



招商证券股份有限公司  
China Merchants Securities Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號：6099

# 2017 年年度報告





CMS  招商证券



董事長兼執行董事

霍達

# 霍達董事長 2017 年年報致辭

## 聚力轉型升級 開創發展新局面

2017年，招商證券在複雜多變的市場環境下，保持戰略定力，堅守合規底線堅定不移地實施「趕超戰略」，盈利能力顯著增強，營業收入和淨利潤增幅大幅超越行業均值，綜合實力和各主要業務市場競爭力顯著提升，經營規模穩步擴張，為上一個三年戰略期畫上了圓滿的句號。

**成績的取得源於公司專注主業，積極服務實體經濟。**服務實體經濟是證券公司的天職，也是證券公司發展之基、增長之源，更是招商證券的發展初心和實現快速成長的重要驅動力。2017年，招商證券持續積極主動地融入國家發展戰略，充分發揮了在滬深交易所、新三板、區域股權交易中心以及券商櫃台市場等多層次資本市場的投融資功能，從股權融資、債務融資、資產證券化、併購重組、資本投資等領域發力，成功主導了一系列具有市場影響力的服務實體經濟標桿項目，並設立了多支創業投資基金，多層次、多維度為實體經濟引入資本的「活水」，推動資源實現高效配置，滿足企業在不同成長階段、不同規模條件下的多元金融服務需求，並在服務實體經濟中推動了自身的成長，向市場展示出自身強大的競爭實力和卓越的現代投行專業服務能力。

**以全功能全產業鏈服務平台驅動公司多元發展。**隨着資本市場改革的逐步深化，市場為投資者呈現出更多的機會和可能。2017年，公司初心不改，持續以卓越的金融服務為客戶創造價值。對內發布了全公司範圍的《招商證券客戶服務準則》，以此確立公司服務行為的規範與指導，推動「以客戶為中心」的經營理念的全面落地，促進公司營銷與服務水平的全面提升；對外積極把握市場機遇，疊加數字化、智能化的發展要素，穩步推動全功能全產業鏈的一站式專業金融服務平台的建設和完善，全面布局、多點開花，實現了多項核心指標的進位，不斷為客戶、投資人和社會創造價值。

**合規經營讓我們行得穩、走得遠。**面對「依法、全面、從嚴」的監管環境作為國有綜合性大型券商，公司始終堅持依法合規、穩健經營的理念，珍惜聲譽、誠信經營。2017年，公司以對社會負責任的態度和對行業的擔當精神，始終如一地堅持合規發展，悉心建設合規風控文化，持續完善內控體系，紮實落實內控要求，認真把控內控細節，在2017年成為行業僅有的兩家連續十年取得證券公司分類評價雙A最高評級的證券公司之一，建設起一個穩健規範又不失進取的優質企業，以實際行動贏得了客戶對招商證券品牌的信賴和尊重，為公司發展夯實了基業常青的牢固根基。

在中國經濟邁向更高質量發展的新時代裡，資本市場孕育的變化讓市場的各方都心生期待，只有做好準備才能立於潮頭。面對新時代下的新課題，招商證券將繼續以「打造中國最佳投資銀行」的目標為引領，搶抓新機遇、迎接新挑戰，為投資者、社會和員工創造更大的價值和更高的回報。



執行董事、總裁兼首席執行官

王岩

# 王岩總裁兼首席執行官 2017 年年報致辭

## 開啟世界一流投資銀行建設新征程

2017年是招商證券三年趕超戰略的收官之年。這一年，在宏觀經濟去槓桿和金融依法全面從嚴監管的大背景下，中國證券行業整體收入、淨利潤同比分別下降5.1%和8.5%。面對複雜多變的市場和監管環境，招商證券紮實推進「趕超戰略」，緊扣「拓展收入、提升能力、穩中求進、努力趕超」的年度經營方針，積極推進「規模硬實力」與「能力軟實力」的提升，堅持各業務平台均衡發展的理念，依靠內生式增長實現了「跑贏大市、優於同業」的經營目標，公司的綜合實力和市場競爭力顯著增強，實現了又快、又好、又穩的高質量發展，為三年趕超戰略畫上了圓滿的句號。回首剛剛過去的2017年，公司的發展成績主要體現在五個方面：

**一是營業收入和淨利潤的行業排名雙雙進位。**2017年，公司實現營業收入（合併口徑）133.53億元、淨利潤（合併口徑）58.05億元，較2016年分別增長14%、7%；營業收入、淨利潤（母公司+證券業務子公司口徑）雙雙趕超競爭對手，排名均上升至行業第6位，較2014年分別提升3位和2位。

**二是核心經營指標表現行業領先。**過去三年，公司在淨資產和總資產增速低於前十大券商平均水平的不利情況下，實現了營業收入、淨利潤增速均跑贏前十大券商平均水平的成績；2015-2017年公司的淨利潤複合增長率位居前十大券商第3位，2016年和2017年淨利潤率分別位居前十大券商第1位和第2位，總資產收益率連續三年位居前十大券商的前列，公司的核心效益指標位列行業前茅。

**三是多項核心業務市場排名實現提升。**與2016年相比，公司的託管與外包服務規模、公募基金佣金分盤、投行主承銷金額、債券主承銷金額、資產證券化承銷金額等5項指標排名行業前3位，代理買賣證券淨收入、融資融券餘額、股票質押待購回初始交易金額、投資銀行業務淨收入、股票主承銷金額、合規受託資產管理規模等10項指標排名實現爭先進位。

**四是增長方式進一步優化。**公司堅定實施全業務平台均衡發展戰略，業務平台體系結構完整，沒有明顯的能力短板，綜合經營實力較強，收入來源多樣化，收入結構均衡合理，抗風險能力不斷增強；持續提升以託管、交易、投研為核心的主券商綜合服務能力，努力打造機構業務領先的差異化競爭優勢。

**五是發展質量良好。**公司的資產質量始終保持良好，流動性風險、信用風險等主要風險指標均符合監管規定及董事會要求；連續十年的「AA」評級樹立了公司依法合規、穩健經營的品牌形象。

2018年，中國特色社會主義建設步入新時代，打造資本市場強國迎來新契機，招商證券也乘勢開啟了世界一流投資銀行建設新征程。未來三年，公司將保持攻堅克難的無畏氣魄，大力推進變革戰略，以變革激發活力、突破瓶頸、推動發展，實現化繭成蝶的蛻變，朝着建設中國最佳、世界一流投資銀行的目標劈波斬浪、勇往前行！

## 重要提示

一、本公司董事會、監事會及董事、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、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）和信永中和（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、公司負責人霍達、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：保證年度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2017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3.46元（含稅）。本期實際分配現金股利總額2,317,995,627.83元，佔公司2017年合併報表歸屬於母公司所有者的淨利潤的40.06%。

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2017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2017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2018年8月30日，向本公司股東支付2017年度股息。

六、前瞻性陳述的風險聲明

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、是否存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況

否

八、是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

否

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

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。

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它不受相關影響的機構競爭；如未能對法律法規和監管條例及時跟進，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，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，請參見「第四節 董事會報告」之「可能面對的風險及應對措施」的內容。



## 目錄

第一節	釋義	8
第二節	公司簡介和主要財務指標	10
第三節	公司業務概要	27
第四節	董事會報告	33
第五節	重要事項	88
第六節	普通股股份變動及股東情況	111
第七節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	126
第八節	企業管治報告	165
第九節	公司債券相關情況	201
第十節	財務報告	212
第十一節	備查文件目錄	354
第十二節	證券公司信息披露	355

# 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		
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
《公司章程》	指	《招商證券股份有限公司章程》
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
深圳證監局	指	中國證券監督管理委員會深圳監管局
國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
交易所	指	上海證券交易所和深圳證券交易所
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
上交所網站	指	上海證券交易所網站： <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
中國結算	指	中國證券登記結算有限責任公司
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網站： <a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a>
社保基金會	指	全國社會保障基金理事會
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控股子公司（除非文義另有所指）
公司網站	指	招商證券股份有限公司網站： <a href="http://www.cmschina.com">http://www.cmschina.com</a>
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
集盛投資	指	深圳市集盛投資發展有限公司
中遠運輸	指	中國遠洋運輸有限公司（原名中國遠洋運輸（集團）總公司）
招商局輪船	指	招商局輪船有限公司（原名招商局輪船股份有限公司）
遼能實業	指	遼寧遼能實業有限公司

常用詞語釋義		
招商銀行	指	招商銀行股份有限公司
招證國際	指	招商證券國際有限公司
招商期貨	指	招商期貨有限公司
招商致遠資本	指	招商致遠資本投資有限公司
招商投資	指	招商證券投資有限公司
招商資管	指	招商證券資產管理有限公司
博時基金	指	博時基金管理有限公司
招商基金	指	招商基金管理有限公司
證通公司	指	證通股份有限公司
上海新世紀	指	上海新世紀資信評估投資服務有限公司
中誠信證評	指	中誠信證券評估有限公司
華泰聯合	指	華泰聯合證券有限責任公司
光大證券	指	光大證券股份有限公司
銀河證券	指	中國銀河證券股份有限公司
《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)
《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》
獨立董事或獨立非執行董事	指	公司的獨立非執行董事
《證券及期貨條例》	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
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)
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主板上市(股份代碼：6099)
A股股東	指	A股持有人
H股股東	指	H股持有人
報告期	指	2017年1月1日至2017年12月31日
上年度	指	2016年1月1日至2016年12月31日
元、萬元、億元	指	人民幣元、人民幣萬元、人民幣億元

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	霍達
公司總經理	王岩
公司授權代表	吳慧峰、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	6,699,409,329.00	5,808,135,529.00
淨資本（母公司）	54,180,986,692.26	45,524,144,216.62

### 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	信用風險緩釋工具核心交易商資格	中國銀行間市場交易商協會	2017年1月
2	信用風險緩釋憑證創設資格	中國銀行間市場交易商協會	2017年1月
3	信用聯結票據創設資格	中國銀行間市場交易商協會	2017年1月
4	上海票據交易所非銀會員資格	中國人民銀行	2016年11月
5	深港通下港股通業務交易權限	深圳證券交易所	2016年11月
6	非現場開戶業務試點	中國證監會機構部	2015年4月

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
7	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
8	黃金現貨合約自營業務	中國證監會機構部	2015年3月
9	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
10	股票期權做市業務	中國證監會	2015年1月
11	上證50ETF期權做市業務	上海證券交易所	2015年1月
12	股票期權自營交易權限	上海證券交易所	2015年1月
13	期權結算業務資格	中國證券登記結算公司	2015年1月
14	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
15	互聯網證券業務	中國證券業協會	2014年11月
16	港股通業務交易權限	上海證券交易所	2014年10月
17	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
18	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
19	場外期權業務	中國證券業協會	2014年2月
20	投資基金託管資格	中國證監會	2014年1月
21	代理證券質押登記業務	中國證券登記結算公司	2013年7月
22	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
23	利率互換業務	深圳證監局	2013年5月
24	保險兼業代理業務許可證	中國保監會	2013年4月
25	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
26	櫃台交易業務	中國證券業協會	2013年2月

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
27	權益類證券收益互換業務	中國證監會	2013年1月
28	保險機構特殊機構客戶業務	中國保監會	2013年1月
29	代銷金融產品	中國證監會	2012年12月
30	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
31	私募基金綜合託管服務	中國證監會	2012年10月
32	轉融通業務	中國證券金融公司	2012年8月
33	中小企業私募債券承銷業務	中國證券業協會	2012年6月
34	約定購回式證券交易業務	中國證監會	2012年5月
35	債券質押式報價回購業務	中國證監會	2012年1月
36	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
37	融資融券業務資格	中國證監會	2010年6月
38	直接投資業務	中國證監會	2009年8月
39	為招商期貨提供中間介紹業務	中國證監會	2008年2月
40	合格境內機構投資者	中國證監會	2007年8月
41	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
42	證券業務外匯經營許可證	國家外匯管理局	2006年12月
43	中證登結算參與人	中國證券登記結算公司	2006年3月
44	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
45	短期融資券承銷業務資格	中國人民銀行	2005年7月

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
46	經營外資股業務資格	中國證監會	2002年9月
47	開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證監會	2002年8月
48	網上證券委託業務資格	中國證監會	2001年2月
49	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	基差交易	中國期貨業協會	2017年4月
2	定價服務	中國期貨業協會	2017年4月
3	合作套保	中國期貨業協會	2017年3月
4	倉單服務	中國期貨業協會	2016年12月
5	全國銀行間債券市場准入備案	中國人民銀行	2016年7月
6	資產管理業務	中國證監會	2013年3月
7	期貨投資諮詢業務	中國證監會	2011年8月
8	金融期貨經紀業務	中國證監會	2007年10月
9	商品期貨經紀業務	中國證監會	1993年1月

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

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	證券公司私募投資基金子公司	中國證券業協會	2017年11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

註：以上業務資格已於2018年2月註銷，目前招商投資按照《證券公司另類投資子公司管理規範》的相關規定開展業務

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	證券資產管理業務	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



## 第二節：公司簡介和主要財務指標

聯席公司秘書		
姓名	吳慧峰	鄭燕萍
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	<a href="http://www.cmschina.com">http://www.cmschina.com</a>
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	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
登載年度報告的香港聯交所指定網站的網址	<a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a>
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38-45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	變更前股票簡稱
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	—

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

### 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。

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

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区深南中路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，即深圳市福田区益田路江蘇大廈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。

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

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。

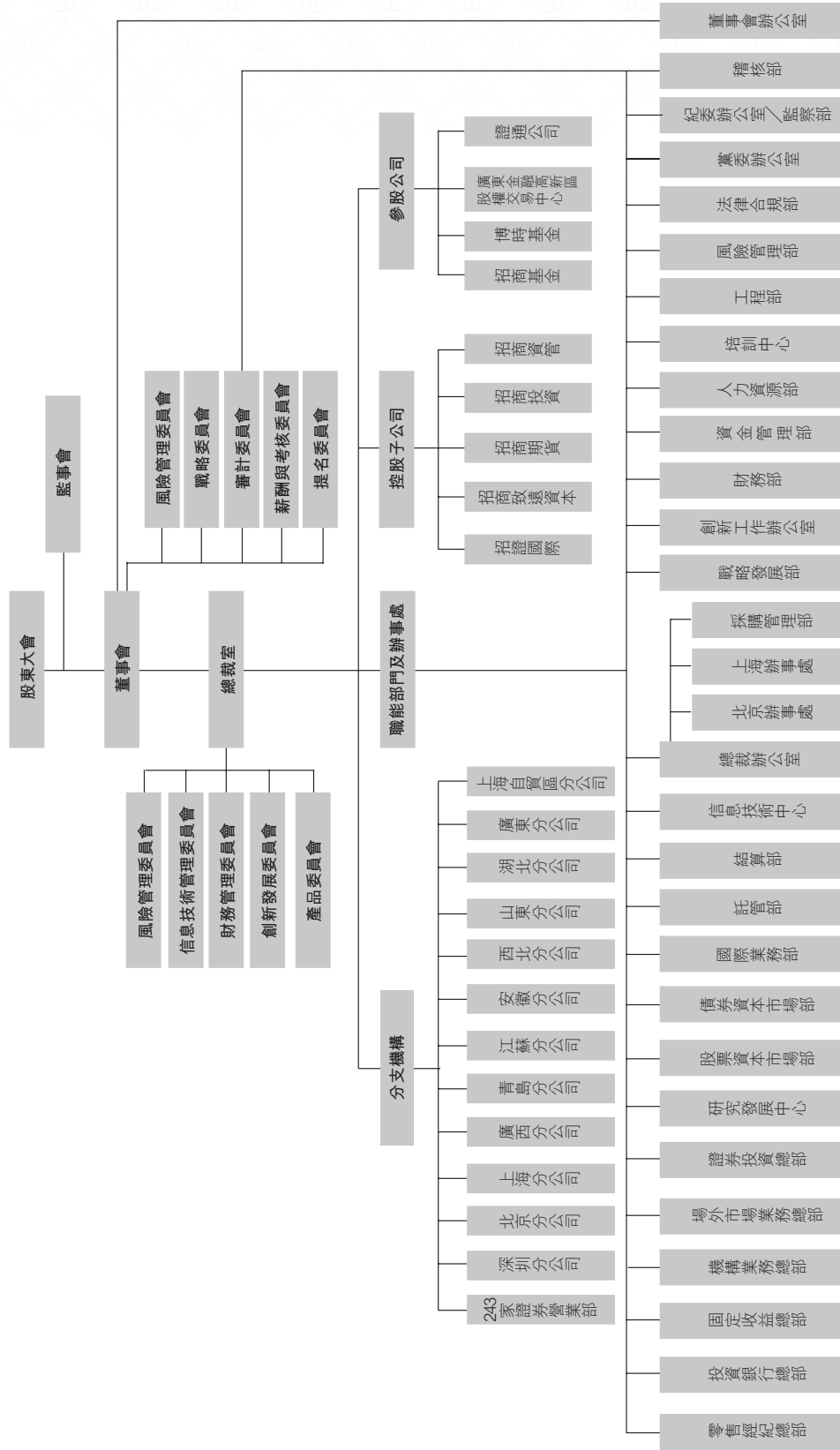
2014年5月，經中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2014]455號)核准，公司向特定對象非公開發行人民幣普通股(A股)1,147,035,700股。每股發行價為9.72元，募集資金為11,149,187,004.00元，扣除發行費用47,450,868.07元，募集資金淨額為11,101,736,135.93元。2014年5月27日，本次發行新增股份在中國結算上海分公司辦理完畢股份登記託管手續。2014年10月15日，公司完成註冊資本變更，註冊資本增加至5,808,135,529元。

2016年10月7日，公司完成公開發行境外上市外資股(H股)的工作，發行價格為每股港幣12.00元，募集資金合計總額為港幣10,695,285,600.00元；扣除發行費用後淨募集資金折合人民幣8,947,439,178.14元。同日，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)。

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》及於香港聯交所網站披露日期為2017年3月24日的海外監管公告。2017年5月17日，公司完成註冊資本變更，註冊資本增加至6,699,406,329元。

第二節：公司簡介和主要財務指標

(二) 公司組織機構情況



## 第二節：公司簡介和主要財務指標

截至2017年底，本公司共設有12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	嚴曉暉	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	彭秀玲	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
12	招商證券股份有限公司 上海自貿試驗區 分公司	2017/1/3	中國（上海）自由貿易試 驗區世紀大道1500號3 層302室	ZHANWEI CAO	021-20398500

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

公司目前擁有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	閔玉書	0755-82943666
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	180,000	李宗軍	0755-82943666
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	王岩	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

本公司現有243家證券營業部分佈情況如下：

分佈區域	數量
京津地區	29
長三角：上海、江蘇、浙江	45
廣東珠三角	52
其他城市	117

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## 七、其他相關資料

報告期內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	羅玉成、崔巍巍
報告期內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
公司聘請的法律顧問(境內)	名稱	北京市嘉源(深圳)律師事務所
	辦公地址	廣東省深圳市福田區金田路4028號榮超經貿中心2511
公司聘請的法律顧問(香港)	名稱	高偉紳律師行
	辦公地址	香港中環康樂廣場1號怡和大廈27樓
股份登記處(A股)	名稱	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
股份登記處(H股)	名稱	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



## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## 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	2017年	2016年	本期比上年 同期增減(%)	2015年
收入及其他收益總額	19,258,886	18,551,718	3.81	34,988,568
歸屬於本公司股東的年度利潤	5,785,956	5,403,451	7.08	10,908,749
歸屬於本公司股東的扣除非經常性 損益的年度利潤	5,783,983	5,353,862	8.03	10,863,330
經營活動的現金淨額	-27,313,337	-2,448,925	—	-29,572,813
其他全面收益	476,241	-620,506	—	371,576

	2017年末	2016年末	本期末比上年 同期末增減(%)	2015年末
資產總額	285,643,555	243,058,428	17.52	291,655,585
負債總額	206,309,851	183,143,389	12.65	243,223,795
歸屬於本公司股東的權益	79,230,149	59,826,337	32.43	48,351,119
權益總額	79,333,704	59,915,039	32.41	48,431,790

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## (二) 主要財務指標

主要財務指標	2017年	2016年	本期比上年 同期增減(%)	2015年
基本每股收益(元/股)	0.7753	0.9071	-14.53	1.8782
稀釋每股收益(元/股)	0.7753	0.9071	-14.53	1.8782
扣除非經常性損益後的 基本每股收益(元/股)	0.7750	0.8988	-13.77	1.8704
加權平均淨資產收益率(%)	8.39	10.58	減少2.19個百分點	23.95
扣除非經常性損益後的加權 平均淨資產收益率(%)	8.38	10.48	減少2.10個百分點	23.85

## (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	54,180,986,692.26	45,524,144,216.62
淨資產	75,177,450,197.99	56,884,318,589.01
各項風險資本準備之和	18,059,640,452.88	14,258,394,120.66
表內外資產總額	225,840,602,361.27	168,000,435,649.00
風險覆蓋率(%)	300.01	319.28
資本槓桿率(%)	18.57	24.30
流動性覆蓋率(%)	392.17	151.00
淨穩定資金率(%)	132.69	134.94
淨資本/淨資產(%)	72.07	80.03
淨資本/負債(%)	38.10	43.03
淨資產/負債(%)	52.87	53.77
自營權益類證券及其衍生品/淨資本(%)	30.77	37.01
自營非權益類證券及其衍生品/淨資本(%)	148.89	98.12

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## (四) 近四年的主要會計數據和財務指標

## 1、盈利情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

項目	2017年度	2016年度	2015年度	2014年度	2013年度
收入及其他收益	19,259	18,552	34,989	13,766	7,740
支出總額	12,998	12,728	21,906	9,133	5,359
所得稅前利潤	7,107	6,453	13,634	4,972	2,650
年度利潤－歸屬於本公司股東	5,786	5,403	10,909	3,851	2,232

## 2、資產狀況

單位：百萬元 幣種：人民幣

項目	2017年 12月31日	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	285,644	243,058	291,656	193,408	83,860
負債總額	206,310	183,143	243,224	151,812	56,675
應付經紀業務客戶賬款	51,095	67,582	88,749	57,694	26,718
歸屬於本公司股東權益	79,230	59,826	48,351	41,537	27,159
股本	6,699	6,699	5,808	5,808	4,661

## 3、關鍵財務指標

項目	2017年度	2016年度	2015年度	2014年度	2013年度
每股基本收益(人民幣元)	0.7753	0.9071	1.8782	0.7224	0.4789
每股稀釋收益(人民幣元)	0.7753	0.9071	1.8782	0.7224	0.4789
加權平均淨資產收益率(%)	8.39	10.58	23.95	10.85	8.45
資產負債率(%)	66.18	65.86	76.13	69.35	52.43

註：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)

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

### 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2017年度及2016年度的淨利潤、2017年12月31日及2016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(母公司及控股子公司)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、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、財務顧問等服務，賺取承銷費、保薦費以及財務顧問費收入。

**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、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：**本公司以自有資金開展權益類證券、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降低風險及提高回報。

#### (二) 報告期內公司所屬行業及市場的發展情況

報告期內，滬深股基日均交易量4,749.67億元，同比下降11.30%；滬深300指數全年上漲21.78%，創業板指數全年下跌10.67%。報告期末，滬深兩市融資融券餘額1.03萬億元，同比增長9.28%；股票質押待購回初始交易金額1.62萬億元，同比增長26.91%。中債綜合淨價(總值)指數全年下跌4.16%。報告期內，一級市場股票IPO融資2,186.10億元，同比增長33.82%；權益類再融資1.27萬億元，同比減少36.65%；全年信用債發行總金額8.98萬億元，同比下降17.35%。

### 第三節：公司業務概要

2017年，證券行業繼續保持依法全面從嚴監管態勢，發展總體平穩。據中國證券業協會統計，行業總收入3,113.28億元，同比下降5.08%；淨利潤1,129.95億元，同比下降8.47%。2017年末，證券行業總資產規模6.14萬億元，同比增長5.97%；淨資產規模1.85萬億元，同比增長12.56%；淨資本規模1.58萬億元，同比增長7.35%。

#### 二、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

2017年末公司金融資產1,073.67億元，同比增長332.91億元，增幅為44.94%，主要因公司加大了債券等自營投資業務規模；期末融出資金和買入返售金融資產合計953.35億元，同比增長230.30億元，增幅為31.85%，主要因公司股票質押回購業務和融資融券業務規模增大。

#### 三、報告期內核心競爭力分析

##### （一）公司市場地位

報告期內，公司市場地位進一步提升，多項指標排名創歷史最優排名。公司滬深股基交易量市場份額排名第7，提升1名；股票承銷金額排名第7，提升4名；債券主承銷金額排名第2，提升2名；資產支持證券承銷金額排名第2；2017年末，融資融券餘額排名第6，提升1名；股票質押待購回初始交易金額排名第5，提升2名；受託管理資金規模達7,694.81億份，排名第5，提升3名；新財富本土最佳研究團隊排名保持第6；2017年上半年，公募基金佣金分盤排名第2。

## 第三節：公司業務概要

## (二) 公司競爭力分析

## 1. 中國領先的現代投資銀行和卓越的創新能力

公司具有全功能的業務平台，業務結構均衡，綜合實力位居行業前列，營收和資產規模連續多年排名行業前十。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、併購重組、資產證券化、跨境投行服務、環球商品等多個業務領域建立起領先的市場地位。

報告期內，公司率先獲得銀行間市場信用風險緩釋工具核心交易商資格等多項新業務資格；相繼獲得豆粕期權和白糖期權做市資格，是國內唯一一家全資格期權做市商。公司自主研發能力突出，自主研發出企業級的應用開發框架－xFrameworks，涵蓋可視化開發平台、統一接入平台、微服務業務中間件及統一後台業務開發框架；建成並投入運營總部數據中心，該數據中心嚴格按照國家最高等級、A級標準建設，關鍵指標達到了國際Uptime Tier IV的最高等級。

## 2. 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

公司是眾多國內著名專業機構投資者的首選主經紀商。公司在證券行業內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。公司為機構客戶打造出業內領先的託管綜合金融服務平台xTradeMaster。

截至報告期末，公司所託管的已備案私募投資基金數量達到9490支，較上年末增長58.06%；託管產品支數在證券行業內的佔比達26.89%，位居行業第一；託管與外包綜合服務資產規模為20,788.61億元（含資管子產品7,793.88億元），同比增長23.58%。報告期內，公司拓展了公募基金託管客戶7家，年末公募基金託管家數排名位居行業第1；協會備案私募基金託管家數排名第1。

### 第三節：公司業務概要

#### 3. 差異化及多元化的財富管理服務能力和戰略性的業務網絡佈局

公司大力推動經紀業務從傳統證券經紀向財富管理業務模式轉型。基於客戶不同的資產規模及投資需求，公司提供差異化及多元化的服務，不斷提升融資融券等資本中介業務在富裕和高淨值客戶中的覆蓋率，滿足客戶個性化、定制化與多元化的財富管理服務需求。

公司穩健擴大營業部的地域覆蓋。截至報告期末，公司擁有243家營業部，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62.14%，其中北京、上海和深圳合計佔30.45%。

#### 4. 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、農業與食品飲料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。

報告期內，公司股票、債券主承銷總金額行業排名進入前3，躋身行業領先的第一梯隊；已披露的併購重組財務顧問交易家數排名行業第5，連續三年獲得證券業協會併購重組專業評價的最高級A類評級；2018年1月獨家承銷普洛斯洛華發行的「一帶一路」公司債，成為中國市場上首單獲批冠名的「一帶一路」公募熊貓債；香港市場IPO承銷金額在中資券商中位列第2，全市場排名第3；完成鄭煤機併購德國博世集團旗下著名電機企業SG Holding 100%股權項目，鄭煤機是國內煤炭綜採液壓支架行業的龍頭，SG Holding是全球領先的乘用車和商用車起動機、發電機的一級供應商，本次收購項目的完成標誌着公司助力中國優質企業海外併購邁出了重要的一步。



### 第三節：公司業務概要

#### 5. 高度協同的業務模式和強大的交叉銷售能力

公司已搭建起有效的內部協同與服務體系，包括委員會運作模式、項目團隊制以及對內部協同的認定、評估及激勵等機制。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，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。

#### 6. 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素，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。

報告期內，公司再次獲得證監會證券公司分類評級AA級，成為連續10年獲得AA級的兩家券商之一。

### 第三節：公司業務概要

#### 7. 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實際控制人，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核心業務之一，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，尤其是在能深入參與招商局集團內「一帶一路」、「產融結合」和「融融結合」等諸多新業務機會方面，公司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。

報告期內，公司完成了多個「產融結合」、「融融結合」的項目。其中，包括招商銀行非公開發行275億元優先股項目、招商公路換股吸收合併華北高速公路項目。

#### 8. 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金融機構管理經驗，具有國際化視野並富有遠見。公司的中層管理團隊擁有多年的證券行業從業經驗，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；公司提供具有市場競爭力的薪酬機制和職業發展路徑，以此激勵和吸引人才，不斷增強公司的競爭力。

## 第四節：董事會報告

### 一、經營情況討論與分析

2017年，我國繼續堅持穩中求進總基調，供給側結構性改革不斷深化，經濟運行呈現穩中向好的積極態勢。證券行業在金融去槓桿、防範重大風險特別是金融風險的背景下，總體保持穩健發展，發展基礎進一步夯實。報告期內，滬深股基日均交易量4,749.67億元，同比下降11.30%；市場指數結構分化，滬深300指數上漲21.78%，創業板指數下跌10.67%，中債綜合淨價（總值）指數下跌4.16%；一級市場股票IPO融資擴容，但再融資減少，整體股權融資金額下降；債券融資結構分化，公司債發行規模同比下降60.26%，資產支持證券發行規模同比增長65.39%。報告期內，滬深兩市融資融券餘額和股票質押待購回初始交易金額持續擴張。據中國證券業協會統計，行業總收入和淨利潤分別達3,113.28億元和1,129.95億元，分別同比下降5.08%和8.47%。

2017年是公司「趕超戰略」的收官之年，公司保持戰略定力，緊扣「拓展收入、提升能力、穩中求進、努力趕超」的經營方針，苦練內功、提升能力、提質增效，實現了「跑贏大市、優於同業」，多項指標排名創歷史最佳，為三年趕超戰略畫上了圓滿的句號。一是核心經營指標跑贏大市，公司收入及其他收益和淨利潤分別達192.59億元和57.86億元，收入及其他收益與淨利潤排名雙雙進位；二是在異常激烈的競爭環境下，公司各業務條線全力爭先進位，並在主券商、託管外包、債券承銷、併購重組等一批具有戰略性發展前景的業務領域保持或建立起領先優勢；三是公司資產質量始終保持良好，流動性風險、信用風險等主要風險指標均符合監管規定及董事會要求。2017年，公司成為行業分類評級中僅有的兩家十年蟬聯「AA」最高評級的證券公司之一，在行業內樹立了依法合規、穩健經營的良好形象。

2017年是金融科技全面爆發的一年，證券公司持續加大IT研發投入。報告期內，公司持續加大金融科技的投入和創新，借助人工智能、區塊鏈、大數據、雲計算等新興信息技術手段，開創新的市場機會、改善客戶體驗、提升服務效率、提高風險管理水平等。一是公司大力推進智能投顧業務，智能資訊平台獲中國計算機用戶協會雲應用分會2017年度第二屆雲鷹獎信息技術應用項目「最高成就獎」；二是重視客戶需求，進一步提升智能網上交易、交易大師、綜合託管服務平台等系統的行業領先地位；三是公司推動「大運營」項目，利用科技和數據，未來將建立起公司級的高效的統一運營平台；四是設立「金融科技創新項目基金」，用於公司金融科技創新項目投入。

## 第四節：董事會報告

### 二、報告期內主要經營情況

#### (一) 主營業務分析

公司為個人、機構及企業客戶提供全方位的金融產品和服務。公司的業務主要分為四個板塊：經紀及財富管理、投資銀行、投資管理以及投資及交易。

單位：人民幣 千元

項目	主營業務分業務收入情況				
	2017年	佔比	2016年	佔比	同比變動
經紀及財富管理	12,290,808	63.82%	12,759,670	68.78%	-3.67%
投資銀行	2,576,609	13.38%	2,459,479	13.26%	4.76%
投資管理	1,750,112	9.09%	1,322,651	7.13%	32.32%
投資及交易	2,454,640	12.75%	1,286,558	6.93%	90.79%
其他	840,469	4.36%	786,310	4.24%	6.89%

2017年，公司實現收入和其他收益人民幣192.59億元，其中經紀和財富管理業務收入同比下降3.67%，在收入及其他收益總額中的佔比下降4.96個百分點，投資銀行業務收入同比增長4.76%，在收入及其他收益總額中的佔比上升0.12個百分點，投資管理業務收入同比增長32.32%，在收入及其他收益總額中的佔比上升1.96個百分點，投資及交易業務收入同比大幅增長90.79%。

#### 1、經紀及財富管理業務

公司的經紀及財富管理業務主要包括零售經紀與財富管理、資本中介業務和機構客戶服務等。

##### (1) 零售經紀與財富管理

2017年，A股市場股基單邊交易量為115.89萬億元，同比下降11.30%，連續兩年下降。同期，行業平均佣金淨費率0.354%，同比下降12.11%，延續了逐年下降的態勢，但是幅度大幅減小。

## 第四節：董事會報告

2017年，公司堅持深挖線下渠道資源，同時不斷推進零售經紀業務的移動互聯化進程。公司重點打造並升級移動平台－智遠一戶通，加強數據運營體系、大數據平台建設，以數據驅動挖掘客戶需求，以互聯網思維提升客戶體驗，報告期內股基交易量排名第7，同比提升1名。

公司持續推進零售經紀業務向財富管理轉型，穩定佣金率。整合公司強大的研發資源，對客戶提供高附加值服務，推出的大類資產配置機制、產品「抓風口」項目、機構MOM和FOF產品定制化服務均為客戶創造良好收益，構建了可持續的業務模式。公司利用大數據分析建立精準營銷模型和基金評價系統，全面提升產品營銷能力和售後服務質量；對財富管理計劃套餐進行優化升級，滿足客戶需求。2017年，公司金融產品銷售金額和財富管理計劃累計客戶數繼續增長，報告期內金融產品銷售8,751億元，同比增長2.24%；財富管理計劃累計客戶數達254萬人，同比增長4.1%。與此同時，公司嚴格按照《證券期貨投資者適當性管理辦法》要求修訂相關制度和優化系統流程，切實規範代銷金融產品行為，有效落實了投資者適當性管理相關要求。

## 第四節：董事會報告

港股通業務方面，公司繼續保持市場領先地位，港股通佣金收入公司內部佔比持續提升。

經營指標	公司零售經紀和財富管理業務主要經營數據		
	2017年	2016年	同比變動
累計股基交易量	92,881.11億元	101,298.38億元	-8.31%
股基交易量市場份額	4.01%	3.88%	提升0.13個百分點
股基交易量排名	第7名	第8名	提升1名
正常交易客戶數(註1)	861.41萬戶	671.10萬戶	28.36%
本年新開戶數	170.26萬戶	178.34萬戶	-4.56%
營業部家數	243家	222家	增加21家
港股通累計交易量	1,054.87億元	403.20億元	161.62%
財富顧問人數	846人	824人	2.67%
財富管理計劃累計客戶數目	254萬戶	244萬戶	4.10%
財富管理計劃客戶交易量	18,768億元	19,338億元	-2.95%
銷售各類理財產品(註2)	8,751億元	8,559億元	2.24%

註： 1. 正常交易客戶指非休眠非不合格資金賬戶。

2. 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(含保證金理財產品認申購)、信託產品、基金子公司產品等。

期貨業務方面，公司通過全資子公司招商期貨開展期貨經紀業務。2017年，期貨市場成交呈現較為顯著的下行態勢，公司期貨市場份額逆勢增長，截止報告期末，金融期貨和商品期貨市場份額分別同比增長89.16%和12.85%；同時公司積極推進創新業務發展，期內完成風險管理子公司設立及業務備案，期貨資產管理業務期末規模同比增長132.75%。行業分類監管保持AA級。

## 第四節：董事會報告

## (2) 資本中介業務

公司的資本中介服務主要包括融資融券、股票質押式回購和約定購回業務。

2017年，A股市場融資融券業務穩中有升，截至2017年末，行業融資融券餘額為1.03萬億元，同比增長9.28%；股票質押式回購業務市場規模持續快速增長，年末待購回餘額為1.62萬億元，同比增長26.91%。

報告期內，公司積極推動資本中介業務提質增效，深耕融資融券存量客戶，加強研究服務支持，同時對股票質押式回購業務授信政策進行優化，向客戶提供全產業鏈服務，進一步提高了業務競爭力。相對2016年末，公司融資融券和股票質押式回購業務規模穩中有升，排名均進一步提升。截至2017年末，公司融資融券餘額為546.99億元，同比增長7.23%，市場排名升至第6，整體維持擔保比例為290.6%；股票質押式回購業務待購回餘額為591.28億元，同比增長36.44%，市場排名升至第5，有力支持了客戶融資需求及實體經濟發展，年末股票質押整體履約保障比例為230.89%。

經營指標	公司資本中介業務規模以及排名		
	2017年	2016年	同比變化
公司融資融券餘額	546.99億元	510.08億元	7.23%
公司融資融券餘額排名	第6名	第7名	提升1名
公司融資融券市場份額	5.33%	5.43%	降低0.1個百分點
股票質押式回購業務期末待購回金額	591.28億元	433.37億元	36.44%
股票質押式回購業務期末待購回金額排名	第5名	第7名	提升2名
股票質押式回購業務市場份額	3.64%	3.38%	提升0.26個百分點

資料來源：交易所、公司內部統計。

註：排名按照合併口徑統計，中信證券與中信浙江、中信山東合併統計，申萬宏源合併申萬宏源西部。

## 第四節：董事會報告

### (3) 機構客戶服務

公司機構客戶服務體系日趨完善，以投研、交易、託管服務為基礎核心業務，並提供產品銷售、融資融券、做市、運營外包、基金孵化、私募學院等增值服務，初步構建了為機構客戶提供一攬子全方位解決方案的主券商業務綜合服務體系。

#### ① 機構銷售與研究

公司以客戶為中心，針對機構客戶推出差異化、個性化研究服務，提升對機構類客戶營銷能力。公司公募基金分盤優勢明顯，連續三年位居前3。根據Wind統計，2017年上半年，公司公募基金分盤交易量和交易佣金均位列行業第2（全年數據尚未公佈）。公司持續提升對重點公募基金投研和銷售服務水平，鞏固分盤領先優勢。

研究業務方面，公司持續加強研究隊伍建設，按市場化原則引進高水平研究人員，完成20個行業研究團隊的梯隊建設，補齊研究短板，基本實現研究全覆蓋。2017年研究團隊獲得新財富本土最佳研究團隊第6，與2016年持平；共有18個行業入圍，其中15個行業獲得前5。截至2017年末，公司共有研究人員186人，研究範圍涵蓋宏觀經濟分析、投資策略、行業領域及公司研究、固定收益產品及衍生品研究等，其中，A股股票研究涉及超過35個行業領域及超過1,170家上市公司，覆蓋滬深300指數成份股總市值的85%，覆蓋創業板成分股總市值的66%。2017年公司共外發研究報告5,400餘篇，同比增長約36%；組織30餘次大中型行業論壇及研討會，為機構投資者提供電話會議450餘次、路演16,000人次、組織上市公司聯合調研1,700餘次。



