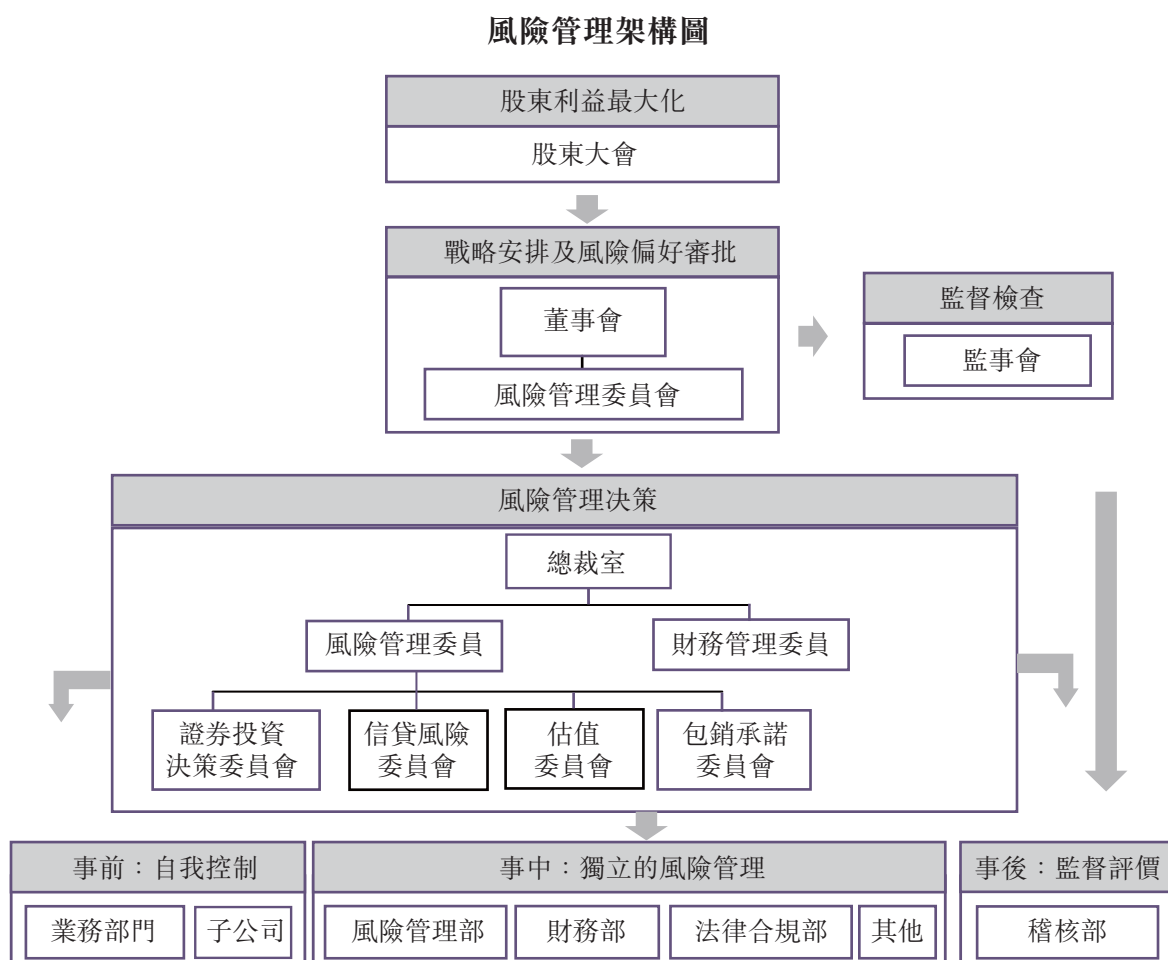
1. 風險管理概況

(1) 風險管理架構

公司自成立伊始就致力於建立與自身經營戰略相一致的、全面的、深入業務一線並富於創造性和前瞻性的風險管理體系。公司已建立健全的企業管治與有效的風險管理及內部控制體系，以管理公司在證券市場中面臨的風險。

公司按照《證券公司內部控制指引》及《證券公司全面風險管理規範》的要求，結合自身的運營需求，率先建立由五個層次組成的現代化風險管理架構，包括：董事會的戰略性安排，監事會的監督檢查，高級管理層及風險管理委員會的風險管理決策，風險管理相關職能部門的風控制衡，其他各部門、分支機構及全資子公司的直接管理。

風險管理組織架構如下圖所示：



公司風險管理組織架構中各部門或崗位履行全面風險管理職責如下：

- ① 董事會及董事會風險管理委員會負責審批公司風險偏好、風險容忍度及各類風險限額指標，審批公司經濟資本分配方案，每季度召開會議，審議季度風險報告，全面審議公司的風險管理情況。
- ② 公司監事會負責對公司全面風險管理體系運行的監督檢查。
- ③ 公司高級管理層全面負責業務經營中的風險管理，定期聽取風險評估報告，確定風險控制措施，制定風險限額指標。高級管理層設立風險管理委員會和財務管理委員會。其中，風險管理委員會是經營層面最高風險決策機構。公司任命了首席風險官，負責推動全面風險管理體系建設，監測、評估、報告公司整體風險水平，並為業務決策提供風險管理建議。風險管理委員會下設證券投資決策委員會、信貸風險委員會、估值委員會和包銷承諾委員會，分別在其授權範圍內，由專家審議並集體決策證券投資、信貸風險、證券估值和包銷風險等事項。
- ④ 風險管理部作為公司市場、信用、操作風險管理工作的牽頭部門，履行市場風險、信用風險管理工作職責，並協助、指導各單位開展操作風險管理工作。公司財務部作為公司流動性風險管理工作的牽頭部門，履行流動性風險管理職責，推進建立流動性風險管理體系。法律合規部負責牽頭公司合規及法律風險

管理工作，協助合規總監對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查。稽核部負責對公司風險管理流程的有效性及其執行情況進行稽核檢查，並負責牽頭至少每年一次的內部控制體系整體評價。

- ⑤ 公司各部門、分支機構及全資子公司對各自所轄的業務及管理領域履行直接的風險管理和監督職能。

公司確立了風險管理的三道防線，以識別、評估、處理、監控與檢查及報告風險：即各部門及分支機構實施有效的風險管理自我控制為第一道防線，風險管理相關職能部門實施專業的風險管理工作為第二道防線，稽核部實施的事後監督、評價為第三道防線。

(2) 風險管理制度體系

公司建立了以《風險管理制度》、《風險管理委員會議事規則》、《業務授權管理辦法》、《子公司風險管理辦法》為核心，涵蓋了市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險、聲譽風險等全面的風險管理制度體系，明確了各類風險管理的邊界及一般性原則。2016年公司根據《證券公司風險控制指標管理辦法》及配套規則，積極調整公司內部各項風險管理制度流程及風控指標的控制機制，並將子公司納入全面風險管理體系。

(3) 風險管理量化指標體系

公司自上而下建立了從風險偏好、風險容忍度、經濟資本到風險限額的風險管理量化指標體系，引導資源向風險收益比高的業務配置，有效提升公司風險管理水平和企業價值。

- ① **清晰的風險偏好及容忍度指標**：風險偏好是董事會和經營決策層在分析公司面對的各種風險因素後，做出的對風險和收益平衡關係的基本態度。風險容忍度是指公司根據風險偏好，針對不同業務的特點，為每一個具體業務設定的反映風險管理效果的量化限額指標，以明確對風險管理結果的最大容忍範圍。經過多年的逐步完善，公司已經形成了清晰的風險偏好描述，涵蓋總體風險、市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險等五大類型的風險偏好指標體系和風險容忍度指標體系。公司每年初確定風險偏好、容忍度工作目標，並貫徹至經濟資本預算及業務授權中，每月監控、報告風險偏好及容忍度執行情況，並根據執行效果持續檢視風險管理工作。
- ② **科學的經濟資本管理模式**：公司於2006年在業內率先引進經濟資本管理模式，並持續優化經濟資本計量方法、完善經濟資本管理流程。公司的經濟資本管理全面覆蓋了市場風險、信用風險和操作風險，開發了用於市場風險和信用風險經濟資本計量的內部模型，具有良好的風險敏感性和可靠性，借鑒巴塞爾協議標準法對操作風險進行計量，並將經濟資本廣泛應用於風險監控、量化評估、績效考核等領域。
- ③ **以風險限額為核心的業務授權管理體系**：在法定經營範圍內，根據決策事項的風險等級實行逐級業務授權，並根據各單位的風險管理能力、業務授權執行情況、實際風險控制結果，實行審慎授權，在風險可控的前提下，提高決策效

率。公司禁止越權操作，各級被授權人必須在被授予的權限範圍內行使權力和開展業務活動，不得越權。

- ④ **全面的壓力測試工作機制**：公司建立了《壓力測試管理辦法》，明確了多部門分工合作的壓力測試組織體系，設計了壓力測試方法和流程，定期或不定期根據業務發展情況和市場變化情況，對公司流動性風險、信用風險、市場風險以及淨資本等各類風險限額指標進行壓力測試，能夠有效地評估極端情形下公司經營及風險狀況的變化。

(4) 風險管理文化

公司將「風控增效」寫入企業文化共識，提出有效管控風險，謹守合規底線，以適度的風險承擔獲取相應收益，堅持業務與風控「雙輪並行、相互驅動」，堅持風險總量控制和限額管理；在公司戰略規劃中，將「領先的內控管理體系及風險管理能力」作為核心競爭力體系的一個重要方面，要求完善事前、事中、事後的全面內控管理體系，充分發揮管理與服務的雙重功能，確保公司各項業務健康可持續發展，避免發生重大風險事件，維護公司良好聲譽；公司每年根據業務開展情況更新操作風險手冊，培養全員的主動風險管理意識；公司風險管理部每年度就其制定的各項制度製作培訓課件，並對公司員工進行風險管理類制度培訓；風險管理部、法律合規部每年對新入司員工開展風控、合規培訓，宣導風險管理文化。

(5) 風險管理信息技術系統

公司深刻認識到信息技術系統在現代化風險管理中的重要性，並大力投資建立相關項目，包括與公司IT部門合作自行研發以及引進國內外的先進主流風險管理專業信息技術系統。目前已建立集日常實時市場行情獲取、業務風險狀態監控、風險量化分析計算、多維度多層次多視角的風險報表生成在內的較完整的市場風險管理信息技術系統，並保持不斷升級更新擴展數據覆蓋和業務種類覆蓋，優化監控方式和內容；對融資融券、股票質押等信用類業務進行統一監控的信用風險管理信息技術系統；根據中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》要求建設淨資本監控系統，實現了基於淨資本的各類風險指標有效監控，並基於此正在建設並表口徑下的風險監控系統，進一步提升集團層面風險管理能力。2016年建立了包含模型配置、評級計算、流程管理、評級分析等功能的內部信用評級系統，應用於客戶准入、授信管理、風險監測，將來擬擴展到經濟資本計算。並按照人民銀行要求，啓動對接人行征信系統(股票質押模塊)的建設，於2016年內通過人行驗收測試，拓展公司信用信息來源並約束客戶信用行為。

2. 市場風險及其應對措施

(1) 概況

公司面臨的市場風險是公司的持倉組合由於相關市場的不利變化而導致損失的風險。公司的持倉組合主要來自於自營投資、為客戶做市業務以及其他投資活動等，持倉組合的變動主要來自於自營投資的相關策略交易行為以及客戶的做市要求。

公司的持倉組合使用公允價值進行計算，因此隨著市場因素與持倉組合的變化每日會發生波動。公司面臨的市場風險的主要類別如下：

- ① **權益類風險**：來自於持倉組合在股票、股票組合及股指期貨等權益類證券的價格及波動率變化上的風險暴露；
- ② **利率類風險**：來自於持倉組合在固定收益投資收益率曲線結構、利率波動性和信用利差等變化上的風險暴露；
- ③ **商品類風險**：來自於持倉組合在商品現貨價格、遠期價格及波動率變化上的風險暴露；
- ④ **匯率類風險**：來自於持倉組合在外匯匯率即期、遠期價格及波動率變化上的風險暴露。

(2) 市場風險管理方法

為管理控制公司面臨的市場風險，公司採取了如下措施：

- ① 全口徑、多幣種、跨市場的統一市場風險管理體系；
- ② 整體全域和具體局部的市場風險管理方法。

通過這些方法手段，公司較好地控制了市場風險。但這些方法的使用及有效性具有一定的局限性，並會受到系列因素的影響，如套期保值的有效性、市場流動性變化、對沖價格相關性等。因此公司始終根據市場發展和組合變化情況，通過對市場風險的實時與準確的評估，不斷加強調整風險管控措施，主動積極地管理市場風險。

(3) 市場風險的管理職責

公司根據董事會制定的風險偏好、風險容忍度系列指標，統一進行經濟資本分配，通過考慮各類投資的風險收益情況，結合相關性和分散化效應將公司整體的風險限額分配至各業務部門和業務條線，並相應制定業務授權。前台業務部門作為市場風險的直接承擔者，負責一線風險管理工作。其負責人及投資經理利用對相關市場和產品的深入瞭解和豐富經驗在授權範圍內開展交易並負責前線風險管理工作，動態管理持倉部分的市場風險暴露，主動採取降低敞口或對沖等風險措施。風險管理部作為獨立的監控管理部門，向公司首席風險官負責，使用專業風險管理工具和方法對各投資策略、業務部門、業務條線和全公司等不同層次上的市場風險狀況進行獨立的監控、測量和管管理，並按日、月、季度等不同頻率生成相應層次的風險報表和分析評估報告，發送給公司經營管理層以及相應的業務部門和業務條線的主要負責人。當各類風險指標接近或超過風險限額時，風險管理部會及時向公司經營管理層以及相應的業務部門和業務條線的主要負責人發送預警和風險提示，並根據相關公司領導和委員會審批意見，監督業務部門落實應對措施。風險管理部還會持續地與業務部門和業務條線的團隊溝通討論最新市場狀況、當前風險暴露和可能出現的極端壓力情景等問題。

(4) 市場風險的測量工具

公司使用一系列風險測量方法對包括多種市場情況下可能的市場風險損失情況進行測算和分析。公司使用的主要風險測量工具是VaR，用於對短期市場正常波動下的可能損失進行衡量，同時，使用壓力測試對極端情況下的可能損失進行評估。

① VaR

VaR是在一定的時間區間內、一定置信度下持倉投資組合由於市場價格變動導致的可能損失。VaR對於短期市場正常波動下的可能損失能進行有效地衡量。公司使用1天、95%置信度的VaR作為衡量市場風險狀況的主要指標。VaR計算模型使用市場歷史數據，考慮了權益類、利率類、商品類和匯率風險等各種風險類型中相關的風險因子對公司持倉組合的影響，能夠衡量由於證券價格變動、利率曲線變動、商品價格變動及匯率變動等因素導致的市場風險變化，並考慮了組合之間分散化效應的影響。

公司隨著業務的不斷拓展，持續積極改善VaR風險計算模型，包括增加新開拓市場的風險因子，優化計算方法等。同時，公司通過回溯測試等方法，對VaR計算模型的準確性進行持續檢測。

② 壓力測試

壓力測試是風險測量中VaR計算方法的重要和必須的補充工具。壓力測試主要測量公司在極端情形下的可能損失，這些壓力情景包括諸如宏觀經濟狀況的大幅下滑、主要市場大幅不利變動、特殊風險事件等。壓力測試是公司市場風險管理的重要組成部分，公司的壓力測試分為綜合壓力測試與專項壓力測試。在壓力測試中，公司設置了一系列宏觀及市場場景，計算公司全部或特定投資組合持倉在單一情景或多情景同時發生時的可能損失。通過壓力測試，對組合持倉面臨極端情況的衝擊下的可能損失狀況進行評估，瞭解單一風險因子或特定壓力情景下公司的可能損失，進行風險收益分析，考察公司各項關鍵監管指標是否持續達標，以及對公司整體的影響是否在可承受的範圍內。針對非線性期權產品組合，根據標的物、波動率情景建立壓力測試矩陣，進行日常全值壓力測試以管控巨幅尾部風險。

③ 敏感性分析

對於公司部分特定的投資組合，如公司的股權類投資(包括「股權直投、股權基金投資及結構化股權投資」等)，由於VaR方法不是最合適有效的風險測量手段，因此，公司使用適當的敏感性分析進行處理，即假定所投資產價值下降一定比例來估算可能的影響。

(5) 市場風險的限額管理體系

公司在各業務部門、業務條線和交易策略等不同層級上均設置了相應風險限額指標體系，以控制盈虧波動水平和市場風險暴露程度。公司的風險限額是在公司風險偏好和容忍度指導下，綜合考慮各類業務投資特點、風險特性及對公司整體風險規模的影響進行設置，並根據市場情況、業務發展需要和公司風險狀態進行相應的調整。

公司的風險限額主要包括規模、集中度、量化風險值(VaR、Greeks等)和止損等各類指標，實行分級審批機制，即在公司設定的風險限額範圍內對業務部門、業務條線以及投資經理設定相應的子限額指標。公司層面的總體風險指標使經營管理層對公司整體的風險狀況能進行有效管理，而以下各級的子風險限額指標則是使業務部門、業務條線和投資經理能有效地在此指標範圍內進行交易。因此，子風險限額指標並不是為相應的業務設置的最大風險容忍度，而主要是作為風險管理中滿足適當條件時進行風險升級報告處理的一種機制。

風險管理部對公司各項風險限額每日進行獨立監控，當發現有接近或突破風險限額的情況時，風險管理部會及時向公司經營管理層與相關業務部門、業務條線發送預警和風險提示，業務部門和業務條線相應提出分析報告和應對措施，風險管理部出具風險評估意見。相關公司領導和委員會進行審批後，根據具體情況，或要求降低風險暴露程度，或提高風險限額，風險管理部監督業務部門的落實實施情況。

公司對風險限額體系進行持續的完善，在當前已有指標的基礎上，根據公司業務的發展和風險管理的需要進一步完善豐富公司整體、各業務部門和業務條線、交易策略等不同層面的風險限額指標體系，形成具體規定或指引，進一步完善限額體系。

3. 信用風險及其應對措施

(1) 概況

公司面臨的信用風險是指借款人或交易對手未能履行約定義務而造成經濟損失的風險。公司的信用風險主要來自於以下四個方面：

- ① 融資融券、股票質押式回購交易、約定購回式證券交易等業務的客戶出現違約，不能償還對本公司所欠債務的風險；
- ② 債券、信託產品以及其他信用類產品投資業務由於發行人或融資人出現違約，所帶來的交易品種不能兌付本息的風險；
- ③ 權益互換、利率互換、場外期權等場外衍生品交易中的交易對手不履行支付義務的風險；
- ④ 經紀業務代理客戶買賣證券、期貨及其他金融產品，在結算當日客戶資金不足時，代客戶進行結算後客戶違約而形成的損失。

(2) 信用風險的管理方法

為有效控制信用風險，公司採取了如下措施：

- ① 審慎主動的信用風險管理；
- ② 涵蓋全流程的制度體系及以限額為核心的風險政策體系；

- ③ 業內領先的信用風險管理量化工具；
- ④ 行業最佳實踐經驗的內部信用評級體系；
- ⑤ 信用風險實質審核全覆蓋。

公司運用信用風險限額、內部信用評級、擔保品量化管理、信用風險計量模型等多種管理方法對信用風險進行管理，具體如下：

① 信用風險限額

公司運用多層次的信用風險限額控制信用風險暴露，在董事會審批的風險偏好及容忍度範圍內，根據各信用類業務特點，制定包括業務規模限額、低等級債券投資比例、單一客戶融資規模、單一擔保品市值佔總市值比例等在內的限額指標，並根據市場情況、業務發展需要和公司風險狀態進行相應的調整，風險管理部對各限額的執行情況進行監控、報告與預警。

② 內部信用評級

公司建立了內部信用評級體系，對借款人或債券發行人的資信狀況以及債項進行評級，與外部信用評級相結合，成為信用類業務決策和風險管理的重要工具。公司針對不同行業及目標客戶群特點，開發了多個內部信用評級模型及功能完善的內部信用評級系統，將內部信用評級結果逐步應用於業務授權、限額測算、額度審批、風險監測、資產質量管理等方面。

③ 擔保品量化管理

公司注重擔保品對公司債權的保障，將擔保品作為管理重點，建立了擔保品負面清單機制、折算率分級模型工具，定期調整擔保品範圍及折算率，保障公司債權安全。折算率調整機制分為基本面調整和市場因素調整兩部分，基本面通過財務報表反映，市場因素包括市場價格波動、漲幅等。建立了擔保品集中監控機制，以及重點關注類擔保品評估機制。

④ 信用風險計量模型

公司在對交易對手進行信用評級、借款人資質評估、擔保品量化管理的基礎上，充分考慮了每筆信用類業務的客戶結構、單筆負債金額、借款期限、維持擔保比率以及擔保品集中度等因素，將上述因素反映在借款人違約率(PD)、違約損失率(LGD)及期限(M)等參數中，對信用類業務逐筆計量其可能的違約損失，匯總得出公司所面臨的總體信用風險，並結合壓力測試及敏感性分析對信用風險計量進行補充。

(3) 信用風險的管理職責

公司董事會風險管理委員會負責對信用風險偏好進行審核與批准；公司風險管理委員會負責審議全公司信用類業務的整體風險管理狀況，及重大高風險、創新類的信用類業務是否開展等；公司風險管理委員會及其下設的信貸風險委員會，負責對信貸類業務授信政策和高風險信貸類業務的審批；公司各業務部門負責信用風險相關業務的具體開展、管理與監控等；公司風險管理部研究並構建全司信用風險管理體系，擬定信用風險管理偏好及容忍度、擬定全司各信用類業務授信政策，對信用風險進行獨立監控與預警等。

(4) 主要業務的信用風險管理

在融資融券、股票質押式回購交易、約定購回式證券交易等融資類業務方面，公司構建了多層級的業務授權管理體系，並通過客戶盡職調查、授信審批、授信後檢查、擔保品准入與動態調整、逐日盯市、強制平倉、違約處置等方式，建立了完善的事前、事中、事後全流程風險管理體系。

在債券投資業務方面，公司建立內部信用評級體系對發行人和交易對手進行信用等级評估，通過業務授權限定投資品種和交易對手的最低等級要求以及集中度限額，並通過監測預警、風險排查等手段持續跟蹤評估發行人或交易對手信用狀況，對發現的風險債券加強後續處置來管理債券投資業務信用風險。

在場外衍生品交易業務方面，公司逐步建立了包括投資者適當性、客戶盡職調查、交易對手授信、標的證券折算率規則、有效資產負債比監控、履約擔保品管理和客戶違約處理等多個方面的管理辦法和配套細則，從事前、事中、事後三個環節加強重點管理。

在經紀業務方面，境內代理客戶的證券交易以全額保證金結算，境外代理客戶的證券及其他金融產品交易，通過加強客戶授信和保證金管理，有效控制了相關的信用風險。

(5) 報告期末公司境內外債券投資信用風險敞口

單位：人民幣萬元

	截至12月31日止	
	2016年	2015年
境內債券		
中國主權信用	874,822	1,196,933
AAA	648,991	989,242
AA+	452,927	854,897
AA	186,125	291,508
AA-	—	—
AA- 以下	—	—
A-1	—	85,933
未評級	698,373	759,149
小計	2,861,238	4,177,662
境外債券		
A	8,267	2,358
B	153,538	49,234
C	43,470	126,535
D	—	—
NR	31,013	88,948
小計	236,288	267,075
總計	3,097,526	4,444,737

註1： 以上數據為合併報表口徑；

註2： 中國主權信用指中國政府債務所對應的評級。AAA~A指一年期以上債務的評級，其中AAA為最高評級；A-1指一年期以內債務的最高評級。未評級指信用評級機構未對該債項進行評級。

境外債券評級取自穆迪、標普、惠譽三者(若有)評級中的最低者；若三者均無評級，則即為NR；其中A評級包括穆迪評級Aaa~Aa3、標普評級AAA~AA-、惠譽評級AAA~AA- 的產品；B評級包括穆迪評級A1~Baa3、標普評級A+~BBB-、惠譽評級A+~BBB- 的產品；C評級包括穆迪評級Ba1~B3、標普評級BB+~B-、惠譽評級BB+~B- 的產品；D評級包括穆迪評級Caal~D、標普評級CCC+~C、惠譽評級CCC+~C- 的產品。

4. 操作風險及其應對措施

(1) 概況

操作風險指由不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的風險。

操作風險事件主要表現為以下七類：內部欺詐，外部欺詐，就業制度和Work場所安全，客戶、產品和業務活動，實物資產損壞，營業中斷和信息技術系統癱瘓，執行、交割和流程管理。

(2) 操作風險管理

公司持續將操作風險管理作為風險管理的重點，通過操作風險事前梳理、業務全流程監控和操作風險損失信息事後收集等機制的建立，形成完善的操作風險管理循環。為有效管理操作風險，公司採取了如下措施：

- ① 以搭建符合新資本協議和公司戰略發展需要的操作風險管理架構為目標，建立了完善的操作風險治理和操作風險管理工具體系，並最終通過操作風險經濟資本計量和分配有效引導各項業務開展；
- ② 建立一體化、科學化、層次化的操作風險偏好、容忍度和管理政策制度體系，在持續跟蹤評估管理現狀的基礎上進行差距分析，動態化完善操作風險治理架構；
- ③ 通過運用操作風險與控制自我評估管理工具，逐步建立流程、操作風險、控制分類架構，搭配定量和定性結合的操作風險暴露評估方式，實踐符合科學化與精細化管理精神的操作風險管理工具；
- ④ 積極推動各單位的操作風險手冊編製，以流程為核心、以各部門和分支機構為單位，形成覆蓋公司全業務的操作風險手冊，在基本的風險計量和評估功能之上追加後續改進和跟蹤環節，形成操作風險手冊內生更新循環；
- ⑤ 通過操作風險事件與損失數據收集管理工具的應用，將各項業務所面臨的重要內外部操作風險事件進行歸納匯總，並明確需重點關注的爆發風險之處及其影響，推動操作風險管理向大數據基礎上的事前預測轉型；
- ⑥ 試點建設操作風險關鍵指標體系建設，量化各類業務管控目標，推動操作風險監控模式向動態化邁進，進一步提高了操作風險管理的前瞻性；
- ⑦ 改進操作風險資本計量標準法，形成適應現有操作風險容忍度的操作風險經濟資本測算與驗證流程，通過操作風險經濟資本總額的控制，保證各項業務規模與風險承受能力的合理平衡；
- ⑧ 重視操作風險管理意識的全面鋪開，強調創新產品、創新業務開展前的風險識別與控制，使得操作風險管理覆蓋公司各前中後臺部門和分支機構，有效強化了操作風險的事前控制、事中監控和事後改進。

5. 流動性風險及其應對措施

(1) 概況

公司面臨的流動性風險主要為無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的其他資金需求的風險。若未來公司的經營環境發生重大不利變化，負債水平不能保持在合理的範圍內，且經營水平出現異常波動，公司將可能無法按期足額償付相關債務的本金或利息。

公司可能面臨的流動性風險的事件和因素包括：現金流緊張、融資成本持續高企、監管評級下調、融資渠道受阻、債務集中到期難以兌付等。

(2) 流動性風險的管理職責

公司總裁室下設的財務管理委員會負責制定流動資金管理政策，建立了流動性風險集中管控的司庫運行機制，財務部負責具體流動性管理事務。公司每季度召開財務管理委員會，綜合考慮負債情況、公司業務發展情況、市場情況等因素，對公司各業務用資額度進行分配，制定融資計劃。

(3) 流動性風險的管理方法

為預防流動性風險，公司採取以下措施：

- ① 建立了優質流動性資產儲備和最低備付金額度制度，制定了流動性應急管理計劃，在資金計劃中預留最低備付金，儲備了國債、央票等在極端情況下仍可隨時變現的高流動性資產，以備意外支出；
- ② 積極開展資金缺口管理，運用現金流缺口、敏感性分析、壓力測試等管理工具，及早識別潛在風險，提前安排融資和調整業務用資節奏，有效管理支付風險；
- ③ 持續拓展融資渠道，均衡債務到期分佈，避免因融資渠道過於單一或債務集中到期的償付風險；
- ④ 建立了內部風險報告制度，及時掌握各業務及分支機構經營中的流動性風險情況，並採取措施促進公司各業務和各分支機構安全穩健地持續經營。

6. 其他主要風險及其應對措施

公司經營中面臨的其他主要風險有宏觀政策風險、行業競爭風險等。宏觀經濟是影響資本市場的根本因素之一，宏觀經濟的異常波動或低迷將嚴重影響資本市場流動性、企業盈利性、市場估值水平和投資者的投資預期，從而降低證券公司的盈利水平；經濟政策及行業法律法規的變化，將直接影響證券公司的增長方式、業務及盈利模式，如果公司未能跟上監管政策的變化及時調整業務發展模式，公司的競爭能力和盈利能力將受到衝擊；證券行業競爭日益加劇，監管逐步放寬可能促使新的市場競爭者進入市場，或現有競爭對手擴大業務範圍，如果公司未能前瞻性地抓住行業變革創新機遇從而全面提升核心競爭力，競爭地位和盈利能力

將面臨極大挑戰。針對上述風險，公司堅持穩中求進的發展基調，持續研究政策變化及行業最新動態，及時根據外部環境變化調整公司經營策略和相關風險管理制度流程，積極跟進行業發展動態，鼓勵業務創新和管理創新，通過加大轉型力度，增強主要業務核心競爭力，積極應對宏觀經濟變化及行業競爭加劇帶來的挑戰，力爭建設成為規模化經營、創新領先、核心競爭力突出和境內外業務全面發展的全能型投行。

(五) 動態的風險控制指標監控和補足機制建設情況

公司嚴格執行監管機構的相關要求，從系統建設、制度安排及人員配備等方面，全面建立了淨資本和流動性等風險控制指標的動態監控及補足機制，具體情況如下：

公司已建立淨資本和流動性等風險控制指標監控系統，並根據監管機構的最新要求對系統持續進行改進完善，該系統能夠實現對各項風險控制指標的動態監控功能，報告期內系統運行情況正常；

公司制訂並下發了《淨資本風險控制指標動態監控管理制度》、《淨資本應急處理預案》、《壓力測試管理辦法》，明確了與淨資本動態監控、應急處理、壓力測試等工作相關的各部門職責，規範了淨資本和流動性等風險控制指標動態監控以及淨資本補足流程，具體包括對各項風險控制指標的事前敏感性分析和壓力測試，事中監控預警和定期報告，事後及時啓動淨資本補足措施和各項措施的跟蹤落實；

在報告期內，公司淨資本和流動性等各項風險控制指標均符合監管要求，不存在不符合監管標準的情形。

四、 關連交易

報告期內，本公司擁有以下持續性關連交易須遵守《香港上市規則》第14A章有關申報、年度審核及公告的規定：

我們於2016年9月21日與招商局集團訂立證券及金融產品、交易及服務框架協議（「框架協議」），有效期自H股上市日期起至2018年12月31日止。根據框架協議，我們與招商局集團及／或其聯繫人¹同意在各自的日常業務過程中，根據一般商業條款及市場慣例，並按當時市價或費率，互相進行證券及金融交易，以及互相提供證券及金融產品和金融服務。

¹ 2016年10月25日招商銀行發佈公告確定招商局集團持有招商銀行股份29.97%，而非30.06%，因此招商銀行不構成本公司《香港上市規則》下的關連方。

A. 證券及金融產品和交易

交易理由

我們在正常業務過程中，不時與招商局集團及／或其聯繫人進行證券及金融交易。我們考慮成本、市況及本身所承受的風險、業務需求和發展重點等各項因素，基於內部評價機制及程序在不同供應商(包括屬關連人士的招商局集團及／或其聯繫人，以及獨立第三方)中選擇最適合的證券及金融產品。框架協議項下的證券及金融產品和交易的總流入金額、總流出金額於截至2018年12月31日止三年度的估計年度上限如下：

證券及金融產品和交易	人民幣百萬元		
	2016年	2017年	2018年
流入	96,000	115,500	140,000
流出	96,000	115,500	140,000

- (1) 「流入」指我們從與招商局集團及其聯繫人進行的固定收益產品及股權類產品的銷售、衍生產品的交易及／或融資交易的借入／賣出回購所產生的現金流入總額。
- (2) 「流出」指我們從與招商局集團及其聯繫人進行的固定收益產品及股權類產品的購買、衍生產品的交易及／或融資交易的借出／買入返售所產生的現金流出總額。

歷史數據

截至2016年12月31日，本集團與招商局集團及／或其聯繫人進行證券和金融產品交易，本集團從固定收益產品產生的現金流入總額為人民幣69.76億元；本公司從固定收益產品產生的現金流出總額為人民幣43.09億元。

截至2016年12月31日			
方向	具有固定收益特徵的產品		總和
	本集團資管產品	關連方的基金及資管產品	整體金額
	人民幣百萬元		
流入	1,551.67	5,423.90	6,975.56
流出	2,856.50	1,452.50	4,309.00

B. 金融服務

交易理由

我們在日常業務過程中會向我們的客戶(包括招商局集團及其聯繫人)提供多種金融服務。基於他們的業務需求及我們的技術和專業能力，我們不時獲得招商局集團及其聯繫人委聘提供金融服務，包括(但不限於)承銷、保薦、財務顧問及代銷金融產品服務。框架協議所涉金融服務交易(如需設年度上限者)截至2018年12月31日止三年度的估計年度上限如下：

金融服務	人民幣百萬元		
	2016年	2017年	2018年
我們取得的收入	1,025	1,535	2,300
我們支付的費用	440	660	890

歷史數據

截至2016年12月31日，本集團向招商局集團及／或聯繫人提供證券和金融服務而取得的收入為2,931萬元人民幣，未超過2016年上限，本集團接受招商局集團及／或聯繫人提供的證券和金融服務而應支付的費用為人民幣0元，未超過2016年上限，具體如下表表示：

截至2016年12月31日	
	人民幣百萬元
我們取得的收入(總計)	29.31
其他投資銀行服務	2.62
代銷金融產品服務	1.04
交易席位租賃	25.65
我們支付的費用	0

以上關連交易詳情載於本報告「綜合財務報表附註62」。

獨立非執行董事的確認

本公司的獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認：

- (1) 上述持續關連交易乃於本公司的日常業務中訂立；
- (2) 上述持續關連交易乃按一般商務條款或更佳條款訂立；及
- (3) 上述持續關連交易的協議進行，條款公平合理，且符合本公司股東的整體利益。

獨立核數師的確認

本公司獨立核數師已就上述持續性關連交易執行審核程序，並確認：

- (1) 彼等並無發現任何事項，令彼等相信已披露的持續關連交易未獲董事會批准；
- (2) 就涉及由公司提供服務的持續關連交易，彼等並無發現任何事項，令彼等相信該等交易於所有重大方面未按照公司定價政策進行；
- (3) 彼等並無發現任何事項，令彼等相信該等交易於所有重大方面未按照規管該等交易的相關協議訂立；及
- (4) 就各持續關連交易的總額而言，彼等並無發現任何事項，令彼等相信已披露的持續關連交易已超過公司設定的年度價值上限。

除上述披露外，概無其他載列於綜合財務報表附註62的任何關聯方交易或持續關聯方交易屬於《香港上市規則》項下須予披露的關連交易或持續性關連交易。除本報告所披露者外，自公司H股上市日至2016年12月31日，本公司概無須根據香港上市規則第14A章項下有關規定而須披露的關連交易。

其他A股規則下的關聯交易請參考詳見公司於上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和《證券日報》上披露的《關於公司2017年度預計日常關聯交易的公告》。

五、 募集資金使用情況

經本公司2015年6月11日召開的2015年第二次臨時股東大會審議通過，經中國證券監督管理委員會證監許可[2016]1735號《關於核准招商證券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》核准，截至2016年10月7日止，本公司已完成公開發行境外上市外資股(H股)的工作，股票面值為人民幣1.00元，發行價格為每股港幣12.00元，共發行891,273,800股，收到募集資金合計總額為港幣10,695,285,600.00元；在扣除發行費用人民幣260,880,864.89元後，淨募集資金折合人民幣8,947,439,178.14元，其中新增實收資本(股本)為人民幣891,273,800.00元，資本公積為人民幣8,056,165,378.14元。

截至2016年12月31日，本公司在H股募集資金淨額的基礎上取得利息收入折合人民幣8,077,351.81元(包括利息收入港幣2,327,809元、人民幣5,996,180元，扣除銀行手續費港幣980元、人民幣200元)。

截至2016年12月31日，本公司累計使用H股募集資金為人民幣5,840,000,000元。截至2016年12月31日，募集資金專戶的餘額為港幣2,629,154,282.15元、人民幣1,046,225,980.14元，按2016年12月31日港幣兌人民幣中間價將港幣折算為人民幣後，上述募集資金賬戶港幣及人民幣資金合計為人民幣3,398,030,777.07元(其中包括部分未付發行費用)。

根據H股招股說明書中對全球發售資金的使用用途說明，本公司計劃按下列比例使用全球發售所得款項。截止2016年12月31日，募集資金實際使用情況與公司公告承諾一致。具體情況詳見下表及《關於2016年度H股募集資金存放與使用情況報告》。

募集資金總額(人民幣萬元)		894,743.92		本年度投入募集資金總額(人民幣萬元)		584,000.00					
變更用途的募集資金總額		—		已累計投入募集資金總額(人民幣萬元)		584,000.00					
變更用途的募集資金總額比例		—									
承諾投資項目	已變更項目，含部分變更(如有)	募集資金承諾投資總額		截至期末承諾投入金額 ⁽¹⁾ (人民幣萬元)	本年度投入金額(人民幣萬元)	截至期末累計投入金額 ⁽²⁾ (人民幣萬元)	截至期末投入進度(%) (4)=(2)/(1)	項目達到預定可使用狀態日期	本年度實現的效益	是否達到預計效益	項目可行性是否發生重大變化
		港幣萬元	折合人民幣萬元								
用於發展經紀及財富管理業務	—	259,806.94	223,685.98	223,685.98	223,000.00	223,000.00	99.69	不適用	不適用	不適用	否
用於拓展機構客戶服務及投資和交易業務	—	259,806.94	223,685.98	223,685.98	225,000.00	225,000.00	100.59	不適用	不適用	不適用	否
用於通過向招證國際增資拓展海外業務	—	259,806.94	223,685.98	223,685.98	0.00	0.00	0.00	不適用	不適用	不適用	否
用於子公司、聯營公司及新建立子公司提供資金	—	207,845.55	178,948.78	178,948.78	90,000.00	90,000.00	50.29	不適用	不適用	不適用	否
用於補充營運資金	—	51,961.38	44,737.20	44,737.20	46,000.00	46,000.00	102.82	不適用	不適用	不適用	否
合計	—	1,039,227.75	894,743.92	894,743.92	584,000.00	584,000.00	65.27	不適用	不適用	不適用	否
未達到計劃進度或預計收益的情況和原因(分具體募投項目)											
項目可行性發生重大變化的情況說明											
募集資金投資項目先期投入及置換情況											
用閑置募集資金暫時補充流動資金情況											
項目實施出現募集資金結餘的金額及形成原因											
尚未使用的募集資金用途及去向											
募集資金使用中存在的問題或其他情況											
無											

註1：截至期末累計投入金額大於承諾投入金額的差額為受匯率變動影響所致；

註2：截至期末累計投入金額與承諾投入金額的差額小於年末剩餘募集資金，原因為年末剩餘募集資金包含了實際結匯及匯率變動對募集資金的影響以及部分未付發行費用。

六、 主要客戶及供應商

公司提供多元化業務及服務以滿足企業、個人及機構投資者的多樣化需求。公司服務來自各行各業的個人、機構及企業客戶。公司的客戶主要位於中國。隨著公司國際化進程的推進和國際化業務的開展，將為更多的海外客戶提供服務。公司預計，隨著公司日後進一步擴大國際業務的計劃實施，公司服務的海外客戶會更多。

2016年，公司的五大客戶所貢獻收入低於總收入的30%。

就董事所知，概無董事、監事、彼等各自的連繫人或持有公司已發行股本超過5%的任何股東擁有五大客戶的任何權益。

因業務性質使然，公司無主要供應商。

七、 有重大影響的有關法律和規例

本公司長期以來堅持依法合規經營的理念，遵守國家法律、行政法規和監管部門出台的各项規章、規範性文件。2016年，本公司根據監管規定和公司業務管理需要，制定和修訂了一系列內部管理制度，提升內部控制管理水平，完善合規管理制度；制定和完善業務管理制度和流程，及時將監管機構和自律組織的各项要求落實到公司的各項業務中；不斷加強對法律和合規文化的宣傳培訓，強化各業務表現在開展業務過程中主動防範合規的意識。本公司經營管理活動總體合規狀態良好，合規風險管理機制運行正常，未發現本公司存在重大的系統性合規風險。

八、 環境政策及表現

請參見本公司另行披露的環境、社會及管治報告及《招商證券股份有限公司2016年社會責任報告》。

九、 其他事項

公司的董事資料、主要業務、獲准許彌償條文，在2016年度終結後發生對本集團有影響的重大事件的詳情、公司捐款、股份發行、債券發行、利潤分配方案、董事與監事在重要交易、安排或合約中的權益，已載於本公告「第三節 — 公司業務概要」、「第五節 — 重要事項」、「第六節 — 普通股股份變動及股東情況」、「第七節 — 董事、監事、高級管理人員和員工情況」及「第九節 — 公司債券相關情況」幾節內。上述幾節乃本董事會報告之一部分。

第五節 重要事項

一、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

公司致力於長期成長和發展的同時高度重視投資者的合理投資回報水平，並注重投資回報的穩定性和連續性。

報告期內，公司根據《招商證券股份有限公司股東回報規劃(2015年–2017年)》以及《招商證券股份有限公司章程》關於分紅政策、分紅決策程序和機制的規定，制定並實施了2015年度利潤分配方案及2016年中期利潤分配方案。

公司2015年度利潤分配方案為：以總股本5,808,135,529股為基數，每10股派發現金紅利2.47元(含稅)，分配現金股利總額為1,434,609,475.66元。

公司2016年中期利潤分配方案為：以總股本5,808,135,529股為基數，每10股派發現金紅利1.54元(含稅)，分配現金股利總額為894,452,871.47元。

公司以上利潤分配方案均由公司獨立董事發表意見，經公司董事會審議通過之後，提交公司股東大會審議通過。股東大會審議以上議案時，均對中小投資者進行了單獨計票。

公司實施的利潤分配政策符合法律法規、《招商證券股份有限公司股東回報規劃(2015年–2017年)》以及《公司章程》的規定，分紅標準和分紅比例明確、清晰，相關的決策程序和機制完備；利潤分配決策中獨立董事盡職履責，中小股東的合法權益得到充分維護。

2016年6月17日，公司2015年度利潤分配方案實施完畢；9月29日，公司2016年中期利潤分配方案實施完畢。

(二) 稅項減免

A股股東

根據財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)及《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)的規定，對於公司個人股東，持股期限(個人從公開發行和轉讓市場取得上市公司股票之日至轉讓交割該股票之日前一日)的持有時間)在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額，實際稅負為20%；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入

應納稅所得額，實際稅負為10%；持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。上市公司派發股息紅利時，對個人持股1年以內(含1年)的，上市公司暫不扣繳個人所得稅；待個人轉讓股票時，證券登記結算公司根據其持股期限計算應納稅額，公司通過證券登記結算公司另行代扣代繳。證券投資基金從上市公司取得的股息紅利所得，按照財稅[2012]85號文的規定計徵個人所得稅。

對於合格境外機構投資者(QFII)，根據國家稅務總局《關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函2009[47]號)的規定，上市公司按10%的稅率統一代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協定(安排)待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。

根據財政部、國家稅務總局、證監會《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的規定，對香港市場投資者(包括企業和個人)投資上海證券交易所上市A股取得的股息紅利所得，在香港中央結算有限公司不具備向中登公司提供投資者的身份及持股時間等明細數據的條件之前，暫不執行按持股時間實行差別化徵稅政策，由上市公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向其主管稅務機關辦理扣繳申報。對於香港投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請，主管稅務機關審核後，應按已徵稅款和根據稅收協定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

對於機構投資者，其股息、紅利所得由其自行繳納。

H股股東

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協定及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協定國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協定待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；(2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；(3)沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%稅率扣繳個人所得稅。

根據《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

(三) 公司近三年(含報告期)的普通股股利分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股送紅股數(股)	每10股派息數(元)(含稅)	每10股轉增數(股)	現金分紅的數額(含稅)	分紅年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%)
2016年	—	1.89	—	1,266,190,816.78	5,403,450,595.57	39.99
2015年	—	2.47	—	1,434,609,475.66	10,908,748,759.12	13.15
2014年	—	2.65	—	1,539,155,915.19	3,850,672,721.41	39.97
2016年中期	—	1.54	—	894,452,871.47	2,241,825,030.22	39.90
2015年中期	—	5.04	—	2,927,300,306.62	7,314,665,463.76	40.02
2014年中期	—	1.53	—	888,644,735.94	1,364,502,449.64	65.13

註：

- 1、公司2016年年度與中期合計分配現金股利總額2,160,641,234.65元，佔公司2016年合併報表歸屬於母公司所有者的淨利潤的39.99%；
- 2、公司2015年年度與中期合計分配現金股利總額4,361,909,782.28元，佔公司2015年合併報表歸屬於母公司所有者的淨利潤的39.99%；
- 3、2014年初，為盡快推進公司非公開發行股票工作，公司2013年度未進行利潤分配。公司已於非公開發行股票工作完成後，在2014年度中期，以2013年度歸屬於上市公司股東淨利潤的40%予以現金分紅。

二、承諾事項履行情況

(一) 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	集盛投資	已向本公司出具《避免同業競爭承諾函》，承諾將依照法律、行政法規的規定，不從事與本公司及本公司的全資、控股企業現有主營業務構成直接競爭關係的業務。	在本公司公開發行A股股票並上市後，集盛投資在作為本公司股東期間。	是	是	—	—
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	招商局集團	已向本公司出具《避免同業競爭承諾函》，承諾招商局集團及其實際控制的法人不再在中國境內新設或通過收購控制其他證券公司；針對招商局集團控制的非證券公司所從事的與證券公司相同或類似的業務，在本公司公開發行股票並上市後由本公司依法進行充分的披露；招商局集團不利用在本公司中實際控制人的地位損害本公司及其他股東的利益。	在本公司公開發行A股股票並上市後，招商局集團在作為本公司實際控制人期間。	是	是	—	—
與首次公開發行相關的承諾	股份限售	招商局集團	自公司H股上市日期起三年禁售於全球發售所認購的H股。	自公司H股上市日期起三年	是	是	—	—

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	股份限售	公司H股基石投資者(註)	未得到本公司及招證香港的事前書面同意，均不會於2016年10月7日公司H股上市日期起6個月期間內任何時間直接或間接出售其根據相關基石投資協議購買的任何H股及由此產生的本公司任何股份或其他證券。	6個月	是	是	—	—
與再融資相關的承諾	股份限售	招融投資	自公司2014年5月A股非公開發行結束之日起，所認購本次非公開發行的A股普通股在60個月內不得轉讓。	60個月	是	是	—	—
與再融資相關的承諾	股份限售	中國遠洋運輸(集團)總公司、河北港口集團有限公司	自公司2014年5月A股非公開發行結束之日起，所認購本次非公開發行的A股普通股在36個月內不得轉讓。	36個月	是	是	—	—
其他對公司中小股東所作承諾	其他	招商局集團、中國遠洋運輸(集團)總公司	在公司股價異常波動期間，不減持本公司股票，並將依法合規擇機增持本公司股票。	在公司股價異常波動期間	是	是	—	—

註：公司H股基石投資者名單詳見公司在香港聯交所網站和公司網站發佈的《H股發售結果公告》。

三、報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

適用 不適用

四、公司對會計師事務所「非標準意見審計報告」的說明

適用 不適用

五、公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因和影響的分析說明

(一) 公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

本公司融資類業務包括融資融券業務、股票質押式回購交易業務、約定購回式交易業務等，對於上述融資類業務，本公司原減值計提標準為「融資融券業務、買入返售業務等出現逾期未收回或出現減值跡象的款項轉入應收款項，按個別認定法計提壞賬準備，已對客戶賬戶執行強制平倉處置、違約處置的或期末客戶賬戶維持擔保比例／履約保障比例低於100%的，按債權金額與客戶賬面資產價值的差額全額計提壞賬準備。」