## 第四節：董事會報告

## ② 主經紀商

公司在業內率先建立主券商業務平台，並處於行業領先位置。公司不斷發揮主券商服務鏈條「銷售能力+資金推介+託管實力+研發能力+主券商PB系統+資金實力」的優勢，為私募基金、基金子公司、信託公司等主券商客戶提供高品質的綜合金融服務。

在銷售能力方面，公司打造完善的產品代銷業務體系，代銷規模居行業前列，在資金推介方面，與多家第三方銷售平台開展合作，大力拓展私募基金多樣化融資渠道；在託管外包業務方面，公司提供資產託管、清算、份額登記、估值、績效評估等一站式服務；在研發服務方面，提供優質的投資研究和金融工程服務，協助開發個性化交易策略或產品；主券商系統平台建設方面，進一步升級IT系統服務，打造完整的主券商業務IT系統生態圈，為客戶提供強有力服務支持；以強大的資金實力為客戶提供融資融券等資本中介業務。此外，公司針對初創型私募基金的「私募學院」項目初見成效，成為公司主券商業務平台的特色品牌和重要組成部分。

截至2017年末，公司主券商交易類證券資產規模1,825億元，同比增長39%，報告期內主券商股基交易量同比增長24%。

## ③ 託管與外包

2017年，在監管環境日益趨嚴、行業競爭日益加劇的情況下，公司託管外包業務各項業績指標繼續保持行業領先，私募基金託管外包產品數量與規模、公募基金託管數量等指標連續四年保持全行業第1。截至2017年末，託管外包產品數量合計為16,354隻（含資管子產品660隻），規模為20,788.61億元（含資管子產品7,793.88億元），分別同比增長37.72%和23.58%。根據中國證券投資基金業協會數據，公司託管的備案產品數量市場份額達26.89%。此外，公司大力拓展新的業務類型、新的服務主體，年內獲准成為業內首家為公募基金提供外包服務的公司，以及為首只外商獨資企業WFOE(Wholly Foreign Owned Enterprise)私募基金提供外包服務的公司。營銷方面，公司在2017年成功主辦或協辦了多場行業會議，提升國內以及國際影響力。

## 第四節：董事會報告

### 2、投資銀行業務

公司投資銀行業務包括股票承銷及保薦、債券承銷、財務顧問和場外投資銀行等業務。

#### (1) 股票承銷和保薦

根據Wind統計（以發行日為統計口徑），2017年A股市場股權融資金額共計1.5萬億元（含發行股票購買資產類增發，不含可交換債），同比下降31.36%，其中，IPO市場受項目審核與發行提速影響，大幅擴容。A股IPO發行數量和募集金額分別達419家和2,186.09億元，分別同比大幅增長68.95%和33.82%，但受再融資新規、減持新規和較為嚴格的監管審核的影響，再融資業務市場規模大幅萎縮：A股再融資發行數量和再融資金額（含發行股票購買資產類增發，不含可交換債）分別為567家和1.27萬億元，分別同比大幅下降31.52%和36.65%。

報告期內，面對複雜多變的市場環境，公司克服困難，積極調整投資銀行業務經營策略，股權融資排名全面進位，根據Wind統計，公司A股股票主承銷金額和家數分別排名行業第7和第8，分別同比提升4名和5名；其中，IPO承銷金額和家數均排名行業第7，IPO承銷金額排名同比提升4名，主要是部分優質中大型IPO項目落地提振融資規模；再融資承銷金額和家數均排名行業第6，均較2016年有較大幅度提升。同時，公司加大力度開發IPO項目儲備，特別是針對優質行業的中大型企業和高成長性企業開展營銷攻堅。根據中國證監會數據，截至2017年末，公司IPO在會審核項目數量達36家（含已過會待發行項目），排名行業第3。

## 第四節：董事會報告

2017年，公司投資銀行業務全產品服務能力鞏固完善，轉型發展成果進一步體現，在保持中小客戶業務優勢的同時，在中大型客戶和央企客戶營銷方面也取得進展，客戶結構得到改善；加強行業研究，加大醫療健康、高端裝備製造、汽車、大消費等重點行業客戶聚焦和開拓力度。報告期內，公司完成了電連技術股份有限公司、廣州尚品宅配家居股份有限公司、蒙娜麗莎集團股份有限公司等一系列具有較大市場影響力的代表性IPO項目。

項目	公司股權承銷金額和家數				主承銷金額 同比變化
	2017年		2016年		
	主承銷金額 (億元)	家數	主承銷金額 (億元)	家數	
A股IPO發行	93.23	17	59.92	12	55.59%
A股再融資發行	383.43	29	455.36	18	-15.80%
合計	<b>476.66</b>	<b>46</b>	<b>515.29</b>	<b>30</b>	<b>-7.50%</b>

數據來源：wind統計，發行日口徑

註：再融資發行含發行股票購買資產類增發，不含可交換債

## (2) 債券承銷

2017年，債券市場結構調整較為明顯，根據Wind統計，全年信用債券（扣減國債、地方政府債、同業存單、政策銀行債）發行總金額為8.98萬億元，同比下降17.35%。二級資本工具、證券公司債等金融機構發行債券、可轉債、可交換債等含權益屬性債券和資產支持證券保持了較為強勁的增長勢頭，而企業債券、公司債券、中期票據、短期融資券、定向工具等傳統產品發行量均出現不同程度下降，公司債券發行金額同比下降更達60.26%。

報告期內，公司在不斷鞏固優勢產品的基礎上，加大對金融機構客戶和資產支持證券項目的開發，繼續加強專業隊伍建設，債券承銷業務保持較強的市場競爭力，資產支持證券承銷規模連續三年保持行業前3。2017年公司債券總承銷金額（包含自主自辦發行）達4,111.89億元，同比增長44.91%，相對大市逆勢高速增長。根據Wind統計，招商證券債券總承銷金額（包含自主自辦發行）、資產證券化承銷金額排名均第2。公司產品創新也走在市場前列，成功承銷了市場首單銀行系類REITs—中銀招商—北京凱恒大廈資產支持專項計劃，首單互聯網消費金融信託型ABN—北京京東世紀貿易有限公司2017年度第一期京東白條信託資產支持票

## 第四節：董事會報告

據，交易所首批PPP資產支持證券－華夏幸福固安工業園區新型城鎮化PPP項目供熱收費收益權資產支持專項計劃。公司成功承銷市場首單「債券通」資產支持證券－福元2017-2等，為更多的境外機構提供境內外的債務融資服務，不斷向國際化和多元化邁進。

項目	公司債券承銷金額和數量				主承銷金額 同比變化
	2017年		2016年		
	主承銷金額 (億元)	發行數量 (支數)	主承銷金額 (億元)	發行數量 (支數)	
資產支持證券	2,085.40	278	1,042.30	163	100.08%
金融債	1,080.50	41	290.50	18	271.94%
公司債	385.12	61	1,083.68	105	-64.46%
短期融資券	112.66	14	40.00	10	181.66%
其他	448.21	112	377.25	53	18.81%
<b>總計</b>	<b>4,111.89</b>	<b>506</b>	<b>2,833.73</b>	<b>349</b>	<b>45.11%</b>

來源：wind資訊

### (3) 財務顧問

在2016年重組新規發佈和IPO提速發行的影響下，2017年併購重組市場規模略有下降。根據Wind統計，2017年中國併購市場公告交易金額為2.75萬億元（不含入境併購、境外併購），同比下降13.02%；在嚴監管環境下，現金支付併購交易數量增多，交易數量達6,624家，同比增長70.37%。產業併購仍佔據主流，跨（出）境併購案例增多。

報告期內，公司圍繞實體經濟和產業發展需求，積極把握國企改革、經濟結構轉型升級和產業整合等方面的業務機會，併購重組業務能力持續提升。根據Wind統計，公司披露併購交易數量為28家，排名行業第3，同比提升2名；披露併購交易金額為582.18億元，排名第6，與2016年持平。公司完成了快遞行業巨頭順豐控股重組上市、招商局公路吸收合併華北高速、鄭煤機併購重組等多個具有較大市場影響力的項目，市場顯示度進一步凸顯，為實體經濟發展、產業轉型升級、國企改革和央企整合做出了貢獻。

#### (4) 場外市場業務

場外市場業務方面，2017年新三板市場環境發生了重大變化，由於符合條件的擬掛牌企業客戶數量逐步萎縮，大量擬掛牌企業轉向IPO，政策紅利尚未推出，擬掛牌企業選擇繼續觀望，導致新三板推薦掛牌業務增速大幅放緩。根據choice金融終端數據，截至2017年末，新三板新增掛牌家數2,141家，同比下降56.89%；融資次數2,782次，同比下降28.50%，融資金額1,718.36億，同比下降29.36%。

報告期內，公司主動調整了場外業務的發展策略，穩步推進各業務開展：2017年公司新增掛牌和簽約立項儲備家數分別達67家和240家；累計掛牌家數401家，排名第4，同比提升2名，主要是因為公司積極開展更換主辦券商業務，全年共換入掛牌公司63家。全年共完成新三板定向發行項目88家，排名第5；融資金額累計100.05億元，排名第1，同比提升4名，主要是在大項目開拓上獲得突破。

### 3、投資管理業務

公司通過全資子公司招商證券資產管理有限公司、招商致遠資本投資有限公司分別開展證券資產管理業務和私募投資基金業務；通過聯營公司博時基金和招商基金從事基金管理業務。

#### (1) 資產管理

2017年，市場環境較為複雜，股市出現二八分化、債市走勢維持低迷，資管產品投資難度加大；資管業務監管環境日趨嚴格，一行三會聯合頒佈《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見（徵求意見稿）》（以下簡稱資管新規），要求打破剛兌、嚴禁監管套利和多層嵌套，引導資產管理業務向主動管理轉型。資管新規的出台短期內雖然對行業規模有一定衝擊，但長期有利於推動資管行業正本清源，重塑行業生態，降低系統風險，為中國資產管理行業下一次騰飛奠定基礎。

## 第四節：董事會報告

報告期內，招商資管積極調整業務策略，經營業績和資產管理規模均實現穩步增長，行業地位進一步得到提升。一是提升主動管理能力，核心產品投資業績大幅提升；二是大力發展資產證券化業務，全年資產證券化業務發行規模285億元，同比增長83%；三是大力拓展MOM業務，產品規模和投資能力行業領先；四是積極把握市場熱點開展創新，推出行業內首個掛鈎DAX30指數的招金牛份額、為銀行等機構推出定制型固收產品、開發集合股票質押業務新模式；五是嚴守風控合規關，全年經營保持平穩、未出現風險事件。截至2017年末，公司資產管理規模達7,791.66億元，同比增長23.70%，主動管理業務規模1,271.95億元，同比增長24.85%。資產管理規模行業排名第5，同比提升3名，市場份額4.46%，同比提升0.82個百分點。

類別	公司證券資產管理業務規模和淨收入				規模變化
	資產管理規模（億元）		資管業務淨收入（億元）		
	2017年	2016年	2017年	2016年	
集合理財	471.46	446.54	7.88	8.08	5.58%
定向理財	6,876.35	5,619.96	2.26	2.14	22.36%
專項理財	443.85	232.22	0.18	0.42	91.13%
<b>合計</b>	<b>7,791.66</b>	<b>6,298.72</b>	<b>10.32</b>	<b>10.64</b>	<b>23.70%</b>

資料來源：Wind

### (2) 私募投資基金

2017年，監管層不斷出台針對股權投資行業的政策法規，意在大力優化資本市場環境，同時建立富有中國特色的私募基金可持續發展生態圈。私募基金行業繼續鞏固回歸本源、恪守本質、明確底線、立足誠信的規範發展新階段。截至2017年末，中國證券投資基金業協會已登記私募基金管理人22,446家，已備案私募基金66,418隻。其中，已登記的私募股權、創業投資基金管理人13,200家，管理基金28,465隻，管理規模7.09萬億元。

## 第四節：董事會報告

報告期內，招商致遠資本根據《證券公司私募投資基金子公司管理規範》積極整改，於2017年11月27日獲得證券業協會證券公司及其私募基金子公司等規範平台的第三批名單公示。招商致遠資本持續打造在「募、投、管、退」方面的核心競爭力，提升投資業績，同時不斷加強業務發展和管理平台體系建設，推動公司從券商直投向券商私募持續轉型。2017年，招商致遠資本創新基金模式，積極籌備設立多支基金，完成設立安徽交控產業投資基金，籌備設立大創母基金、併購基金、文化產業基金、物流產業基金並取得實質性進展；持續加強投資者開拓和管理能力建設，積極開拓銀行、保險、母基金、地方政府及投資平台、上市公司、第三方財富管理機構等潛在投資人，與招商公路、海爾電器集團、陝西文投等機構簽訂全面戰略合作協議。同時，招商致遠資本不斷提升主動管理能力，打造投資團隊專業能力，密切關注高端製造、TMT等行業，完成博世電機跨境併購、廣景科技、藝達影視等項目投資。截至2017年末，招商致遠資本累計資產管理規模超過200億元，穩居券商私募前列。

### (3) 基金管理

#### ① 博時基金

公司持有博時基金49%的股權。

報告期內，博時基金切實圍繞「提升能力、提質增效、整固發展」的工作重點，鞏固傳統優勢，堅持管理創新，持續提升投資能力、銷售服務能力和風控合規能力，各項業務實現穩健增長。

截至2017年末，博時基金資產管理規模7,587億元（不含子公司管理規模），同比增長23.68%，其中公募基金資產管理規模（剔除聯接基金）4,412億元，同比增長17.35%。根據中國證券投資基金業協會數據，2017年，博時基金非貨幣公募基金月均規模2,454億元，同比增長64.5%，排名行業第2。

## 第四節：董事會報告

### ② 招商基金

公司持有招商基金45%的股權。

報告期內，招商基金加強戰略推動與人才隊伍建設，持續聚焦品質提升與降本增效；改革投研架構，完善機制與流程，提升可持續的優良業績；緊跟市場變化，在堅持投資者適當性原則的前提下，努力擴大管理規模。

截至2017年末，招商基金資產管理規模達5,073億元（不含子公司管理規模），同比增長14.26%。其中公募基金資產管理規模（剔除聯接基金）3,919億元，同比增長13.45%。根據中國證券投資基金業協會數據，2017年，招商基金非貨幣公募基金月均規模1,721億元，同比增長38.5%，排名行業第8。

### 4、投資及交易類業務

投資及交易業務包括權益類、固定收益證券及其他金融產品投資及交易。

2017年金融市場風格變化較大，海外經濟持續復蘇，國內經濟內生穩定性向好，龍頭企業盈利復蘇，貨幣邊際收緊、金融去槓桿加速，使得A股走出了高度分化的結構性行情，優質大盤藍籌與中小創出現分化，以上證50為代表的龍頭核心資產表現出慢牛走勢。債券市場方面，市場資金面持續緊張，債券市場深度調整，債券收益率持續上升，市場波動加劇。

#### (1) 權益類投資業務

公司權益類自營投資在金融市場整體面臨強監管及去槓桿的環境下，嚴格按照監管要求，通過及時調整持倉結構、加大投研力度，並運用套期保值等多種策略，全年A股方向性投資取得較好的業績，投資收入同比大幅增長。同時，公司通過量化、對沖等方式開展衍生投資業務，在低風險的前提下獲得穩定超額收益。目前開展的業務主要包含基金做市、場內期權做市、場外衍生品交易等。公司基金做市業務積極拓展項目，擴大業務規模；場外期權加大營銷推廣力度，業務得到快速發展；場內期權做市業務大幅提升報價的市場競爭力；公司具有國內所有期權品種的做市資格，是唯一一家全資格期權做市商。



## 第四節：董事會報告

## (2) FICC

公司債券自營繼續加強宏觀研究和信用研究，穩步做大投資規模，大力發展套利類中性策略，增加創新業務收入，加強利率風險管理、信用風險管理和流動性管理，在複雜的經營環境中取得較好成績。同時公司繼續大力發展大宗商品業務，衍生品自營交易將交易品種覆蓋至有色金屬、黑色品種，逐步搭建起多品種、多策略組合的模式，盈利能力得到提升。外匯業務方面，積極向國家外匯管理局及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產品銷售和交易

2017年，公司櫃台產品創設發行工作穩步推進，優化產品設計，進一步豐富產品種類，定位企業客戶，全面推廣個性化定制服務。報告期內，公司共完成收益憑證發行216隻，發行規模460.6億元；代銷募集私募基金產品40隻，累計認申購規模22億元。

新三板做市業務方面，公司清除基本面差、風險大的項目，並在控制整體規模的情況下，調整持倉，提高現有股票的周轉率，提高資金使用效率。2017年，新三板做市指數全年跌幅為10.65%，公司做市業務收益全年跑贏新三板做市指數3.5個百分點，在做市股票119隻，累計投入資金6.61億元。

## 5、海外業務

公司以全資子公司招商證券國際有限公司為平台開展海外業務。招證國際的主營業務是通過設立不同子公司分別經營證券及期貨合約經紀、代理人服務、上市保薦、財務顧問、企業融資、投資管理、資產管理、市場研究等業務，以及子公司所在地監管規則允許的其他業務。公司近年以香港為中心在英國、韓國等地相繼獲得監管牌照，踐行公司國際化戰略，培育了中資券商領先的海外投行和環球商品等業務。

## 第四節：董事會報告

近年來，國內客戶對海外市場的互聯互通需求愈來愈大，中港，中外之間的互聯互通穩步前行，引領中資出海；「一帶一路」國家戰略帶動中國企業和基金海外收購、併購和投融資進入歷史新階段。基金互認、深港通、滬港通、債券通等政策的逐步落實為香港市場中資券商搭建跨境業務平台提供了新的契機。2017年，港股市場量價齊升，恒指漲幅約36%，日均成交額882億元，同比上漲32%；IPO發行數量174家（包括由創業板轉到主板的上市公司），同比增長38%，募集金額1,282億元，同比下跌34%。

報告期內，招證國際持續建設「以客戶為中心」的全功能投行業務模式，積極配合集團和總部進行戰略大客戶營銷，推動跨境業務發展。2017年主承銷香港市場10家IPO，承銷金額9.4億美元，排名全市場第3，牽頭完成的IPO包括「藥明生物、閱文集團、易鑫集團」等在內的多個具有市場影響力的項目；債券承銷數目42個，承銷金額33.77億美元，同比大增392.3%，承銷排名第29，同比上升13名；跨境併購業務實現重大突破，完成Prax Capital出售旗下大型服裝品牌予百麗集團，以及上海醫藥全資收購全球領先醫療公司康德樂在中國的醫療及醫療產品分銷業務項目。

證券板塊業務持續轉型升級，核心業務指標同比大幅提升。定息業務方面，2017年招證國際固定收益信用債投資年化收益率跑贏市場，帶動招證國際整體投資收益同比增長3.5倍，獲得了《財資雜誌》2017年亞洲G3貨幣債券最佳資產管理機構（Asset Managers）第3，連續兩年位居中資券商第1。

招證國際的韓國子公司於2017年6月獲得韓國金融委員會頒發的金融投資業牌照，公司成為首家進軍韓國的中國券商。

## 6、2018年展望

2018年，中國經濟有望保持緩中趨穩、穩中向好，經濟發展將從「量的增長」轉入「質的提升」階段，在金融服務實體經濟以及提升直接融資比重的總體要求下，資本市場的市場規模、活躍度、直接融資額有望穩健回升；市場參與主體機構化趨勢逐漸加強、資本市場的國際化程度將不斷加深；監管政策將努力守住不發生系統性金融風險底線，同時將保持改革與創新的力度，推動多層次資本市場健康發展。公司確立了「促變革、穩增長、佈新局、防風險」的指導方針，努力擴大收入規模，積極開展戰略新佈局。

經紀與財富管理方面：公司將完善交易性財富管理服務體系，加快向非交易型財富管理轉型；擴大資本中介業務客戶來源，優化資金與風險定價，提升信用管理能力，實現利息收入排名的提升以及市場份額增長；機構業務將抓住公募基金結算模式變更試點先機，積極研究調整營銷服務方式，以政策變化為契機，擴大機構經紀領先優勢；建立健全機構客戶統籌管理模式，鞏固並擴大投研、銷售、做市和系統等方面的服務優勢，實現主券商綜合收入的高速增長；持續擴展託管業務類型，升級服務平台，創新服務模式，同時抓住資管新規實施及資本市場全面開放機遇，挖掘市場潛力。

投資銀行業務方面：公司將不斷提升IPO項目質量，積極推進存量項目有效落地，並聚焦客戶需求和產業轉型升級，加大優質中大型企業客戶、獨角獸企業、高成長性企業的開發力度，不斷優化客戶結構，夯實客戶基礎。關注場外業務監管政策變化，做好三板企業客戶服務，把企業全生命週期和全產業鏈服務落到實處。

投資與交易業務方面：及時跟蹤監管機構在市場創新政策上的變化，力爭儘快獲得人民幣外匯業務資格，豐富投資品種，做大投資規模，提升資金投資運用管理能力，強化中性投資策略研究，建立跨市場、多策略、多元、穩健的投資盈利模式。

投資與管理業務方面：招商資管將積極發展主動管理業務，加強投資管理能力建設與關鍵人才引進，加強產品設計能力建設，提升抓風口能力，實現產品規模和創收能力的突破。招商致遠資本要加強投後管理平台建設，加快落實前期儲備項目，實現直投業務規模的快速增長。

## 第四節：董事會報告

2018年，公司還將積極開展戰略新佈局，金融科技方面堅持「數字化、智能化」的金融科技戰略發展方向，進一步擴充高水平的金融科技專業人才隊伍，建立金融科技創新孵化平台，推動對新興科技企業的股權投資，以及與大型互聯網企業的戰略合作，加強金融科技新技術在公司應用；積極把握「一帶一路」戰略機遇和合作機會，加快國際化佈局；積極推進泛金融佈局和外部戰略合作，形成新的業務增長點。

### (二) 財務報表分析

#### 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	19,258,886	18,551,718	3.81%
支出總額	12,997,819	12,728,121	2.12%
所得稅前利潤	7,106,556	6,452,920	10.13%
歸屬於本公司股東的本年利潤	5,785,956	5,403,451	7.08%
用於經營活動的現金淨額	-27,311,295	-2,448,925	
用於投資活動的現金淨額	-7,631,703	9,769,807	-178.12%
來自籌資活動的現金淨額	36,659,731	-6,281,751	
現金及現金等價物增加(減少)淨額	1,716,733	1,039,131	65.21%

2017年，公司實現收入及其他收益人民幣192.59億元、所得稅前利潤人民幣71.07億元、歸屬母公司淨利潤人民幣57.86億元，分別同比上升3.81%、10.13%和7.08%。加權平均淨資產收益率為8.39%，同比下降2.19個百分點。

## 第四節：董事會報告

## 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	9,750,400	50.63%	10,302,652	55.53%	-552,252	-5.36%
利息收入	6,718,349	34.88%	6,470,406	34.88%	247,943	3.83%
投資收益淨額	2,876,948	14.94%	1,394,933	7.52%	1,482,015	106.24%
其他收入及收益	-86,811	-0.45%	383,727	2.07%	-470,538	-122.62%
<b>收入及其他收益總額</b>	<b>19,258,886</b>	<b>100%</b>	<b>18,551,718</b>	<b>100%</b>	<b>707,168</b>	<b>3.81%</b>

2017年，公司實現收入及其他收益人民幣192.59億元，同比上升7.07億元，增幅3.81%。其中：

手續費及佣金收入同比下降5.36%，主要因受A股市場交易量下降及公司代理證券買賣佣金率隨同業下降的影響，公司證券及期貨經紀業務收入同比下降12.69%。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與上年基本持平，分別略微下降0.29%和0.07%。

利息收入同比小幅增長3.83%。其中：因股票市場交易活躍度下降，客戶存入保證金規模下降，相應存放交易所及金融機構款項的利息收入同比下降10.63%；融資融券業務規模同比小幅增長，但受收益率下降影響，融資融券利息收入同比下降0.69%；因股票質押式回購業務規模大幅增長，股票質押式回購業務利息收入同比增長49.79%。

投資收益淨額同比大幅增長106.24%，主要因權益類投資收益大幅上升及本年子公司致遠資本私募股權投資收益大幅增長。

## 第四節：董事會報告

## 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	198,526	1.53%	161,690	1.27%	36,836	22.78%
僱員成本	4,392,001	33.79%	3,296,948	25.90%	1,095,053	33.21%
手續費及佣金支出	1,813,267	13.95%	1,829,189	14.37%	-15,922	-0.87%
利息支出	4,921,863	37.87%	5,575,103	43.80%	-653,240	-11.72%
稅金及附加	96,490	0.74%	412,338	3.24%	-315,848	-76.60%
其他經營支出	1,535,019	11.81%	1,386,631	10.89%	148,388	10.70%
減值損失	40,653	0.31%	66,222	0.52%	-25,569	-38.61%
<b>支出總額</b>	<b>12,997,819</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,728,121</b>	<b>100.00%</b>	<b>269,698</b>	<b>2.12%</b>

2017年，公司支出合計人民幣129.98億元，同比增長2.12%。其中：

手續費及佣金支出人民幣18.13億元，同比小幅下降0.87%，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1.03億元，原因是代理買賣證券交易量下降，支付的交易所費用和經紀人佣金等相應下降。唯部分被承銷及保薦業務支出同比增加0.84億元所抵銷，原因是公司承銷業務規模增加。

利息支出人民幣49.22億元，同比下降11.72%，主要因公司負債融資規模和平均利率均下降，賣出回購金融資產款利息支出和應付債券利息支出同比降幅較大。

僱員成本人民幣43.92億元，同比增長33.21%，原因是計提的員工績效薪酬增加。

除此之外的支出主要包括折舊及攤銷、稅金及附加、其他經營支出和減值損失。稅金及附加同比大幅減少主要因上年5月公司實行「營改增」。

## 第四節：董事會報告

## 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		佔比變化
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例	
經紀和財富管理	12,290,808	63.82%	12,759,670	68.78%	-468,862	-3.67%	-4.96%
投資銀行	2,576,609	13.38%	2,459,479	13.26%	117,130	4.76%	0.12%
投資管理	1,750,112	9.09%	1,322,651	7.13%	427,461	32.32%	1.96%
投資及交易	2,454,640	12.75%	1,286,558	6.93%	1,168,082	90.79%	5.81%
其他	840,469	4.36%	786,310	4.24%	54,159	6.89%	0.13%

2017年，公司實現收入和其他收益人民幣192.59億元，其中：

經紀和財富管理業務收入同比下降3.67%，在收入及其他收益總額中的佔比下降4.96個百分點，2017年滬深股基日均交易量和行業平均佣金淨費率分別同比下降11.30%和12.11%，但報告期內，公司持續推進零售經紀業務向財富管理及互聯網移動化轉型，公司股基交易量市場份額同比增長了0.13個百分點，增幅3.35%；公司融資融券和股票質押回購自有資金日均規模分別同比增長5%和95%，資本中介業務利息收入同比增長。

投資銀行業務收入同比增長4.76%，在收入及其他收益總額中的佔比上升0.12個百分點，主要因公司抓住IPO審核發行提速的市場機遇，IPO承銷規模大幅上漲帶動收入同比大幅上升，唯部分被公司債承銷收入大幅下降所抵銷，原因是金融去杠杆，市場利率上行，公司債和企業債的發行規模大幅下降。

投資管理業務收入同比增長32.32%，在收入及其他收益總額中的佔比上升1.96個百分點，主要因子公司招商致遠資本私募股權投資收益同比大幅增長。

投資及交易業務收入同比大幅增長90.79%，在收入及其他收益總額中的佔比上升5.81個百分點，主要因公司證券自營投資業務收益大幅上升。

## 第四節：董事會報告

## 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	8,893,220	68.42%	9,139,145	71.80%	-245,925	-2.69%
投資銀行	1,505,031	11.58%	1,126,736	8.85%	378,295	33.57%
投資管理	461,140	3.55%	505,540	3.97%	-44,400	-8.78%
投資及交易	1,957,618	15.06%	955,441	7.51%	1,002,177	104.89%
其他	834,562	6.42%	1,064,209	8.36%	-229,647	-21.58%

從各業務分部支出同比變化看，投資及交易業務支出增幅最大，同比增長104.89%，主要是利息支出和績效薪酬增長。

投資銀行業務分部支出同比增長33.57%，主要因承銷規模增長，相關承銷業務支出增長、及收入增長帶動績效薪酬增長。



## 第四節：董事會報告

## 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	-27,311,295	-2,448,925	-24,862,370	—
用於投資活動的現金淨額	-7,631,703	9,769,807	-17,401,510	-178.12%
來自籌資活動的現金淨額	36,659,731	-6,281,751	42,941,482	—
現金及現金等價物 增加(減少)淨額	1,716,733	1,039,131	677,602	65.21%

2017年，公司現金及現金等價物淨增加額為人民幣17.17億元，其中，用於經營活動的現金淨額為負人民幣273.11億元，用於投資活動的現金淨額為負人民幣76.32億元，來自籌資活動的現金淨額為人民幣366.6億元，匯率變動對現金影響金額為負人民幣6.71億元。

- (1) 用於經營活動的現金淨額為負人民幣273.11億元，較2016年減少248.62億元，主要因金融資產、融資客戶墊款、買入返售金融資產規模增加。
- (2) 投資活動產生的現金流量淨額為負人民幣76.32億元，較2016年減少174.02億元，主要因本年購買可供出售金融資產的所得款項淨額增加。
- (3) 籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣366.6億元，較2016年增加429.41億元，主要因公司發行永續次級債150億元，及發行債券及應付短期融資款所得款項同比增加718.54億元，償還債券及應付短期融資款支付的款項同比增加410.92億元。

## 第四節：董事會報告

## 6、綜合財務狀況總體情況表

單位：人民幣千元

項目	2017年12月31日		2016年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
<b>非流動資產</b>						
物業及設備	1,832,087	0.64%	1,779,170	0.73%	52,917	2.97%
投資物業	—	0.00%	—	0.00%	—	
商譽	9,671	0.00%	9,671	0.00%	—	0.00%
其他無形資產	21,579	0.01%	23,429	0.01%	-1,850	-7.90%
對聯營企業的投資	7,489,497	2.62%	5,288,506	2.18%	2,200,991	41.62%
可供出售金融資產	7,793,163	2.73%	8,809,469	3.62%	-1,016,306	-11.54%
買入返售金融資產	8,801,458	3.08%	6,462,211	2.66%	2,339,247	36.20%
遞延稅項資產	903,214	0.32%	1,207,996	0.50%	-304,782	-25.23%
其他非流動資產	197,917	0.07%	195,050	0.08%	2,867	1.47%
<b>非流動資產總額</b>	<b>27,048,586</b>	<b>9.47%</b>	<b>23,775,502</b>	<b>9.78%</b>	<b>3,273,084</b>	<b>13.77%</b>
<b>流動資產</b>						
融資客戶墊款	59,235,426	20.74%	53,351,538	21.95%	5,883,888	11.03%
應收賬款	4,081,875	1.43%	6,827,360	2.81%	-2,745,485	-40.21%
當期稅項資產	429,403	0.15%	425,412	0.18%	3,991	0.94%
其他應收款項及預付賬款	—	0.00%	—	0.00%	—	
可供出售金融資產	25,482,190	8.92%	15,912,717	6.55%	9,569,473	60.14%
應收款項類投資	84,621	0.03%	64,725	0.03%	19,896	30.74%
買入返售金融資產	27,297,865	9.56%	12,490,932	5.14%	14,806,933	118.54%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	73,070,285	25.58%	48,244,455	19.85%	24,825,830	51.46%
衍生金融資產	1,021,640	0.36%	1,109,613	0.46%	-87,973	-7.93%
交易所及非銀行金融機構保證金	1,224,478	0.43%	540,442	0.22%	684,036	126.57%
結算備付金	14,010,491	4.90%	19,043,469	7.83%	-5,032,978	-26.43%
現金及銀行結餘	52,656,695	18.43%	61,272,263	25.21%	-8,615,568	-14.06%
<b>流動資產總額</b>	<b>258,594,969</b>	<b>90.53%</b>	<b>219,282,926</b>	<b>90.22%</b>	<b>39,312,043</b>	<b>17.93%</b>
<b>資產總額</b>	<b>285,643,555</b>	<b>100.00%</b>	<b>243,058,428</b>	<b>100.00%</b>	<b>42,585,127</b>	<b>17.52%</b>

## 第四節：董事會報告

2017年末，公司總資產為2,856.44億元，較2016年末增加425.85億元，增幅為17.52%，其中，流動資產總額人民幣2,585.95億元，非流動資產總額人民幣270.49億元。扣除應付經紀業務客戶賬款後，年末總資產為2,345.48億元，較2016年末增加590.72億元，增幅為33.66%。主要變動情況是：公司金融資產期末餘額較2016年末增加332.91億元；公司買入返售金融資產和融出資金期末餘額較2016年末分別增加171.46億元和58.84億元。

公司資產質量和流動性保持良好，減值準備計提充分。2017年末流動資產淨額為人民幣822.29億元。2017年末公司貨幣資金和結算備付金佔總資產的比率為23%，金融資產佔總資產的比率為38%，融出資金佔總資產的比率為21%，買入返售金融資產佔總資產的比率為13%，長期股權投資佔總資產的比率為3%。

## 第四節：董事會報告

截至2017年12月31日，公司自有資產負債率為66.18%，較2016年末上升0.32個百分點。

單位：人民幣千元

項目	2017年12月31日		2016年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
<b>流動負債</b>						
短期借款	6,611,444	3.20%	3,251,970	1.78%	3,359,474	103.31%
應付短期融資款	47,045,670	22.80%	21,782,330	11.89%	25,263,340	115.98%
拆入資金	1,470,000	0.71%	1,500,000	0.82%	-30,000	-2.00%
應付經紀業務客戶賬款	51,095,335	24.77%	67,581,720	36.90%	-16,486,385	-24.39%
應計僱員成本	4,640,605	2.25%	4,707,662	2.57%	-67,057	-1.42%
其他應付款項及預計費用	5,022,544	2.43%	6,719,125	3.67%	-1,696,581	-25.25%
預計負債	0	0.00%	0	0.00%	0	—
當期稅項負債	141,817	0.07%	72,739	0.04%	69,078	94.97%
其他負債	0	0.00%	0	0.00%	0	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	5,492,509	2.66%	4,439,956	2.42%	1,052,553	23.71%
衍生金融負債	1,584,910	0.77%	1,842,803	1.01%	-257,893	-13.99%
賣出回購金融資產款	33,382,970	16.18%	19,398,988	10.59%	13,983,982	72.09%
一年以內到期的長期借款	378,134	0.18%	368,596	0.20%	9,538	2.59%
一年以內到期的應付債券	19,499,911	9.45%	5,000,000	2.73%	14,499,911	290.00%
<b>流動負債總額</b>	<b>176,365,849</b>	<b>85.49%</b>	<b>136,665,889</b>	<b>74.62%</b>	<b>39,699,960</b>	<b>29.05%</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>82,229,120</b>	<b>—</b>	<b>82,617,037</b>	<b>—</b>	<b>-387,917</b>	<b>-0.47%</b>
<b>資產總額減流動負債</b>	<b>109,277,706</b>	<b>—</b>	<b>106,392,539</b>	<b>—</b>	<b>2,885,167</b>	<b>2.71%</b>
<b>非流動負債</b>						
賣出回購金融資產款	0	0.00%	0	0.00%	0	—
應計僱員成本	787,540	0.38%	787,540	0.43%	0	—
遞延稅項負債	235,002	0.11%	98,754	0.05%	136,248	137.97%
遞延收益	126,000	0.06%	126,000	0.07%	0	—
應付債券	27,729,674	13.44%	45,465,206	24.82%	-17,735,532	-39.01%
長期借款	1,065,786	0.52%	0	0.00%	1,065,786	—
<b>非流動負債總額</b>	<b>29,944,002</b>	<b>14.51%</b>	<b>46,477,500</b>	<b>25.38%</b>	<b>-16,533,498</b>	<b>-35.57%</b>

## 第四節：董事會報告

2017年末，公司負債總額為2,063.10億元，較2016年末增加231.66億元，增幅為12.65%。其中，流動負債為人民幣1,763.66億元，非流動負債為人民幣299.44億元。應付經紀業務客戶賬款較2016年末下降164.86億元。扣除應付經紀業務客戶賬款後，自有負債總額較2016年末增加396.53億元，其中，賣出回購金融資產款期末餘額增加139.84億元，應付短期融資款期末餘額增加252.63億元，短期借款期末餘額增加33.59億元，應付債券期末餘額下降32.36億元。

單位：人民幣千元

項目	2017年12月31日		2016年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
<b>權益</b>						
股本	6,699,409	8.44%	6,699,409	11.18%	0	—
其他權益工具	15,000,000	18.91%	0	0.00%	15,000,000	—
資本公積	27,533,939	34.71%	27,533,939	45.95%	0	—
投資重估儲備	327,404	0.41%	-315,695	-0.53%	643,099	-203.71%
外幣折算儲備	-114,737	-0.14%	52,121	0.09%	-166,858	-320.14%
一般儲備	12,790,340	16.12%	11,498,783	19.19%	1,291,557	11.23%
未分配利潤	16,993,794	21.42%	14,357,780	23.96%	2,636,014	18.36%
歸屬於貴公司股東的權益	79,230,149	99.87%	59,826,337	99.85%	19,403,812	32.43%
非控制性權益	103,555	0.13%	88,702	0.15%	14,853	16.74%
<b>權益總額</b>	<b>79,333,704</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,915,039</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,418,665</b>	<b>32.41%</b>

2017年末，公司歸屬於本公司的股東權益為人民幣792.3億元，較2016年末增長32.43%，主要因公司本年發行永續次級債150億元，實現歸屬於母公司淨利潤57.86億元，向股東分配股利12.66億元，計提應付永續次級債利息5.92億元。

## 第四節：董事會報告

### (三) 投資狀況分析

#### 1、對外股權投資總體分析

報告期內，公司新增對外股權投資金額為14.40億元，投資項目為公司完成對招商基金的增資4.95億元；本公司之子公司招商證券投資有限公司完成對青島市資產管理有限責任公司9.45億元投資。

#### (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
博時基金管理 有限公司	369,319.04	49.00	49.00	446,710.64	45,998.25	-391.37	長期股權投資	購買
招商基金管理 有限公司	85,084.45	45.00	45.00	198,859.33	36,138.05	-98.57	長期股權投資	發起設立及購買
合計	454,403.49	—	—	645,569.97	82,136.30	-489.94	—	—

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。

## 第四節：董事會報告

## (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	78.10%	5,872.76	113,247.21	—
合計	<b>145,000.00</b>	—	<b>5,872.76</b>	<b>113,247.21</b>	—

## (3) 以公允價值計量的金融資產

單位：人民幣萬元

項目名稱	2017年末		2017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	7,282,130.44	7,307,028.47	147,246.48	87,604.60
可供出售金融資產	3,290,903.57	3,327,535.36	67,357.58	87,609.44
衍生金融資產	6,680,087.27	102,164.04	-26,165.90	10,307.38
衍生金融負債	6,680,087.27	158,491.02	-26,165.90	10,307.38
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	553,131.34	549,250.94	-1,741.61	3,086.25
小計	—	—	<b>186,696.55</b>	<b>188,607.67</b>

## (四) 附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項

報告期間，本集團並無有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。

## 第四節：董事會報告

### (五) 主要控股參股公司分析

#### 1、 控股子公司分析

##### (1) 招商證券資產管理有限公司

註冊資本人民幣100,000萬元，為公司的全資子公司。招商資管的主營業務：證券資產管理業務。

單位：人民幣萬元

項目	2017年度／末	2016年度／末
註冊資本	100,000	100,000
收入及其他收益總和	115,591	112,693
淨利潤	71,837	62,702
總資產	309,844	236,397
淨資產	276,113	207,743

##### (2) 招商證券國際有限公司

招證國際實收資本18.04億港元，為本公司全資子公司。招證國際的主營業務是通過其下設子公司經營證券及期貨合約經紀、代理人服務、上市保薦、財務顧問、企業融資、投資管理、資產管理、市場研究等業務，以及子公司所在地監管規則允許的其他業務。2017年招證國際利潤同比上升的主要因為公司的證券經紀業務收入上升，同時證券自營投資業務收入增長明顯。

單位：港幣萬元

項目	2017年度／末	2016年度／末
實收資本	180,363	180,363
收入及其他收益總和	121,996	96,263
淨利潤	29,952	8,940
總資產	2,248,187	1,781,790
淨資產	318,438	287,539



## 第四節：董事會報告

## (3) 招商期貨有限公司

註冊資本人民幣63,000萬元，為公司的全資子公司。截至2017年12月31日，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	2017年度／末	2016年度／末
註冊資本	63,000	63,000
收入及其他收益總和	60,160	56,875
淨利潤	16,858	15,238
總資產	565,853	858,911
淨資產	130,037	113,178

## (4) 招商致遠資本投資有限公司

招商致遠資本註冊資本18億元，為本公司全資子公司。由於監管政策變化帶來的業務模式調整，2017年12月26日，本公司召開第六屆董事會第六次會議，會議審議並通過了調整向招商致遠資本增資額度的議案，增資額度由人民幣23億元調整為4億元，首筆增資款人民幣1億元已於年底到賬。招商致遠資本的主營業務：開展私募股權投資基金業務，及相關的諮詢、顧問服務和監管機構允許開展的其他業務。

單位：人民幣萬元

項目	2017年度／末	2016年度／末
註冊資本	180,000	170,000
收入及其他收益總和	59,240	18,934
歸屬於母公司的淨利潤	30,809	2,521
總資產	606,158	544,407
歸屬於母公司的淨資產	229,801	205,848

## 第四節：董事會報告

### (5) 招商證券投資有限公司

截止2017年12月31日，招商證券投資有限公司註冊資本12億元（實收資本12億元），為本公司全資子公司；招商證券投資有限公司的經營範圍：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，限制的項目需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。

項目	2017年度 / 末	2016年度 / 末
註冊資本	120,000	120,000
營業收入	2,831	261
淨利潤	2,658	496
總資產	126,758	123,167
淨資產	126,543	123,886

## 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	2017年度 / 末	2016年度 / 末
註冊資本	25,000	25,000
營業收入	310,216	241,485
營業利潤	128,545	93,051
淨利潤	93,874	70,163
總資產	555,662	432,238
淨資產	349,129	286,054

## 第四節：董事會報告

## (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。

報告期內公司與招商銀行股份有限公司按現有持股比例共同向招商基金管理有限公司增資11億元，其中公司出資4.95億元，本次增資已於12月完成。

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	2017年度／末	2016年度／末
註冊資本	131,000	21,000
營業收入	274,694	234,581
營業利潤	101,220	81,993
淨利潤	80,307	62,821
總資產	664,780	388,380
淨資產	397,566	190,368

## (3) 廣東金融高新區股權交易中心有限公司

公司持有廣東金融高新區股權交易中心有限公司32.5%的股權。該公司成立於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2017年末，該公司總資產24,040.06萬元，淨資產11,448.56萬元，2017年度實現淨利潤30.19萬元。

## 第四節：董事會報告

### (六) 公司控制的結構化主體情況

截至2017年12月31日，本集團合併了8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2017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54.97億元。

### (七) 融資情況

#### 1. 融資渠道

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、非公開發行公司債券、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：2017年度，公司發行4期永續次級債券，累計募集資金150.00億元；發行3期面向合格投資者公開發行公司債券，累計募集資金65.6億元；發行13期證券公司短期公司債，累計募集資金380.5億元發行1期次級債券，募集資金22億元；發行216期收益憑證，累計募集資金460.60億元；因向招商銀行借入招商證券大廈建設專項貸款資金以及招證國際及其子公司新增銀行借款，銀行借款期末餘額80.55億元。

#### 2. 負債結構

2017年末，公司總負債2,063.10億元。扣除客戶存放的交易結算資金後，自有負債1,552.15億元。自有負債主要包括：公司債、次級債、短期公司債、收益憑證、銀行借款、債券回購融資等。2017年末應付債券餘額為472.30億元，佔自有負債的30.43%；長期借款14.44億元，佔自有負債的0.93%；應付短期融資款餘額470.46億元，佔自有負債的30.31%；賣出回購金融資產款餘額333.83億元，佔自有負債的21.51%；短期借款66.11億元，佔自有負債的4.26%；同業拆入資金14.70億元，佔自有負債的0.95%。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；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，及時向公司管理層匯報，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。

## 第四節：董事會報告

### (八) 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

2017年，公司緊抓資本市場創新機會，緊密圍繞服務實體經濟和客戶需求，積極開展業務和產品創新，主動應對金融科技挑戰，堅定落實創新發展戰略，取得明顯成效。

**零售經紀業務方面**，持續探索利用智能化手段提升客戶服務的精準性和有效性，升級優化互聯網理財平台，上線人工智能資訊平台，提升客戶場景化理財服務體驗，助力財富管理業務的發展。

**機構客戶業務方面**，行業首批獲得公募基金外包業務資格，首家實質性開展公募基金外包服務；與國內首家WFOE(Wholly Foreign Owned Enterprise)私募基金管理人合作，並為其提供綜合金融服務，協助發行業內首只WFOE產品；持續創新升級託管外包服務，深度整合與優化績效系統和管理人服務平台，推出交收預估、託管網銀、信息披露、績效分析報告等多項新功能，上線自動估值系統；不斷完善主券商業務管理系統，開發上線機構客戶管理系統與機構客戶營銷服務平台。

**投資銀行業務方面**，承銷發行市場首單非上市非掛牌創新創業公司可轉換公司債券、全國首單京津冀協同發展債務融資工具，助力速遞物流行業龍頭企業順豐控股順利完成重組上市；持續推進資產證券化產品創新，率先推出全國首批政府及社會資本合作(PPP)資產證券化產品，推出多個業內首單資產證券化創新產品，基礎資產標的拓展至建築裝飾、家電製造等領域，首次在銀行間市場通過「債券通(北向通)」為資產支持證券引入境外投資者。

**FICC業務方面**，獲得銀行間市場信用風險緩釋工具核心交易商資格、信用風險緩釋憑證創設資格及信用聯結票據(CLN)創設資格，先後獲得大連商品交易所豆粕期權做市商資格和鄭州商品交易所白糖期權做市資格；完善多品種、多策略組合的衍生品自營業務模式建設，將交易品種拓展至銅、鋁、鐵礦石、螺紋鋼等。

**資產管理業務方面**，把握市場機會，推出行業首只掛鉤歐元理財產品；持續完善MOM產品體系和平台建設，推出了包括「跨境資產配置」、「權益多頭」、「權益+量化」、「固收+」、機構客戶定制的「尊享MOM」等創新產品類型。

**期貨業務方面**，首批獲得上海國際能源交易中心會員資格。

## 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，及時向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。

### （九）報告期內營業部的設立和處置情況

2017年，根據《深圳證監局關於核准招商證券股份有限公司設立17家分支機構的批覆》（深證局許可字[2017]12號），公司在北京等14個城市新設17家證券營業部，連同上年獲批本年完成籌建的4家證券營業部，本年度共計完成21家證券營業部的籌建工作。以上營業部均已開業，公司正常營業證券營業部家數達到243家。

2017年度新設立的21家營業部，報告期實現虧損1,943萬元。

## 第四節：董事會報告

### 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

當前，我國證券行業競爭激烈，整體呈現強者恒強的態勢。大型券商憑借多元的業務結構、雄厚的客戶基礎與資本實力，實現市場競爭力與綜合實力的進一步提升；部分券商通過重點發展互聯網金融、資產管理等領域，實現差異化發展。

##### 2. 證券行業發展趨勢

我國已開啟建設現代化經濟體系及資本市場強國的新征程，證券行業的發展正處於戰略機遇期，同時面臨優勝劣汰、加速洗牌的格局重塑期。一是市場競爭逐步從「價格戰」轉向「增值服務戰」，證券公司的業務結構和增長動能都將發生深刻調整，部分傳統業務特別是類通道業務面臨轉型陣痛，創新業務模式、培育新的盈利增長點成為各家券商面對的共同課題。二是具有核心競爭力和強大資本實力的大型券商佔有更大優勢，缺乏核心競爭能力的券商將被淘汰出局，強者恒強的「二八現象」將更加突出。三是以移動互聯、大數據、雲計算、人工智能為代表的新技術正在重構金融業的生態、重塑金融的未來，科技運用能力日益成為證券公司競爭取勝的重要利器。四是隨着多層次資本市場體系在深度和廣度上的不斷拓展，規模化發展依然是證券行業的發展主題。

#### (二) 公司發展戰略

##### 1. 公司面臨的發展機遇

展望未來，中國證券行業仍處於重要的戰略機遇期。首先，中國特色社會主義進入新時代，為證券行業保持長期健康可持續發展提供了深厚的土壤。其次，供給側結構性改革戰略性深入推進，新發展理念、新增長動能帶動我國加快經濟轉型升級的步伐，證券公司有望迎來戰略性的業務發展機會。第三，居民財富快速積累疊加金融消費及投資理財需求升級，機構投資者日益成為主導市場的參與主體，理財市場有望規範化發展並保持適度快速增長。第四，多層次資本市場的深度與廣度不斷拓展，金融工具日益豐富、運行制度與交易機制加快完善、雙向開放程度不斷加深，為跨市場、跨時空的投資與交易帶來廣闊的發展前景。第五，金融監管頂層設計落地實施，資本市場強國建設征程開啟，資本市場及證券行業均有望得到有重點、有針對性的改革創新支持。



## 2. 公司面臨的挑戰

第一，傳統業務價格戰延續，海外領先投行加快進入，大型互聯網企業不斷滲透，行業競爭加劇。第二，監管層強化合規風控全面從嚴，對公司的組織與運營管理能力提出更高要求。第三，新興科技運用對公司科技資源的部署和管理能力提出挑戰。第四，國內國際經濟金融形勢依然複雜嚴峻，灰犀牛、黑天鵝等不確定性風險可能對資本流動及資本市場運行造成擾動。

## 3. 公司的發展戰略

公司以「打造具有國際競爭力的中國最佳投資銀行」為中長期戰略目標。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，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、協同互補的業務與盈利模式，努力建設成為具備全功能平台與全產業鏈服務體系的現代投資銀行。自2018年起的三年戰略期，公司將實施「變革戰略」，着力全面穩健有序推進業務模式、服務體系、運營體系與管理體系的變革，持續建設「以客戶為中心」的全產業鏈服務體系，不斷提升核心競爭力，力爭形成「核心主業穩健增長、客戶與平台開放共享、多元業務融合共生」的發展模式。

## 4. 公司2018年擬開展的創新

2018年，公司將緊抓服務實體經濟、資本市場建設、跨境服務、客戶服務優化等領域的創新機會，積極開展各類業務及產品創新，不斷提升服務企業客戶、機構客戶和個人客戶多元化需求的能力。服務實體經濟方面，將重點圍繞國企混改、不良資產處置、中小企業融資服務等機會，推進國企混改基金、特殊機會基金等創新型基金的發展；資本市場建設方面，將緊抓政策型創新機會，重點推進WFOE機構合作機會的拓展，以及資產證券化、可交換債、雙創債等金融工具創新；跨境服務方面，將積極爭取人民幣外匯業務資格，重點推進大宗商品、跨境期貨、外匯業務相關的業務及產品創新；客戶服務優化方面，繼續大力推進金融科技在客戶服務、財富管理、智能交易、業務服務系統建設等領域的應用探索，不斷增強業務智能化水平，提升客戶服務的精準度和有效性。

## 第四節：董事會報告

### (三) 經營計劃

2018年公司以新三年變革戰略為指引，確立了工作的12字指導方針，分別是：

**促變革：**根據變革戰略要求，自上而下、自下而上相結合，切實加大在營銷服務體系、運營體系、管理體系等關鍵領域的變革力度，取得向現代投資銀行全面轉型升級的新突破。

**穩增長：**針對公司發展中的規模瓶頸，前瞻性、多渠道增強公司資本實力，擴大資本規模；強化資本驅動，並做大各項服務業務規模與經營網點規模；在內生增長的基礎上積極尋求外延增長、收購兼併的機會，促進公司整體收入和利潤的增長。

**佈新局：**在新戰略期的開局之年，從金融科技、國際化、FICC、泛金融等多個維度做好戰略新佈局，為公司新三年乃至未來更長時間的發展培育新的動能。

**防風險：**嚴守合規經營底線，密切關注、及時跟進主要風險的變化情況，認真做好風險防控工作，不斷提升風險管理水平，確保公司內控體系高效運作，全年繼續保持穩健經營。

2018年，公司將認真貫徹上述經營方針，力爭營業收入、淨利潤跑贏大市、優於同行。

### (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：

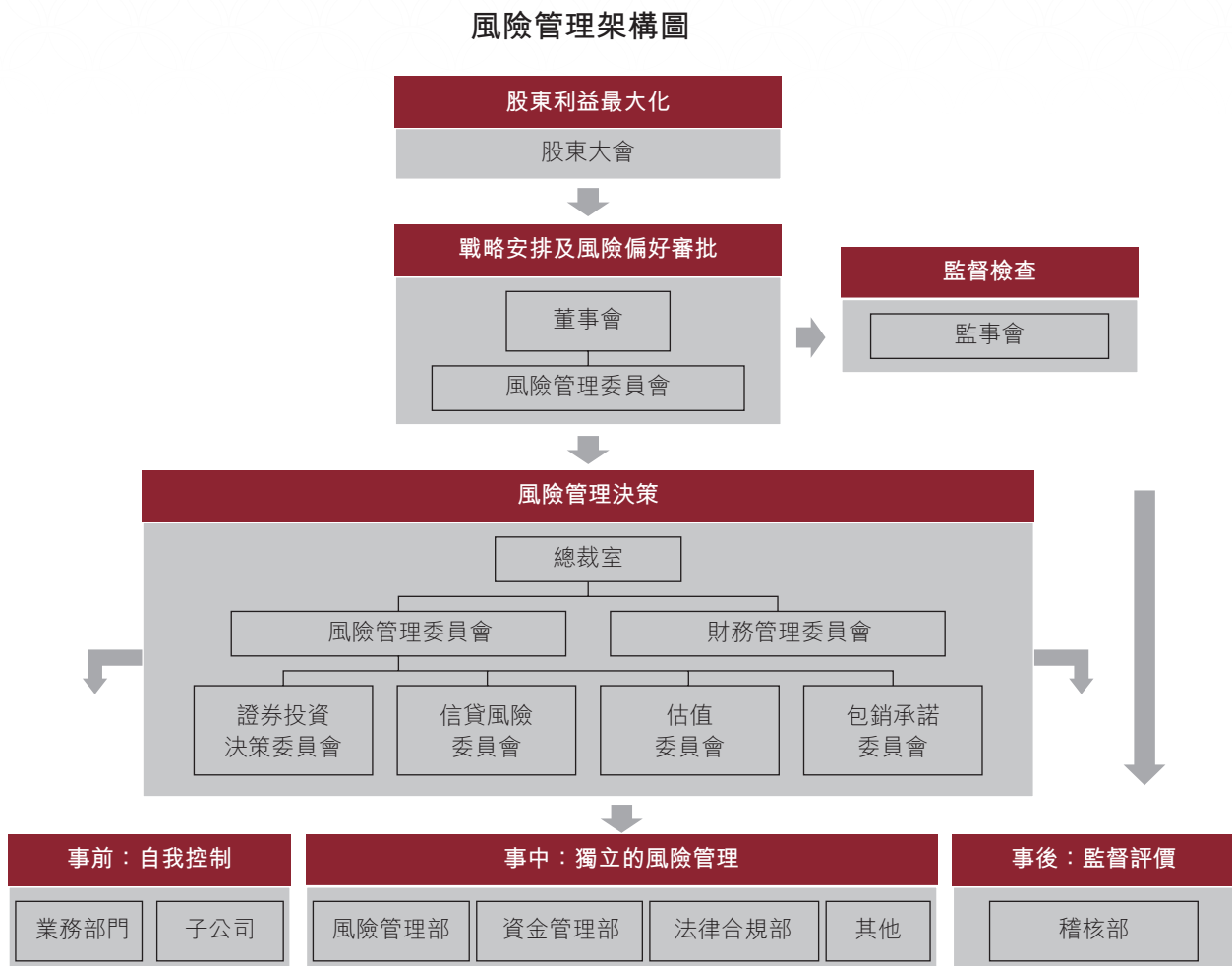
#### 1、風險管理概況

##### (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。公司已建立健全的公司治理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全面風險管理制度、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 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，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。公司將子公司的風險管理納入全面風險管理體系並進行垂直管理，子公司風險管理工作負責人由公司首席風險官提名任免及考核。

## 第四節：董事會報告

- 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。資金管理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。總裁辦公室會同董事會辦公室、風險管理部及相關部門，共同推進管理公司的聲譽風險。稽核部負責對公司風險管理流程的有效性及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《全面風險管理制度》、《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。

### (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。

## 第四節：董事會報告

- 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，借鑑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**：公司制定了《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。

## 第四節：董事會報告

### (5) 風險管理信息系統

公司深刻認識到信息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系統；根據證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》的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的有效監控，並基於此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。2017年建立了並表監管監控系統、同一客戶集中管理信息系統、操作風險控制與自我評估系統和人行徵信系統個人模塊。完成了全面風險數據模型設計和落地實施需求方案分析，提升風險管理的科技化水平。另外，公司人行徵信系統正式上線並通過深圳人行徵信中心驗收，同時完成人行徵信系統企業和個人模塊，進一步提升了公司的信用風險管控能力。

## 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，因此隨着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。

## 第四節：董事會報告

## (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 整體全局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了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管理措施。風險管理部作為獨立的監控管理部門，向公司首席風險官匯報，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。

## 第四節：董事會報告

### (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

公司使用國際金融機構通用的VaR作為風險測量的主要工具。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。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。

公司隨着業務的不斷拓展，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。

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），由於缺乏流動性等因素，VaR方法不是最合適有效的風險測量手段，因此，公司參照業內通行做法，即假定所投資產價值下降一定比例來測算可能的影響。

#### 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。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，了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

公司對於特定的風險因子如匯率、利率等還進行敏感性分析，即假定其他不變的情況下，單個風險因子獨立變化一定比例，測算公司資產負債組合所可能發生的變化，以分析這些風險因子可能造成的影響程度。



### (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）和損失限額等各類指標，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、孖展融資、槓桿融資等融資類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等投資類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、遠期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的風險。

## 第四節：董事會報告

### (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文化；
- 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，對借款人或債券發行人進行主體和債項評級，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，成為信用類業務決策和風險管理的重要工具。

#### 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。公司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進行補充計量。

### (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級評估，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監控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。

## 第四節：董事會報告

## (5) 報告期末公司境內外債券投資信用風險敞口

單位：萬元

	2017年12月31日	2016年12月31日
境內債券		
中國主權信用	1,674,593	874,822
AAA	1,329,852	648,991
AA+	641,757	452,927
AA	169,169	186,125
AA-	—	—
AA-以下	—	—
A-1	54,783	—
未評級	1,924,222	698,373
<b>小計</b>	<b>5,794,376</b>	<b>2,861,238</b>
境外債券		
A	17,928	8,267
B	175,465	153,538
C	—	43,470
D	—	—
NR	32,345	31,013
<b>小計</b>	<b>225,738</b>	<b>236,288</b>
<b>總計</b>	<b>6,020,114</b>	<b>3,097,526</b>

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Caa1~D、標普評級CCC+~D、惠譽評級CCC+~D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 持續建設操作風險關鍵指標體系，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，進一步提高操作風險管理的前瞻性；

## 第四節：董事會報告

- 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台部門和分支機構，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性管理政策，建立了流動性風險集中管控的司庫運行機制，資金管理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。

## 第四節：董事會報告

## (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、政策性金融債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。

## (五) 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。隨着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，隨着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。

2017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、彼等各自的聯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，公司無主要供貨商。

## 第四節：董事會報告

### (六) 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。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。

### (七) 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2017年社會責任報告》。

### (八) 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，公司無重大訴訟、仲裁事項。

### (九) 公司債券相關情況

有關公司債券相關情況的進一步詳情，請參閱本報告標題為「公司債券相關情況」的章節。

### (十) 捐款

報告期內本集團慈善及其他捐款總額約為人民幣1,000萬元。



## 第四節：董事會報告

## (十一) 或然負債及資產押記

於報告期末，本集團並無任何重大或然負債或資產押記。

## (十二) 其他事項

公司的董事資料、主要業務、獲准許彌償條文，在2017年度終結後發生對本集團有影響的重大事件的詳情、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。

2017年3月31日，財政部修訂發佈了《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》、《企業會計準則第23號－金融資產轉移》和《企業會計準則第24號－套期會計》(以下簡稱「新金融工具準則」)等三項金融工具相關會計準則。新金融工具相關會計準則自2018年1月1日起在境內外同時上市的企業，以及在境外上市並採用國際財務報告準則或企業會計準則編製財務報告的企業施行，自2019年1月1日起在其他境內上市企業施行，自2021年1月1日起在執行企業會計準則的非上市企業施行，鼓勵企業提前施行。作為在境內外同時上市的企業，本集團自2018年1月1日起執行上述準則。

新金融工具準則變更影響本集團財務報表2018年期初數，主要影響如下：1、對資產、負債和所有者權益總額未發生重大影響，資產總額增加6.52萬元，負債總額減少82.12萬元，所有者權益總額增加88.64萬元。2、金融資產重分類導致資產內部結構發生變化，可供出售金融資產賬面價值減少44.63億元，相應的交易性金融資產、持有至到期投資、應收利息等項目賬面價值分別增加26.40億元、17.93億元和0.32億元。3、所有者權益內部結構發生變化，其他綜合收益增加7,157萬元，未分配利潤減少7,068萬元。

## 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2016年度利潤分配方案。

公司2016年度利潤分配方案為：以總股本6,699,409,329股為基數，每10股派發現金紅利1.89元（含稅）。本期實際分配現金股利總額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。

公司以上利潤分配方案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。

2017年7月21日，公司2016年度利潤分配方案實施完畢。

## 第五節：重要事項

## (二) 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(%)
2017年	—	3.46	—	2,317,995,627.83	5,785,955,137.26	40.06
2016年	—	1.89	—	1,266,188,363.18	5,403,450,595.57	23.43
2015年	—	2.47	—	1,434,609,475.66	10,908,748,759.12	13.15
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

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%。

## 第五節：重要事項

### (三) 稅項減免

#### 1、A股股東

根據財政部、國家稅務總局、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國結算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。

## 2、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%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，對內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

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。

## 第五節：重要事項

## 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履行的具體原因	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它證券公司；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它股東的利益。	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	—	—

## 第五節：重要事項

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	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	—	—
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	中遠運輸、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、中遠運輸	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》。

(二) 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

已達到 未達到 不適用

## 第五節：重要事項

### 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

##### 1、重要會計政策變更

##### (1) 會計政策持有待售的非流動資產、處置組和終止經營

2017年4月28日，財政部印發並制定了《企業會計準則第42號－持有待售的非流動資產、處置組和終止經營》，自2017年5月28日開始實施。本次變更未對本集團2017年度的財務報表產生重大影響。

##### (2) 政府補助

2017年5月10日，財政部印發並修訂了《企業會計準則第16號－政府補助》，自2017年6月12日開始實施。該準則規範了政府補助的確認、計量和列報，並按相關規定進行了調整。按照該準則要求，與企業日常活動相關的政府補助應當按照經濟業務實質，計入其他收益或沖減相關成本費用；與企業日常活動無關的政府補助，應當計入營業外收支；企業應當在「利潤表」中的「營業利潤」項目之上單獨列報「其他收益」項目，反映計入其他收益的政府補助。

本集團對2017年1月1日存在的政府補助採用未來適用法處理，對2017年1月1日至新政府補助準則施行日之間新增的政府補助根據新政府補助準則進行調整，可比會計期間的財務報表不進行追溯調整。本次會計政策變更和調整僅對財務報表的列報項目產生影響，不會對本集團淨損益產生影響。上述變更對2017年度財務報表的具體影響如下：

單位：元

項目	變更前	變更後
營業外收入	25,464,470.67	16,030,508.41
其他收益	—	9,433,962.26



## 2、重要會計估計變更：無

## (二) 公司對重大會計差錯更正原因及影響的分析說明

適用 不適用

## (三) 與前任會計師事務所進行的溝通情況

適用 不適用

## (四) 其他說明

適用 不適用

## 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	213
境內會計師事務所審計年限	6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	2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

## 第五節：重要事項

### 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2017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，已連續六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

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

- (一) 2017年3月16日，全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司（以下稱「全國股轉系統」）對公司出具了《關於對招商證券股份有限公司採取自律監管措施的決定》（股轉系統發[2017]94號），對公司採取約見談話的自律監管措施，指出公司在2016年12月29日退出為翰博新材料（合肥）股份有限公司做市報價時，因疏忽導致未在規定時間內及時發佈公告，違反信息披露相關規定。公司相關責任部門已採取嚴格執行重要流程雙人覆核機制、重要業務環節流程信息公開等措施，完善內部控制流程，避免信息披露方面再次出現差錯。
- (二) 2017年3月17日，全國股轉系統對公司出具了《關於對招商證券股份有限公司採取自律監管措施的決定》（股轉系統發[2017]112號），指出公司在推薦安徽宣燃天然氣股份有限公司掛牌過程中，因未對公開轉讓說明書的完整性進行核查，構成信息披露不完整的違規情形。根據全國股轉系統要求，公司已向其提交書面承諾，對違規事實的性質和認識、對於相關規則的正確理解、整改措施和行為保證做出承諾，並對該事件反映出的控制薄弱環節採取相應整改措施，梳理完善管理制度、加強人員培訓和問責，提高合規執業意識。
- (三) 2017年4月27日，深圳證監局向公司出具了《深圳證監局關於對招商證券股份有限公司採取責令改正並暫停新開立PB系統賬戶3個月措施的決定》（[2017]16號，以下簡稱「《決定書》」），指出公司違反了《證券公司監督管理條例》第二十七條第一款、第二十八條第一款的有關規定，反映出公司內部控制存在一定缺陷；決定對公司採取責令改正並暫停新開立PB系統賬戶3個月的行政監管措施。公司應對PB系統相關業務開展情況進行全面自查，並自收到《決定書》之日起30日內向深圳證監局提交自查整改報告。針對前述問題，公司成立以公司總裁為組長、相關業務分管副總裁及合規總監為副組長、各部門共同參與的PB系統業務整改規範小組。公司取消了《決定書》中提到的賬戶使用權限，同時舉一反三，對所有存量賬戶開展自查整改工作；從客戶盡職調查與適當性管理、系統控制、權限分配與角色設置、後續排查工作等方面修訂及完善了PB系統業務的管理制度與業務流程，並開展全員培訓考試，加強督導落實，在規定期限內完成了整改工作。



## 第五節：重要事項

- (四) 2017年8月7日，中國證券監督管理委員會青島監管局（以下簡稱「青島證監局」）向公司青島分公司下發了《關於對招商證券股份有限公司青島分公司採取出具警示函措施的決定》，決定對公司青島分公司採取出具警示函的行政監管措施。主要處罰事由為：2015年4月至7月，經公司自查以及青島證監局核實確認，公司下轄青島地區營業部部分員工於2015年5月至6月期間擅自銷售非公司自主發行或代銷的金融產品，該行為違反了《證券公司代銷金融產品管理規定》第六條的規定。在自查發現相關風險事件後，公司立即成立專項工作小組，積極協調解決相關投資者持有金融產品兌付事宜，一定程度上控制了風險蔓延。針對該風險事件反映出來的問題，2017年3月至4月，公司已組織開展了分支機構全面自查整改工作，重點防範分支機構私自代銷金融產品等違法違規活動，並採取了進一步的措施完善分支機構管控機制；2017年6月，公司對該事件相關責任人員從嚴從重採取了問責措施。截至2017年6月底，公司已向青島證監局提交了該風險事件相關人員問責情況及代銷金融產品內控規範、自查整改情況的報告。
- (五) 2017年8月9日，公司收到中國證券業協會出具的《關於對招商證券股份有限公司採取自律懲戒措施的決定》（[2017]35號）。中國證監會公司債券監管部在2016年組織各證監局對轄區內公司債券發行人開展的專項現場檢查中，發現公司受託管理項目存在募集資金及信息披露方面的問題，公司作為受託管理人，未及時針對募集資金的接收、存儲、劃轉與本息償付情況進行監督，未及時針對項目新增借款超比例情況發佈臨時受託管理事務報告，未完全履行受託管理人職責，違反了證券業協會《公司債券受託管理人執業行為準則》的相關規定，依據有關規定對公司採取警示的自律管理措施。公司相關部門將加強對受託管理工作的重視，進一步明確受託管理事務責任人，嚴格按照《公司債券受託管理人執業行為準則》等法律法規履行受託管理工作。

## 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、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。

## 第五節：重要事項

### 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貨商（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：

	人民幣百萬元		
證券及金融產品和交易	2016	2017	2018
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2017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，招商局集團及／或其聯繫人購買公司管理的產品現金流入總額為人民幣0億元；現金流出總額為人民幣0億元。本集團購買招商局集團及／或其聯繫人管理的產品現金流入總額為人民幣24.1049億元，現金流出總額為人民幣14.2980億元。

截至2017年12月31日			
			總和
方向	債券交易及回購	關連方的基金及資管產品	整體金額
人民幣百萬元			
流入	200	2,410.49	2,610.49
流出	0	1,429.80	1,429.80

## 第五節：重要事項

## 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	2017	2018
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2017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2,967.62萬元人民幣，未超過2017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2017年上限，具體如下表表示：

截至2017年12月31日	
	人民幣百萬元
我們取得的收入（總計）	54.30
承銷保薦服務	2.68
代銷金融和保險產品服務	1.33
其他投資銀行服務	26.83
交易席位租賃	23.46
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61」。

## 第五節：重要事項

### 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61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，與報告期內本公司概無須根據香港上市規則第14A章項下有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2018年度預計日常關聯交易的公告》。

## 十五、重大合同及其履行情況

### (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。



## 第五節：重要事項

## (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													2,728,696,993.06
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)													8,063,136,983.14
公司擔保總額情況 (包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)													8,063,136,983.14
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)													10.18
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													<p>截至報告期末，</p> <p>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）。</p> <p>根據以上決議，公司為全資子公司招證國際和招證英國向中國銀行和工商銀行提供反擔保，反擔保總金額為人民幣15億和美元5000萬元，合計折人民幣18.27億元，以支持招證國際在境外獲取銀行授信。</p> <p>2、2013年1月至2017年10月期間，招證國際董事會審議通過，招證國際為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，擔保金額為美元3,500萬以及港幣30億，合計折人民幣27.36億元。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>2017年度，公司為全資子公司招商資管新增淨資本擔保10億元，2017年末為招商資管提供的淨資本擔保餘額為35億元。</p>

## 第五節：重要事項

### (三) 其他重大合同

報告期內，除上述擔保以外本公司無其他重大合同。

## 十六、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 公司簡介和主要財務指標」之「公司的各單項業務資格情況」的相關內容。

### (二) 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以及香港聯交所網站發佈的相關公告。

### (三) 賬戶規範情況

根據公司內部數據中心統計數據，截至2017年12月31日，公司A股資金賬戶及證券賬戶中尚有不合格資金賬戶6,164戶、不合格證券賬戶6,295戶，休眠資金賬戶1,079,144戶，休眠證券賬戶1,691,080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69,818戶。

### (四) 重大資產負債表日後事項

詳見公司2017年度報告之「資產負債表日後事項」。

## 十七、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

2017年，招商證券繼續貫徹落實《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證監會的號召，充分發揮證券行業特色，開展定點扶貧工作。

基本方略：制度化扶貧，重造血而非輸血。

總體目標：以兩個對口扶貧縣為側重，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。

主要任務：充分利用自身的金融專業優勢和社會資源以產業扶貧、金融扶貧、消費扶貧、教育公益扶貧為主要手段，秉承授人以漁原則，幫助貧困地區針對各自地區特點建立長效脫貧機制和模式。

保障措施：

- (1) 公司黨委高度重視，成立扶貧工作領導小組，總裁兼首席執行官王岩任組長。定點扶貧具體工作由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。
- (2) 公司制定了《招商證券脫貧攻堅等社會責任履行情況專項評估方案》，協調督導各部門積極落實具體扶貧工作，保障脫貧攻堅工作落到實處。

#### 2. 年度精準扶貧概要

2017年，公司已經及正在開展的扶貧工作如下：

##### (1) 產業幫扶情況

通過新三板股權融資、IPO保薦、參與或成立貧困地區產業基金，發行可交換公司債、發行綠色金融債等方式為貧困地區提供投融資服務，2017全年實現融資71.75億元。

## 第五節：重要事項

### (2) 金融幫扶情況

在河南內鄉縣設立證券營業部，為縣域企業提供發行承銷、收購兼併、資產重組、財務顧問以及投資諮詢等投、融資全方位服務。

聯合社科院金融研究中心專家，協助內鄉縣政府制定三年金融發展戰略規劃，打造縣域金融高地。

### (3) 公益扶貧情況

- 公司捐資120萬元開辦「扶志學堂」，為兩個結對幫扶縣縣級領導幹部、縣域企業家在深圳開展為期6天的「了解資本市場、發展縣域經濟」培訓班。培訓班共四期，受益幹部120人。
- 2017年5月18日，安徽分公司業務團隊參加池州市石台縣組織的金融工作會議，為參會人員提供場外投行業務的相關培訓。
- 2017年6月13日，公司場外市場部參與甘孜藏族自治州人民政府金融辦公室組織的全州債券融資暨新三板掛牌業務專題培訓會議，並在會上提供了「新三板」掛牌和債券融資業務相關知識培訓。此次培訓給甘孜州直接融資工作帶來了新的理念和思路，也是地方政府努力破解企業融資難題、創新搭建融資平台服務地方經濟發展的一次有益嘗試，收到了良好的效果。
- 完成了石台縣和內鄉縣14所夢想教室的建設和投入使用。
- 在招商證券內刊持續開展石台縣和內鄉縣旅遊資源的宣傳。

### (4) 消費扶貧

公司2017年通過採購新疆麥蓋提縣的哈密瓜紅棗等當地特產、內鄉縣山珍禮盒、石台縣富硒大米、廣西羅城仫佬族自治區礦泉水，幫助山西隰縣玉露香梨種植推廣等方式進行消費扶貧幫扶，總投入190多萬元。

公司還將結對幫扶的兩縣農產品進行收集整理，並將其推送到中證扶貧消費平台進行銷售對接，幫助兩縣農產品擴大銷售渠道和產品推廣路徑。

## 第五節：重要事項

## 3. 精準扶貧成效

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：1.資金	368.7
二、分項投入	—
1.產業發展脫貧	—
其中：1.1產業扶貧項目類型	<input checked="" type="checkbox"/> 農林產業扶貧 <input type="checkbox"/> 旅遊扶貧 <input type="checkbox"/> 電商扶貧 <input type="checkbox"/> 資產收益扶貧 <input type="checkbox"/> 科技扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
1.2產業扶貧項目個數（個）	10
1.3產業扶貧項目投入金額	50
2.教育脫貧	—
其中：2.1資助貧困學生投入金額	7.8
2.2資助貧困學生人數（人）	30
3.社會扶貧	—
其中：3.1東西部扶貧協作投入金額	28.5
3.2定點扶貧工作投入金額	282.4
三、所獲獎項（內容、級別）	—
2017年3月獲中國扶貧基金會頒發「中國扶貧大使獎」、「2016年做出傑出貢獻獎」。	

## 4. 後續精準扶貧計劃

2018年，公司擬開展的扶貧工作計劃如下：

## (1) 產業幫扶

繼續幫助定點扶貧縣石台縣發展特色旅遊業，整合各種資源，幫助石台建設特色旅遊小鎮。

## 第五節：重要事項

### (2) 金融幫扶

幫助完成河南內鄉金融扶貧與發展三年行動規劃項目。幫助內鄉改造農商行，使其金融體系完善並發展；並對該縣內企業進行調研輔導，加快縣內企業上市計劃的步伐。

### (3) 消費幫扶

繼續幫助貧困縣農產品等特產進行各種渠道的對接、宣傳和推廣。

### (4) 公益幫扶

為貧困地區開展多種形式的資本市場培訓和投資者教育等活動。

## (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2017年度社會責任報告》和香港聯交所網站披露的《環境、社會及管治報告》。

## (三) 環境信息情況

### 1. 屬於環境保護部門公佈的重點排污單位的公司及其重要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。

### 2. 重點排污單位之外的公司

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2017年度社會責任報告》和香港聯交所網站披露的《環境、社會及管治報告》。

## 十八、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。

## 十九、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《香港上市規則》第8.08條及香港聯交所對最低公眾持股比例的要求。

### （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，概無董事或監事在另一業務佔有權益，而該業務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。

## 第五節：重要事項

### (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。

### (八) 董事、監事及五名最高薪酬人士酬金

有關董事、監事及本集團五名最高薪酬人士酬金的詳情，載於合併財務報表附註60。

截至2017年12月31日止年度內，並無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

### (九) 購回、出售或贖回本公司股份

於報告期間，本公司並無贖回其任何上市股份。於年內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何上市股份。



## 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	15.00	—	—	—	-189,727,058	-189,727,058	815,308,642	12.17
1、國家持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2、國有法人持股	1,005,035,700	15.00	—	—	—	-189,727,058	-189,727,058	815,308,642	12.17
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	5,694,386,611	85.00	—	—	—	189,714,076	189,714,076	5,884,100,687	87.83
1、人民幣普通股	4,713,985,431	70.37	—	—	—	189,714,076	189,714,076	4,903,699,507	73.20
2、境內上市的外資股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、境外上市的外資股	980,401,180	14.63	—	—	—	—	—	980,401,180	14.63
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
三、普通股股份總數	6,699,422,311	100.00	—	—	—	-12,982	-12,982	6,699,409,329	100.00

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

### 2、普通股股份變動情況說明

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，佔公司總股本的85.37%；H股股數為980,401,180股，佔公司總股本的14.63%。

2017年5月31日，公司股東中遠運輸、河北港口集團有限公司所認購的公司189,727,058股非公開發行限售股份上市流通。

具體內容詳見公司於2017年3月24日、5月18日發佈的相關公告。

### 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（如有）

適用 不適用

### 4、公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

適用 不適用

#### （二）限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	年初限售股數	本年解除限售股數	本年增加限售股數	年末限售股數	限售原因	解除限售日期
深圳市招融投資控股有限公司	815,308,642	—	—	815,308,642	非公開發行	2019年5月27日
中國遠洋運輸（集團）總公司 （已更名為中國遠洋運輸有限公司）	124,453,374	124,453,374	—	—	非公開發行	2017年5月31日
河北港口集團有限公司	65,273,684	65,273,684	—	—	非公開發行	2017年5月31日
合計	1,005,035,700	189,727,058	—	815,308,642	—	—