為了更加及時並客觀的反映本公司融資類業務資產的可回收情況和風險狀況的變化，根據本公司於2016年4月29日第五屆董事會第三十五次會議的決定，本公司對融資類業務的減值標準調整如下：

公司根據客戶信用狀況、抵押證券、擔保比例、償付能力及意願等因素判斷相關融資類業務形成的資產是否有減值跡象。

- 1、 對有減值跡象的融資類業務資產，逐項進行個別認定，分別計提減值準備。
- 2、 其餘融資類業務資產依風險特徵按照一定比例分別計提減值準備。

本次融資類業務壞賬準備計提比例變更屬會計估計變更，根據《企業會計準則第28號——會計政策、會計估計變更和差錯更正》的規定，本公司採用未來適用法進行會計處理，無需對已披露的財務數據進行追溯調整，不會對公司以前各年度的財務狀況和經營成果產生影響。

(二) 公司對重大會計差錯更正原因及影響的分析說明

公司無重大會計差錯。

六、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

	現聘任
境內會計師事務所名稱	信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	206.5
境內會計師事務所審計年限	5年
境外會計師事務所名稱	信永中和(香港)會計師事務所有限公司
境外會計師事務所報酬	100
境外會計師事務所審計年限	1年

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)	45

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

公司續聘信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司2016年年度審計機構。信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)自2012年起，已連續五年為本公司提供年度審計服務。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司為信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)的香港分部，負責按照國際財務報告準則為公司提供相關審計服務。

七、面臨暫停上市風險的情況

報告期內，本公司不存在面臨暫停上市風險的情況。

八、面臨終止上市的情況和原因

報告期內，本公司無面臨終止上市的情況和原因。

九、破產重整相關事項

報告期內，本公司無破產重整相關事項。

十、重大訴訟、仲裁事項

報告期內，公司無重大訴訟、仲裁事項。

十一、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

2016年4月8日，廣西監管局向公司下發了《廣西證監局關於對招商證券股份有限公司南寧民族大道證券營業部採取責令改正措施的決定》([2016]7號)，就公司南寧民族大道證券營業部存在未實施有效了解客戶身份的程序，且發現客戶將本人的信用證券賬戶提供給他人使用後，未按有關業務規則處理、也未及時向相關機構報告的情況，對公司採取責令限期改正的措施。公司在監管部門規定的時間內完成了整改工作並提交了整改報告，採取了如下措施：在融資融券客戶新開戶及後續服務中加強回訪與審查等程序，有效了解客戶身份；對於在客戶服務中發現存在違規行為的證券賬戶嚴格執行相關證券賬戶報告制度。

十二、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

公司及實際控制人在披露報告期內不存在未履行法院生效判決、不存在所負數額較大的債務到期未清償等情況。

十三、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

報告期內，本公司不存在公司股權激勵計劃，員工持股計劃或其他員工激勵情況。

十四、重大合同及其履行情况

(一) 託管、承包、租賃事項

報告期內，本公司不存在重大的託管、承包、租賃事項。

(二) 擔保情況

單位：元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)													
擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	是否為關聯方擔保	關聯關係
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)						0							
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)						0							
公司及其子公司對子公司的擔保情況													
報告期內對子公司擔保發生額合計						2,440,138,994.02							
報告期末對子公司擔保餘額合計						6,718,214,983.05							
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)													
擔保總額													
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)						11.23							
其中：													
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)						0							
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)						0							
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)						0							
上述三項擔保金額合計(C+D+E)						0							
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明						—							

擔保情況說明

截至報告期末，

1、2015年2月13日，公司2015年第一次臨時股東大會審議通過《關於為招商證券國際有限公司及其全資子公司提供擔保或反擔保的議案》，同意為招證國際及其全資子公司向境外銀行借款或申請授信額度提供擔保或反擔保，擔保或反擔保總金額不超過50億港元(或等值美元)，期限5年，分期出具擔保或反擔保函(或其他同等效力的文件)。

根據以上決議，2015年5月29日，公司為全資子公司招證國際向中國銀行提供反擔保，反擔保總金額為人民幣15億元，以支持招證國際在境外獲取銀行授信；

根據以上決議，2015年7月23日，公司為全資子公司招證國際向招商銀行提供反擔保，反擔保總金額為人民幣1.7億元。此擔保已於2016年6月20日結束；

2、2013年1月至2016年10月期間，招證國際董事會審議通過，分別同意為招證國際其全資子公司招商證券(香港)有限公司和China Merchants Securities (UK) Limited提供銀行貸款擔保，擔保金額為人民幣2,718,214,983.05元；

3、2013年10月至2016年7月期間，招證國際董事會審議通過，分別同意為招證國際其全資子公司招商證券投資管理(香港)有限公司和China Merchants Securities (UK) Limited在ISDA協議、CSA協議及其他交易買賣協議項下向交易對手方提供保證擔保；

4、2013年9月至2015年4月期間，招證國際董事會審議通過，分別同意為招證國際其全資子公司招商期貨(香港)有限公司和China Merchants Securities (UK) Limited在主清算協議(Master Clearing Agreement)提供保證擔保；

5、2014年1月20日，公司第四屆董事會2014年第一次臨時會議審議通過了《關於公司為擬設立的資產管理子公司提供淨資本擔保承諾的議案》，同意公司為資產管理子公司招商資管提供不超過人民幣5億元的淨資本擔保承諾。

2016年9月27日，公司第五屆董事會第四十二次會議審議通過了《關於公司為資產管理子公司增加淨資本擔保承諾的議案》，同意公司分階段為招商資管新增不超過人民幣30億元的淨資本擔保承諾(加上原提供的人民幣5億元擔保承諾，總體不超過人民幣35億元)；並授權公司經營管理層根據招商資管的實際經營情況在前述額度內分階段實施或終止該項淨資本擔保承諾。

2016年度，公司為全資子公司招商資管新增淨資本擔保20億元，2016年末為招商資管提供的淨資本擔保餘額為25億元。

(三) 其他重大合同

報告期內，本公司無其他重大合同。

十五、其他重大事項的說明

(一) 報告期內各單項業務資格的變化情況

報告期內公司各單項業務資格的變化詳見本報告第二節之「公司簡介和主要財務指標」之「公司各單項業務資格情況」的相關內容。

(二) 公司發行H股並在香港聯交所上市事項

具體內容詳見本報告第六節之「普通股股份變動情況說明」的相關內容。

(三) 公司董事、高管變動情況

具體內容詳見本報告第七節之「公司董事、監事、高級管理人員變動情況」的相關內容及公司在上交所網站發佈的相關公告。

(四) 報告期內投資者關係活動情況

報告期內，公司通過境內外各大券商的投資策略會或論壇主動宣講、接待機構投資者來訪等方式，累計「一對一」、「一對多」與境內外機構投資者39批296人次進行交流，通過郵件、電話、股東大會溝通等方式與投資者交流122餘人次。

面對全球資本市場劇烈波動的不利形勢，公司通過三輪全球非交易路演及正式路演，向亞洲、歐洲、美國及中東的超過100家知名投資者面對面介紹了招商證券別具一格的投資亮點，加深了全球投資者對公司的認知及了解，引入了包括中國人民人壽保險、香港鄭裕彤家族投資旗艦周大福、中國人壽、騰訊創始人兼主席馬化騰先生等在內的11家優質的基石投資者。尤其公司於9月27日發佈H股招股文件後，公司與分析師、投資者積極溝通公司未來的國際化戰略、建立符合國際準則的企業管治等，充分展示了公司的投資價值。

(五) 賬戶規範情況

公司嚴格按照中國證監會及中登公司關於賬戶管理相關要求推進賬戶管理工作，進一步健全完善賬戶規範管理長效機制。

根據公司內部數據中心統計數據，截止2016年12月31日，公司A股資金賬戶及證券賬戶中尚有不合資格資金賬戶6,230戶、不合資格證券賬戶6,362戶，休眠資金賬戶1,079,886戶，休眠證券賬戶1,653,989戶，司法凍結資金賬戶53戶，司法凍結證券賬戶1,258戶，風險處置資金賬戶(含被處置公司的休眠賬戶)570戶、風險處置證券賬戶(含被處置公司的休眠賬戶)2,761戶、純資金賬戶69,879戶。

公司將繼續加強賬戶規範管理工作，採取有效措施對營業部賬戶規範工作進行督導及檢查，嚴格執行賬戶規範管理內部問責制度，以有效落實賬戶規範管理的各項工作。

(六) 重大資產負債表日後事項

1. 發行永續次級債券

2017年1月至本報告批准報出日，本公司發行2017年永續次級債券第一期和第二期，發行規模分別為40億元和50億元，票面利率分別為5.18%和5.15%，均附第5年末發行人續期選擇權。

2. 利潤分配情況

經2017年3月28日公司第五屆董事會第四十七次會議審議通過，公司2016年度利潤分配預案為：每10股派發現金紅利1.89元(含稅)；該項議案尚需提交公司股東大會審議。

3. 發行證券公司短期公司債券

2017年1月至本報告批准報出日，本公司分別發行完成2017年證券公司短期公司債券第一期、第二期和第三期，發行規模分別為38億元、30億元和20億元，期限分別為4個月、100天和5個月，票面利率分別為3.98%、4.48%和4.60%。

4. 次級債券行使贖回權

公司於2017年3月20日行使「15招商01」次級債券贖回權，贖回完成後，「15招商01」在上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台摘牌。公司於2017年3月1日在上海證券交易所網站上發佈《關於行使「15招商03」次級債券發行人贖回選擇權的提示性公告》，通知「15招商03」次級債券持有人有關本次贖回的事項，公司將於2017年4月13日行使贖回權。

5. 子公司增資

2017年2月10日，公司第五屆董事會第四十六次會議審議通過《關於公司向全資子公司招證國際增資26億港元(或等值人民幣)並由招證國際向其全資子公司招證香港增資20億港元的議案》，同意公司向招商證券國際有限公司增資26億港元(或等值人民幣)；同意招商證券國際有限公司向招商證券(香港)有限公司增資20億港元；授權招商證券國際有限公司經營管理層根據有關規定全權辦理增資相關事宜。

十六、積極履行社會責任的工作情況

(一) 上市公司扶貧工作情況

1. 精準扶貧規劃

為深入貫徹落實《中共中央國務院關於打贏脫貧攻堅戰的決定》(中發[2015]34號)和中央扶貧開發工作會議精神，按照中國證監會黨委總體工作部署，公司積極響應國家及中國證監會的號召，充分發揮證券行業特色，開展定點扶貧工作。

為高質量做好扶貧工作，公司經過對相關國家級貧困縣進行全面的調研，深入考察並了解貧困縣的具體情況及其相關訴求，並結合公司實際情況進行了初步的篩選。經公司總裁辦公會議審議，於2016年11月10日分別與河南省南陽市內鄉縣和安徽省池州市石台縣簽訂結對幫扶協議，正式確定該兩縣為我公司定點幫扶單位。

秉承「授人以魚、更要授人以漁」的原則，公司的精準扶貧工作主要是通過產業扶貧、金融扶貧、消費扶貧、教育扶貧等手段，幫助貧困縣實現「造血機能」，推動貧困縣自身能力建設，支持他們立足自身力量脫貧。公司針對對口貧困縣的脫貧

需求，緊密結合自身在金融服務領域的專業優勢，努力將公司在資金、項目、信息、管理、技術、智力等方面的資源與貧困縣精準對接，創造性地開展扶貧工作，幫助他們早日脫貧。

為保障扶貧工作有序推進，公司建立了相關扶貧工作機制，成立扶貧工作領導小組，定期檢查工作成果、推動工作進度。定點扶貧工作具體由公司總裁辦公室牽頭組織，針對每個貧困縣成立項目小組，各部門派人參與項目組，協調部門相關資源，積極滿足扶貧需求，協同完成這項光榮的任務。公司還將扶貧成效納入參與部門及人員的KPI考核，確保幫扶工作落到實處，幫而有效。

2. 年度精準扶貧概要

(1) 建立扶貧工作機制

- ① 召開內部扶貧工作推進會議，對公司全員進行扶貧工作動員；
- ② 設立扶貧工作領導小組和扶貧工作執行小組，針對貧困縣不同的扶貧項目組成臨時項目小組，確保扶貧工作有序執行；
- ③ 針對各相關業務部門的扶貧工作制定相應的績效考核指標，激勵各部門積極開展扶貧工作。

(2) 目前開展中的扶貧工作

- ① 金融扶貧：
 - A. 為石台縣引入企業落戶，同時為該企業—上海嘉潔生態設計研究有限公司提供輔導上市及股票承銷等服務，目前簽訂了總服務協議，已開始進入前期盡調階段，預計2018年申報。募集資金等待定。
 - B. 在內鄉縣設立證券營業部，目前已獲批並選好場地，正在組建中。
- ② 教育扶貧：
 - A. 公司派業務團隊對石台縣18家企業進行情況梳理、相關金融培訓；組織內鄉縣政府辦公室和金融辦公室相關領導去上海參加資本市場系列培訓，為其進行掛牌企業資本運作實務輔導。
 - B. 為該兩縣捐建夢想教室14個，引入素養教育課程和教師培養計劃。2016年已完成210萬公益款的捐贈，2017年將着手具體的建設運營工作。
- ③ 產業扶貧：為內鄉縣10萬畝茶菊開拓採購渠道，引薦給保合堂作為藥菊生產基地。

公司2016年度扶貧工作的具體情況詳見公司與本報告同期在上交所網站披露的《招商證券股份有限公司2016年度社會責任報告》的相關內容。

3. 上市公司2016年精準扶貧工作情況統計表

單位：萬元 幣種：人民幣

指標	數量及開展情況
一、總體情況	—
其中：資金	233.4
二、分項投入	—
教育脫貧	—
其中：資助貧困學生投入金額	23.4
資助貧困學生人數(人)	30
改善貧困地區教育資源投入金額	210

4. 後續精準扶貧計劃

2017年，公司對該兩縣開展精準扶貧工作安排如下：

(1) 針對旅遊業

- ① 幫助石台縣申請中國扶貧基金會的「美麗鄉村」項目，引入專業力量對石台縣的行政村進行全面改造，幫助當地發展特色旅遊業。
- ② 整合公司自有媒體資源，對石台、內鄉縣的旅遊資源進行宣傳，為其增加客源。

(2) 針對農業

- ① 通過接洽「百果園」等銷售渠道開拓農產品銷售渠道、提升兩縣農產品品質、銷售價格。
- ② 通過協調「善品公社」對石台、內鄉兩縣的小產量農產品進行包裝與推廣，借助公益的方式幫助兩縣提升知名度。
- ③ 通過接洽如「金禾天成」等智力農業發展企業，提高石台、內鄉兩縣特色農產品的產量和品質。

(3) 針對金融與招商引資

- ① 探討可遷移的企業名單，推敲可行性，逐步落地。
- ② 對兩縣縣屬企業進行輔導，加快新三板上市進程。
- ③ 策劃針對兩縣各自不同特色的行業發展研討會，如石台的生態環保產業、內鄉的養殖與畜牧業，吸引企業到兩縣投資註冊辦廠。

(4) 針對教育與培訓

- ① 為兩縣各建設7個夢想中心，引入素養教育課程和教師培養計劃。
- ② 針對兩縣縣級幹部和企業員工，設計相配套的課程，進行培訓。

(二) 社會責任工作情況

詳見公司與本報告同期在上交所網站披露的《招商證券股份有限公司2016年度社會責任報告》。

(三) 公司捐款

2016年，公司對外公益捐贈合計1,000萬元。

(四) 屬環境保護部門公佈的重點排污單位的公司及其子公司的環保情況說明

報告期內，本公司不屬於環境保護部門公佈的重點排污單位。

十七、可轉換公司債券情況

報告期內，公司不存在可轉換公司債券情況。

十八、其他披露事項

(一) H股公眾持股量的充足性

於本報告付印前之最後可行日期，根據已公開資料以及就董事所知悉，董事相信公司的公眾持股量符合香港聯交所所批准之最低公眾持股比例的要求，即本公司已發行股本總額的13.62%。

(二) 董事在與本公司構成競爭的業務所佔之權益

截至本報告付印前之最後可行日期，概無董事與本公司業務或可能與本公司業務有直接或間接的利益衝突。

(三) 董事、監事服務合約

公司所有董事和監事，均未與公司或公司附屬公司訂立任何在一年內不能終止，或除法定補償外還須支付任何補償方可終止的服務合約。

(四) 董事、監事在重要交易、安排或合約中的權益

公司或附屬公司均未訂立任何令公司董事、監事或與董事或監事有關聯的實體於報告期內直接或間接享有重大權益的重要交易、安排或合約。

(五) 獲准許彌償條文

董事之獲准許的彌償條文現時並於報告期內生效。公司已就董事、監事和高級管理人員可能的法律行動及責任作出適當的投保安排。

(六) 優先認股權安排

根據中國法律及公司章程的規定，本公司股東並無優先認股權。

(七) 董事會對風險管理、內部控制及合規管理的責任申明

董事會對本集團風險管理、內部監控和合規管理負最終責任，並有責任檢討該等制度的有效性。考慮到上述風險管理及內部控制系統監控的目的在於管理而非消除未能達成業務目標的風險，董事會僅能合理而非絕對地保證上述系統及內部監控可防範任何重大失實陳述或損失。有關本集團風險管理的詳情，請參閱本公告第四節「董事會報告」之「風險管理」。

第六節 普通股股份變動及股東情況

一、普通股股本變動情況

(一) 普通股股份變動情況表

1、普通股股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+,-)					本次變動後	
	數量	比例(%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份	1,005,035,700	17.30	—	—	—	—	—	1,005,035,700	15.00
1、國家持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2、國有法人持股	1,005,035,700	17.30	—	—	—	—	—	1,005,035,700	15.00
3、其他內資持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：境內非國有法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
境內自然人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4、外資持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：境外法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
境外自然人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
二、無限售條件流通股份	4,803,099,829	82.70	891,273,800	—	—	12,982	891,286,782	5,694,386,611	85.00
1、人民幣普通股	4,803,099,829	82.70	—	—	—	-89,114,398	-89,114,398	4,713,985,431	70.37
2、境內上市的外資股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、境外上市的外資股	—	—	891,273,800	—	—	89,127,380	980,401,180	980,401,180	14.63
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
三、普通股股份總數	5,808,135,529	100.00	891,273,800	—	—	12,982	891,286,782	6,699,422,311	100.00

註：以上為公司2016年度的股份變動情況。

2、普通股股份變動情況說明

2016年4月，為滿足本公司業務發展對資金的需要，推進國際化戰略，進一步提升公司治理水平，公司向中國證監會提交了公開發行境外上市外資股(H股)並申請在香港聯交所主板掛牌上市(以下簡稱「本次發行上市」)的申請，並於4月28日收到中國證監會出具的《中國證監會行政許可申請受理通知書》(160919號)。中國證監會依法對公司提交的本次發行上市的行政許可申請材料進行了審查，認為該申請材料齊全，符合法定形式，決定對該行政許可申請予以受理。

5月12日，根據本次發行上市的時間安排，公司向香港聯交所遞交了本次發行上市的申請，並於5月13日晚間在香港聯交所網站刊登了本次發行上市的申請版本資料集。

8月，公司收到中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2016]1735號)。根據該批覆，中國證監會核准公司新發行不超過1,178,710,900股境外上市外資股，每股面值人民幣1元，全部為普通股。完成本次發行後，公司可到香港聯交所主板上市。

9月8日，香港聯交所上市委員會舉行上市聆訊，審議公司發行不超過1,178,710,900股境外上市外資股並在香港聯交所主板上市的申請。

9月12日，根據本次發行上市的時間安排，公司按照有關規定在香港聯交所網站刊登了本次發行聆訊後資料集。

9月27日，根據本次發行上市的時間安排，公司在香港刊登並派發H股招股說明書。

根據國務院相關規定、國資委的有關批覆以及社保基金會的有關覆函的要求，公司國有股東中包括招融投資等14家國有股東須將其持有的公司部分國有股(A股)轉由社保基金會持有，轉持總額為本次H股實際發行股份數量的10%，該等股份在A股註銷後將轉為H股，並於公司H股上市前存入社保基金會在香港中央結算有限公司開立的投資者賬戶。

公司上述國有股東持有的應予轉持的股份數(行使超額配售權之前)合計為89,127,380股A股，2016年10月，其中89,114,398股A股¹按照國務院國資委和社保基金會的有關要求從其各自A股賬戶註銷，並於公司H股上市前轉為H股登記到社保基金會在香港中央結算有限公司開立的投資者賬戶。本次國有股轉持前，公司A股股數為5,808,135,529股，本次變動後，公司A股股數為5,719,021,131股。

2016年10月7日，經香港聯交所批准，公司發行的891,273,800股境外上市外資股(H股)H股發行的最終價格為每股12.00港元(不包括1.0%經紀佣金、0.0027%香港證監會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費)在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易，H股股票中文簡稱為「招商證券」，英文簡稱為「CMSC」，H股股票代碼為「6099」。本次發行上市後，公司股份總數增加至6,699,422,311股，其中A股股數為5,719,021,131股，佔公司總股本的85.37%；H股股數為980,401,180股，佔公司總股本的14.63%。

根據驗資結果，公司本次H股股票面值為人民幣1.00元，發行價格為每股港幣12.00元，共發行891,273,800股，公司收到募集資金合計總額為港幣10,695,285,600.00元；在扣除發行費用人民幣260,880,864.89元後，淨募集資金折合人民幣8,947,439,178.14元，其中新增實收資本(股本)為人民幣891,273,800.00元，資本公積為人民幣8,056,165,378.14元。

2017年3月27日，公司原國有股東遼能實業所持公司12,982股A股完成註銷，公司總股本變更為6,699,409,329股。其中A股股數為5,719,008,149股，佔公司總股本的85.37%；H股股數為980,401,180股，佔公司總股本的14.63%。具體內容詳見公司於2017年3月27日在上交所網站披露的《關於原國有股東遼寧遼能實業有限公司補充履行國有股轉持義務的公告》。

3、普通股股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響

2016年10月，公司H股股票公開發行完成後，公司股本總額增加891,273,800股。在計算本報告期每股收益時已根據股份變動的時間對股本總額進行加權平均，對股份變動前最近一年和最近一期即2015年和2016年3季度的每股收益無需調整。2016年末合併報表歸屬於公司普通股股東的每股淨資產為人民幣8.93元，對股份變動前最近一年末和最近一期末即2015年末和2016年3季度末的每股淨資產無需調整。

¹註：遼能實業因持股情況產生變動，應由其轉持的12,982股A股暫時未完成註銷工作。

(二) 限售股份變動情況

適用 不適用

二、證券發行與上市情況

(一) 報告期內證券發行情況

股票及其衍生證券的種類	發行日期	發行價格(或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市交易數量	交易終止日期
普通股股票類						
H股	2016年9月30日	12.00港元	891,273,800股	2016年10月7日	980,401,180股	—
可轉換公司債券、分離交易可轉債、公司債類						
招商證券股份有限公司2016年第一期證券公司短期公司債券	2016年12月26日	4.65%	10億元人民幣	2017年1月24日	人民幣10億元	2017年4月15日

報告期內證券發行情況的說明(存續期內利率不同的債券，請分別說明)：

1、發行H股

具體內容詳見本節之「普通股股份變動情況說明」。

2、發行證券公司短期公司債

2016年12月，公司收到深圳證券交易所下發的《關於招商證券股份有限公司2016年證券公司短期公司債券符合深交所轉讓條件的無異議函》(深證函[2016]836號)，深圳證券交易所對公司申請確認的發行額度不超過淨資本60%的證券公司短期公司債券符合深交所轉讓條件無異議。公司於2016年12月26日完成招商證券股份有限公司2016年第一期證券公司短期公司債券的發行工作，發行規模人民幣10億元，利率4.65%，期限110天。

(二) 公司普通股股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

報告期內，因公司H股發行上市，公司股份總數由5,808,135,529股增加至6,699,422,311股，其中A股股數為5,719,021,131股，佔公司總股本的85.37%；H股股數為980,401,180股，佔公司總股本的14.63%。

2017年3月27日，公司原國有股東遼能實業補充履行國有股轉持義務，其所持公司12,982股A股完成註銷，公司總股本變更為6,699,409,329股，其中A股股數為5,719,008,149股，佔公司總股本85.37%；H股股數為980,401,180股，佔公司總股本的14.63%。

公司資產和負債結構變動情況詳見本報告「第四節董事會報告」之「資產、負債情況分析」的相關內容。

(三) 現存的內部職工股情況

本公司目前無內部職工股。

三、股東和控股股東情況

(一) 股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)	114,763
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	113,031

(二) 截止報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況							
股東名稱 (全稱)	報告期內 增減	期末持股 數量	比例 (%)	持有有限售 條件股份數量	質押或凍結 情況		股東 性質
					股份 狀態	數量	
深圳市招融投資控股有限公司	-32,996,372	1,402,114,293	20.93	815,308,642	無	—	國有法人
深圳市集盛投資發展有限公司	-30,658,869	1,310,719,131	19.56	—	無	—	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司	979,967,580	979,967,580	14.63	—	無	—	境外法人
中國遠洋運輸(集團)總公司	-9,098,921	418,948,014	6.25	124,453,374	無	—	國有法人
河北港口集團有限公司	-18,712,129	264,063,640	3.94	65,273,684	無	—	國有法人
中國交通建設股份有限公司	-4,898,038	209,399,508	3.13	—	無	—	國有法人
招商局輪船股份有限公司	-4,051,155	173,193,797	2.59	—	無	—	國有法人
中國證券金融股份有限公司	-23,723,817	143,190,739	2.14	—	無	—	國有法人
中遠海運(廣州)有限公司	33,403,557	83,999,922	1.25	—	無	—	國有法人
中央匯金資產管理有限責任公司	—	77,251,600	1.15	—	無	—	國有法人
前十名無限售條件股東持股情況							
股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量		股份種類及數量				
			種類	數量			
深圳市集盛投資發展有限公司	1,310,719,131		人民幣普通股	1,310,719,131			
香港中央結算(代理人)有限公司	979,967,580		境外上市外資股	979,967,580			
深圳市招融投資控股有限公司	586,805,651		人民幣普通股	586,805,651			
中國遠洋運輸(集團)總公司	294,494,640		人民幣普通股	294,494,640			
中國交通建設股份有限公司	209,399,508		人民幣普通股	209,399,508			
河北港口集團有限公司	198,789,956		人民幣普通股	198,789,956			
招商局輪船股份有限公司	173,193,797		人民幣普通股	173,193,797			
中國證券金融股份有限公司	143,190,739		人民幣普通股	143,190,739			
中遠海運(廣州)有限公司	83,999,922		人民幣普通股	83,999,922			
中央匯金資產管理有限責任公司	77,251,600		人民幣普通股	77,251,600			
上述股東關聯關係或一致行動的說明	上述前10名股東中， 1、招融投資、集盛投資、招商局輪船均為本公司實際控制人招商局集團控制的子公司； 2、中國遠洋運輸(集團)總公司、中遠海運(廣州)有限公司均為中國遠洋海運集團有限公司控制的子公司。						

註：本公司境外上市外資股(H股)股東中，非登記股東的股份由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有。

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		限售條件
			可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	
1	深圳市招融投資控股有限公司	815,308,642	2019-05-27	—	所認購的公司2014年非公開發行股票股份自發行結束之日起60個月內不得轉讓。
2	中國遠洋運輸(集團)總公司	124,453,374	2017-05-29	—	所認購的公司2014年非公開發行股票股份自發行結束之日起36個月內不得轉讓。
3	河北港口集團有限公司	65,273,684	2017-05-29	—	所認購的公司2014年非公開發行股票股份自發行結束之日起36個月內不得轉讓。
上述股東關聯關係或一致行動的說明		無			

(三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

適用 不適用

(四) 權益披露

1、董事及監事的權益披露

截至2016年12月31日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有(a)根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益及／或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》有關條文當作或視為擁有的權益或淡倉)；或(b)根據《香港證券及期貨條例》第XV部第352條須登記於該條規定存置的登記冊的權益及／或淡倉；或(c)根據《標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益及／或淡倉如下：

序號	董事名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目(股)	佔本公司已發行股份總數的比例(%)	佔本公司已發行A股/H股總數的比例(%)	好倉(註1)/淡倉(註2)/可供借出的股份
1.	楊鈞	A股	實益擁有人	11,800	0.00018	0.00021	好倉

註1：如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬持有「好倉」：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失。

註2：如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而具有以下的權利與責任，該股東便屬持有「淡倉」：(i)其有權要求另一人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

除上述披露外，於2016年12月31日，本公司並不知悉其他本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其相關法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部及第7及8分部須通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

2、主要股東的權益披露

截至2016年12月31日，在相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定向我們及香港聯交所披露的權益或淡倉，或將直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司股東大會投票的任何類別股本面值10%或以上權益之人士的資料，請參閱本報告本節之「四、控股股東情況」及「五、其他持股在百分之十以上的法人股東」的具體內容。

截至2016年12月31日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，以下人士(董事、監事及最高行政人員除外)於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置之登記冊內的權益或淡倉：

序號	實際控制人及主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目(股)	佔本公司已發行股份總數的比例(%)	佔本公司已發行A股/H股總數的比例(%)	好倉 ⁵ /淡倉 ⁶ /可供借出的股份
1	招商局集團	A股	受控制法團所持權益 ¹	2,886,027,221	43.08	50.46	好倉
		H股	實益擁有人或其他權益 ²	67,706,400	1.01	6.91	好倉
2	深圳市招投融資控有股限公	A股	實益擁有人及大股東所控制的法團的權益 ³	2,712,833,424	40.49	47.44	好倉
3	深圳市集發展有股限公	A股	實益擁有人	1,310,719,131	19.56	22.92	好倉

序號	實際控制人及主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目(股)	佔本公司已發行股份總數的比例(%)	佔本公司已發行A股/H股總數的比例(%)	好倉 ⁵ / 淡倉 ⁶ / 可供借出的股份
4	中國遠洋海運集團有限公司	A股	受控制法團所持權益 ⁴	503,523,470	7.52	8.80	好倉
5	中國遠洋運輸(集團)總公司	A股	實益擁有人	418,948,014	6.25	7.33	好倉
6	中遠海運(廣州)有限公司	A股	實益擁有人	83,999,922	1.25	1.47	好倉
7	中遠海運運輸能源股份有限公司	A股	實益擁有人	575,534	0.01	0.01	好倉
8	全國社會保障理事會	H股	實益擁有人	58,674,780	0.88	5.98	好倉

- 招商局集團持有深圳市招融投資控股有限公司、深圳市集盛投資發展有限公司和招商局輪船股份有限公司的100%權益，因此根據證券及期貨條例視為擁有深圳市招融投資控股有限公司(20.93%)、深圳市集盛投資發展有限公司(19.56%)和招商局輪船股份有限公司(2.59%)所擁有相同A股數目的權益。
- 招商局集團持有Best Winner Investment Limited的100%權益，因此根據證券及期貨條例視為擁有Best Winner Investment Limited(1.01%)所擁有相同H股數目的權益。
- 深圳市招融投資控股有限公司擁有公司20.93%股份；持有深圳市集盛投資發展有限公司50%權益，因此根據證券及期貨條例視為擁有深圳市集盛投資發展有限公司(19.56%)所擁有相同A股數目的權益，因此直接及間接合計40.49%。
- 中國遠洋海運集團有限公司持有中國遠洋運輸(集團)總公司和中國海運(集團)總公司的100%權益，持有中遠海運能源運輸股份有限公司的38.56%權益，因此根據證券及期貨條例視為擁有中國遠洋運輸(集團)總公司(6.25%)、中國海運(集團)總公司的全資子公司中遠海運(廣州)有限公司(1.25%)和控股子公司中遠海運能源運輸股份有限公司(0.01%)所擁有相同A股數目的權益。
- 如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失；及
- 如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(i)其有權要求另一個人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

四、 控股股東情況

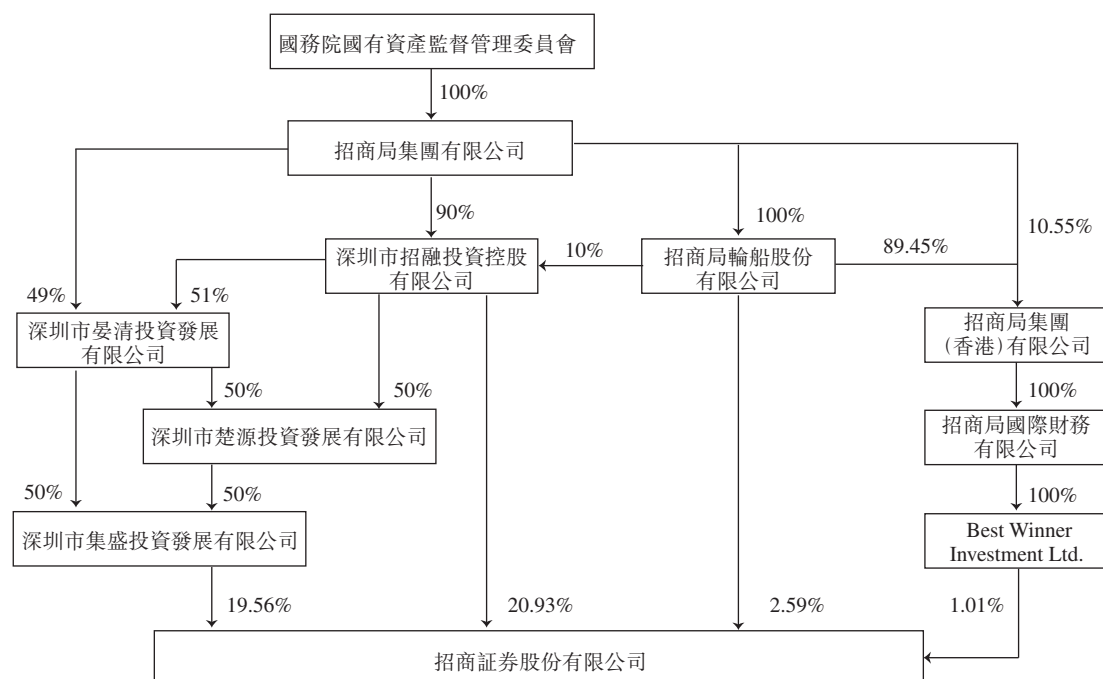
1 法人

名稱	招商局集團有限公司
單位負責人或法定 代表人	李建紅
成立日期	1986年10月14日
主要經營業務	水陸客貨運輸及代理、水陸運輸工具、設備的租賃及代理、港口及倉儲業務的投資和管理；海上救助、打撈、拖航；工業製造；船舶、海上石油鑽探設備的建造、修理、檢驗和銷售；鑽井平台、集裝箱的修理、檢驗；水陸建築工程及海上石油開發工程的承包、施工及後勤服務；水陸交通運輸設備及相關物資的採購、供應和銷售；交通進出口業務；金融、保險、信託、證券、期貨行業的投資和管理；投資管理旅遊、酒店、飲食業及相關的服務業；房地產開發及物業管理、諮詢業務；石油化工業務投資管理；交通基礎設施投資及經營；境外資產經營；開發和經營管理深圳蛇口工業區、福建漳州開發區(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)。
報告期內控股和參股的其他 境內外上市公司的股權情況	詳見下表
其他情況說明	無

截至2016年底招商局集團所持主要上市公司名單

序號	公司名稱	股權比例
1	招商局置地有限公司	74.35%
2	招商局蛇口工業區控股股份有限公司	72.36%
3	中外運航運有限公司	68.75%
4	中外運空運發展股份有限公司	60.95%
5	中國外運股份有限公司	55.75%
6	招商局能源運輸股份有限公司	47.66%
7	招商證券股份有限公司	44.09%
8	深圳赤灣港航股份有限公司	33.58%
9	招商局港口控股有限公司	32.97%
10	招商銀行股份有限公司	29.97%
11	安徽皖通高速公路股份有限公司	29.94%
12	招商局中國基金有限公司	27.59%
13	華北高速公路股份有限公司	26.82%
14	中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司	24.53%
15	上海國際港務(集團)股份有限公司	24.05%
16	四川成渝高速公路股份有限公司	23.15%
17	大連港股份有限公司	21.05%
18	湖北楚天高速公路股份有限公司	18.08%
19	福建發展高速公路股份有限公司	17.75%
20	黑龍江交通發展股份有限公司	16.52%
21	山東高速股份有限公司	16.02%
22	吉林高速公路股份有限公司	15.63%
23	河南中原高速公路股份有限公司	15.43%
24	廣西五洲交通股份有限公司	13.86%
25	江蘇寧滬高速公路股份有限公司	11.69%
26	深圳高速公路股份有限公司	4.00%
27	寧波舟山港股份有限公司	3.50%
28	青島港國際股份有限公司	3.21%

2 公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



截至2016年12月31日，公司控股股東為招商局集團。招商局集團通過其子公司招融投資、集盛投資、招商局輪船和Best Winner Investment Ltd.間接合計持有公司44.09%的股份，股權關係見上圖。

2017年2月24日，公司接到控股股東招商局集團通知，根據招商局集團與招商局輪船於2017年2月24日簽訂的相關協議，招商局集團將其持有的招融投資90%股權、深圳市晏清投資發展有限公司49%股權與招商局集團(香港)有限公司10.55%股權無償劃轉至招商局輪船。招融投資及其下屬公司集盛投資持有的招商證券股份因而將由招商局輪船間接持有(以下簡稱「本次權益變動」)。本次權益變動完成後，招商局輪船直接持有招商證券173,193,797股股份，約佔招商證券總股本的2.59%，並通過其控制的招融投資、集盛投資及Best Winner Investment Ltd.合計間接持有招商證券2,780,539,824股股份(約佔招商證券總股本的41.50%)，直接和間接合計持有招商證券2,953,733,621股股份，約佔招商證券總股本的44.09%。本次權益變動完成後，公司的實際控制人未發生變化。具體內容詳見公司於2017年2月25日在上交所網站披露的《關於股東權益變動的提示公告》。

五、其他持股在百分之十以上的法人股東

單位：萬元 幣種：人民幣

法人股東名稱	單位負責人或法定代表人	總經理	成立日期	組織機構代碼	註冊資本	主要經營業務或管理活動等情況
深圳市招融投資有限公司	洪小源	洪小源	1997年5月28日	27934371-2	60,000	投資興辦實業(具體項目另行申報); 國內商業、物資供銷業(不含專營、專控、專賣商品)。
深圳市集盛投資發展有限公司	劉杰	王章為	2001年12月11日	73414637-5	60,000	投資興辦實業(具體項目另行申報); 國內商業、物資供銷業(不含專營、專控、專賣商品); 經濟信息諮詢(不含限制項目)。
情況說明	<p>上述股東中，招融投資、集盛投資均為本公司控股股東招商局集團之附屬公司。</p> <p>香港中央結算(代理人)有限公司所持14.63%的股份為H股非登記股東所有。</p>					

六、股份限制減持情況說明

報告期內，本公司不存在股份限制減持情況。

七、購買、出售或贖回公司證券

報告期內，本公司或本公司的附屬公司沒有購買、出售或贖回本公司的上市證券。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、 持股變動情況及報酬情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：股

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度內 股份 增減 變動量	增減變 動原因	報告期內 從公司獲得的 稅前報酬 總額(人民幣 萬元)	是否在公司 關聯方 獲取報酬
宮少林	董事長、執行董事	男	61	2001.11	2017.05	—	—	—	—	520.10	否
蘇敏	非執行董事	女	48	2016.06	2017.05	—	—	—	—	—	是
華立	非執行董事	男	45	2014.07	2017.05	—	—	—	—	—	是
熊賢良	非執行董事	男	49	2014.12	2017.05	—	—	—	—	—	是
王岩	執行董事	男	51	2011.12	2017.05	—	—	—	—	522.22	否
	總裁兼首席執行官			2012.01	2017.05						
郭健	非執行董事	男	52	2014.05	2017.05	—	—	—	—	—	是
彭磊	非執行董事	女	44	2007.08	2017.05	—	—	—	—	—	是
王大雄	非執行董事	男	56	2016.09	2017.05	—	—	—	—	—	是
黃堅	非執行董事	男	47	2012.08	2017.05	—	—	—	—	—	是
曹棟	非執行董事	男	47	2014.05	2017.05	—	—	—	—	—	否
衣錫群	獨立非執行董事(註1)	男	69	2013.08	—	—	—	—	—	—	是
劉嘉凌	獨立非執行董事	男	53	2011.08	2017.05	—	—	—	—	16	是
丁慧平	獨立非執行董事	男	60	2014.07	2017.05	—	—	—	—	16	是
朱海武	獨立非執行董事	男	50	2016.07	2017.05	—	—	—	—	10	是
楊鈞	獨立非執行董事	男	59	2011.06	2017.05	11,800	11,800	—	—	16	是
周語菡	監事會主席	女	48	2014.07	2017.05	—	—	—	—	417.70	否
李曉霏	監事	男	46	2014.07	2017.05	—	—	—	—	—	是
劉冲	監事	男	46	2014.05	2017.05	—	—	—	—	—	是
房小兵	監事	男	46	2011.07	2017.05	—	—	—	—	—	否
張澤宏	監事	男	44	2011.07	2017.05	—	—	—	—	—	是
朱海彬	監事	男	53	2007.07	2017.05	—	—	—	—	—	是
尹虹艷	職工代表監事	女	45	2007.08	2017.05	—	—	—	—	117.09	否
詹桂峰	職工代表監事	男	46	2011.07	2017.05	—	—	—	—	109.41	否
何敏	職工代表監事	女	41	2009.07	2017.05	—	—	—	—	97.38	否
熊劍濤	副總裁	男	48	2005.12	2017.05	—	—	—	—	375.02	否
鄧曉力	副總裁	女	49	2005.11	2017.05	—	—	—	—	364.56	否
	首席風險官			2014.08	2017.05						否
孫議政	副總裁	男	48	2009.11	2017.05	—	—	—	—	376.60	否

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度內 股份 增減 變動量	增減變 動原因	報告期內 從公司獲得的 稅前報酬 總額(人民幣 萬元)	是否在公司 關聯方 獲取報酬
丁安華	副總裁	男	52	2011.01	2017.05	—	—	—	—	367.61	否
李宗軍	副總裁	男	51	2015.07	2017.05	—	—	—	—	376.6	否
吳慧峰	董事會秘書	男	42	2014.12	2017.05	—	—	—	—	328.25	否
趙斌	合規總監	男	47	2016.01	2017.05	—	—	—	—	305.79	否
洪小源	非執行董事(已離任)	男	53	2007.08	2016.03	—	—	—	—	—	是
孫月英	非執行董事(已離任)	女	58	2001.03	2016.05	—	—	—	—	—	是
徐華	獨立非執行董事 (已離任)	男	56	2013.07	2016.07	—	—	—	—	—	是
張衛華	合規總監(已離任)	女	55	2009.04	2016.01	—	—	—	—	—	否
合計	/	/	/	/	/	11,800	11,800	—	/	4,336.33	/

- 註： 1、 衣錫群獨立董事因個人原因辭職，在公司新任獨立董事就任前將繼續履職；
- 2、 本報告期內公司未實施股權激勵計劃；
- 3、 本公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員年度績效獎金的40%延期支付，延期支付期限為3年，延期支付薪酬的發放遵循等分原則；
- 4、 本公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員及職工監事的稅前薪酬總額仍在確認過程中，其餘部分待確認發放之後再另行披露；
- 5、 本公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員及職工監事沒有非現金發放的薪酬。

姓名	主要工作經歷
宮少林	2001年11月起擔任董事長、執行董事。宮先生擁有證券和金融行業從業經驗，其經驗包括：自2006年1月至2015年9月擔任招證國際董事長；於1997年7月至2001年7月擔任招商銀行(上海證券交易所上市公司，股份代號：600036；香港聯交所上市公司，股份代號：3968)副行長；於1986年12月至1997年6月期間曾任中國人民銀行辦公廳秘書、計劃資金司處長、深圳分行副行長，以及國家外匯管理局深圳分局副局長。宮先生於1999年6月獲得西南財經大學經濟學博士學位，以及於1993年7月獲中國人民銀行授予高級經濟師職稱。

姓名	主要工作經歷
蘇敏	<p>2016年6月起擔任公司非執行董事。蘇女士擁有管理金融類公司及上市公司的經驗，其經驗包括分別自2015年9月及2015年12月起任招商局金融集團有限公司總經理及董事，自2016年1月起任招商局資本投資有限責任公司監事，並自2015年11月起擔任招商局創新投資管理有限公司董事；蘇女士自2014年9月起擔任招商銀行(上海證券交易所上市公司，股份代號：600036；香港聯交所上市公司，股份代號：3968)董事；亦自2015年11月起兼任深圳招商啓航互聯網投資管理有限公司董事長。蘇女士自2013年5月至2015年8月任中海發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600026；香港聯交所上市公司，股份代號：1138)董事，以及自2013年6月至2015年12月任中海集裝箱運輸股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：2866)董事。蘇女士曾於2009年12月至2011年5月擔任徽商銀行股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：3698)董事；2008年3月至2011年9月擔任安徽省皖能股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：000543)董事。蘇女士擁有會計相關經驗，她曾自2011年4月至2015年9月擔任中國海運(集團)總公司總會計師；2007年5月至2011年11月擔任安徽省能源集團有限公司總會計師，2010年11月至2011年4月擔任副總經理。蘇女士分別於1990年7月及2002年12月獲得上海財經大學金融專業學士學位和中國科學技術大學工商管理碩士學位。蘇女士亦於2008年6月獲安徽省人力資源和社會保障廳高級會計師資格。</p>
華立	<p>2014年7月起擔任公司非執行董事。華先生自2012年1月起擔任招商局集團財務部(產權部)部長，自2015年12月起擔任招商局金融集團有限公司董事，自2014年4月起擔任招商局能源運輸股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：601872)的董事，自2016年6月起擔任中國外運長航集團有限公司董事。自2016年8月起擔任招商局公路網絡科技控股股份有限公司董事，自2012年5月起擔任招商局工業集團有限公司、招商局物流集團有限公司和招商局重慶交通科研設計院有限公司董事。華先生曾任招商局地產控股股份有限公司(前深圳證券交易所上市公司，A股股份代號：000024、B股股份代號：200024；前新加坡證券交易所上市公司，S股股份代號：C03，已與招商局蛇口工業區控股股份有限公司合併)監事會主席，及自2004年4月至2013年11月擔任其非執行董事。華先生自1993年7月至2011年12月曾於招商局集團擔任的職位包括：招商局蛇口工業區有限公司(現招商局蛇口工業區控股股份有限公司，深圳證券交易所上市公司，股份代號：001979)財務總監、招商局集團財務部副總經理、招商局運輸集團有限公司財務部經理、招商局集團財務部副主任及主任、招商局國際有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：0144)財務部副經理、招商局集團財務部員工，以及招商局集團上海辦事處職員。華先生於1993年7月獲得上海海事大學(前上海海運學院)會計學專業文學學士學位，2005年12月獲得香港中文大學會計學專業碩士學位，2014年6月獲得香港科技大學工商管理碩士學位。華先生亦於2011年3月自中國註冊會計師協會取得註冊會計師(非執業)資格。</p>