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

## 二、證券發行與上市情況

## (一) 截至報告期內證券發行情況

單位：股 幣種：人民幣

股票及其衍生證券的種類	交易代碼	債券簡稱	發行完成日期	發行價格(或利率(%))	發行數量(億元)	上市日期	獲准上市交易數量(億元)	交易場所	交易終止日期
普通股股票類									
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面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第一期)	143327	17招商G1	2017年10月13日	4.78	45.00	2017年10月24日	45.00	上海證券交易所	2019年10月13日
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第二期)	143342	17招商G2	2017年10月23日	4.78	10.60	2017年11月3日	10.60	上海證券交易所	2020年10月23日
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第三期)	143369	17招商G3	2017年10月31日	4.85	10.00	2017年11月9日	10.00	上海證券交易所	2020年10月31日
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第一期)	117552	招商1701	2017年1月12日	3.98	38.00	2017年2月22日	38.00	深圳證券交易所	2017年5月12日
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第二期)	117554	招商1702	2017年2月22日	4.48	30.00	2017年4月13日	30.00	深圳證券交易所	2017年6月2日

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

股票及其衍生證券的種類	交易代碼	債券簡稱	發行完成日期	發行價格(或利率(%))	發行數量(億元)	上市日期	獲准上市交易數量(億元)	交易場所	交易終止日期
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第三期)	117555	招商1703	2017年3月9日	4.60	20.00	2017年4月13日	20.00	深圳證券交易所	2017年8月9日
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第四期)(品種一)	117557	招商1704	2017年3月29日	4.80	32.20	2017年4月28日	32.20	深圳證券交易所	2017年6月27日
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第五期)	117568	招商1706	2017年7月13日	4.50	30.00	2017年8月10日	30.00	深圳證券交易所	2017年11月10日
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第六期)	117570	招商1707	2017年8月9日	4.60	32.40	2017年9月18日	32.40	深圳證券交易所	2018年5月16日
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第七期)	117571	招商1708	2017年8月25日	4.90	11.00	2017年9月27日	11.00	深圳證券交易所	2018年8月25日
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第八期)	117572	招商1709	2017年9月6日	4.95	30.00	2017年10月10日	30.00	深圳證券交易所	2018年6月13日
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第九期)	145810	17招商D9	2017年9月20日	4.85	22.00	2017年9月29日	22.00	上海證券交易所	2018年9月20日
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第十期)	145827	17招D10	2017年10月12日	4.95	29.30	2017年10月24日	29.30	上海證券交易所	2018年7月9日
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第十一期)	145879	17招D11	2017年10月24日	4.90	46.80	2017年11月3日	46.80	上海證券交易所	2018年10月19日
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第十二期)	145891	17招D12	2017年10月30日	5.00	36.00	2017年11月8日	36.00	上海證券交易所	2018年10月30日

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

股票及其衍生證券的種類	交易代碼	債券簡稱	發行完成日期	發行價格(或利率(%))	發行數量(億元)	上市日期	獲准上市交易數量(億元)	交易場所	交易終止日期
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第十三期)	145703	17招D13	2017年11月15日	5.10	22.80	2017年11月27日	22.80	上海證券交易所	2018年8月12日
招商證券股份有限公司2017年次級債券(第一期)	145899	17招商C1	2017年11月27日	5.45	22.00	2017年12月4日	22.00	上海證券交易所	2019年11月27日
其他衍生證券									
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券(第一期)	145340	17招商Y1	2017年2月17日	5.18	40.00	2017年3月7日	40.00	上海證券交易所	2022年2月17日
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券(第二期)	145371	17招商Y2	2017年3月3日	5.15	50.00	2017年3月21日	50.00	上海證券交易所	2022年3月3日
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券(第三期)	145545	17招商Y3	2017年5月22日	5.65	37.00	2017年6月1日	37.00	上海證券交易所	2022年5月22日
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券(第四期)	145579	17招商Y4	2017年6月19日	5.58	23.00	2017年6月28日	23.00	上海證券交易所	2022年6月19日

註：永續次級債券附發行人續期選擇權，以每5個計息年度為1個重定價周期。在每個重定價周期末，發行人有權選擇將債券期限延長1個重定價周期（即延續5年），或全額兌付本期債券。

截至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、發行永續次級債券

2015年7月15日，中國證監會證券基金機構監管部下發《關於招商證券股份有限公司試點發行永續次級債券的無異議函》（機構部[2015]2150號），對招商證券試點非公開發行永續次級債券事項無異議。報告期內，公司發行四期永續次級債券。

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

### 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)。根據該函，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。報告期內，公司在深圳證券交易所共發行八期證券公司短期公司債券。

2017年1月，公司收到上海證券交易所下發的《關於對招商證券股份有限公司非公開發行短期公司債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2017]44號)。根據該函，上海證券交易所對公司面向合格投資者非公開發行總額不超過265億元的短期公司債券掛牌轉讓無異議。報告期內，公司在上海證券交易所共發行五期證券公司短期公司債券。

### 3、發行證券公司次級債券

2017年1月，公司收到上海證券交易所《關於對招商證券股份有限公司非公開發行次級債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2017]100號)。根據該函，上海證券交易所對公司面向合格投資者非公開發行總額不超過100億元次級債券掛牌轉讓無異議。報告期內，公司在上海證券交易所共發行一期證券公司次級債券。

### 4、面向合格投資者公開發行公司債券

2017年9月，公司收到中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2017]1669號)，根據該批覆，中國證監會核准公司向合格投資者公開發行面值總額不超過85億元的公司債券。報告期內，公司發行三期面向合格投資者公開發行公司債券。

#### (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

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，佔公司總股本的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「負債結構」的相關內容。

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

## (三) 現存的內部職工股情況

本公司目前無內部職工股。

## 三、股東和實際控制人情況

## (一) 股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)	108,249
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	104,634

## (二) 截止報告期末前十名股東、前十名流通股東(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	—	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	—	1,310,719,131	19.56	—	無	—	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司	37,200	980,004,780	14.63	—	無	—	境外法人
中國遠洋運輸(集團)總公司(已更名為中國遠洋運輸有限公司)	—	418,948,014	6.25	—	無	—	國有法人
河北港口集團有限公司	—	264,063,640	3.94	—	無	—	國有法人
中國證券金融股份有限公司	82,635,008	225,825,747	3.37	—	無	—	國有法人
中國交通建設股份有限公司	—	209,399,508	3.13	—	無	—	國有法人
招商局輪船股份有限公司(已更名為招商局輪船有限公司)	—	173,193,797	2.59	—	無	—	國有法人
中遠海運(廣州)有限公司	—	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

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

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	980,004,780	境外上市外資股	980,004,780
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（已更名為 中國遠洋運輸有限公司）	418,948,014	人民幣普通股	418,948,014
河北港口集團有限公司	264,063,640	人民幣普通股	264,063,640
中國證券金融股份有限公司	225,825,747	人民幣普通股	225,825,747
中國交通建設股份有限公司	209,399,508	人民幣普通股	209,399,508
招商局輪船股份有限公司（已更名為招商局 輪船有限公司）	173,193,797	人民幣普通股	173,193,797
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、中遠運輸、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1：香港中央結算（代理人）有限公司為公司H股非登記股東所持股份的名義持有人；

註2：A股股東性質為股東在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記的賬戶性質；

註3：因公司股票為融資融券標的證券，股東持股數量按照其通過普通證券賬戶、信用證券賬戶持有的股票及權益數量合併計算。



## 第六節：普通股股份變動及股東情況

## 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。
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

## 董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

截至2017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。

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

除上述披露外，於2017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。

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2017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	股分類別	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 <sup>7</sup> / 淡倉 <sup>8</sup> / 可供借出的股份
1	招商局集團	A股	受控制法團所持權益 <sup>1</sup>	2,886,027,221	43.08	50.46	好倉
		H股	實益擁有人或其他權益 <sup>2</sup>	67,706,400	1.01	6.91	好倉
2	招商局輪船有限公司(已更名為招商局輪船股份有限公司)	A股	實益擁有人及大股東所控制的法團的權益 <sup>3</sup>	2,886,027,221	43.08	50.46	好倉
3	深圳市招融投資控股有限公司	A股	實益擁有人及大股東所控制的法團的權益 <sup>4</sup>	2,712,833,424	40.49	47.44	好倉
4	深圳市集盛投資發展有限公司	A股	實益擁有人	1,310,719,131	19.56	22.92	好倉
5	中國遠洋海運集團有限公司	A股	受控制法團所持權益 <sup>5</sup>	502,947,936	7.51	8.79	好倉
		H股	受控制法團所持權益 <sup>6</sup>	78,896,000	1.17	8.05	好倉

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

序號	實際控制人及主要股東名稱	股分類別	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 <sup>7</sup> / 淡倉 <sup>8</sup> / 可供借出的股份
6	中國遠洋運輸(集團)總公司(已更名為中國遠洋運輸有限公司)	A股	實益擁有人	418,948,014	6.25	7.33	好倉
7	中國人民人壽保險股份有限公司	H股	實益擁有人	333,300,000	4.98	34.00	好倉

- 招商局集團持有招商投資、集盛投資和招商局輪船的100%權益，因此根據證券及期貨條例視為擁有招商投資、集盛投資和招商局輪船所擁有相同A股數目的權益，分別佔本公司總股本20.93%，19.56%和2.59%。
- 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所擁有相同H股數目的權益，佔本公司總股本1.01%。
- 招商局輪船持有招商投資和集盛投資的100%權益，因此根據證券及期貨條例視為擁有招商投資及集盛投資所擁有相同A股數目的權益，分別佔本公司總股本20.93%和19.56%。
- 深圳市招商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所擁有相同A股數目的權益，佔本公司總股本19.56%，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遠運輸和中國海運(集團)總公司的100%權益，因此根據證券及期貨條例視為擁有中遠運輸和中國海運(集團)總公司的全資子公司中遠海運(廣州)有限公司所擁有相同A股數目的權益，分別佔本公司總股本6.25%和1.25%。
- 根據證券及期貨條例，中國遠洋海運集團有限公司視為擁有中國海運(集團)總公司的全資子公司COSCO SHIPPING Financial Holdings Co., Limited所擁有相同H股數目的權益，佔本公司總股本1.17%。
- 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。

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

## 四、控股股東情況

## 1 有關招商局集團有限公司

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	1986-10-14
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

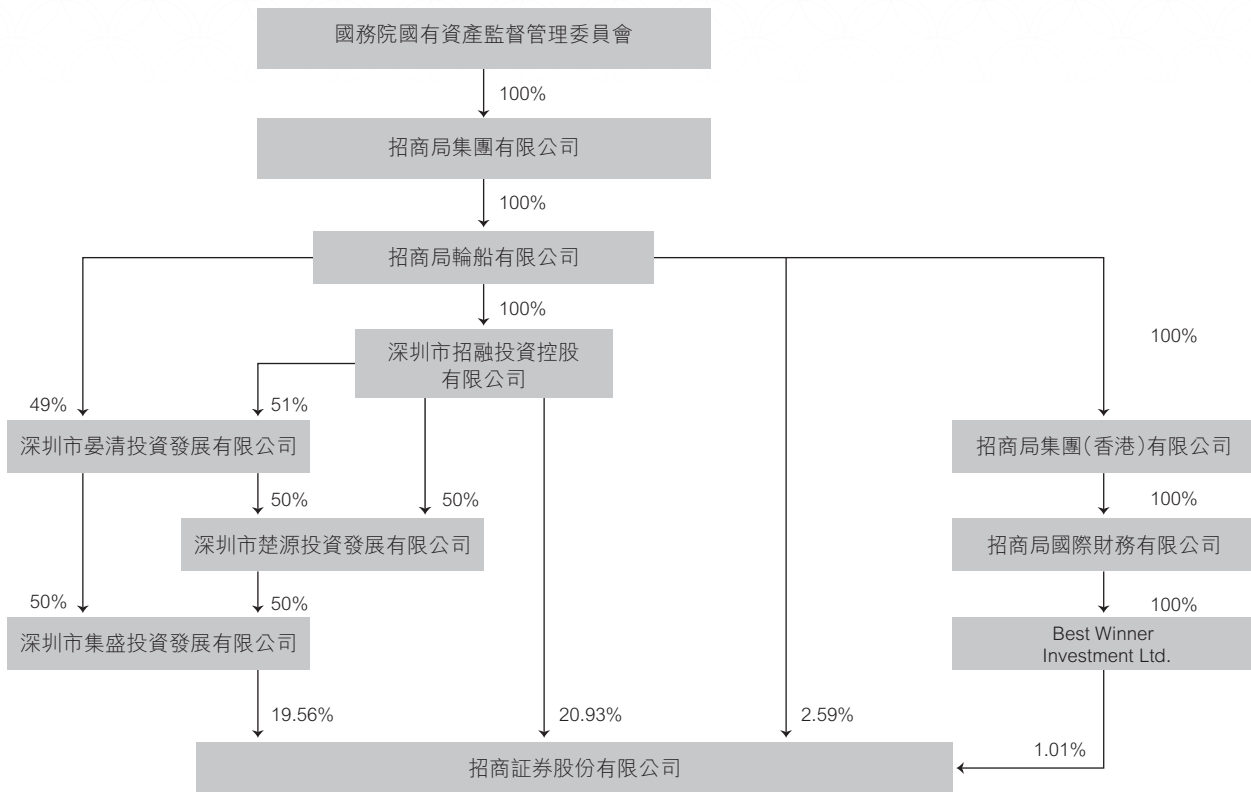
## 第六節：普通股股份變動及股東情況

## 截至2017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	招商局公路網絡科技控股股份有限公司	68.72%
5	中國外運股份有限公司	66.31%
6	中外運空運發展股份有限公司	60.95%
7	招商局能源運輸股份有限公司	47.66%
8	招商證券股份有限公司	44.09%
9	深圳赤灣港航股份有限公司	33.58%
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	招商局港口控股有限公司	29.00%
13	招商局中國基金有限公司	27.59%
14	上海國際港務(集團)股份有限公司	26.45%
15	中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司	24.53%
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	福建發展高速公路股份有限公司	17.75%
19	黑龍江交通發展股份有限公司	16.52%
20	山東高速股份有限公司	16.02%
21	吉林高速公路股份有限公司	15.63%
22	河南中原高速公路股份有限公司	15.43%
23	湖北楚天高速公路股份有限公司	15.19%
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	現代投資股份有限公司	7.04%
27	深圳高速公路股份有限公司	4.00%
28	寧波舟山港股份有限公司	3.09%
29	青島港國際股份有限公司	2.54%

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



2017年8月2日，公司接到公司股東招商局輪船的通知，根據深圳市市場監督管理局的核准，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%股權無償劃轉至招商局輪船的工商變更登記手續已經辦理完畢。

上述工商變更登記完成後，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 Limited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%。公司的實際控制人未發生變化，仍為招商局集團。

此外，根據招商局輪船的通知，其公司名稱已由「招商局輪船股份有限公司」變更為「招商局輪船有限公司」，相關工商變更登記手續已辦理完畢。

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

## 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 控股有限公司	洪小源	蘇敏	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	徐鑫	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	上述股東中，招融投資、集盛投資均為本公司實際控制人招商局集團控制的子公司。					

## 六、股份限制減持情況說明

適用 不適用

## 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 (萬元)	是否在 公司關聯方 獲取報酬
霍達	董事長、執行董事	男	49	2017.05	2020.05	—	—	—	—	324.88	否
蘇敏	非執行董事	女	49	2016.06	2020.05	—	—	—	—	—	是
熊賢良	非執行董事	男	50	2014.12	2020.05	—	—	—	—	—	是
栗健	非執行董事	男	45	2017.06	2020.05	—	—	—	—	—	是
王岩	執行董事 總裁兼首席執行官	男	52	2011.12 2012.01	2020.05 2020.05	—	—	—	—	510.98	否
彭磊	非執行董事	女	45	2007.08	2020.05	—	—	—	—	—	是
熊劍濤	執行董事 首席運營官 副總裁	男	49	2017.05 2017.05 2005.12	2020.05 2020.05 2020.05	—	—	—	—	394.99	否
黃堅	非執行董事	男	48	2012.08	2020.05	—	—	—	—	—	是
王大雄	非執行董事	男	57	2016.09	2020.05	—	—	—	—	—	是
陳志剛	非執行董事	男	45	2017.06	2020.05	—	—	—	—	—	是
向華	獨立非執行董事	男	46	2017.07	2020.05	—	—	—	—	10	是
肖厚發	獨立非執行董事	男	50	2017.07	2020.05	—	—	—	—	10	是
熊偉	獨立非執行董事	男	42	2017.08	2020.05	—	—	—	—	10	否
胡鴻高	獨立非執行董事	男	63	2017.07	2020.05	—	—	—	—	10	否
楊鈞	獨立非執行董事(註1)	男	60	2011.06	2018.01	11,800	11,800	—	—	20	是
周語菡	監事會主席	女	49	2014.07	2020.05	—	—	—	—	411.64	否
李曉霏	股東代表監事	男	47	2014.07	2020.05	—	—	—	—	—	是
王章為	股東代表監事	男	45	2017.06	2020.05	—	—	—	—	—	是
馬蘊春	股東代表監事	男	49	2017.06	2020.05	—	—	—	—	—	是



## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

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 (萬元)	是否在 公司關聯方 獲取報酬
房小兵	股東代表監事	男	47	2011.07	2020.05	—	—	—	—	—	否
張澤宏	股東代表監事	男	45	2011.07	2020.05	—	—	—	—	—	是
尹虹艷	職工代表監事	女	46	2007.08	2020.05	—	—	—	—	105.33	否
何敬	職工代表監事	女	42	2009.07	2020.05	—	—	—	—	88.77	否
熊志鋼	職工代表監事	男	40	2017.05	2020.05	—	—	—	—	60.45	否
鄧曉力	副總裁 首席風險官	女	50	2005.11 2014.08	2020.05 2020.05	—	—	—	—	370.92	否
孫議政	副總裁	男	49	2009.11	2020.05	—	—	—	—	371.78	否
李宗軍	副總裁	男	52	2015.07	2020.05	—	—	—	—	371.99	否
吳慧峰	董事會秘書	男	43	2014.12	2020.05	—	—	—	—	321.65	否
趙斌	合規總監	男	48	2016.01	2020.05	—	—	—	—	321.44	否
宮少林	董事長、執行董事(已離任)	男	62	2001.11	2017.05	—	—	—	—	212.15	否
華立	非執行董事(已離任)	男	46	2014.07	2017.05	—	—	—	—	—	是
郭健	非執行董事(已離任)	男	53	2014.05	2017.05	—	—	—	—	—	是
曹棟	非執行董事(已離任)	男	48	2014.05	2017.05	—	—	—	—	—	否
衣錫群	獨立非執行董事(已離任)	男	70	2013.08	2017.08	—	—	—	—	10	是
劉嘉凌	獨立非執行董事(已離任)	男	54	2011.08	2017.07	—	—	—	—	10	是
丁慧平	獨立非執行董事(已離任)	男	61	2014.07	2017.07	—	—	—	—	10	是
朱海武	獨立非執行董事(已離任)	男	51	2016.07	2017.07	—	—	—	—	10	是
劉沖	監事(已離任)	男	47	2014.05	2017.05	—	—	—	—	—	是
朱海彬	監事(已離任)	男	54	2007.07	2017.05	—	—	—	—	—	是
詹桂峰	職工代表監事(已離任)	男	47	2011.07	2017.05	—	—	—	—	46.74	否
丁安華	副總裁(已離任)	男	53	2011.10	2017.04	—	—	—	—	117.33	是
合計	—	—	—	—	—	11,800	11,800	—	—	4,131.04	—

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

- 註： 1、 2018年1月，汪棟先生的證券公司獨立董事任職資格獲深圳證監局核准，正式任職本公司獨立非執行董事，任期至本屆董事會期滿之日，楊鈞先生不再擔任本公司獨立非執行董事；
- 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
霍達	<p>2017年5月起擔任公司董事長。霍先生在經濟金融研究、多層次資本市場建設和管理、資本市場統計監測分析等領域具有豐富經驗，其經驗包括：自2017年9月起擔任中國證券監督管理委員會第十七屆發行審核委員會兼職委員。自2015年3月至2017年5月擔任中國證監會市場監管部主任，並先後兼任中國證監會研究中心主任、北京證券期貨研究院院長、中證金融研究院院長；自2014年2月至2015年3月任中國證監會公司債券監管部主任；自2010年12月至2014年2月任中國證監會市場監管部副主任；自2009年11月至2010年12月任中國證監會市場監管部副巡視員；自2007年12月至2009年11月任中國證監會深圳監管局黨委委員、局長助理；自1997年4月起在中國證監會工作，歷任主任科員、副處長、處長。</p> <p>霍先生分別於1989年7月、1994年4月及2008年1月獲得華中理工大學工學學士學位、華中理工大學經濟學碩士學位和中國財政科學研究院（原財政部財政科學研究所）經濟學博士學位。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

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：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；自2015年11月起擔任招商局創新投資管理有限公司董事；自2014年9月起擔任招商銀行（上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股票代碼：3968）董事。自2015年11月至2017年4月兼任深圳招商啟航互聯網投資管理有限公司董事長；自2013年5月至2015年8月任中遠海運能源運輸股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股票代碼：600026；香港聯交所上市公司，股票代碼：1138）董事；自2013年6月至2015年12月任中遠海運發展股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股票代碼：2866）董事；自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，股票代碼：3698）董事；自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，股票代碼：000543）董事。蘇女士亦擁有會計等相關管理經驗，其經驗包括：自2011年3月至2015年8月擔任中國海運（集團）總公司總會計師；自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，並於2010年11月至2011年4月擔任該公司副總經理。</p> <p>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。蘇女士分別於1998年6月、1999年6月及2008年6月獲中國註冊會計師協會授予的註冊會計師資格、中國資產評估協會授予的註冊資產評估師資格及安徽省人力資源和社會保障廳授予的高級會計師職稱。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

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2015年3月起擔任招商局集團戰略發展部部長（自2017年2月起兼任招商局集團安全監督管理部部長；2015年3月至2017年9月兼任招商局集團信息管理部部長、研究部部長）。自2011年10月至2015年2月擔任招商局集團戰略研究部總經理（部長）；自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，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股票代碼：3968）非執行董事；自2004年12月至2011年10月在國務院研究室工作；自2003年7月至2003年12月在國務院西部開發領導小組辦公室綜合組工作；自2000年12月至2004年12月在重慶市發展計劃委員會工作；自1994年3月至2000年12月在國務院發展研究中心工作。</p> <p>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。熊先生於2000年9月獲國務院發展研究中心授予的研究員職稱。</p>
粟健	<p>2017年6月起擔任公司非執行董事。粟先生擁有財務及相關管理經驗，其經驗包括：自2017年7月起擔任招商局集團財務部（產權部）部長。自2017年1月至2017年7月擔任招商局集團財務部（產權部）副部長，主持工作（部長級）；自2016年5月至2017年1月擔任招商局工業集團有限公司副總經理；自2014年2月至2016年5月擔任招商局集團有限公司人力資源部副部長；自2009年9月至2014年2月分別擔任招商局集團有限公司財務部高級經理、財務部部長助理、財務部副部長；自2008年8月至2009年8月擔任招商局蛇口工業區有限公司財務部高級經理；自2002年8月至2008年8月擔任招商局集團財務部主任、高級經理；1993年7月至2002年8月擔任招商國際旅遊公司文員、主管、財務經理。</p> <p>粟健先生於1993年獲得上海財經大學經濟學學士學位。粟健先生於2000年獲得中國註冊會計師協會非執業會員，2002年獲得中級會計師資格。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
王岩	<p>2011年12月起擔任公司執行董事。王先生曾在多家證券公司和銀行擔任管理層成員或行政職位，擁有管理證券及金融公司的經驗，其經驗包括：自2012年1月起擔任公司總裁兼首席執行官；自2015年9月起擔任招證國際董事長；自2011年10月起先後擔任招證國際及招證香港董事；自2017年12月起擔任招商投資執行董事；自2012年5月起擔任中國證券業協會副會長、常務理事；自2018年2月起擔任中國證券業協會國際戰略委員會主任委員；自2012年2月起擔任深圳證券交易所理事會理事；自2017年6月起擔任深圳證券交易所理事會上訴覆核委員會主任委員、會員自律管理委員會副主任委員；自2016年9月起擔任上海證券交易所監事會監事、理事會戰略發展委員會副主任委員；自2012年7月起擔任吉林省人民政府經濟技術顧問。2011年10月至2014年5月擔任招證投資管理（香港）有限公司、招商資本（香港）有限公司及招商代理人（香港）有限公司董事；自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；自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，股票代碼：601398；香港聯交所上市公司，股票代碼：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；自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；自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。</p> <p>王先生分別於1986年7月、1989年7月及2005年1月獲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>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

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，其經驗包括：自2016年4月起擔任招商局金融集團有限公司副總經理；自2017年11月起擔任博時基金董事；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；自2011年6月起擔任長城證券股份有限公司董事。自2003年10月至2016年4月歷任招商局金融集團有限公司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。自2002年5月至2003年10月擔任友聯資產管理公司執行董事。</p> <p>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>
熊劍濤	<p>2017年5月起擔任公司執行董事。熊先生擁有證券公司運營及信息化管理經驗，其經驗包括：自2017年5月起擔任公司首席運營官；自2005年12月起擔任公司副總裁；自2008年3月起擔任招商期貨董事長；自2015年3月起擔任招商資管董事長；自2015年9月起擔任招證國際董事。自2014年11月至2017年11月擔任博時基金董事；自1995年6月至2005年12月歷任公司電腦部經理、電腦中心總經理、信息技術中心總經理、技術總監，期間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；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，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股票代碼：3968）信息中心副經理，自1992年5月至1993年4月，任職於深圳山星電子有限公司。</p> <p>熊先生分別於1989年7月、1992年6月及2014年6月獲得南京郵電大學（前南京郵電學院）通信工程專業工學學士學位、華中理工大學自動化儀表與裝置專業工學碩士學位和復旦大學高級管理人員工商管理碩士學位。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
黃堅	<p>2012年8月起擔任公司非執行董事。黃先生曾任職於多家公司財務部及行政職位，擁有財務相關管理經驗，其經驗包括：自2016年9月起擔任中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部總經理；自2017年12月起擔任中遠海運科技股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002401）董事；自2017年8月起擔任中遠海運財產保險自保有限公司董事；自2017年5月起擔任覽海醫療產業投資股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股票代碼：600896）董事；自2016年6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，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股票代碼：2866）非執行董事。自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）；自2012年2月至2016年2月擔任中遠集團財務部副總經理；自2006年11月至2012年2月擔任中遠美洲公司財務總監兼財務部總經理；自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；自1996年7月至2004年9月任職中遠集團，最後職位為財務部資金處處長；自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。</p> <p>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和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>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
王大雄	<p>2016年9月起擔任公司非執行董事。王先生擁有管理金融企業及上市公司的經驗，其經驗包括：自2017年10月起擔任中遠海運財產保險自保有限公司董事長；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，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股票代碼：2866）首席執行官、執行董事；自2016年11月起擔任招商銀行股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股票代碼：3968）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2016年4月至2017年6月任興業基金管理有限公司董事；自1997年8月至2014年3月擔任中遠海運能源運輸股份有限公司（香港聯交所上市公司，股票代碼：1138；上海證券交易所上市公司，股票代碼：600026）董事；自2004年6月至2014年6月擔任中遠海運發展股份有限公司（香港聯交所上市公司，股票代碼：2866；上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866）董事；自1998年6月至2001年7月、2001年7月至2014年4月分別擔任覽海醫療產業投資股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股票代碼：600896）副董事長、董事長；自1998年4月至2014年3月擔任招商銀行董事。王先生亦擁有財務管理相關工作經驗，其經驗包括：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。</p> <p>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和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>



## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
陳志剛	<p>2017年6月起擔任公司非執行董事。陳先生擁有金融保險企業相關工作經驗，其經驗包括：自2018年2月起擔任中國人民人壽保險股份有限公司董事會秘書；自2018年1月起擔任中國人民人壽保險股份有限公司執行董事；自2017年1月起擔任中國人民人壽保險股份有限公司副總裁；自2011年4月起擔任中國人民健康保險股份有限公司副總裁。自2009年9月至2011年4月擔任中國人民健康保險股份有限公司任總裁助理；自1993年7月至2009年8月先後任職於中國人民銀行、中央金融工委、中國銀行業監督管理委員會，曾任中國銀行業監督管理委員會培訓中心副主任（副局級）。</p> <p>陳先生分別於1993年7月、1999年7月和2005年7月獲得杭州大學（現浙江大學）經濟學學士學位、中國社會科學院經濟學碩士學位和中國人民大學博士學位。2003年11月獲高級經濟師任職資格。</p>
向華	<p>2017年7月起擔任公司獨立非執行董事。向先生擁有外匯從業及資本市場管理經驗，其經驗包括：自2018年1月起擔任圖瑞投資管理有限公司行政總裁。自2017年3月至2018年1月兼任羅加控股有限公司董事；自2014年10月至2017年11月擔任博海資本有限公司行政總裁兼營運總監；自2009年7月至2014年2月擔任中國華安投資有限公司總經理；自2004年3月至2009年7月擔任國家外匯管理局中央外匯業務中心處長；自1994年8月至2004年3月歷任國家外匯管理局國際收支司、綜合司幹部、副處長。</p> <p>向先生分別於1994年7月、2001年1月獲得北京師範大學經濟學學士學位及中國人民大學經濟學碩士學位。</p>
肖厚發	<p>2017年7月起擔任公司獨立非執行董事。肖先生擁有會計師事務所從業及管理經驗，其經驗包括：自2014年1月起擔任華普天健會計師事務所（特殊普通合夥）首席合夥人。自2008年12月至2013年12月擔任華普天健會計師事務所北京有限公司主任會計師；自1999年9月至2008年12月擔任安徽華普會計師事務所主任會計師；自1999年1月至1999年8月擔任安徽華普會計師事務所發起人、副主任會計師；自1988年7月至1998年12月任職於安徽會計師事務所。</p> <p>肖先生於1988年7月獲得上海財經大學會計學學士學位。肖先生獲高級會計師職稱以及註冊會計師資格。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
熊偉	<p>2017年8月起擔任公司獨立非執行董事。熊先生擁有經濟及金融領域研究經驗，其經驗包括：自2000年7月起任教於普林斯頓大學並於2007年7月起擔任經濟學正教授、2014年7月起擔任金融學講座教授；自2015年6月起擔任香港中文大學（深圳）經管學院學術院長；自2016年1月起擔任深圳高等金融研究院院長；自2012年7月起任香港金融研究中心學術顧問。</p> <p>熊先生分別於1993年7月、1995年5月及2001年5月取得中國科學技術大學物理學學士學位、美國哥倫比亞大學物理學碩士學位及美國杜克大學金融學博士學位。</p>
胡鴻高	<p>2017年7月起擔任公司獨立非執行董事。胡先生擁有法學研究與實踐經驗，其經驗包括：自2008年1月起擔任復旦大學法學教授、博士生導師，並分別自2014年3月和2017年3月起兼任上海東富龍科技股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300171）獨立董事、上海安碩信息技術股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300380）獨立董事。自2001年1月至2007年12月擔任復旦大學法學院副院長、法學教授、博士生導師；自1996年12月至2000年12月擔任復旦大學法律學系主任、法學教授、博士生導師。</p> <p>胡先生於1983年獲得北京大學法學學士學位。</p>
楊鈞	<p>2011年6月起擔任公司獨立非執行董事。楊先生擁有金融和產權交易管理相關經驗，其經驗包括：自2005年7月起於上海聯合產權交易所擔任如下不同職位：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；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。楊先生亦擁有人民法院任職經驗，曾於上海市各級人民法院擔任不同的職位，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。</p> <p>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和北京大學民法專業法學碩士學位。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
周語茵	<p>2014年7月起擔任公司監事會主席。自2008年3月至2014年9月以及自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，股票代碼：0133）執行董事；自2008年2月至2014年5月以及自2002年2月至2005年7月擔任招商局中國投資管理有限公司董事總經理；自2007年9月至2013年11月擔任招商基金獨立董事；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，股票代碼：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，股票代碼：601166）監事。</p> <p>周女士分別於1989年7月及1993年1月獲得中國人民大學財務會計專業經濟學學士學位和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。自2017年11月起擔任招商局金融集團有限公司副總經理；自2015年7月起擔任長城證券股份有限公司監事；自2016年7月起擔任深圳招商啟航互聯網投資管理有限公司監事。2014年11月至2017年11月擔任招商局金融集團有限公司總經理助理；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；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。</p> <p>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>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
王章為	<p>2017年6月起擔任公司監事。2016年5月起擔任招商局金融集團有限公司總經理助理兼監察部總經理、紀委辦公室主任、審計部總經理；自2014年11月起擔任深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司、深圳市集盛投資發展有限公司的總經理、董事；自2011年9月起擔任深圳市招融投資控股有限公司監事。自2014年6月至2016年5月擔任招商局金融集團有限公司財務部總經理兼監察室總經理、紀委辦公室主任；自2008年6月至2014年6月擔任招商局金融集團有限公司財務部總經理；自2002年8月至2008年6月擔任招商局集團有限公司審計部高級經理；自2001年5月至2002年8月擔任招商局科技集團有限公司財務部經理；自2000年4月至2001年5月擔任招商局蛇口控股股份有限公司審計部經理；自1996年10月至2000年4月擔任深圳中華會計師事務所項目經理；自1995年7月至1996年10月擔任深圳三九集團會計。</p> <p>王先生分別於1995年7月及2008年4月獲得東北財經大學學士學位和南澳大學MBA。王先生具備中國註冊會計師資格和國際註冊內部審計師資格。</p>
馬蘊春	<p>2017年6月起擔任公司監事。馬先生自2016年1月起任河北港口集團投資管理有限公司總經理，河北港口集團上海投資公司董事長、總經理。自2014年6月至2016年1月任秦皇島港口有限公司一公司經理；自2008年3月至2014年6月任秦皇島港口有限公司一公司經理；自2003年9月至2008年3月任秦皇島港口有限公司物流公司經理；自2003年4月至2003年9月任秦皇島港口有限公司六公司副經理；自2001年4月至2003年4月任秦皇島港口有限公司六公司裝船隊隊長；自1998年5月至2001年4月任秦皇島港口有限公司六公司裝船隊副隊長；自1994年4月至1998年5月任秦皇島港口有限公司六公司機電科幹部；自1989年7月至1991年9月在山海關橋梁廠工作。</p> <p>馬先生分別於1989年7月及1994年4月獲得天津大學焊接專業學士學位和碩士學位。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
房小兵	<p>2011年7月起擔任公司監事。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，股票代碼：601800；香港聯交所上市公司，股票代碼：1800）金融管理部總經理；自2016年8月起擔任中交投資基金管理（北京）有限公司董事；自2016年3月起擔任中交財務有限公司董事；自2015年10月起擔任江泰保險經紀股份有限公司監事；自2007年12月起擔任中交上海裝備工程有限公司董事；自2006年7月起擔任北京聯合置業有限公司董事。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2011年12月至2013年7月擔任海外事業部總會計師；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。自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。</p> <p>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。自2014年8月起擔任深圳華強集團有限公司副總裁；自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，股票代碼：000062）董事；自2015年7月起擔任深圳華強電子商務股份有限公司董事。自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；自2007年1月至2011年11月擔任華強集團總裁助理；自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；自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。</p> <p>張先生分別於1994年6月、1997年7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和陝西財經學院（現併入西安交通大學）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>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
尹虹艷	<p>2007年8月起擔任公司職工代表監事。自2017年8月起擔任公司零售經紀總部總經理兼運行管理部總經理。自2009年4月至2017年8月先後擔任公司運行管理部副總經理、總經理；自2007年4月至2009年4月擔任公司深圳福民路證券營業部經理；自2006年1月至2007年4月擔任公司私人客戶服務部總經理助理；自2005年1月至2006年1月擔任公司深圳福民路證券營業部副經理；自2000年7月至2005年2月擔任公司深圳振華路證券營業部經理助理及客戶服務部主任。</p> <p>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>
何敏	<p>2009年7月起擔任公司職工代表監事。自2009年4月起擔任公司財務部副總經理。自2006年4月至2009年4月擔任公司財務部總經理助理；自1999年7月開始任職於公司財務部。</p> <p>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。</p>
熊志鋼	<p>2017年5月起擔任公司職工代表監事。自2017年12月起擔任公司稽核部總經理；自2017年12月起擔任招商投資監事。自2015年5月至2017年12月擔任招商證券資產管理有限公司合規總監、首席風險官、董事會秘書；自2014年10月至2015年4月任職招商證券資產管理有限公司籌備組；自2003年9月至2014年8月擔任深圳證監局幹部、副處長；自2000年7月至2003年8月任職華為技術有限公司財經管理部財務經理。</p> <p>熊先生分別於2000年6月、2007年7月獲得南開大學審計學專業經濟學學士學位及北京大學金融學碩士學位。熊先生分別於2004年12月、2001年11月、2001年11月、2004年5月獲得中國註冊會計師協會授予的中國註冊會計師資格、中國內部審計師協會授予的中國內部審計師資格、國際內部審計師協會授予的國際內部審計師（IIA）資格及中國財政部授予的中級會計師職稱。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
鄧曉力	<p>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。自2018年1月起擔任中國證券業協會風險管理委員會副主任委員；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；自2006年1月起擔任招證國際董事。自2014年8月至2014年12月兼任公司董事會秘書；自2002年3月至2006年3月擔任公司風險管理部副總經理及總經理，期間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；自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；自1997年6月至1998年8月擔任Providian Financial Corporation高級風險分析師。</p> <p>鄧女士分別於1989年7月、1993年12月及1996年12月獲得山東大學管理科學專業理學學士學位、紐約州立大學經濟學碩士學位和博士學位。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。</p>
孫議政	<p>2009年11月起擔任公司副總裁。自2015年1月起擔任證通股份有限公司董事；自2014年11月起擔任中國證券業協會投資銀行專業委員會副主任委員；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，並於2017年4月起擔任該股權交易中心有限公司董事長。自2007年10月至2009年12月擔任公司投資銀行部董事總經理及總裁助理；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。</p> <p>孫先生分別於1992年6月及2002年1月獲得西安交通大學管理工程專業工學碩士學位和自清華大學技術經濟與管理專業管理學博士學位。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
李宗軍	<p>2015年7月起任公司副總裁。自2015年1月起擔任招商致遠資本投資有限公司董事長；自2013年6月起擔任贛州招商致遠壹號股權投資管理有限公司董事；2017年4月起擔任安徽交控招商基金管理有限公司董事長。自2014年12月至2015年7月擔任公司總裁助理；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；自2003年3月至2006年2月任招商局港口控股有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：0144）總經理助理；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；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。</p> <p>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，2017年2月起擔任公司工會主席。自2014年5月至2015年3月兼任公司總裁助理；自2014年6月至2015年6月兼任董事會辦公室聯席總經理；自2007年7月至2014年5月擔任公司監事；自2004年5月至2007年7月擔任公司董事。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。自1998年8月至1999年6月擔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；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員工、主任。</p> <p>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和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>



## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
趙斌	<p>2016年1月起任公司合規總監。自2008年7月起擔任招商期貨董事；自2015年7月起擔任招商資管董事；自2017年9月起擔任招商基金監事長；自2018年1月起兼任招商資管合規總監。自2008年4月至2016年1月擔任公司零售經紀總部總經理，期間於2013年4月至2014年1月兼任公司渠道管理部總經理；自2007年7月至2011年5月擔任公司職工代表監事；自2006年1月至2009年4月擔任公司私人客戶部總經理；自2001年8月至2006年1月擔任公司深圳南山南油大道證券營業部經理；自1999年8月至2001年8月擔任公司深圳龍崗證券營業部副經理（主持工作）；自1999年1月至1999年8月擔任公司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：自1996年3月至1998年12月歷任海口營業部經理助理、經理；自1995年5月至1996年3月擔任福田營業部主任；自1992年7月至1995年5月任職於證券部。</p> <p>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和格林威治大學項目管理專業理學碩士學位。</p>
宮少林	<p>2017年5月至今任公司高級顧問。2001年11月至2017年5月擔任公司董事長、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；自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；自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。</p> <p>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。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
華立	<p>2014年7月至2017年5月擔任公司董事。自2012年1月至2017年7月擔任招商局集團財務部（產權部）部長；自2015年12月至2017年9月擔任招商局金融集團有限公司董事；自2014年4月至2017年5月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）董事；自2016年8月至2017年7月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月至2017年9月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）監事會主席並自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及總經理、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、招商局港口控股有限公司（前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。</p> <p>華先生分別於1993年7月及2005年12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和香港中文大學會計學專業碩士學位。華先生亦於2011年3月獲中國註冊會計師協會授予的註冊會計師（非執業）資格。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
郭健	<p>2014年5月至2017年5月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。</p> <p>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。</p> <p>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和自香港科技大學獲得行政人員工商管理碩士學位。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
曹棟	<p>2014年5月至2017年5月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。</p> <p>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月至2017年8月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月擔任中柏資本國際有限公司（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。</p> <p>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月至2017年7月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。</p> <p>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和麻省理工學院物理學專業理學碩士學位。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
丁慧平	<p>2014年7月至2017年7月擔任公司獨立董事。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或外部監事，擁有相關經驗，其經驗包括：自2017年12月起擔任山東省國際信託股份有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：1697）獨立非執行董事；自2016年6月起擔任招商銀行股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股票代碼：3968）外部監事；自2014年5月起，以及於2003年10月至2009年6月期間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；自2015年4月起擔任京投發展股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股份代號：600683）獨立董事。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（深圳證券交易所上市公司，股份代號：000720）獨立董事；自2003年6月至2006年5月擔任招商銀行獨立非執行董事。</p> <p>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月至2017年7月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，其經驗包括：自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；2014年11月起擔任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。自2014年9月至2017年12月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）獨立董事；自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；自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。</p> <p>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和澳洲迪肯大學專業會計碩士學位。朱先生分別於1994年9月、1998年11月及2002年9月獲得中國註冊會計師協會授予的註冊會計師資格和財政部授予的高級會計師職稱及澳洲會計師公會授予的資深會員稱號。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
劉沖	<p>2014年5月至2017年5月擔任公司監事。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。</p> <p>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>
朱海彬	<p>2007年7月至2017年5月擔任公司監事。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。</p> <p>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>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
詹桂峰	<p>2011年7月至2017年5月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。</p> <p>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和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>
丁安華	<p>2011年10月至2017年4月擔任公司副總裁，丁先生2009年5月至2017年4月擔任本公司首席經濟學家，2009年12月至2017年4月擔任招證國際董事，2016年11月至2017年4月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。</p> <p>丁先生分別於1984年10月及1989年12月獲得長沙理工大學（前長沙交通學院）汽車應用工程專業工學學士學位和自華南理工大學取得工業管理工程專業工學碩士學位。</p>

## (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。

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

## 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
王章為	深圳市集盛投資發展有限公司	總經理、董事	2014年11月	至今
	深圳市招融投資控股有限公司	監事	2011年9月	至今
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
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

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
霍達	中國證券監督管理委員會第十七屆發行審核委員會	兼職委員	2017年9月	至今
蘇敏	招商局金融集團	總經理	2015年9月	至今
	招商局金融集團	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
	深圳招商啟航互聯網投資管理有限公司	董事長	2015年11月	2017年4月



## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

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
熊賢良	招商局集團	戰略發展部部長	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
	招商局集團	信息管理部、研究部部長	2015年3月	2017年9月
栗健	招商局集團	財務部(產權部)部長	2017年7月	至今
	招商局集團	財務部(產權部)副部長	2017年1月	2017年7月
	招商局工業集團有限公司	副總經理	2016年5月	2017年1月
王岩	中國證券業協會國際戰略委員會	主任委員	2018年2月	至今
	中國證券業協會	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上訴覆核委員會	主任委員	2017年6月	至今
	深圳證券交易所理事會會員自律管理委員會	副主任委員	2017年6月	至今
	上海證券交易所監事會	監事	2016年9月	至今
	上海證券交易所理事會戰略發展委員會	副主任委員	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
	招證國際	董事長	2015年9月	至今
	招商投資	執行董事	2017年12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
	博時基金	董事	2017年11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

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

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
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	2017年11月
	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
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
	中遠海運科技股份有限公司	董事	2017年12月	至今
	中遠海運財產保險自保有限公司	董事	2017年8月	至今
	覽海醫療產業投資股份有限公司	董事	2017年5月	至今
	中遠海運發展股份有限公司	非執行董事	2016年6月	至今
王大雄	中遠海運財產保險自保有限公司	董事長	2017年10月	至今
	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、 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
	新華遠海金融控股有限公司	副董事長	2017年3月	至今
	興業基金管理有限公司	董事	2016年4月	2017年6月
陳志剛	中國人民人壽保險股份有限公司	董事會秘書	2018年2月	至今
	中國人民人壽保險股份有限公司	執行董事	2018年1月	至今
	中國人民人壽保險股份有限公司	副總裁	2017年1月	至今
	中國人民健康保險股份有限公司	副總裁	2011年4月	至今
向華	圖瑞投資管理有限公司	行政總裁	2018年1月	至今
	羅伽控股有限公司	董事	2017年3月	2018年1月
	博海資本有限公司	行政總裁兼 營運總監	2014年10月	2017年11月

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

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
肖厚發	華普天健會計師事務所(特殊普通合夥)	首席合夥人	2014年1月	至今
熊偉	普林斯頓大學	教師	2000年7月	至今
	普林斯頓大學	經濟學正教授	2007年7月	至今
	普林斯頓大學	金融學講座教授	2014年7月	至今
	深圳高等金融研究院	院長	2016年1月	至今
	香港中文大學(深圳)	經管學院學術院長	2015年6月	至今
	香港金融研究中心	學術顧問	2012年7月	至今
胡鴻高	復旦大學	法學教授、博士生導師	2008年1月	至今
	上海東富龍科技股份有限公司	獨立董事	2014年3月	至今
	上海安碩信息技術有限公司	獨立董事	2017年3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	副總經理	2017年11月	至今
	招商局金融集團有限公司	總經理助理	2014年11月	2017年11月
	長城證券股份有限公司	監事	2015年7月	至今

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

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
王章為	招商局金融集團有限公司	總經理助理兼監察部總經理、紀委辦公室主任、審計部總經理	2016年5月	至今
	深圳市晏清投資發展有限公司	總經理、董事	2014年11月	至今
	深圳市楚源投資發展有限公司	總經理、董事	2014年11月	至今
	深圳市集盛投資發展有限公司	總經理、董事	2014年11月	至今
	深圳市招融投資控股有限公司	監事	2011年9月	至今
馬蘊春	河北港口集團投資管理有限公司	總經理	2016年1月	至今
	河北港口集團上海投資公司	董事長、總經理	2016年1月	至今
房小兵	北京聯合置業有限公司	董事	2006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
	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
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	2015年7月	至今
熊志鋼	招商投資	監事	2017年12月	至今
	招商資管	合規總監、首席風險官、董事會秘書	2015年5月	2017年12月

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

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
鄧曉力	中國證券業協會風險管理委員會	副主任委員	2018年1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
	招商基金	董事	2006年11月	至今
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	董事長	2017年4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
	證通股份有限公司	董事	2015年1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
	安徽交控招商基金管理有限公司	董事長	2017年4月	至今
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
	招商基金	監事長	2017年9月	至今
	招商資管	合規總監	2018年1月	至今

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

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
華立	招商局集團	財務部(產權部)部長	2012年1月	2017年7月
	招商局金融集團有限公司	董事	2015年12月	2017年9月
	招商局能源運輸股份有限公司	董事	2014年4月	2017年5月
	招商局公路網絡科技控股股份有限公司	董事	2016年8月	2017年7月
	招商局港口控股有限公司	董事	2016年10月	2017年9月
	招商局工業集團有限公司	董事	2012年5月	2017年9月
	招商局物流集團有限公司	董事	2012年5月	2017年9月
	招商局重慶交通科研設計院有限公司	董事	2012年5月	2017年9月
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
	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
曹棟	秦皇島港股份有限公司	審計部副部長、部長	2009年4月	至今
衣錫群	中國股權投資基金協會	常務副會長	2010年10月	至今
	中關村企業家顧問委員會	委員	2010年3月	至今

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

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
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
	京投發展股份有限公司	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	2017年12月
	華遠地產股份有限公司	獨立董事	2014年11月	至今
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
	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
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	招商證券資產管理有限公司	監事	2015年7月	至今
丁安華	招證國際	董事	2009年12月	2017年4月
	招商基金	監事長	2016年11月	2017年4月
在其他單位任職情況的說明		無		

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

## 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	公司薪酬與考核委員會對高級管理人員的薪酬政策、標準與方案進行研究、審查，並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；高級管理人員報酬最終由薪酬與考核委員會審議決定。
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參考管理崗位的主要職責、績效考核結果以及市場薪酬水平，根據《高級管理人員薪酬管理辦法（試行）》相關規定，最終由公司薪酬與考核委員會確定。
董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	報告期內，公司根據《高級管理人員薪酬管理辦法（試行）》的相關規定，支付了董事、監事、高級管理人員的報酬，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	公司董事、監事和高級管理人員在報告期內從公司獲得的稅前報酬總額合計為4,131.04萬元，其中高管／執行董事合計為3,318.11萬元、監事合計為712.93萬元、獨立非執行董事合計為100萬元，詳見本節之「一、持股變動情況及報酬情況」。此外，報告期內公司為總裁兼首席執行官王岩先生支付了其因離開原工作單位而損失的獎金700萬港幣。



## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

## 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
霍達	董事長、執行董事	選舉	2017年5月26日	股東大會選舉
粟健	非執行董事	選舉	2017年6月29日	股東大會選舉
熊劍濤	執行董事	選舉	2017年5月26日	股東大會選舉
陳志剛	非執行董事	選舉	2017年6月29日	股東大會選舉
向華	獨立非執行董事	選舉	2017年7月18日	股東大會選舉
肖厚發	獨立非執行董事	選舉	2017年7月12日	股東大會選舉
熊偉	獨立非執行董事	選舉	2017年8月3日	股東大會選舉
胡鴻高	獨立非執行董事	選舉	2017年7月18日	股東大會選舉

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動日期	變動原因
王章為	股東代表監事	選舉	2017年6月29日	股東大會選舉
馬蘊春	股東代表監事	選舉	2017年6月29日	股東大會選舉
熊志鋼	職工代表監事	選舉	2017年5月23日	職工代表民主選舉
宮少林	董事長、執行董事	離任	2017年5月26日	任期屆滿
華立	非執行董事	離任	2017年5月26日	任期屆滿
郭健	非執行董事	離任	2017年5月26日	任期屆滿
曹棟	非執行董事	離任	2017年5月26日	任期屆滿
衣錫群	獨立非執行董事	離任	2017年8月3日	任期屆滿
劉嘉凌	獨立非執行董事	離任	2017年7月18日	任期屆滿
丁慧平	獨立非執行董事	離任	2017年7月18日	任期屆滿
朱海武	獨立非執行董事	離任	2017年7月12日	任期屆滿
劉沖	股東代表監事	離任	2017年5月26日	任期屆滿
朱海彬	股東代表監事	離任	2017年5月26日	任期屆滿
詹桂峰	職工代表監事	離任	2017年5月23日	任期屆滿
丁安華	副總裁	離任	2017年4月7日	辭職

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

公司第五屆董事會、第五屆監事會自2014年5月30日成立，至2017年5月30日屆滿。根據《公司章程》規定，2017年5月26日，公司召開2016年年度股東大會，進行了換屆選舉。根據選舉結果，霍達先生、栗健先生、熊劍濤先生、陳志剛先生、向華先生、肖厚發先生、熊偉先生、胡鴻高先生、汪棣先生為新當選第六屆董事會董事，王章為先生、馬蘊春先生為新當選第六屆監事會股東代表監事，宮少林先生、華立先生、郭健先生、曹棟先生不再擔任公司董事，劉沖先生、朱海彬先生不再擔任公司股東代表監事；同月，經職工代表民主選舉，熊志鋼先生接替詹桂峰先生擔任職工代表監事。其餘董監事繼續任職。

2017年5月26日公司第六屆董事會第一次會議選舉霍達先生為公司第六屆董事會董事長；同日，公司收到中國證券監督管理委員會深圳監管局《深圳證監局關於核准霍達證券公司董事長類人員任職資格的批覆》（深證局許可字[2017]30號）。因此，霍達先生於2017年5月26日起任職本公司董事長，任期至第六屆董事會屆滿之日。6月1日，公司收到深圳市市場監督管理局的《變更（備案）通知書》（21700379241）。根據該通知書，公司法定代表人變更為霍達董事長。

2017年6月，栗健先生、陳志剛先生的證券公司董事任職資格獲深圳證監局核准，正式任職本公司非執行董事，任期至本屆董事會期滿之日；同月，王章為先生、馬蘊春先生的證券公司監事任職資格獲深圳證監局核准，正式任職本公司股東代表監事，任職至本屆監事會期滿之日。

2017年7月，向華先生、肖厚發先生、胡鴻高先生的證券公司獨立董事任職資格獲深圳證監局核准，正式任職本公司獨立非執行董事，任期至本屆董事會期滿之日，劉嘉凌先生、朱海武先生、丁慧平先生不再擔任本公司獨立非執行董事；2017年8月，熊偉先生的證券公司獨立董事任職資格獲深圳證監局核准，正式任職本公司獨立非執行董事，任期至本屆董事會期滿之日，衣錫群先生不再擔任本公司獨立非執行董事。

2018年1月，汪棣先生的證券公司獨立董事任職資格獲深圳證監局核准，正式任職本公司獨立非執行董事，任期至本屆董事會期滿之日，楊鈞先生不再擔任本公司獨立非執行董事。

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 五、董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：霍達、熊賢良、王岩、熊劍濤、王大雄、陳志剛、向華，其中，霍達為召集人。
- (二) 風險管理委員會委員7人：蘇敏、栗健、王岩、彭磊、王大雄、陳志剛、向華，其中，蘇敏為召集人。
- (三) 審計委員會委員5人：肖厚發、栗健、黃堅、汪棣、胡鴻高，其中，肖厚發為召集人。
- (四) 薪酬與考核委員會委員5人：向華、蘇敏、彭磊、熊偉、汪棣，其中，向華為召集人。
- (五) 提名委員會委員5人：熊偉、王岩、彭磊、肖厚發、胡鴻高，其中，熊偉為召集人。

### 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	9,922
主要子公司在職員工的數量	711
在職員工的數量合計	10,633
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	44

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

專業構成	
專業構成類別	專業構成人數
行政及管理人員	364
證券及期貨經紀	8,269
投資銀行業務人員	823
投資管理業務人員	175
投資及交易人員	155
研究人員	186
法律合規、風控、內部稽核人員	124
信息技術人員	302
財務及會計人員	135
其他人員	100
合計	10,633

教育程度	
教育程度類別	數量(人)
博士	88
碩士	2,608
本科	5,414
本科以下	2,523
合計	10,633

## (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。

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

### (三) 培訓計劃

公司圍繞「全面實現趕超」戰略，大力加強營銷能力建設的工作要求，緊跟業務發展需要，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，實施營銷學堂系列、綜合經營系列、財富管理系列、創新業務系列、專業基礎系列共31場培訓專題內訓，着力提升員工證券專業水平和創新能力。
- 2、管理培訓方面，針對後備、新任、現任管理幹部和高管人員，開展了包括提升領導力、培養管理創新思維、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，以及職業技能提升等方面的培訓，提高員工職業素養。

### (四) 勞務外包情況

勞務外包的工時總數	711,662小時
勞務外包支付的報酬總額	3,614萬元

## 八、其他

截至2017年12月31日，公司簽訂《證券經紀人委託合同》的經紀人3,454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、公司治理相關情況說明

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，公司治理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、相互制衡的公司治理結構，確保了公司的規範運作。公司治理結構完善，與公司證券上市地監管機構相關要求不存在差異。

報告期內，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》），除下文披露者外，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。

根據守則條文第A.2.7條，董事會主席須至少每年與非執行董事（包括獨立非執行董事）舉行一次沒有執行董事列席的會議。本公司的董事長霍達先生為本公司的執行董事。於截至二零一七年十二月三十一日止年度內，董事長並無在其他執行董事缺席情況下與非執行董事舉行會議，故偏離守則條文第A.2.7條。然而，非執行董事及獨立非執行董事於本公司的日常經營中可與主席直接溝通，就本公司事務向主席表達意見及交流看法。因此，本公司認為已有足夠渠道讓主席及非執行董事（包括獨立非執行董事）在沒有管理層人員在場的情況下討論本公司事務。此外，於各董事會會議，會議主席會確保所有董事可對董事會之事務作出全面積極貢獻，並鼓勵所有持不同意見之董事發表意見，給予足夠時間討論有關事宜，並確保董事會決定公平反映董事會之共識。

報告期內，本公司全年召開股東大會2次，審議議案12項；董事會11次，審議議案43項、聽取匯報7項；董事會專門委員會16次，審議議（預）案29項、聽取匯報20項；監事會7次，審議議案15項，聽取匯報4項。

#### （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。

公司實際控制人能夠按照法律、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。

## 第八節：企業管治報告

### (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。

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、知識及服務任期。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，其中包括1/3的獨立董事。公司董事中3名為執行董事，7名為非執行董事，5名為獨立非執行董事。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、獨立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函。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，本着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。

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由股東大會及職工代表民主選舉產生，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。

## 第八節：企業管治報告

### (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經理負責制，公司總經理對董事會負責。公司總裁室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、首席風險官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、首席風險官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) 董事長及總經理

為避免權力過度集中，公司董事長與總經理分設，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。董事長與總經理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、及時和清楚的信息。總經理主持公司日常工作，列席董事會會議，向董事會匯報工作，並根據總經理職責範圍行使職權。

### (六) 公司為董監高投保責任險情況

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，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。

## 第八節：企業管治報告

## (七) 黨委

公司設立黨委。根據《公司章程》規定，黨委發揮領導核心和政治核心作用，把方向、管大局、保落實。黨委設書記1名，其他黨委成員若干名。董事長擔任黨委書記。符合條件的黨委成員可以通過法定程序進入董事會、監事會、經理層，董事會、監事會、經理層成員中符合條件的黨員可按照有關規定和程序進入黨委。同時，公司按規定設立紀委。公司建立黨的工作機構，配備足夠數量的黨務工作人員，保障黨組織的工作經費。黨的領導和公司三會治理有機結合，促進了公司的科學決策和高質量發展。

## (八) 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。公司董事會秘書負責信息披露和投資者關係工作；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。

## (九) 關於利益相關者

公司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。

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）。

## 第八節：企業管治報告

## 二、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	表決情況	決議刊登的披露日期
2016年年度股東大會	2017年5月26日	上交所網站／香港聯交所網站	表決通過	2017年5月27日
2017年第一次臨時股東大會	2017年12月15日	上交所網站／香港聯交所網站	表決通過	2017年12月16日(上交所)／2017年12月15日(香港聯交所)

## 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
霍達	否	6	6	0	0	0	否	1
蘇敏	否	11	11	1	0	0	否	2
熊賢良	否	11	11	1	0	0	否	2
粟健	否	4	4	0	0	0	否	1
王岩	否	11	11	1	0	0	否	2
彭磊	否	11	11	1	0	0	否	2
熊劍濤	否	6	6	0	0	0	否	1
黃堅	否	11	11	1	0	0	否	2
王大雄	否	11	11	1	0	0	否	2
陳志剛	否	4	4	0	0	0	否	1

## 第八節：企業管治報告

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 (已離任)	否	5	5	1	0	0	否	1
華立 (已離任)	否	5	1	1	4	0	是	1
郭健 (已離任)	否	5	5	1	0	0	否	1
曹棟 (已離任)	否	5	5	1	0	0	否	1
向華	是	4	4	0	0	0	否	1
肖厚發	是	4	4	0	0	0	否	1
熊偉	是	4	4	0	0	0	否	1
胡鴻高	是	4	4	0	0	0	否	1
楊鈞	是	11	11	1	0	0	否	2
衣錫群 (已離任)	是	7	7	1	0	0	否	1
丁慧平 (已離任)	是	7	7	1	0	0	否	1
劉嘉凌 (已離任)	是	7	7	1	0	0	否	1
朱海武 (已離任)	是	7	7	1	0	0	否	1

連續兩次未親自出席董事會會議的說明：

華立董事因身體原因，本年董事會連續4次委託出席。

年內召開董事會會議次數	11
其中：現場會議次數	3
通訊方式召開會議次數	1
現場結合通訊方式召開會議次數	7

## 第八節：企業管治報告

## (二) 董事會召開情況

序號	會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	決議的披露日期
1	第五屆董事會第四十六次會議	2017/02/10	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。	表決通過	2017/02/11
2	第五屆董事會第四十七次會議	2017/03/28	公司2016年度董事會工作報告；公司獨立董事2016年度述職報告(本次董事會非表決事項)；公司2016年年度報告；關於公司2016年度利潤分配的議案；關於公司2017年度自營投資額度的議案；關於公司2017年度預計日常關聯交易的議案；關於聘請公司2017年度審計機構的議案；公司董事會審計委員會2016年度履職情況報告；公司2016年度經營工作報告；公司2016年度合規管理工作報告；公司2016年度內部控制評價報告；公司2016年度內部控制審計報告；公司2016年度社會責任報告；關於公司2017年度公益性捐贈額度的議案；關於公司2016年度H股募集資金存放與使用情況報告的議案；關於公司落實全面風險管理要求的工作方案的議案；關於召開公司2016年年度股東大會的議案。	表決通過	2017/03/29
3	第五屆董事會第四十八次會議	2017/04/10	關於選舉公司第六屆董事會成員的預案；關於公司發行債務融資工具一般性授權的議案。	表決通過	2017/04/11
4	第五屆董事會第四十九次會議	2017/04/28	關於公司2017年第一季度報告的議案。	表決通過	2017/04/29
5	第五屆董事會第五十次會議	2017/04/30	關於調整公司股票質押式回購交易業務規模授權的議案。	表決通過	2017/05/4

## 第八節：企業管治報告

序號	會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	決議的披露日期
6	第六屆董事會第一次會議	2017/05/26	關於選舉公司第六屆董事會董事長的議案；關於選舉公司第六屆董事會各專門委員會委員的議案；關於聘任公司高級管理人員的議案；關於變更公司授權代表的議案；關於變更公司香港聯交所電子呈交系統授權人士的議案；關於聘任公司證券事務代表的議案。	表決通過	2017/05/27
7	第六屆董事會第二次會議	2017/06/28	關於調整公司向全資子公司招證國際增資額度的議案；關於向全資子公司招商致遠資本增資的議案；關於制定《全面風險管理制度》的議案；關於公司2016年度環境、社會及管治報告的議案。	表決通過	2017/06/29
8	第六屆董事會第三次會議	2017/08/18	關於公司向招商基金管理有限公司增資暨關聯交易的議案。	表決通過	2017/08/19
9	第六屆董事會第四次會議	2017/08/24	公司2017年中期經營工作報告；公司2017年半年度報告；公司2017年中期合規報告；關於公司向招商銀行申請招商證券大廈貸款額度展期暨關聯交易的議案；關於公司向招商銀行申請非融資性保函專項授信額度暨關聯交易的議案。	表決通過	2017/08/25
10	第六屆董事會第五次會議	2017/10/27	公司2017年第三季度報告；關於修訂《招商證券股份有限公司章程》的議案；關於召開公司2017年第一次臨時股東大會的議案；關於設立招商證券金融科技創新項目基金的議案。	表決通過	2017/10/28
11	第六屆董事會第六次會議	2017/12/29	同意修訂《招商證券股份有限公司合規管理制度》；關於調整公司向全資子公司招商致遠資本增資額度並向全資子公司招商證券投資增資19億元的議案。	表決通過	2017/12/30

## 第八節：企業管治報告

### (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2017年度述職報告》。

### (五) 董事會對股東大會決議的執行情況

- 1、2017年5月26日，公司2016年度股東大會審議通過了《關於公司2016年度利潤分配的議案》。報告期內，利潤分配方案已實施完畢。
- 2、2017年5月26日，公司2016年度股東大會審議通過了《關於選舉公司第六屆董事會成員的議案》，選舉霍達先生、王岩先生和熊劍濤先生為公司第六屆董事會執行董事，蘇敏女士、熊賢良先生、栗健先生、彭磊女士、黃堅先生、王大雄先生、陳志剛先生為公司第六屆董事會非執行董事，向華先生、肖厚發先生、熊偉先生、胡鴻高先生和汪棣先生為公司第六屆董事會獨立非執行董事。2017年6月，公司獲中國證監會深圳監管局《關於核准栗健證券公司董事任職資格的批覆》(深證局許可字[2017]38號)、《關於核准陳志剛證券公司董事任職資格的批覆》(深證局許可字[2017]35號)，栗健董事和陳志剛董事獲准正式履職；2017年7月，公司獲中國證監會深圳監管局《關於核准向華證券公司獨立董事任職資格的批覆》(深證局許可字[2017]44號)、《關於核准肖厚發證券公司獨立董事任職資格的批覆》(深證局許可字[2017]39號)、《關於核准胡鴻高證券公司獨立董事任職資格的批覆》(深證局許可字[2017]42號)，向華獨立董事、肖厚發獨立董事和胡鴻高獨立董事獲准正式履職；2017年8月，公司獲中國證監會深圳監管局《關於核准熊偉證券公司獨立董事任職資格的批覆》(深證局許可字[2017]50號)，熊偉獨立董事獲准正式履職；2018年1月，公司獲中國證監會深圳監管局《關於核准汪棣證券公司獨立董事任職資格的批覆》(深證局許可字[2018]12號)，汪棣獨立董事獲准正式履職。



## 第八節：企業管治報告

- 3、2017年5月26日，公司2016年年度股東大會審議通過了《關於選舉公司第六屆監事會股東代表監事成員的議案》，選舉周語菡女士、李曉霏先生、王章為先生、馬蘊春先生、房小兵先生、張澤宏先生為公司第六屆監事會股東代表監事。2017年6月，公司獲中國證監局深圳監管局《關於核准王章為證券公司監事任職資格的批覆》(深證局許可字[2017]34號)、《關於核准馬蘊春證券公司監事任職資格的批覆》(深證局許可字[2017]36號)，王章為監事和馬蘊春監事獲准正式履職。
- 4、2017年5月26日，公司2016年度股東大會審議通過了《關於公司2017年度自營投資額度的議案》。根據決議，報告期內，公司權益類證券及其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2016年末淨資本規模的30%；非權益類證券及其衍生品自營合計額不超過(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、2017年5月26日，公司2016年度股東大會審議通過了《關於公司2017年度預計日常關聯交易的議案》。公司日常關聯交易實際履行情況請參見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2018年度預計日常關聯交易的公告》。
- 6、2017年5月26日，公司2016年度股東大會審議通過了《關於聘請公司2017年度審計機構的議案》。根據決議，公司繼續聘請信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)和信永中和(香港)會計師事務所有限公司為公司2017年度財務報告和內部控制審計機構。
- 7、2017年5月26日，公司2016年度股東大會審議通過了《關於公司發行債務融資工具一般性授權的議案》。根據決議，股東大會授權董事會，並同意董事會轉授權公司經營管理層，在確保槓桿率、風險控制指標、流動性監管指標以及各類債務融資工具的風險限額等符合監管機構規定的前提下，在待償還債務融資工具限額以及決議有效期內，以公司股東利益最大化為原則，擇機辦理發行債務融資工具的全部事項，包括但不限於確定債務融資品種、規模、發行場所、時機、期限、利率、募集資金使用及管理、擔保增信、償債保障、中介機構聘請等。授權時間36個月。報告期內，公司歷次債務融資均在股東大會授權範圍以內。
- 8、2017年12月15日，公司2017年第一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》。本次章程重要條款的修訂申請已獲深圳證監局受理。

## 第八節：企業管治報告

### (六) 其他

#### 1、 董事培訓情況

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定期培訓，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」。

#### 3、 非執行董事任期

截至報告期末，公司非執行董事7名（蘇敏、熊賢良、粟健、彭磊、黃堅、王大雄、陳志剛），獨立非執行董事5名（向華、肖厚發、熊偉、胡鴻高、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公司治理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。

於本報告日期，戰略委員會委員人員構成如下：霍達（執行董事）、熊賢良（非執行董事）、王岩（執行董事）、熊劍濤（執行董事）、王大雄（非執行董事）、陳志剛（非執行董事）、向華（獨立非執行董事）。其中，霍達為召集人。

## 第八節：企業管治報告

報告期內，戰略委員會共召開2次會議。會議從公司發展戰略角度出發，分別對公司2016年和2015至2017年三年戰略執行期的戰略執行情況進行了充分討論。

序號	屆次	時間	議(預)案	匯報
1	第五屆第六次	2017/3/27	—	公司2016年戰略執行報告
2	第六屆第一次	2017/11/14	—	公司2015-2017年戰略執行回顧

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	霍達(召集人)	1/1
2	熊賢良	2/2
3	王岩	2/2
4	熊劍濤	1/1
5	王大雄	1/1
6	陳志剛	1/1
7	向華	1/1
8	黃堅	1/1
9	宮少林(已離任)	1/1
10	郭健(已離任)	1/1
11	曹棟(已離任)	1/1
12	劉嘉凌(已離任)	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。

於本報告日期，風險管理委員會委員構成如下：蘇敏（非執行董事）、粟健（非執行董事）、王岩（執行董事）、彭磊（非執行董事）、王大雄（非執行董事）、陳志剛（非執行董事）、向華（獨立非執行董事）。其中，蘇敏為召集人。

報告期內，風險管理委員會共召開5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。

## 第八節：企業管治報告

序號	屆次	時間	議(預)案	匯報
1	第五屆第十二次	2017/3/27	落實全面風險管理要求的工作方案，公司2017年自營投資額度，公司2016年度合規管理工作報告，公司2016年度風險評估報告，公司2017年風險偏好、容忍度及經濟資本配置報告，公司2017年自營投資業務全口徑投資額度報告，公司2016年度淨資本及風險控制指標情況的報告。	—
2	第六屆第一次	2017/6/29	公司2017年一季度風險評估報告、公司2017年一季度合規管理工作報告。	—
3	第六屆第二次	2017/8/4	公司2017年中期風險評估報告、公司2017年中期合規管理工作報告。	關於風險管理和合規管理體系的介紹。
4	第六屆第三次	2017/10/9	關於A股方向性投資授權規模臨時增加15億元額度。	臨時增加15億元授權投資額度的風險評估報告。
5	第六屆第四次	2017/11/14	公司2017年三季度風險評估報告、公司2017年三季度合規管理工作報告。	2012-2017年經紀業務經營情況。

## 第八節：企業管治報告

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）	5/5
2	粟健	2/2
3	王岩	5/5
4	彭磊	5/5
5	王大雄	5/5
6	陳志剛	3/3
7	向華	3/3
8	華立（已離任）	1/1
9	曹棟（已離任）	1/1
10	劉嘉凌（已離任）	2/2

### （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。

## 第八節：企業管治報告

於本報告日期，審計委員會委員構成如下：肖厚發（獨立非執行董事）、粟健（非執行董事）、黃堅（非執行董事）、汪棟（獨立非執行董事）、胡鴻高（獨立非執行董事）。其中，肖厚發為召集人。

報告期內，審計委員會共召開4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，為完善公司治理結構、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	匯報
1	第五屆第十六次	2017/3/27	公司2016年年度報告、公司2016年度內部控制評價報告、公司2016年度內部控制審計報告、公司2016年H股募集資金存放與使用情況報告、公司董事會審計委員會2016年度履職情況、公司2017年度預計日常關聯交易情況、聘請公司2017年度審計機構。	公司2016年度財務決算情況、公司2016年度內部審計工作報告及2017年度內部審計工作計劃、2016年度稽核部綜合績效評估報告、公司2016年度報告審計工作。
2	第五屆第十七次	2017/4/28	公司2017年第一季度報告。	—



## 第八節：企業管治報告

序號	屆次	時間	議(預)案	匯報
3	第六屆第一次	2017/8/24	公司2017年半年度財務報告。	公司2017年中期內部審計工作報告。
4	第六屆第二次	2017/10/26	關於公司第三季度財務報告。	關於公司2017年報審計項目(治理層溝通報告—計劃階段)、關於公司第三季度內部審計工作報告。

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	肖厚發(召集人)	2/2
2	粟健	2/2
3	黃堅	4/4
4	胡鴻高	2/2
5	楊鈞	4/4
6	朱海武(已離任)	2/2
7	華立(已離任)	2/2
8	丁慧平(已離任)	2/2

## 第八節：企業管治報告

## (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，報告董事會批准實施；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。

於本報告日期，提名委員會委員構成如下：熊偉（獨立非執行董事）、王岩（執行董事）、彭磊（非執行董事）、肖厚發（獨立非執行董事）、胡鴻高（獨立非執行董事），其中，熊偉為召集人。

報告期內，提名委員會共召開2次會議。

序號	屆次	時間	議(預)案	匯報
1	第五屆第十次	2017/4/10	提名公司第六屆董事會成員	—
2	第六屆第一次	2017/5/26	聘任公司高級管理人員	—

## 第八節：企業管治報告

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，已離任）	2/2
2	王岩	2/2
3	彭磊	2/2
4	衣錫群（已離任）	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。

於本報告日期，薪酬與考核委員會委員構成如下：向華（獨立非執行董事）、蘇敏（非執行董事）、彭磊（非執行董事）、熊偉（獨立非執行董事）、汪棣（獨立非執行董事）。其中，向華為召集人。

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。

## 第八節：企業管治報告

序號	屆次	時間	議(預)案	匯報
1	第五屆第八次	2017/1/24	公司高管2014年度薪酬總額、核發王岩總裁在原單位工作期間遞延獎金、趙斌合規總監薪酬標準調整。	—
2	第五屆第九次	2017/3/27	—	公司9位高管2016年度工作述職。
3	第六屆第一次	2017/12/14	公司高管2015年度薪酬總額，熊劍濤、鄧曉力、合規負責人薪酬調整。	—

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	向華(召集人)	1/1
2	蘇敏	3/3
3	彭磊	1/1
4	熊偉	1/1
5	衣錫群(已離任)	2/2
6	曹棟(已離任)	2/2
7	劉嘉凌(已離任)	2/2
8	朱海武(已離任)	2/2

## 第八節：企業管治報告

## 五、監事履行職責情況

報告期，公司監事會根據《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，充分發揮監事會在公司治理中的作用。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，關注公司風控合規情況，到基層進行調研，積極建言獻策，維護公司、股東和廣大投資者的合法權益，在保證公司規範運作方面做出了積極探索。

## (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
周語茵	監事會主席	7	7	3	0	0	否	2
李曉霏	監事	7	7	4	0	0	否	2
王章為	監事	2	2	1	0	0	否	1
馬蘊春	監事	2	2	2	0	0	否	1
房小兵	監事	7	7	6	0	0	否	2
張澤宏	監事	7	7	4	0	0	否	2
尹虹艷	職工監事	7	7	3	0	0	否	2

## 第八節：企業管治報告

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
何敏	職工監事	7	7	3	0	0	否	2
熊志鋼	職工監事	3	3	2	0	0	否	1
劉沖	監事	4	4	3	0	0	否	1
朱海彬	監事	4	4	3	0	0	否	1
詹桂峰	監事	4	4	2	0	0	否	1

年內召開監事會會議次數	7
其中：現場會議次數	3
通訊方式召開會議次數	3
現場結合通訊方式召開會議次數	1

## 第八節：企業管治報告

## (二) 監事會召開情況

2017年度，監事會共召開會議7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	決議的披露日期
1	第五屆監事會第十四次會議	2017/03/27	公司2016年度監事會工作報告；公司2016年年度報告；公司2016年度經營工作報告；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；公司2016年H股募集資金存放與使用情況報告。	表決通過	2017/03/28
2	第五屆監事會第十五次會議	2017/04/10	選舉公司第六屆監事會股東代表監事。	表決通過	2017/04/10
3	第五屆監事會第十六次會議	2017/04/28	公司2017年第一季度報告；公司2016年度合規管理有效性評估報告。	表決通過	2017/04/29
4	第五屆監事會第十七次會議	2017/05/18	公司副總裁丁安華的離任審計報告。	表決通過	2017/05/18
5	第六屆監事會第一次會議	2017/05/26	選舉公司第六屆監事會主席。	表決通過	2017/05/26
6	第六屆監事會第二次會議	2017/08/23	公司2017年半年度報告；公司2017年中期合規報告。	表決通過	2017/08/24
7	第六屆監事會第三次會議	2017/10/27	公司2017年第三季度報告。	表決通過	2017/10/27

## 第八節：企業管治報告

### (三) 監事會組織開展的監督檢查工作

2017年公司監事會按照《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，充分發揮監事會在公司治理中的作用。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，關注公司風控合規情況，到基層進行調研，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。主要監督檢查工作有：

#### 1、完成2016年度公司合規管理有效性評估並佈置2017年度工作

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2016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2016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。第五屆監事會第十六次會議審議通過上述報告後報送深圳證監局。

公司2017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：

2017年6月和12月，監事會分別對浙江寧波地區營業部、上海分公司及所屬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，監事們就營業部目前發展面臨的主要問題，綜合經營業務，手機二維碼開戶，客戶的反覆深度開發，保持優勢業務並解決客戶與資產流失，公司的競爭力及總部的支持，關於分公司、一級營業部、二級營業部的三級管理架構，營業部設立專職合規專員，互聯網金融競爭，資管產品及內外部檢查發現的相關問題等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以調研報告或與管理層當面交流等形式向公司總部進行了反映並跟蹤落實。



### 3、完成對公司原副總裁丁安華先生離任審計

公司監事會委託稽核部對公司原副總裁丁安華先生進行離任審計。審計報告經公司第五屆監事會第十七次會議審議通過後報送深圳證監局。

### 4、配合完成對公司原董事長宮少林先生的離任審計

通過邀請招標方式，公司聘請普華永道會計師事務所對公司原董事長宮少林先生進行了離任審計。監事會主席周語菡女士作為審計工作小組副組長全程參與並指導工作人員順利完成本次離任審計工作。

### 5、其他日常工作

完成監事會對公司董監高的2016年度履職評價工作。

完成新一屆監事會換屆工作。

## (四) 監事會的獨立意見

2017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

2017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。公司能夠遵循內地與香港兩地市場監管政策，在公司治理、信息披露、投資者關係等方面保持規範運行。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，成為行業內連續十年獲得AA評級的兩家券商之一。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。

## 第八節：企業管治報告

### 2、檢查公司財務情況

2017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2017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