姓名	主要工作經歷
熊賢良	<p>2014年12月起擔任公司非執行董事。熊先生擁有戰略管理和研究的經驗，其經驗包括自2011年10月起擔任招商局集團戰略研究部總經理(部長)，2015年3月起擔任招商局集團戰略發展部(信息管理部、研究部)部長，2017年2月起兼任招商局集團安全監督管理部部長。熊先生於2012年7月至2014年6月擔任招商銀行(上海證券交易所上市公司，股份代號：600036；香港聯交所上市公司，股份代號：3968)非執行董事；於2004年12月至2011年10月在國務院研究室工作；於2003年7月至2003年12月在國務院西部開發領導小組綜合組工作；於2000年12月至2004年12月在重慶市發展計劃委員會工作；並於1994年3月至2000年12月在國務院發展研究中心工作。熊先生分別於1991年6月及1993年12月獲得南開大學世界經濟專業經濟學碩士學位及博士學位。</p>
王岩	<p>2011年12月起擔任公司執行董事。自2012年1月起擔任總裁兼首席執行官。王先生曾在多家證券公司和銀行擔任管理層或行政職位，擁有管理證券及金融公司的經驗。王先生自2011年10月起先後擔任招證國際及招證香港的董事，並現任招證國際及招證香港的董事長。王先生亦自2011年10月至2014年5月擔任招商證券投資管理(香港)有限公司、招商資本(香港)有限公司及招商代理人(香港)有限公司的董事。王先生於2005年3月至2011年9月擔任中銀國際控股有限公司行政總裁兼首席營運官、署理首席執行官、執行總裁及首席執行官；2000年4月至2005年1月擔任中國工商銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：601398；香港聯交所上市公司，股份代號：1398)香港分行副總經理，期間自2001年7月至2004年12月兼任中國工商銀行(亞洲)有限公司副總經理；1997年2月至2000年4月擔任中國工商銀行紐約分行代表及首席代表；以及1991年8月至1997年2月擔任中國工商銀行國際業務部綜合計劃處副處長。王先生分別於1986年7月、1989年7月及2005年1月取得北京大學國際法專業法學士學位及碩士學位，以及國民經濟學專業經濟學博士學位。王先生於1999年8月獲工商銀行授予高級經濟師職稱。</p>
郭健	<p>2014年5月起擔任公司非執行董事。郭先生擁有股權及資本投資領域的經驗，並擁有證券公司和資本投資類公司的管理經驗。郭先生自2014年5月起擔任招商局資本投資有限責任公司副總經理，並自2014年4月起擔任招商昆侖股權投資管理有限公司及中新建招商股權投資有限公司總經理。郭先生於2014年5月至2016年3月擔任中節能太陽能股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：000591)董事。2015年4月起兼任深圳市招商三新資本管理有限責任公司董事長。2015年8月起兼任深圳市招商洪大資本管理有限責任公司副董事長。2015年12月起兼任深圳市新招中安資本管理有限責任公司董事長。2016年10月起兼任深圳市招商國協壹號股權投資基金管理有限公司董事、總經理；深圳市招商銀和股權投資基金有限公司董事。於2004年7月至2014年5月期間，郭先生於本公司擔任以下職位：國際業務部總經理及執行董事、投資銀行總部董事總經理、總裁助理、董事會秘書、副總裁。郭先生於2012年3月至2015年1月擔任招商致遠資本董事長。郭先生於2006年1月至2014年4月擔任招證國際董事，並於2005年5月至2014年4月擔任招證香港董事。郭先生分別於1985年7月及2014年6月自上海海事大學(前上海海運學院)獲得水運財務會計專業經濟學士學位，以及自香港科技大學獲得行政人員工商管理碩士學位。</p>

姓名	主要工作經歷
彭磊	<p>2007年8月起擔任公司非執行董事。彭女士曾在不同證券和金融類公司擔任管理或行政職位，擁有相關管理和從業經驗。彭女士自2016年4月起擔任招商局金融集團有限公司副總經理；亦自2015年3月起擔任摩根士丹利華鑫基金管理有限公司董事；及自2011年6月起擔任長城證券股份有限公司董事。彭女士於2002年5月加入招商局金融集團有限公司，歷任綜合管理部副總經理、審計稽核部總經理、中國業務部總經理、證券部總經理、總經理助理。彭女士於2002年5月至2003年10月兼任友聯資產管理公司執行董事。彭女士分別於1994年7月及2010年7月獲得西南財經大學企業管理專業經濟學學士學位，以及北京大學金融學專業經濟學碩士學位。</p>
王大雄	<p>2016年9月起擔任公司非執行董事。王先生具備管理上市公司的經驗。王先生自2014年3月起擔任中遠海運金融控股有限公司董事長；自2016年5月擔任中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：2866)首席執行官、執行董事，自2016年4月起擔任興業基金管理有限公司董事；自2016年11月起擔任招商銀行股份有限公司董事；自2017年3月起擔任新華遠海金融控股有限公司副董事長。自1997年8月至2014年3月擔任中海發展股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代碼：1138；上海證券交易所上市公司，股份代碼：600026)董事；自2004年6月至2014年6月擔任中海集裝箱運輸股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代碼：2866；上海證券交易所上市公司，股份代碼：601866)董事；自1998年6月至2001年7月、2001年7月至2014年4月分別擔任中海(海南)海盛船務股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代碼：600896)副董事長、董事長；自1998年4月至2014年3月擔任招商銀行(香港聯交所上市公司，股份代碼：3968；上海證券交易所上市公司，股份代碼：600036)董事。王先生具備財務相關工作經驗，包括自1998年1月至2014年3月歷任中國海運(集團)總公司總會計師、副總裁及副總經理；自1996年1月至1998年1月歷任廣州海運(集團)有限公司財務部部長及總會計師；自1991年3月至1996年1月歷任廣州海運局財務處科長、財務助理及處長；自1988年3月至1991年3月擔任廣州海運局二貨公司財務科副科長及科長；自1987年12月至1988年3月擔任廣州海運局財務部副科長。王先生分別於1983年7月及2012年1月獲得上海海事大學財務經濟學專業學士學位，以及上海財經大學高級管理人員工商管理碩士學位。王先生於1995年11月獲交通部授予高級會計師職稱。</p>
黃堅	<p>2012年8月起擔任公司非執行董事。黃先生擁有財務相關經驗，曾任職於多家公司財務部及行政職位。黃先生自2016年9月至今擔任中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部總經理，2016年2月至8月擔任中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部副總經理(主持工作)。黃先生於中遠集團總公司歷任職位包括：自2012年2月至2016年2月擔任中國遠洋運輸(集團)總公司財務部副總經理；2006年11月至2012年2月擔任中遠美洲公司財務部總經理兼財務總監；於2004年9月至2006年11月擔任中遠物流(美洲)有限公司(前中遠美國內陸運輸公司)副總裁兼財務部總經理；黃先生於1996年7月至2004年9月任職中遠集團總公司，最後職位為財務部資金處處長；黃先生於1993年7月至1996年7月任職於深圳遠洋運輸股份有限公司財務部。黃先生分別於1992年7月及2002年3月獲得首都經濟貿易大學(前北京財貿學院)審計學專業經濟學學士學位，以及北京理工大學工商管理碩士學位。黃先生於1997年5月獲財政部授予會計師資格，於2015年12月獲財政部授予高級會計師資格。</p>

姓名	主要工作經歷
曹棟	<p>2014年5月起擔任公司非執行董事。曹先生曾任職於多家公司審計部，擁有審計相關經驗。曹先生曾於2013年8月至2014年5月擔任本公司監事。曹先生自2009年4月至今擔任秦皇島港股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：3369)審計部副部長及部長，自2009年10月至2017年1月擔任河北港口集團有限公司審計部副部長及部長。曹先生於2003年12月至2009年4月擔任曹妃甸建設開發指揮部綜合部副經理；並於2003年4月至2003年12月擔任秦皇島港務集團有限公司投資中心副主任。曹先生分別於1991年7月及2011年12月獲得河北大學財政金融專業經濟學學士學位及電子科技大學軟件工程領域專業工程碩士學位。曹先生於2001年12月獲河北省職稱改革領導小組授予高級會計師資格；亦於2010年8月獲中國註冊會計師協會授予註冊會計師(非執業會員)資格。</p>
衣錫群	<p>2013年8月起擔任公司獨立非執行董事。衣先生曾任不同上市金融類公司的獨立董事，擁有相關經驗。衣先生於2014年11月因個人原因提出辭任，並將於新任獨立非執行董事在實際可行的情況下獲委任和替任前繼續履行職責。衣先生自2010年10月起擔任中國股權投資基金協會常務副會長；衣先生自2010年6月至2016年4月擔任卓亞資本有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：8295)獨立非執行董事；並自2013年12月至2016年4月擔任中國工商銀行(上海證券交易所上市公司，股份代號：601398；香港聯交所上市公司，股份代號：1398)獨立非執行董事。自2008年1月至2014年3月擔任招商銀行(上海證券交易所上市公司，股份代號：600036；香港聯交所上市公司，股份代號：3968)獨立非執行董事；自2007年9月至2015年5月擔任SOHO中國有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：0410)獨立非執行董事；自1999年9月至2009年8月擔任北京控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：0392)董事局副主席及主席。衣先生於1975年12月畢業於北京化工大學(前北京化工學院)高分子化學專業及於1982年7月完成清華大學企業管理研究專業課程。</p>
劉嘉凌	<p>2011年8月起擔任公司獨立非執行董事。劉先生擁有金融行業從業經驗，其於2011年2月起擔任信達國際資產管理有限公司董事總經理，於2011年3月起擔任遠東宏信有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：3360)獨立非執行董事。自1992年2月至2007年12月，劉先生在摩根士丹利任職不同職位，其最後任職為摩根士丹利亞洲有限公司香港固定收益部董事總經理。劉先生分別於1982年7月及1989年6月獲得北京大學物理專業理學學士學位，以及麻省理工學院物理學專業理學碩士學位。</p>

姓名	主要工作經歷
丁慧平	<p>2014年7月起擔任公司獨立非執行董事。丁先生自1993年12月起任職於北京交通大學(前北方交通大學)，現任教授、博士生導師及中國企業競爭力研究中心主任。丁先生現任或曾任不同上市公司的獨立董事，擁有相關經驗，當中包括自2014年5月起，以及於2003年10月至2009年6月期間，丁先生擔任華電國際電力股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600027；香港聯交所上市公司，股份代號：1071)獨立非執行董事，及自2015年4月起擔任京投銀泰股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600683)獨立董事。丁先生自2010年5月至2013年7月擔任中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：000039；香港聯交所上市公司，股份代號：2039)獨立非執行董事；自2009年2月至2012年2月擔任中交路橋建設有限公司(前路橋集團國際建設股份有限公司)(前上海證券交易所上市公司，股份代號：600263，於2012年3月因被吸收合併退市)獨立董事；自2003年6月至2009年5月擔任山東新能泰山發電股份有限公司(前山東魯能泰山電纜股份有限公司)(深圳證券交易所上市公司，股份代號：000720)獨立董事；以及自2003年6月至2006年5月擔任招商銀行(上海證券交易所上市公司，股份代號：600036；香港聯交所上市公司，股份代號：3968)獨立非執行董事。丁先生分別於1991年12月及1993年3月獲得瑞典林雪平理工學院企業經濟學副博士學位及博士學位。丁先生於1996年7月獲聘任為杜肯大學商學院榮譽教授。</p>
朱海武	<p>2016年7月起擔任公司獨立非執行董事。朱先生具備管理上市公司以及會計相關工作經驗。朱先生於2000年1月起擔任瑞華會計師事務所合夥人；自2015年5月起擔任山西證券股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002500)獨立董事；自2014年9月及2014年11月起先後擔任中鋼國際工程技術股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：000928)和華遠地產股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600743)獨立董事。朱先生於2009年8月至2011年8月擔任中國證監會第一屆、第二屆創業板發行審核委員會委員；於1993年9月至1999年12月歷任中華會計師事務所項目經理、經理及副總經理。朱先生分別於1985年7月及2002年8月獲得上海財經大學會計專業經濟學學士學位及澳洲迪肯大學專業會計碩士學位。朱先生於1994年9月自中國註冊會計師協會取得註冊會計師資格；於1998年11月獲財政部授予高級會計師資格；於2002年9月獲澳洲會計師公會授予資深會員稱號。</p>
楊鈞	<p>2011年6月起擔任公司獨立非執行董事。楊先生擁有金融和其他相關交易的經驗，其自2005年7月起，於上海聯合產權交易所擔任不同職位，包括：總裁助理、北京總部總經理、金融產權交易中心主任、產權交易運行總監及產權交易部總經理。楊先生自2015年4月起擔任上海振華重工(集團)股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600320)獨立董事。楊先生於上海市各級人民法院有多年經驗，曾擔任不同的職位，包括於1998年11月獲中華人民共和國最高人民法院批准為四級高級法官。楊先生分別於1983年8月及1991年7月獲得華東政法大學(前華東政法學院)法律專業法學學士學位，以及北京大學民法專業法學碩士學位。</p>

姓名	主要工作經歷
周語菡	<p>2014年7月起擔任公司監事會主席。周女士於2008年3月至2014年9月以及於2002年3月至2005年9月擔任招商局中國基金有限公司(香港聯交所上市公司, 股份代號:0133)執行董事; 於2008年2月至2014年5月以及於2002年2月至2005年7月擔任招商局中國投資管理有限公司董事總經理。周女士於2007年9月至2013年11月擔任招商基金獨立董事。周女士自2008年5月至2014年5月擔任江西世龍實業股份有限公司(深圳證券交易所上市公司, 股份代號:002748)獨立董事; 自2008年4月至2013年10月擔任興業銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司, 股份代號:601166)監事。周女士先後獲得中國人民大學財務會計專業經濟學學士學位, 以及美國加州州立大學索諾瑪分校工商管理碩士學位。</p>
李曉霏	<p>2014年7月起擔任公司監事。李先生自2014年11月起擔任招商局金融集團有限公司總經理助理, 亦自2015年7月起擔任長城證券股份有限公司監事, 及自2016年7月起擔任深圳招商啓航互聯網投資管理有限公司監事。李先生自2010年5月至2016年9月擔任招商局金融集團有限公司人力資源部總經理, 自2006年10月至2010年5月擔任招商局集團人力資源部高級經理, 自2003年10月至2006年10月擔任深圳市平方汽車園區有限公司行政人事部經理及董事會秘書; 李先生自1993年7月加入深圳市南油(集團)有限公司, 擔任的職位包括總經理辦公室正科級秘書、計劃發展部副經理及租賃部副經理。李先生於2004年1月獲得中國人民大學勞動經濟學專業經濟學碩士學位。</p>
劉沖	<p>2014年5月起擔任公司監事。劉先生曾於2008年7月至2014年5月擔任本公司董事。劉先生自2012年10月起擔任中海集團投資有限公司總經理; 自2014年8月起兼任中海集團租賃有限公司總經理; 於2016年3月起擔任中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司, 股份代號:601866; 香港聯交所上市公司, 股份代號:2866)總經理並自2016年5月起擔任執行董事; 劉先生於2016年5月擔任中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(香港聯交所上市公司, 股份代號:2039; 深圳證券交易所上市公司, 股份代號:000039)非執行董事。劉先生自2011年10月至2013年4月擔任中海集裝箱運輸股份有限公司總會計師; 自2010年12月至2011年11月擔任中國海運(集團)總公司資金管理部主任; 自2008年1月至2010年11月擔任中海(海南)海盛船務股份有限公司(上海證券交易所上市公司, 股份代號:600896)總會計師; 自2002年5月至2008年1月擔任中海集團物流有限公司財務總監及副總經理; 自1998年6月至2002年5月擔任中海投資副總經理; 自1997年12月至1998年6月擔任中海集團結算中心(廣州分部)副主任; 自1995年1月至1997年12月於廣州海運(集團)有限公司任職, 最後職位為內部銀行副行長。劉先生於1990年7月獲得中山大學經濟學學士學位。劉先生亦於2010年2月自海南省註冊會計師協會取得註冊會計師(非執業)資格, 並於2000年11月獲中國港灣建設(集團)總公司授予高級會計師職稱。</p>

姓名	主要工作經歷
房小兵	<p>2011年7月起擔任公司監事。房先生自2014年8月起擔任中國交通建設股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：601800；香港聯交所上市公司，股份代號：1800)金融管理部總經理；自2016年3月起擔任中交財務有限公司董事。房先生曾於中國交通建設股份有限公司擔任以下職位：自2013年7月至2014年8月擔任海外事業部執行總經理及財務總監；自2012年6月至2013年7月擔任海外事業部總會計師；自2005年10月至2011年4月擔任財務部副總經理。房先生自2011年4月至2012年6月擔任中國交通建設集團有限公司財務資金部總經理。於1994年11月至2005年9月期間，房先生曾於中國港灣建設(集團)總公司任職，曾任的最高職務是財務部副總經理。房先生分別於1993年6月、2006年2月及2016年6月獲得長沙理工大學(前長沙交通學院)財務專業工學學士學位、美國福坦莫大學工商管理碩士學位及北京交通大學管理學博士學位。房先生於2015年12月榮獲中國交通建設股份有限公司授予教授級高級會計師職稱。</p>
張澤宏	<p>2011年7月起擔任公司監事。張先生自2014年8月起擔任深圳華強集團有限公司副總裁；2012年6月起擔任深圳華強實業股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：000062)董事。張先生於2012年6月至2014年8月擔任華強實業總經理；自2011年11月至2012年6月擔任華強集團副總裁；於2007年1月至2011年11月擔任華強集團總裁助理，及於2008年12月至2012年6月兼任深圳華強鼎信投資有限公司董事總經理；以及於2003年10月至2008年10月擔任華強集團財務審計部長、財務部長及資金結算中心主任。張先生於1994年6月獲得西安石油大學(前西安石油學院)會計學專業經濟學學士學位，並於1997年7月獲得陝西財經學院(現並入西安交通大學)會計學專業經濟學碩士學位。張先生於1999年5月獲財政部授予中級會計師職稱。</p>
朱海彬	<p>2007年7月起擔任公司監事。朱先生曾於2000年3月至2007年7月擔任本公司董事。朱先生自2006年2月起擔任中糧地產(集團)股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：000031)副總經理，自2006年2月至2007年3月擔任其董事。朱先生自1993年9月至2006年2月曾於深圳市寶恒(集團)股份有限公司擔任不同職位，包括擔任其董事、總經理。朱先生於1995年9月獲得浙江大學工學碩士學位，並於2012年12月獲中糧集團有限公司授予高級經濟師職稱。</p>
尹虹艷	<p>2007年8月起擔任公司職工代表監事。尹女士自2009年4月起先後擔任本公司運行管理部副總經理及總經理。尹女士於本公司曾擔任以下職位：自2007年4月至2009年4月擔任本公司深圳福民路證券營業部經理；自2006年1月至2007年4月擔任私人客戶服務部總經理助理；自2005年1月至2006年1月擔任深圳福民路證券營業部副經理；自2000年7月至2005年2月擔任深圳振華路證券營業部經理助理及客戶服務部主任。尹女士於2006年6月獲得南開大學社會學專業法學博士學位。</p>
詹桂峰	<p>2011年7月起擔任公司職工代表監事。詹先生自2016年7月起擔任本公司投資銀行總部董事總經理，2009年4月至2016年6月擔任稽核監察部副總經理及總經理；自2015年7月起擔任招商資管監事。自1999年10月起至2009年4月，於本公司歷任以下職位，包括：上海分公司及投資銀行部財務主任、稽核監察部總經理助理、財務部副總經理。詹先生亦自2007年7月至2009年4月擔任招證香港財務總監。詹先生分別於1993年6月及2004年6月獲得長沙理工大學(前長沙交通學院)財務學專業工學學士學位，以及復旦大學工商管理碩士學位。詹先生於1994年12月獲中國財政部授予註冊會計師資格。</p>

姓名	主要工作經歷
何敏	2009年7月起擔任公司職工代表監事。何女士自2009年4月起擔任本公司財務部副總經理；自2006年4月至2009年4月擔任財務部總經理助理。何女士於1999年7月開始任職於本公司財務部。何女士分別於1996年7月及1999年6月獲得中南財經政法大學(前中南財經大學)會計學專業經濟學學士學位及會計學專業管理學碩士學位。何女士於1999年10月獲中國註冊會計師協會授予註冊會計師資格。
熊劍濤	2005年12月起任公司副總裁。熊先生自2008年3月起擔任招商期貨董事長；自2014年11月起擔任博時基金董事；亦自2015年3月至今擔任招商資管董事長；自2015年9月起任招證國際的董事。熊先生自1995年6月至2005年12月曾於本公司擔任以下職位，包括：電腦部經理、電腦中心總經理、信息技術中心總經理、技術總監。熊先生被中國證監會借調至南方證券行政接管組擔任接管組成員。熊先生自1993年4月至1995年6月擔任招商銀行(上海證券交易所上市公司，股份代號：600036；香港聯交所上市公司，股份代號：3968)信息中心副經理。熊先生分別於1989年7月、1992年6月及2014年6月自南京郵電大學(前南京郵電學院)取得通信工程專業工學學士學位、自華中理工大學取得自動化儀錶與裝置專業工學碩士學位，以及自復旦大學取得高級管理人員工商管理碩士學位。
鄧曉力	2005年11月起擔任公司副總裁，2014年8月起兼任公司首席風險官。2014年8月至2014年12月期間擔任本公司董事會秘書；鄧女士於2001年11月加入本公司，2002年3月至2006年3月期間擔任本公司風險管理部副總經理及總經理。鄧女士亦自2006年1月起擔任招證國際董事，自2006年11月起擔任招商基金董事，並自2013年11月起擔任該公司副董事長。鄧女士曾被中國證監會借調至南方證券行政接管組擔任接管組成員。在加入本公司前，鄧女士於1998年8月至2001年10月，擔任花旗集團風險管理部高級分析師；1997年6月至1998年8月擔任Providian Financial Corporation高級風險分析師。鄧女士分別於1989年7月、1993年12月及1996年12月自山東大學取得管理科學專業理學學士學位、以及自紐約州立大學取得文學碩士學位及哲學博士學位。鄧女士於2013年12月獲深圳市人力資源和社會保障局授予金融高級經濟師職稱。
孫議政	2009年11月起擔任公司副總裁。自2013年9月起擔任廣東金融高新區股權交易中心有限公司董事；孫先生於2007年10月至2009年12月曾擔任本公司投資銀行部董事總經理及總裁助理。孫先生自1998年2月至2001年4月任職於中國證監會上市公司部以及上市公司監管部。孫先生分別於1992年6月及2002年1月自西安交通大學取得管理工程專業工學碩士學位，以及自清華大學取得技術經濟與管理專業管理學博士學位。

姓名	主要工作經歷
丁安華	<p>2011年10月起擔任公司副總裁，丁先生自2009年5月起擔任本公司首席經濟學家，自2009年12月起擔任招證國際董事，自2016年11月起擔任招商基金監事長。丁先生亦自2009年5月至2009年12月擔任本公司研發中心管理委員會顧問，以及自2007年8月至2011年4月擔任本公司董事。丁先生亦自2007年6月至2010年6月兼任招商銀行(上海證券交易所上市公司，股份代號：600036；香港聯交所上市公司，股份代號：3968)董事，及自2004年12月至2010年4月兼任招商局能源運輸股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：601872)董事。丁先生自2001年3月至2009年4月，以及1992年10月至1994年12月曾於招商局集團擔任不同職位，包括：業務開發部副總經理、企業規劃部副總經理、戰略研究部總經理及研究部主任研究員。丁先生分別於1984年10月及1989年12月自長沙理工大學(前長沙交通學院)取得汽車應用工程專業工學學士學位，以及自華南理工大學取得工業管理工程專業工學碩士學位。</p>
李宗軍	<p>2015年7月起任公司副總裁。李先生自2015年1月起擔任招商致遠資本董事長，並自2013年6月至今擔任贛州招商致遠壹號股權投資管理有限公司董事。李先生亦自2014年12月至2015年7月擔任本公司總裁助理；自2013年4月至2014年1月任招商局資本投資有限責任公司副總經理；自2006年2月至2013年4月任招商局集團企業規劃部副總經理；以及自2003年3月至2006年2月任招商局國際有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：0144)總經理助理。李先生自1997年9月至1999年4月任中遠集團總公司資產管理中心海外上市部副經理；以及自1994年3月至1997年10月任中遠財務有限責任公司(前中遠集團財務公司)總經理助理並兼任北京證券營業部總經理。李先生分別於1987年6月和1990年4月獲得南開大學經濟學學士和碩士學位。李先生亦於1998年10月獲交通部授予高級經濟師資格。</p>
吳慧峰	<p>2014年12月起擔任公司董事會秘書，吳先生曾於本公司擔任以下職位：自2014年5月至2015年3月兼任總裁助理，2014年6月至2015年6月兼任董事會辦公室聯席總經理。2007年7月至2014年5月任監事，以及2004年5月至2007年7月任董事。吳先生曾於招商局金融集團有限公司擔任以下職位：自2013年9月至2014年5月擔任副總經理；自2008年7月至2013年9月擔任總經理助理；自2008年6月至2010年5月擔任人力資源部總經理；自1999年6月至2008年6月擔任財務稽核部總經理。吳先生自1998年8月至1999年6月任上海南山房地產開發有限公司(前上海誠南房地產開發公司)財務部副經理；以及自1996年6月至1998年8月任中國南山開發(集團)股份有限公司結算中心文員、主任。吳先生分別於1996年6月及2012年1月獲得上海財經大學會計學專業經濟學學士學位及獲得北京大學金融學專業經濟學碩士學位。吳先生於1998年5月獲中國財政部授予會計師資格。</p>

姓名	主要工作經歷
趙斌	<p>2016年1月起任公司合規總監，趙先生分別自2008年7月及自2015年7月起擔任招商期貨及招商資管的董事。趙先生於2008年4月至2016年1月擔任本公司零售經紀總部總經理，期間於2013年4月至2014年1月兼任本公司渠道管理部總經理；趙先生於本公司亦曾擔任以下職位：於2007年7月至2011年5月擔任職工代表監事；2006年1月至2009年4月擔任私人客戶部總經理；2001年8月至2006年1月擔任深圳南山南油大道證券營業部經理；1999年8月至2001年8月擔任深圳龍崗證券營業部副經理(主持工作)；及1999年1月至1999年8月擔任經紀業務部總經理助理。趙先生曾於招商銀行證券部擔任以下職位：於1996年3月至1998年12月，歷任海口營業部經理助理、經理；1995年5月至1996年3月擔任福田營業部主任；及1992年7月至1995年5月任職於證券部。趙先生分別於1992年6月及2011年2月獲得深圳大學國際金融專業經濟學學士學位及格林威治大學項目管理專業理學碩士學位。</p>
洪小源	<p>2007年8月至2016年2月擔任公司董事。現任招商局集團有限公司總經理助理，招商局金融集團有限公司董事長兼首席執行官，深圳市招融投資控股有限公司董事長、總經理，招商局中國基金有限公司董事長，深圳市招銀前海金融資產交易中心有限公司董事長，招商局資本投資有限責任公司副董事長，招商銀行股份有限公司董事等職務；洪先生1988年以來曾就職於國家經濟體制改革委員會綜合規劃司，後歷任深圳龍蕃實業股份有限公司總經理、招商局蛇口工業區有限公司總經理助理、招商局蛇口控股股份有限公司總經理、招商局科技集團有限公司總經理、招商局蛇口工業區有限公司副總經理、招商局金融集團有限公司總經理；曾任中誠信託有限責任公司董事、摩根士丹利華鑫基金管理有限公司董事、招商昆侖股權投資管理有限公司董事長、招商海達保險顧問有限公司董事長、招商局保險有限公司董事長、招商局中國投資管理有限公司董事長、博時基金管理有限公司董事長、招商局(英國)控股有限公司董事長。洪先生分別於1985年7月及1988年2月獲得北京大學經濟地理學專業理學士學位及經濟學碩士學位，並於1993年10月獲得澳大利亞國立大學科學碩士學位。洪先生於2007年11月獲廣東省人事廳授予高級經濟師職稱。</p>
孫月英	<p>2001年3月至2016年5月擔任公司董事。2016年7月起任中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：2866)董事長，2016年2月起任中國遠洋海運集團有限公司總會計師，2005年2月至2016年12月起任中國遠洋控股股份有限公司非執行董事，2009年8月至今任中遠財務有限責任公司董事長，2001年4月至今任招商銀行董事。1997年10月至2016年1月任職於中國遠洋運輸(集團)總公司，歷任中國遠洋運輸(集團)總公司財金部副總經理、總經理，中國遠洋運輸(集團)總公司副總會計師；1993年9月至1997年10月，任中遠日本公司取締役(董事)、總務經理部部長；1982年8月至1993年9月，任職於天津遠洋運輸公司財務處、電信處。孫女士於1982年7月獲得上海海事大學(前上海海運學院)水運財務會計專業學士學位。孫女士於2003年10月獲財政部授予高級會計師職稱。</p>

姓名	主要工作經歷
徐華	2013年7月至2016年7月擔任公司獨立董事。1998年7月至今，任致同會計師事務所(特殊普通合伙)主任會計師、首席合夥人；1993年6月至1998年6月，任北京註冊會計師協會常務副秘書長；1983年9月至1993年5月，任北京市財政局處長。徐先生分別於1983年7月及1999年7月獲得首都經濟貿易大學(前北京財貿學院)財政專業經濟學學士學位及會計專業管理學碩士學位。徐先生於1995年11月獲北京市高級專業技術職務評審委員會授予高級會計師資格；徐先生亦為註冊會計師。
張衛華	2009年4月至2016年1月任公司合規總監。2016年4月至今擔任公司顧問，2016年1月至4月擔任公司高級顧問，2009年4月至2016年1月任公司合規總監。2010年8月至2016年11月任招商基金監事長。張女士歷任本公司稽核監察總審計師、總裁助理、稽核部總經理、招商銀行總行證券業務部總經理助理。張女士具有研究生學歷。

(二) 董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

報告期內，本公司董事、高級管理人員無被授予股權激勵的情況。

二、 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

(一) 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
曹棟	河北港口集團有限公司	審計部部長	2010年5月	2017年1月
房小兵	中國交通建設股份有限公司	金融管理部總經理	2014年8月	至今
洪小源	招融投資	董事長	2007年7月	至今
	招融投資	總經理	2009年1月	至今
在股東單位任職情況的說明				

(二) 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
蘇敏	招商局金融集團有限公司	總經理	2015年9月	至今
	招商局金融集團有限公司	董事	2015年12月	至今
	招商局資本投資有限責任公司	監事	2016年1月	至今
	招商局創新投資管理有限公司	董事	2015年11月	至今
	招商銀行	董事	2014年9月	至今
	深圳招商啓航互聯網投資管理有限公司	董事長	2015年11月	至今
華立	招商局集團	財務部(產權部)部長	2012年1月	至今
	招商局金融集團有限公司	董事	2015年12月	至今
	招商局能源運輸股份有限公司	董事	2014年4月	至今
	招商局公路網絡科技控股股份有限公司	董事	2016年8月	至今
	招商局港口控股有限公司	董事	2016年10月	至今
	招商局工業集團有限公司	董事	2012年5月	至今
	招商局物流集團有限公司	董事	2012年5月	至今
	中國外運長航集團有限公司	董事	2016年6月	至今
	招商局重慶交通科研設計院有限公司	董事	2012年5月	至今
熊賢良	招商局集團	戰略發展部(信息管理部、研究部)部長	2015年3月	至今
	招商局集團	安全監督管理部部長	2017年2月	至今
王岩	中國證券業協會第五屆理事會	副會長、常務理事	2012年5月	至今
	深圳證券交易所理事會	理事	2012年2月	至今
	深圳證券交易所理事會自律管理委員會	主任委員	2014年11月	至今
	上海證券交易所理事會會員管理委員會	委員	2012年8月	至今
	上海證券交易所監事會	監事	2016年9月	至今
	吉林省人民政府	經濟技術顧問	2012年7月	至今
	江西省贛州市人民政府	經濟顧問	2013年1月	至今
招證國際	董事長	2015年9月	至今	

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
郭健	招商昆侖股權投資管理有限公司	總經理	2014年4月	至今
	中新建招商股權投資有限公司	總經理	2014年4月	至今
	招商局資本投資有限責任公司	副總經理	2014年5月	至今
	深圳市招商三新資本管理有限責任公司	董事長	2015年4月	至今
	深圳市招商洪大資本管理有限責任公司	副董事長	2015年8月	至今
	深圳市新招中安資本管理有限責任公司	董事長	2015年12月	至今
	中節能太陽能股份有限公司	董事	2014年5月	2016年3月
	深圳市招商國協壹號股權投資基金管理有限公司	董事，總經理	2016年10月	至今
	深圳市招商銀和股權投資基金有限公司	董事	2016年10月	至今
彭磊	招商局金融集團有限公司	副總經理	2016年4月	至今
	摩根士丹利華鑫基金管理有限公司	董事	2015年3月	至今
	長城證券股份有限公司	董事	2011年6月	至今
王大雄	中遠海運金融控股有限公司	董事長	2014年3月	至今
	中遠海運發展股份有限公司	首席執行官	2016年5月	至今
	中遠海運發展股份有限公司	執行董事	2016年5月	至今
	招商銀行股份有限公司	董事	2016年11月	至今
	興業基金管理有限公司	董事	2016年4月	至今
	新華遠海金融控股有限公司	副董事長	2017年3月	至今
黃堅	中國遠洋海運集團有限公司	資本運營本部總經理	2016年9月	至今
曹棟	秦皇島港股份有限公司	審計部部長	2012年3月	至今
	秦皇島港股份有限公司	職工監事	2010年8月	至今
	秦皇島海運煤炭交易市場有限公司	監事會主席	2011年5月	至今
	唐山曹妃甸實業港務有限公司	監事	2011年4月	至今
	滄州渤海港務有限公司	監事會主席	2012年3月	至今
	國投曹妃甸港口有限公司	監事	2011年4月	至今

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
衣錫群	中國股權投資基金協會	常務副會長	2010年10月	至今
	中國工商銀行	獨立非執行董事	2013年12月	2016年4月
	卓亞資本有限公司	獨立非執行董事	2010年6月	2016年4月
	浙商金匯信託股份有限公司	獨立董事	2010年12月	2016年4月
	中關村企業家顧問委員會	委員	2010年3月	至今
劉嘉凌	信達國際資產管理有限公司	董事總經理	2011年2月	至今
	遠東宏信有限公司	獨立董事	2011年3月	至今
丁慧平	北京交通大學	教授、博士生導師	1999年7月	至今
	中國企業競爭力研究中心	主任	2007年7月	至今
	華電國際電力股份有限公司	獨立董事	2014年5月	至今
	京投銀泰股份有限公司	獨立董事	2015年4月	至今
	招商銀行	外部監事	2016年6月	至今
	山東省國際信託股份有限公司	獨立董事	2015年8月	至今
朱海武	瑞華會計師事務所	合夥人	2000年1月	至今
	山西證券股份有限公司	獨立董事	2015年5月	至今
	中鋼國際工程技術股份有限公司	獨立董事	2014年9月	至今
	華遠地產股份有限公司	獨立董事	2014年11月	至今
	唐山三孚矽業股份有限公司	獨立董事	2011年12月	至今
	廣東天禾農資股份有限公司	獨立董事	2012年8月	至今
楊鈞	上海聯合產權交易所	總裁助理、北京總部總經理、金融產權交易中心主任、產權交易運行總監及產權交易部總經理	2005年7月	至今
	上海振華重工(集團)股份有限公司	獨立董事	2015年4月	至今
李曉霏	招商局金融集團有限公司	總經理助理	2014年11月	至今
	招商局金融集團有限公司	人力資源部總經理	2010年5月	2016年9月
	長城證券股份有限公司	監事	2015年7月	至今
	深圳招商啓航互聯網投資管理有限公司	監事	2016年7月	至今

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
劉沖	中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司	非執行董事	2016年5月	至今
	興業基金管理有限公司	監事	2016年5月	至今
	中海集團投資有限公司	總經理	2012年10月	至今
	中遠海運發展股份有限公司	執行董事	2016年5月	至今
	中遠海運發展股份有限公司	總經理	2016年3月	至今
	中海集團租賃有限公司	總經理	2014年8月	至今
房小兵	北京聯合置業有限公司	董事	2005年7月	至今
	江泰保險經紀股份有限公司	監事	2015年10月	至今
	中交上海裝備工程有限公司	董事	2007年12月	至今
	中交財務有限公司	董事	2016年3月	至今
	中交投資基金管理(北京)有限公司	董事	2016年8月	至今
張澤宏	深圳華強集團有限公司	副總裁	2014年8月	至今
	深圳華強實業股份有限公司	董事	2012年6月	至今
	深圳華強電子商務股份有限公司	董事	2013年4月	至今
朱海彬	中糧地產(集團)股份有限公司	副總經理	2006年2月	至今
詹桂峰	招商資管	監事	2015年7月	至今
熊劍濤	中國證券業協會經紀業委員會	副主任委員	2011年9月	至今
	招商期貨	董事長	2008年3月	至今
	博時基金	董事	2014年11月	至今
	招商資管	董事長	2015年3月	至今
	招證國際	董事	2015年9月	至今
鄧曉力	中國證券業協會財務會計與風險控制專業委員會	副主任委員	2011年7月	至今
	招證國際	董事	2006年1月	至今
	招商基金	副董事長	2013年11月	至今

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
孫議政	中國證券業協會投資銀行專業委員會	副主任委員	2014年11月	至今
	廣東金融高新區股權交易中心有限公司	董事	2013年9月	至今
	證通公司	董事	2015年1月	至今
丁安華	招證國際	董事	2009年12月	至今
	招商基金	監事長	2016年11月	至今
李宗軍	招商致遠資本	董事長	2015年1月	至今
	贛州招商致遠壹號股權投資管理有限公司	董事	2013年6月	至今
吳慧峰	招商局資本投資有限責任公司	監事	2012年1月	2016年1月
趙斌	招商期貨	董事	2008年7月	至今
	招商資管	董事	2015年7月	至今
洪小源	招商局集團	總經理助理	2011年9月	至今
	招商局金融集團有限公司	董事長兼首席執行官	2015年3月	至今
	招商局中國基金有限公司	董事長	2014年11月	至今
	招商局(英國)控股有限公司	董事長	2007年7月	2016年5月
	深圳市招銀前海金融資產交易中心有限公司	董事長	2015年2月	至今
	招商局資本投資有限責任公司	副董事長	2016年1月	至今
	招商銀行	董事	2007年6月	至今
孫月英	中遠海運發展股份有限公司	董事長	2016年7月	至今
	中國遠洋海運集團有限公司	總會計師	2016年2月	至今
	中國遠洋控股股份有限公司	非執行董事	2005年2月	至今
	中遠財務有限責任公司	董事長	2009年8月	至今
	招商銀行	董事	2001年4月	至今
徐華	致同會計師事務所(特殊普通合伙)	主任會計師、首席合夥人	1998年7月	至今
張衛華	深圳市內部審計協會	副會長兼常務理事	2012年1月	至今
	招商投資	監事	2013年12月	至今
在其他單位任職情況的說明	無			

三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	董事會薪酬與考核委員會負責就公司董事及高級管理人員的薪酬架構、薪酬政策，向董事會提出建議。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	公司高級管理人員的報酬由公司薪酬考核體系確定。
董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	詳見本節之「一、持股變動情況及報酬情況」。
報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計	詳見本節之「一、持股變動情況及報酬情況」。

四、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動日期	變動原因
洪小源	董事	離任	2016年2月29日	工作原因
孫月英	董事	離任	2016年5月3日	工作原因
徐華	獨立董事	離任	2016年7月20日	工作原因
蘇敏	董事	聘任	2016年6月13日	股東大會選舉
王大雄	董事	聘任	2016年9月21日	股東大會選舉
朱海武	獨立董事	聘任	2016年7月20日	股東大會選舉
張衛華	合規總監	離任	2016年1月15日	退休
趙斌	合規總監	聘任	2016年1月15日	董事會聘任

五、事會下設各類專門委員會的人員構成情況

本公司董事會現設有戰略委員會、風險管理委員會、審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會等5個專門委員會，各委員會的人員構成情況如下：

- (一) 戰略委員會委員7人：宮少林、熊賢良、王岩、郭健、黃堅、曹棟、劉嘉凌，其中，宮少林為召集人。
- (二) 風險管理委員會委員7人：蘇敏、華立、王岩、彭磊、王大雄、曹棟、劉嘉凌，其中，蘇敏為召集人。
- (三) 審計委員會委員5人：朱海武、華立、黃堅、丁慧平、楊鈞，其中，朱海武為召集人。

(四) 薪酬與考核委員會委員5人：衣錫群、蘇敏、曹棟、劉嘉凌、朱海武，其中，衣錫群為召集人。

(五) 提名委員會委員5人：丁慧平、王岩、彭磊、衣錫群、楊鈞，其中，丁慧平為召集人。

六、 近三年受證券監管機構處罰的情況說明

本公司董事、監事及高管近三年無受證券監管機構處罰的情況。

七、 母公司和主要子公司的員工情況

(一) 員工情況

母公司在職員工的數量(含證券經紀人)	10,069
主要子公司在職員工的數量	748
在職員工的數量合計	10,817
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	36
專業構成	
專業構成類別	專業構成人數
行政及管理人員	329
證券及期貨經紀人員	8,546
投資銀行業務人員	878
投資管理業務人員	177
投資及交易人員	118
研究人員	180
法律合規、風控、內部稽核人員	121
信息技術人員	249
財務及會計人員	130
其他人員	89
合計	10,817
教育程度	
教育程度類別	數量(人)
博士	78
碩士	2,367
本科	5,884
本科以下	2,488
合計	10,817

(二) 薪酬政策

公司薪酬總額政策由董事會制定，主要根據對標公司薪酬情況以及公司主要經營指標完成情況確定。在薪酬總額內，由公司管理層按照市場化和績效導向原則，進行薪酬資源的分配，其中固定薪酬參照專業管理諮詢公司提供的市場薪酬數據以及公司在主要競爭對手中的經營地位，確定有競爭力的固定薪酬水平；獎金主要根據各部門關鍵績效指標、戰略性任務、創新、協同等指標完成情況，以及市場薪酬水平，由總裁綜合裁量確定。

(三) 培訓計劃

公司圍繞「趕超」戰略，配合「營銷年」主題，規劃和實施分層分類、重點突出的培訓計劃。開展了包括「專業培訓」、「管理培訓」和「通用培訓」在內的三大類培訓項目，覆蓋公司全體員工，促進了員工成長及公司核心競爭力的提升。

- 1、專業培訓方面，面向全體員工，組織營銷學堂系列、綜合經營系列、創新業務系列、專業基礎系列等專題內訓，着力提升員工證券專業水平和創新能力。
- 2、管理培訓方面，針對新任、現任管理幹部和高管人員，開展了包括提升領導力、打造國際視野、學習金融前沿知識等在內的主題培訓項目，旨在提升管理者的綜合經營管理能力。
- 3、通用培訓方面，重點面向基層員工，採用線上和線下相結合的方式，設計開發內容豐富、形式多樣的培訓項目，加強在企業文化、合規風控、規章制度、業務流程，以及職場辦公技能方面的培訓，提高員工職業素養。

(四) 勞務外包情況

勞務外包的工時總數	586,250小時
勞務外包支付的報酬總額	3,954萬元

八、其他

截止2016年12月31日，公司簽訂《證券經紀人委託合同》的經紀人3,754人。

公司對經紀人採取分級、分類管理模式。分級管理是指公司總部統一制定入職、薪酬、績效考核、培訓、合規管理、日常執業規範等制度和規範，分公司、營業部可以在公司制定範圍內自主安排營銷人員的入職、提成比例、培訓、考核等事項。分類管理是指公司按照營銷人員業績、學歷、專業能力、合法合規情況和綜合素質，對營銷人員進行級別認證。對不同認證級別的營銷人員薪酬和工作內容進行差異化管理。普通營銷人員的工作內容以新客戶的招攬為主；業績優異、綜合素質高的營銷人員參與公司一定資產級別的客户服務。

第八節 企業管治報告

一、企業管治相關情況說明

作為在中國大陸和中國香港兩地上市的公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，不斷致力於維護和提升公司良好的市場形象。公司根據《公司法》、《證券法》及中國證監會、香港證監會、香港聯交所相關規章制度的要求，不斷完善法人治理結構，企業管治情況符合相關法律法規的規定，形成了股東大會、董事會、監事會和經營管理層相互分離、相互制衡的企業管治結構，確保了公司的規範運作。2016年，公司已採納《香港上市規則》附錄十四的《企業管治守則》作為規範公司管治的指引。

自H股上市後至2016年12月31日，公司嚴格遵照《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》(以下簡稱《守則及報告》)，全面遵循《守則及報告》中的所有條文，同時達到了《守則及報告》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

報告期內，本公司召開股東大會3次、董事會14次、監事會5次、董事會戰略委員會1次、董事會風險管理委員會4次、董事會審計委員會6次、董事會提名委員會2次及董事會薪酬與考核委員會3次，共計38次會議。

公司企業管治結構完善，與公司證券上市地加冠機構相關要求不存在差異。

(一) 股東與股東大會

股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權利。公司嚴格按照《公司章程》和《股東大會議事規則》等相關規定要求召集、召開股東大會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，能夠充分行使自己的權利。

公司控股股東能夠按照法律、法規及公司章程的規定行使其享有的權利，不存在超越股東大會直接或間接干預公司的決策和經營活動的情形，不存在佔用公司資金或要求為其擔保或為他人擔保的情況，在人員、資產、財務、機構和業務方面做到與公司明確分開。

(二) 董事與董事會

公司嚴格按照《公司章程》的規定聘任和變更董事，董事人數和人員構成均符合法律法規的要求。公司董事會能夠不斷完善董事會議事規則，董事會會議的召集、召開及表決程序合法有效。公司董事會設立了風險管理委員會、戰略委員會、審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會等5個專門委員會，並制訂了相應的工作規則，明確了各委員會的權責、決策程序和議事規則。公司完善了獨立董事制度，公司建立了獨立董事工作制度，獨立董事能夠獨立客觀地維護公司及股東的合法權益，並在董事會進行決策時起到制衡作用。公司建立了董事會秘書制度，董事會秘書負責公司股東大會、董事會、董事會專門委員會會議的籌備、會議記錄和會議文件的保管、信息披露及投資者關係管理等事務，並負責將股東大會、董事會、監事會會議文件報中國證監會派出機構備案等事宜。

本公司堅信董事會層面日益多元化是支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵因素之一，因此本公司制定了《董事會成員多元化政策》，確定本公司在設定董事會成員構成時，應從多個方面考慮董事會成員多元化情況，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務人氣。最終將按人選的價值及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會所有提名均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。提名委員會將每年在年報內稟報董事會在多元化層面的組成，並監察《董事會成員多元化政策》的執行，並在適當時候審核該政策，以確保其行之有效。提名委員會也將會討論任何需要對《董事會成員多元化政策》作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。

(1) 董事會的組成

公司設董事會，對股東大會負責。根據《公司章程》有關規定，董事會目前由15名董事組成，其中至少包括1/3的獨立董事。公司董事中2名為執行董事(宮少林、王岩)，8名為非執行董事(蘇敏、熊賢良、華立、郭健、彭磊、王大雄、黃堅、曹棟)，5名為獨立非執行董事(衣錫群、劉嘉凌、丁慧平、朱海武、楊鈞)。董事由股東大會選舉產生，每屆任期三年，於股東大會選舉通過且取得中國證監會或者其派出機構核准的證券公司董事任職資格之日起正式擔任。董事任期屆滿時可連選連任，但獨立非執行董事的連任時間不得超過六年。公司董事會的組成及董事的簡歷詳見本報告第七節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」之「一、持股變動情況及報酬情況」的相關內容。

公司董事會符合《香港上市規則》有關委任至少三名獨立非執行董事、且所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一的要求，本公司五名獨立非執行董事的資格完全符合《香港上市規則》第3.10(1)及(2)條，第3.10(A)條的規定。此外，本公司已收到每名獨立非執行董事根據《香港上市規則》第3.13條就其各自的獨立性出具的年度確認書。因此，本公司認為每名獨立非執行董事均具備《香港上市規則》要求的獨立性。

(2) 董事會的職責

董事會是公司的決策機構，對股東大會負責。根據公司章程規定，董事會主要行使下列職權：召集股東大會，並向大會報告工作；執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；在股東大會授權範圍內，決定公司的對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保、委託理財、關聯交易等事項；決定公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書；根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人、合規負責人等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；制訂公司的基本管理制度，包括合規管理基本制度；制訂公司章程的修改方案；管理公司信息披露事項；提請公司股東大會調整董事會規模、人員組成等；提請股東大會聘請或更換為公司審計的會計師事務所；聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；審議公司按照監管要求定期提交的合規報告，對公司合規管理的有效性進行評價；確保合規負責人獨立性，保障合規負責

人獨立與董事會溝通，保障合規負責人與監管機構之間的報告路徑暢通；法律、行政法規、部門規章或公司章程授予的其他職權。

(三) 監事和監事會

公司嚴格按照《公司章程》的規定聘任和變更監事，監事人數和人員構成均符合法律法規的要求。公司監事會能夠不斷完善監事會議事規則，監事會會議的召集、召開及表決程序合法有效。公司監事會向股東大會負責，本著對全體股東負責的精神，對公司財務以及公司董事會、經營管理層履行責任的合法合規性進行有效監督。公司全體監事按照相關規定認真履行職責，出席監事會會議，列席董事會會議並向股東大會匯報工作，提交監事會工作報告。

監事會是公司的監督機構，向股東大會負責。監事會根據《公司法》和公司章程的規定，負責監督公司的財務活動與內部控制，監督董事會、經營管理層及其成員履職行為的合法、合規性。

公司監事會目前由9名監事組成。監事包括6名股東監事以及3名職工代表監事。股東監事及職工代表監事分別於股東大會及職工代表大會選舉產生，任期三年，任期屆滿可連選連任。監事會的組成及監事的簡歷詳見本報告「第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況」之「一、持股變動情況及報酬情況」的相關內容。

(四) 高級管理層

公司嚴格按照《公司章程》的規定聘任和變更高級管理人員，公司高級管理層產生的程序符合《公司法》和《公司章程》的規定。公司的經營管理實行總裁負責制，公司總裁對董事會負責，副總裁及其他高級管理人員對總裁負責，副總裁及其他高級管理人員根據總裁授權協助總裁工作。公司總裁下設財務管理委員會、風險管理委員會、信息技術委員會產品委員會和創新發展委員會，強化了管理層決策的專業性、合規性和科學性。

根據公司章程規定，經營管理層包括總經理、副總經理、董事會秘書、財務負責人、合規負責人以及董事會決議確認為高級管理人員的其他人員。總經理作為經營管理的主要負責人，對董事會負責，行使下列職權：主持公司經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；組織實施公司年度經營計劃和投資方案；擬訂公司的內部管理機構設置方案；擬訂公司的基本管理制度；制定公司的基本規章；提請董事會聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人、合規負責人及其他高級管理人員(董事會秘書除外)；決定聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員；章程或董事會授予的其他職權。

(五) 董事長及總裁

為確保權力和授權分佈均衡，避免權力過度集中，公司董事長與總裁分設，分別由宮少林先生、王岩先生擔任，以提高各自職責的獨立性、可問責性以及權力和授權的分佈平衡，並充分發揮決策層對執行層的監督制約機制。董事長與總裁是兩個明確劃分的不同職位，根據公司章程規定，董事長為公司的法定代表人，負責管理董事會的運作，確保董事會以符合公司最佳利益的方式行事，確保董事會有效運作及履行應有職責並就各項重要及適當事務進行討論，確保董事獲得準確、及時和清楚的數據。總裁主持公司日常工作，列席董事會會議，向董事會匯報工作，並根據總裁職責範圍行使職權。

(六) 公司為董監高責任險投保責任險情況

公司根據2015年第六次臨時股東大會的授權，為董事、監事和高級管理人員及其他相關責任人員投保責任險，保險期間為2016年9月26日00:00–2017年9月25日24:00，為公司董事、監事和高級管理人員履職過程中可能產生的賠償責任提供保障，合理規避公司董事、監事和高級管理人員的管理風險和法律風險，促進公司董事、監事和高級管理人員充分履行職責。

(七) 關於信息披露與透明度

公司制定了《信息披露制度》、《重大信息內部報告制度》、《內幕信息保密制度》、《內幕信息知情人登記制度》、《投資者關係管理制度》、《年報信息披露重大差錯責任追究制度》、《獨立董事年報工作制度》、《董事會審計委員會年報工作規程》等信息披露相關制度，指定董事會秘書負責信息披露工作，接待股東來訪和諮詢；公司能夠嚴格按照法律、法規和《公司章程》的規定，真實、準確、完整、及時地披露信息，並確保所有股東都有平等的機會獲得信息；公司能夠按照有關規定，及時披露大股東的詳細資料和股份的變化情況。除法律規定的信息披露途徑外，公司主要通過電話、電子郵件、網絡平台、接待來訪、參加投資者見面會等形式與投資者進行交流。

(八) 關於利益相關者

公司從制度層面和業務開展的各個細節充分尊重和維護公司債權人、公司客戶、公司員工及其他利益相關者的合法權益，保證公司持續、健康規範發展，以實現公司和各利益相關者多贏的格局，實現公司社會效益的最大化。

(九) 其他

董事、監事及高級管理人員與其他董事、監事或高級管理人員不存在任何關係(包括財政、業務、家族或其他重大或相關關係)。

二、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	會議議案	表決情況	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2015年年度股東大會	2016/04/22	公司2015年度董事會工作報告；公司2015年度監事會工作報告；公司獨立董事2015年度述職報告；公司2015年年度報告及其摘要；關於公司2015年度利潤分配的議案；關於公司2016年度自營投資額度的議案；關於公司2016年度預計日常關聯交易的議案；關於聘請公司2016年度審計機構的議案；關於董事變更的議案；關於公司管理層及骨幹員工通過資產管理計劃認購H股方案(草案)的議案。	表決通過	上交所網站	2016/04/23
2016年第一次臨時股東大會	2016/06/30	關於獨立董事變更的議案；關於董事變更的議案；關於發行短期融資券的議案。	表決通過	上交所網站	2016/07/01
2016年第二次臨時股東大會	2016/09/13	關於公司2016年度中期利潤分配的議案；關於公司與招商局集團有限公司簽署證券及金融產品、交易及服務框架協議的議案；關於調整獨立董事津貼的議案；關於調增招商證券大廈項目投資計劃的議案。	表決通過	上交所網站	2016/09/14

三、董事履行職責情況

(一) 董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	是否獨立董事	參加董事會情況						參加股東大會情況
		本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數
宮少林	否	14	14	10	0	0	否	3
蘇敏	否	8	8	7	0	0	否	2
熊賢良	否	14	14	12	0	0	否	3
華立	否	14	14	12	0	0	否	3
王岩	否	14	14	11	0	0	否	3
郭健	否	14	14	12	0	0	否	3
彭磊	否	14	14	11	0	0	否	3
王大雄	否	3	3	3	0	0	否	0
黃堅	否	14	14	12	0	0	否	3
曹棟	否	14	14	12	0	0	否	3
衣錫群	是	14	14	12	0	0	否	2
劉嘉凌	是	14	14	12	0	0	否	3
丁慧平	是	14	14	12	0	0	否	3
朱海武	是	7	7	6	0	0	否	1
楊鈞	是	14	14	12	0	0	否	3
洪小源 (已離任)	否	1	1	0	0	0	否	0
孫月英 (已離任)	否	4	4	3	0	0	否	1
徐華 (已離任)	是	7	7	6	0	0	否	1

報告期內，董事會董事無連續兩次未親自出席董事會會議的情況。

年內召開董事會會議次數	14
其中：現場會議次數	2
通訊方式召開會議次數	10
現場結合通訊方式召開會議次數	2

(二) 董事會召開情況

2016年度，董事會共召開會議14次，具體如下表所示：

序號	會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	會議形式	決議的披露日期
1	第五屆董事會第三十二次會議	2016/02/26	公司2015年度董事會工作報告；公司獨立董事2015年度述職報告（本次董事會非表決事項）；公司2015年年度報告及其摘要；關於公司2015年度利潤分配的議案；關於公司2016年度自營投資額度的議案；關於公司2016年度預計日常關聯交易的議案；關於聘請公司2016年度審計機構的議案；公司董事會審計委員會2015年度履職情況報告；公司2015年度經營工作報告；公司2015年度合規管理工作報告；公司2015年度內部控制評價報告；公司2015年度內部控制審計報告；公司2015年度社會責任報告；關於公司2016年度公益性捐贈額度的議案；關於召開公司2015年度股東大會的議案。	表決通過	現場	2016/03/01

序號	會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	會議形式	決議的披露日期
2	第五屆董事會第三十三次會議	2016/03/11	關於董事變更的議案；關於公司管理層及骨幹員工通過資產管理計劃認購H股方案(草案)的議案。	表決通過	現場和電話相結合	2016/03/12
3	第五屆董事會第三十四次會議	2016/04/15	關於設立前海蛇口自貿區商貿公司的議案；關於更換公司聯席秘書的議案。	表決通過	通訊	2016/04/16
4	第五屆董事會第三十五次會議	2016/04/29	關於修訂《招商證券股份有限公司信息披露制度》的議案；關於修訂《招商證券股份有限公司投資者關係管理制度》的議案；關於修訂《招商證券股份有限公司董事會秘書工作規範》的議案；關於修訂《招商證券股份有限公司合規管理制度》的議案；關於《招商證券股份有限公司董事、監事和高級管理人員所持公司股份及其變動管理制度》的議案；關於委任公司授權代表的議案；關於融資類業務減值標準調整的議案；關於公司2016年第一季度報告的議案。	表決通過	通訊	2016/04/30
5	第五屆董事會第三十六次會議	2016/05/20	關於獨立董事變更的議案；關於董事變更的議案；關於對招商證券資產管理有限公司增資的議案；關於召開公司2016年第一次臨時股東大會的議案。	表決通過	通訊	2016/05/21
6	第五屆董事會第三十七次會議	2016/06/06	關於發行短期融資券的議案；關於公司新設50家證券營業部的議案。	表決通過	通訊	2016/06/07

序號	會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	會議形式	決議的披露日期
7	第五屆董事會第三十八次會議	2016/06/27	關於補選第五屆董事會專門委員會委員的議案。	表決通過	通訊	2016/06/28
8	第五屆董事會第三十九次會議	2016/08/15	關於補選第五屆董事會專門委員會委員的議案。	表決通過	通訊	2016/08/16
9	第五屆董事會第四十次會議	2016/08/25	關於公司2016年度中期利潤分配的議案；關於公司與招商局集團有限公司簽署證券及金融產品、交易及服務框架協議的議案；關於調整獨立董事津貼的議案；關於調增招商證券大廈項目投資計劃的議案；公司2016年中期經營工作報告；公司2016年半年度報告及其摘要；公司2016年中期合規報告；關於召開公司2016年第二次臨時股東大會的議案。	表決通過	現場	2016/08/27
10	第五屆董事會第四十一次會議	2016/09/19	關於確定H股全球發售(香港公開發售及國際發售)及在香港聯交所上市的議案。	表決通過	現場和電話相結合	2016/09/20
11	第五屆董事會第四十二次會議	2016/09/27	關於公司為資產管理子公司增加淨資本擔保承諾的議案；關於終止《關於公司管理層及骨幹員工通過資產管理計劃認購H股方案(草案)的議案》。	表決通過	通訊	2016/09/28
12	第五屆董事會第四十三次會議	2016/10/28	關於公司2016年第三季度報告的議案；關於補選第五屆董事會專門委員會委員的議案。	表決通過	通訊	2016/10/29

序號	會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	會議形式	決議的披露日期
13	第五屆董事會第四十四次會議	2016/11/24	關於修訂《公司董事會審計委員會工作規則》的議案；關於全資子公司設立韓國子公司開展經紀業務的議案。	表決通過	通訊	2016/11/25
14	第五屆董事會第四十五次會議	2016/12/05	關於公司向招商證券投資有限公司增資並由招商證券投資有限公司參股青島市資產管理有限責任公司的議案。	表決通過	通訊	2016/12/07

(三) 獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，公司獨立董事未對公司本年度的董事會議案或其他議案提出異議。

(四) 獨立董事履行職責情況

公司獨立董事履行職責的具體情況詳見與本報告同期在上交所網站披露的《招商證券股份有限公司獨立董事2016年度述職報告》。

(五) 董事會對股東大會決議的執行情況

1. 2016年4月22日，公司2015年度股東大會審議通過了《關於公司2015年度利潤分配的議案》。2016年9月13日，公司2016年第二次臨時股東大會審議通過了《關於公司2016年度中期利潤分配的議案》。報告期內，兩次利潤分配方案已實施完畢。
2. 2016年4月22日，公司2015年度股東大會審議通過了《關於董事變更的議案》，選舉蘇敏女士為公司第五屆董事會非執行董事。2016年6月30日，公司2016年第一次臨時股東大會審議通過了《關於獨立董事變更的議案》、《關於董事變更的議案》，選舉朱海武先生為公司第五屆董事會獨立非執行董事，選舉王大雄先生為公司第五屆董事會非執行董事。2016年6月，公司獲中國證監會深圳監管局《關於核准蘇敏證券公司董事任職資格的批覆》(深證局許可字[2016]46號)，蘇敏董事獲准正式履職；2016年7月，公司獲中國證監會深圳監管局《關於核准朱海武證券公司獨立董事任職資格的批覆》(深證局許可字[2016]64號)，朱海武獨立董事獲准正式履職；2016年10月，公司獲中國證監會深圳監管局《關於核准王大雄證券公司董事任職資格的批覆》(深證局許可字[2016]99號)，王大雄董事獲准正式履職。

3. 2016年6月30日，公司2016年第一次臨時股東大會審議通過了《關於發行短期融資券的議案》。根據該決議，報告期內，公司根據市場情況和業務需要暫未發行短期融資券。
4. 2016年4月22日，公司2015年度股東大會審議通過了《關於公司2016年度自營投資額度的議案》。根據該決議，報告期內，公司權益類證券及衍生品自營合計額不超過(實時)淨資本規模的100%，其中，A股方向性投資成本不超過2015年6月30日淨資本規模的50%；固定收益類自營投資額度不超過(實時)淨資本規模的400%。公司相關業務指標均控制在股東大會授權範圍以內。
5. 2016年4月22日，公司2015年度股東大會審議通過了《關於公司2016年度預計日常關聯交易的議案》。根據該決議，報告期內，公司日常關聯交易實際履行情況請參見公司於上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和《證券日報》上披露的《關於公司2017年度預計日常關聯交易的公告》。
6. 2016年4月22日，公司2015年度股東大會審議通過了《關於公司管理層及骨幹員工通過資產管理計劃認購H股方案(草案)的議案》。報告期內，由於該項資產管理計劃未獲相關機構或部門批准，經董事會審慎研究和綜合考慮，2016年9月27日，公司第五屆董事會第四十二次會議審議通過了《關於終止〈關於公司管理層及骨幹員工通過資產管理計劃認購H股方案(草案)〉的議案》，決定終止實施該項資產管理計劃。
7. 2016年4月22日，公司2015年度股東大會審議通過了《關於聘請公司2016年度審計機構的議案》。根據該決議，報告期內，公司繼續聘請信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)為公司2016年度財務報告和內部控制審計機構。

(六) 其他

1、 董事培訓情況

董事培訓是項持續工作，本公司高度重視董事的持續培訓，以確保董事對本公司的運作及業務有適當的理解，確保董事了解中國證監會、上海證券交易所、香港聯合交易所有限公司以及《公司章程》等相關法律及監管規定所賦予的職責。報告期內，公司董事注重更新專業知識及技能，以適應公司發展的需求，董事除了參加監管機構及自律組織等舉辦的培訓，完成持續培訓的要求之外，公司董事會辦公室還向董事發送《戰略資訊周報》，協助董事及時了解掌握最新的政策法規、行業動態和公司運營情況。此外，公司持續完善內部工作流程，建立多層次的信息溝通機制，搭建信息交流平台，為公司董事履職提供信息保障，持續提升董事的履職能力。

2、 董事薪酬

公司董事薪酬的具體情況詳見本報告「第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況」之「一、持股變動情況及報酬情況」的相關內容。

3、 非執行董事任期

截至報告期末，公司非執行董事8名(蘇敏、熊賢良、華立、郭健、彭磊、王大雄、黃堅、曹棟)，獨立非執行董事5名(衣錫群、劉嘉凌、丁慧平、朱海武、楊鈞)。其任期詳見本報告「第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況」之「一、持股變動情況及報酬情況」的相關內容。

四、 董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時所提出的重要意見和建議，存在異議事項的，應當披露具體情況

公司已按照相關中國法律、法規、章程及香港上市規則中有關企業管治的規定成立五個董事會專門委員會，即戰略委員會、風險管理委員會、審計委員會、提名委員會及薪酬與考核委員會。各專門委員會對董事會負責，在董事會授權下開展工作，分工明確，權責分明，運作有效，使董事會的決策分工更加細化。各專門委員會為董事會的決策提供諮詢意見，在公司的重大決策中較好地發揮了作用。

截至報告期末，各專門委員會構成情況請見本報告第七節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」之「五、董事會下設各類專門委員會的人員構成情況」。

(一) 戰略委員會

本公司戰略委員會的主要職責為：對公司中長期發展戰略進行研究、規劃並提出建議；對《公司章程》規定須經董事會批准的重大投資方案進行研究並提出建議；對本公司重大戰略投資決策、兼併收購進行研究並提出建議；對《公司章程》規定須經董事會批准的重大戰略投資、兼併收購進行研究並提出建議；對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；組織對以上事項的專家評審會；對以上事項的實施進行檢查；董事會授權的其他事宜。

報告期內，戰略委員會共召開1次會議。會議從公司發展戰略角度出發，對公司2015年戰略執行情況和需要股東支持的事項、資產管理和財富管理戰略發展事項進行了充分評議。

序號	屆次	時間	議(預)案	匯報
1	第五屆董事會戰略委員會第五次會議	2016/2/25	—	公司2015年戰略執行報告的匯報

報告期內，戰略委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	宮少林(召集人)	1/1
2	熊賢良	1/1
3	王岩	1/1
4	郭健	1/1
5	黃堅	1/1
6	曹棟	1/1
7	劉嘉凌	1/1

(二) 風險管理委員會

本公司風險管理委員會的主要職責為：對公司風險管理和合規管理的總體目標、基本政策進行審議並提出意見；檢討及與管理層討論公司的風險管理系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統。討論內容應包括公司在風險管理方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算又是否充足，並對公司風險管理和合規管理的機構設置及其職責進行審議並提出意見；對公司重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；對公司定期風險評估報告、定期合規報告、經濟資本管理方案等進行審議並提出意見；主動或應董事會的委派，就有關風險管理事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；根據監管機構要求審議的事項以及董事會授權的其他事項。

報告期內，風險管理委員會共召開4次會議。風險管理委員會通過審議公司季度、半年度、年度的合規報告和風險管理報告等，全面了解公司風險、合規控制情況，定期評估公司風險狀況和風險控制能力，加強與公司合規和風險管理等多個部門的相互配合，協同推動構建公司內部多位一體的風險防控體系。

序號	屆次	時間	議(預)案	滙報
1	第五屆董事會風險管理委員會第八次會議	2016/2/26	公司2016年自營投資額度；公司2015年度合規管理工作報告；公司2015年度風險評估報告；公司2016年風險偏好、容忍度及經濟資本配置報告；公司2016年自營投資業務全口徑投資額度報告；公司2015年度淨資本及風險控制指標情況的報告	—
2	第五屆董事會風險管理委員會第九次會議	2016/6/14	公司2016年第一季度合規管理工作報告；公司2016年第一季度風險評估報告	—
3	第五屆董事會風險管理委員會第十次會議	2016/8/25	公司2016年中期合規報告；公司2016年第二季度風險評估報告	—
4	第五屆董事會風險管理委員會第十一次會議	2016/12/30	公司2016年第三季度合規工作報告；公司2016年第三季度風險評估報告	—

報告期內，風險管理委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	蘇敏(召集人)	2/2
2	王岩	4/4
3	華立	4/4
4	彭磊	4/4
5	王大雄	1/1
6	曹棟	4/4
7	劉嘉凌	4/4
8	洪小源	1/1
9	孫月英	1/1

(三) 審計委員會

本公司審計委員會的主要職責為：提議聘請或更換外部審計機構，監督及評估外部審計機構工作；指導內部審計工作，監督公司的內部審計制度及其實施；協調管理層、內部審計部門及相關部門與外部審計機構的溝通，擔任公司與外部審計機構之間的主要代表，負責監察二者之間的關係；監管公司內部監控程序，評估內部控制的有效性；審查公司內部控制，組織對責任體系進行日常監督檢查。負責公司責任體系的事前指導、事中監督和事後檢查，健全內部監察機制；對各部門及崗位合規和風險控制責任履行情況、責任事件及處理情況等進行日常監督、檢查，並定期向公司董事會匯報。應通過定期約談合規負責人和其他有效方式，了解公司高級管理人員合規責任履行情況；監管公司的財務申報制度，審閱公司的財務報告並對其發表意見；對重大關聯交易進行審計；確保並檢討公司設定以下安排：公司員工可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注；審計委員會應確保有適當安排，讓公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動；公司董事會授予的其他事宜；研究其他由董事會界定的課題；公司上市地上市規則或法律法規規定的其他職責。

報告期內，審計委員會共召開6次會議。審計委員會根據公司《董事會審計委員會工作規則》的規定召集會議、審議相關事項並進行決策，努力提高工作效率和科學決策的水平；審計委員會認真履行職責，按照公司《董事會審計委員會年報工作規程》積極參與年度財務報告的編製、審計及披露工作，維護審計的獨立性，提高審計質量，維護公司及股東的整體利益。

審計委員會及其委員按照有關法律法規的要求，充分發揮了審查、監督作用，勤勉盡責地開展工作，為完善企業管治結構、提高審計工作質量發揮了重要作用。

審計委員會對公司的財務狀況進行了審慎的核查並對公司編製的財務報表進行了審核，認為：公司財務體系運營穩健，財務狀況良好。此外，公司董事會通過審計委員會，對公司在會計及財務匯報職能方面是否具備充足的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算亦作出檢討並感到滿意。

序號	屆次	時間	議(預)案	滙報
1	第五屆董事會審計委員會第十次會議	2016/2/25	公司2015年度審計報告；公司2015年度內部控制評價報告；公司2015年度內部控制審計報告；聘請公司2016年度審計機構；公司2016年度預計日常關聯交易情況；公司董事會審計委員會2015年度履職情況報告。	公司2015年年報審計工作；公司2015年度財務決算報告；公司2015年度內部審計工作報告及2016年度內部審計工作計劃的滙報
2	第五屆董事會審計委員會第十一次會議	2016/4/29	公司2016年第一季度報告；調整融資類業務減值標準。	—
3	第五屆董事會審計委員會第十二次會議	2016/6/23	—	公司2016年1至5月內部審計工作滙報；呼和浩特營業部業務開展情況滙報
4	第五屆董事會審計委員會第十三次會議	2016/8/25	對《招商證券股份有限公司稽核監察部及稽核監察部人員綜合考評辦法(試行)》進行修訂；公司2016年半年度財務報告。	公司2016年中期內部審計工作報告
5	第五屆董事會審計委員會第十四次會議	2016/10/28	公司2016年第三季度財務報表。	—
6	第五屆董事會審計委員會第十五次會議	2016/11/11	對《招商證券股份有限公司董事會審計委員會工作規則》進行修訂。	公司2016年第三季度內部審計工作報告和公司2016年度內部審計項目計劃調整的滙報；2016年度審計工作計劃滙報

報告期內，審計委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	朱海武(召集人)	3/3
2	華立	6/6
3	黃堅	6/6
4	丁慧平	6/6
5	楊鈞	6/6
6	徐華	3/3

(四) 提名委員會

本公司提名委員會的主要職責為：至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；根據公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的規模和構成向董事會提出建議；研究制訂董事、高級管理人員的選擇標準和程序，報董事會批准實施；廣泛搜尋合格的董事、高級管理人員候選人，並向董事會提供意見；評核獨立非執行董事的獨立性；對董事、高級管理人員進行審查並提出任免建議；就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議；董事會授權的其他事宜；公司上市地上市規則或法律法規規定的其他職責。

報告期內，提名委員會共召開2次會議，提名蘇敏女士和王大雄先生為非執行董事候選人，提名朱海武先生為獨立非執行董事候選人。

序號	屆次	時間	議(預)案	滙報
1	第五屆董事會提名委員會第八次會議	2016/3/11	提名公司第五屆董事會董事候選人(蘇敏)。	—
2	第五屆董事會提名委員會第九次會議	2016/5/19	提名公司第五屆董事會董事候選人(王大雄)；提名公司第五屆董事會獨立董事候選人(朱海武)。	—

報告期內，提名委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	丁慧平(召集人)	2/2
2	王岩	2/2
3	彭磊	2/2
4	衣錫群	2/2
5	楊鈞	2/2

(五) 薪酬與考核委員會

本公司薪酬與考核委員的主要職責為：根據公司董事、高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水平，研究、審查公司董事、高級管理人員的薪酬政策、標準與方案，並就公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；薪酬標準或方案包括但不限於績效評價標準、程序及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和制度等；應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；審核公司整體薪酬政策和年度薪酬總額，並對薪酬政策以及年度薪酬執行情況進行檢查；就執行董事及高級管理人員的薪酬待遇(包括現金薪酬、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償))，以及非執行董

事的薪酬向董事會提出建議；考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及公司其他職位的僱用條件；檢討及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理；檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當；確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定他自己的薪酬；研究公司董事、高級管理人員考核的標準；審查公司董事、高級管理人員的履行職責情況並對其進行年度績效考評並提出建議；負責對公司薪酬制度執行情況進行監督；董事會授權的其他事宜；公司上市地上市規則或法律法規規定的其他職責。

報告期內，薪酬與考核委員會共召開3次會議。審查公司高級管理人員的履職情況，對其進行年度績效考核。

序號	屆次	時間	議(預)案	滙報
1	第五屆董事會薪酬與考核委員會第五次會議	2016/2/25	公司2015年度薪酬總額計提；修訂招商證券股份有限公司高級管理人員薪酬管理辦法。	公司高管2015年度工作述職
2	第五屆董事會薪酬與考核委員會第六次會議	2016/3/11	招商證券股份有限公司管理層及骨幹員工通過資產管理計劃認購H股方案(草案)。	—
3	第五屆董事會薪酬與考核委員會第七次會議	2016/8/25	調整獨立董事津貼。	—

報告期內，薪酬與考核委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	衣錫群(召集人)	3/3
2	蘇敏	1/1
3	曹棟	3/3
4	劉嘉凌	3/3
5	朱海武	1/1
6	洪小源	1/1
7	徐華	2/2

五、 監事履行職責情況

報告期，公司監事會嚴格按照《公司法》、《證券法》以及公司章程、《監事會議事規則》等有關規定，依法認真履行職責，本著對全體股東負責的精神，對公司財務狀況以及公司董事會重大決策、經營管理層履職的合法合規性進行了有效監督，維護了公司和股東的合法權益。

(一) 監事參加監事會和股東大會的情況

監事姓名	職務	參加監事會情況						參加股東大會情況
		本年應參加監事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數
周語菡	監事會主席	5	5	2	0	0	否	3
李曉霏	監事	5	5	3	0	0	否	3
劉沖	監事	5	5	3	0	0	否	3
房小兵	監事	5	5	3	0	0	否	3
張澤宏	監事	5	5	3	0	0	否	3
朱海彬	監事	5	5	3	0	0	否	3
尹虹艷	職工監事	5	5	2	0	0	否	3
詹桂峰	職工監事	5	5	2	0	0	否	3
何敏	職工監事	5	5	2	0	0	否	3

年內召開監事會會議次數	5
其中：現場會議次數	2
通訊方式召開會議次數	2
現場結合通訊方式召開會議次數	1

(二) 監事會召開情況

2016年度，監事會共召開會議5次，具體如下表所示：

序號	會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	會議形式	決議的披露日期
1	第五屆監事會第九次會議	2016/02/25	公司2015年度監事會工作報告；公司2015年年度報告及其摘要；公司2015年度經營工作報告；公司2015年度內部控制評價報告；公司2015年度合規管理工作報告；公司2015年度社會責任報告。	表決通過	現場	2016/03/01
2	第五屆監事會第十次會議	2016/03/11	關於招商證券股份有限公司管理層及骨幹員工通過資產管理計劃認購H股方案(草案)的議案。	表決通過	現場結合電話	2016/03/12
3	第五屆監事會第十一次會議	2016/04/29	關於招商證券股份有限公司原合規總監張衛華同志離任審計報告；招商證券股份有限公司2015年度合規管理有效性評估報告；招商證券股份有限公司2016年第一季度報告；調整融資類業務減值標準。	表決通過	通訊	2016/04/30
4	第五屆監事會第十二次會議	2016/08/25	招商證券股份有限公司2016年半年度報告及其摘要；招商證券股份有限公司2016年中期合規報告。	表決通過	現場	2016/08/27
5	第五屆監事會第十三次會議	2016/10/28	關於招商證券股份有限公司2016年第三季度報告的議案。	表決通過	通訊	—

(三) 監事會組織開展的監督檢查工作

2016年公司監事會密切關注行業監管動態，按照《公司法》、《證券法》等相關法律法規和《公司章程》關於監事會職責相關規定，充分發揮監事會在企業管治中的作用。監督公司董事會和高級管理人員對股東大會決議的執行落實情況，對公司日常經營和財務狀況進行檢查，到基層進行調研，監事們積極獻言獻策，關注公司風控合規情況，維護公司、股東和廣大投資者的合法權益，保證公司規範運作方面做出了應有貢獻。主要監督檢查工作有：

1、完成2015年度公司合規管理有效性評估並布置2016年度工作

根據監事會工作安排，監事會委託信永中和會計師事務所(以下簡稱「信永中和」)對公司2015年度合規管理有效性進行評估。信永中和出具的《招商證券股份有限公司2015年度合規管理有效性評估報告》結論為：報告期內公司對納入評估範圍的業務與事項均已建立了相應的管理制度，並得到有效執行，基本達到了公司合規管理的目標，在所有方面不存在重大合規風險。第五屆監事會第十一次會議審議通過上述報告後報送深圳證監局。

公司2016年度合規管理有效性評估工作採取詢價方式聘請信永中和承做。

2、考察調研情況

本年度監事會共開展2次營業部調研：

2016年4月和11月分別對江蘇分公司及所屬營業部和四川地區營業部進行業務調研，聽取分公司和營業部業務開展情況匯報，監事會就分公司和營業部綜合業務開展情況、分公司設立與管理體制、二級營業部管理模式、一級與二級營業部之間人員流動、風控合規、與招商系所屬公司業務協同、營業部發展面臨的困難與挑戰、對公司總部支持的具體要求、營業部需要關注的問題等方面工作與分公司和營業部基層員工進行了充分交流討論，對基層員工提出的問題通過調研報告形式向公司總部進行了反映並跟蹤落實。

3、完成對公司原合規總監張衛華同志離任審計

公司監事會委託亞太(集團)會計師事務所深圳分所對原合規總監張衛華同志進行離任審計。審計報告經公司第五屆監事會第十一次會議審議通過後報送深圳證監局。

4、其他日常工作

完成監事會對公司董監高的2015年度履職評價工作。

(四) 監事會的獨立意見

2016年度，公司監事會根據《公司法》、《證券法》等有關法律法規以及《公司章程》的有關規定，從切實維護公司利益和廣大中小股東權益出發，認真履行監事會的職責，監督檢查了公司依法運作、重大決策和重大經營、財務狀況、關聯交易等情況，並在此基礎上發表如下獨立意見：

1、 公司依法運作情況

2016年度，公司董事會、經營管理層能夠嚴格按照《公司法》、《證券法》、《公司章程》及其他有關法律法規、制度的規定和要求，依法運作。尤其是自公司2016年H股在香港主板發行上市後，能夠兼顧內地與香港兩地市場監管政策，在企業管治、信息披露、投資者關係等方面規範運作。公司重大經營決策合理，決策程序合規有效。公司不斷完善風險管理、合規管理和內部控制體系，加大制度執行力，各項內部管理制度能得到有效執行。監事會未發現公司董事、高級管理人員在執行公司職務時違反有關法律法規、《公司章程》或損害公司股東、公司利益的行為。

2、 檢查公司財務情況

2016年度，公司監事會認真審核了公司的會計報表及財務資料，監事會認為，公司財務報告的編製符合《企業會計準則》、《國際會計準則》的有關規定，公司2016年度財務報告能夠反映公司的財務狀況、經營成果和現金流量情況。信永中和會計師事務所出具的「標準無保留意見」審計報告，其審計意見是客觀公正的。

3、 檢查股東大會決議執行情況

2016年度，公司監事會對股東大會決議的執行情況進行了監督。監事會認為，公司董事會能夠認真執行股東大會決議，未發生有損股東，特別是中小股東利益的行為。

4、 關於關聯交易情況

2016年度，公司相關關聯交易的審議、表決、披露、履行等符合相關法律法規和公司內部管理制度規定和要求，定價公平合理，監事會未發現損害公司利益的情況。

5、 審閱相關報告情況

公司監事會審閱了《公司2016年度經營工作報告》、《公司2016年度H股募集資金使用情況報告》、《公司2016年度內部控制評價報告》、《公司2016年度合規管理工作報告》、《公司2016年度社會責任報告》，對該等報告的內容無異議。

6、關於內幕信息知情人登記管理制度的執行情況

2016年度，公司監事會對內幕信息知情人登記管理制度的實施情況進行了監督。監事會認為，公司已經按照《關於上市公司建立內幕信息知情人登記管理制度的規定》及相關法律法規和《公司章程》等制定了《招商證券股份有限公司內幕信息知情人登記制度》，監事會未發現違反該《制度》的情況。

7、對公司董事和經營班子履職情況的評價

公司董事和全體高級管理人員在2016年度勤勉盡責，認真執行公司新三年發展戰略，團結帶領公司全體員工齊心協力、攻堅克難，取得了歷史上第二高的經營業績，同時還成功完成了公司H股發行和在香港聯交所主板掛牌上市。公司整體經營能力和管理水平也得到了提升，為公司長遠健康發展進一步夯實了基礎。與此同時，公司始終堅持風控合規，保持了良好的合規經營狀態。監事會對公司董事和全體高級管理人員2016年的工作予以高度評價。

報告期內，公司監事會對監督事項無異議。

六、監事會發現公司存在風險的說明

報告期內，公司監事會對報告期內的監督事項無異議。

七、公司就其與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面存在的不能保證獨立性、不能保持自主經營能力的情況說明

適用 不適用

存在同業競爭的，公司相應的解決措施、工作進度及後續工作計劃

適用 不適用

八、報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

公司高級管理人員報酬根據崗位和績效掛鉤情況來確定，在現有管理框架內，實行的是年度績效薪酬激勵機制。董事會根據公司取得的經營業績，給予相應績效薪酬；董事長及公司高級管理人員的個人績效薪酬根據年度考核結果進行分配。分配方案須獨立董事發表獨立意見，並由董事會薪酬與考核委員會出具書面意見後確定。

九、董事、監事及高級管理人士的薪酬

公司董事、監事及高級管理人士的薪酬情況詳見本報告第七節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」之「持股變動情況及報酬情況」的相關內容。

十、是否披露內部控制自我評價報告

公司內部控制自我評價報告的具體內容詳見公司與本報告同期在上交所網站披露的《招商證券股份有限公司2016年度內部控制評價報告》。

十一、內部控制審計報告的相關情況說明

公司內部控制審計報告的具體內容詳見公司與本報告同期在上交所網站披露的《招商證券股份有限公司2016年度內部控制審計報告》。

十二、內部控制責任聲明及內部控制制度建設情況

(一) 內部控制責任聲明

按照企業內部控制規範體系的規定，建立健全和有效實施內部控制，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告是公司董事會的責任。監事會對董事會建立和實施內部控制進行監督。經營管理層負責組織領導企業內部控制的日常運行。

公司內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。由於內部控制存在的固有局限性，故僅能為實現上述目標提供合理保證。此外，由於情況的變化可能導致內部控制變得不恰當，或對控制政策和程序遵循的程度降低，根據內部控制評價結果推測未來內部控制的有效性具有一定的風險。

經檢討公司內部控制，董事會認為，公司已按照企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制，於內部控制評價報告基準日（2016年12月31日），公司未發現財務報告及非財務報告內部控制重大缺陷。

(二) 建立財務報告內部控制的依據

公司根據中華人民共和國財政部、中國證券監督管理委員會、中華人民共和國審計署、中國銀行業監督管理委員會、中國保險監督管理委員會聯合發佈的《企業內部控制基本規範》及《企業內部控制配套指引》、中國證監會發佈的《證券公司內部控制指引》和上交所發佈的《上海證券交易所上市公司內部控制指引》等文件，結合公司實際情況，建立健全公司財務報告相關內部控制。

(三) 內部控制制度建設情況

公司致力於不斷完善內部規章制度和管理體制的建設，從企業管治層面開始，自上而下的對各項業務及管理工作強化制度控制，制定了一系列較為完備的內部控制制度並得到有效執行。公司未來將把內部控制建設始終貫穿於公司的經營發展之中，不斷完善制度建設，強化制度執行，落實監督檢查，確保公司持續穩健發展。

十三、公司合規管理體系建設情況

(一) 公司合規管理體系建設情況

2016年，公司由董事會、高級管理層、合規總監、法律合規部、各部門及分支機構與控股子公司五個層次構成的合規管理組織架構，按照股東大會、董事會、經營層3個層級搭建的合規管理制度體系規定，積極履行合規管理各項職責，公司合規情況良好。公司根據外部監管政策的變化和公司業務發展的實際情況，持續完善合規管理制度體系；積極應對監管要求的各項自查和現場檢查工作，防止公司被採取監管措施，切實維護公司聲譽和利益；公司投行業務內控體系建設情況得到中國證監會認可，在深圳證監局開展的公司債業務專項檢查中，公司的執業規範情況得到高度肯定、推薦業務未受到監管處罰；積極參與行業法制建設，協助法規制定與修訂工作；密切跟蹤法律法規及政策變化，及時推動公司規章制度「立改廢」；優化法律合規管理工作流程，持續完善法律合規管理的控制環境；加強流程管控，攻守有度，為各項業務規範發展提供有力的法律合規支持與服務；法律合規部全年開展有針對性法律合規培訓項目33個，參訓人員共17,159人次，並進行覆蓋全員的警示教育；有序開展公司首次洗錢風險自評估工作，反洗錢可疑交易報告質量連續多年獲得人總行表揚；完善信息隔離機制，不斷優化監控手段以應對監控工作量的持續增長；優化合同簽署模板，協助業務部門優化協議訂立模式，提升合同管理效率；積極跟蹤、協調處理客戶信訪投訴，維護公司合法權益，得到深圳證監局的書面表揚；持續加強對子公司法律合規工作的統籌管理，針對不同的內部合規管理架構，實施差異化合規管控。

(二) 報告期內完成的合規檢查情況

2016年，公司積極開展涉及各業務條線的內部自查自糾，並有針對性選擇高風險領域、新業務、監管重點關注領域，開展合規檢查與監測，及時消除合規風險隱患。法律合規部全年共督導相關業務部門開展合規自查19項，主動實施合規檢查22項，合規檢查發現問題和整改意見，業務部門認可率達100%。

(三) 稽核工作開展情況

報告期內，公司緊跟公司業務發展動態及監管思路，對業務單位繼續保持了較高的審計覆蓋率，既查找了問題，又預防了風險；快速響應業務變化與管理需要，預判風險，提前介入審計；加強專項審計，實現深度稽核；強化審計溝通與督導，提升一線部門自我防範風險能力；加強審計整改跟蹤，審計發現的問題基本得到整改；創新審計手段與方法，優化審計標準與數據分析模型；不斷提升內部審計工作質量與效率，及時促進公司內部管理的完善。

報告期內，公司完成對總部部門、分支機構、子公司、聯營公司共計130個項目的離任審計、專項審計、規範化審計、內部流程控制審計、評估及檢查。通過上述內部審計與評估，公司對被稽核單位內部控制的制度健全性和執行有效性進行了檢查，對發現的重要風險進行了揭示，在提高各部門、各分支機構及子公司、聯營公司的風險防範意識、完善公司內部控制等方面起到了積極的促進作用。

十四、其他

(一) 遵守證券交易守則

本公司已採納《標準守則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事及監事的專門查詢，所有董事及監事均確認：自H股上市至2016年12月31日期間，各董事及監事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。根據中國證監會的規定，本公司僱員作為證券從業人員，不得買賣股票。本公司並沒有發現有關僱員違反指引。董事會將不時檢查本公司的企業管治及運作，以符合《香港上市規則》有關規定並保障股東的利益。經查詢，公司所有董事、監事及高級管理人員均已確認其於報告期內嚴格遵守了《標準守則》及《招商證券股份有限公司董事、監事和高級管理人員所持公司股份及其變動管理制度》的相關規定。公司董事、監事及高級管理人員持有本公司股份情況詳見本報告「第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況」之「持股變動及報酬情況」的相關內容。

(二) 董事及核數師就財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明，應與本報告中審計報告的註冊會計師責任聲明一併閱讀。兩者的責任聲明應分別獨立理解。

本公司董事會已確認其承擔編製本集團截至2016年12月31日止年度報告的責任。

本公司董事會負責就年度及中期報告、股價敏感資料及其他根據《香港上市規則》及其他監管規定所需披露事項，呈報清晰及明確的評估。管理層已向董事會提供有關必要的解釋及資料，以便董事會就本集團的財務數據及狀況作出知情評估，以供董事會審批。

就董事所知，本公司並無面臨任何可能對本公司的持續經營業務之能力產生重大疑慮的重大不確定事件或情況。此外，本公司已就董事、監事和高級管理人員可能的法律行動及責任作出適當的投保安排。

(三) 聯席公司秘書

吳慧峰先生與鄺燕萍女士為本公司聯席公司秘書(分別於與2015年7月及2016年4月獲委任，該委任均於2016年10月生效)。吳慧峰先生為董事會秘書，是本公司內部之主要聯絡人，鄺燕萍女士為信永方圓企業服務集團有限公司的總監。根據《香港上市規則》第3.29條的要求，截至2016年12月31日止，吳慧峰先生與鄺燕萍女士均接受了超過15個小時之相關專業培訓。

(四) 股東權利

股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權力。公司嚴格按照《公司章程》和《股東大會議事規則》等相關規定要求召集、召開股東大會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，能夠充分行使自己的權利。

公司高度重視股東的意見和建議，積極、主動、規範地開展各類投資者關係活動，與股東保持溝通，及時滿足股東的合理需求。公司制定了《投資者關係管理制度》等較為完善的規章制度，投資者關係管理工作規範化、制度化、流程化開展。同時，公司積極利用已開通的投資者服務專線(詳見本報告「第二節公司簡介和主要財務指標」之「聯繫人和聯繫方式」的相關內容)、公司網站投資者關係專欄以及現場調研接待等渠道與投資者形成了良好的互動和溝通交流。

公司董事會歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東大會以直接向董事會或管理層提出其可能持有的任何疑慮。股東可以根據《公司章程》第七十五及八十條列明的程序召開臨時股東大會和向股東大會提出臨時提案。《公司章程》已在上海證券交易所網站、香港聯合交易所網站和公司網站公佈。公司2016年年度股東大會將安排董事會回答股東提問。

(五) 核數師酬金

公司審計師酬金情況詳見本報告「第五節重要事項」之「聘任、解聘會計師事務所情況」的相關內容。

(六) 風險管理情況

公司風險管理情況詳見本報告「第四節董事會報告」之「可能面對的風險及應對措施」的相關內容。

(七) 內幕信息管理情況

公司依據監管要求，以公司《內幕信息保密制度》、《內幕信息知情人登記制度》為核心，構建內幕信息管理的運行機制。在這一機制下，《內幕信息保密制度》、《內幕信息知情人登記制度》規範內幕信息保密和登記工作，強化內幕信息保密及內幕信息知情人管理；《重大信息內部報告制度》強化重大信息內部收集和管理工作，建立了各部門、分公司、子公司重大信息內部報告聯絡人工作機制，加強了公司重大信息的內部收集與管理；《信息披露制度》和《投資者關係管理制度》維護信息披露的公平原則；這一機制涵蓋了內幕信息生成收集、傳遞、審核、保密、公平披露等各個關鍵控制環節，並通過加強制度培訓、規範工作要求、完善責任追究、強化信息披露意識等確保制度的執行力。

(八) 組織章程變更

2015年8月12日，公司2015年第五次臨時股東大會審議通過了關於修訂《招商證券股份有限公司章程》的議案，該章程自公司發行H股並上市之日起生效。

(九) 《環境、社會及管治報告》

公司將於不遲於刊發年報後的三個月內刊發一份獨立的《環境、社會及管治報告》。

第九節 公司債券相關情況

一、公司債券基本情況

單位：億 元幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
招商證券股份有限公司2012年公司債券品種一	12招商01	122232	2013年3月5日	2018年3月5日	30	4.45%	每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。	上海證券交易所
招商證券股份有限公司2012年公司債券品種二	12招商02	122233	2013年3月5日	2018年3月5日	15	4.80%	每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。	上海證券交易所
招商證券股份有限公司2012年公司債券品種三	12招商03	122234	2013年3月5日	2023年3月5日	55	5.15%	每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。	上海證券交易所
招商證券股份有限公司公開發行2014年公司債券	14招商債	122374	2015年5月26日	2025年5月26日	55	5.08%	每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。	上海證券交易所

- 1、 以上發行日指發行首日，即起息日；
- 2、 以上到期日如遇法定節假日或休息日，則兌付順延至下一個工作日，順延期間不另計息。

公司債券付息兌付情況

2016年3月7日，公司支付2012年公司債券自2015年3月5日至2016年3月4日期間的利息期間的利息共計48,875萬元(含稅)。

2016年5月26日，公司支付2014年公司債券自2015年5月26日至2016年5月25日期間的利息共計27,940萬元(含稅)。

公司債券其他情況的說明

根據《招商證券股份有限公司公開發行2012年公司債券募集說明書》(以下簡稱「募集說明書」)的規定，發行人有權決定是否在「12招商01」存續期的第3年末上調後2年的票面利率。「12招商01」在存續期前3年的票面利率為4.45%；在存續期的第3年末，公司選擇不上調票面利率，即「12招商01」存續期後2年的票面利率仍為4.45%；

根據《募集說明書》的規定，「12招商01」債券投資者有權選擇在本期債券存續期內第3個計息年度付息日將其持有的「12招商01」的全部或部分按面值回售給發行人，回售登記期為2016年1月20日至22日；

根據中國證券登記結算有限責任公司上海分公司對「12招商01」公司債券回售申報的統計，本次回售申報有效數量為0手，回售金額為0元，故無回售資金發放；

以上事項的具體內容詳見公司於2016年1月15日、16日、19日、20日和26日發佈的相關公告。

二、 公司債券受託管理聯繫人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

債券受託管理人	名稱	華泰聯合證券有限責任公司	光大證券股份有限公司
	辦公地址	深圳市福田區中心區中心廣場香港中旅大廈第五層(01A、02、03、04)、17A、18A、24A、25A、26A	上海市靜安區新閘路1508號
	聯繫人	于首祥	薛江、孫蓓
	聯繫電話	0755-82492956	021-22169999
資信評級機構	名稱	上海新世紀資信評估投資服務有限公司	
	辦公地址	上海市漢口路398號華盛大廈14F	

其他說明：

公司2012年公司債券受託管理人為華泰聯合證券有限責任公司，2014年公司債券受託管理人為光大證券股份有限公司，資信評級機構均為上海新世紀。

三、 公司債券募集資金使用情況

根據《招商證券股份有限公司公開發行2012年公司債券募集說明書》的相關內容，2012年公司債券的募集資金扣除發行費用後，全部用於補充公司營運資金。截至2013年12月31日，公司已將本期債券募集資金按照募集說明書的有關約定全部補充營運資金。

根據《招商證券股份有限公司公開發行2014年公司債券募集說明書》的相關內容，2014年公司債券的募集資金扣除發行費用後，全部用於補充公司營運資金。截至2015年12月31日，公司已將本期債券募集資金按照募集說明書的有關約定全部補充營運資金。