2017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

2017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2017年度經營工作報告》、《公司2017年度H股募集資金存放與使用情況報告》、《公司2017年度內部控制評價報告》、《公司2017年度合規管理工作報告》、《公司2017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

2017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。

## 第八節：企業管治報告

## 7、對公司董事和經營班子履職情況的評價

2017年是公司2015-2017「趕超戰略」收官之年，面臨嚴峻的外部環境挑戰，公司董事和全體高級管理人員保持戰略定力，帶領公司全體員工全力實施「趕超戰略」，奮力前行，戰略執行成效顯著：總體經營規模和核心業務競爭力邁上新台階，實現趕超進位，並在核心業務領域形成顯著差異化競爭優勢，實現了「跑贏大市、優於同行」的總體要求，較好完成戰略要求。與此同時，公司始終堅持風控合規，保持了較好的合規經營狀態。監事會對公司董事和全體高級管理人員2017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

## 第八節：企業管治報告

### 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2017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2017年度內部控制審計報告》。

是否披露內部控制審計報告：是

## 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。

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（2017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，從公司治理層面開始，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。

## 第八節：企業管治報告

### 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

2017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，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，有效落實《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》，加強法律合規人員隊伍建設與提升，持續完善合規管理制度體系；積極開展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，切實維護聲譽和利益；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；全年開展有針對性法律合規培訓項目40個，參訓人員共18,000餘人次，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；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

2017年公司加大了合規檢查的力度，圍繞監管關注重點開展主動預防性檢查和風險觸發式檢查，將預防合規檢查範圍擴大到各業務線，有針對性選擇高風險領域、新業務、監管重點關注領域，開展主動預防檢查，及時消除合規風險隱患。共開展了29項合規檢查，同比增長了22.73%，業務部門對合規檢查發現問題和整改意見認可率達100%。

### (三) 稽核工作開展情況

報告期內，公司緊扣業務發展動態，繼續保持預判風險、提前介入、強化督導的傳統和要求，開展稽核監督工作。一是探索風險預判的量化依據，進一步提高稽核工作前瞻性。二是全盤統籌資源，聚焦創新發展業務和發展迅速業務，審慎預判並提前化解行業發展過程中出現的新風險。三是深化審計溝通，積極促進第一、二道內部控制防線風險防範能力的提升。四是持續完善稽核技術方法，不斷提升審計能力。五是在全面覆蓋公司總部及子公司業務部門的同時，有重點地開展內部控制評價工作，促進改進完善內控工作。

報告期內，公司共完成各類審計檢查項目134個，其中總部及子公司專項／內控審計項目25個、內部控制有效性評估項目1個、分支機構審計項目108個。通過開展上述內部審計與評估，公司對被稽核單位內部控制的制度及健全性和執行有效性進行了檢查，對重要風險進行了揭示，在提高被稽核單位風險防範意識、防範各種道德風險和政策風險、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》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特定查詢，所有董事及監事均確認：於本報告期內，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公司治理及運作，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。

## 第八節：企業管治報告

### (二) 董事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2017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2017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。公司通過投資者服務專線、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。



## 第八節：企業管治報告

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》第七十五條及第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2017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。

本公司2017年度委任信永中和（香港）會計師事務所有限公司作為本公司境外核數師及信永中和會計師事務所（特殊普通合伙）作為本公司的境內核數師。上述核數師在2017內為本集團所提供的核數服務費用為人民幣358萬元，無非核數服務費用。

**(六) 投資者關係工作**

2017年，公司通過年度業績發佈會和中期業績分析師會議推介、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、參與證券行業分析師研討會等方式，累計「一對一」、「一對多」與境內外機構投資者60批570人次進行交流，通過上交所e互動、電話、郵件、股東大會溝通等方式與投資者交流113人次。2017年末招商證券市值位於中國上市公司市值500強第87位，證券行業市值第6位，是前十大券商中實現市值同比增長的三家券商之一。

**(七) 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。

## 第八節：企業管治報告

### (八) 內幕信息管理情況

公司依據監管要求，制定了多個信息披露及相關的內幕信息管理制度，構建內幕信息管理的運行機制。公司《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；《信息披露制度》、《重大信息內部報告制度》明確了信息披露的內容、程序、管理和責任，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，保障了公司重大信息的內部及時收集與規範管理；《投資者關係管理制度》明確了信息披露的公平原則。公司內幕信息管理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。

### (九) 組織章程變更

2017年12月15日，公司2017年第一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，該章程尚待深圳證監局核准。

### (十) 《環境、社會及管治報告》

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2017年度社會責任報告》和香港聯交所網站披露的《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

截至本年度報告批准報出日，尚未到期的公司債券情況：

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者適當性安排
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	55.00	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	面向投資者公開發行
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	55.00	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	面向投資者公開發行
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第一期)	17招商G1	143327	2017年10月13日	2019年10月13日	45.00	4.78	每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。	上海證券交易所	面向合格投資者公開發行
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第二期)	17招商G2	143342	2017年10月23日	2020年10月23日	10.60	4.78	每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。	上海證券交易所	面向合格投資者公開發行
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第三期)	17招商G3	143369	2017年10月31日	2020年10月31日	10.00	4.85	每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。	上海證券交易所	面向合格投資者公開發行
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第一期)	18招商G1	143460	2018年2月5日	2021年2月5日	19.40	5.35	每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。	上海證券交易所	面向合格投資者公開發行
招商證券股份有限公司2015年第四期次級債券	15招商04	123211	2015年4月13日	2018年4月13日	50.00	5.75	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	面向合格機構投資者非公開發行
招商證券股份有限公司2017年次級債券(第一期)	17招商C1	145899	2017年11月27日	2019年11月27日	22.00	5.45	每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。	上海證券交易所	面向合格機構投資者非公開發行
招商證券股份有限公司2018年次級債券(第一期)	18招商C1	150078	2018年1月12日	2020年1月12日	16.40	5.56	每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。	上海證券交易所	面向合格機構投資者非公開發行
招商證券股份有限公司2018年次級債券(第二期)	18招商C2	150097	2018年1月22日	2020年1月22日	51.50	5.70	每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。	上海證券交易所	面向合格機構投資者非公開發行

## 第九節：公司債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者適當性安排
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第六期)	招商1707	117570	2017年8月9日	2018年5月16日	32.40	4.60	到期一次還本付息。	深圳證券交易所	面向合格機構投資者非公開發行
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第七期)	招商1708	117571	2017年8月25日	2018年8月25日	11.00	4.90	到期一次還本付息。	深圳證券交易所	面向合格機構投資者非公開發行
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第八期)	招商1709	117572	2017年9月6日	2018年6月13日	30.00	4.95	到期一次還本付息。	深圳證券交易所	面向合格機構投資者非公開發行
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第九期)	17招商D9	145810	2017年9月20日	2018年9月20日	22.00	4.85	到期一次還本付息。	上海證券交易所	面向合格機構投資者非公開發行
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第十期)	17招D10	145827	2017年10月12日	2018年7月9日	29.30	4.95	到期一次還本付息。	上海證券交易所	面向合格機構投資者非公開發行
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第十一期)	17招D11	145879	2017年10月24日	2018年10月19日	46.80	4.90	到期一次還本付息。	上海證券交易所	面向合格機構投資者非公開發行
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第十二期)	17招D12	145891	2017年10月30日	2018年10月30日	36.00	5.00	到期一次還本付息。	上海證券交易所	面向合格機構投資者非公開發行
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第十三期)	17招D13	145703	2017年11月15日	2018年8月12日	22.80	5.10	到期一次還本付息。	上海證券交易所	面向合格機構投資者非公開發行
招商證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第一期)	18招商F1	150179	2018年3月13日	2018年9月9日	20.50	5.15	到期一次還本付息	上海證券交易所	面向合格機構投資者非公開發行
	18招商F2	150180	2018年3月13日	2019年3月13日	30.00	5.30	到期一次還本付息	上海證券交易所	面向合格機構投資者非公開發行
招商證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第二期)	18招商F3	150200	2018年3月20日	2018年9月16日	11.20	5.18	到期一次還本付息	上海證券交易所	面向合格機構投資者非公開發行

註：「12招商01」、「12招商02」和「15招商02」已分別於2018年3月5日、2018年3月5日及2018年3月24日完成兌付兌息工作。

## 第九節：公司債券相關情況

## 公司債券付息兌付情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日	到期日	發行規模(億元)	付息兌付及特殊條款行使情況
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(附第3年末發行人上調票面利率選擇權及投資者回售選擇權)	30.00	已足額按時兌付
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	15.00	已足額按時兌付
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	55.00	已足額按時付息
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	55.00	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2015年第一期次級債券	15招商01	123230	2015年3月19日	2018年3月19日(附第2年末發行人贖回選擇權)	100.00	已行使贖回選擇權並足額按時兌付
招商證券股份有限公司2015年第二期次級債券	15招商02	123227	2015年3月24日	2020年3月24日(附第3年末發行人贖回選擇權)	100.00	已行使贖回選擇權並足額按時兌付
招商證券股份有限公司2015年第三期次級債券	15招商03	123210	2015年4月13日	2018年4月13日(附第2年末發行人贖回選擇權)	50.00	已行使贖回選擇權並足額按時兌付
招商證券股份有限公司2015年第四期次級債券	15招商04	123211	2015年4月13日	2018年4月13日	50.00	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2015年第五期次級債券	15招商05	123092	2015年4月24日	2017年10月24日	50.00	已足額按時兌付
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(品種一)	招商1601	117550	2016年12月26日	2017年4月15日	10.00	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第一期)	招商1701	117552	2017年1月12日	2017年5月12日	38.00	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第二期)	招商1702	117554	2017年2月22日	2017年6月2日	30.00	已足額按時兌付

## 第九節：公司債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日	到期日	發行規模(億元)	付息兌付及特殊條款行使情況
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第三期)	招商1703	117555	2017年3月9日	2017年8月9日	20.00	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第四期)(品種一)	招商1704	117557	2017年3月29日	2017年6月27日	32.20	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券(第五期)	招商1706	117568	2017年7月13日	2017年11月10日	30.00	已足額按時兌付

## 公司債券其他情況的說明

2018年2月，公司收到上海證券交易所《關於對招商證券股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2018]160號)。根據該函，上海證券交易所對公司面向合格投資者非公開發行總額不超過400億元的公司債券掛牌轉讓無異議。截至本報告批准報出日，公司共發行2期非公開發行公司債券，募集資金61.7億元。

## 第九節：公司債券相關情況

## 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

截至本年度報告批准報出日，尚未到期公司債券的受託管理人、資信評級機構如下：

簡稱	代碼	受託管理人	資信評級機構
12招商03	122234	華泰聯合	上海新世紀
14招商債	122374	光大證券	上海新世紀
17招商G1	143327	光大證券	中誠信證評
17招商G2	143342	光大證券	中誠信證評
17招商G3	143369	光大證券	中誠信證評
18招商G1	143460	光大證券	中誠信證評
15招商04	123211	光大證券	上海新世紀
17招商C1	145899	銀河證券	中誠信證評
18招商C1	150078	銀河證券	中誠信證評
18招商C2	150097	銀河證券	中誠信證評
招商1707	117570	銀河證券	中誠信證評
招商1708	117571	銀河證券	中誠信證評
招商1709	117572	銀河證券	中誠信證評
17招商D9	145810	銀河證券	中誠信證評
17招D10	145827	銀河證券	中誠信證評
17招D11	145879	銀河證券	中誠信證評
17招D12	145891	銀河證券	中誠信證評
17招D13	145703	銀河證券	中誠信證評
18招商F1	150179	安信證券	中誠信證評
18招商F2	150180	安信證券	中誠信證評
18招商F3	150200	安信證券	中誠信證評

報告期內，上述債券之受託管理人、資信評級機構均未發生變更。

## 第九節：公司債券相關情況

公司受託管理人聯繫人、聯繫方式及跟蹤評級的資信評級機構聯繫方式如下：

債券受託管理人	名稱	華泰聯合證券有限責任公司
	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
	聯繫人	于首祥
	聯繫電話	0755-82492956
債券受託管理人	名稱	光大證券股份有限公司
	辦公地址	上海市靜安區新閘路1508號
	聯繫人	薛江、孫蓓、李群燕
	聯繫電話	021-22169999、021-22169880
債券受託管理人	名稱	中國銀河證券股份有限公司
	辦公地址	北京市西城區金融大街35號國際企業大廈C座218室
	聯繫人	許進軍
	聯繫電話	010-66568061
債券受託管理人	名稱	安信證券股份有限公司
	辦公地址	深圳市福田區金田路4018號安聯大廈35層、28層A02單元
	聯繫人	郝烏蘭
	聯繫電話	010-66239358
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
資信評級機構	名稱	中誠信證券評估有限公司
	辦公地址	上海市青浦區新業路599號1幢968室



### 三、公司債券募集資金使用情況

#### (一) 公司債券募集資金監管及使用審批程序

公司根據相關法律法規的要求，對募集資金實行集中管理，切實保證了公司債券募集資金按照募集說明書約定的用途使用。公司建立了完善的資金管理制度和有效的內控授權體系，受託管理人和募集資金監管銀行根據法規要求和協議的約定對募集資金的使用履行監管職責。

公司募集資金使用需履行的審批手續如下：

- 1、公司根據募集說明書約定的用途提交募集資金使用申請，按照自有資金調撥授權管理辦法規定的授權體系由有權審批人批准同意後，向募集資金監管銀行提交募集資金劃款指令；
- 2、監管銀行對公司提交的劃款指令進行審核，經審核募集資金用途符合募集說明書約定的，由監管銀行辦理資金劃轉；
- 3、監管銀行向公司出具監管賬戶的交易流水及銀行回單，並按照約定通知受託管理人。

#### (二) 公司債券募集資金使用情況

目前公司債券募集資金均已使用完畢，募集資金使用情況與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致，具體情況如下：

根據公司公開發行公司債券「12招商01」、「12招商02」、「12招商03」募集說明書的約定，上述債券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「12招商01」、「12招商02」、「12招商03」的募集資金按照募集說明書的有關約定全部補充營運資金。

根據公司公開發行公司債券「14招商債」募集說明書的約定，「14招商債」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「14招商債」的募集資金按照募集說明書的有關約定全部補充營運資金。

根據公司面向合格投資者公開發行公司債券「17招商G1」、「17招商G2」、「17招商G3」、「18招商G1」募集說明書的約定，上述債券募集資金用途為「用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，補充公司流動資金」。截至本報告批准報出日，上述債券的募集資金已按照募集說明書的有關約定使用完畢：「17招商G1」募集資金45億元，30億元用於調整債務結構，15億元用於補充公司流動資金；「17招商G2」的募集資金10.60億元，全部用於補充公司流動資金；「17招商G3」募集資金10億元，6.09億元用於調整債務結構，3.91億元用於補充公司流動資金。「18招商G1」募集資金19.40億元，13.91億元用於調整債務結構，5.49億元用於補充公司流動資金。

## 第九節：公司債券相關情況

根據公司非公開發行次級債券「15招商01」、「15招商02」、「15招商03」、「15招商04」、「15招商05」、「17招商C1」、「18招商C1」、「18招商C2」，非公開發行永續次級債券「17招商Y1」、「17招商Y2」、「17招商Y3」、「17招商Y4」，證券公司短期公司債券中的「招商1601」、「招商1701」、「招商1702」、「招商1703」、「招商1704」、「招商1706」、「招商1707」、「招商1708」、「招商1709」、「17招商D9」、「17招商D10」、「17招商D11」、「17招商D12」、「17招商D13」的募集說明書，上述債券募集資金用途均為「補充公司營運資金」。截至本報告批准報出日，上述債券的募集資金已按照募集說明書的有關約定，在扣除發行費用（若有）後全部用於補充營運資金。

根據公司非公開發行債券「18招商F1」、「18招商F2」、「18招商F3」的募集說明書，上述債券募集資金用途均為「補充公司流動資金」。截至本報告批准報出日，上述債券的募集資金已按照募集說明書的有關約定，在扣除發行費用（若有）後全部用於補充流動資金。

根據公司非公開發行證券公司短期公司債券中的「招商1401」、「招商1501」、「招商1502」、「15招商D3」、「15招商D4」的募集說明書，上述債券募集資金用途均為「補充公司流動性資金需求」。截至本報告批准報出日，公司已將上述債券的募集資金按照募集說明書的有關約定，在扣除發行費用（若有）後全部用於補充公司流動性資金需求。

### 四、公司債券評級情況

報告期內，公司因在中國境內發行債券、債務融資工具進行信用評級的主體信用等級均為AAA，評級結果無差異；未發生信用評級機構對公司及公司債券進行不定期跟蹤評級情況。在跟蹤評級期限內，信用評級機構將於債券發行主體及擔保主體（如有）年度報告公佈後兩個月內完成該年度的定期跟蹤評級；對於一年期內的固定收益類產品，信用評級機構將於債券正式發行後的第六個月發佈定期跟蹤評級結果及報告。相應跟蹤評級報告將在上海證券交易所網站、深圳證券交易所網站發佈，敬請投資者關注。

### 五、報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

截止本報告批准報出日，公司存續債券的增信機制均採用無擔保的發行方式。存續的六期公司債券、四期次級債券償債計劃為在債券存續期內每年付息一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付；存續的八期證券公司短期公司債的償債計劃為到期一次還本付息。

## 第九節：公司債券相關情況

報告期內，公司債券增信機制、償債計劃及其他償債保障措施與募集說明書相比未發生變更，公司嚴格履行募集說明書中有關償債計劃的約定，按時兌付公司債券利息，及時披露公司相關信息，以保障投資者的合法權益。

報告期內公司發行的債券均設立了償債保障金專戶，償債保障金專戶和募集資金專戶為同一賬戶，獨立於公司其他賬戶的償債保障金專戶，專門用於兌息、兌付資金歸集和募集資金接收、存儲及劃轉，不得挪作他用。公司按照募集說明書及監管要求，將應償付或者可能償付的債券本息全額存入償債保障金專戶。

## 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

報告期內，債券受託管理人勤勉盡責，持續跟蹤和監督公司對募集說明書、受託管理協議中約定義務的履行情況並按照監管機構的要求出具了定期及臨時受託管理事務報告。

受託管理人華泰證券、光大證券、安信證券將於6月30日前在上海證券交易所網站、深圳證券交易所網站發佈2017年度公司債券受託管理事務報告，敬請投資者關注。

## 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	2017年	2016年	本期比上年同期增減(%)	變動原因
息稅折舊攤銷前利潤	120.43	119.53	0.75	—
流動比率	1.66	2.20	-24.57	—
速動比率	1.66	2.20	-24.57	—
資產負債率(%)	66.18	65.86	0.49	—
EBITDA全部債務比	8.35	11.60	-28.03	—
利息保障倍數	2.49	2.20	13.13	—
現金利息保障倍數	-3.65	0.99	-468.69	2017年自營投資及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	2.53	2.23	13.48	—
貸款償還率(%)	100	100	—	—
利息償付率(%)	100	100	—	—

## 第九節：公司債券相關情況

### 九、公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

報告期內公司其他債務融資工具包括拆入資金、賣出回購金融資產款、收益憑證等，各項融資均按時兌付本金及利息。

### 十、公司報告期內的銀行授信情況

截至2017年末，公司獲得主要貸款銀行的授信額度為2,589億元，已使用額度為725億元，未使用額度為1,864億元。

公司與招商銀行深圳濱河時代支行（原招商銀行深圳新洲支行）於2012年10月30日簽署了《借款合同》，向招商銀行申請人民幣7億元的招商大廈貸款額度，該項合同已於2017年10月30日到期。根據大廈實際建設情況，公司已於2017年10月30日與招商銀行深圳濱河時代支行簽署了補充協議，將招商證券大廈貸款額度展期一年（該事項為關聯交易，應當履行的審議程序詳見2017年8月25日公告）。

公司信譽良好，報告期內公司按時償還銀行貸款，未發生貸款拖欠、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。

## 第九節：公司債券相關情況

## 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

截至2017年10月31日，公司借款餘額約為777.79億元，累計新增借款金額226.93億元，累計新增借款佔上年末淨資產比例為37.88%，超過20%。公司已分別發佈臨時公告，受託管理人出具了臨時受託管理事務報告（詳見2017年11月8日、11月13日公告）。截至2017年末，公司借款餘額約為702.95億元，累計新增借款餘額152.09億元，累計新增借款佔上年末淨資產比例為25.38%，超過20%。上述新增借款為公司經營和業務發展需要，屬於正常經營活動範圍。公司各項業務經營情況穩定，盈利能力良好，所有債務均已按時還本付息，上述新增借款事項不會對公司經營情況和償債能力產生不利影響。

除上述事項外，報告期內公司未發生《公司債券發行與交易管理辦法》第四十五條列示的重大事項，公司各項業務經營情況良好，整體償債能力強，面臨的財務風險低。

## 第十節：財務報告

**致招商證券股份有限公司全體股東**  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

### 審計意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於218至353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2017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2017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、金融工具公允價值的評估

參閱合併財務報表附註3及65

事項描述	審計中的應對
<p>於2017年12月31日，招商證券以公允價值計量金融資產和金融負債分別為1,073.67億元和70.77億元。其中公允價值分類為第二層級的金融資產和金融負債分別為718.07億元和28.98億元；公允價值分類為第三層級的金融資產為27.30億元。</p> <p>招商證券金融工具的估值是以市場數據和估值模型相結合為基礎，其中估值模型通常需要大量可觀察的或不可觀察的輸入值，輸入值的確定會使用管理層估計，此外估值方法及估值模型的選擇也涉及重大的管理層判斷。</p> <p>我們將金融工具公允價值的評估確定為關鍵審計事項是因為以公允價值計量的金融工具金額重大且部分金融工具公允價值的評估較為複雜，在確定估值方法或估值模型以及估值模型使用的輸入值時涉及管理層判斷的程度重大。</p>	<p>我們就管理層對金融工具估值執行的程序包括：</p> <p>測試管理層對金融資產估值的控制政策，分析管理層估值控制政策的合理性及有效性；</p> <p>對不同類別金融資產估值技術進行檢查，評估所用估值方法及估值模型的合理性；同時，基於相關市場數據，對管理層在計量分類為第三層級金融工具的公允價值時採用的不可觀察輸入值及可觀察輸入值的合理性和適當性進行抽樣評估；</p> <p>關注根據可觀察的市場信息定期校準估值模型的情況，以保證估值技術反映了計量日可觀察的市場數據；</p> <p>使用第三方報價機構（例如經紀人、做市商等）提供的出價或要價計量相關資產或負債公允價值的，關注相關資產或負債所處市場的特點、交易是否活躍、是否有足夠數量的報價方、報價方是否權威、報價是否持續等因素。同時就其估值結果獨立實施函證程序；</p> <p>採用抽樣的方式重新計算金融資產的年終估值，驗證年終估值的準確性。</p>

## 第十節：財務報告

### 關鍵審計事項（續）

#### 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、26及29

事項描述	審計中的應對
<p>於2017年12月31日，招商證券融出資金為人民幣592.35億元、買入返售金融資產中股票質押式回購業務融出資金為人民幣305.56億元，以上融資類業務合計人民幣897.91億元，佔招商證券資產總額的31.43%。</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、股票質押式回購融出資金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> <p>評估並測試個別及組合減值評估所涉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；</p> <p>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；</p> <p>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。</p> <p>獲取擔保品清單，結合擔保品集中度的情況，檢查是否存在有重大負面信息、長期停牌、價格不穩定等不利因素的股票，評估因個股事件帶來信用損失的程度及可能性。</p>



## 關鍵審計事項（續）

### 3、結構化主體合併範圍的確定

參閱合併財務報表附註3、21及23

事項描述	審計中的應對
<p>招商證券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2017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54.97億元。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> <p>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；</p> <p>獲取相關資產管理計劃、有限合夥企業及投資基金的合作文檔，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；</p> <p>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。</p>

## 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。

## 第十節：財務報告

### 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。合理保證是高水平的保證，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。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任（續）

- 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

2018年3月27日

# 綜合損益表

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2017年	2016年
收入			
手續費及佣金收入	6	9,750,400	10,302,652
利息收入	7	6,718,349	6,470,406
投資收益淨額	8	2,876,948	1,394,933
<b>收入合計</b>		<b>19,345,697</b>	<b>18,167,991</b>
其他收入及收益淨額	9	(86,811)	383,727
<b>收入及其他收益總額</b>		<b>19,258,886</b>	<b>18,551,718</b>
折舊及攤銷	10	(198,526)	(161,690)
僱員成本	11	(4,392,001)	(3,296,948)
手續費及佣金支出	12	(1,813,267)	(1,829,189)
利息支出	13	(4,921,863)	(5,575,103)
税金及附加		(96,490)	(412,338)
其他經營支出	14	(1,535,019)	(1,386,631)
減值損失	15	(40,653)	(66,222)
<b>支出總額</b>		<b>(12,997,819)</b>	<b>(12,728,121)</b>
分佔聯營企業的業績		845,489	629,323
<b>所得稅前利潤</b>		<b>7,106,556</b>	<b>6,452,920</b>
所得稅費用	16	(1,301,847)	(1,035,838)
<b>年度利潤</b>		<b>5,804,709</b>	<b>5,417,082</b>
歸屬於：			
本公司股東		5,785,956	5,403,451
非控制性權益		18,753	13,631
		<b>5,804,709</b>	<b>5,417,082</b>
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		0.78	0.91

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2017年	2016年
年度利潤		5,804,709	5,417,082
其他全面收益(支出)：			
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		972,730	(494,632)
處置損益的重新分類調整		(96,636)	(566,505)
所得稅影響		(228,096)	278,111
小計		647,998	(783,026)
所佔聯營企業可供出售金融資產的公允價值收益		(4,899)	4,965
外幣折算產生的匯兌差額		(166,858)	157,555
年度其他全面收益(支出)(所得稅後)		476,241	(620,506)
<b>年度全面收益總額</b>		<b>6,280,950</b>	<b>4,796,576</b>
歸屬於：			
本公司股東		6,262,197	4,782,945
非控制性權益		18,753	13,631
		<b>6,280,950</b>	<b>4,796,576</b>

# 綜合財務狀況表

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2017年	2016年
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	18	1,832,087	1,779,170
商譽	19	9,671	9,671
其他無形資產	20	21,579	23,429
對聯營企業的投資	22	7,489,497	5,288,506
可供出售金融資產	24	7,793,163	8,809,469
買入返售金融資產	26	8,801,458	6,462,211
遞延稅項資產	27	903,214	1,207,996
其他非流動資產	28	197,917	195,050
<b>非流動資產總額</b>		<b>27,048,586</b>	<b>23,775,502</b>
<b>流動資產</b>			
融資客戶墊款	29	59,235,426	53,351,538
應收及其他應收款項	30	4,081,875	6,827,360
當期稅項資產		429,403	425,412
可供出售金融資產	24	25,482,190	15,912,717
應收款項類投資	25	84,621	64,725
買入返售金融資產	26	27,297,865	12,490,932
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	31	73,070,285	48,244,455
衍生金融資產	32	1,021,640	1,109,613
交易所及非銀行金融機構保證金	33	1,224,478	540,442
結算備付金	34	14,010,491	19,043,469
現金及銀行結餘	35	52,656,695	61,272,263
<b>流動資產總額</b>		<b>258,594,969</b>	<b>219,282,926</b>
<b>資產總額</b>		<b>285,643,555</b>	<b>243,058,428</b>
<b>流動負債</b>			
短期借款	37	6,611,444	3,251,970
應付短期融資款	38	47,045,670	21,782,330
拆入資金	39	1,470,000	1,500,000
應付經紀業務客戶賬款	40	51,095,335	67,581,720
應計僱員成本	41	4,640,605	4,707,662
其他應付款項及預計費用	42	5,022,544	6,719,125
預計負債	43	—	—
當期稅項負債		141,817	72,739
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	5,492,509	4,439,956
衍生金融負債	32	1,584,910	1,842,803
賣出回購金融資產款	45	33,382,970	19,398,988
一年以內到期的長期借款	51	378,134	368,596
一年以內到期的應付債券	53	19,499,911	5,000,000
<b>流動負債總額</b>		<b>176,365,849</b>	<b>136,665,889</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>82,229,120</b>	<b>82,617,037</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>109,277,706</b>	<b>106,392,539</b>

## 綜合財務狀況表

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2017年	2016年
<b>權益</b>			
股本	46	6,699,409	6,699,409
資本公積		27,533,939	27,533,939
其他權益工具	47	15,000,000	—
投資重估儲備	48	327,404	(315,695)
外幣折算儲備		(114,737)	52,121
一般儲備	49	12,790,340	11,498,783
未分配利潤		16,993,794	14,357,780
<b>歸屬於本公司股東的權益</b>		<b>79,230,149</b>	<b>59,826,337</b>
非控制性權益		103,555	88,702
<b>權益總額</b>		<b>79,333,704</b>	<b>59,915,039</b>
<b>非流動負債</b>			
應計僱員成本	41	787,540	787,540
遞延稅項負債	27	235,002	98,754
遞延收益	50	126,000	126,000
應付債券	54	27,729,674	45,465,206
長期借款	52	1,065,786	—
<b>非流動負債總額</b>		<b>29,944,002</b>	<b>46,477,500</b>
<b>權益及非流動負債總額</b>		<b>109,277,706</b>	<b>106,392,539</b>

第218頁至353頁的綜合財務報表已於2018年3月27日。經董事會批准及授權報出並由以下董事代表簽署：

霍達  
董事長

王岩  
董事、總裁兼首席執行官

## 綜合權益變動表

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	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	其他 權益工具	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46)			(附註48)		(附註49)				
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(支出)收益總額	—	—	—	(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46)	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)
非控股股東注入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	—	1,380,976	(1,380,976)	—	—	—
確認為分派的股利(附註55)	—	—	—	—	—	—	(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

	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	其他 權益工具	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46)			(附註48)		(附註49)				
於2017年1月1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
年度利潤	—	—	—	—	—	—	5,785,956	5,785,956	18,753	5,804,709
年度其他全面(支出)收益總額	—	—	—	643,099	(166,858)	—	—	476,241	—	476,241
年度全面收益(支出)	—	—	—	643,099	(166,858)	—	5,785,956	6,262,197	18,753	6,280,950
發行永續債	—	—	15,000,000	—	—	—	—	15,000,000	—	15,000,000
非控股股東注入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	4,500	4,500
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	—	1,291,557	(1,291,557)	—	—	—
應付永續債利息(附註55)	—	—	—	—	—	—	(592,196)	(592,196)	—	(592,196)
確認為分派的股利(附註55)	—	—	—	—	—	—	(1,266,189)	(1,266,189)	(8,400)	(1,274,589)
於2017年12月31日	6,699,409	27,533,939	15,000,000	327,404	(114,737)	12,790,340	16,993,794	79,230,149	103,555	79,333,704



## 綜合現金流量表

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2017年	2016年
<b>經營活動的現金流量：</b>			
所得稅前利潤		7,106,556	6,452,920
就下列各項做出調整：			
利息支出		4,921,863	5,575,103
所佔聯營企業的業績		(845,489)	(629,323)
折舊及攤銷		198,526	161,690
減值損失		40,653	66,222
處置物業、設備及其他無形資產的收益		1,179	1,623
匯兌(收益)損失淨額		150,379	(258,692)
出售可供出售金融資產產生的已實現收益淨額		164,280	(297,664)
可供出售金融資產的股息收入及利息收入		(837,856)	(900,932)
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		(906,909)	2,372,721
衍生工具的未實現公允價值變動		(103,074)	(776,700)
<b>營運資金變動前的經營現金流量</b>		<b>9,890,108</b>	<b>11,766,968</b>
融資客戶墊款(減少)增加		(5,855,558)	11,157,105
其他流動資產減少(增加)		1,699,430	(330,047)
應收利息增加		(632,890)	(373,310)
買入返售金融資產增加		(17,199,147)	(4,603,272)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融 資產／負債(減少)增加		(22,834,706)	14,663,259
交易所及非銀行金融機構保證金(減少)增加		(684,036)	317,000
客戶結算備付金減少(增加)		7,441,876	(593,761)
代客戶持有的現金減少		7,800,924	22,089,279
應付經紀業務客戶賬款減少		(16,486,385)	(21,167,323)
應計僱員成本減少		(67,057)	(2,417,549)
其他應付款項及預計費用及其他負債減少		(1,533,764)	(2,538,563)
賣出回購金融資產款增加(減少)		13,983,982	(23,554,039)
拆入資金減少		(30,000)	(2,500,000)
預計負債減少		—	(96)
<b>來自(用於)經營活動的現金</b>		<b>(24,507,223)</b>	<b>1,915,651</b>
已付所得稅		(1,023,728)	(2,462,089)
已付利息		(1,780,344)	(1,902,487)
<b>用於經營活動的現金淨額</b>		<b>(27,311,295)</b>	<b>(2,448,925)</b>

## 綜合現金流量表

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2017年	2016年
<b>投資活動的現金流量</b>			
從投資收到的股利及利息		931,156	984,224
購買物業、設備及其他無形資產		(268,917)	(436,808)
報廢物業、設備及其他無形資產的所得款項		1,513	319
向聯營企業注資		(495,000)	(945,405)
購買或處置可供出售金融資產的所得款項淨額		(7,800,455)	10,167,477
<b>來自(用於)投資活動的現金淨額</b>		<b>(7,631,703)</b>	<b>9,769,807</b>
<b>籌資活動的現金流量</b>			
付予股東的股利		(1,274,589)	(2,329,062)
償還債券及應付短期融資款利息		(3,760,877)	(4,185,250)
償還銀行借款利息		(113,630)	(94,680)
償還債券及應付短期融資款支付的款項		(70,826,240)	(29,734,327)
發行永續債籌得款項淨額		15,000,000	—
非控制股東投入資本		4,500	—
發行H股籌得款項淨額		—	9,208,320
發行債券及應付短期融資款所得款項		92,849,580	20,995,710
募集借款所得款項淨額		3,697,736	—
募集長期借款所得款項淨額		1,112,681	8,402
其他融資活動支付款項		(29,430)	(150,864)
<b>來自(用於)籌資活動的現金淨額</b>		<b>36,659,731</b>	<b>(6,281,751)</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>1,716,733</b>	<b>1,039,131</b>
<b>年初的現金及現金等價物</b>		<b>12,325,818</b>	<b>10,554,561</b>
外匯匯率變動的影響		(670,864)	732,126
<b>年末的現金及現金等價物</b>	<b>36</b>	<b>13,371,687</b>	<b>12,325,818</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

## 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2017年12月31日，本公司股本為人民幣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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 2 編製基礎

本合併財務報告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已於本年度首次應用國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則之下列修訂：

國際財務報告準則第12號 (修訂本)	國際財務報告準則二零一四至二零一六周期年度改進之一部分
國際會計準則第7號(修訂本)	主動披露
國際會計準則第12號(修訂本)	就未變現虧損確認遞延稅項資產

於本年度應用國際財務報告準則修訂本對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或對綜合財務報表所披露事項並無重大影響。

本集團並無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(2014)	金融工具 <sup>(1)</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入及相關修訂 <sup>(1)</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>(3)</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>(4)</sup>
國際會計準則28號(修訂本)	對二零一四年至二零一六年周期的國際財務報告準則的年度改進的一部份 <sup>(1)</sup>
國際財務報告準則第2號(修訂版)	股份支付款項交易之分類及計量 <sup>(1)</sup>
國際會計準則第28號(修訂版)	於聯營公司或合營公司之長期權益 <sup>(3)</sup>
國際財務報告準則第4號(修訂版)	應用國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號保險合同 <sup>(1)</sup>
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償之預付款項特性 <sup>(1)</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯繫人或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>(2)</sup>
國際會計準則第40號(修訂版)	轉讓投資物業 <sup>(1)</sup>
國際(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第22號	外幣交易及預付代價 <sup>(1)</sup>
國際(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 <sup>(3)</sup>
國際財務報告準則之修訂	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年期之年度改進 <sup>(3)</sup>

<sup>(1)</sup> 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>(2)</sup> 於有待確定日期或其後開始的年度期間生效

<sup>(3)</sup> 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>(4)</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

除下文所述的影響外，本公司董事預期，應用全部其他新訂及經修訂之國際財務報告準則及詮釋於可見未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 2 編製基礎 (續)

本集團並無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。(續)

### 國際財務報告準則第9號金融工具

於2009年11月頒佈的國際財務報告準則第9號引入財務資產分類及計量的新規定。國際財務報告準則第9號其後於2010年10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11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第9號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。

國際財務報告準則第9號的主要規定載述如下：

- 屬國際會計準則第39號「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第9號，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，國際財務報告準則第9號規定，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。根據國際會計準則第39號，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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 2 編製基礎 (續)

本集團並無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。(續)

#### 國際財務報告準則第9號金融工具 (續)

- 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，着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。

本公司董事已根據當時的事實及情況，於2017年12月31日對本集團的金融工具進行初步分析。本公司董事已評估採納國際財務報告準則第9號(2014年)對本集團業績及財務狀況(包括分類類別及金融資產計量及披露)的影響如下：

#### (a) 分類及計量：

本公司董事預期將繼續以所有金融資產的公平值初步確認其後按攤銷成本計量。本集團的可供出售權益工具投資將以公允價值計量且其變動計入當期損益，或以不可撤銷的選擇方式計入其他綜合收益以反映公允價值變動。

#### (b) 減值：

應用預期信用損失模型可能導致較早確認分類為貸款和應收款項的金融資產的信貸損失，並增加確認的這些項目的減值準備金額。

本公司已根據修訂後的準則對2018年1月1日的金融資產及金融負債的分類、計量和減值做了重新確認，從確認的結果來看，上述新金融工具準則的執行對本公司2018年1月1日的財務報表未產生重大影響。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 2 編製基礎 (續)

本集團並無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。(續)

### 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。

國際財務報告準則第15號亦引入廣泛的定性及定量披露要求，旨在使財務報表使用者能夠了解與客戶訂立合約產生的收入及現金流量的性質，金額，時間及不確定性。

國際財務報告準則第15號將於生效時取代現時的收入確認指引，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」及相關詮釋。

國際財務報告準則第15號將於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。

本集團主要收入來源為證券及期貨合約交易佣金，客戶利息收入，配售及包銷佣金，財務顧問收入及資產管理費收入。根據國際財務報告準則第15號，當對商品或服務的控制權轉移給客戶時，收入按每項履約義務確認。本公司董事已初步評估各類履約責任，並認為履約責任類似於根據國際會計準則第18號收入確認的獨立收入組成部分。此外，國際財務報告準則第15號要求將交易價格按相對獨立售價基準分配至各項履約義務，這可能會影響收入確認的時間和金額，並導致合併財務報表出現更多披露。然而，本公司董事預期採納國際財務報告準則第15號將不會對於本集團於2017年12月31日根據現有業務模式確認的收入時間及金額產生重大影響。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 2 編製基礎 (續)

本集團並無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。(續)

#### 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。

國際財務報告準則第16號將於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用，惟該實體已於國際財務報告準則第16號初步應用日期或之前應用國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」。

於2017年12月31日，本集團擁有不可撤銷經營租賃承諾人民幣947,394千元於附註58披露。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，本集團將確認該等租賃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，提供對財務影響之合理估計並不可行。



## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策

財務資料已按照與國際財務報告準則一致的會計政策編製。此外，財務資料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，財務資料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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策(續)