四、 公司債券評級情況

2016年4月28日，上海新世紀對本公司已發行公司債券「12招商01」、「12招商02」、「12招商03」、「14招商債」的信用狀況進行了跟蹤評級，並出具了《招商證券股份有限公司2012年及2014年公司債券跟蹤評級報告》(編號：新世紀跟蹤[2016]100106)，維持本公司債券「12招商01」、「12招商02」、「12招商03」、「14招商債」的信用等級為AAA，維持本公司主體信用級別為AAA，評級展望穩定。

五、報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

報告期內，公司無債券增信機構、償債計劃及其他相關情況。

六、公司債券持有人會議召開情況

報告期內，公司無債券持有人會議召開情況。

七、公司債券受託管理人履職情況

公司2012年公司債券受託管理人為華泰聯合證券，華泰聯合證券於2016年3月31日出具了《招商證券股份有限公司2012年公司債券受託管理事務報告》(2015年度)。

公司2014年公司債券受託管理人為光大證券，光大證券於2016年3月31日出具了《招商證券股份有限公司2014年公司債券受託管理事務報告》(2015年度)。

具體內容詳見公司在上交所網站發佈的相關公告。

八、截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

單位：億 元幣種：人民幣

主要指標	2016年	2015年	本期比上年 同期增減 (%)	變動原因
息稅折舊攤銷前利潤	119.53	207.36	-42.36	主要為本年淨利潤減少
流動比率	2.20	2.05	7.19	主要為自有流動負債減少
速動比率	2.20	2.05	7.19	主要為自有流動負債減少
資產負債率	65.86%	76.13%	-13.50	
EBITDA全部債務比	11.60%	15.29%	-24.16	
利息保障倍數	2.20	2.95	-25.47	
現金利息保障倍數	0.99	-5.40	—	主要為2015年度新增自營投資、資本中介業務投資金額較高，經營性現金流為負
EBITDA利息保障倍數	2.23	2.98	-25.00	
貸款償還率	100.00%	100.00%	—	
利息償付率	100.00%	100.00%	—	

九、公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

報告期內，公司證券公司短期公司債券的付息兌付情況：

- 1、 2016年1月13日，公司完成2015年度第一期證券公司短期公司債券的本息兌付工作；
- 2、 2016年3月10日，公司完成2015年度第三期證券公司短期公司債券的本息兌付工作；
- 3、 2016年4月1日，公司完成2015年度第四期證券公司短期公司債券的本息兌付工作。

報告期內，公司次級債券的付息兌付情況：

- 1、 2016年3月21日，公司完成2015年第一期次級債券的付息工作(付息日2016年3月19日為休息日，則付息順延至下一工作日，順延期間不另計息)；
- 2、 2016年3月24日，公司完成2015年第二期次級債券的付息工作；
- 3、 2016年4月13日，公司完成2015年第三期、第四期次級債券的付息工作；
- 4、 2016年4月25日，公司完成2015年第五期次級債券的付息工作(付息日2016年4月23日為休息日，則付息順延至下一工作日，順延期間不另計息)。

報告期內，公司短期融資券的付息兌付情況：

- 1、 2016年3月24日，公司完成2015年度第十期短期融資券的本息兌付工作。

十、公司報告期內的銀行授信情況

截至2016年末，公司獲得主要貸款銀行的授信額度為2,175億元，已使用額度為600億元，未使用額度為1,575億元。

公司信譽良好，2016年度公司按時償還銀行貸款，未發生貸款展期、減免情形。

十一、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期內，公司嚴格執行公司債券募集說明書相關約定或承諾，募集資金投向與募集說明書的約定一致；嚴格履行信息披露責任，按期兌付債券利息，保障投資者的合法權益。報告期內，公司已發行債券兌付兌息不存在違約情況；公司經營穩定，盈利情況良好，未發現可能導致未來出現不能按期償付情況的風險。

十二、公司發生的重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

適用 不適用

第十節 財務報告

- 一、本公司2016年度財務報告(H股)已經信永中和(香港)會計師事務所有限公司審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。
- 二、綜合財務報表(H股)(附後)。
- 三、財務信息附註(H股)(附後)。

審計意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於161至271頁的招商證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於2016年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表及、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於2016年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

形成審計意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

1、可供出售金融資產減值	
參閱財務報表附註3和25	
事項描述	審計中的應對
<p>於2016年12月31日，招商證券可供出售金融資產為人民幣24,722,186千元，該類金融資產佔招商證券資產總額的10.17%。</p> <p>對於可供出售金融資產，管理層考慮該等金融資產是否有客觀性證據表明其於2016年12月31日存在重大減值跡象及公允價值發生「重大下跌」或「持續性下跌」作為減值跡象的客觀依據。</p> <p>由於需要進行減值評估的金融資產的金額重大，同時該評估還涉及管理層的重大判斷，因此可供出售金融資產減值評估被識別為審計關注的重點領域。</p>	<p>我們就管理層減值評估執行的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none">• 與管理層討論報告期內的減值評估政策和相關重要判斷標準，檢查是否存在減值政策的改變，計算其影響程度並關注是否業經審批；• 篩選公允價值低於成本的可供出售權益工具投資，檢查公允價值下跌的幅度及持續時間，評估管理層對於嚴重或非暫時性下跌判斷的合理性，並與行業慣例進行對比，檢查其一致性；• 篩選公允價值低於成本的可供出售債務工具投資，審查發行人或債務人信用評級、財務數據及抵押品情況，審查管理層評估所用現金流的合理性；• 檢查處於停牌狀態或流動性不足的可供出售金融資產，檢查其是否存在減值的跡象。

2、融出資金、買入返售金融資產減值	
參閱合併財務報表附註3、27及30	
事項描述	審計中的應對
<p>於2016年12月31日，招商證券融出資金總額為人民幣53,351,538千元、買入返售金融資產總額為人民幣18,953,143千元，以上金融資產合計人民幣72,304,681千元，佔招商證券資產總額的29.75%。</p> <p>上述金融資產的減值準備按照組合計提(就相同性質的金融資產而言)及按個別認定法(就重大金融資產而言)計算，管理層首先考慮該等金融資產是否有客觀證據表明其存在減值跡象，之後管理層對於未發生減值部分執行組合減值評估。</p> <p>因結餘的重大性及評估的主觀性質，我們將融出資金、買入返售金融資產減值事項識別為關鍵審計事項。</p>	<p>我們就管理層減值評估執行的審計程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 評估並測試個別及組合減值評估所涉及及控制活動的設計的合理性及運行的有效性，包括對所使用的減值方法、數據源及減值結果的審批，對計算結果的覆核以及對於相關負責人的監督； • 就組合評估而言，檢查組合評估所用的模型及方法的適當性及一貫性、預估損失率的合理性等；重新計算組合準備以驗證其準確性；對於報告期內組合評估政策的改變(如有)，計算其影響程度並關注是否業經審批； • 就個別認定法，檢查管理層用於計算單項減值損失的抵押資產的市場價值；獲取管理層的評估記錄及交易對手方資料，關注客戶過往的還款歷史，進而綜合判斷管理層估計的合理性。
3、結構化主體合併範圍的確定	
參閱合併財務報表附註3、22	
事項描述	審計中的應對
<p>貴集團發起設立若干集合資產管理計劃、有限合夥企業及投資基金等結構化主體，並在其中擔任投資管理人或者持有權益。</p> <p>截至2016年12月31日，納入合併範圍的結構化主體的總資產為人民幣4,689,802千元。管理層綜合評估持有的權益以及作為結構化主體管理人的報酬是否使招商證券面臨可變回報的影響重大，以判斷招商證券是否作為主要責任人合併這些結構化主體。</p> <p>我們將結構化主體合併範圍的確定作為關鍵審計領域主要是因為招商證券管理層在評估並確定招商證券作為投資者是否控制結構化主體時做出了重要判斷。</p>	<p>對於管理層對結構化主體合併的評估，我們執行的審計程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解管理層確定結構化主體合併範圍的評估過程及合併財務報表的編製過程，並對相關內部控制進行測試； • 獲取相關資產管理計劃、有限合夥企業及投資基金的合同文檔，分析管理層在結構化主體決策中擁有的權利和義務；檢查招商證券在結構化主體中的享有的報酬及相關可變回報的變動性； • 評估招商證券是否已按照企業會計準則的要求對已合併的結構化主體及未合併的結構化主體予以充分披露。

其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及治理層對綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照我們商定的業務約定條款僅向全體股東出具包括我們意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。本行並不就本行報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。

- 評價董事所採選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是陳永傑。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

陳永傑

執業證書號碼：P03224

香港

2017年3月28日

綜合損益表

編製單位：招商證券股份有限公司

單位：人民幣千元

	附註	截至12月31日止年度	
		2016年	2015年
收入			
手續費及佣金收入	6	10,302,652	19,317,428
利息收入	7	6,470,406	9,906,061
投資收益淨額	8	1,394,933	5,681,111
收入合計		18,167,991	34,904,600
其他收入及收益	9	383,727	83,968
收入及其他收益總額		18,551,718	34,988,568
折舊及攤銷	10	(161,690)	(151,133)
僱員成本	11	(3,296,948)	(8,180,358)
手續費及佣金支出	12	(1,829,189)	(2,868,697)
利息支出	13	(5,575,103)	(7,285,270)
營業税金及附加		(412,338)	(1,663,829)
其他經營支出	14	(1,386,631)	(1,528,294)
減值損失	15	(66,222)	(228,098)
支出總額		(12,728,121)	(21,905,679)
經營利潤		5,823,597	13,082,889
分佔聯營企業的業績		629,323	551,102
所得稅前利潤		6,452,920	13,633,991
所得稅費用	16	(1,035,838)	(2,705,737)
年度利潤		5,417,082	10,928,254
歸屬於：			
本公司股東		5,403,451	10,908,749
非控制性權益		13,631	19,505
		5,417,082	10,928,254
歸屬於本公司股東的每股收益 (以每股人民幣元列示)	17		
— 基本和稀釋		0.91	1.88

財務報表附註為本財務報表的組成部分。

綜合損益及其他全面收益表

編製單位：招商證券股份有限公司

單位：人民幣千元

	附註	截至12月31日止年度	
		2016年	2015年
年度利潤		5,417,082	10,928,254
其後可能重新分類至損益的項目：			
可供出售金融資產			
年度公允價值變動淨額		(494,632)	357,577
處置損益的重新分類調整		(566,505)	(40,966)
所得稅影響		278,111	(79,153)
小計		(783,026)	237,458
所佔聯營企業可供出售金融資產的公允價值收益		4,965	6,352
外幣折算產生的滙兌差額		157,555	127,766
年度其他全面收益(支出)(所得稅後)		(620,506)	371,576
年度全面收益總額		4,796,576	11,299,830
歸屬於：			
本公司股東		4,782,945	11,280,325
非控制性權益		13,631	19,505
		4,796,576	11,299,830

財務報表附註為本財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表

編製單位：招商證券股份有限公司

單位：人民幣千元

	附註	截至12月31日	
		2016年	2015年
非流動資產			
物業及設備	18	1,779,170	1,518,515
投資物業	19	—	4,970
商譽	20	9,671	9,671
其他無形資產	21	23,429	24,251
對聯營企業的投資	23	5,288,506	4,897,814
可供出售金融資產	25	8,809,469	10,097,292
買入返售金融資產	27	6,462,211	3,464,071
遞延稅項資產	28	1,207,996	726,238
其他非流動資產	29	195,050	184,083
非流動資產總額		23,775,502	20,926,905
流動資產			
融資客戶墊款	30	53,351,538	64,389,342
應收及其他應收款項	31	6,827,360	4,051,717
當期稅項資產		425,412	—
可供出售金融資產	25	15,912,717	25,645,352
應收款項類投資	26	64,725	287,060
買入返售金融資產	27	12,490,932	10,870,685
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	32	48,244,455	62,826,493
衍生金融資產	33	1,109,613	1,016,347
交易所及非銀行金融機構保證金	34	540,442	857,442
結算備付金	35	19,043,469	19,166,188
現金及銀行結餘	36	61,272,263	81,618,054
流動資產總額		219,282,926	270,728,680
資產總額		243,058,428	291,655,585

財務報表附註為本財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表(續)

編製單位：招商證券股份有限公司

單位：人民幣千元

	附註	截至12月31日	
		2016年	2015年
流動負債			
短期借款	38	3,251,970	3,090,227
應付短期融資款	39	21,782,330	27,878,320
拆入資金	40	1,500,000	4,000,000
應付經紀業務客戶賬款	41	67,581,720	88,749,044
應計僱員成本	42	4,707,662	7,125,211
其他應付款項及預計費用	43	6,719,125	9,349,464
預計負債	44	—	96
當期稅項負債		72,739	522,287
其他負債	45	—	545,735
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	46	4,439,956	2,369,280
衍生金融負債	33	1,842,803	1,866,372
賣出回購金融資產款	47	19,398,988	32,088,027
一年以內到期的長期借款	52	368,596	—
一年以內到期的應付債券	54	5,000,000	—
流動負債總額		136,665,889	177,584,063
流動資產淨額		82,617,037	93,144,617
資產總額減流動負債		106,392,539	114,071,522

財務報表附註為本財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表(續)

編製單位：招商證券股份有限公司

單位：人民幣千元

	附註	截至12月31日	
		2016年	2015年
權益			
股本	48	6,699,409	5,808,136
資本公積		27,533,939	19,403,877
投資重估儲備	49	(315,695)	462,366
外幣折算儲備		52,121	(105,434)
一般儲備	50	11,498,783	10,117,807
未分配利潤		14,357,780	12,664,367
歸屬於公司股東的權益		59,826,337	48,351,119
非控制性權益		88,702	80,671
權益總額		59,915,039	48,431,790
非流動負債			
賣出回購金融資產款	47	—	10,865,000
應計僱員成本	42	787,540	787,540
遞延稅項負債	28	98,754	446,349
遞延收益	51	126,000	126,000
應付債券	55	45,465,206	52,960,871
長期借款	53	—	453,972
非流動負債總額		46,477,500	65,639,732
權益及非流動負債總額		106,392,539	114,071,522

第161頁至第271頁的綜合財務報表已於2017年3月28日經董事會批准及授權報出並由以下董事代表簽署：

宮少林
董事長

王岩
董事

財務報表附註為本財務報表的組成部分。

綜合權益變動表

編製單位：招商證券股份有限公司

單位：人民幣千元

	歸屬於本公司股東的權益							非控制性 權益	股東權益 合計
	股本	資本公積	投資重估 儲備	外幣折算 儲備	一般儲備	未分配 利潤	小計		
	(附註48)		(附註49)		(附註50)				
於2014年12月31日	5,808,136	19,403,877	218,556	(233,200)	7,071,819	9,268,062	41,537,250	58,911	41,596,161
年度利潤	—	—	—	—	—	10,908,749	10,908,749	19,505	10,928,254
年度其他全面收益總額	—	—	243,810	127,766	—	—	371,576	—	371,576
年度全面收益(支出)	—	—	243,810	127,766	—	10,908,749	11,280,325	19,505	11,299,830
非控股股東注入資本	—	—	—	—	—	—	—	3,107	3,107
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	3,045,988	(3,045,988)	—	—	—
確認為分派的股利 (附註56)	—	—	—	—	—	(4,466,456)	(4,466,456)	(852)	(4,467,308)
於2015年12月31日	5,808,136	19,403,877	462,366	(105,434)	10,117,807	12,664,367	48,351,119	80,671	48,431,790
年度利潤	—	—	—	—	—	5,403,451	5,403,451	13,631	5,417,082
年度其他全面收益 (支出)總額	—	—	(778,061)	157,555	—	—	(620,506)	—	(620,506)
年度全面(支出)收益	—	—	(778,061)	157,555	—	5,403,451	4,782,945	13,631	4,796,576
發行股票(附註48)	891,273	8,317,047	—	—	—	—	9,208,320	—	9,208,320
發行股票交易成本	—	(186,985)	—	—	—	—	(186,985)	—	(186,985)
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	1,380,976	(1,380,976)	—	—	—
確認為分派的股利 (附註56)	—	—	—	—	—	(2,329,062)	(2,329,062)	(5,600)	(2,334,662)
於2016年12月31日	6,699,409	27,533,939	(315,695)	52,121	11,498,783	14,357,780	59,826,337	88,702	59,915,039

財務報表附註為本財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

編製單位：招商證券股份有限公司

單位：人民幣千元

	附註	截至12月31日止年度	
		2016年	2015年
經營活動的現金流量：			
所得稅前利潤		6,452,920	13,633,991
就下列各項做出調整：			
利息支出		5,575,103	7,285,270
所佔聯營企業的業績		(629,323)	(551,102)
折舊及攤銷		161,690	151,133
減值損失		66,222	228,098
處置物業、設備及其他無形資產的收益		1,623	24,145
(收益) 滙兌損失淨額		(258,692)	37,163
出售可供出售金融資產產生的已實現收益淨額		(297,664)	(341,779)
可供出售金融資產的股息收入及利息收入		(900,932)	(709,273)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產／負債的未實現公允價值變動		2,372,721	829,737
衍生工具的未實現公允價值變動		(776,700)	(679,547)
營運資金變動前的經營現金流量		11,766,968	19,907,836
融資客戶墊款減少(增加)		11,157,105	(5,924,977)
其他流動資產增加		(330,047)	(2,165,663)
應收利息增加		(373,310)	(489,248)
買入返售金融資產增加		(4,603,272)	(6,892,507)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產／負債增加		14,663,259	(25,455,481)
交易所及非銀行金融機構保證金減少(增加)		317,000	(612,762)
客戶結算備付金增加		(593,761)	(5,841,752)
代客戶持有的現金減少(增加)		22,089,279	(24,929,327)
應付經紀業務客戶賬款(減少)增加		(21,167,323)	31,054,821
應計僱員成本(減少)增加		(2,417,549)	4,242,807
其他應付款項及預計費用及其他負債(減少)增加		(2,538,563)	356,700
賣出回購金融資產款減少		(23,554,039)	(6,185,489)
拆入資金減少		(2,500,000)	(600,000)
預計負債減少		(96)	(22)
來自(用於)經營活動的現金		1,915,651	(23,535,064)
已付所得稅		(2,462,089)	(2,880,705)
已付利息		(1,902,487)	(3,157,044)
用於經營活動的現金淨額		(2,448,925)	(29,572,813)

綜合現金流量表(續)

編製單位：招商證券股份有限公司

單位：人民幣千元

	附註	截至12月31日止年度	
		2016年	2015年
投資活動的現金流量			
從投資收到的股利及利息		984,224	824,348
購買物業、設備及其他無形資產		(436,808)	(401,380)
處置物業、設備及其他無形資產的所得款項		319	704
向聯營企業注資		(945,405)	—
購買或處置可供出售金融資產的所得款項淨額		10,167,477	(20,215,167)
來自(用於)投資活動的現金淨額		9,769,807	(19,791,495)
籌資活動的現金流量			
付予股東的股利		(2,329,062)	(4,467,308)
償還債券及應付短期融資款利息		(4,185,250)	(1,205,675)
償還銀行借款利息		(94,680)	(89,563)
償還債券及應付短期融資款支付的款項		(29,734,327)	(47,514,316)
非控制股東投入資本		—	3,107
發行H股籌得款項淨額		9,208,320	—
其他融資活動支付款項		(150,864)	—
發行債券及應付短期融資款所得款項		20,995,710	103,822,938
募集借款所得款項淨額		—	246,350
募集長期借款所得款項淨額		8,402	158,477
(用於)來自籌資活動的現金淨額		(6,281,751)	50,954,010
現金及現金等價物增加淨額		1,039,131	1,589,702
年初的現金及現金等價物	37	10,554,561	8,538,706
外匯匯率變動的影響		732,126	426,153
年末的現金及現金等價物	37	12,325,818	10,554,561

財務報表附註為本財務報表的組成部分。

綜合財務報表附註

1. 公司資料

招商證券股份有限公司(以下簡稱「本公司」)前身為招商銀行設立證券業務部。經中國人民銀行深圳經濟特區分行批准、深圳市工商行政管理局核准，本公司於1993年8月1日作為招商銀行證券業務部正式成立。1994年8月26日，招商銀行證券業務部變更登記為深圳招銀證券公司；同年9月28日，深圳招銀證券公司更名為招銀證券公司；1998年11月6日，經中國人民銀行和中國證券監督管理委員會(以下簡稱「證監會」)批准，招銀證券公司增資改制並更名為國通證券有限責任公司。

經財政部《財政部關於國通證券股份有限公司(籌)國有股權管理有關問題的批覆》(財企[2001]723號)、中國證監會《關於同意國通證券有限責任公司改制為股份有限公司的批覆》(證監機構字[2001]285號)、深圳市人民政府《關於整體改組設立國通證券股份有限公司的批覆》(深府股[2001]49號)，並經深圳市工商行政管理局核准登記，於2001年12月26日，國通證券有限責任公司整體改制變更設立為國通證券股份有限公司。於2002年6月28日，國通證券股份有限公司更名為招商證券股份有限公司。

經中國證監會證監許可[2009]1132號文核准，本公司於2009年11月2日首次公開發行人民幣普通股(A股)股票358,546,141股，並於2009年11月17日，本公司在上海證券交易所掛牌交易。

本公司之最終控股公司為招商局集團有限公司(「招商局集團」)。招商局集團為由國務院國有資產監督管理委員會監管並直接管理之中國企業，其屬中國政府所有並受其控制。

經中國證監會證監許可[2016]1735號文核准，本公司於2016年10月7日在香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「香港聯交所」)完成境外上市外資股(H股)的首次公開發售。本公司共向公眾發售891,273,800股境外上市外資股(H股)。

於2016年12月31日，本公司實收資本為人民幣6,699,409,329元，本公司共發行6,699,409,329股每股面值人民幣1元的股份。

本公司註冊地位於中華人民共和國廣東省深圳市福田區益田路江蘇大廈A座38-45層。本公司及子公司(以下簡稱「本集團」)主要從事證券經紀、證券投資諮詢、證券交易與證券投資活動有關的財務顧問、證券承銷與保薦、證券自營、證券資產管理、融資融券、證券投資基金代銷、為期貨公司提供中間介紹業務、代銷金融產品業務、保險兼業代理業務、證券投資基金託管。

財務數據乃以人民幣列示，而人民幣為本集團的功能貨幣，除有特別註明外，所有金額均以千元列示。

2. 編製基礎

本綜合財務報表是按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及其釋義的要求編製的。本集團在整個年度期間貫徹應用截至2016年12月31日止生效的所有新訂及經修訂的國際會計準則、國際財務報告準則、修訂和相關解釋公告(下文統稱「國際財務報告準則」)。

本集團並未提早採用下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則、修訂及詮釋。

國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第16號	租賃 ⁽²⁾
國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易與預收(付)對價 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第2號(修訂版)	以股份為基礎的支付交易的確認和計量 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第4號(修訂版)	保險合同：應用國際財務報告準則第9號—金融工具 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第15號(修訂版)	就國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」作出澄清 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂版)	投資者與聯營企業或合營企業之間的資產出售或注資 ⁽³⁾
國際財務報告準則第7號(修訂版)	披露計劃 ⁽⁴⁾
國際會計準則第12號(修訂版)	就未實現虧損確認遞延稅項資產 ⁽⁴⁾
國際會計準則第40號(修訂版)	轉讓投資物業 ⁽¹⁾
國際財務報告準則(修訂版)	國際財務報告準則2014年至2016年周期之年度改進 ⁽⁵⁾

(1) 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

(2) 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

(3) 於有待確定日期或其後開始的年度期間生效

(4) 於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效

(5) 國際財務報告準則第12號(修訂本)於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效，而國際財務報告準則第1號(修訂本)及國際會計準則第28號(修訂本)於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述者外，採用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團財務報表無重大影響。

(1) 國際財務報告準則第9號金融工具

於2009年十一月頒佈的國際財務報告準則9引入財務資產分類及計量的新規定。國際財務報告準則9其後於2010年十月作出修訂，加入有關財務負債分類及計量及有關終止確認的規定，並於2013年十一月作出進一步修訂，加入有關一般對沖會計處理方法的新規定。於2014年7月頒佈的國際財務報告準則9的另一個經修訂版本主要加入(a)財務資產的減值規定及(b)藉為若干簡單債務工具引入透過「按公平值計入其他全面收益」計量類別，對分類及計量規定作出有限修訂。

國際財務報告準則9的主要規定載述如下：

- 屬國際會計準則39「金融工具：確認及計量」範圍內之所有已確認財務資產其後均須按攤銷成本或公平值計量。特別是目的為收集合約現金流量之業務模式內所持有，及合約現金流量僅為償還本金及尚未償還本金所生利息之債項投資，一般於其後會計期間結算日按攤銷成本計量。於目的為同時收集合約現金及出售財務資產的業務模式內所持有的債務工具，以及財務資產條款令於特定日期產生的現金流純為支付本金及未償還本金的利息的債務工具，按公平值計入其他全面收益內計量。所有其他債項投資及股本投資均於其後會計期間結算日按公平值計量。此外，根據國際財務報告準則9，實體可能不可撤銷地選擇在其他全面收益中呈列股權投資之公平值變動(持作買賣用途除外)，並只在損益中確認股息收入。
- 就指定為按公平值計入損益之財務負債而言，國際財務報告準則9規定，因信貸風險變動應佔之財務負債公平值變動金額於其他全面收益呈列，除非在其他全面收益確認負債之信貸風險變動影響會導致或擴大損益上之會計錯配。財務負債信貸風險應佔之公平值變動其後不會重新分類至損益。根據國際會計準則39，指定為按公平值計入損益之財務負債公平值變動全部金額於損益呈列。
- 就減值評估而言，加入了有關實體對其金融資產及提供延伸信貸承擔之預期信貸虧損之會計減值規定。該等規定消除了國際會計準則第39號就確認信貸虧損的門坎。根據國際財務報告準則第9號之減值方法，於確認信貸虧損前毋須已發生信貸事件。反之，實體須一直將預期信貸虧損以及此等預期信貸虧損之變動入賬。於各報告日期對預期信貸虧損之金額進行更新，以反映自初次確認以來信貸風險之變動，並因此提供更適時之預期信貸虧損數據。
- 國際財務報告準則第9號引入新模式，允許公司在對沖彼等之金融及非金融風險時更好地利用所進行的風險管理活動調整對沖會計。國際財務報告準則第9號作為一種以原則為基準的方法，著眼於風險的識別及計量，但並不區分金融項目和非金融項目。新模式亦允許實體利用內部產生的數據進行風險管理作為對沖會計的基準。根據國際會計準則第39號，有必要使用僅用作會計目的之度量來展現相對於國際會計準則第39號規定的合格性及合規性。新模式亦包括合格性標準，但該等標準基於就對沖關係強度進行的經濟評估，此可利用風險管理數據釐定。相較於國際會計準則第39號之對沖會計內容，此應可降低實行成本，因其降低了僅為會計處理所需進行的分析量。

國際財務報告準則第9號將於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，且可提早應用。

董事預計，日後採納國際財務報告準則第9號(二零一四年)可能對本集團的業績及財務狀況(包括金融資產的分類類別及計量)及披露造成影響。例如，本集團將須將國際財務報告準則第39號中的已產生減值虧損模型，更換成將適用於多種信貸風險的預期減值虧損模型。國際財務報告準則第9號亦將改變本集團金融資產的分類及計量方式，要求本集團考慮金融資產的業務模式及合約現金流特點，以釐定分類及後續計量。在完成進行詳細檢討前，對國際財務報告準則第9號(二零一四年)的影響作出合理估計並不可行。

(2) 國際財務報告準則第15號客戶合約的收入

於2014年5月，頒佈國際財務報告準則第15號為實體建立一個單獨綜合模型以用於計算源自客戶合同的收入。國際財務報告準則第15號將於其生效時取代現有收益確認指引(包括國際會計準則第18號收入、國際會計準則第11號建築合約及相關國際財務報告詮釋委員會第15號詮釋客戶忠誠計劃)。其亦就將取得或履行合約的成本擴充資本的時間(其他準則並無處理有關問題)提供指引，並加入更詳盡的披露規定。

國際財務報告準則第15號的核心原則為實體應確認收入以用金額描述轉讓承諾商品或服務予客戶，該金額反映預期該實體有權就交換有關商品或服務所收取的代價。尤其是，該準則為收入確認引入一項五步法：

第一步：識別與客戶的合同。

第二步：識別合同中的履約責任。

第三步：釐定交易價。

第四步：將合同中的交易價分配予履約責任。

第五步：於實體完成履約責任時確認收入。

根據國際財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時確認收入，即特定履約責任項下商品或服務的「控制權」轉讓予客戶，同時國際財務報告準則第15號中增添更多說明性指引以處理特定情形，並廣泛披露。

本公司董事預期日後應用國際財務報告準則第15號或會導致須識別獨立履約責任，其可能影響確認收益的時間。若干目前支銷的成本可能需根據國際財務報告準則第15號確認為資產。且須就收入作出更多披露。然而，在完成進行詳細檢討前，對國際財務報告準則第15號的影響作出合理估計並不可行。

(3) 國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號為租賃安排的識別及其在出租人及承租人財務報表中的處理提供了一個綜合模型。就承租人之會計處理而言，該準則引入單一承租人會計處理模式，規定承租人就租期超過12個月之所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產。於租賃開始日期，承租人須按成本確認使用權資產，包括租賃負債初步計量金額加於開始日期或之前向出租人支付之任何租賃款項減已收取之任何租賃獎勵、修復費用之估算金額以及承租人產生之任何初步直接開支。租賃負債初步按於該日尚未支付之租賃款項之現值確認。

隨後，使用權資產按成本減任何累計折舊及任何累計減值虧損計量，並就租賃負債之任何重新計算進行調整。租賃負債隨後通過增加賬面值反映租賃負債之利息，減去賬面值反映已付租賃款項，重新計量賬面值反映任何重新評估或租賃修訂或反應經修訂實際固定租賃付款進行計量。使用權資產之折舊及減值開支(如有)將根據國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」計入損益，而租賃負債之應計利息將計入損益。

就出租人之會計處理而言，國際財務報告準則第16號大致轉承了國際會計準則第17號的出租人會計規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃及融資租賃，並且對兩類租賃進行不同的會計處理。

國際財務報告準則第16號生效後將取代現時沿用的租賃準則，包括國際會計準則第17號「租賃」及其相關詮釋。

於2016年12月31日，本集團擁有不可撤銷經營租賃承諾人民幣923,618千元於附註59。初步評估表明，該等安排符合國際財務報告準則第16號下的租賃定義，因此，本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，除非在應用國際財務報告準則第16號後其符合低價值或短期租賃。此外，應用新的規定或會導致計量、呈列及披露變化。然而，在本公司董事完成詳細審閱之前，提供財務影響之合理估計並不切實際。

3. 重大會計政策

綜合財務報表已按照與國際財務報告準則一致的會計政策編製。此外，綜合財務報表載有香港聯交所證券上市規則及香港《公司條例》規定的適用披露。

除若干按公允價值計量的金融工具外，綜合財務報表按照歷史成本法編製，歷史成本一般基於為取得商品及服務所支付的對價的公允價值而定。

公允值是於計量日期在主要(或最有利)市場上市場參與者之間進行的有序交易中，按當前市場狀況(即平倉價格)出售一項資產所收取或轉讓負債須支付的價格(如：平倉價格)，而不論該價格為可直接觀察取得或可使用其他估值方法估計所得。公允價值計量的相關說明請見下文會計政策。

主要會計政策載列如下。

合併基礎

財務數據包括本公司及其子公司控制的主體(包括結構化主體)的財務報表。當本公司符合以下三個條件時：(a)擁有對被投資者的權力；(b)通過對被投資者的涉入而承擔或有權獲得可變回報；(c)運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額，其具有對該主體的控制。

如有事實和情況表明上述控制三要素中的一項或多項要素發生了改變，本集團將重新評估其是否具有對被投資者的控制。

當本集團擁有被投資者少於多數的表決權時，在此類表決權足以賦予其單方面主導被投資者相關活動的實際能力的情況下，本集團擁有對被投資者的權力。在評估本集團在被投資者中的表決權是否足以賦予其權力時，本集團考慮了所有相關的事實和情況，包括：

- 本集團持有的表決權規模相對於其他表決權持有者的規模及表決權的分佈情況；
- 本集團、其他表決權持有者或其他各方持有的潛在表決權；
- 源自其他合同安排的權利；及
- 表明本集團在需要作出決策時是否有主導相關活動的現有能力的額外事實和情況，包括先前股東大會的表決情況。

子公司的合併始於本集團獲得對該子公司的控制權之時，並止於本集團喪失對該子公司的控制權之時。於子公司的投資按成本減去累積減值損失(如有)呈列於本集團的財務狀況表。特別是，在本年度購入或處置的子公司產生的收益和費用自本集團獲得控制權日起直至本集團停止對子公司實施控制之日為止納入綜合損益表內。

損益和其他全面收益的各個組成部分歸屬於本公司的所有者及非控制性權益。子公司的綜合收益總額歸屬於本公司的股東及非控制性權益，即使這將導致非控制性權益的金額為負數。

為使子公司的會計政策與本集團的會計政策一致，必要時已對子公司的財務報表進行調整。

合併時，與本集團成員之間發生的交易相關的所有集團內部資產和負債、權益、收益、費用和現金流量均全額抵銷。

結構化主體

本集團擔任集合資產管理計劃及基金的管理人。此等集合資產管理計劃及基金主要投資於股票、債務證券、現金及現金等價物和股票質押式回購資產。本集團在此類結構化主體中的持股比例可能隨著本集團及第三方對該等主體的參股情況每日波動。此類集合資產管理計劃及基金若被視為由本集團控制(控制是基於對國際財務報告準則第10號 — 合併財務報表中指引的分析加以確定)，其將被納入合併範圍；由於相關集團實體(作為發行人)具有以現金回購或贖回此類集合資產管理計劃及基金單位的合同義務，因此除本集團外的其他方的權益將歸類為負債。相關金額在綜合財務狀況表中其他負債下的「納入合併範圍的集合資產管理計劃及基金的第三方權益」或「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債」內列示。

企業合併

購買業務採用購買法進行會計處理。在企業合併中轉讓的對價按公允價值計量(即按下列各項在購買日的公允價值之和來計算：本集團轉讓的資產、本集團對被購買方的前所有者發生的負債、以及本集團為換取被購買方的控制權而發行的權益)。與購買相關的成本通常在發生時計入損益。

在購買日，所取得的可辨認資產和所承擔的負債應按公允價值予以確認，但以下各項除外：

- (1) 遞延所得稅資產或負債及僱員福利安排的相關資產或負債應分別遵循《國際會計準則第12號 — 所得稅》和《國際會計準則第19號 — 僱員福利》予以確認和計量；
- (2) 與被購買方以股份為基礎的支付安排、或為替換被購買方以股份為基礎的支付安排所簽訂的本集團以股份為基礎的支付安排相關的負債或權益工具應在購買日遵循國際財務報告準則第2號 — 以股份為基礎的支付予以計量；及
- (3) 按照《國際財務報告準則第5號 — 持有待售的非流動資產和終止經營》劃歸為持有待售的資產(或處置組)應遵循該準則予以計量。

商譽應按所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)的公允價值的總額超過購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額的差額進行計量。如果在重新評估後，購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額超過了所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)的公允價值的總額，超出的差額立即作為購買利得計入損益。

代表當前所有者權益並使其持有者有權在清算時享有主體淨資產之比例份額的非控制性權益，可按其公允價值或非控制性權益享有被購買方可辨認淨資產已確認金額的份額進行初始計量。應在逐筆交易基礎上選擇所採用的計量基礎。其他類型的非控制性權益應按公允價值或(如適用)按其他國際財務報告準則規定的基礎予以計量。

如果企業合併是分階段進行的，則應按其在購買日(即本集團獲得控制權之日)的公允價值重新計量本集團先前在被購買方中持有的權益，且相關的利得或損失(如有)應計入損益。購買日前在被購買方持有的權益產生的被計入其他全面收益的金額會重分類至損益，前提是該重分類處理方法適用於該等權益被處置的情形。

對子公司的投資

對子公司的投資按成本減去累積減值損失(如有)呈列於本公司的財務狀況表。

外幣

本集團收到投資者以外幣投入資本時按當日即期匯率折合為人民幣，其他外幣交易在初始確認時按交易日期的即期匯率或近似即期匯率的匯率折合為人民幣。

即期匯率是中國人民銀行和國家外匯管理局公佈的外匯牌價或根據公佈的外匯牌價套算的匯率。即期匯率的近似匯率是按照系統合理的方法確定的匯率，通常為當期平均匯率。

於相關期間末，以外幣計值的貨幣項目採用即期匯率折算為人民幣，由此產生的滙兌差額於損益中確認。根據歷史成本計量以外幣計值的非貨幣項目採用交易日期的匯率折算為人民幣。按公允價值計量以外幣計值的非貨幣項目採用公允價值釐定日的匯率折算，由此產生的滙兌差額於損益中確認，惟因換算可供出售金融資產產生的差額除外，有關差額於資本儲備中確認為其他綜合收益。

境外業務的資產和負債採用報告期末的即期匯率折算為人民幣。權益項目(不包括「留存盈利」)採用交易日期的即期匯率折算為人民幣。境外業務的收入及開支採用交易日期的即期匯率或近似即期匯率的匯率折算為人民幣。有關滙兌差額於其他綜合收益中確認，並於權益中列為外幣滙兌儲備(滙兌儲備)。出售境外業務時，於股東權益確認與境外業務相關的累計滙兌差額於出售發生時轉至當期損益。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、活期存款及短期、高流通投資，易轉換為已知金額的現金，且價值變動風險較小。

商譽

商譽指以下二者之間的差額：

- (1) 所轉讓代價之公允價值、於被收購方之任何非控制性權益金額，以及本集團先前所持被收購方權益之公允價值之總和；與
- (2) 被收購方之可識別資產及負債於收購日期之公允價值淨值。

當(2)大於(1)時，則差額實時於損益確認為溢價購買收益。

企業合併產生的商譽按照合併日的成本(參見上文會計政策)減去累積減值損失(如有)計算。

就減值測試而言，將商譽分配至預期可從協同效應中獲益的本集團各現金產出單元(或現金產出單元組)。

對分配商譽的現金產出單元每年進行減值測試，或如若單元有可能發生減值的跡象則進行更頻繁的測試。對於在報告期由合併產生的商譽，分配商譽的現金產出單元應在報告期結束之前測試其減值。如果現金產出單元的可回收金額低於其賬面金額，則減值損失應首先用來抵減分配到該單元商譽的賬面金額，然後按比例抵減各單元資產中的其他資產。任何商譽減值損失直接確認為損益。就商譽確認的減值損失不會在後續期間轉回。

對於相關現金產出單元的處置，歸屬於該單元的商譽金額在確定處置產生的損益金額時計算在內。

本集團有關購買聯營企業產生的商譽的政策描述如下。

對聯營企業的投資

聯營企業是指本集團對其實施重大影響的主體。重大影響是指參與決定被投資者的財務及經營政策的權力、但不是控制或共同控制這些政策。

聯營企業的經營成果及資產和負債按權益會計法納入綜合財務報表，除非該投資分類為持作出售。按權益法核算的聯營企業的財務報表是用在相似情況下與本集團類似交易或事項統一的會計政策來編製的。

根據權益法，聯營企業中的投資在綜合財務狀況表中按成本進行初始確認，並在其後進行調整，以確認本集團在該聯營企業的損益及其他全面收益中所佔的份額。如果本集團在聯營企業的損失中所佔的份額超過本集團在該聯營企業中的權益(包括任何實質上構成本集團對該聯營企業的淨投資的長期權益)，本集團應終止確認其在進一步損失中所佔的份額。額外損失僅在本集團發生的法定或推定義務或代表聯營企業進行的支付範圍內進行確認。

聯營企業中的投資應自被投資者成為聯營企業之日起採用權益法進行核算。取得聯營企業中的投資時，投資成本超過本集團在被投資者的可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔份額的部份確認為商譽(商譽會納入投資的賬面金額內)。如果本集團在此類可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔的份額超過投資成本，而且在重新評估後亦是如此，則超出的金額會在取得該項投資的當期立即計入損益。

在確定是否有必要就本集團在聯營企業中的投資確認任何減值損失時，應採用國際會計準則第39號的規定。如有必要，投資(包括商譽)的全部賬面金額應按照國際會計準則第36號—資產減值的規定，作為一項單項資產通過將其可收回金額(使用價值和公允價值減去銷售費用後的餘額兩者中的較高者)與其賬面金額進行比較來進行減值測試。已確認的任何減值損失構成投資賬面金額的一部份。該項減值損失的任何轉回金額應按照國際會計準則第36號的規定，以投資的可收回金額其後增加為限進行確認。

如果處置或部分處置本集團在聯營企業中的權益導致本集團喪失重大影響及終止採用權益法，所保留的任何權益將屬於《國際會計準則第39號》的範圍並按該日的公允價值進行計量。在確定處置該聯營企業所產生的利得或損失時，應將該聯營企業在該日的賬面金額、與處置該聯營企業中權益(或部分權益)產生的收入和所保留權益的公允價值之間的差額納入其中。此外，本集團採用如同聯營企業已直接處置相關資產或負債所適用的基礎核算此前計入其他全面收益的與該聯營企業相關的全部金額。因此，如果此前被該聯營企業計入其他全面收益的利得或損失應在處置相關資產或負債時被重分類至損益，則本集團將此項利得或損失從權益重分類至損益。

當本集團減少其在聯營企業中的所有者權益但本集團繼續採用權益法時，本集團將此前計入其他全面收益的與此次減少所有者權益相關的利得或損失部分重分類至損益(如果此項利得或損失在處置相關資產或負債時將被重分類至損益)。

當某集團主體與本集團的聯營企業進行交易時(例如銷售或資產入股)，此類與聯營企業進行的交易所產生的損益將僅按聯營企業中的權益與本集團無關的份額，在本集團的綜合財務報表中予以確認。

當於聯營企業的投資由或間接通過屬創投組織的集團實體及類似實體持有時，本集團可選擇根據國際會計準則第39號金融工具：確認和計量以公允價值計量於該等聯營企業的投資且其變動計入當期損益。

本公司之財務狀況表中，本公司於聯營公司之投資按權益法列賬，除非該投資分類為持作出售(或計入分類為持作出售之出售組別)。

物業及設備和其他非流動資產

物業及設備和其他非流動資產(包括用於提供服務或行政用途的建築物和租賃土地(歸類為融資租賃)及租賃改良和遞延支出在建工程除外)按照成本減去後續累積折舊／攤銷和累積減值損失(如有)列示於綜合財務狀況表。

物業及設備和其他非流動資產項目按直線法在估計使用年限內計算折舊以攤銷／攤銷成本至估計剩餘價值。估計使用壽命、(在建工程除外)殘值及折舊／攤銷法於各報告期末進行覆核，如發生改變則作為會計估計按前瞻性基準變更處理。

在建工程按照成本減去任何已確認的減值損失列賬。當完成並達到擬定用途時，該等物業會被列入合適的物業及設備類別中。此等資產按照與其他物業資產相同的準則，在資產達到其擬定用途時開始折舊／攤銷。

物業及設備和其他非流動資產項目在處置時或在預期繼續使用該資產不能產生未來經濟收益的情況下終止確認。物業及設備項目的處置或報廢所產生的任何利得或損失按照資產的出售所得款項與其賬面金額之間的差額確定，並確認為損益。

如物業及設備項目因終止業主自用的用途改變而成為一項投資物業，則該項目於轉變之日的成本及累積折舊轉至投資物業作後續計量及披露用途。

各類物業及設備和其他非流動資產的預計殘值率及使用年限如下：

類別	預計殘值率	使用壽命
租賃土地及建築物	5%	30–50年
汽車	5%	5年
電子及通訊設備	5%	5年
辦公設備	5%	5年

投資物業

投資物業是持有以用來賺取租金及／或資本增值的物業。

投資物業使用成本模式進行後續計量，包括取得時產生的直接相關費用。在初始確認後，投資物業按照成本減去之後的累積折舊和任何累積減值損失列示。按直線法在投資物業的估計使用壽命內，通過對其成本減去預計殘值後的價值來進行沖銷確認折舊。

當投資物業在處置或永久退出使用後及預期其處置不會帶來未來經濟收益的情況下終止確認。終止確認物業所產生的任何利得或損失(按照該資產處置所得款項淨額與其賬面金額之間的差額計算)在該物業終止確認的期間計入損益。

各類投資物業的預計殘值率及使用壽命如下：

類別	預計殘值率	使用壽命
建築物	5%	30–50年
租賃土地	—	法律或合同年限

無形資產

單獨取得的無形資產

單獨取得的使用壽命有限的無形資產按照成本減去累積攤銷及任何累積減值損失後的餘額列示。使用壽命有限的無形資產在其預計的使用壽命內按照直線法確認攤銷。本集團於每個報告期末對無形資產的估計使用壽命和攤銷方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更按前瞻性基準入賬。單獨取得的使用壽命不確定的無形資產按照成本減去之後的任何累積減值損失後的餘額列示，見下文與有形及無形資產減值損失相關的會計政策。

各類無形資產的預計使用壽命如下：

類別	使用壽命
交易席位費(有限年期)	10年
其他	5年

商譽以外的非金融資產的減值

在報告期末，本集團覆核物業及設備、投資物業、使用壽命有限的無形資產、於子公司的權益、租賃物業改良支出及長期遞延支出等資產的賬面價值，以確定是否存在減值跡象。如果存在任何減值跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值損失(如有)的程度。如果無法估計單個資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。如果可以識別一個合理和一致的分配基礎，總部資產也應分配至單個現金產出單元，若不能分配至單個現金產出單元，則應將總部資產按能識別的合理且一致的基礎分配至最小的現金產出單元組合。

使用壽命不確定的無形資產會至少會每年及於有跡象表明資產可能發生減值時進行減值測試。

可收回金額是指公允價值減去處置費用後的餘額和使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前折現率折現為現值，該稅前折現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評價及該資產特有的風險(未針對該風險調整估計未來現金流量)。

如果資產(或現金產出單元)的可收回金額估計低於其賬面金額，則將該資產(或現金產出單元)的賬面金額減記至其可收回金額。減值損失應立即計入損益。

如果減值損失隨後轉回，則資產(或現金產出單元)的賬面金額增加至其修改後的估計可收回金額，但是賬面金額的增加不應超出假設過往年度並無就該資產(或現金產出單元)確認減值損失而釐定的賬面金額。轉回的減值損失立即確認為損益。

經營租賃

當租賃的條款將與資產所有權相關的絕大部分風險及報酬轉讓給承租方時，該項租賃應歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

本集團為出租人

經營租賃的租金收入在相關租賃期內按照直線法確認為損益。

本集團為承租人

經營租賃付款額在租賃期內按照直線法確認為支出。

為鼓勵訂立經營租賃而收取的獎勵應確認為負債。獎勵的利益總額按照直線法確認為租金支出減少額。

租賃土地和建築物

當租賃包含土地和建築物兩個元素時，本集團根據對與各元素所有權相關的幾乎所有風險和報酬是否已轉讓予本集團而將各元素分別歸類為融資租賃或經營租賃，除非很清楚兩個元素都為經營租賃，在這種情況下，整個租賃則分類為經營租賃。特別是最低租賃款項(包括任何提前支付的付款額)按照租賃開始時租賃土地和建築物的租賃權益的相對公允價值比例在土地和建築物之間分配。

當租賃款項能可靠分配時，入賬列為經營租賃的租賃土地權益在綜合財務狀況表中的「預付租賃款」反映，並且按照直線攤銷法在租賃期內進行攤銷。當租賃款項不能在土地和建築物元素之間可靠地分配時，通常將全部租賃歸類為融資租賃，當適用時作為物業及設備或投資物業。

借款費用

直接歸屬於合資格資產(指需要經過相當長時間才能達到擬定用途或可銷售狀態的資產)的購買、建造或生產的利息費用，直至該等資產實質上已達到擬定用途或可銷售狀態之前均計入該等資產的成本。

如果符合資本化條件的資產在構建中發生非正常中斷，借款費用相應的資本化應暫停。

所有其他借款費用應在其發生的當期於損益內確認。

政府補助

除非合理確定本集團將達到接受政府補助的條件且會收到該補助，否則不應確認該政府補助。

政府補助於本集團確認該等補助擬補償的有關成本為費用之期間有系統地於損益確認。具體而言，政府補助的首要條件為本集團須購買、建設或以其他方式收購非流動資產，於綜合財務狀況表內確認為遞延收益，並在相關資產的可使用年內按直線法轉至損益。

作為對已產生的支出或損失的補償，或是為本集團提供直接財務支持，而未來不會產生任何相關成本的應收政府補助在其成為應收款項期間確認為收益。

職工薪酬

薪金及津貼

薪金及津貼責任按未貼現基準計量，並於提供有關服務時列為開支。倘本集團對僱員過去的服務而擁有法定或推定責任支付獎金，且該責任能可靠估計，預期根據短期現金獎金或分紅計劃將支付的金額將按負債確認。

退休金計劃供款

本集團於中國境內的僱員參加中國各地方政府設立的退休福利計劃，同時本集團亦根據強制性公積金計劃條例為所有香港僱員設立強制性公積金計劃。此外，本集團亦為合資格僱員設立年金計劃。對於因提供服務而有權參與年金計劃的僱員，其年金供款根據參與者薪金總額的若干百分比計算，於損益確認。

其他社會福利

社會福利支出指向中國政府所設立僱員社會福利系統付款，包括養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。本集團根據僱員薪金的若干百分比定期繳納上述費用，所繳供款在僱員提供服務而可獲得供款的期間於損益確認。本集團繳納費用的責任以報告期間應支繳供款為限。

其他長期職工薪酬

本集團對長期僱員福利(退休金計劃除外)的責任淨額為僱員當期及過往期間提供服務所得回報之未來利益數額。

所得稅

所得稅費用包括即期及遞延稅項。即期及遞延稅項於損益確認，惟業務合併相關之稅項或直接於權益或其他綜合收益確認之項目除外。

(i) 即期稅項

即期稅項為預期年內按照報告日期已施行或實際施行的稅率就應課稅收入應付或應收稅項和任何過往年度應付稅項調整。應付即期稅項亦包括因宣派股利產生的任何稅項負債。

(ii) 遞延稅項

遞延稅項按資產及負債用於財務呈報目的之賬面價值與用於稅項目的之金額之間的暫時性差異確認。

以下各項不會確認遞延稅項：

- (i) 初始確認非屬業務合併且不會影響會計處理及應課稅損益之交易的資產或負債暫時性差異；
- (ii) 有關投資子公司及聯營公司的暫時性差異，惟以本集團可控制暫時性差異轉回時間且於可見未來不大可能轉回者為限；及
- (iii) 初始確認商譽產生的應課稅暫時性差異。

遞延稅項的計量反映本集團在報告期末預期收回或清償其資產和負債賬面價值的方式所導致的納稅後果。對於按照公允價值計量的投資物業，投資物業的賬面價值仍會透過銷售收回。

遞延稅項數額根據收回暫時性差異時間預期相關稅率(報告日期施行或實際施行的稅率)計算。

倘有可依法執行權力抵銷即期稅項負債及資產，且該等負債與資產與同一稅務機關向同一課稅實體所徵收的稅項有關，或與同一稅務機關向擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或將同時變現其稅項資產及負債的不同課稅實體所徵收的稅項有關，則遞延稅項資產與負債會相互抵銷。

倘未來可能有應課稅利潤用以抵銷可動用的遞延稅項資產，則就未動用稅項損失、稅項抵免及可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產。遞延稅項資產會於報告日期評估，並在相關稅收優惠不再變現的情況下予以削減。

稅務風險

釐定即期及遞延稅項金額時，貴集團考慮不確定稅務水平的影響和有否應付的額外稅項及利息。該評估利用估計及假設，並需對未來事件作出一系列判斷。貴集團可能獲悉新資料或會令其變更對現有稅項負債是否充足的判斷；該等稅項負債變動會影響決定變更期間的稅項開支。

金融工具

金融資產及金融負債的確認和計量

當本集團成為金融工具合同條款訂約方時，相關金融資產或負債於財務狀況表內確認。

為購買資產或承擔負債，本集團在初始確認時將金融資產和金融負債分為不同類別：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債、貸款及應收款項可供出售金融資產和其他金融負債。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量。就以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債而言，任何直接應佔交易成本於損益中扣除。就其他類別的金融資產及金融負債而言，任何應佔交易成本計入初始成本。

金融資產及金融負債分類如下：

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債(包括交易性金融資產或金融負債以及指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債)

倘金融資產或金融負債主要是為於短期內出售發行或回購而收購的金融資產或產生的金融負債、採用短期獲利模式管理的金融工具、衍生工具，或指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債，即為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債。

在下列情況下，金融資產及金融負債於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債：

- 金融資產或金融負債按公允價值基準由內部管理、評估及匯報；
- 有關的指定可消除或大幅減少金融資產或金融負債計量基準不同所導致的相關利得或損失在確認或計量方面不一致的情況；
- 金融資產或金融負債包含嵌入衍生工具，該衍生工具可大幅修改按原合同規定的現金流量；或
- 嵌入衍生工具無法從金融工具分拆。

初始確認後，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債以公允價值計量，不扣除出售時可能產生的交易成本，而相關變動於損益確認。

貸款和應收款項

貸款和應收款項指在活躍市場沒有報價、回收金額固定或可釐定的非衍生金融資產。

該等資產初步按公允價值加任何直接應佔交易成本確認。初始確認後，貸款和應收款項以實際利率法按攤餘成本減任何減值損失計量。

可供出售金融資產

可供出售金融資產包括指定為可供出售或並非分類為其他類別金融資產的非衍生金融資產。可供出售投資包括權益類證券及債務類證券。無公開報價且公允價值無法可靠計量的權益類證券按成本入賬。所有其他可供出售投資於初始確認後按公允價值計量。

利息收入使用實際利率法於損益確認。股利收入於本集團有權收取股利時於損益確認。可供出售金融資產之滙兌收益或損失於損益確認。減值損失於損益確認。

除減值損失外，其他公允價值變動於其他綜合收益確認，並於權益的公允價值儲備呈列。終止確認投資時，於權益累計的盈虧會重新分類至損益。

其他金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益以外的金融負債分類為其他金融負債。

初始確認後，其他金融負債使用實際利率法按攤餘成本計量。

金融資產減值

本集團於年度期間末評估金融資產(以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產除外)的賬面價值，以確定有否減值的客觀證據。倘存在任何有關證據，則將作出減值損失準備，並在當期淨損益中予以確認。金融資產減值的客觀證據包括於金融資產初始確認後所發生對該資產的預計未來現金流量有影響且該影響能可靠計量的事項。

金融資產減值的客觀證據包括但不限於：借款人或發行人遭遇重大財務困難；借款人違約，例如逾期或拖欠利息或本金；借款人有可能破產或進行其他財務重組；因發行人財務困難，導致金融資產無法在活躍市場繼續交易；技術、市場、經濟或法律環境的重大變動對借款人有不利影響；及權益工具投資的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本。

對金融資產進行集體減值測試時，本集團按照資產相同或類似的信用風險特徵以及根據協議條款，能反映債務人到期債務償還能力的指標對資產進行歸類。

貸款及應收款項

本集團定期檢查應收款項、融資客戶墊款、買入返售金融資產等金融資產以評估減值。當有客觀證據顯示上述金融資產出現減值損失，本集團會對未來現金流做出估計。具體而言，本集團首先按個別基準進行減值測試，其後按組合基準釐定是否出現減值。本集團定期覆核減值方法及假設，以減少預計損失與實際損失之間的差異。

可供出售金融資產

可供出售金融資產的減值損失應從其他綜合收益中轉出因公允價值下降形成的累計損失，重分類至當期損益中予以確認。由股權重新分類至損益的累計損失即收購成本減任何本金還款及攤銷與現行公允價值的差額，減去先前於損益確認的任何減值損失。採用實際利率法計量的累計減值損失變動列作利息收入。

對於可供出售股權投資，客觀證據可包括投資公允價值嚴重或非暫時性下跌。「嚴重」根據公允價值低於成本的程度進行判斷，「非暫時性」根據公允價值低於成本的時間長短進行判斷。本集團對於單項可供出售金融資產的公允價值跌幅超過其持有成本的50%或時間持續在12個月以上，預期這種下降趨勢屬於非暫時性的，則視作有關投資已發生減值，並將減值結果在當期損益予以確認。中國證券行業對可供出售權益工具投資發生減值的情形有通用認定標準的，按行業認定標準計提減值準備，確認減值損失。

倘於後續期間已減值可供出售債務投資的公允價值增加，且有關增加客觀上可與確認減值損失後發生的事件關連，則會轉回減值損失，所轉回金額於損益確認。然而，之後收回的已減值可供出售股權投資公允價值於其他綜合收益確認。

對於按成本計量的權益工具投資，減值損失金額按金融資產賬面價值與以相若金融資產現時市場回報率折現的預計未來現金流量現值的差額計量，並於損益確認。按成本計量的可供出售股權投資的減值損失均不可轉回。

終止確認金融資產及金融負債

倘金融資產滿足下列其中一項條件，則會終止確認金融資產(或一項或一組金融資產的一部分)：

- 擁有資產帶來的現金流量的權力已終止，收取該金融資產現金流量的合同權利期滿；或
- 本集團轉移金融資產所有權的絕大部分風險及回報，或在並無保留亦無轉移金融資產所有權的絕大部分風險及回報的情況下放棄對該資產的控制權。

倘本集團並無轉移亦無保留金融資產所有權的絕大部分風險及回報但保留控制權，則以對該金融資產的持續參與程度繼續確認金融資產及相關負債。

當合同規定的相關現有責任(或其中一部分)解除、取消或到期時，方會終止確認金融負債(或其中一部分)。倘本集團與現有貸款人協議以新金融負債取代原有金融負債，而新金融負債的條款與原有負債顯著不同，或對當前金融負債條款作出重大修改，則列賬作終止原有金融負債及確認新金融負債。

終止確認金融負債的賬面價值與已收及應收收、已付及應付代價之間的差額於損益確認。此外，如曾直接於其他全面收益中確認及累計於投資重估儲備的累計盈虧的總和之差額，將於損益確認。

抵銷

倘本集團有合法可執行權利抵銷確認金額，且擬以淨額基準結算交易，或同時變現金融資產和清償金融負債，則可抵銷該金融資產與金融負債，相關淨額在財務狀況表列示。

權益性工具

權益工具指證明本集團在扣除所有負債後的資產中擁有剩餘權益的合同。發行權益工具所收代價扣除交易費用後於權益確認。本集團就購回自身權益工具支付的代價和交易費用自權益扣除。

衍生金融工具

衍生金融工具初始按訂立衍生工具合同之日的公允價值計量，隨後按公允價值計量。該等衍生金融工具(除指定為對沖工具外)的公允價值變動於損益確認。

公允價值可根據活躍市場報價或使用估值技術(包括現金流量貼現模型及期權定價模型(如適用))確定。

公允價值為正數的所有衍生工具確認為資產，公允價值為負數則確認為負債。

倘嵌入非衍生主合同之衍生工具的特徵和風險未與主合同緊密相關，且主合同並非以公允價值計量且公允價值變動計入損益，則嵌入衍生工具將作為單獨衍生工具處理。該等嵌入衍生工具單獨以公允價值計量，公允價值變動計入損益。

賣出回購金融資產款及買入返售金融資產

買入返售金融資產即本集團收購金融資產而後根據返售協議於未來日期按預先協議的價格返售該金融資產的交易。賣出回購金融資產款即本集團出售金融資產而後根據回購協議於未來日期按預先協議的價格回購該金融資產的交易。

已墊付或已收取現金於綜合財務狀況表分別確認為買入返售或賣出回購款項。買入返售資產於備查賬戶入賬為資產負債表外項目，而賣出回購資產款繼續於財務狀況表確認。

購買與返售代價之間的差額以及銷售與回購代價之間的差額均使用實際利率法於相關交易期間攤銷，並分別計入利息收入及利息支出。

融資融券

融資融券指本集團向客戶融出資金以購買證券，或本集團向客戶融出證券以供銷售，而客戶向本集團提供抵押品。

本集團將融資應收款項確認為貸款及應收款項，並使用實際利率法入賬利息收入。本集團在風險及回報並無轉移的情況下方會終止確認融出證券，而相關利息收入使用實際利率法確認。

代融資或融券客戶進行證券交易入賬列作證券經紀業務。

公允價值計量

除了本集團商譽及於聯營公司投資的使用價值外，於計量公平值時，倘市場參與者於計量日對資產或負債定價時考慮該項資產或負債之特徵，則本集團會計及該等特徵。

估計非金融資產及非金融負債的公允價值時，本集團考慮所有可能影響金融資產及金融負債的公允價值的因素，包括(但不限於)無風險匯率、信用風險、外匯匯率及市場波動。

估計金融資產及金融負債的公允價值時，本集團考慮所有可能影響金融資產及金融負債的公允價值的因素，包括(但不限於)無風險匯率、信用風險、外匯匯率及市場波動。

對於存在活躍市場的金融資產或金融負債，使用市場報價確定其公允價值，且不就日後出售或結算可能產生的交易費用作出調整。對於所持金融資產或將予承擔的金融負債，報價為當前競價。對於將予購買的金融資產或所承擔的金融負債，報價為當前要價。活躍市場報價為可以定期自交易所、交易商、經紀商、行業協會或定價服務機構獲得的價格，表示公平交易中實際發生的常規市場交易的價格。

對於不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的公平市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他工具的當前公允價值、現金流折現分析及期權定價模型。使用現金流量折現法時，根據管理層的最佳估計估計未來現金流量，所使用的折現率乃具有相若條款及條件的工具所適用之相關期間末之當前市場利率。使用其他定價模式時，輸入值根據相關期間末的市場數據計算。

估計金融資產及金融負債的公允價值時，本集團考慮所有可能影響金融資產及金融負債的公允價值的因素，包括(但不限於)無風險匯率、信用風險、外匯匯率及市場波動。

此外，出於財務報告目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

第一層級公允價值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；

第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；及

第三層級輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

收入確認

收入按照其已收或應收對價的公允價值計量，指在正常業務經營過程中提供服務所應收款項的數額。收入於經濟利益很可能流入本集團且收入金額能夠可靠地計量時按下列基準確認：

- (i) 經紀業務的佣金收入於交易日在達成有關交易後確認，而經紀業務的處理及結算手續費收入於提供服務後確認；
- (ii) 承銷及保薦費於相關重要行動完成時按照承銷協議或交易授權的條款確認為收入；
- (iii) 金融資產的利息收入以實際利率法在經濟利益很可能流入本集團且收入金額能夠可靠計量時予以確認。實際利率為將金融資產預期使用年限內估計收取的未來現金實際貼現至該資產初始確認時的賬面淨值的利率；
- (iv) 諮詢和財務顧問費收入在作出相關交易安排或提供相關服務完成時確認；
- (v) 資產管理收入於本集團有權收取資產管理協議收入時確認；
- (vi) 投資的股利收益在股東的收款權利確立時確認(前提是經濟利益很可能流入本集團且收益的金額能可靠地計量)；及
- (vii) 其他收入按應計基準確認。

預計負債

當本集團因為過去的事件而須承擔現時義務(法定或推定義務)，而本集團很可能須履行該義務且其金額可被可靠計量時確認預計負債。

確認為預計負債的金額是對各報告期末履行現時義務所需支付的對價作出的最佳估計，並考慮該義務的風險和不確定性。如果用預期履行現時義務所需的現金流量來計量預計負債，若貨幣的時間價值影響重大，則賬面金額即是該現金流量的現值。

當預計從第三方收回清償預計負債所需的部分或全部經濟利益時，若能夠基本確定補償金額將可收回且應收款金額能夠可靠計量，則應收款將確認為資產。

分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確立業務分部，以業務分部為基礎確定報告分部。本集團的每一個業務分部均代表一個策略性業務單位，所提供服務風險及回報均有別於其他業務分部。

倘兩個或多個業務分部存在相同或相似經濟特徵，同時各單項產品或服務的性質、產品或服務的客戶類型或層次、銷售產品或提供服務的方式及監管環境有相似性，則可合併為一個業務分部。管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源、評估表現和其他經營決策，且有關財務狀況、財務表現及現金流量等綜合財務報表可供查閱。

本集團編製分部報告時，分部間交易收益按實際交易價計量。編製分部報告所用分部會計政策與編製綜合財務報表所用會計政策一致。

關聯方

一方控制、共同控制另一方或對另一方施加重大影響、或本集團及一方或兩方以上同受一方控制、共同控制的，構成關聯方。關聯方可為個人或企業。僅同受國家控制而不存在其他關聯關係的企業，非屬本集團的關聯方。本集團的關聯方包括但不限於：

- 本集團的母公司／實際控制人；
- 本集團的子公司；
- 由本集團母公司控制的企業；
- 對本集團實施共同控制或重大影響的投資方；
- 與本集團同受一方控制、共同控制的企業或個人；
- 本集團的合營企業，包括合營企業的子公司；
- 本集團的聯營企業，包括聯營企業的子公司；
- 本集團的主要投資者個人及與其關係密切的家族成員；
- 本集團的主要管理人員及與其關係密切的家族成員；
- 本集團母公司的主要管理人員；
- 與本集團母公司主要管理人員關係密切的家族成員；
- 本集團的主要投資者個人、主要管理人員及與其關係密切的家族成員控制或共同控制的其他企業；
- 本集團或與本集團有關聯的實體為僱員利益而設的離職後福利計劃。

4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源

應用綜合財務報表附註3中所描述的本集團會計政策時，本公司董事需要對於無法從其他來源清楚得知的資產與負債的賬面值作出判斷、估計和假設。估計和相關假設以過往經驗及其他視為相關的因素為基礎。實際結果可能與此等估計不同。

本集團會持續對上述估計和相關假設進行覆核。對會計估計的修改若僅影響修改估計的當期，則於當期確認，若同時影響變更當期和未來期間，則須於變更當期和未來期間確認。

估計不確定性之主要來源

以下為於報告日期結束時估計不確定性之主要來源，彼等均擁有導致下個財政年度之資產及負債之賬面值出現大幅調整之重大風險。

金融工具的公允價值

本集團使用估值技術估計於活躍市場並無報價的金融工具的公允價值。此等估值技術包括使用相同或類似工具的近期交易價格、折現現金使用分析及期權定價模型。在使用估值技術估計公允價值時使用實際市場可觀察輸入及數據(如利率產品的收益率曲線、外匯匯率及隱含波動率等)。若無法取得市場可觀察輸入數據，則使用盡可能接近市場可觀察輸入數據的經調整假設估計公允價值。然而，本集團及對手方的信貸風險、波動性及相關性等方面需管理層作出估計。關於此等因素的假設如發生變動，則可能影響金融工具的估計公允價值。詳情載於本報告附註66。

融資客戶墊款、買入返售金融資產及應收款項的減值

本集團定期檢查融資客戶墊款、買入返售金融資產及應收款項以評估減值。在確認減值損失時，本集團須結合客戶信用狀況、抵押證券、擔保比例、償付能力及意願等因素做出判斷。當有客觀證據顯示出現融資客戶墊款及應收款項減值損失，本集團評估未來現金流量情況。具體而言，本集團首先按個別基準檢查客戶所提供證券抵押品的價值，其後按組合基準釐定是否出現減值。

有關本集團融資客戶墊款、買入返售金融資產及應收款項的綜合減值準備的政策乃基於對賬戶的違約概率、違約損失率及違約風險的評估及管理層的判斷。在評估該等金融資產的最終變現能力時需要作出大量判斷，包括現時信譽水平及每筆貸款的過往收款歷史。

應收款項減值損失金額按資產的賬面金額與估計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信貸損失)的現值兩者間差額以金融資產原實際利率(即初始確認時計算的實際利率)折現。當實際未來現金流量少於預期，則可能會出現重大減值損失。

本集團定期覆核估計減值所用的方法及假設，以減少估計損失與實際損失之間的差異。詳情載於本報告附註26、27、30及31。

可供出售金融資產的減值

釐定可供出售金融資產有否減值需作出重大判斷。對於上市的可供出售股權投資、基金及集合資產管理計劃而言，公允價值大幅或長期跌至成本以下視作客觀減值證據。評估是否長期下跌的標準為資產公允價值低於初始成本的時間，評估公允價值是否大幅下跌的標準為首次確認時資產的初始成本。本集團亦考慮其他因素，例如市場波動及個別投資價格的過往數據、技術、市場、經濟或法律的重大變動、行業及分部表現，以及可證明股權證券成本未必可收回的被投資公司綜合財務報表。對於可供出售債務工具、信託投資、理財及定向資產管理產品而言，本集團判斷有無客觀減值證據顯示有關債務工具的估計未來現金流量將有可計量減幅。上述事項需要管理層作出重大判斷，而有關判斷會影響損益內的減值損失金額。詳情載於本報告附註25。

非金融資產減值

本集團定期評估非金融資產(包括商譽及對聯營企業的投資)以確定資產賬面價值有否超過可收回金額。倘存在任何有關跡象，則會計提減值損失準備。

由於資產(資產組別)的市價不能可靠計量，資產的公允價值亦無法可靠估計。評估未來現金流量現值時，須就資產售價、相關營業支出及計算現值所用折現率作出重大判斷。本集團可收集的所有相關數據會用以估計可收回金額，包括基於合理有據的假設估計售價及相關營業支出。詳情載於本報告附註20及23。

所得稅及遞延稅項資產

日常業務過程中若干交易及業務的最終稅項釐定並不確定。倘有關事項的最終稅項結果有別於初始估計金額，則該等差異會影響釐定期間的即期所得稅及遞延所得稅。

遞延稅項資產能否變現主要取決於未來是否有充足的利潤或應課稅暫時性差異。

倘預期可能產生充足利潤或應課稅暫時性差異，則期內於損益確認遞延稅項資產。反之，若預期不會有充足利潤或應課稅暫時性差異，則期內於損益轉回遞延稅項資產。詳情載於本報告附註28。由於該等遞延稅項資產僅可在未來可能有應課稅利潤可用於抵銷未動用稅項抵免的情況下確認，因此管理層須作出判斷，評估未來是否可能有應課稅利潤。我們持續檢討管理層的評估，倘未來可能有應課稅利潤可用以收回遞延稅項資產，則會確認額外遞延稅項資產。

應用會計政策時的重要判斷

除涉及估計的重要判斷(見下文)外，以下為本公司董事在應用本集團會計政策時所作出的重要判斷，該等重要判斷會對綜合財務報表確認的金額及相關披露產生最重大影響。

釐定合併範疇

評估本集團是否作為投資者控制被投資企業時須考慮所有事實及情況。控制的定義包含以下三項要素：(a)擁有對被投資者的權力；(b)通過參與被投資者的活動而享有或有權獲得可變回報；及(c)有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。倘若有事實及情況顯示上述三項要素中一項或多項有所變動，則本集團需要重新評估是否對被投資企業構成控制。

對於本集團管理並投資的集合資產管理計劃及投資基金，本集團會評估其所持有投資組合連同其管理人報酬與信用增級所產生的可變回報的最大風險敞口是否足夠重大。從而表明，本集團是集合資產管理計劃及投資基金的當事人。如本集團為當事人，則集合資產管理計劃及投資基金須合併入賬。

5. 稅項

本集團主要適用稅項及稅率如下：

稅種	稅基	稅率
企業所得稅	以應課稅利潤計算	15%、16.5%、25%
營業稅	以應課稅收益計算	5%
增值稅	以應課稅收益計算	6%
城市維護建設稅	以計提營業稅和增值稅計算	7%
教育費附加	以計提營業稅和增值稅計算	2%–3%

於年度期間，根據中國企業所得稅法及實施條例，除下述子公司外，本公司及中國境內子公司按照統一的法定所得稅稅率25%繳納企業所得稅。

根據中國江西省地方稅務局發佈的《贛州市執行西部大開發企業所得稅優惠政策管理辦法(試行)》的公告，對設在贛州市的鼓勵類產業的內資企業和外商投資企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。自2012年1月1日至2020年12月31日，本公司以下子公司：江西招聯投資管理有限公司、贛州招商致遠壹號股權投資管理有限公司、江西致遠發展投資管理有限公司、贛州招遠投資管理有限公司按照以上文件規定執行15%的優惠稅率。

香港利得稅按年度期間估計應課稅利潤的16.5%計算。於其他司法權區產生的稅項按有關司法權區的現行稅率計算。

按照財政部、國家稅務總局發佈的《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)的規定，自2016年5月1日起，在中國範圍內全面推開營業稅改徵增值稅(以下簡稱「營改增」)試點，其中金融業的營業稅納稅人亦被納入試點範圍。2016年5月起，本集團執行該規定，由繳納營業稅改為繳納增值稅。

6. 手續費及佣金收入

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
證券及期貨經紀業務收入	6,199,858	14,952,431
承銷及保薦業務收入	2,111,569	2,423,440
資產管理業務收入	1,172,949	1,214,599
財務顧問業務收入	355,342	426,533
其他 ⁽¹⁾	462,934	300,425
	10,302,652	19,317,428

(1) 其他乃本集團收取的託管費收入、諮詢服務收入等項目。

7. 利息收入

下文為除於附註8投資收益淨額下的投資利息收入外的分析：

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
交易所及金融機構利息收入	1,611,984	2,416,291
融資融券利息收入	4,004,796	6,704,276
股票質押式回購及約定購回利息收入	828,876	691,871
其他買入返售交易利息收入	12,641	50,920
應收款項類投資利息收入	12,109	42,703
	6,470,406	9,906,061

8. 投資收益，淨額

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
出售可供出售金融資產已實現收益淨額	297,664	341,779
可供出售金融資產的股利及利息收入	900,932	709,273
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利及利息收入	2,824,453	3,206,901
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已實現(損失)/收益淨額	(923,709)	6,383,927
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債已實現收益淨額	188,864	56,504
衍生金融工具的已實現損失淨額	(297,250)	(4,867,083)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的未實現公允價值變動		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(2,368,554)	(844,032)
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(4,167)	14,295
衍生金融工具的未實現公允價值變動	776,700	679,547
	1,394,933	5,681,111

9. 其他收入及收益，淨額

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
政府補助 ⁽¹⁾	60,956	37,841
滙兌收益/(損失)淨額	258,692	(37,163)
租賃收入	8,412	8,871
處置物業及設備及其他非流動資產的收益	544	1,124
代扣代繳稅金的手續費	34,068	17,970
其他 ⁽²⁾	21,055	55,325
	383,727	83,968

(1) 政府補助乃本集團無條件自地方政府取得，以支持特定地點的業務的補助。

(2) 其他乃本集團收取的訴訟追償款、員工離職違約金、競業限制違約金等。

10. 折舊及攤銷

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
物業及設備折舊	91,179	84,483
其他非流動資產攤銷	67,703	63,334
其他無形資產攤銷	1,988	2,496
投資物業折舊	820	820
	161,690	151,133

11. 僱員成本

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
薪金、獎金及津貼	2,498,895	7,571,476
退休金計劃供款 ⁽¹⁾	295,218	233,088
其他社會福利 ⁽²⁾	320,973	205,627
其他	181,862	170,167
	3,296,948	8,180,358

- (1) 本集團為中國內地的僱員參加中國各地方政府設立的由國家管理的退休福利計劃，根據相關規例，本集團承擔的保費及福利供款定期計算並支付予相關的勞動及社會福利部門。此等社會福利計劃為設定供款計劃，計劃供款於發生時計入費用。除上述退休福利計劃外，本集團亦為中國境內若干合資格僱員提供年金計劃。僱員及本集團的年金計劃供款基於僱員薪金的若干百分比計算，並於損益中確認為開支。此等年金計劃為設定供款計劃。

本集團亦於香港為所有合資格僱員執行強制性公積金計劃。本集團按有關薪酬成本的若干百分比向計劃供款，僱員亦按相同比例供款，惟為各僱員設有最高金額。計劃資產與本集團資產分開處理，由受託人管理的基金持有。

- (2) 本集團為中國內地的僱員參與由國家管理的其他社會福利計劃，包括醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。此等社會福利計劃為設定供款計劃，計劃供款於發生時計入費用。

12. 手續費及佣金支出

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
證券及期貨經紀業務支出	1,479,561	2,511,417
承銷及保薦業務支出	271,647	217,810
資產管理業務支出	30,369	72,482
財務顧問業務支出	40,852	66,988
其他	6,760	—
	1,829,189	2,868,697

13. 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
應付經紀業務客戶賬款	236,070	333,910
賣出回購金融資產款	1,709,674	2,784,179
融資融券業務	54,351	101,935
銀行拆借	26,469	44,902
應付債券	2,729,524	2,130,433
短期融資券	13,901	251,869
短期公司債	100,706	661,494
收益憑證	588,235	816,407
借款	95,037	92,378
其他	21,136	67,763
	5,575,103	7,285,270

14. 其他經營支出

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
租賃支出	339,896	288,216
一般及行政開支	106,686	180,012
郵電及通訊支出	130,759	131,377
電子設備運轉費	139,406	130,663
業務及推廣費	212,280	234,864
差旅費	161,719	134,122
證券及期貨投資者保護基金	52,997	134,725
交易所費用	75,704	102,969
核數師酬金	3,515	2,450
其他 ⁽¹⁾	163,669	188,896
	1,386,631	1,528,294

(1) 其他乃包括處置物業的損失。截至2016年及2015年12月31日，金額為人民幣2,167千元及人民幣25,269千元。

15. 減值損失，淨額

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
應收及其他應收款項減值損失／(返還)(附註31)	3,648	(5,152)
融出資金減值(返還)／損失(附註30)	(29,944)	130,800
買入返售金融資產減值(返還)／損失(附註27)	(15,115)	102,450
可供出售金融資產減值損失(附註25)	107,633	—
	66,222	228,098

16. 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
即期稅項：		
— 中國企業所得稅	1,581,794	3,041,920
— 香港利得稅	4,236	22,282
	1,586,030	3,064,202
就過往年度調整		
— 中國企業所得稅	1,661	(9,886)
— 香港利得稅	(562)	—
	1,099	(9,886)
遞延稅項：		
— 暫時性差異的產生及轉回(附註28)	(551,291)	(348,579)
	1,035,838	2,705,737

按法定稅率25%與實際稅率計算的所得稅費用對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
所得稅前利潤	6,452,920	13,633,991
按法定稅率25%計算的稅項	1,613,230	3,408,498
所佔聯營企業的利潤的稅務影響	(157,331)	(137,776)
無法抵稅支出的稅務影響	95,724	110,854
非課稅收入的稅務影響	(508,196)	(631,316)
子公司不同稅率的影響	(4,183)	(23,178)
未確認虧損的稅務影響	4,834	4,656
使用先前未確認的稅務虧損	(9,541)	(16,164)
就過往年度調整	1,099	(9,886)
其他	202	49
年度所得稅費用	1,035,838	2,705,737

截至2016年及2015年12月31日，本集團估計未動用稅務虧損歸屬於子公司，約分別為人民幣138,655千元及人民幣68,041千元。由於這些子公司未來的利潤無法預測，故尚未於綜合財務狀況表針對估計的稅項虧損確認任何遞延稅項資產。如果當期的實際利潤比預期多，重大遞延稅項資產的確認可能會因此產生，該遞延稅項資產的確認會計入當期的綜合損益及其他全面收益表。

17. 歸屬於本公司股東的每股收益

歸屬本公司股東的每股基本收益計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
用以計算每股基本收益的收益：		
歸屬—本公司股東的年度期間利潤(人民幣千元)	5,403,451	10,908,749
股份數目：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	5,956,681	5,808,136
每股收益：		
每股收益(人民幣元)	0.91	1.88

截至2016年及2015年12月31日，並無潛在已發行普通股，故並未呈列每股攤薄收益。

18. 物業及設備

	租賃土地 及建築物	汽車	電子及 通訊設備	辦公設備	在建工程	合計
成本						
截至2016年1月1日	359,492	62,817	379,077	75,846	1,067,210	1,944,442
添置	—	5,919	198,872	3,813	160,221	368,825
處置	—	(3,336)	(34,126)	(23,889)	—	(61,351)
其他轉入(附註19)	25,890	—	—	—	—	25,890
其他轉出(附註29)	—	—	—	—	(21,191)	(21,191)
滙兌差額的影響	—	204	2,954	2,842	366	6,366
截至2016年12月31日	385,382	65,604	546,777	58,612	1,206,606	2,262,981
累計折舊及減值						
截至2016年1月1日	151,837	35,958	189,105	49,027	—	425,927
年內費用	11,518	7,363	61,351	10,947	—	91,179
處置	—	(3,193)	(32,452)	(23,799)	—	(59,444)
其他增加(附註19)	21,740	—	—	—	—	21,740
滙兌差額的影響	—	202	2,451	1,756	—	4,409
截至2016年12月31日	185,095	40,330	220,455	37,931	—	483,811
賬面值						
截至2016年12月31日	200,287	25,274	326,322	20,681	1,206,606	1,779,170
成本						
截至2015年1月1日	302,452	56,876	348,229	79,732	930,414	1,717,703
添置	57,040	10,782	119,763	5,829	174,841	368,255
處置	—	(4,978)	(91,287)	(12,504)	—	(108,769)
其他轉出(附註29)	—	—	—	—	(38,279)	(38,279)
滙兌差額的影響	—	137	2,372	2,789	234	5,532
截至2015年12月31日	359,492	62,817	379,077	75,846	1,067,210	1,944,442
累計折舊及減值						
截至2015年1月1日	142,259	34,004	202,138	41,335	—	419,736
年內費用	9,578	6,428	54,754	13,723	—	84,483
處置	—	(4,553)	(69,297)	(7,394)	—	(81,244)
滙兌差額的影響	—	79	1,510	1,363	—	2,952
截至2015年12月31日	151,837	35,958	189,105	49,027	—	425,927
賬面值						
截至2015年12月31日	207,655	26,859	189,972	26,819	1,067,210	1,518,515

本集團於2016年及2015年12月31日，仍在就其賬面值分別為人民幣8,839千元及人民幣9,460千元的租賃土地及建築物申請產權證。本公司董事認為這不會對年度期間的財務數據產生重大影響。

於2016年及2015年12月31日，本集團在建工程中包含用作銀行借款抵押的招商證券大廈項目建設用地，該抵押物的賬面價值為4.2億元。

由於計入本集團租賃土地及建築物的租金無法可靠地於土地和建築物間作出分配，所以整項被分類為租賃並為物業及設備入賬。

本集團的租賃土地及建築物皆位於中國，並持有中期租賃。

19. 投資物業

	截至12月31日	
	2016年	2015年
成本		
年初	25,890	25,890
其他轉出(附註18)	(25,890)	—
年末	—	25,890
累計折舊及減值		
年初	20,920	20,100
年內費用	820	820
其他轉出(附註18)	(21,740)	—
年末	—	20,920
賬面值		
年末	—	4,970

截至2015年12月31日，投資物業的公允價值為43,452千元。於2015年12月31日，該等投資物業公允價值經由與本集團並無關聯的獨立專業估值師行戴德梁行的估值而釐定。該公允價值是由本集團董事參考狀況相同或類似的物業的近期市價釐定，並進行調整，以反映本集團投資物業狀況，包括樓齡及樓層等。

集團投資性房地產的賬面價值包括土地的租賃權益，因為租賃權問題，土地和建築不能可靠地分配，因此將整個租賃作為投資性房地產。本集團的投資性房地產為中國境內的中長期租賃地。截至2016年12月31日，投資性房地產的成本和累計折舊在用途上變更為業主用途時才轉財產和設備。

20. 商譽

	截至12月31日	
	2016年	2015年
成本		
年初及年末		
單位A — 上海證券經紀營業部	4,500	4,500
單位B — 巨田證券經紀營業部	18,367	18,367
單位C — 招商期貨有限公司	9,671	9,671
	32,538	32,538
累計減值損失備抵		
年初及年末		
單位A — 上海證券經紀營業部	4,500	4,500
單位B — 巨田證券經紀營業部	18,367	18,367
單位C — 招商期貨有限公司	—	—
	22,867	22,867
賬面值		
年初及年末		
單位A — 上海證券經紀營業部	—	—
單位B — 巨田證券經紀營業部	—	—
單位C — 招商期貨有限公司	9,671	9,671
	9,671	9,671

商譽減值測試

就減值測試而言，商譽已被分配至三個獨立的現金產出單元(現金產出單元)，包括本公司收購的上海證券經紀營業部(「單位A」)、巨田證券經紀營業部(「單位B」)及收購招商期貨有限公司(「單位C」)形成的商譽。

單位A及單位B乃證券經紀現金產出單元，收購成本高於可辨認淨資產公允價值。該等證券經紀營業部工商登記已變更。由於該現金產出單元不再產生未來現金流量，故對上述證券經紀營業部全額計提了減值。

本集團於2016年及2015年12月31日對收購單位C形成的商譽進行減值測試。由於招商期貨有限公司現金產生單位公允價值高於其賬面價值，故未確認商譽減值。

各現金產出單元可收回金額按使用價值計得。該算法採用管理層批准的五年期財務預算所做的現金流量預測。五年期後的現金流量是使用估計年增長率(基於行業增長預測)而推測。管理層根據過往表現及對市場發展的預期確定預算毛利率。所用折現率為現金產出單元的加權平均資本成本，並以特定現金產出單元的風險而調整。

管理層相信，即使該等假設出現任何合理可能變動，亦不會導致該現金產出單元的賬面值超過其可收回金額。

21. 其他無形資產

	交易席位費	會員及其他	合計
成本			
截至2016年1月1日	81,557	1,609	83,166
滙兌差額的影響	1,248	15	1,263
截至2016年12月31日	82,805	1,624	84,429
累計攤銷及減值			
截至2016年1月1日	58,706	209	58,915
年內費用	1,988	—	1,988
滙兌差額的影響	82	15	97
截至2016年12月31日	60,776	224	61,000
賬面值			
截至2016年12月31日	22,029	1,400	23,429
成本			
截至2015年1月1日	77,980	1,598	79,578
添置	2,500	—	2,500
滙兌差額的影響	1,077	11	1,088
截至2015年12月31日	81,557	1,609	83,166
累計攤銷及減值			
截至2015年1月1日	56,138	198	56,336
年內費用	2,496	—	2,496
滙兌差額的影響	72	11	83
截至2015年12月31日	58,706	209	58,915
賬面值			
截至2015年12月31日	22,851	1,400	24,251

交易席位費主要包括上海證券交易所、深圳證券交易所的交易席位、香港聯交所及香港期貨交易所有限公司及芝加哥商業交易所的交易席位。該等權利容許本集團於或通過該等交易所買賣證券及期貨合約。

本集團持有的會員及其他主要包括無年限的會籍，該等會籍主要是於期貨交易所的期貨業務會籍。

22. 在合併的結構化主體中的權益

本集團合併了部分結構化主體，這些主體主要為集合資產管理計劃、有限合夥企業及基金。對於本集團同時作為結構化主體的管理人和投資人的情形，本集團綜合評估其持有投資份額而享有的回報以及作為結構化主體管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，從而本集團應作主要責任人。

合併該等結構化主體對本集團於2016年及2015年12月31日的財務狀況及截至2016年及2015年12月31日止的年度的經營成果及現金流量影響並不重大，因此，未對這些被合併主體的財務信息進行單獨披露。

於2016年及2015年12月31日，本集團分別合併6個(2015年：7個)結構實體，而這些合併結構實體的總資產為人民幣4,689,802千元及人民幣3,640,433千元。本集團於2016年及2015年12月31日的合併的結構實體中所持權益賬面價值為人民幣3,513,471千元及人民幣2,309,352千元，列賬為可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

23. 對聯營企業的投資

	截至12月31日	
	2016年	2015年
於聯營企業的非上市投資成本	4,105,535	4,105,535
所佔收購後利潤及其他全面收益，並扣除已收的股利	1,852,121	1,461,429
	5,957,656	5,566,964
減值損失備抵	(669,150)	(669,150)
	5,288,506	4,897,814

下表所列聯營企業均為非上市實體，無法獲得市場報價，所有聯營企業均使用權益法於合併財務報表列報：

聯營企業名稱	註冊／ 成立地點、時間	本集團持有的股權		主要業務
		截至12月31日		
		2016年	2015年	
博時基金管理有限公司	中國／ 1998年7月13日	49.00%	49.00%	基金管理
招商基金管理有限公司	中國／ 2002年12月27日	45.00%	45.00%	基金管理
廣東金融高新區股權交易 中心有限公司	中國／ 2013年10月29日	32.50%	32.50%	交易結算服務
招商湘江產業投資管理 有限公司	中國／ 2008年3月13日	40.00%	40.00%	投資管理
二十一世紀科技投資有限 責任公司 ⁽¹⁾	中國／ 2000年6月19日	23.88%	23.88%	投資

(1) 二十一世紀科技投資有限責任公司停業清理，本集團已全額確認投資損失。

本集團重大聯營公司綜合財務報表概要及與合併財務報表所列賬面價值對賬披露如下：

博時基金管理有限公司：

	截至12月31日及 12月31日止年度	
	2016年	2015年
資產總額	4,322,382	3,362,914
負債總額	(1,461,843)	(867,543)
資產淨值	2,860,539	2,495,371
收入總額	2,414,829	1,900,636
年度利潤	701,634	601,007
其他全面收益	3,534	9,737
全面收益總額	705,168	610,744
聯營公司宣告的分紅	166,600	83,300
與本集團於聯營企業權益對賬		
博時基金股東應佔淨資產	2,860,539	2,495,371
本集團所佔聯營企業淨資產	1,401,665	1,222,732
其他調整		
— 商譽	3,425,523	3,425,523
— 已確認減值損失 ⁽²⁾	(669,150)	(669,150)
綜合財務狀況表賬面值	4,158,038	3,979,105

- (2) 本集團於2014年12月31日對所持博時基金管理有限公司的股權投資計提減值準備669,150千元，該等股權投資可收回金額為人民幣3,763,141千元，是參照獨立第三方評估機構沃克森(北京)國際資產評估公司的估值結果釐定。沃克森(北京)國際資產評估公司採用收益法即預計未來5年現金流量的現值計算該等股權投資公允價值，估值使用的折現率及增長率分別為10.78%及9.2%。於該次估值，五年期之後之現金流量使用零增長率推算。於2016年及2015年12月31日，上述股權投資經管理層釐定的可收回金額略高於賬面價值，未對前期已計提的資產減值準備進行調整。

招商基金管理有限公司：

	截至12月31日及 12月31日止年度	
	2016年	2015年
資產總額	3,883,798	3,211,344
負債總額	(1,980,116)	(1,771,957)
資產淨值	1,903,682	1,439,387
收入總額	2,324,211	2,118,231
年度利潤	628,211	547,506
其他全面收益	7,187	3,512
全面收益總額	635,398	551,018
聯營公司宣告的分紅	76,996	28,775
與本集團於聯營企業權益對賬		
招商基金股東應佔淨資產	1,903,682	1,439,387
本集團所佔聯營企業淨資產	856,657	647,724
其他調整		
— 商譽	199,545	199,545
綜合財務狀況表所列的賬面值	1,056,202	847,269

個別並非重大聯營企業的綜合資料：

	截至12月31日及 12月31日止年度	
	2016年	2015年
本集團所佔年度利潤	2,827	10,232
本集團所佔全面收益總額	2,827	10,232
本集團持有的聯營企業權益的合計賬面值	74,266	71,440

24. 未納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團主要在金融投資等業務中會涉及結構化主體，這些結構化主體通常以募集資金的方式購買資產。本集團會分析判斷是否對這些結構化主體存在控制，以確定是否將其納入合併財務報表範圍。本集團在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益的相關信息如下：

(1) 本集團發起設立的結構化主體

本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，主要包括本集團發起設立的資產管理計劃、合夥企業。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並收取管理費，其募資方式是向投資者發行投資產品。本集團在這些未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資或通過管理這些結構化主體收取管理費收入及業績報酬。

截至2016年及2015年12月31日，上述由本集團管理的未合併結構化主體的資產總額分別為人民幣631,739,000千元和人民幣425,605,000千元。

本集團在上述結構化主體中的投資管理和獲得的收入並不重大。

(2) 第三方機構發起的結構化主體

本集團通過直接投資而在第三方機構發起的結構化主體中享有權益，這些結構化主體未納入本集團的合併範圍，主要包括基金、資產管理計劃、信託計劃及銀行或其他金融機構發行的理財產品。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。2016年及2015年12月31日，合併財務狀況表相關項目的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由第三方機構發起設立的結構實體中所持權益的最高損失風險，載列如下：

	2016年12月31日		
	可供出售 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產	合計
基金	13,153	17,306,828	17,319,981
信託計劃	349,645	—	349,645
理財產品	100,790	852,847	953,637
其他	8,718,045	—	8,718,045
	9,181,633	18,159,675	27,341,308

	2015年12月31日		
	可供出售 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產	合計
基金	14,605	25,061,123	25,075,728
信託計劃	604,387	—	604,387
理財產品	224,035	501,860	725,895
其他	8,829,032	—	8,829,032
	9,672,059	25,562,983	35,235,042

25. 可供出售金融資產

(1) 可供出售金融資產分類

	截至12月31日	
	2016年	2015年
非流動		
按公允價值計量：		
股權證券 ⁽⁴⁾	—	182,029
其他 ⁽¹⁾⁽²⁾	8,809,469	9,901,288
按成本計量：		
股權證券 ⁽³⁾	—	13,975
	8,809,469	10,097,292
分析如下：		
香港以外地區上市	—	182,029
非上市	8,809,469	9,915,263
	8,809,469	10,097,292
流動		
按公允價值計量：		
股權證券 ⁽⁵⁾	1,657,485	4,780,707
基金	13,153	14,605
債券	13,462,285	20,680,155
其他 ⁽¹⁾	779,794	169,885
	15,912,717	25,645,352
分析如下：		
香港以外地區上市 ⁽⁵⁾	11,689,891	16,734,653
非上市	4,222,826	8,910,699
	15,912,717	25,645,352

- 1) 其他包括本集團投資的集合理財產品、信託產品、專項資產管理計劃、證金公司專戶等產品，這些產品主要投資中國的債券及公開買賣的上市股權證券，公允價值乃參考相關資產及負債公允價值計算的資產淨值。

於2016年及2015年12月31日，本集團對所持有的集合理財產品、信託產品等產品分別9,358,016千元及10,069,996千元，封閉運作或承諾存續期內不退出或維持槓桿比例。

- 2) 其他投資之金額包括本公司於證金公司管理的專戶投資。根據本公司與證金公司訂立的協議，於2015年7月及9月，本公司共向由證金公司管理的專戶出資人民幣9,287,030千元。本公司有權按投資比例分擔投資風險、分享投資收益。本公司根據證金公司提供的資產報告釐定投資的公允價值，2016年及2015年12月31日，本公司對上述專戶出資的公允價值為8,718,045千元和8,829,032千元。
- 3) 本集團所持未上市股權證券由非上市公司發行，由於公允價值估計合理區間尤為重要，本公司董事認為，對於無法可靠計量公允價值的證券，其價值於報告日期按成本減各報告期末的減值計量。
- 4) 於2016年及2015年12月31日，本集團上市股權證券中分別有人民幣392,719千元及人民幣383,505千元，為中國境內上市的受限制股份，該等股份可依法限制本集團在指定期間內出售股份。該等股份的公允價值乃參考市場報價釐定，並根據折讓價進行調整以反映限制的影響。
- 5) 於2016年及2015年12月31日，本集團與客戶訂立證券借貸協議(融券業務)，向客戶轉讓公允價值總額分別為人民幣2,662千元及人民幣2,845千元的可供出售股權證券，該等證券繼續確認為本集團的金融資產。
- 6) 截至2016年及2015年12月31日之減值損失分別為人民幣107,633千元及人民幣零，已確認為損益。
- 7) 本集團可供出售金融資產的公允價值乃按附註66所述方式釐定。
- 8) 本公司董事認為，非流動可供出售金融資產於各報告期結束起計一年內處於禁售期或預計不會變現。