#### 合併基礎(續)

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。

#### 本集團在現有子公司中的所有者權益變動

本集團在子公司中不會導致本集團喪失對子公司控制的所有者權益變動作為權益交易核算。本集團持有的權益和非控制性權益的賬面金額應予調整以反映子公司中相關權益的變動。調整的非控制性權益的金額與收取或支付的對價的公允價值之間差額直接計入權益並歸屬於本公司的所有者。

當本集團喪失對子公司的控制權時，將確認利得或損失並計入損益，該利得或損失的計算為(1)所收到的對價的公允價值和任何保留權益的公允價值總額，與(2)子公司資產(包括商譽)和負債以及非控制性權益的原賬面金額之間的差額。此前計入其他全面收益的與子公司相關的全部金額應視同本集團已直接處置該子公司的相關資產或負債進行核算，即重分類到損益或結轉到適用的國際財務報告準則規定／允許的其他權益類別。在前子公司中保留的投資在喪失控制權之日的公允價值應作為按照國際會計準則第39號進行初始確認的公允價值，或者作為在聯營企業中的投資的初始確認成本(如適當)。

#### 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着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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策 (續)

#### 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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策(續)

#### 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，由此產生的匯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，由此產生的匯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。有關匯兌差額於其他綜合收益中確認，並於權益中列為外幣匯兌儲備(匯兌儲備)。出售境外業務時，於股東權益確認與境外業務相關的累計匯兌差額於出售發生時轉至當期損益。

### 3 重大會計政策(續)

#### 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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策(續)

#### 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財務資料，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)。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策 (續)

#### 對聯營企業的投資 (續)

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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策 (續)

#### 物業及設備和其他非流動資產 (續)

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



## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策 (續)

#### 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

##### 企業合併中取得的無形資產

企業合併中收購的無形資產與商譽分開確認，初始按照收購日的公允價值確認 (視為該無形資產的成本)。

在初始確認後，企業合併中取得的使用壽命有限的無形資產採用與單獨取得的無形資產相同的基準，按照成本減去累積攤銷及任何累積減值損失列報。企業合併中取得的使用壽命不確定的無形資產則按照成本減去之後的任何累積減值損失後的餘額列賬。(見下文與有形及無形資產減值損失相關的會計政策)。

無形資產在被處置或預期其使用或處置不會再產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生的利得或損失按照該資產的處置所得款項淨額與其賬面金額之間的差額計量，並在該資產終止確認時確認為損益。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策(續)

#### 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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策 (續)

#### 經營租賃 (續)

##### 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期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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策(續)

#### 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。

### 3 重大會計政策(續)

#### 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：

- 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；
- 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
- 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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策 (續)

#### 金融工具

##### (1) 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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

##### (1) 金融資產及金融負債的確認和計量 (續)

#### 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匯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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### (2) 金融資產減值

本集團於有關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。



## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### (2) 金融資產減值 (續)

##### 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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### (3) 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。

##### (4) 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。

##### (5) 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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

##### (6) 永久資本工具

並無合約責任以償還其本金或支付任何分派的永久資本工具乃分類為權益的一部分。

##### (7) 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。

##### (8) 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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

##### (9) 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。

##### (10) 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。

### 3 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

##### (10) 公允價值計量 (續)

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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策(續)

#### 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：

- (1) 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；
- (2) 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；
- (3) 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；
- (4) 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；
- (5) 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；
- (6) 投資收益淨額
  - 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)；
  - 出售可供出售金融資產，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融工具之已實現收益淨額，當本集團滿足有關終止確認的條件，終止確認金融資產(負債)的賬面價值與已收及應收(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；
  - 未實現之以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融工具的公允價值變動為初始確認後，以公允價值計量且其變動計入當期損益確認；及
- (7) 其他收入按應計基準確認。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策 (續)

#### 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財務資料可供查閱。

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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 重大會計政策 (續)

#### 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

應用財務資料附註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。



## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

#### 4 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源 (續)

##### 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65。

##### 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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 4 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

估計不確定性之主要來源(續)

#### 融資客戶墊款、買入返售金融資產及應收款項的減值(續)

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25、26、29及30。

#### 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財務資料。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24。

#### 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19及22。

## 4 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源 (續)

估計不確定性之主要來源 (續)

### 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27。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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 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%

於有關期間，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：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。

香港利得稅按有關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1日起，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	
	2017年	2016年
證券及期貨經紀業務收入	5,412,952	6,199,858
承銷及保薦業務收入	2,105,474	2,111,569
資產管理業務收入	1,172,106	1,172,949
財務顧問業務收入	489,306	355,342
其他 <sup>(1)</sup>	570,562	462,934
	<b>9,750,400</b>	<b>10,302,652</b>

<sup>(1)</sup> 其他乃本集團收取的託管費收入、諮詢服務收入等項目。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 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	
	2017年	2016年
交易所及金融機構利息收入	1,440,688	1,611,984
融資融券利息收入	3,977,022	4,004,796
股票質押式回購及約定購回利息收入	1,241,576	828,876
其他買入返售交易利息收入	59,063	12,641
槓桿貸款利息收入	—	12,109
	<b>6,718,349</b>	<b>6,470,406</b>

## 8 投資收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
出售可供出售金融資產已實現收益淨額	(164,280)	297,664
可供出售金融資產的股利及利息收入	837,856	900,932
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	2,328,083	2,824,453
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淨額	(855,618)	(923,709)
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(損失)/收益淨額	(17,417)	188,864
衍生金融工具的已實現損失淨額	(261,659)	(297,250)
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	876,046	(2,368,554)
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	30,863	(4,167)
衍生金融工具的未實現公允價值變動	103,074	776,700
	<b>2,876,948</b>	<b>1,394,933</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 9 其他收入及收益或損失，淨額

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
政府補助 <sup>(1)</sup>	18,899	60,956
匯兌(損失)/收益淨額	(150,379)	258,692
租賃收入	9,870	8,412
處置物業及設備及其他非流動資產的收益	940	544
代扣代繳稅金的手續費	26,074	34,068
其他 <sup>(2)</sup>	7,785	21,055
	<b>(86,811)</b>	<b>383,727</b>

(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	
	2017年	2016年
物業及設備折舊	127,671	91,179
其他非流動資產攤銷	70,210	67,703
其他無形資產攤銷	645	1,988
投資物業折舊	—	820
	<b>198,526</b>	<b>161,690</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 11 僱員成本

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
薪金、獎金及津貼	3,557,753	2,498,895
退休金計劃供款 <sup>(1)</sup>	300,980	295,218
其他社會福利 <sup>(2)</sup>	390,413	320,973
其他	142,855	181,862
	<b>4,392,001</b>	<b>3,296,948</b>

- (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	
	2017年	2016年
證券及期貨經紀業務支出	1,376,949	1,479,561
承銷及保薦業務支出	356,003	271,647
資產管理業務支出	26,620	30,369
財務顧問業務支出	40,542	40,852
其他	13,153	6,760
	<b>1,813,267</b>	<b>1,829,189</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 13 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
應付經紀業務客戶賬款	183,921	236,070
賣出回購金融資產款	938,620	1,709,674
融資融券業務	113,846	54,351
銀行拆借	141,506	26,469
應付債券	2,110,059	2,729,524
短期融資券	—	13,901
短期公司債	500,671	100,706
收益憑證	748,056	588,235
借款	115,706	95,037
黃金租賃	65,785	1,449
其他	3,693	19,687
	<b>4,921,863</b>	<b>5,575,103</b>

## 14 其他經營支出

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
租賃支出	396,472	339,896
一般及行政開支	100,745	106,686
郵電及通訊支出	171,031	130,759
電子設備運轉費	136,798	139,406
業務及推廣費	235,183	212,280
差旅費	182,418	161,719
證券及期貨投資者保護基金	54,838	52,997
交易所費用	87,005	75,704
核數師酬金	3,580	3,515
其他 <sup>(1)</sup>	166,949	163,669
	<b>1,535,019</b>	<b>1,386,631</b>

<sup>(1)</sup> 其他包括報廢設備的損失。截至2017年12月31日及2016年12月31日，金額為人民幣2,119千元及人民幣2,167千元。



## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 15 減值損失，淨額

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
應收及其他應收款項減值損失／(返還)(附註30)	(3,324)	3,648
融出資金減值損失／(返還)(附註29)	(27,917)	(29,944)
買入返售金融資產減值損失／(返還)(附註26)	52,967	(15,115)
可供出售金融資產減值損失／(返還)(附註24)	18,927	107,633
	<b>40,653</b>	<b>66,222</b>

## 16 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
即期稅項：		
— 中國企業所得稅	1,046,702	1,581,794
— 香港利得稅	32,081	4,236
	<b>1,078,783</b>	<b>1,586,030</b>
就過往年度調整		
— 中國企業所得稅	(361)	1,661
— 香港利得稅	10,392	(562)
	<b>10,031</b>	<b>1,099</b>
遞延稅項：		
— 暫時性差異的產生及轉回(附註27)	213,033	(551,291)
	<b>1,301,847</b>	<b>1,035,838</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 16 所得稅費用(續)

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	
	2017年	2016年
所得稅前利潤	7,106,556	6,452,920
按法定稅率25%計算的稅項	1,776,639	1,613,230
所佔聯營企業的利潤的稅務影響	(211,372)	(157,331)
無法抵稅支出的稅務影響	26,778	95,724
非課稅收入的稅務影響	(273,142)	(508,196)
子公司不同稅率的影響	(26,670)	(4,183)
未確認虧損的稅務影響	—	4,834
使用先前未確認的稅務虧損	(417)	(9,541)
就過往年度調整	10,031	1,099
其他	—	202
期間所得稅費用	1,301,847	1,035,838

截至2017年12月31日，本集團估計未動用稅務虧損歸屬於子公司，約為人民幣61,315千元。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

歸屬於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	
	2017年	2016年
用以計算每股基本收益的收益：		
歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的年內利潤 (人民幣千元)	5,785,956	5,403,451
永續次級債券持有人本年累計利息(人民幣千元)	(592,196)	—
小計	5,193,760	5,403,451
股份數目：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	6,699,409	5,956,681
每股收益：		
每股收益(人民幣元)	0.78	0.91

截至2017年及2016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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 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
<b>成本</b>						
截至2017年1月1日	385,382	65,604	546,777	58,612	1,206,606	2,262,981
添置	5,499	3,844	95,047	5,556	129,149	239,095
處置	—	(4,506)	(38,432)	(2,052)	—	(44,990)
轉換	—	—	96,664	—	(96,664)	—
其他轉出(附註28)	—	—	—	—	(52,612)	(52,612)
匯兌差額的影響	—	(212)	(3,763)	(2,319)	(1,411)	(7,705)
截至2017年12月31日	390,881	64,730	696,293	59,797	1,185,068	2,396,769
<b>累計折舊及減值</b>						
截至2017年1月1日	185,095	40,330	220,455	37,931	—	483,811
年內費用	12,455	7,102	97,456	10,658	—	127,671
處置	—	(4,296)	(36,218)	(1,951)	—	(42,465)
匯兌差額的影響	—	(163)	(2,541)	(1,631)	—	(4,335)
截至2017年12月31日	197,550	42,973	279,152	45,007	—	564,682
<b>賬面值</b>						
截至2017年12月31日	<b>193,331</b>	<b>21,757</b>	<b>417,141</b>	<b>14,790</b>	<b>1,185,068</b>	<b>1,832,087</b>
<b>成本</b>						
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	25,890	—	—	—	—	25,890
其他轉出(附註28)	—	—	—	—	(21,191)	(21,191)
匯兌差額的影響	—	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
<b>累計折舊及減值</b>						
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
其他轉入	21,740	—	—	—	—	21,740
處置	—	(3,193)	(32,452)	(23,799)	—	(59,444)
匯兌差額的影響	—	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
<b>賬面值</b>						
截至2016年12月31日	<b>200,287</b>	<b>25,274</b>	<b>326,322</b>	<b>20,681</b>	<b>1,206,606</b>	<b>1,779,170</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 18 物業及設備(續)

本集團於2017年12月31日及2016年12月31日，仍在就其賬面值分別為人民幣13,601千元、人民幣8,839千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有關期間的財務數據產生重大影響。

於2017年12月31日及2016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 商譽

	截至12月31日	
	2017年	2016年
<b>成本</b>		
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
	<b>32,538</b>	<b>32,538</b>
<b>累計減值損失備抵</b>		
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	—	—
	<b>22,867</b>	<b>22,867</b>
<b>賬面值</b>		
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
	<b>9,671</b>	<b>9,671</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 19 商譽(續)

### 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2017年12月31日及2016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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 20 其他無形資產

	交易席位費	會員及其他	合計
<b>成本</b>			
截至2017年1月1日	82,805	1,624	84,429
匯兌差額的影響	(1,289)	(15)	(1,304)
截至2017年12月31日	81,516	1,609	83,125
<b>累計攤銷及減值</b>			
截至2017年1月1日	60,776	224	61,000
年內費用	645	—	645
匯兌差額的影響	(84)	(15)	(99)
截至2017年12月31日	61,337	209	61,546
<b>賬面值</b>			
<b>截至2017年12月31日</b>	<b>20,179</b>	<b>1,400</b>	<b>21,579</b>
<b>成本</b>			
截至2016年1月1日	81,557	1,609	83,166
匯兌差額的影響	1,248	15	1,263
截至2016年12月31日	82,805	1,624	84,429
<b>累計攤銷及減值</b>			
截至2016年1月1日	58,706	209	58,915
年內費用	1,988	—	1,988
匯兌差額的影響	82	15	97
截至2016年12月31日	60,776	224	61,000
<b>賬面值</b>			
<b>截至2016年12月31日</b>	<b>22,029</b>	<b>1,400</b>	<b>23,429</b>

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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 21 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2017年及2016年12月31日的財務狀況及截至2017年及2016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2017年12月31日，本集團分別合併8個（2016年：6個）結構實體，而這些合併結構實體的總資產分別為人民幣5,497,332千元（2016年：人民幣4,689,802千元）。本集團於合併的結構實體中所持權益賬面價值分別為人民幣3,789,261千元（2016年：人民幣3,513,471千元），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。

## 22 對聯營企業的投資

	截至12月31日	
	2017年	2016年
於聯營企業的非上市投資成本	5,545,940	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	2,612,707	1,852,121
	<b>8,158,647</b>	<b>5,957,656</b>
減值損失備抵	(669,150)	(669,150)
	<b>7,489,497</b>	<b>5,288,506</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 22 對聯營企業的投資(續)

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		
		2017年	2016年	
博時基金管理有限公司	中國／1998年7月13日	49%	49%	基金管理
招商基金管理有限公司	中國／2002年12月27日	45%	45%	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	32.5%	32.5%	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%	40%	投資管理
青島市資產管理有限責任公司 <sup>(2)</sup>	中國／2015年9月21日	30%	—	投資管理
二十一世紀科技投資有限責任公司 <sup>(1)</sup>	中國／2000年6月19日	23.88%	23.88%	投資

<sup>(1)</sup> 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。

<sup>(2)</sup> 本公司之子公司招商證券投資有限公司出資9.45億元入股青島市資產管理有限責任公司，持股比例為30%。



## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 22 對聯營企業的投資(續)

本集團重大聯營公司財務資料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	
	2017年	2016年
資產總額	5,556,617	4,322,382
負債總額	(2,065,326)	(1,461,843)
資產淨值	3,491,291	2,860,539
收入總額	3,102,162	2,414,846
年度利潤	938,740	701,634
其他全面收益	(7,987)	3,534
全面收益總額	930,753	705,168
聯營公司宣告的分紅	147,000	166,600
與本集團於聯營企業權益對賬		
博時基金股東應佔淨資產	3,491,291	2,860,539
本集團所佔聯營企業淨資產	1,710,733	1,401,665
其他調整		
— 商譽	3,425,523	3,425,523
— 已確認減值損失 <sup>(3)</sup>	(669,150)	(669,150)
<b>綜合財務狀況表賬面值</b>	<b>4,467,106</b>	<b>4,158,038</b>

- <sup>(3)</sup> 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2017年12月31日及2016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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 22 對聯營企業的投資(續)

招商基金管理有限公司：

	截至12月31日及12月31日止年度	
	2017年	2016年
資產總額	6,647,796	3,883,798
負債總額	(2,672,134)	(1,980,116)
資產淨值	3,975,662	1,903,682
收入總額	2,746,942	2,345,814
年度利潤	803,068	628,211
其他全面(支出)/收益	(2,191)	7,187
全面收益總額	800,877	635,398
來自聯營公司的分紅 <sup>(4)</sup>	—	76,996
與本集團於聯營企業權益對賬		
招商基金股東應佔淨資產	3,975,662	1,903,682
本集團所佔聯營企業淨資產	1,789,048	856,657
其他調整		
— 商譽	199,545	199,545
<b>綜合財務狀況表所列的賬面值</b>	<b>1,988,593</b>	<b>1,056,202</b>

<sup>(4)</sup> 2016年，招商基金管理有限公司經股東大會決議通過2015年度利潤分配方案，本公司應收股利76,996千元；2017年3月9日，經招商基金股東會2017年第一次會議決議通過，招商基金管理有限公司2015年度利潤分配方案變更為不分配。

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	
	2017年	2016年
本集團所佔年度利潤	24,126	2,827
本集團所佔全面收益總額	24,126	2,827
本集團所佔聯營企業的股利	10,000	—
<b>本集團持有的聯營企業權益的合計賬面值</b>	<b>1,033,798</b>	<b>74,266</b>

## 23 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：

### (a) 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2017年12月31日及2016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7,841.48億元和人民幣6,317.39億元。

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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 23 未納入合併範圍的結構化主體中的權益(續)

## (b) 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。2017年12月31日及2016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：

	2017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	—	20,683,969	20,683,969
信託計劃	609,084	—	609,084
理財產品	51,280	754,966	806,246
其他	7,636,599	—	7,636,599
	<b>8,296,963</b>	<b>21,438,935</b>	<b>29,735,898</b>

	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
	<b>9,181,633</b>	<b>18,159,675</b>	<b>27,341,308</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 24 可供出售金融資產

	截至12月31日	
	2017年	2016年
<b>非流動</b>		
按公允價值計量：		
— 其他 <sup>(1)(2)</sup>	7,793,163	8,809,469
<b>分析如下：</b>		
非上市	7,793,163	8,809,469
<b>流動</b>		
按公允價值計量：		
— 股權證券 <sup>(3)(4)</sup>	1,227,110	1,657,485
— 基金	—	13,153
— 債券	23,594,715	13,462,285
— 其他 <sup>(1)</sup>	660,365	779,794
	<b>25,482,190</b>	<b>15,912,717</b>
<b>分析如下：</b>		
香港以外地區上市	14,633,071	11,689,891
非上市	10,849,119	4,222,826
	<b>25,482,190</b>	<b>15,912,717</b>

(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、中國證券金融股份有限公司(以下簡稱證金公司)專戶投資等產品，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2017年12月31日及2016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8,402,248千元及9,358,016千元，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集團委託中國證券金融股份有限公司管理的專戶投資，該投資於2017年12月31日及2016年12月31日的公允價值分別為人民幣7,636,599千元及人民幣8,718,045千元。

(3) 於2017年12月31日及2016年12月31日，本集團上市股權證券中分別有人民幣44,526千元及人民幣392,719千元，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。

(4) 於2017年12月31日及2016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0千元及人民幣2,662千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。

(5) 截至2017年12月31日止年度，可供出售金融資產減值損失人民幣18,927千元(2016年度：107,633千元)已確認在損益表內。

(6) 本集團可供出售金融資產的公允價值乃按附註65所述方式釐定。

(7) 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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 25 應收款項類投資

	截至12月31日	
	2017年	2016年
固定利率應收客戶借款	84,621	64,725
	<b>84,621</b>	<b>64,725</b>
<b>流動</b>		
無抵押應收客戶借款	84,621	64,725
	<b>84,621</b>	<b>64,725</b>

於2017年12月31日及2016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抵押物向外進行借款。

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2017年12月31日及2016年12月31日，應收客戶借款按年利率2.0%至2.5%計息。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 26 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	
	2017年	2016年
<b>非流動</b>		
按抵押品種類劃分：		
股權證券 <sup>(註)</sup>	8,835,124	6,479,114
按市場劃分：		
證券交易所	8,835,124	6,479,114
減：減值損失備抵	(33,666)	(16,903)
	<b>8,801,458</b>	<b>6,462,211</b>
<b>流動</b>		
按抵押品種類劃分：		
股權證券 <sup>(註)</sup>	21,860,815	10,312,528
債券	5,543,686	2,248,836
	<b>27,404,501</b>	<b>12,561,364</b>
按市場劃分：		
證券交易所	23,122,759	10,452,431
銀行間債券市場	4,281,742	2,108,933
	27,404,501	12,561,364
減：減值損失備抵	(106,636)	(70,432)
	<b>27,297,865</b>	<b>12,490,932</b>

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2017年12月31日及2016年12月31日，本集團該等買入返售業務的擔保物公允價值為人民幣78,137,257千元及人民幣43,886,429千元。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 26 買入返售金融資產(續)

## (2) 減值損失準備變動分析

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
年初	87,335	102,450
本年計提	52,967	—
本年轉回	—	(15,115)
年末	140,302	87,335

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。

## 27 遞延稅項資產(負債)

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	
	2017年	2016年
遞延稅項資產	903,214	1,207,996
遞延稅項負債	(235,002)	(98,754)
	668,212	1,109,242

有關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2016年1月1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
匯兌差額	—	—	—	—	—	(49)	—	(49)
於2016年12月31日及2017年1月1日	154,112	681,175	31,500	81,656	123,586	(545)	37,758	1,109,242
於損益(扣減)計入	(212,440)	(13,285)	—	(5,581)	—	(1,794)	20,067	(213,033)
於其他全面收益計入	—	—	—	—	(228,096)	—	—	(228,096)
匯兌差額	—	2	—	—	—	97	—	99
於2017年12月31日	(58,328)	667,892	31,500	76,075	(104,510)	(2,242)	57,825	668,212



## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)**28 其他非流動資產****(1) 按性質分析**

	截至12月31日	
	2017年	2016年
租賃物業裝修及長期遞延支出	197,917	195,050

**(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	
	2017年	2016年
年初結餘	195,050	184,082
添置	20,465	57,480
自物業及設備轉入(附註18)	52,612	21,191
攤銷	(70,210)	(67,703)
年末結餘	<b>197,917</b>	<b>195,050</b>

**29 融資客戶墊款****(1) 按性質分析**

	截至12月31日	
	2017年	2016年
融資客戶墊款	59,318,439	53,462,881
減：融資客戶墊款減值	(83,013)	(111,343)
	<b>59,235,426</b>	<b>53,351,538</b>

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40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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 29 融資客戶墊款(續)

## (2) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下

	截至12月31日	
	2017年	2016年
抵押品公允價值		
現金	5,009,363	6,540,993
債券	3,111,363	7,634,119
股權證券	167,987,579	148,029,271
基金	369,368	413,453
	<b>176,477,673</b>	<b>162,617,836</b>

## (3) 減值損失準備變動分析

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
年初	111,343	130,800
年內計提	3,154	—
其他增加(附註30)	—	10,487
年內轉回	(31,071)	(29,944)
匯兌差額	(413)	—
年末	<b>83,013</b>	<b>111,343</b>

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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 30 應收及其他應收款項

## (1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2017年	2016年
<b>應收及其他應收款項：</b>		
經紀、交易商及結算所	1,274,770	3,765,254
手續費及佣金	566,700	500,011
其他應收款	93,915	82,860
應收利息	1,894,871	1,261,981
預付款項 <sup>(i)</sup>	75,597	51,546
預付投資款	—	945,405
預繳稅款	—	43,146
其他	180,188	184,647
	<b>4,086,041</b>	<b>6,834,850</b>
減：應收及其他應收款項呆賬備抵	(4,166)	(7,490)
	<b>4,081,875</b>	<b>6,827,360</b>

註i：預付款項包括預付建築工程款、購房款等；

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 30 應收及其他應收款項(續)

## (2) 按賬齡分析

於相關期間末，基於交易日期的應收款項賬齡分析如下：

	截至2017年12月31日		截至2016年12月31日	
	應收款項	壞賬準備	應收款項	壞賬準備
一年以內	673,552	(152)	618,637	(216)
一至兩年	26,293	(897)	45,881	(4,156)
兩至三年	747	—	—	—
三年以上	—	—	—	—
	<b>700,592</b>	<b>(1,049)</b>	<b>664,518</b>	<b>(4,372)</b>

## (3) 減值損失準備變動分析

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
於年初	7,490	14,020
已確認減值損失	—	3,648
減值損失的轉回	(3,324)	—
其他轉出	—	(10,487)
匯兌差額的影響	—	309
於年末	<b>4,166</b>	<b>7,490</b>

## (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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)**31 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	
	2017年	2016年
交易性金融資產	71,140,059	46,973,821
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	1,930,226	1,270,634
	<b>73,070,285</b>	<b>48,244,455</b>

**(2) 交易性金融資產**

	截至12月31日	
	2017年	2016年
債券	36,606,423	17,512,973
股權證券	12,147,941	9,874,657
基金	20,683,969	17,786,171
其他 <sup>(1)</sup>	1,701,726	1,800,020
	<b>71,140,059</b>	<b>46,973,821</b>
分析如下：		
在香港上市	201,224	221,033
於香港以外地區上市 <sup>(2)</sup>	19,194,845	16,464,160
非上市 <sup>(3)</sup>	51,743,990	30,288,628
	<b>71,140,059</b>	<b>46,973,821</b>

(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2017年12月31日及2016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人民幣304,291千元及人民幣197,405千元的交易性證券，該等證券繼續確認為本集團的金融資產。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 31 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

## (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	
	2017年	2016年
股權證券	415,378	354,798
其他 <sup>(1)</sup>	1,514,848	915,836
	<b>1,930,226</b>	<b>1,270,634</b>
分析如下：		
非上市 <sup>(2)</sup>	<b>1,930,226</b>	<b>1,270,634</b>

(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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 32 衍生金融工具

	截至12月31日			
	2017年		2016年	
	資產	負債	資產	負債
<b>利率衍生工具</b>				
利率互換 <sup>(1)</sup>	112,806	112,576	162,268	211,660
債券期貨 <sup>(2)</sup>	700	—	210	1,347
<b>權益衍生工具</b>				
權益互換 <sup>(3)</sup>	38,633	3,665	9,393	98,414
股指期貨 <sup>(4)</sup>	—	1,241	467	173
期權 <sup>(5)</sup>	135,580	363,915	12,456	55,831
<b>信用衍生工具</b>				
信用違約互換	—	—	404	146
<b>其他衍生工具</b>				
商品期貨 <sup>(2)</sup>	469,952	990,684	813,111	1,475,232
商品互換 <sup>(6)</sup>	262,359	—	105,608	—
遠期合約 <sup>(7)</sup>	1,610	112,829	5,696	—
	<b>1,021,640</b>	<b>1,584,910</b>	<b>1,109,613</b>	<b>1,842,803</b>

(1) 利率互換：截至2017年12月31日及2016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27,460,000千元及18,780,000千元。

(2) 債券期貨和商品期貨：截至2017年12月31日及2016年12月31日，本集團的債券期貨的名義本金分別為人民幣6,174,058千元及1,082,978千元；本集團商品期貨的名義本金分別為人民幣16,352,337千元及26,173,131千元。

在當日無負債結算制度下，本公司截至2017年12月31日及2016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2017年12月31日及2016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378,703千元及1,045,073千元。

(4) 股指期貨：截至2017年12月31日及2016年12月31日，本集團的股指期貨的名義本金分別為人民幣2,585,324千元及人民幣956,299千元。

在當日無負債結算制度下，本公司截至2017年12月31日及2016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2017年12月31日及2016年12月31日，本集團投資的期權的名義本金分別為人民幣8,231,934千元及3,141,120千元。

(6) 商品互換：截至2017年12月31日及2016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2,304,355千元及10,527,965千元。

(7) 遠期合約：截至2017年12月31日及2016年12月31日，本集團投資的遠期合約的名義本金分別為人民幣3,314,162千元及人民幣206,385千元。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 33 交易所及非銀行金融機構保證金

	截至12月31日	
	2017年	2016年
<b>交易所保證金：</b>		
上海清算所	27,380	13,199
北京產權交易所	3,076	3,556
倫敦交易所	265,051	50,579
香港證券交易所有限公司	1,330	716
香港中央結算有限公司	80,548	17,167
中國證券登記結算有限責任公司	428,916	373,027
<b>付予期貨及商品交易所的保證金：</b>		
中國金融期貨交易所	10,057	10,057
上海黃金交易所	11,769	5,345
芝加哥商品交易所	3,267	3,469
香港期貨交易所	—	16,507
永安期貨股份有限公司	107,842	12,186
中信期貨有限公司	144,955	31,359
南華期貨有限公司	6,786	3,275
海通期貨有限公司	6,279	—
建信期貨有限公司	126,553	—
其他	669	—
	<b>1,224,478</b>	<b>540,442</b>

## 34 結算備付金

	截至12月31日	
	2017年	2016年
<b>為下列人士結算所持有的結算備付金：</b>		
自有賬戶	3,983,803	1,574,905
客戶	10,026,688	17,468,564
	<b>14,010,491</b>	<b>19,043,469</b>

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。



## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 35 現金及銀行結餘

	截至12月31日	
	2017年	2016年
自有賬戶	9,387,884	10,750,913
受限制銀行存款		
— 購買債券及股票受限制銀行存款	742,749	194,364
銀行結餘—自有賬戶	10,130,633	10,945,277
代客戶持有的現金	42,526,062	50,326,986
	<b>52,656,695</b>	<b>61,272,263</b>

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。

## 36 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	
	2017年	2016年
現金及銀行結餘—自有賬戶(附註35)	10,130,633	10,945,277
結算備付金—自有賬戶(附註34)	3,983,803	1,574,905
減：受限制銀行存款(附註35)	(742,749)	(194,364)
	<b>13,371,687</b>	<b>12,325,818</b>

## 37 短期借款

	截至12月31日	
	2017年	2016年
流動 <sup>(1)</sup>		
有抵押銀行借款	2,376,360	—
無抵押銀行借款	4,235,084	3,251,970
	<b>6,611,444</b>	<b>3,251,970</b>

(1) 截至2017年12月31日及2016年12月31日，本集團短期銀行借款全部為在香港地區的借款，該等借款執行市場利率，分別按照年利率1.3%至2.8%及2%至2.5%計息，銀行貸款及其他貸款須應要求償還或於一年內償還。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 38 應付短期融資款

	票面利率	2017年1月1日 的賬面價值	發行／其他轉入	贖回	2017年 12月31日 的賬面價值
應付短期公司債券 <sup>(1)</sup>	4.60%—5.10%	1,000,000	38,050,000	16,020,000	23,030,000
收益憑證 <sup>(2)</sup>	4.30%—5.55%	20,782,330	38,039,580	34,806,240	24,015,670
		<b>21,782,330</b>	<b>76,089,580</b>	<b>50,826,240</b>	<b>47,045,670</b>

	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 <sup>(3)</sup>	3.05%	2,000,000	—	(2,000,000)	—
應付短期公司債券 <sup>(1)</sup>	4.65%—5.40%	11,000,000	1,000,000	(11,000,000)	1,000,000
收益憑證 <sup>(2)</sup>	2.85%—6.10%	14,878,320	22,495,710	(16,591,700)	20,782,330
		<b>27,878,320</b>	<b>23,495,710</b>	<b>(29,591,700)</b>	<b>21,782,330</b>

## (1) 應付短期公司債券

於2017年12月31日及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4.60%-5.10%及4.65%-5.40%。該等短期公司債券的期限為9個月至1年。

## (2) 收益憑證

於2017年12月31日及2016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4.30%-5.55%及2.85%-6.10%或與若干標的指數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財務資料附註32入賬。

## (3) 應付短期融資券

於2016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3.05%。於2017年12月31日本集團無應付短期融資券餘額。

## 39 拆入資金

	截至12月31日	
	2017年	2016年
銀行拆入資金 <sup>(1)</sup>	1,470,000	1,500,000

(1) 於2017年12月31日及2016年12月31日，從銀行拆入的資金實際年利率分別為4.82%-8.5%及3.85%，償還期限為自報告期末起的七天以內。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 40 應付經紀業務客戶賬款

	截至12月31日	
	2017年	2016年
客戶融資融券保證金	5,009,363	6,540,993
客戶的其他經紀業務保證金	46,085,972	61,040,727
	<b>51,095,335</b>	<b>67,581,720</b>

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。

## 41 應計僱員成本

	截至12月31日	
	2017年	2016年
<b>非流動</b>		
薪金、獎金及津貼	787,540	787,540
<b>流動</b>		
薪金、獎金及津貼	4,565,385	4,635,863
社會福利	45,819	44,152
其他	29,401	27,647
	<b>4,640,605</b>	<b>4,707,662</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 42 其他應付款項及預計費用

	截至12月31日	
	2017年	2016年
權益互換按金 <sup>(1)</sup>	379,034	1,036,441
經紀商及結算所清算款	1,490,465	2,395,811
手續費及佣金	103,566	99,076
風險準備金	65,841	55,832
其他稅項	213,359	197,786
應付利息	2,044,607	2,780,945
應付永續債利息	592,196	—
其他 <sup>(2)</sup>	133,476	153,234
	<b>5,022,544</b>	<b>6,719,125</b>

(1) 於2017年12月31日及2016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鉤。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財務資料附註32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。

### 43 預計負債

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
年初	—	96
年內轉出	—	(96)
年末	—	—

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 44 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	
	2017年	2016年
<b>交易性金融負債</b>		
— 股權證券	144,290	192,538
— 債券	330,800	2,565,535
— 黃金	2,919,784	—
— 其他	62,998	38,512
<b>指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債</b>		
— 結構化主體	2,034,637	1,643,371
	<b>5,492,509</b>	<b>4,439,956</b>

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。

## 45 賣出回購金融資產款

	截至12月31日	
	2017年	2016年
<b>流動</b>		
按抵押品分類劃分：		
— 債券	33,382,970	8,533,988
— 融資融券收益權	—	10,865,000
	<b>33,382,970</b>	<b>19,398,988</b>
按市場分類劃分：		
— 交易所	19,422,266	7,359,988
— 銀行間債券市場	13,960,704	1,174,000
— 場外交易市場	—	10,865,000
	<b>33,382,970</b>	<b>19,398,988</b>

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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 46 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	
	2017年	2016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	5,719,009
— 外資股	980,400	980,400
	<b>6,699,409</b>	<b>6,699,409</b>
年初股本	6,699,409	5,808,136
發行股票 <sup>(1)</sup>	—	891,273
年末股本	<b>6,699,409</b>	<b>6,699,409</b>

<sup>(1)</sup> 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。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。

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地位。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 47 其他權益工具

	截至12月31日	
	2017年	2016年
永續債 <sup>(1)</sup>	15,000,000	—

(1) 本公司於2017年2月、3月、5月、6月分別發行本金為人民幣40億、50億、37億、23億元的永續次級債券。這些債券以每5個計息年度為1個重定價周期，年利率分別為5.18%、5.15%、5.65%、5.58%。

對於上述本公司發行的永續次級債券，在每個重定價周期末，發行人有權選擇將本期債券期限延長1個重定價周期（即延續5年），或全額兌付本期債券。

對於上述本公司發行的永續債，本公司並無交付現金或其他金融工具結算的合同義務，同時該永續債的贖回亦由本公司控制。

## 48 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	
	2017年	2016年
於年初	(315,695)	462,366
可供出售金融資產		
於年內公允價值變動淨額	972,730	(494,632)
重新分類至損益	(96,636)	(566,505)
所得稅影響	(228,096)	278,111
所佔聯營企業可供出售金融資產公允價值收益	(4,899)	4,965
於年末	327,404	(315,695)

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 49 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2017年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	3,875,865	430,519	4,306,384
一般風險準備金	3,875,865	430,519	4,306,384
交易風險準備金	3,747,053	430,519	4,177,572
	<b>11,498,783</b>	<b>1,291,557</b>	<b>12,790,340</b>

#### 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
	<b>10,117,807</b>	<b>1,380,976</b>	<b>11,498,783</b>



## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 50 遞延收益

	截至12月31日	
	2017年	2016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1.26億元，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。

## 51 一年以內到期的長期借款

	截至12月31日	
	2017年	2016年
有抵押銀行借款	378,134	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2017年12月31日利率為4.655%，須於1年內償還。

## 52 長期借款

	截至12月31日	
	2017年	2016年
無抵押銀行借款	1,065,786	—

借款年利率為1.6%至1.9%按照基準利率計算，須於3年內償還。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 53 一年以內到期的應付債券

	截至12月31日	
	2017年	2016年
非可轉換債券 <sup>(1)</sup>	4,499,911	—
次級債券 <sup>(2)</sup>	15,000,000	5,000,000
	<b>19,499,911</b>	<b>5,000,000</b>

## (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%

經中國證券監督管理委員會《關於核准招商證券股份有限公司公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2013]73號)以及本公司2012年第二次臨時股東大會決議、第四屆董事會2012年第九次臨時會議決議批准，本公司於2013年3月5日在上海證券交易所發行公司債券人民幣100億元，其中3+2年期品種30億元、票面利率4.45%，5年期品種15億元、票面利率4.80%，10年期品種55億元、票面利率5.15%。上述債券於2013年3月15日起在上交所掛牌交易。其中「12招商03」見附註54應付債券。

## (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02	10,000,000	2015-3-24	2018-3-24	5.58%
15招商04	5,000,000	2015-4-13	2018-4-13	5.75%

經2015年第一次臨時股東大會批准，本集團獲准發行不超過350億元(含350億元)人民幣公司次級債額度。2015年共發行了五期次級債，發行總額為350億，其中，15招商02發行規模100億元，票面利率為5.58%，期限為5年，附第3年末發行人贖回選擇權；15招商04發行規模50億元，票面利率為5.75%，期限為3年；15招商01、15招商03和15招商05已於2017年完成兌付。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 54 應付債券

	截至12月31日	
	2017年	2016年
非可轉換債券 <sup>(1)</sup>	17,529,674	15,465,206
次級債券 <sup>(2)</sup>	2,200,000	30,000,000
收益憑證 <sup>(3)</sup>	8,000,000	—
	<b>27,729,674</b>	<b>45,465,206</b>

(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
17招商G1	4,500,000	2017-10-13	2019-10-13	4.78%
17招商G2	1,060,000	2017-10-23	2020-10-23	4.78%
17招商G3	1,000,000	2017-10-31	2020-10-31	4.85%
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%
17招商C1	2,200,000	2017-11-27	2019-11-27	5.45%

經中國證券監督管理委員會證監許可[2015]512號文核准，2014年10月31日召開的第五屆董事會及於2014年11月17日召開的2014年第三次臨時股東大會審議通過，本集團於2015年5月在上海證券交易所發行公司債券55億元，本期債券為10年期固定利率債券，票面利率5.08%，本期債券無擔保，面值100元，按面值平價發行。2015年6月9日起在上海證券交易所掛牌交易。

經中國證券監督管理委員會《關於核准招商證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2017]1669號)核准，2017年5月26日召開的2016年年度股東大會及2017年4月10日召開的第五屆董事會第四十八次會議審議通過，本集團於2017年10月在上海證券交易所先後發行三期公司債，發行總金額65.6億元，各期發行金額分別為45億元、10.6億元及10億元，票面利率分別為4.78%、4.78%及4.85%。

(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
17招商C1	2,200,000	2017-11-27	2019-11-27	5.45%