26. 應收款項類投資

	截至12月31日	
	2016年	2015年
固定利率應收客戶借款	64,725	246,538
浮動利率應收客戶借款	—	40,522
	64,725	287,060
有抵押應收客戶借款	—	287,060
無抵押應收客戶借款	64,725	—
	64,725	287,060

於2016年及2015年12月31日，本集團並沒有逾期而未減值的應收客戶借款。應收客戶借款並沒有作為借款的抵押物。

本集團的應收客戶借款的抵押品主要為公司及個人擔保、股票、股權或債券等，本集團通過監控抵押品的價值及評估借款人的財務狀況，以釐定減值債項的備抵。

本集團未持有個別重大應收客戶借款，且所有借款條款和條件已被正確的歸類和披露。

截至2016年及2015年12月31日，應收客戶借款按年利率2.0%至6.98%計息。

27. 買入返售金融資產

(1) 買入返售金融資產分類

	截至12月31日	
	2016年	2015年
非流動		
按抵押品種類劃分：		
股權證券(註)	6,479,114	3,532,271
按市場劃分：		
證券交易所	6,479,114	3,532,271
減：減值損失備抵	(16,903)	(68,200)
	6,462,211	3,464,071
流動		
按抵押品種類劃分：		
股權證券(註)	10,312,528	6,631,581
債券	2,248,836	4,273,354
	12,561,364	10,904,935
按市場劃分：		
證券交易所	10,452,431	8,731,581
銀行間債券市場	2,108,933	2,173,354
	12,561,364	10,904,935
減：減值損失備抵	(70,432)	(34,250)
	12,490,932	10,870,685

註：該股權證券質押的買入返售為股票質押式回購證券交易，即與符合條件的投資者以約定價格向本集團賣出特定證券，並約定在未來某一日期，按另一約定價格購回。截至2016年及2015年12月31日，本集團該等買入返售業務的擔保物公允價值分別為人民幣43,886,429千元及人民幣38,870,014千元。

(2) 減值損失準備變動分析

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
年初	102,450	—
本年計提	—	102,450
本年轉回	(15,115)	—
年末	87,335	102,450

本集團按個別評估基準和組合基準對減值損失準備進行評估，包括：(i)對可收回性的評估；(ii)賬款的賬齡分析；以及(iii)管理層的判斷，包括評估抵押品的流動性以及客戶過往的收款歷史等。

28. 遞延稅項

下表為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	截至12月31日	
	2016年	2015年
遞延稅項資產	1,207,996	726,238
遞延稅項負債	(98,754)	(446,349)
	1,109,242	279,889

年度期間內已確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動載列如下：

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生金融工具	應計僱員成本	遞延收益	減值損失備抵	可供出售金融資產公允價值變動	物業及設備	其他	合計
於2015年1月1日	(280,522)	294,045	31,500	7,341	(75,372)	(1,920)	35,391	10,463
於損益(扣減)計入	(6,051)	309,606	—	57,760	—	970	(13,706)	348,579
於其他全面收益計入	—	—	—	—	(79,153)	—	—	(79,153)
於2015年12月31日	(286,573)	603,651	31,500	65,101	(154,525)	(950)	21,685	279,889
於損益(扣減)計入	440,685	77,524	—	16,555	—	454	16,073	551,291
於其他全面收益計入	—	—	—	—	278,111	—	—	278,111
滙兌差額	—	—	—	—	—	(49)	—	(49)
於2016年12月31日	154,112	681,175	31,500	81,656	123,586	(545)	37,758	1,109,242

29. 其他非流動資產

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2016年	2015年
租賃物業裝修及長期遞延支出	195,050	184,083

(2) 租賃物業裝修及長期遞延支出變動如下

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
年初結餘	184,083	168,406
添置	57,479	40,732
自物業及設備轉入(附註18)	21,191	38,279
攤銷	(67,703)	(63,334)
年末結餘	195,050	184,083

30. 融資客戶墊款

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2016年	2015年
融資客戶墊款	53,462,881	64,520,142
減：融資客戶墊款減值	(111,343)	(130,800)
	53,351,538	64,389,342

融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

大部分給予融資客戶的墊款由相關的抵押證券附註41所披露的現金抵押物作抵押且計息。本集團設有一份認可股份清單，以按特定墊款抵押比率給予孖展借款。倘超逾借款比率，則將觸發保證金追繳通知，而客戶須追補該差額。

(2) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下

	截至12月31日	
	2016年	2015年
抵押品公允價值		
現金	6,540,993	11,976,354
債券	7,634,119	63,172
股權證券	148,029,271	194,873,589
基金	413,453	386,227
	162,617,836	207,299,342

(3) 減值損失準備變動分析

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
年初	130,800	—
年內計提	—	130,800
其他增加(註31)	10,487	—
年內轉回	(29,944)	—
年末	111,343	130,800

本集團對融資客戶墊款的減值損失準備進行評估，包括：(i)對可收回性的評估；(ii)賬款的賬齡分析；以及(iii)管理層的判斷，包括評估信貸質量變動、抵押品以及每位客戶過往的收款歷史。

由於本公司董事認為，基於證券融資的業務性質，賬齡分析並未提供附加價值，因此並未披露賬齡分析。

由於客戶群龐大及無關聯，故此信貸風險的集中程度有限。

31. 應收及其他應收款項

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2016年	2015年
應收及其他應收款項：		
經紀、交易商及結算所	3,765,254	2,548,498
逾期融資客戶墊款	—	10,178
手續費及佣金	500,011	485,277
其他應收款	82,860	71,302
應收利息	1,261,981	888,671
預付款項(註i)	51,546	35,592
預付投資款(註ii)	945,405	—
預繳稅款	43,146	—
其他	184,647	26,219
	6,834,850	4,065,737
減：應收及其他應收款項呆帳備抵	(7,490)	(14,020)
	6,827,360	4,051,717

註i： 預付款項包括預付建築工程款、購房款等。

註ii： 根據2016年12月的董事會決議，本集團收購了青島市資產管理有限責任公司發行股本的30%，作價為人民幣945,405千元。截至2016年12月31日，該項收購仍未被視為聯營公司的權益，因註冊過程尚未完成。

(2) 按賬齡分析

於報告末，基於交易日期的應收款項賬齡分析如下：

	截至2016年12月31日		截至2015年12月31日	
	應收款項	減值準備	應收款項	減值準備
一年以內	618,637	(216)	2,905,817	(3,803)
一至兩年	45,881	(4,156)	6,083	(717)
兩至三年	—	—	132,053	(6,383)
三年以上	—	—	—	—
	664,518	(4,372)	3,043,953	(10,903)

(3) 減值損失準備變動分析

	截至12月31日	
	2016年	2015年
於年初	14,020	18,818
已確認減值損失	3,648	—
減值損失的轉回	—	(5,152)
其他轉出(註30)	(10,487)	—
滙兌差額的影響	309	354
於年末	7,490	14,020

(4) 未減值應收款項

既無逾期亦無減值的應收款項是由於客戶近期並無拖欠記錄。

32. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

(1) 按項目分類

	截至12月31日	
	2016年	2015年
交易性金融資產	46,973,821	61,236,003
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,270,634	1,590,490
	48,244,455	62,826,493

(2) 交易性金融資產

	截至12月31日	
	2016年	2015年
債券	17,512,973	23,767,220
股權證券	9,874,657	11,119,575
基金	17,786,171	25,061,123
其他 ⁽¹⁾	1,800,020	1,288,085
	46,973,821	61,236,003
分析如下：		
在香港上市	221,033	466,304
於香港以外地區上市 ⁽²⁾	16,464,160	18,643,891
非上市 ⁽³⁾	30,288,628	42,125,808
	46,973,821	61,236,003

- (1) 其他包括本集團投資的集合理財產品、銀行理財產品及大宗商品等。
- (2) 於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的證券及基金計入「於香港以外地區上市」。
- (3) 本集團所持非上市證券乃銀行間債券市場交易的債券，該等債券的公允價值採用估值技巧釐定。

於2016年及2015年12月31日，本集團與客戶訂立證券借貸協議(融券業務)，向客戶轉讓公允價值總額分別為人民幣197,405千元及人民幣2,434千元的交易性證券，該等證券繼續確認為本集團的金融資產。

(3) 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	截至12月31日	
	2016年	2015年
股權證券	354,798	588,212
其他 ⁽¹⁾	915,836	1,002,278
	1,270,634	1,590,490
分析如下：		
非上市 ⁽²⁾	1,270,634	1,590,490

- (1) 其他主要指本集團所投資的基金、合夥企業份額等。
- (2) 非上市證券主要包括本集團投資的非上市股權、基金及合夥企業份額等。

33. 衍生金融工具

	截至12月31日			
	2016年		2015年	
	資產	負債	資產	負債
利率衍生工具				
利率互換 ⁽¹⁾	162,268	211,660	154,168	165,456
債券期貨 ⁽²⁾	210	1,347	383	—
權益衍生工具				
權益互換 ⁽³⁾	9,393	98,414	218,871	994,495
股指期貨 ⁽⁴⁾	467	173	—	—
期權 ⁽⁵⁾	12,456	55,831	7,035	65,327
信用衍生工具				
信用違約互換	404	146	—	—
其他衍生工具				
商品期貨 ⁽²⁾	813,111	1,475,232	635,890	305,418
商品互換 ⁽⁶⁾	105,608	—	—	332,836
遠期合約 ⁽⁷⁾	5,696	—	—	2,840
	1,109,613	1,842,803	1,016,347	1,866,372

(1) 利率互換：截至2016年及2015年12月31日，本集團的利率互換合約的名義本金分別為人民幣18,780,000千元及21,660,000千元。

(2) 債券期貨和商品期貨：截至2016年及2015年12月31日，本集團的債券期貨的名義本金分別為人民幣1,082,978千元及2,802,398千元；本集團商品期貨的名義本金分別為人民幣26,173,131千元及203,569,840千元。

在當日無負債結算制度下，本公司截至2016年及2015年12月31日的債券期貨合約和商品期貨合約的持倉損益已經結算並包括在「結算備付金」中，因此，期末的期貨合約按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。

(3) 權益互換：截至2016年及2015年12月31日，本集團的權益互換合約的名義本金分別為人民幣1,045,073千元及3,386,772千元。

(4) 股指期貨：截至2016年12月31日，本集團的股指期貨的名義本金為人民幣956,299千元；截至2015年12月31日，本集團的股指期貨合約的名義本金分別為人民幣1,046,121千元。

在當日無負債結算制度下，本公司截至2016年及2015年12月31日的股指期貨合約的持倉損益已經結算並包括在「結算備付金」中，因此，期末的股指期貨合約按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。

(5) 期權包括場外期權、場內期權及嵌入式衍生工具。

截至2016年及2015年12月31日，本集團投資的期權的名義本金為人民幣3,141,120千元及1,599,562千元。

(6) 商品互換：截至2016年及2015年12月31日，本集團投資的商品互換合約的名義本金分別為人民幣10,527,965千元及4,575,511千元。

(7) 遠期合約：截至2016年及2015年12月31日，本集團投資的遠期合約的名義本金為人民幣206,385千元及人民幣887,704千元。

34. 交易所及非銀行金融機構保證金

	截至12月31日	
	2016年	2015年
交易所保證金：		
上海清算所	13,199	8,610
北京產權交易所	3,556	2,398
倫敦交易所	50,579	27,616
香港證券交易所有限公司	716	670
香港中央結算有限公司	17,167	36,590
中國證券登記結算有限責任公司	373,027	619,498
付予期貨及商品交易所的保證金：		
中國金融期貨交易所	10,057	10,069
芝加哥商品交易所	3,469	—
上海黃金交易所	5,345	4,467
香港期貨交易所	16,507	4,713
永安期貨股份有限公司	12,186	35,515
南華期貨有限公司	3,275	—
中信期貨有限公司	31,359	107,296
	540,442	857,442

35. 結算備付金

	截至12月31日	
	2016年	2015年
為下列人士結算所持有的結算備付金：		
自有賬戶	1,574,905	2,291,385
客戶	17,468,564	16,874,803
	19,043,469	19,166,188

該等結算備付金由結算所為本集團持有，且該等結餘按現行市場利率計息。

36. 現金及銀行結餘

	截至12月31日	
	2016年	2015年
自有賬戶	10,750,913	8,263,176
受限制銀行存款		
— 購買債券及股票受限制銀行存款	194,364	938,613
銀行結餘 — 自有	10,945,277	9,201,789
代客戶持有的現金	50,326,986	72,416,265
	61,272,263	81,618,054

註： 質押銀行存款指質押於銀行的存款，以取得本集團所獲授的銀行融資。

37. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	截至12月31日	
	2016年	2015年
現金及銀行結餘 — 自有(註36)	10,945,277	9,201,789
結算備付金 — 自有(註35)	1,574,905	2,291,385
	12,520,182	11,493,174
減：受限制銀行存款(註36)	(194,364)	(938,613)
	12,325,818	10,554,561

38. 短期借款

	截至12月31日	
	2016年	2015年
無抵押銀行借款	3,251,970	3,090,227

- (1) 截至2016年及2015年12月31日，本集團短期銀行借款全部為在香港地區的港幣借款，該等借款執行市場利率，分別按照年利率2%至2.5%及0.82%至2.6%計息，銀行貸款及其他貸款須應要求償還或於一年內償還。

39. 應付短期融資款

	票面利率	2016年1月1日的賬面價值	發行／其他轉入	贖回	2016年12月31日的賬面價值
應付短期融資券 ⁽¹⁾	3.05%	2,000,000	—	(2,000,000)	—
應付短期公司債券 ⁽²⁾	4.65%–5.40%	11,000,000	1,000,000	(11,000,000)	1,000,000
收益憑證 ⁽³⁾	2.85%–6.10%	14,878,320	22,495,710	(16,591,700)	20,782,330
		27,878,320	23,495,710	(29,591,700)	21,782,330

	票面利率	2015年1月1日的賬面價值	發行／其他轉入	贖回	2015年12月31日的賬面價值
應付短期融資券 ⁽¹⁾	2.75%–6.20%	8,400,000	21,500,000	(27,900,000)	2,000,000
應付短期公司債券 ⁽²⁾	5.30%–5.40%	4,000,000	15,000,000	(8,000,000)	11,000,000
收益憑證 ⁽³⁾	3.60%–6.50%	1,963,147	22,537,918	(9,622,745)	14,878,320
		14,363,147	59,037,918	(45,522,745)	27,878,320

(1) 應付短期融資券

於2015年12月31日，短期融資券為在中國境內銀行間市場發行的債券，年利率為2.75%至6.20%。於2016年12月31日本集團無應付短期融資券餘額。

(2) 應付短期公司債券

於2016年12月31日，本公司發行的證券公司短期公司債券年利率為4.65%至5.40%。該等短期公司債券的期限為3個月至1年。

(3) 收益憑證

於2016年及2015年12月31日，該款項指向認購本公司發行的收益憑證的投資者收取的本金。收益憑證按固定年利率2.85%至6.10%及3.60%至6.50%或與若干股指掛鉤計算的浮息計息。利息須於到期時一年內支付。以浮息計算的票據包含非密切關聯的嵌入式衍生工具，理由是其回報與若干股票指數掛鉤。對於嵌入式衍生工具而言，這些工具自脫離其各自的主合約後於綜合財務報表附註33入賬。

40. 拆入資金

	截至12月31日	
	2016年	2015年
銀行拆入資金	1,500,000	4,000,000

於2016年及2015年12月31日，從銀行拆入的資金實際年利率分別為3.85%及2.15%，償還期限為自報告期末起的七天以內。

41. 應付經紀業務客戶賬款

	截至12月31日	
	2016年	2015年
客戶融資融券保證金	6,540,993	12,016,071
客戶的其他經紀業務保證金	61,040,727	76,732,973
	67,581,720	88,749,044

應付經紀業務客戶賬款指已收或應償還經紀客戶款項，主要為本集團持有並存於銀行及清算所。應付經紀客戶賬款按現行利率計息。

大部分應付賬款結餘須要求時償還，惟若干應付經紀客戶之賬款就客戶正常業務過程(如融資融券交易)中進行融資交易活動收取客戶之款項除外。但由超出規定保證金及抵押現金之金額須於要求時償還。

考慮到該等業務之性質，本公司董事認為賬齡分析並無進一步意義，因此並無披露賬齡分析。

42. 應計僱員成本

	截至12月31日	
	2016年	2015年
非流動		
薪金、獎金及津貼	787,540	787,540
流動		
薪金、獎金及津貼	4,635,863	7,060,212
社會福利	44,152	40,233
其他	27,647	24,766
	4,707,662	7,125,211

43. 其他應付款項及預計費用

	截至12月31日	
	2016年	2015年
權益互換按金 ⁽¹⁾	1,036,441	2,558,705
經紀商及結算所清算款	2,395,811	2,722,763
手續費及佣金	99,076	134,316
風險準備金	55,832	45,996
其他稅項	197,786	339,821
應付利息	2,780,945	3,385,453
其他 ⁽²⁾	153,234	162,410
	6,719,125	9,349,464

- (1) 於2016年及2015年12月31日，該款項指權益互換的保證金，按照交易協議的約定，在權益互換合約結束後客戶可隨時取回。該項保證金自報告期末起計一年內到期。該等工具包含非密切關聯的嵌入衍生工具，理由是回報與若干股票指數或股價波動掛鈎。對於公允價值金額重大的嵌入衍生工具而言，這些工具自脫離其各自的主合約後於綜合財務報表附註33入賬。
- (2) 其他主要指應付聯席債券承銷商款項、應付股票發售成本及一般業務過程中產生的其他應付款項。

44. 預計負債

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
年初	96	118
年內增加	—	—
年內轉出	(96)	(22)
年末	—	96

45. 其他負債

	截至12月31日	
	2016年	2015年
納入合併範圍結構化主體的第三方權益	—	545,735

由於有關結構化主體第三方持有人權益可退回本集團以收取現金，因此納入合併範圍的結構化主體的第三方持有人權益列為負債。

合併結構化主體的變現無法準確預測，乃因有關權益由納入合併範圍的結構化主體持有以擔保投資合同負債，並受制於市場風險及第三方投資者的行為。

於2016年12月31日，本集團2個結構化主體不再納入合併範圍，上述每個結構化主體就單項而言對本集團影響均不重大。

46. 以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債

	截至12月31日	
	2016年	2015年
交易性金融負債		
— 股權證券	192,538	101,960
— 債券	2,565,535	857,974
— 其他	38,512	190,566
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
— 結構化主體	1,643,371	1,218,780
	4,439,956	2,369,280

在合併財務報表中，由於本集團有義務於結構化主體到期日按照賬面淨值及該等結構化主體的有關條款向其他投資者進行支付，本集團將合併結構化主體所產生的金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

47. 賣出回購金融資產款

	截至12月31日	
	2016年	2015年
非流動		
按抵押品分類劃分：		
— 融資融券收益權	—	10,865,000
按市場分類劃分：		
— 場外交易市場	—	10,865,000
流動		
按抵押品分類劃分：		
— 債券	8,533,988	14,788,027
— 融資融券收益權	10,865,000	17,300,000
	19,398,988	32,088,027
按市場分類劃分：		
— 交易所	7,359,988	5,375,068
— 銀行間債券市場	1,174,000	9,412,959
— 場外交易市場	10,865,000	17,300,000
	19,398,988	32,088,027

賣出回購協議是本集團發生的交易，將證券及融資融券收益權出售並同時達成回購協議，在未來某個時間以約定價格購回該項資產或實質上相同的資產。即使回購價格是固定的，本集團仍然面臨着顯著的出售這些證券及融資融券收益權信用風險和市場風險。這些抵押品及權益不會從財務報表中終止確認，但被視為該負債的「抵押品」，因為本集團保留了證券及融資融券收益權的所有風險與收益。

48. 股本

本公司發行的所有股份均為繳足普通股，每股股份的面值為人民幣1元。本公司的已發行股份數目及股份面值如下：

	截至12月31日	
	2016年	2015年
每股面值人民幣1元註冊、發行並繳足的普通股：		
內資股	5,719,009	5,808,136
外資股	980,400	—
	6,699,409	5,808,136
年初股本	5,808,136	5,808,136
發行股票 ⁽¹⁾	891,273	—
年末股本	6,699,409	5,808,136

- (1) 本公司於2016年10月7日完成向境外投資者溢價發行891,273千股的境外上市外資股(H股)，並於香港聯交所上市，每股發行價格為港幣12元。是次H股發行總集資額為港幣10,695,285千元(相等於人民幣9,208,320千元)，扣除發行費用人民幣260,881千元(相關發行費用中，支付給本公司之子公司招商證券國際有限公司承銷費用人民幣73,896千元會在合併層面抵銷，因此淨發行費用為人民幣186,985千元)，股本新增891,273千股面值並以淨值人民幣8,130,062千元計入資本公積。

根據中國相關法律規定，本公司的現有國有股股東將合計89,127千股國有股權劃轉予中國全國社會保障基金理事會，該等股份其後轉換為境外上市外資股(H股)，同時註銷等額人民幣普通股(A股)。

所有人民幣普通股(A股)及境外上市外資股(H股)在宣派、派付或作出的一切股息或分派將享有同等待位。

49. 投資重估儲備

本集團投資重估儲備變動列示如下：

	截至12月31日	
	2016年	2015年
年初	462,366	218,556
可供出售金融資產		
於年內公允價值變動淨額	(494,632)	357,577
重新分類至損益	(566,505)	(40,966)
所得稅影響	278,111	(79,153)
所佔聯營企業可供出售金融資產公允價值收益	4,965	6,352
年末	(315,695)	462,366

50. 一般儲備

一般儲備包括法定盈餘公積金、一般風險準備及交易風險準備金。

根據中國公司法及本公司的公司章程，按中國企業適用的相關會計規則及法規（「中國會計準則」）釐定的本公司淨利潤的10%須轉入法定盈餘公積金，直至該盈餘公積金達到本公司股本的50%。撥出的盈餘公積金可用於擴大生產規模及轉增資本。倘法定盈餘公積金資本化為股本，則餘下的盈餘公積金不得少於資本化前本公司註冊資本的25%。

根據金融企業適用的金融規則，本公司須在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國會計準則核算的利潤淨額的10%作為一般風險準備金。

根據中國證券法，本公司須在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國會計準則核算的利潤淨額的10%作為交易風險準備金，用於彌補交易損失，不能用於利潤分配或轉增資本。

本集團的一般儲備變動如下：

截至2016年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	3,415,540	460,325	3,875,865
一般風險準備金	3,415,540	460,325	3,875,865
交易風險準備金	3,286,727	460,326	3,747,053
	10,117,807	1,380,976	11,498,783

截至2015年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	2,400,212	1,015,328	3,415,540
一般風險準備金	2,400,212	1,015,328	3,415,540
交易風險準備金	2,271,395	1,015,332	3,286,727
	7,071,819	3,045,988	10,117,807

51. 遞延收益

	截至12月31日	
	2016年	2015年
政府補助	126,000	126,000

本集團於2009年收到中國深圳市財政局下撥補貼款人民幣126,000千元，與補貼款相關的辦公物業處於建設期。該等補貼款將在辦公物業完工後按照折舊期限於損益中分期確認。

52. 一年以內到期的長期借款

	截至12月31日	
	2016年	2015年
有抵押銀行借款	368,596	—

本集團非流動有抵押銀行借款由招商證券大廈項目建設用地作為抵押，該等抵押物詳情參閱附註18。上述借款年利率按照基準利率下浮2%計算，於2016年12月31日利率為4.655%，須於1年內償還。

53. 長期借款

	截至12月31日	
	2016年	2015年
有抵押銀行借款 ⁽¹⁾	—	370,194
無抵押銀行借款	—	83,778
	—	453,972

(1) 於2015年12月31日，本集團非流動有抵押銀行借款由招商證券大廈項目建設用地作為抵押，須於1年內償還部分見附註52一年以內到期的長期借款。

54. 一年以內到期的應付債券

	截至12月31日	
	2016年	2015年
次級債券	5,000,000	—

次級債券分析如下：

債券名稱	發行金額	起息日	到期日	票面利率
15招商05	5,000,000	2015/4/24	2017/10/24	5.57%

經本公司股東大會及董事會批准，本公司於2015年4月發行期限為2.5年的面值總額為50億元的次級債券。截至2016年12月31日，該筆次級債券將於一年以內到期(附註55)。

55. 應付債券

	截至12月31日	
	2016年	2015年
非可轉換債券 ⁽¹⁾	15,465,206	15,460,871
次級債券 ⁽²⁾	30,000,000	35,000,000
收益憑證 ⁽³⁾	—	2,500,000
	45,465,206	52,960,871

(1) 非可轉換債券分析如下：

債券名稱	發行金額	起息日	到期日	票面利率
12招商01	3,000,000	2013/3/5	2018/3/5	4.45%
12招商02	1,500,000	2013/3/5	2018/3/5	4.80%
12招商03	5,500,000	2013/3/5	2023/3/5	5.15%
14招商債	5,500,000	2015/5/26	2025/5/26	5.08%

根據中國證監會批准，經本公司股東大會及董事會審議通過，本公司於2013年3月5日在上海證券交易所發行面值為100億人民幣的不可轉換債券，這些債券分為3+2年期固定利率、5年期固定利率和10年期固定利率三個品種，最終發行規模分別為30億元、15億元、55億元。該等債券於2013年3月15日起在上交所掛牌交易。

根據中國證監會批准，經本公司股東大會及董事會審議通過，本公司於2015年5月26日在上海證券交易所發行面值55億人民幣的不可轉換債券，期限10年，票面利率5.08%，最終發行規模為55億元。該等債券於2015年6月9日起在上海證券交易所掛牌交易。

(2) 次級債券分析如下：

債券名稱	發行金額	起息日	到期日	票面利率
15招商01	10,000,000	2015/3/19	2018/3/19	5.48%
15招商02	10,000,000	2015/3/24	2020/3/24	5.58%
15招商03	5,000,000	2015/4/13	2018/4/13	5.60%
15招商04	5,000,000	2015/4/13	2018/4/13	5.75%

根據本公司股東大會及董事會審議通過，本公司獲准發行不超過350億元(含350億元)人民幣公司次級債額度。本公司已於2015年3-4月發行了五期面值總額為350億元的次級債券，期限為3-5年。其中一年以內到期部分見附註54一年以內到期的應付債券

(3) 截至2015年12月31日，該款項指向認購本公司發行的收益憑證的投資者收取的本金。收益憑證按固定年利率5.60%至6.10%計息，利息須於到期時一年內支付。截至2016年12月31日，該收益憑證已經贖回。

56. 股利

	截至12月31日	
	2016年	2015年
確認為分派的股利	2,329,062	4,466,456

根據2014年度的股東大會決議，本公司於2015年度向公司全體股東每10股派發現金紅利人民幣2.65元(含稅)。本次有權獲得分派的股份總計5,808,135,529股，分派股利總額為人民幣1,539,156千元。

根據2015年度第六次臨時股東大會決議，本公司於2015年度向公司全體股東每10股派發現金紅利人民幣5.04元(含稅)。本次有權獲得分派的股份總計5,808,135,529股，分派股利總額為人民幣2,927,300千元。

根據2015年度的股東大會決議，本公司於2015年度向公司全體股東每10股派發現金紅利人民幣2.47元(含稅)。本次有權獲得分派的股份總計5,808,135,529股，分派股利總額為人民幣1,434,610千元。

根據2016年度第二次臨時股東大會決議，本公司於2016年度向公司全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.54元(含稅)。本次有權獲得分派的股份總計5,808,135,529股，分派股利總額為人民幣894,453千元。

57. 轉讓金融資產

回購協議

本集團與交易對手訂立回購協議，出售若干證券和融資融券收益權的權益和權利，並將所得價款呈列為賣出回購金融資產款。根據回購協議規定，有關證券及收益權的法定擁有權於協議所涉期間並不轉讓予交易對手，雙方在出售的同時達成回購協議，本集團將於未來某個時間以約定價格贖回該等證券及收益權（或實質上相同的資產）。即使回購價格是約定的，本集團仍然面臨着信用風險、市場風險和出售這些證券及收益權的收益，這些證券及收益權不會從財務報表中終止確認，但被視為該負債的抵押品，因為本集團保留了這些證券及收益權的所有風險與收益。

以下表格概述了關於被轉讓却未完全終止確認的金融資產及相關負債的賬面價值和公允價值：

截至2016年12月31日

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產	融資融券 收益權	證券 借貸安排	買入返售 金融資產	合計
轉讓資產賬面值	1,954,340	8,031,578	13,111,476	4,409,122	—	27,506,516
相關負債賬面值	1,158,615	4,761,459	10,865,000	2,613,914	—	19,398,988
淨頭寸	795,725	3,270,119	2,246,476	1,795,208	—	8,107,528

截至2015年12月31日

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產	融資融券 收益權	證券 借貸安排	買入返售 金融資產	合計
轉讓資產賬面值	6,127,584	13,064,697	33,341,323	2,033,753	830,332	55,397,689
相關負債賬面值	4,108,332	8,759,425	28,165,000	1,363,561	556,709	42,953,027
淨頭寸	2,019,252	4,305,272	5,176,323	670,192	273,623	12,444,662

證券借貸安排

本集團與客戶訂立證券借貸協議，借出分類為可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（2016年及2015年12月31日的總賬面價值分別為人民幣200,067及人民幣117,855千元），以客戶的證券或按金作為抵押。根據證券借貸協議，借出證券的法定擁有權轉讓予客戶。儘管客戶可於有效期內出售有關證券，惟彼等有責任於未來指定日期向本集團歸還該等證券。本集團認為本身仍保留有關證券幾乎全部風險與回報，因此並無於財務信息終止確認該等證券。

證券借入安排

本集團通過銀行間證券市場平台向銀行借入證券，並將該等證券用於賣出回購及證券賣空業務。同時以歸類為可供出售金融資產或交易性金融資產的債券向交易對手提供抵押品。截至2016年及2015年12月31日，本集團通過銀行間證券市場交易平台向銀行借入的證券類型及公允價值如下：

	截至12月31日	
	2016年	2015年
國債	9,179,280	3,370,542

截至2016年及2015年12月31日，上述證券借入交易分別於2017年2月17日及2016年3月25日之前到期。

截至2016年及2015年12月31日，本集團因開展證券借貸業務提供抵押品的公允價值如下：

	截至12月31日	
	2016年	2015年
公司債券	8,184,024	2,310,786

58. 資本承諾

	截至12月31日	
	2016年	2015年
已簽約但未支付資本承諾項目：		
— 在建工程	244,923	170,738

59. 經營租賃承諾

本集團作為承租人

於各報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃(到期日如下)擁有未來最低租賃付款承諾：

	截至12月31日	
	2016年	2015年
一年以內(含一年)	256,764	234,566
一至二年(含二年)	195,197	193,264
二至三年(含三年)	117,044	136,765
三年以上	354,613	389,805
	923,618	954,400

經營租賃付款指本集團就其若干辦公物業應付的租金。租賃物業的租賃期固定，為1至20年。

60. 董事及監事薪酬

截至2016年及2015年12月31日止各個期間，本集團已付及／或應付本公司各董事及監事的酬金如下：

截至2016年12月31日止年度

單位：千元

姓名	董事袍金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	獎金	合計
執行董事：					
宮少林	—	2,367	260	2,574	5,201
王岩	—	2,406	242	2,574	5,222
	—	4,773	502	5,148	10,423
非執行董事：					
洪小源 ⁽¹⁾	—	—	—	—	—
郭健	—	—	—	—	—
彭磊	—	—	—	—	—
孫月英 ⁽²⁾	—	—	—	—	—
黃堅	—	—	—	—	—
曹棟	—	—	—	—	—
華立	—	—	—	—	—
蘇敏 ⁽³⁾	—	—	—	—	—
王大雄 ⁽⁴⁾	—	—	—	—	—
熊賢良	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
劉嘉凌	160	—	—	—	160
楊鈞	160	—	—	—	160
衣錫群 ⁽⁵⁾	—	—	—	—	—
徐華 ⁽⁶⁾	—	—	—	—	—
丁慧平	160	—	—	—	160
朱海武 ⁽⁷⁾	100	—	—	—	100
	580	—	—	—	580

姓名	董事袍金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	獎金	合計
監事：					
周語菡	—	1,905	212	2,060	4,177
劉沖	—	—	—	—	—
房小兵	—	—	—	—	—
張澤宏	—	—	—	—	—
朱海彬	—	—	—	—	—
何敏	—	788	138	48	974
尹虹艷	—	943	159	69	1,171
詹桂峰	—	881	159	54	1,094
李曉霏	—	—	—	—	—
	—	4,517	668	2,231	7,416
	580	9,290	1,170	7,379	18,419

截至2015年12月31日止年度

單位：千元

姓名	董事袍金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	獎金	合計
執行董事：					
宮少林	—	2,163	259	2,794	5,216
王岩	—	2,184	241	2,794	5,219
	—	4,347	500	5,588	10,435
非執行董事：					
洪小源	—	—	—	—	—
郭建	—	—	—	—	—
彭磊	—	—	—	—	—
孫月英	—	—	—	—	—
黃堅	—	—	—	—	—
曹棟	—	—	—	—	—
華立	—	—	—	—	—
熊賢良	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—

姓名	董事袍金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	獎金	合計
獨立非執行董事：					
劉嘉凌	120	—	—	—	120
楊鈞	120	—	—	—	120
衣錫群	120	—	—	—	120
徐華	120	—	—	—	120
丁慧平	120	—	—	—	120
	600	—	—	—	600
監事：					
周語菡	—	1,741	215	2,142	4,098
劉沖	—	—	—	—	—
房小兵	—	—	—	—	—
張澤宏	—	—	—	—	—
朱海彬	—	—	—	—	—
何敏	—	610	136	96	842
尹虹艷	—	783	157	174	1,114
詹桂峰	—	728	157	159	1,044
李曉霏	—	—	—	—	—
	—	3,862	665	2,571	7,098
	600	8,209	1,165	8,159	18,133

- (1) 洪小源於2016年2月離任非執行董事。
- (2) 孫月英於2016年5月離任非執行董事。
- (3) 蘇敏於2016年6月獲委任非執行董事。
- (4) 王大雄於2016年9月獲委任非執行董事。
- (5) 衣錫群於2013年8月獲委任獨立非執行董事，2014年11月提出離任申請，尚未確定接任人。
- (6) 徐華於2013年7月獲委任獨立非執行董事，2016年1月提出離任申請，2016年7月正式離任。
- (7) 朱海武於2016年7月獲委任獨立非執行董事。

尚未按照中國相關部門的規定確定上述董事及監事截至2016年12月31日止年度薪酬總額。最終薪酬一旦確定將會予以披露。

於年度期間內，概無本公司董事或監事放棄任何酬金，而本公司亦無向任何董事或監事支付薪金，作為促使彼等加入本集團的獎金或作為離職補償。

61. 最高薪人士

五名最高薪人士中，截至2016年12月31日止年度，有2人為本公司董事，其薪酬詳情載於上文附註60。年內餘下三名(2015：五名)最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
基本薪金及津貼	3,305	2,492
獎金	15,391	29,231
僱主向退休金計劃供款	386	547
	19,082	32,270

獎金為參考本集團業績及個人表現酌情釐定。於年度期間內，並無對該等人士支付酬金作為彼等加入本集團的獎金或作為離職補償。

本集團最高薪人士的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
薪金範圍		
零港元至3,000,000港元	—	—
3,000,001港元至5,000,000港元	—	—
5,000,001港元至7,000,000萬港元	3	2
7,000,001港元至9,000,000萬港元	—	2
9,000,001港元至11,000,000萬港元	—	1
11,000,001港元至13,000,000萬港元	—	—

62. 關聯方交易

(1) 關聯方關係

(a) 主要股東

主要股東包括持有5%或以上表決權的本公司股東。

所持本公司股份百分比：

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
深圳市招融投資控股有限公司	20.93%	24.71%
深圳市集盛投資發展有限公司	19.56%	23.09%
中國遠洋運輸(集團)總公司	6.25%	6.85%

(b) 本公司子公司

本公司子公司詳細資料載於附註69。

(c) 本公司聯營公司

本公司聯營公司詳細資料載於附註23。

(d) 其他關聯方

其他關聯方可為個人或企業，包括董事會、監事會及高級管理層成員及該等人士的密切家族成員。

(2) 關聯方交易及結餘

(a) 於2016年及2015年12月31日，本集團於年度期間與聯營企業的重大交易及結餘金額如下：

本集團與聯營企業的交易：

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
手續費及佣金收入		
— 博時基金與招商基金管理的基金	80,758	93,968

本集團與聯營企業的結餘金額：

	截至12月31日	
	2016年	2015年
應收佣金		
— 博時基金與招商基金管理的基金及產品	27,288	44,172

(b) 本集團於年度期間與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下：

本集團與其他關聯方的交易：

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
手續費及佣金收入		
— 招商銀行股份有限公司	45,098	64,684
— 招商局國際有限公司	—	1,859
— 招商局地產控股股份有限公司	—	500
— 招商局輪船股份有限公司	—	3,200
— 招商局能源運輸股份有限公司	—	8,000
— 招商局集團有限公司	—	9,033
— 招商局工業集團有限公司	—	163
— 招商局置地有限公司	346	9,114
— 招商局重慶交通科研設計院有限公司	456	200
— 深圳市招融投資控股有限公司	472	—
— 招商局物流集團有限公司	1,344	—
— 中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司	472	—
— 招商局蛇口工業區控股股份有限公司		53,000
— 招商局金融集團有限公司		1,254
利息收入		
— 招商銀行股份有限公司	538,147	833,640
手續費及佣金支出		
— 招商銀行股份有限公司	(250,843)	(354,996)
利息支出		
— 招商銀行股份有限公司	(31,498)	(40,802)
業務及管理費		
— 招商局重慶交通科研設計院有限公司	(182)	—
— 招商局(上海)投資有限公司	(2,663)	—

本集團與其他關聯方的結餘金額：

	截至12月31日	
	2016年	2015年
應收及其他應收款項		
— 招商置地有限公司	346	—
— 招商局重慶交通科研設計院有限公司	16	—
— 招商局(上海)投資有限公司	3,643	—
— 博時基金管理有限公司	83,300	—
— 招商基金管理有限公司	76,996	—
銀行存款		
— 招商銀行股份有限公司	25,730,016	36,016,487
借款		
— 招商銀行股份有限公司	645,894	453,972
拆入資金		
— 招商銀行股份有限公司	500,000	4,000,000
其他應付款項及預計費用		
— 招商銀行股份有限公司	567	937

(3) 關鍵管理人員

本集團關鍵管理人員的薪酬，包括向本公司董事和監事支付的款項如下：

	截至12月31日	
	2016年	2015年
短期福利：		
— 薪金、津貼和獎金	37,264	36,573
離職後福利		
— 向退休金計劃供款	2,281	2,257
	39,545	38,830

(4) 其他關聯交易

2015年12月，招商局蛇口工業區控股股份有限公司發行A股股份換股吸收合併招商局地產控股股份有限公司，並向特定對象發行A股股份募集配套資金。本公司通過全資子公司招商致遠資本投資有限公司及其附屬主體間接認購招商局蛇口控股非公開發行股票84,746千股，截至2016年12月31日，上述股份的公允價值為人民幣1,388,983千元。

63. 分部報告

(1) 業務分部

出於管理目的，本集團的經營業務根據其業務運營及所提供能夠服務的性質，區分為不同的管理結構並進行管理。本集團的每一個業務分部均代表一個策略性業務單位，所提供服務之風險及回報均有別於其他業務分部。分部資料根據各分部向董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製財務信息時使用的會計及計量標準一致。各業務分部信息如下：

- (a) 經紀和財富管理：該分部主要從事於證券及期貨經紀業務、向融資客戶提供融資及證券借貸服務、代理銷售金融產品及其他財富管理業務；
- (b) 投資銀行：該分部主要向機構客戶提供投資銀行服務，包括財務顧問服務、股份承銷服務及債券承銷保薦服務；
- (c) 投資管理：該分部主要從事於資產管理業務，主要提供資產組合管理及維護、投資顧問及交易執行服務，以及來自私募股權投資和另類投資的投資收入；
- (d) 投資及交易：該分部主要從事於權益產品、固定收益產品、衍生品的交易及做市及其他金融產品交易服務；及
- (e) 其他業務：該分部主要包括總部業務、投資控股以及一般營運資金產生的利息收入和相關利息開支。

上述報告分部並無多個經營分部合併列報的情況。管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源和其他經營決策，且其計量方法與合併財務報表經營損益一致。所得稅由本公司統一管理，不在分部間分配。

截至2016年及2015年12月31日止年度，向首席運營決策者提供的經營及報告分部信息如下：

	經紀和 財富管理	投資銀行	投資管理	投資及 交易	其他	分部間 相互抵減	合計
截至2016年12月31日止年度							
分部收入及業績							
— 分部收入	12,758,948	2,459,479	1,322,651	1,286,558	403,305	(62,950)	18,167,991
— 分部其他收入及收益	722	—	—	—	383,005	—	383,727
分部收入及其他收益	12,759,670	2,459,479	1,322,651	1,286,558	786,310	(62,950)	18,551,718
分部支出	(9,139,145)	(1,126,736)	(505,540)	(955,441)	(1,064,209)	62,950	(12,728,121)
分部業績	3,620,525	1,332,743	817,111	331,117	(277,899)	—	5,823,597
所佔聯營企業的業績	—	—	599	—	628,724	—	629,323
所得稅前利潤(虧損)	3,620,525	1,332,743	817,710	331,117	350,825	—	6,452,920
截至2016年12月31日							
分部資產及負債							
分部資產	128,337,161	379,108	7,820,342	90,714,086	20,496,715	(4,688,984)	243,058,428
分部負債	(109,073,344)	(1,112,938)	(6,583,650)	(47,055,471)	(24,006,970)	4,688,984	(183,143,389)
其他分部數據							
計入計量分部損益或分部資產 的金額							
利息收入	6,096,156	—	21,036	12,859	403,305	(62,950)	6,470,406
利息支出	(4,169,655)	—	(82,637)	(491,746)	(894,015)	62,950	(5,575,103)
資本性支出	(276,508)	(6,048)	(2,669)	(5,890)	(162,730)	—	(453,845)
折舊和攤銷費用	(135,108)	(2,566)	(2,138)	(2,964)	(18,095)	—	(160,871)
減值損失	41,411	—	—	(107,633)	—	—	(66,222)

	經紀和 財富管理	投資銀行	投資管理	投資 及交易	其他	分部間 相互抵減	合計
截至2015年12月31日止年度							
分部收入及業績							
— 分部收入	24,404,304	2,843,768	1,313,328	5,732,157	611,043	—	34,904,600
— 分部其他收入及收益	63	—	15	—	83,890	—	83,968
分部收入及其他收益	24,404,367	2,843,768	1,313,343	5,732,157	694,933	—	34,988,568
分部支出	(13,702,071)	(1,352,410)	(610,409)	(3,212,078)	(3,028,711)	—	(21,905,679)
分部業績	10,702,296	1,491,358	702,934	2,520,079	(2,333,778)	—	13,082,889
所佔聯營企業的業績	—	—	7,406	—	543,696	—	551,102
所得稅前利潤(虧損)	10,702,296	1,491,358	710,340	2,520,079	(1,790,082)	—	13,633,991
截至2015年12月31日							
分部資產及負債							
分部資產	158,457,197	341,752	6,795,378	111,766,652	18,817,798	(4,523,192)	291,655,585
分部負債	(150,586,832)	(1,237,839)	(6,662,965)	(76,692,000)	(12,567,351)	4,523,192	(243,223,795)
其他分部數據							
計入計量分部損益或分部資產 的金額							
利息收入	9,151,447	—	114,741	28,829	611,044	—	9,906,061
利息支出	(5,857,287)	—	(70,028)	(1,223,357)	(134,598)	—	(7,285,270)
資本性支出	(238,214)	(4,440)	(3,516)	(3,935)	(162,132)	—	(412,237)
折舊和攤銷費用	(129,228)	(1,907)	(1,871)	(1,933)	(16,194)	—	(151,133)
減值損失	(228,098)	—	—	—	—	—	(228,098)

(2) 地區分部

本集團於中華人民共和國兩個主要地區運營，即中國內地與香港。本集團來自外部客戶的收入及本集團的資產亦在此兩地。下表載列以下各項地區位置的資料(i)本集團來自外部客戶的收益；(ii)本集團的物業及設備、投資物業、商譽、其他無形資產、於聯營公司的權益及其他非流動資產(指定非流動資產)。客戶地理位置乃基於獲提供服務位置劃分。指定非流動資產的地理位置乃基於資產的實際位置劃分，如屬物業及設備及其他非流動資產，則按分配至的營運位置劃分。如屬商譽及其他無形資產(如於聯營公司的權益)，則按營運位置劃分。

	中國大陸	香港	總計
截至2016年12月31日止年度			
分部收益項目			
分部收入	17,588,971	579,020	18,167,991
其他收入及收益	385,724	(1,997)	383,727
	17,974,695	577,023	18,551,718
截至2015年12月31日止年度			
分部收益項目			
分部收入	33,843,708	1,060,892	34,904,600
其他收入及收益	124,500	(40,532)	83,968
	33,968,208	1,020,360	34,988,568

指定非流動資產

	中國大陸	境外	總計
截至2016年12月31日止年度			
指定非流動資產	7,227,722	68,104	7,295,826
截至2015年12月31日止年度			
指定非流動資產	6,580,364	58,938	6,639,302

(3) 主要客戶資料

截至年2016及2015年12月31日止年度，無單一客戶佔本集團10%以上的收入。

64. 金融工具

金融工具的分類

	截至12月31日	
	2016年	2015年
金融資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	158,988,491	184,668,967
可供出售金融資產	24,722,186	35,742,644
衍生金融資產	1,109,613	1,016,347
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	48,244,455	62,826,493
	233,064,745	284,254,451
金融負債		
衍生金融負債	1,842,803	1,866,372
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	4,439,956	2,369,280
攤銷成本列賬的金融負債	170,870,149	229,640,839
	177,152,908	233,876,491

65. 金融風險管理

(1) 風險管理架構

本集團自成立伊始就致力於建立與自身經營戰略相一致的、全面的、深入業務一線並富於創造性和前瞻性的風險管理體系。本集團風險管理的組織體系由五個層次構成，分別為：董事會的戰略性安排，監事會的監督檢查，高級管理層及風險管理委員會的風險管理決策，風險管理相關職能部門的風控制衡，其他各部門、分支機構及全資子公司的直接管理。

本集團確立了風險管理的三道防線，即各部門及分支機構實施有效的風險管理自我控制為第一道防線，風險管理相關職能部門實施專業的風險管理工作為第二道防線，稽核部實施的事後監督、評價為第三道防線。

本集團風險管理組織架構中各部門或崗位履行全面風險管理職責如下：①董事會及董事會風險管理委員會負責審批公司風險偏好、風險容忍度及各類風險限額指標，審批公司經濟資本分配方案，每季度召開會議，審議季度風險報告，全面審議公司的風險管理情況。②公司監事會負責對公司全面風險管理體系運行的監督檢查。③高級管理層全面負責業務經營中的風險管理，並定期聽取風險評估報告，確定風險控制措施，制定風險限額指標。高級管理層設立風險管理委員會，作為經營層面最高風險決策機構。公司首席風險官職責為推動全面風險管理體系建設，監測、評估、報告公司整體風險水平，並為業務決策提供風險管理建議。④風險管理部作為公司市場、信用、操作風險管理工作的牽頭部門，履行市場風險、信

用風險管理工作職責，並協助、指導各單位開展操作風險管理工作。公司財務部履行流動性風險管理職能，推進流動性風險管理體系、制度、政策的建立。法律合規部負責牽頭公司合規及法律風險管理工作，協助合規總監對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查工作。稽核部負責對公司風險管理流程的有效性與執行情況進行稽核檢查，並負責牽頭至少每年一次的公司內控體系整體評價。⑤公司各部門、分支機構及全資子公司對各自所轄的業務及管理領域履行直接的風險管理、監督職能。

2016年公司根據《證券公司風險控制指標管理辦法》及配套規則，積極調整公司內部各項風險管理制度流程及風控指標的控制機制，並將子公司納入全面風險管理體系。

(2) 信用風險

本集團面臨的信用風險是指借款人或交易對手未能履行約定契約中的義務而造成經濟損失的風險。主要來自於以下四個方面：①融資融券、股票質押式回購交易、約定購回式證券交易等業務的客戶出現違約，不能償還對本集團所欠債務的風險；②債券、信託產品以及其他信用類產品投資業務由於發行人或融資人出現違約，所帶來的交易品種不能兌付本息的風險；③權益互換、利率互換、場外期權等場外衍生品交易中的交易對手不履行支付義務的風險；④經紀業務代理客戶買賣證券、期貨及其他金融產品，在結算當日客戶資金不足時，代客戶進行結算後客戶違約而形成的損失。

在融資融券、股票質押式回購交易、約定購回式證券交易等融資類業務方面，本集團構建了多層級的業務授權管理體系，並通過客戶盡職調查、授信審批、授信後檢查、擔保品准入與動態調整、逐日盯市、強制平倉、違約處置等方式，建立了完善的事前、事中、事後全流程風險管理體系。

在債券投資業務方面，本集團建立內部信用評級機制來控制債券違約和降級風險以及投資對手的違約風險，通過業務授權限定投資品種和交易對手的最低等級要求，並通過分散化策略降低投資品種和交易對手違約帶來的損失程度。

在場外衍生品交易業務方面，本集團逐步建立了包括投資者適當性、客戶盡職調研、交易對手授信、標的證券折算率規則、有效資產負債比監控、履約擔保品管理和客戶違約處理等多個方面的管理辦法和配套細則，從事前、事中、事後三個環節加強重點管理。

在經紀業務方面，境內代理客戶的證券交易以全額保證金結算，境外代理客戶的證券及其他金融產品交易，通過加強客戶授信和保證金管理，有效控制了相關的信用風險。

報告期末，本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口如下：

(a) 最大信用風險敞口

	截至12月31日	
	2016年	2015年
可供出售金融資產 ⁽¹⁾	13,814,592	21,287,386
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 ⁽²⁾	17,710,378	23,882,230
衍生金融資產	1,109,613	1,016,347
融資客戶墊款	53,351,538	64,389,342
買入返售金融資產	18,953,143	14,334,756
應收款項類投資	64,725	287,060
應收及其他應收款項	5,787,264	4,016,125
交易所及非銀行金融機構保證金	540,442	857,442
結算備付金	19,043,469	19,166,188
現金及銀行結餘	61,272,263	81,618,054
	191,647,427	230,854,930

(1) 可供出售金融資產包含債券，信託產品和融出證券。

(2) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包含債券，信託產品和融出證券。

(b) 風險集中度

在不計任何抵押品及其他信用提升的情況下，合併口徑的最大信用風險敞口，按地區劃分為：

截至2016年12月31日

	中國大陸	中國大陸以外	總計
可供出售金融資產 ⁽¹⁾	13,814,592	—	13,814,592
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 ⁽²⁾	15,347,505	2,362,873	17,710,378
衍生金融資產	184,151	925,462	1,109,613
融資客戶墊款	50,744,636	2,606,902	53,351,538
買入返售金融資產	18,953,143	—	18,953,143
應收款項類投資	—	64,725	64,725
應收及其他應收款項	2,050,061	3,737,203	5,787,264
交易所及非銀行金融機構保證金	448,430	92,012	540,442
結算備付金	19,043,469	—	19,043,469
現金及銀行結餘	55,989,805	5,282,458	61,272,263
	176,575,792	15,071,635	191,647,427

截至2015年12月31日

	中國大陸	中國大陸以外	總計
可供出售金融資產 ⁽¹⁾	21,287,386	—	21,287,386
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 ⁽²⁾	21,211,483	2,670,747	23,882,230
衍生金融資產	374,784	641,563	1,016,347
融資客戶墊款	62,619,481	1,769,861	64,389,342
買入返售金融資產	14,334,756	—	14,334,756
應收款項類投資	—	287,060	287,060
應收及其他應收款項	1,485,538	2,530,587	4,016,125
交易所及非銀行金融機構保證金	786,252	71,190	857,442
結算備付金	19,166,188	—	19,166,188
現金及銀行結餘	76,044,153	5,573,901	81,618,054
	217,310,021	13,544,909	230,854,930

(1) 可供出售金融資產包含債券，信託產品和融出證券。

(2) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包含債券，信託產品和融出證券。

(c) 金融資產的信用評級分析

相關期間末，債券的賬面價面按評級歸類如下：

	截至12月31日止	
	2016年	2015年
境內債券		
— 中國主權信用	8,748,217	11,969,332
— AAA	6,489,911	9,892,418
— AA+	4,529,270	8,548,975
— AA	1,861,249	2,915,081
— AA-	—	—
— AA-以下	—	—
— A-1	—	859,329
	21,628,647	34,185,135
未評級	6,983,738	7,591,491
小計	28,612,385	41,776,626
境外債券		
— A	82,669	23,577
— B	1,535,375	492,338
— C	434,703	1,265,346
	2,052,747	1,781,261
未評級	310,126	889,488
小計	2,362,873	2,670,749
總計	30,975,258	44,447,375

註： 中國主權信用指中國政府債務所對應的評級。AAA-A指一年期以上債務的評級，其中AAA為最高評級；A-1指一年期以內債務的最高評級。未評級指信用評級機構未對該債項進行評級。

境外債券評級取自穆迪、標普、惠譽三者(若有)評級中的最低者；若三者均無評級，則即為NR；其中A評級包括穆迪評級Aaa-Aa3、標普評級AAA-AA-、惠譽評級AAA-AA-的產品；B評級包括穆迪評級A1-Baa3、標普評級A+-BBB-、惠譽評級A+-BBB-的產品；C評級包括穆迪評級Ba1-B3、標普評級BB+-B-、惠譽評級BB+-B-的產品；D評級包括穆迪評級Caa1-D、標普評級CCC+-C、惠譽評級CCC+-C的產品。

(3) 市場風險

(a) 市場風險來源及其管理

本集團面臨的市場風險是持倉組合由於相關市場的不利變化而導致損失的風險。本集團的持倉組合主要來自於自營投資、為客戶做市業務以及其他投資活動等，持倉組合的變動主要來自於自營投資的相關策略交易行為以及客戶的做市要求。本集團的持倉組合使用公允價值進行計算，因此隨着市場因素與持倉組合的變化每日會發生波動。本集團面臨的市場風險的主要類別如下：①權益類風險：來自於持倉組合在股票、股票組合及股指期貨等權益類證券的價格及波動率變化上的風險暴露；②利率類風險：來自於持倉組合在固定收益投資收益率曲線結構、利率波動性和信用利差等變化上的風險暴露；③商品類風險：來自於持倉組合在商品現貨價格、遠期價格及波動率變化上的風險暴露；④匯率類風險：來自於持倉組合在外匯匯率即期、遠期價格及波動率變化上的風險暴露。

本集團根據董事會制定的風險偏好、風險容忍度系列指標，統一進行經濟資本分配，通過考慮各類投資的風險收益情況，結合相互間相關性和分散化效應將公司整體的風險限額分配至各業務部門／業務線，並相應制定業務授權。前台業務部門作為市場風險的直接承擔者，負責一線風險管理工作。其負責人及投資經理使用其對相關市場和產品的深入瞭解和豐富經驗在其授權範圍內開展交易並負責前線風險管理工作，動態管理其持倉部分的市場風險暴露，主動採取降低敞口或對沖等風險措施。風險管理部作為獨立的監控管理部門，向公司首席風險官負責，使用專業風險管理工具和方法對各投資策略、業務部門／條線和全公司等不同層次上的市場風險狀況進行獨立的監控、測量和管管理，並按日、月、季度等不同頻率生成相應層次的風險報表和分析評估報告，發送給公司經營管理層以及相應的業務部門／條線的主要負責人。當發生接近或超過風險限額情況時，風險管理部會及時向公司經營管理層以及相應的業務部門／條線的主要負責人發送預警和風險提示，並根據相關公司領導／委員會審批意見，監督業務部門進行落實實施應對措施。風險管理部還會持續地直接與業務部門／條線的團隊溝通討論最新市場狀況、當前風險暴露和可能出現的極端壓力情景等問題。

(b) 價格風險

風險價值(VaR)

本集團採用風險價值(VaR)作為衡量公司各類金融工具構成的整體證券投資組合的市場風險管理工具，風險價值(VaR)是一種用以估算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信區間來說，由證券價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。

本集團按風險類別分類的VaR (置信水平為95%，觀察期為1個交易日)分析概況如下：

期末值

	截至12月31日	
	2016年	2015年
權益類市場風險	442,101	690,742
利率類市場風險	32,583	64,551
商品類市場風險	5,178	11,564
外匯類市場風險	829	2,117
分散化效應	(37,360)	(58,884)
合計	443,331	710,090

最高值：

	截至12月31日	
	2016年	2015年
權益類市場風險	705,178	712,141
利率類市場風險	55,950	53,180
商品類市場風險	4,670	9,593
外匯類市場風險	2,810	549
分散化效應	(98,578)	(57,381)
合計	670,030	718,082

最低值：

	截至12月31日	
	2016年	2015年
權益類市場風險	442,101	62,899
利率類市場風險	32,583	41,080
商品類市場風險	5,178	5,061
外匯類市場風險	829	250
分散化效應	(37,360)	(28,028)
合計	443,331	81,262

平均值：

	截至12月31日	
	2016年	2015年
權益類市場風險	571,088	353,433
利率類市場風險	55,805	58,619
商品類市場風險	6,377	6,678
外匯類市場風險	1,358	460
分散化效應	(66,403)	(49,855)
合計	568,225	369,335

註： 權益類市場風險VaR值中包括了2015年因市場維穩新增的專項方向性投資以及委託證金公司產生的權益類投資，其中委託證金投資的VaR值參考滬深300指數的波動率模擬計算得出。

(c) 利率風險

相關期末，下表列示公司計息金融資產及負債至合約重新定價日或合約到期日(以較早者為準)的剩餘期限。下表未列示的其他金融資產及負債並無重大利率風險。

截至2016年12月31日

	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
金融資產							
可供出售金融資產	972,824	689,490	1,519,322	8,309,948	1,970,701	11,259,901	24,722,186
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	759,672	1,919,665	3,835,255	8,151,351	2,581,310	30,997,202	48,244,455
衍生金融資產	—	—	—	—	—	1,109,613	1,109,613
融資客戶墊款	4,503,245	6,817,636	42,030,657	—	—	—	53,351,538
買入返售金融資產	2,749,087	1,067,422	8,674,423	6,462,211	—	—	18,953,143
應收款項類投資	—	—	64,725	—	—	—	64,725
應收及其他應收款項	—	—	—	—	—	660,146	660,146
交易所及非銀行金融機構保證金	540,442	—	—	—	—	—	540,442
結算備付金	19,043,469	—	—	—	—	—	19,043,469
現金及銀行結餘	61,272,263	—	—	—	—	—	61,272,263
小計	89,841,002	10,494,213	56,124,382	22,923,510	4,552,011	44,026,862	227,961,980
金融負債							
借款	2,111,469	—	1,509,097	—	—	—	3,620,566
應付短期融資款	9,425,290	11,318,930	1,038,110	—	—	—	21,782,330
拆入資金	1,500,000	—	—	—	—	—	1,500,000
應付債券	—	10,000,000	10,000,000	19,499,396	10,965,810	—	50,465,206
賣出回購金融資產款	11,498,988	500,000	7,400,000	—	—	—	19,398,988
衍生金融負債	—	—	—	—	—	1,842,803	1,842,803
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債	2,447,097	—	—	—	—	1,992,859	4,439,956
應付經紀業務客戶賬款	67,581,720	—	—	—	—	—	67,581,720
其他應付款及預計費用	374	—	—	—	—	3,624,376	3,624,750
小計	94,564,938	21,818,930	19,947,207	19,499,396	10,965,810	7,460,038	174,256,319
淨頭寸	(4,723,936)	(11,324,717)	36,177,175	3,424,114	(6,413,799)	36,566,824	53,705,661

截至2015年12月31日

	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
金融資產							
可供出售金融資產	831,838	1,367,351	3,747,889	10,321,269	4,411,807	15,062,490	35,742,644
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,770,813	2,644,473	5,609,826	11,000,811	2,595,390	39,205,180	62,826,493
衍生金融資產	—	—	—	—	—	1,016,347	1,016,347
融資客戶墊款	3,293,208	5,040,418	56,055,716	—	—	—	64,389,342
買入返售金融資產	4,589,014	884,890	5,396,781	3,464,071	—	—	14,334,756
應收款項類投資	25,064	244,396	17,600	—	—	—	287,060
應收及其他應收款項	—	—	—	—	—	3,033,050	3,033,050
交易所及非銀行金融機構保證金	857,442	—	—	—	—	—	857,442
結算備付金	19,166,188	—	—	—	—	—	19,166,188
現金及銀行結餘	81,618,054	—	—	—	—	—	81,618,054
小計	112,151,621	10,181,528	70,827,812	24,786,151	7,007,197	58,317,067	283,271,376
金融負債							
借款	1,854,501	167,556	1,068,170	453,972	—	—	3,544,199
應付短期融資款	4,750,040	11,154,570	11,973,710	—	—	—	27,878,320
拆入資金	4,000,000	—	—	—	—	—	4,000,000
應付債券	—	—	—	41,998,734	10,962,137	—	52,960,871
賣出回購金融資產款	14,788,027	—	17,300,000	10,865,000	—	—	42,953,027
衍生金融負債	—	—	—	—	—	1,866,372	1,866,372
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債	818,420	155,086	11,140	18,112	—	1,366,522	2,369,280
應付經紀業務客戶賬款	88,749,044	—	—	—	—	—	88,749,044
其他負債	7,813	81,000	374,460	—	—	82,462	545,735
其他應付款及預計費用	374	—	—	—	—	5,519,296	5,519,670
小計	114,968,219	11,558,212	30,727,480	53,335,818	10,962,137	8,834,652	230,386,518
淨頭寸	(2,816,598)	(1,376,684)	40,100,332	(28,549,667)	(3,954,940)	49,482,415	52,884,858

敏感性分析

公司使用利率敏感性分析衡量在其他變量不變的假設情況下，可能發生的合理利率變動對於公司收入及權益的影響。假設市場整體利率平行變動時，且不考慮管理層為降低利率風險而可能採取的風險管理活動，本集團的利率敏感性分析如下：

收入敏感性

	截至12月31日	
	2016年	2015年
收益率曲線變動		
上升100個基點	(97,865)	(353,762)
下降100個基點	109,593	355,853

權益敏感性

	截至12月31日	
	2016年	2015年
收益率曲線變動		
上升100個基點	(406,320)	(944,513)
下降100個基點	429,626	948,672

(d) 滙率風險

滙率風險主要是指因外滙滙率變動而導致公司財務情況和現金流量發生不利變動。公司使用滙率敏感度分析來計量滙率風險。下表列示了公司主要幣種外滙風險敞口的滙率敏感性分析，其計算了當其他項目不變時，外幣對人民幣滙率的合理可能變動對收入和權益的影響。負數表示可能減少稅前利潤或權益，正數表示可能增加收入或權益。

滙率敏感性

	收入及權益敏感性	
	截至12月31日	
	2016年	2015年
滙率變動		
美元滙率下降3%	(91,058)	(65,207)
港幣滙率下降3%	(42,283)	10,215

上表列示了美元及港幣相對人民幣貶值3%對收入和權益所產生的影響，若上述比重以相同幅度升值，則將對收入和權益產生與上表相同金額方向相反的影響。

(4) 操作風險

本集團面臨的操作風險指由不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的風險。操作風險事件主要表現為七類，包括：內部欺詐，外部欺詐，就業制度和場所安全，客戶、產品和業務活動，實物資產損壞，營業中斷和信息技術系統癱瘓，執行、交割和流程管理。

本集團強調業務規模、獲利與風險承受度的匹配，不因對利潤的追求而犧牲對操作風險的管控，堅持在穩健經營的前提下開展各項業務。2016年，本集團持續強化操作風險管理，逐步建設完善與公司業務性質、規模和複雜程度相適應的操作風險管理體系。在操作風險控制與自我評估和操作風險事件與損失數據收集工具的落地實施後，本集團選取重點部門進行操作風險專項檢查，深入業務運作細節排查各類操作風險點；研究開發操作風險關鍵指標管理體系，並試點運行；將各類操作風險報告機制常態化，有效提升操作風險管理深度。

(5) 流動性風險

(a) 流動性風險來源及其管理

本集團面臨的流動性風險主要為無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的其他資金需求的風險。若未來公司的經營環境發生重大不利變化，負債水平不能保持在合理的範圍內，且公司的經營管理出現異常波動，公司將可能無法按期足額償付相關債務的本金或利息。

為預防流動性風險，本集團建立了優質流動性資產儲備和最低備付金額度制度，制定了流動性應急管理計劃，在資金計劃中預留最低備付金，儲備了國債、央票等在極端情況下仍可隨時變現的高流動性資產，以備意外支出；本集團積極開展資金缺口管理，敏感性分析、壓力測試等管理工具，及早識別潛在風險，提前安排融資和調整業務用資節奏，有效管理支付風險，並持續拓展融資渠道，均衡債務到期分佈，避免因融資渠道過於單一或債務集中到期的償付風險；本集團建立了內部風險報告制度，及時掌握各業務及分支機構經營中的流動性風情況，並採取措施促進公司各業務和各分支機構安全穩健地持續經營。

(b) 按合約期限劃分的未折現現金流量

截至2016年12月31日

	賬面金額	應要求償還	1個月內	1-3個月	3個月-1年	1-5年	5年以上	未折現現金流量總額
借款	3,620,566	1,047,015	1,066,773	13,175	1,544,637	—	—	3,671,600
應付短期融資款	21,782,330	—	9,505,928	11,624,098	1,052,996	—	—	22,183,022
拆入資金	1,500,000	—	1,501,074	—	—	—	—	1,501,074
應付債券(註)	50,465,206	—	—	11,594,750	11,125,400	22,801,600	12,684,100	58,205,850
賣出回購金融資產款	19,398,988	—	11,518,085	613,236	7,891,435	—	—	20,022,756
衍生金融負債	1,842,803	1,842,803	—	—	—	—	—	1,842,803
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債	4,439,956	2,816,736	—	—	—	1,624,572	—	4,441,308
應付經紀業務客戶賬款	67,581,720	67,581,720	—	—	—	—	—	67,581,720
其他應付款項及預計費用	3,624,750	3,624,750	—	—	—	—	—	3,624,750
總計	174,256,319	76,913,024	23,591,860	23,845,259	21,614,468	24,426,172	12,684,100	183,074,883

截至2015年12月31日

	賬面金額	應要求償還	1個月內	1-3個月	3個月-1年	1-5年	5年以上	未折現現金流量總額
借款	3,544,199	704,898	1,245,096	262,249	965,105	463,501	—	3,640,849
應付短期融資款	27,878,320	—	4,938,196	11,621,799	12,816,094	—	—	29,376,089
拆入資金	4,000,000	—	4,000,956	—	—	—	—	4,000,956
應付債券	52,960,871	—	—	1,594,750	1,125,400	47,858,827	13,246,750	63,825,727
賣出回購金融資產款	42,953,027	—	14,792,959	347,695	18,205,047	11,427,631	—	44,773,332
衍生金融負債	1,866,372	1,866,372	—	—	—	—	—	1,866,372
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債	2,369,280	185,656	820,156	155,709	11,223	443,121	755,857	2,371,722
應付經紀業務客戶賬款	88,749,044	88,749,044	—	—	—	—	—	88,749,044
其他應付款項及預計費用	5,519,670	5,519,670	—	—	—	—	—	5,519,670
其他負債	545,735	82,462	83,670	82,757	397,354	—	—	646,243
總計	230,386,518	97,108,102	25,881,033	14,064,959	33,520,223	60,193,080	14,002,607	244,770,004

註：對於集團持有的可贖回應付債券，是按照合同上期限的未折現現金流顯示，而上述顯示的日子為最早可以行使贖回權。

(6) 資本管理

集團的資本管理目標為：

- 以公司戰略為導向，確保資本實力具有市場競爭；
- 合理安排資本和資金配置，實現增收和資本回報最大化；
- 積極拓寬集團資金來源，優化資產負債結構，強化資產負債表運用；及
- 符合中國、香港及國外法規對資本的規定。

集團須就風險控制指標持續達到下列標準：

淨資本與各項風險準備之和的比率不得低於100%（「比率1」）；

- 淨資本與資產淨值的比率不得低於40%（「比率2」）；
- 淨資本與負債的比率不得低於8%（「比率3」）；
- 資產淨值與負債的比率不得低於20%（「比率4」）；
- 權益類證券及證券衍生品與淨資本的比例不得超過100%（「比率5」）；及
- 固定收益類證券與淨資本的比例不得超過500%（「比率6」）。

淨資本指資產淨值扣除管理辦法所指若干類別資產的風險調整。

(6) 資本管理

報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均持續符合《證券公司管理辦法》及《證券公司風險控制指標管理辦法》的有關規定。2016年12月末公司淨資本等主要風險控制指標情況如下：

單位：人民幣千元

項目	截至12月31日	
	2016年	2015年 (重述)
淨資本	45,524,144	48,705,316
比率1	319.28%	301.28%
比率2	80.03%	105.25%
比率3	43.03%	33.53%
比率4	53.77%	31.86%
比率5	37.01%	43.58%
比率6	98.12%	148.24%

註：2016年6月，中國證監會發佈了《證券公司風險控制指示管理辦法》修訂稿和《證券公司風險控制指標計算標準》，上述規定自2016年10月1日起施行。2016年初公司各項風險控制指標系按照修改後的相關規定模擬計算。

上述比率均依據中華人民共和國企業會計準則編製的財務信息為基礎計算得出。本公司若干子公司也受到分別由中國證監會、香港證券及期貨事務監察委員會及英國金融服務監管局所頒佈中國、香港及境外規管要求的資本規定。

66. 金融工具的公允價值

公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

第一層級：輸入值是指主體於計量日能夠獲取同等資產或負債在活躍市場的未經調整的報價。

第二層級：輸入值是指不包括第一層級的可觀察輸入數據以外的金融資產或金融負債的其他直接或間接可觀察的輸入值。不可觀察輸入數據即非公開獲得的市場數據。

第三層級：輸入值是指資產或負債的重要不可觀察輸入數據。

(1) 不按照經常性基準計量的金融資產及金融負債的公允價值

不按照經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債運用現金流量折現法進行評估。

截至2016年及2015年12月31日，本公司董事認為不持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的賬面金額(包括按攤餘成本計入本集團財務狀況表的金融資產及金融負債以及按成本減去減值計入本集團財務狀況表的可供出售金融資產)與其公允價值相若。

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債

倘金融工具有可靠市場報價，則其公允價值採用市場報價計算。倘無可靠市場報價，採用估值技術估計金融工具的公允價值。所用估值技術包括參考其他大致類似金融工具的公允價值、折現現金流量分析及期權定價模式。估值技術所用的輸入數據包括無風險利率、基準利率、信用點差及外匯匯率。使用折現現金流量分析法時，管理層會盡力估計現金流，並參考類似的金融工具確定折現率。

由於第二層級和第三層級金融資產、金融負債不存在活躍市場，採用了估值技術確定其公允價值。在使用估值技術估計公允價值時使用實際市場可觀察輸入及數據(如利率產品的收益率曲線、外匯匯率及隱含波動率等)。若無法取得市場可觀察輸入數據，則使用盡可能接近市場可觀察輸入數據的經調整假設估計公允價值。然而，本集團及對手方的信貸風險、波動性及相關性等方面需管理層作出估計。關於此等因素的假設如發生變動，則可能影響金融工具的估計公允價值，因此，第二層級和第三層級金融資產、金融負債存在一定的會計估計不確定性。

下表載列上述金融資產及金融負債的公允價值如何計量，並載有其公允價值層級、所用估值方法及主要輸入值。

金融資產／金融負債	截至12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2016年	2015年				
(1)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產						
債券						
股票交易所上市債券	4,008,889	3,473,039	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
銀行間市場債券	13,504,084	20,294,181	第二層級	折現現金流。未來現金流乃根據不同債券的收益率曲線確定。	不適用	不適用
股權證券						
股票交易所上市股票	7,631,195	8,629,684	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
全國股票轉讓系統上市股票	854,479	606,817	第一層級	以最近交易價格為基礎	不適用	不適用
股票交易所上市股票(限售股)	1,388,983	1,883,074	第二層級	參考市場報價，由於缺少流動性，根據限制條件給予一定的折價確定	不適用	不適用
非上市股權投資	—	195,279	第三層級	折現現金流，根據未來現金流基於收益法進行預測，採用通用貼現率	根據管理層的判斷，考慮特定行業情況確定增長率指標，同時使用貼現率指標	增長率越大，公允價值越高；貼現率越大，公允價值越低
	78,270	66,615	第三層級	公允價值以最近交易價格為基礎	最近交易價格	最近交易價格越高，公允價值越高。
	276,528	326,318	第三層級	根據投資的資產淨值，參照第三方進行估值的相關投資組合及就相關費用做出調整	第三方對相關投資組合的估值	第三方估值越高，公允價值越高
基金						
上市基金投資	2,547,904	4,527,731	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
非上市基金投資	15,238,267	20,533,392	第二層級	參考產品的淨值確定，淨值系根據產品投資組合的可觀察市值及相關費用決定	不適用	不適用
其他投資						
理財產品、信託及其他產品投資	253,743	84,757	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
	1,543,113	1,144,300	第二層級	根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市值及相關費用決定	不適用	不適用
	919,000	1,061,306	第三層級	根據投資的資產淨值，參照第三方進行估值的相關投資組合及就相關費用做出調整	第三方對相關投資組合的估值	第三方估值越高，公允價值越高

金融資產／金融負債	截至12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2016年	2015年				
(2)可供出售金融資產						
債券						
股票交易所上市債券	10,029,318	11,965,175	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
銀行間市場債券	3,432,967	8,714,980	第二層級	折現現金流。未來現金流乃根據不同債券的收益率曲線確定。	不適用	不適用
股權證券						
股票交易所上市股票	1,164,766	4,404,218	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
全國股票轉讓系統上市股票	100,000	—	第一層級	以最近交易價格為基礎	不適用	不適用
股票交易所上市股票 (限售股)	190,177	558,518	第二層級	參考市場報價，由於缺少流動性，根據限制條件給予一定的折價確定	不適用	不適用
全國股票轉讓系統上市股票 (限售股)	202,542	—	第二層級	參考市場報價，由於缺少流動性，根據限制條件給予一定的折價確定	不適用	不適用
基金						
上市基金投資	3,088	2,745	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
非上市基金投資	10,065	11,860	第二層級	參考產品的淨值確定，淨值系根據產品投資組合的可觀察市值及相關費用決定	不適用	不適用
其他投資						
理財產品、信託及其他產品投資	9,589,263	10,071,173	第二層級	根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市值及相關費用決定	不適用	不適用
(3)衍生金融工具						
利率互換—資產	162,268	154,168	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
利率互換—負債	211,660	165,456	第二層級		不適用	不適用
權益互換—資產	9,393	218,871	第二層級	按相關股權證券回報(按中國交易所報價股票計算)與公司與掉期對手協議的固定收入之差計算	不適用	不適用
權益互換—負債	98,414	994,495	第二層級		不適用	不適用
股指期貨—資產	467	—	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
股指期貨—負債	173	—	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
債券期貨—資產	210	383	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用

金融資產／金融負債	截至12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2016年	2015年				
債券期貨－負債	1,347	—	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
商品互換－資產	105,608	—	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算標的商品市價	不適用	不適用
商品互換－負債	—	332,836	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算標的商品市價	不適用	不適用
商品期貨 ^(註) －資產	813,111	635,890	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
商品期貨 ^(註) －負債	1,475,232	305,418	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
上市期權－資產	9,400	7,035	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
上市期權－負債	43,823	23,074	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
場外期權－資產	3,056	—	第二層級	根據期權定價模型計算	不適用	不適用
場外期權－負債	12,008	42,253	第二層級	根據期權定價模型計算	不適用	不適用
遠期合同－資產	132	—	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
	5,564	—	第二層級	採用證券行家的報價	不適用	不適用
遠期合同－負債	—	2,840	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
信用違約互換－資產	404	—	第二層級	採用證券行家的報價	不適用	不適用
信用違約互換－負債	146	—	第二層級	採用證券行家的報價	不適用	不適用
(4)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債						
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1,643,371	1,218,780	第二層級	參考產品的淨值確定，淨值系根據產品投資組合的可觀察市值及相關費用決定	不適用	不適用
交易性金融負債	231,050	126,300	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
	2,565,535	857,974	第二層級	折現現金流。未來現金流乃根據收益率曲線確定。	不適用	不適用
	—	166,226	第二層級	標的商品的價格	不適用	不適用

註： 根據每日按市價入賬的結算安排，本公司股指期貨、國債期貨及商品期貨持倉損益須每日結算，相應收支計入各報告期末的結算備付金，因此各報告期結算日的相關合約的淨頭寸為零。

以公允價值層級分析於報告期末以公允價值計量之金融工具如下：

截至2016年12月31日

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 債券	4,008,889	13,504,084	—	17,512,973
— 股權證券	8,485,674	1,388,983	354,798	10,229,455
— 基金	2,547,904	15,238,267	—	17,786,171
— 其他	253,743	1,543,113	919,000	2,715,856
衍生金融資產	823,188	286,425	—	1,109,613
可供出售金融資產				
— 債券	10,029,318	3,432,967	—	13,462,285
— 股權證券	1,264,766	392,719	—	1,657,485
— 基金	3,088	10,065	—	13,153
— 其他	—	9,589,263	—	9,589,263
	27,416,570	45,385,886	1,273,798	74,076,254
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	231,050	4,208,906	—	4,439,956
衍生金融負債	1,520,575	322,228	—	1,842,803
	1,751,625	4,531,134	—	6,282,759

截至2015年12月31日

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 債券	3,473,039	20,294,181	—	23,767,220
— 股權證券	9,236,501	1,883,074	588,212	11,707,787
— 基金	4,527,731	20,533,392	—	25,061,123
— 其他	84,757	1,144,300	1,061,306	2,290,363
衍生金融資產	643,308	373,039	—	1,016,347
可供出售金融資產				
— 債券	11,965,175	8,714,980	—	20,680,155
— 股權證券	4,404,218	558,518	—	4,962,736
— 基金	2,745	11,860	—	14,605
— 其他	—	10,071,173	—	10,071,173
	34,337,474	63,584,517	1,649,518	99,571,509
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	126,300	2,242,980	—	2,369,280
衍生金融負債	328,492	1,537,880	—	1,866,372
	454,792	3,780,860	—	4,235,652

截至2016年及2015年12月31日止，公允價值層級的第一層級、第二層級及第三層級並無重大轉換。

(3) 第三層級金融工具年初結餘及年末結餘的對賬：

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	可供出售 金融資產	總計
2016年1月1日	1,649,518	—	1,649,518
本年收益或損失	26,846	—	26,846
於其他綜合收益確認的公允價值變動	—	—	—
購買	461,005	—	461,005
出售及結算	(863,571)	—	(863,571)
2016年12月31日	1,273,798	—	1,273,798
計入報告期末期間收益或損失總額	26,846	—	26,846

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	可供出售 金融資產	總計
2015年1月1日	1,299,183	70,520	1,369,703
年度收益或損失	90,355	20,484	110,839
於其他綜合收益確認的公允價值變動	—	(20,521)	(20,521)
購買	437,791	—	437,791
出售及結算	(177,811)	(70,483)	(248,294)
2015年12月31日	1,649,518	—	1,649,518
計入報告期末年度收益或損失總額	90,355	20,484	110,839

67. 金融資產和負債的抵銷

本集團倘現時有合法可執行的權利抵銷結餘，並有意以淨額結算或同時變現結餘，則抵銷以下金融資產和金融負債：

在本集團與香港中央結算有限公司進行持續淨額結算的情況下，與該公司同一結算日內應收及應付款以淨額結算。

金融資產類型	截至2016年12月31日					淨額
	已確認的金融資產總額	於綜合財務狀況表抵銷所確認金融負債總額	於綜合財務狀況表呈列的金融資產淨額	未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額		
				金融工具	現金抵押	
融資客戶墊款	53,351,538	—	53,351,538	(46,810,545)	(6,540,993)	—
應收經紀、交易商及結算所賬款	297,691	(284,764)	12,927	—	—	12,927
衍生工具	1,140,969	(31,356)	1,109,613	—	—	1,109,613
	54,790,198	(316,120)	54,474,078	(46,810,545)	(6,540,993)	1,122,540

金融負債類型	截至2016年12月31日					淨額
	已確認的金融資產總額	於綜合財務狀況表抵銷所確認金融資產總額	於綜合財務狀況表呈列的金融負債淨額	未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額		
				金融工具	現金抵押	
應付經紀業務客戶賬款	414,376	(284,764)	129,612	—	—	129,612
衍生工具	1,842,803	—	1,842,803	—	—	1,842,803
	2,257,179	(284,764)	1,972,415	—	—	1,972,415

金融資產類型	截至2015年12月31日					淨額
	已確認的金融資產總額	於綜合財務狀況表抵銷所確認金融負債總額	於綜合財務狀況表呈列的金融資產淨額	未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額		
				金融工具	現金抵押	
融資客戶墊款	64,389,342	—	64,389,342	(52,412,988)	(11,976,354)	—
應收經紀、交易商及結算所賬款	305,164	(293,918)	11,246	—	—	11,246
衍生工具	1,020,822	(4,475)	1,016,347	—	—	1,016,347
	65,715,328	(298,393)	65,416,935	(52,412,988)	(11,976,354)	1,027,593

金融負債類型	截至2015年12月31日					淨額
	已確認的 金融資產 總額	於綜合財務狀 況表抵銷所確 認金融資產 總額	於綜合財務狀 況表呈列 的金融 負債淨額	未於綜合財務狀況表 抵銷的相關金額		
				金融工具	現金抵押	
應付經紀業務客戶賬款	946,248	(293,918)	652,330	—	—	652,330
衍生工具	1,911,949	(45,577)	1,866,372	—	—	1,866,372
	2,858,197	(339,495)	2,518,702	—	—	2,518,702

本集團已就衍生金融工具和應付經紀、交易商及結算所賬款應用了可執行的總抵銷協議進行了抵銷列示。

在本集團與香港中央結算有限公司進行持續淨額結算的情況下，與該公司同一結算日內應收及應付款以淨額結算。

除上述可執行的總抵銷協議和類似協議下的金融工具的抵銷權外，本集團其他如買入返售金融資產、賣出回購金融資產款、有抵押借款等抵押物情況均已在相應附註披露，相關科目一般不淨額列示，但假設考慮抵押物公允價值進行淨額列示，相關科目的風險敞口都將因相應的安排而降低。截至2016年及2015年12月31日，由於相關抵押物的公允價值高於該金融工具的賬面價值，考慮抵押物抵銷後的淨敞口和淨額不重大。

68. 或有事項

於2016年及2015年12月31日，本集團無牽涉任何如果發生不利的判決，預期導致貴集團自身財務狀況或經營成果受到不利影響的法律訴訟、仲裁或行政程序。

69. 對子公司的投資

	截至12月31日	
	2016年	2015年
非上市股份，按成本	6,108,019	4,508,019

下表僅載有對本集團業績、資產或負債等有重要影響的子公司詳情。除另有說明外，所持股份類別為普通股。

子公司名稱	註冊／成立地點	本集團持有的 實際股權比例		已發行及 實繳股本	主要業務
		截至12月31日			
		2016年	2015年		
招商證券國際有限公司 ⁽¹⁾	香港 1999年7月14日	100%	100%	港幣1,803,627,390	投資
招商證券(香港)有限公司	香港 1986年10月4日	100%	100%	港幣3,500,000,000	證券經紀
招商期貨(香港)有限公司	香港 2001年1月19日	100%	100%	港幣200,000,000	期貨經紀
招商證券投資管理(香港)有限公司	香港 2006年9月18日	100%	100%	港幣400,000,000	投資
招商資本(香港)有限公司	香港 2003年8月1日	100%	100%	港幣5,000,000	資產管理
招商證券資產管理(香港)有限公司	香港 2008年8月13日	100%	100%	港幣10,000,000	資產管理
招商期貨有限公司 ⁽¹⁾	中國 1993年4月4日	100%	100%	人民幣630,000,000	期貨經紀
招商致遠資本投資有限公司 ⁽¹⁾	中國 2009年8月28日	100%	100%	人民幣1,700,000,000	投資
深圳招商致遠諮詢服務有限公司	中國 2011年7月25日	100%	100%	人民幣3,000,000	投資諮詢
深圳市遠盛投資管理有限公司	中國 2012年12月20日	60%	60%	人民幣5,000,000	投資管理
北京致遠勵新投資管理有限公司	中國 2013年4月23日	100%	100%	人民幣10,000,000	投資管理
深圳市招商致遠股權投資基金管理有限公司	中國 2013年5月29日	70%	70%	人民幣15,000,000	投資管理
贛州招商致遠壹號股權投資管理有限公司	中國 2013年6月7日	100%	100%	人民幣10,000,000	投資管理
江西致遠發展投資管理有限公司	中國 2013年7月2日	51%	51%	人民幣10,000,000	投資管理
贛州招遠投資管理有限公司	中國 2013年10月14日	100%	100%	人民幣10,000,000	投資管理
安徽招商致遠創新投資管理有限公司	中國 2015年3月4日	100%	100%	人民幣25,000,000	投資管理
深圳市致遠創業投資基金管理有限公司	中國 2015年1月23日	53.85%	53.85%	人民幣10,000,000	投資管理

子公司名稱	註冊／成立地點	本集團持有的 實際股權比例		已發行及 實繳股本	主要業務
		截至12月31日			
		2016年	2015年		
青島國信招商創業投資管理有限公司	中國 2015年2月6日	65%	65%	人民幣10,000,000	投資管理
深圳市招商創遠投資有限公司	中國 2015年6月24日	100%	100%	人民幣5,000,000	投資管理
瀋陽招商創業發展投資管理有限公司	中國 2015年7月10日	70%	70%	人民幣4,000,000	投資管理
招商證券投資有限公司 ⁽¹⁾	中國 2013年12月2日	100%	100%	人民幣300,000,000	投資
招商證券資產管理有限公司 ⁽¹⁾	中國 2015年4月3日	100%	100%	人民幣1,000,000,000	資產管理
China Merchants Securities (UK) Co., Limited	英國 2013年10月25日	100%	100%	美元22,000,000	期貨經紀
青島招商致遠投資管理有限公司	中國 2016年1月12日	100%	—	人民幣10,000,000	投資管理
安徽致遠智慧城市基金管理有限公司	中國 2016年3月15日	100%	—	人民幣4,500,000	顧問、投資 管理、財務 顧問服務
招商證券(香港)融資有限公司	香港 2016年5月14日	100%	—	港元500,000	投融資管理
招證資本投資有限公司	中國 2016年8月8日	100%	—	—	金融服務
深圳市招商致遠文化投資管理有限公司	中國 2016年11月16日	72%	—	人民幣10,000,000	投資管理 財務顧問

- (1) 本公司直接持有該等子公司。2016年6月，本公司對全資子公司招商證券資產管理有限公司增資人民幣7億元，增資後，招商證券資產管理有限公司的註冊資本為人民幣10億元；2016年12月，對全資子公司招商證券投資有限公司增資人民幣9億元；增資後，招商證券投資有限公司的註冊資本為人民幣12億元。
- (2) 本公司董事認為，年末概無非全資子公司於本集團內擁有重大非控制性權益。因此並未呈列有關非全資子公司之進一步資料。
- (3) 無附屬公司於年內及過往年度發行任何債務證券。

70. 本公司財務狀況表及儲備

	附註	截至12月31日	
		2016年	2015年
非流動資產			
物業及設備		1,720,961	1,469,937
投資物業		—	4,970
其他無形資產		3,645	5,633
對子公司的投資	69	6,108,019	4,508,019
對聯營企業的投資		5,251,349	4,861,256
可供出售金融資產		8,718,046	9,750,692
買入返售金融資產		6,462,211	3,464,071
遞延稅項資產		1,038,103	700,805
其他非流動資產		185,027	172,061
非流動資產總額		29,487,361	24,937,444
流動資產			
融資客戶墊款		50,744,636	62,619,481
應收及其他應收款項		1,981,422	1,512,207
當期稅項資產		409,151	—
應收子公司賬款		1,502,860	1,500,000
可供出售金融資產		15,090,640	25,257,561
買入返售金融資產		12,351,029	10,323,700
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產		38,512,887	54,030,551
衍生金融資產		184,151	374,784
交易所及非銀行金融機構保證金		604,736	954,435
結算備付金		15,212,214	16,552,024
現金及銀行結餘		51,334,290	71,602,634
流動資產總額		187,928,016	244,727,377
資產總額		217,415,377	269,664,821

	附註	截至12月31日	
		2016年	2015年
流動負債			
應付短期融資款		21,782,330	27,878,320
拆入資金		1,500,000	4,000,000
應付經紀業務客戶賬款		54,745,985	78,135,079
應計僱員成本		4,315,034	6,727,898
其他應付款項及預計費用		4,228,039	6,545,078
預計負債		—	96
當期稅項負債		—	433,346
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債		2,447,097	984,646
衍生金融負債		365,905	1,225,418
賣出回購金融資產款		19,398,988	32,088,027
一年以內到期的長期借款		368,596	—
一年以內到期的應付債券		5,000,000	—
流動負債總額		114,151,974	158,017,908
流動資產淨額		73,776,042	86,709,469
資產總額減流動負債		103,263,403	111,646,913
權益			
股本	48	6,699,409	5,808,136
資本公積		27,460,042	19,403,876
投資重估儲備		(517,487)	93,907
一般儲備		11,498,783	10,117,807
未分配利潤		11,743,572	10,850,355
權益總額		56,884,319	46,274,081
非流動負債			
賣出回購金融資產款		—	10,865,000
應計僱員成本		787,540	787,540
遞延稅項負債		338	263,227
遞延收益		126,000	126,000
應付債券		45,465,206	52,960,871
長期借款		—	370,194
非流動負債總額		46,379,084	65,372,832
權益及非流動負債總額		103,263,403	111,646,913

本公司儲備變動

資本公積

截至2016年12月31日

	期初	增加額	期末
資本溢價	19,403,877	8,056,165	27,460,042

截至2015年12月31日

	期初	增加額	期末
資本溢價	19,403,877	—	19,403,877

投資重估儲備

	截至12月31日	
	2016年	2015年
於年初	93,907	64,978
可供出售金融資產		
於年內公允價值變動淨額	(515,122)	55,718
重新分類調整	(306,691)	(25,615)
所得稅影響	205,453	(7,526)
所佔聯營企業可供出售金融資產公允價值收益	4,966	6,352
於年末	(517,487)	93,907

一般儲備

截至2016年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	3,415,540	460,325	3,875,865
一般風險準備金	3,415,540	460,325	3,875,865
交易風險準備金	3,286,727	460,326	3,747,053
	10,117,807	1,380,976	11,498,783

截至2015年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	2,400,212	1,015,328	3,415,540
一般風險準備金	2,400,212	1,015,328	3,415,540
交易風險準備金	2,271,395	1,015,332	3,286,727
	7,071,819	3,045,988	10,117,807

未分配利潤

	截至12月31日	
	2016年	2015年
於年初	10,850,355	8,209,506
年度利潤	4,603,255	10,153,293
劃撥至一般儲備	(1,380,976)	(3,045,988)
確認為分派的股利	(2,329,062)	(4,466,456)
於年末	11,743,572	10,850,355

本公司可分配利潤為中國企業會計準則和國際財務報告準則下的未分配利潤之孰低者。

71. 期後事項

(1) 發行永續次級債券

2017年1月至本報告批准報出日，本集團分別發行完成2017年永續次級債券第一期和第二期，發行規模分別為40億元和50億元，票面利率分別為5.18%和5.15%，分別附第5年末發行人續期選擇權。

(2) 發行證券公司短期公司債券

2017年1月至本報告批准報出日，本集團陸續發行完成2017年證券公司短期公司債券第一期、第二期和第三期，發行規模分別為38億元、30億元和20億元，期限分別為4個月、100天和5個月，票面利率分別為3.98%、4.48%和4.60%。

(3) 次級債券行使贖回權

本集團於2017年3月20日行使「15招商01」次級債券贖回權，贖回完成後，「15招商01」在上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台摘牌；本集團於2017年3月1日在上海證券交易所網站上發佈《關於行使「15招商03」次級債券發行人贖回選擇權的提示性公告》，通知「15招商03」次級債券持有人有關本次贖回的事項，本公司將於2017年4月13日行使贖回權。

(4) 利潤分配

2017年3月28日第五屆董事會第四十七次會議審議通過，本公司2016年度利潤分配預案為：每10股派發現金紅利1.89元(含稅)；該項議案尚需提交公司2016年年度股東大會審議。

(5) 子公司增資

2017年2月10日，本公司第五屆董事會第四十六次會議審議通過《關於公司向全資子公司招證國際增資26億港元(或等值人民幣)並由招證國際向其全資子公司招證香港增資20億港元的議案》，同意本公司向招商證券國際有限公司增資26億港元(或等值人民幣)；同意招商證券國際有限公司向招商證券(香港)有限公司增資20億港元；授權招商證券國際有限公司經營管理層根據有關規定全權辦理增資相關事宜。

第十一節 備查文件目錄

備查文件目錄	(一) 載有公司法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表。
備查文件目錄	(二) 載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件。
備查文件目錄	(三) 報告期內在公司證券上市地指定網站上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿。
備查文件目錄	(四) 其他有關資料。

董事長：宮少林
董事會批准報送日期：2017年3月28日

第十二節 證券公司信息披露

一、公司重大行政許可事項的相關情況

序號	發文單位	文件標題	文號	發文日期
1	深圳證監局	深圳證監局關於核准招商證券股份有限公司變更公司章程重要條款的批覆	深證局許可字 [2016]30號	2016年3月16日
2	廣西證監局	廣西證監局關於對招商證券股份有限公司南寧民族大道證券營業部採取責令改正措施的決定	[2016]7號	2016年4月8日
3	深圳證監局	深圳證監局關於核准蘇敏證券公司董事任職資格的批覆	深證局許可字 [2016]46號	2016年6月14日
4	深圳證監局	深圳證監局關於核准招商證券股份有限公司設立26家分支機構的批覆	深證局許可字 [2016]70號	2016年7月22日
5	深圳證監局	深圳證監局關於核准朱海武證券公司獨立董事任職資格的批覆	深證局許可字 [2016]64號	2016年7月22日
6	深圳證監局	深圳證監局關於2016年證券公司分類結果的通知	深證局機構字 [2016]56號	2016年8月1日
7	全國社會保障基金理事會	社保基金會關於招商證券股份有限公司香港上市減轉持問題的函	社保基金髮 [2016]102號	2016年8月3日
8	中國證監會	關於核准招商證券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆	證監許可 [2016]1735號	2016年8月3日
9	河北證監局	關於對招商證券股份有限公司的監管關注函	冀證監函 [2016]426號	2016年9月20日
10	深圳證監局	深圳證監局關於核准王大雄證券公司董事任職資格的批覆	深證局許可字 [2016]99號	2016年9月22日
11	上海證券交易所	關於招商證券股份有限公司擴大股票質押式回購業務規模相關事項的通知	上證函 [2016]1860號	2016年9月27日
12	中國人民銀行	關於做好票據交易平台接入準備工作的通知	銀辦發[2016]224號	2016年11月2日

序號	發文單位	文件標題	文號	發文日期
13	深圳證券交易所	關於同意開通國信證券等會員單位深港通下港股通業務交易權限的通知	深證會[2016]326號	2016年11月3日
14	深圳證監局	深圳證監局關於核准招商證券股份有限公司設立1家分支機構的批覆	深證局許可字[2016]105號	2016年11月4日

二、監管部門對公司的分類結果

年度	分類結果
2016	A類AA級
2015	A類AA級
2014	A類AA級