2015年6月24日，公司2015年第三次臨時股東大會審議通過了《關於發行普通次級債券及永續次級債券的議案》，同意公司發行總規模不超過250億元的次級債券，其中包含不超過150億元的永續次級債，在額度內公司可根據業務用資需求和市場情況擇機一次或分次發行。2017年1月23日，上海證券交易所下發《關於對招商證券股份有限公司非公開發行次級債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2017]100號)。公司於2017年11月24日在上海交易所發行次級債券人民幣22億元，債券期限2年，債券利率5.45%。

(3) 截至2017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，利息及本金須於到期時一年內支付，期限為2019年。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 55 股利分配給公司擁有人及其他權益工具持有者

	截至12月31日	
	2017年	2016年
確認為分派的股利	1,266,189	2,329,062
向其他權益工具持有者的分配	592,196	—

根據2016年度的股東大會決議，本公司於2017年度向公司全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.89元（含稅）。本次有權獲得分派的股份總計6,699,409,329股，分派股利總額為人民幣1,266,189千元。

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894,452千元。

根據2015年度的股東大會決議，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。

於2017年12月31日，本公司已確認永續債相關的應付利息人民幣592,196千元。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 56 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卻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2017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	12,619,277	9,872,519	—	13,759,245	—	36,251,041
相關負債賬面值	11,620,503	9,091,142	—	12,670,246	—	33,381,891
淨頭寸	998,774	781,377	—	1,088,999	—	2,869,150

## 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

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 56 轉讓金融資產(續)

#### 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(2017年12月31日及2016年12月31日的總賬面價值分別為人民幣304,291及人民幣200,067千元)，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2017年12月31日及2016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	
	2017年	2016年
國債	5,840,960	9,179,280
地方政府債	7,401,674	—
政策銀行債	762,388	—
<b>合計</b>	<b>14,005,022</b>	<b>9,179,280</b>

截至2017年12月31日及2016年12月31日，上述證券借入交易分別於2018年6月29日及2017年2月17日之前到期。

截至2017年12月31日及2016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	
	2017年	2016年
債券	12,029,852	8,184,024

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 57 資本承諾

	截至12月31日	
	2017年	2016年
已簽約但未支付資本承諾項目：		
在建工程	219,854	244,923

## 58 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	
	2017年	2016年
一年以內（含一年）	337,326	256,764
一至二年（含二年）	234,062	195,197
二至三年（含三年）	171,162	117,044
三年以上	204,844	354,613
<b>合計</b>	<b>947,394</b>	<b>923,618</b>

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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 59 董事及監事薪酬

截至2017年12月31日及2016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2017年12月31日止年度

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	獎金	合計
<b>執行董事：</b>					
霍達 <sup>(1)</sup>	—	3,084	165	—	3,249
王岩	—	4,865	245	—	5,110
熊劍濤 <sup>(2)</sup>	—	3,724	226	—	3,950
宮少林 <sup>(3)</sup>	—	2,013	109	—	2,122
	—	<b>13,686</b>	<b>745</b>	—	<b>14,431</b>
<b>非執行董事：</b>					
蘇敏	—	—	—	—	—
熊賢良	—	—	—	—	—
粟健 <sup>(4)</sup>	—	—	—	—	—
彭磊	—	—	—	—	—
黃堅	—	—	—	—	—
王大雄	—	—	—	—	—
陳志剛 <sup>(5)</sup>	—	—	—	—	—
華立 <sup>(6)</sup>	—	—	—	—	—
郭建 <sup>(7)</sup>	—	—	—	—	—
曹棟 <sup>(8)</sup>	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事：</b>					
向華 <sup>(9)</sup>	100	—	—	—	100
肖厚發 <sup>(10)</sup>	100	—	—	—	100
熊偉 <sup>(11)</sup>	100	—	—	—	100
胡鴻高 <sup>(12)</sup>	100	—	—	—	100
楊鈞	200	—	—	—	200
衣錫群 <sup>(13)</sup>	—	—	—	—	—
劉嘉凌 <sup>(14)</sup>	100	—	—	—	100
丁慧平 <sup>(15)</sup>	100	—	—	—	100
朱海武 <sup>(16)</sup>	100	—	—	—	100
	<b>900</b>	—	—	—	<b>900</b>



## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 59 董事及監事薪酬(續)

截至2017年12月31日止年度(續)

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	獎金	合計
<b>監事：</b>					
周語茵	—	3,905	211	—	4,116
劉沖 <sup>(17)</sup>	—	—	—	—	—
房小兵	—	—	—	—	—
張澤宏	—	—	—	—	—
朱海彬 <sup>(18)</sup>	—	—	—	—	—
何敏	—	746	142	—	888
尹虹艷	—	891	163	—	1,054
詹桂峰 <sup>(19)</sup>	—	400	67	—	467
熊志鋼 <sup>(20)</sup>	—	513	91	—	604
李曉霏	—	—	—	—	—
王章為 <sup>(21)</sup>	—	—	—	—	—
馬蘊春 <sup>(22)</sup>	—	—	—	—	—
	—	6,455	674	—	7,129
	900	20,141	1,419	—	22,460

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 59 董事及監事薪酬(續)

截至2016年12月31日止年度

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	獎金	合計
<b>執行董事：</b>					
宮少林	—	2,367	260	2,574	5,201
王岩	—	2,406	242	2,574	5,222
	—	<b>4,773</b>	<b>502</b>	<b>5,148</b>	<b>10,423</b>
<b>非執行董事：</b>					
洪小源 <sup>(23)</sup>	—	—	—	—	—
郭健	—	—	—	—	—
彭磊	—	—	—	—	—
孫月英 <sup>(24)</sup>	—	—	—	—	—
黃堅	—	—	—	—	—
曹棟	—	—	—	—	—
華立	—	—	—	—	—
蘇敏 <sup>(25)</sup>	—	—	—	—	—
王大雄 <sup>(26)</sup>	—	—	—	—	—
熊賢良	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事：</b>					
劉嘉凌	160	—	—	—	160
楊鈞	160	—	—	—	160
衣錫群	—	—	—	—	—
徐華 <sup>(27)</sup>	—	—	—	—	—
丁慧平	160	—	—	—	160
朱海武 <sup>(28)</sup>	100	—	—	—	100
	<b>580</b>	—	—	—	<b>580</b>
<b>監事：</b>					
周語菡	—	1,905	212	2,060	4,177
劉冲	—	—	—	—	—
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	—	—	—	—	—
	—	<b>4,517</b>	<b>668</b>	<b>2,231</b>	<b>7,416</b>
<b>總計</b>	<b>580</b>	<b>9,290</b>	<b>1,170</b>	<b>7,379</b>	<b>18,419</b>

## 59 董事及監事薪酬（續）

- (1) 霍達於2017年5月獲委任執行董事。
- (2) 熊劍濤於2017年5月獲委任執行董事。
- (3) 宮少林於2017年5月離任執行董事。
- (4) 栗健於2017年7月獲委任非執行董事。
- (5) 陳志剛於2017年7月獲委任非執行董事。
- (6) 華立於2017年5月離任非執行董事。
- (7) 郭建於2017年5月離任非執行董事。
- (8) 曹棟於2017年5月離任非執行董事。
- (9) 向華於2017年7月獲委任獨立非執行董事。
- (10) 肖厚發於2017年7月獲委任獨立非執行董事。
- (11) 熊偉於2017年8月獲委任獨立非執行董事。
- (12) 胡鴻高於2017年7月獲委任獨立非執行董事。
- (13) 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，於2017年7月離任獨立非執行董事。
- (14) 劉嘉凌於2017年7月離任獨立非執行董事。
- (15) 丁慧平於2017年7月離任獨立非執行董事。
- (16) 朱海武於2017年7月離任獨立非執行董事。
- (17) 劉沖於2017年5月離任監事。
- (18) 朱海彬於2017年5月離任監事。
- (19) 詹桂峰於2017年5月離任監事。
- (20) 熊志鋼於2017年5月獲委任監事。
- (21) 王章為於2017年7月獲委任監事。
- (22) 馬蘊春於2017年5月獲委任監事。
- (23) 洪小源於2016年2月離任非執行董事。
- (24) 孫月英於2016年5月離任非執行董事。
- (25) 蘇敏於2016年6月獲委任非執行董事。
- (26) 王大雄於2016年9月獲委任非執行董事。
- (27) 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。
- (28) 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2017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。

於有關期間內，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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 60 最高薪人士

五名最高薪人士中，截至2017年12月31日止年度，有2人為本公司董事，截至2016年12月31日止年度，有2人為本公司董事。年內餘下三名（2016：三名）最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
基本薪金及津貼	10,861	3,305
獎金	—	15,391
僱主向退休金計劃供款	693	386
	<b>11,554</b>	<b>19,082</b>

獎金為參考本集團業績及個人表現酌情釐定。於有關期間內，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。

本集團最高薪人士中非董事僱員的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
薪金範圍		
0港元至3,000,000港元	—	—
3,000,001港元至5,000,000港元	3	—
5,000,001港元至7,000,000港元	—	3
7,000,001港元至9,000,000港元	—	—
9,000,001港元至11,000,000港元	—	—
11,000,001港元至13,000,000港元	—	—

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

**61 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	
	2017年	2016年
深圳市招融投資控股有限公司	20.93%	20.93%
深圳市集盛投資發展有限公司	19.56%	19.56%
中國遠洋運輸(集團)總公司	6.25%	6.25%

**(b) 本公司子公司**

本公司子公司詳細資料載於附註68。

**(c) 本公司聯營公司**

本公司聯營公司詳細資料載於附註22。

**(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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 61 關聯方交易 (續)

#### (2) 關聯方交易及結餘

(a) 於2017年及2016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	
	2017年	2016年
手續費及佣金收入		
— 博時基金、招商基金及其管理的基金產品	74,634	80,758

本集團與聯營企業的結餘金額：

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
應收及其他應收款項		
— 點博時基金、招商基金及其管理的基金產品	169,810	187,584

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 61 關聯方交易 (續)

## (2) 關聯方交易及結餘 (續)

(b) 本集團於有關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	
	2017年	2016年
手續費及佣金收入		
— 招商銀行股份有限公司	136,291	45,098
— 招商局集團有限公司	2,562	—
— 招商局置地有限公司	—	346
— 招商局重慶交通科研設計院有限公司	—	456
— 深圳市招融投資控股有限公司	708	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	676	—
— 招商局港口控股股份有限公司	1,976	—
— 招商局仁和人壽保險股份有限公司	170	—
— 招商局公路網絡科技控股股份有限公司	23,585	—
利息收入		
— 招商銀行股份有限公司	393,363	538,147
投資收益		
— 青島市資產管理有限責任公司	40,430	—
手續費及佣金支出		
— 招商銀行股份有限公司	(282,878)	(250,843)
利息支出		
— 招商銀行股份有限公司	(41,381)	(31,498)
業務及管理費		
— 招商局重慶交通科研設計院有限公司	(186)	(182)
— 招商局(上海)投資有限公司	(8,235)	(2,663)
— 招商銀行股份有限公司	(26,041)	—

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 61 關聯方交易 (續)

## (2) 關聯方交易及結餘 (續)

(b) 本集團於有關期間與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下：(續)

本集團與其他關聯方的結餘金額：

	截至12月31日	
	2017年	2016年
應收及其他應收款項		
— 招商置地有限公司	167	346
— 招商局重慶交通科研設計院有限公司	16	16
— 招商局(上海)投資有限公司	2,508	3,643
— 博時基金管理有限公司	147,000	83,300
— 招商基金管理有限公司	—	76,996
— 招商銀行股份有限公司	9,114	—
銀行存款		
— 招商銀行股份有限公司	20,066,132	25,730,016
應收利息		
— 招商銀行股份有限公司	4,335	—
借款		
— 招商銀行股份有限公司	796,089	645,894
拆入資金		
— 招商銀行股份有限公司	—	500,000
其他應付款項及預計費用		
— 招商銀行股份有限公司	143	567



## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 61 關聯方交易 (續)

### (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	
	2017年	2016年
短期福利：		
— 薪金、津貼和獎金	35,126	37,264
離職後福利		
— 向退休金計劃供款	2,171	2,281
<b>合計</b>	<b>37,297</b>	<b>39,545</b>

### (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2017年及2016年12月31日，上述股份的公允價值為人民幣1,657,627千元及人民幣1,388,983千元。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 62 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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 62 分部報告(續)

## (1) 業務分部(續)

截至2017年及2016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2017年12月31日止年度							
<b>分部收入及業績</b>							
— 分部收入	12,280,672	2,576,365	1,740,228	2,454,347	947,837	(653,752)	19,345,697
— 分部其他收入及收益	10,136	244	9,884	293	(107,368)	—	(86,811)
分部收入及其他收益	12,290,808	2,576,609	1,750,112	2,454,640	840,469	(653,752)	19,258,886
分部支出	(8,893,220)	(1,505,031)	(461,140)	(1,957,618)	(834,562)	653,752	(12,997,819)
分部業績	3,397,588	1,071,578	1,288,972	497,022	5,907	—	6,261,067
所佔聯營企業的業績	—	—	6,641	17,386	821,462	—	845,489
所得稅前利潤(虧損)	3,397,588	1,071,578	1,295,613	514,408	827,369	—	7,106,556
截至2017年12月31日							
<b>分部資產及負債</b>							
分部資產	117,688,686	1,020,885	9,164,091	144,180,000	18,390,859	(4,800,966)	285,643,555
分部負債	(110,412,559)	(1,626,307)	(4,197,663)	(80,310,418)	(14,563,870)	4,800,966	(206,309,851)
<b>其他分部數據</b>							
計入計量分部損益或 分部資產的金額							
利息收入	6,297,157	—	67,962	59,145	947,837	(653,752)	6,718,349
利息支出	(3,806,176)	(11,837)	(126,560)	(1,631,042)	—	653,752	(4,921,863)
折舊和攤銷費用	(168,724)	(2,901)	(1,246)	(3,814)	(21,841)	—	(198,526)
減值損失	(21,726)	—	—	(18,927)	—	—	(40,653)
資本性支出	(247,804)	(4,025)	(2,992)	(4,716)	(8,177)	—	(267,714)

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 62 分部報告(續)

## (1) 業務分部(續)

	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							
<b>分部收入及業績</b>							
— 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							
<b>分部資產及負債</b>							
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)
<b>其他分部數據</b>							
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)
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)
資本性支出	(276,508)	(6,048)	(2,669)	(5,890)	(162,730)	—	(453,845)

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 62 分部報告(續)

## (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(1)本集團來自外部客戶的收益；(2)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
<b>截至2017年12月31日止年度</b>			
<b>分部收益項目</b>			
分部收入	18,136,813	1,208,884	19,345,697
其他收入及收益	(97,889)	11,078	(86,811)
<b>總計</b>	<b>18,038,924</b>	<b>1,219,962</b>	<b>19,258,886</b>
<b>截至2016年12月31日止年度</b>			
<b>分部收益項目</b>			
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
<b>總計</b>	<b>17,974,695</b>	<b>577,023</b>	<b>18,551,718</b>

## 指定非流動資產

	中國大陸	境外	總計
<b>截至2017年12月31日止年度</b>			
指定非流動資產	9,468,173	82,578	9,550,751
<b>截至2016年12月31日止年度</b>			
指定非流動資產	7,227,722	68,104	7,295,826

## (3) 主要客戶資料

截至2016年及2017年12月31日止年度，無單一客戶佔本集團10%以上的收入。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 63 金融工具

## 金融工具的分類

	截至12月31日	
	2017年	2016年
<b>金融資產</b>		
貸款及應收款項	167,284,125	158,988,491
可供出售金融資產	33,275,354	24,722,186
衍生金融資產	1,021,640	1,109,613
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	73,070,285	48,244,455
	<b>274,651,404</b>	<b>233,064,745</b>
<b>金融負債</b>		
衍生金融負債	1,584,910	1,842,803
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	5,492,509	4,439,956
攤銷成本列帳的金融負債	193,088,107	170,870,149
	<b>200,165,526</b>	<b>177,152,908</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 64 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本集團全面風險管理制度、風險偏好、風險容忍度及各類風險限額指標，審批本集團經濟資本分配方案，每季度召開會議，審議季度風險報告，全面審議本集團的風險管理情況。②監事會負責對本集團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，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。本集團任命了首席風險官，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。本集團將子公司的風險管理納入全面風險管理體系並進行垂直管理，子公司風險管理工作負責人由本集團首席風險官提名任免及考核。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。資金管理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本集團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。總裁辦公室會同董事會辦公室、風險管理部及相關部門，共同推進管理公司的聲譽風險。稽核部負責對本集團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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 64 金融風險管理 (續)

#### (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、孖展融資、槓桿融資等融資類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等投資類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、遠期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的風險。

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體系來控制債券違約和降級風險以及發行人或交易對手的違約風險，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。



## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 64 金融風險管理 (續)

## (2) 信用風險 (續)

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	
	2017年	2016年
可供出售金融資產 <sup>(1)</sup>	24,203,799	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 <sup>(2)</sup>	36,910,713	17,710,378
衍生金融資產	1,021,640	1,109,613
融資客戶墊款	59,235,426	53,351,538
買入返售金融資產	36,099,323	18,953,143
應收款項類投資	84,621	64,725
應收及其他應收款項	4,006,277	5,787,264
交易所及非銀行金融機構保證金	1,224,478	540,442
結算備付金	14,010,491	19,043,469
現金及銀行結餘	52,656,695	61,272,263
	<b>229,453,463</b>	<b>191,647,427</b>

(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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 64 金融風險管理 (續)

## (2) 信用風險 (續)

## (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2017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 <sup>(1)</sup>	24,203,799	—	24,203,799
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 <sup>(2)</sup>	34,653,334	2,257,379	36,910,713
衍生金融資產	284,158	737,482	1,021,640
融資客戶墊款	54,374,651	4,860,775	59,235,426
買入返售金融資產	36,099,323	—	36,099,323
應收款項類投資	—	84,621	84,621
應收及其他應收款項	2,719,621	1,286,656	4,006,277
交易所及非銀行金融機構保證金	872,013	352,465	1,224,478
結算備付金	13,053,589	956,902	14,010,491
現金及銀行結餘	45,523,861	7,132,834	52,656,695
	<b>211,784,349</b>	<b>17,669,114</b>	<b>229,453,463</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)**64 金融風險管理 (續)****(2) 信用風險 (續)****(b) 風險集中度 (續)**

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 <sup>(1)</sup>	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	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
	<b>176,575,792</b>	<b>15,071,635</b>	<b>191,647,427</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 64 金融風險管理 (續)

## (2) 信用風險 (續)

## (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	
	2017年	2016年
評級		
境內債券		
中國主權信用	16,745,926	8,748,217
AAA	13,298,519	6,489,911
AA+	6,417,574	4,529,270
AA	1,691,688	1,861,249
AA-	—	—
AA-以下	—	—
A-1	547,835	—
未評級	19,242,217	6,983,738
小計	57,943,759	28,612,385
境外債券		
A	179,278	82,669
B	1,754,647	1,535,375
C	—	434,703
未評級	323,454	310,126
小計	2,257,379	2,362,873
總計	60,201,138	30,975,258

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+~D、惠譽評級CCC+~D的產品。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 64 金融風險管理 (續)

### (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本集團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了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管理措施。風險管理部作為獨立的監控管理部門，向本集團首席風險官匯報，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、測量和管理的，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，發送給本集團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本集團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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 64 金融風險管理(續)

## (3) 市場風險(續)

## (b) 價格風險

## 風險價值(VaR)

本集團採用風險價值(VaR)作為衡量本集團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日止年度	
	2017年	2016年
權益類市場風險	140,829	442,101
利率類市場風險	60,320	32,583
商品類市場風險	8,260	5,178
外匯類市場風險	592	829
分散化效應	(56,575)	(37,360)
<b>合計</b>	<b>153,426</b>	<b>443,331</b>

最高值

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
權益類市場風險	359,699	705,178
利率類市場風險	28,675	55,950
商品類市場風險	2,061	4,670
外匯類市場風險	926	2,810
分散化效應	(21,461)	(98,578)
<b>合計</b>	<b>369,900</b>	<b>670,030</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)**64 金融風險管理 (續)****(3) 市場風險 (續)****(b) 價格風險 (續)****風險價值(VaR) (續)**

最低值

	截至12月31日	
	2017年	2016年
權益類市場風險	140,829	442,101
利率類市場風險	60,320	32,583
商品類市場風險	8,260	5,178
外匯類市場風險	592	829
分散化效應	(56,575)	(37,360)
<b>合計</b>	<b>153,426</b>	<b>443,331</b>

平均值

	截至12月31日	
	2017年	2016年
權益類市場風險	195,878	571,088
利率類市場風險	61,684	55,805
商品類市場風險	5,601	6,377
外匯類市場風險	518	1,358
分散化效應	(52,378)	(66,403)
<b>合計</b>	<b>211,303</b>	<b>568,225</b>

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，下表列示本集團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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 64 金融風險管理(續)

## (3) 市場風險(續)

## (c) 利率風險(續)

	截至2017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
<b>金融資產</b>							
可供出售金融資產	539,512	317,166	2,594,202	19,526,776	617,060	9,680,638	33,275,354
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	664,283	5,734,869	13,575,819	12,048,327	4,428,900	36,618,087	73,070,285
衍生金融資產	—	—	—	—	—	1,021,640	1,021,640
融資客戶墊款	7,017,679	9,641,220	42,576,527	—	—	—	59,235,426
買入返售金融資產	7,021,527	3,126,742	17,149,596	8,801,458	—	—	36,099,323
應收款項類投資	—	—	84,621	—	—	—	84,621
應收及其他應收款項	—	—	—	—	—	699,544	699,544
交易所及非銀行金融機構保證金	1,224,478	—	—	—	—	—	1,224,478
結算備付金	14,010,491	—	—	—	—	—	14,010,491
現金及銀行結餘	52,656,695	—	—	—	—	—	52,656,695
小計	83,134,665	18,819,997	75,980,765	40,376,561	5,045,960	48,019,909	271,377,857
<b>金融負債</b>							
借款	6,611,444	—	378,134	1,065,786	—	—	8,055,364
應付短期融資款	1,826,190	7,484,140	37,735,340	—	—	—	47,045,670
拆入資金	1,470,000	—	—	—	—	—	1,470,000
應付債券	—	14,499,911	5,000,000	16,760,000	10,969,674	—	47,229,585
賣出回購金融資產款	33,363,470	19,500	—	—	—	—	33,382,970
衍生金融負債	—	—	—	—	—	1,584,910	1,584,910
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債	127,212	273,000	2,646,784	—	—	2,445,513	5,492,509
應付經紀業務客戶賬款	51,095,335	—	—	—	—	—	51,095,335
其他應付款及預計費用	374	—	—	—	—	2,083,092	2,083,466
小計	94,494,025	22,276,551	45,760,258	17,825,786	10,969,674	6,113,515	197,439,809
淨頭寸	(11,359,360)	(3,456,554)	30,220,507	22,550,775	(5,923,714)	41,906,394	73,938,048



## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 64 金融風險管理(續)

## (3) 市場風險(續)

## (c) 利率風險(續)

	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
<b>金融資產</b>							
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
<b>金融負債</b>							
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

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 64 金融風險管理 (續)

#### (3) 市場風險 (續)

#### (c) 利率風險 (續)

##### 敏感性分析

本集團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本集團收入及權益的影響。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

	2017年	2016年
收益率曲線變動		
上升100個基點	(541,070)	(97,865)
下降100個基點	555,879	109,593

##### 權益敏感性

	2017年	2016年
收益率曲線變動		
上升100個基點	(1,160,980)	(406,320)
下降100個基點	1,204,506	429,626

#### (d) 匯率風險

匯率風險主要是指因外匯匯率變動而導致本集團財務情況和現金流量發生不利變動。本集團使用匯率敏感度分析來計量匯率風險。下表列示了本集團主要幣種外匯風險敞口的匯率敏感性分析，其計算了當其他項目不變時，外幣對人民幣匯率的合理可能變動對權益的影響。負數表示可能減少權益，正數表示可能增加權益。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)**64 金融風險管理 (續)****(3) 市場風險 (續)****(d) 匯率風險 (續)****匯率敏感性分析**

	2017年	2016年
<b>匯率變動</b>		
美元匯率下降3%	(73,923)	(91,058)
港幣匯率下降3%	(68,007)	(42,283)

上表列示了美元及港幣相對人民幣貶值3%對權益所產生的影響，若上述比重以相同幅度升值，則將對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。2017年，本集團持續強化操作風險管理，逐步建設完善與本集團業務性質、規模和複雜程度相適應的操作風險管理體系。通過操作風險控制與自我評估、操作風險事件與損失數據收集和操作風險關鍵風險指標三大管理工具體系的落地實施及持續優化改進，結合針對重點業務領域及業務系統開展的操作風險專項核查活動，有效提升了操作風險管理深度與廣度。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 64 金融風險管理(續)

#### (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資金需求的風險。若未來本集團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，本集團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，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，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險情況，並採取措施促進本集團各業務和各分支機構安全穩健地持續經營。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 64 金融風險管理 (續)

## (5) 流動性風險 (續)

## (b) 按合約期限劃分的未折現現金流量

截至2017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
<b>金融負債</b>								
借款	8,055,364	5,410,964	1,203,839	11,854	410,667	1,125,356	—	8,162,680
應付短期融資款	47,045,670	—	1,834,953	7,602,178	39,385,671	—	—	48,822,802
拆入資金	1,470,000	—	1,471,653	—	—	—	—	1,471,653
應付債券	47,229,585	—	—	15,559,625	6,039,693	20,103,277	12,121,450	53,824,045
賣出回購金融資產款	33,382,970	—	33,388,256	19,719	—	—	—	33,407,975
衍生金融負債	1,584,910	1,584,910	—	—	—	—	—	1,584,910
以公允價值計量且變動計入 當期損益的金融負債	5,492,509	2,584,436	—	277,996	2,831,603	—	—	5,694,035
應付經紀業務客戶賬款	51,095,335	51,095,335	—	—	—	—	—	51,095,335
其他應付款項及預計費用	2,083,466	2,083,466	—	—	—	—	—	2,083,466
<b>總計</b>	<b>197,439,809</b>	<b>62,759,111</b>	<b>37,898,701</b>	<b>23,471,372</b>	<b>48,667,634</b>	<b>21,228,633</b>	<b>12,121,450</b>	<b>206,146,901</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 64 金融風險管理(續)

## (5) 流動性風險(續)

## (b) 按合約期限劃分的未折現現金流量(續)

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
<b>金融負債</b>								
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 <sup>(註)</sup>	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
<b>總計</b>	<b>174,256,319</b>	<b>76,913,024</b>	<b>23,591,860</b>	<b>23,845,259</b>	<b>21,614,468</b>	<b>24,426,172</b>	<b>12,684,100</b>	<b>183,074,883</b>

## 64 金融風險管理 (續)

### (6) 資本管理

本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力；
- 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。

母公司須就風險控制指標持續達到下列標準：

1. 風險覆蓋率不得低於100% (「比率1」)；
2. 資本槓桿率不得低於8% (「比率2」)；
3. 流動性覆蓋率不得低於100% (「比率3」)；
4. 淨穩定資金率不得低於100% (「比率4」)；
5. 淨資本與資產淨值的比率不得低於20% (「比率5」)；
6. 淨資本與負債的比率不得低於8% (「比率6」)；
7. 資產淨值與負債的比率不得低於10% (「比率7」)；
8. 自營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8」)；及
9. 自營非權益類證券及證券衍生品與淨資本的比例不得超過500% (「比率9」)。

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。

報告期內，母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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 64 金融風險管理(續)

## (6) 資本管理(續)

2017年末及2016年末母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	
	2017年	2016年
淨資本	54,180,987	45,524,144
資產淨值	75,177,450	56,884,319
各項風險資本準備之和	18,059,640	14,258,394
表內外資產總額	225,840,602	168,000,436
比率1	300.01%	319.28%
比率2	18.57%	24.30%
比率3	392.17%	151.00%
比率4	132.69%	134.94%
比率5	72.07%	80.03%
比率6	38.10%	43.03%
比率7	52.87%	53.77%
比率8	30.77%	37.01%
比率9	148.89%	98.12%

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。

本集團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。



## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 65 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2017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。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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 65 金融工具的公允價值(續)

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
	2017年	2016年				
<b>(1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產</b>						
<b>債券</b>						
股票交易所上市債券	4,721,302	4,008,889	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	31,885,121	13,504,084	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
<b>股權證券</b>						
股票交易所上市股票	9,830,939	7,631,195	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	659,375	854,479	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)	1,657,627	1,388,983	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	177,756	78,270	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。
	237,622	276,528	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
<b>基金</b>						
上市基金投資	2,363,564	2,547,904	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	18,320,405	15,238,267	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
<b>其他投資</b>						
理財產品、信託及其他產品投資	163,262	253,743	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
	1,498,696	1,543,113	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
	1,554,616	919,000	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

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 65 金融工具的公允價值(續)

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
	2017年	2016年				
<b>(2) 可供出售金融資產</b>						
<b>債券</b>						
股票交易所上市債券	14,165,961	10,029,318	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	9,428,754	3,432,967	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
<b>股權證券</b>						
股票交易所上市股票	132,705	1,164,766	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	289,880	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	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)	44,525	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
非上市股權投資	760,000	—	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。
<b>基金</b>						
上市基金投資	—	3,088	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	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
<b>其他投資</b>						
理財產品、信託及其他產品投資	8,453,528	9,589,263	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

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 65 金融工具的公允價值(續)

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
	2017年	2016年				
<b>(3) 衍生金融工具</b>						
利率互換－資產	112,806	162,268	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	112,576	211,660	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
權益互換－資產	38,633	9,393	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	3,665	98,414	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
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	1,241	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	700	210	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
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	262,359	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	—	—	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 <sup>(註)</sup> －資產	469,952	813,111	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
商品期貨 <sup>(註)</sup> －負債	990,684	1,475,232	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 65 金融工具的公允價值(續)

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
	2017年	2016年				
<b>(3) 衍生金融工具(續)</b>						
上市期權－資產	32,758	9,400	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	60,358	43,823	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	102,822	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	303,557	12,008	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	1,610	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	112,829	—	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
<b>(4) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債</b>						
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2,034,637	1,643,371	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	3,127,072	231,050	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
	330,800	2,565,535	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

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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 65 金融工具的公允價值(續)

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2017年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>金融資產：</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 債券	4,721,302	31,885,121	—	36,606,423
— 股權證券	10,490,314	1,657,627	415,378	12,563,319
— 基金	2,363,564	18,320,405	—	20,683,969
— 其他	163,262	1,498,696	1,554,616	3,216,574
	17,738,442	53,361,849	1,969,994	73,070,285
衍生金融資產	503,410	518,230	—	1,021,460
可供出售金融資產				
— 債券	14,165,961	9,428,754	—	23,594,715
— 股權證券	422,585	44,525	760,000	1,227,110
— 其他	—	8,453,528	—	8,453,528
	14,588,546	17,926,807	760,000	33,275,353
<b>合計</b>	<b>32,830,398</b>	<b>71,806,886</b>	<b>2,729,994</b>	<b>107,367,278</b>
<b>金融負債：</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債				
衍生金融負債	1,052,283	532,627	—	1,584,910
<b>合計</b>	<b>4,179,355</b>	<b>2,898,064</b>	<b>—</b>	<b>7,077,419</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 65 金融工具的公允價值(續)

	截至2016年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>金融資產：</b>				
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
	15,296,210	31,674,447	1,273,798	48,244,455
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
	11,297,172	13,425,014	—	24,722,186
<b>合計</b>	<b>27,416,570</b>	<b>45,385,886</b>	<b>1,273,798</b>	<b>74,076,254</b>
<b>金融負債：</b>				
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
<b>合計</b>	<b>1,751,625</b>	<b>4,531,134</b>	<b>—</b>	<b>6,282,759</b>

截至2016年及2017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。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 65 金融工具的公允價值(續)

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
2017年1月1日	1,273,798	—	1,273,798
本年收益或損失	7,461	—	7,461
購買	4,987,534	760,000	5,747,534
出售及結算	(4,298,798)	—	(4,298,798)
2017年12月31日	1,969,994	760,000	2,729,994
計入報告期末期間收益或損失總額	7,461	—	7,461

	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
年度收益或損失	26,846	—	26,846
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
計入報告期末年度收益或損失總額	26,846	—	26,846



## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 66 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：

金融資產類型	截至2017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	59,235,426	—	59,235,426	(54,226,063)	(5,009,363)	—
應收經紀、交易商及 結算所賬款	183,632	(58,180)	125,452	—	—	125,452
	<b>59,419,058</b>	<b>(58,180)</b>	<b>59,360,878</b>	<b>(54,226,063)</b>	<b>(5,009,363)</b>	<b>125,452</b>

金融負債類型	截至2017年12月31日					淨額
	已確認的 金融負債總額	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	(125,452)	58,180	(67,272)	—	—	(67,272)
衍生工具	1,662,802	(77,892)	1,584,910	—	—	1,584,910
	<b>1,537,350</b>	<b>(19,712)</b>	<b>1,517,638</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,517,638</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 66 金融資產和負債的抵銷(續)

金融資產類型	截至2016年12月31日					
	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		淨額
				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
	<b>54,790,198</b>	<b>(316,120)</b>	<b>54,474,078</b>	<b>(46,810,545)</b>	<b>(6,540,993)</b>	<b>1,122,540</b>

金融負債類型	截至2016年12月31日					
	已確認的 金融負債 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		淨額
				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
	<b>2,257,179</b>	<b>(284,764)</b>	<b>1,972,415</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,972,415</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 66 金融資產和負債的抵銷(續)

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2017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。

## 67 或有事項

於2017年12月31日及2016年12月31日，本集團無牽涉任何如果發生不利的判決，預期導致本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。

## 68 對子公司的投資

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。

	截至12月31日	
	2017年	2016年
非上市股份，按成本	6,208,019	6,108,019

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 68 對子公司的投資(續)

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			
		2017年	2016年		
招商證券國際有限公司 <sup>(1)</sup>	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 <sup>(1)</sup>	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 <sup>(1)</sup>	中國 2009年8月28日	100%	100%	人民幣 1,800,000,000	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
北京致遠勳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

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 68 對子公司的投資(續)

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			
		2017年	2016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 <sup>(1)</sup>	中國 2013年12月2日	100%	100%	人民幣 1,200,000,000	投資
招商證券資產管理有限公司 <sup>(1)</sup>	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%	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%	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%	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%	100%	人民幣 200,000,000	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%	72%	人民幣 10,000,000	投資管理、財務 顧問
安徽交控招商基金管理有限公司 <sup>(4)</sup>	中國 2017年4月6日	70%	—	人民幣 30,000,000	投資管理
China Merchants Securities (Korea) Co., Ltd <sup>(4)</sup>	南韓 2017年1月9日	100%	—	南韓圓 8,523,900,000	證券經紀與期貨 經紀等業務

(1) 本公司直接持有該等子公司。

(2) 本公司董事認為，期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) 所有附屬公司於本年及上年並無發行任何債務證券。

(4) 為於截至二零一七年度註冊成立的附屬公司。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 69 本公司財務狀況表及儲備

	附註	截至12月31日	
		2017年	2016年
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		1,765,280	1,720,961
其他無形資產		3,000	3,645
對子公司的投資	68	6,208,019	6,108,019
對聯營企業的投資		6,492,907	5,251,349
可供出售金融資產		7,636,599	8,718,046
買入返售金融資產		8,801,458	6,462,211
遞延稅項資產		769,979	1,038,103
其他非流動資產		185,238	185,027
<b>非流動資產總額</b>		<b>31,862,480</b>	<b>29,487,361</b>
<b>流動資產</b>			
融資客戶墊款		54,374,650	50,744,636
應收及其他應收款項		2,616,281	1,981,422
當期稅項資產		422,064	409,151
應收子公司賬款		1,502,860	1,502,860
可供出售金融資產		24,387,785	15,090,640
買入返售金融資產		26,797,465	12,351,029
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		64,165,215	38,512,887
衍生金融資產		284,158	184,151
交易所及非銀行金融機構保證金		1,032,937	604,736
結算備付金		10,885,489	15,212,214
現金及銀行結餘		40,534,612	51,334,290
<b>流動資產總額</b>		<b>227,003,516</b>	<b>187,928,016</b>
<b>資產總額</b>		<b>258,865,996</b>	<b>217,415,377</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 69 本公司財務狀況表及儲備(續)

	附註	截至12月31日	
		2017年	2016年
<b>流動負債</b>			
應付短期融資款		47,065,670	21,782,330
拆入資金		1,470,000	1,500,000
應付經紀業務客戶賬款		41,493,367	54,745,985
應計僱員成本		4,255,789	4,315,034
其他應付款項及預計費用		3,672,731	4,228,039
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		3,046,996	2,447,097
衍生金融負債		589,265	365,905
賣出回購金融資產款		33,382,970	19,398,988
一年以內到期的長期借款		378,134	368,596
一年以內到期的應付債券		19,499,911	5,000,000
<b>流動負債總額</b>		<b>154,854,833</b>	<b>114,151,974</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>72,148,683</b>	<b>73,776,042</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>104,011,163</b>	<b>103,263,403</b>
<b>權益</b>			
股本	46	6,699,409	6,699,409
其他權益工具	47	15,000,000	
資本公積		27,460,042	27,460,042
投資重估儲備		328,843	(517,487)
一般儲備		12,790,340	11,498,783
未分配利潤		12,898,816	11,743,572
<b>權益總額</b>		<b>75,177,450</b>	<b>56,884,319</b>
<b>非流動負債</b>			
應計僱員成本		787,540	787,540
遞延稅項負債		190,499	338
遞延收益		126,000	126,000
應付債券		27,729,674	45,465,206
<b>非流動負債總額</b>		<b>28,833,713</b>	<b>46,379,084</b>
<b>權益及非流動負債總額</b>		<b>104,011,163</b>	<b>103,263,403</b>

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 69 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備變動

資本公積

截至2017年12月31日

	年初	增加額	年末
資本溢價	27,460,042	—	27,460,042

截至2016年12月31日

	年初	增加額	年末
資本溢價	19,403,877	8,056,165	27,460,042

投資重估儲備

	截至12月31日	
	2017年	2016年
於年初	(517,487)	93,907
可供出售金融資產		
於年內公允價值變動淨額	1,009,815	(515,122)
重新分類調整	125,157	(306,691)
所得稅影響	(283,743)	205,453
所佔聯營企業可供出售金融資產公允價值收益	(4,899)	4,966
於年末	<b>328,843</b>	<b>(517,487)</b>



## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 69 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備變動(續)

## 一般儲備

截至2017年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	3,875,865	430,519	4,306,384
一般風險準備金	3,875,865	430,519	4,306,384
交易風險準備金	3,747,053	430,519	4,177,572
	<b>11,498,783</b>	<b>1,291,557</b>	<b>12,790,340</b>

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
	<b>10,117,807</b>	<b>1,380,976</b>	<b>11,498,783</b>

## 未分配利潤

本公司未分配利潤的變動載列如下：

	截至12月31日	
	2017年	2016年
於年初	11,743,572	10,850,355
年度利潤	4,305,186	4,603,255
劃撥至一般儲備	(1,291,557)	(1,380,976)
向其他權益工具持有者的分配	(592,196)	—
確認為分派的股利	(1,266,189)	(2,329,062)
於年末	<b>12,898,816</b>	<b>11,743,572</b>

本公司可分配利潤為中國企業會計準則和國際會計準則下的未分配利潤之孰低者。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 70 融資活動所產生負債的對賬

	借款	應付短期 融資款	應付債券	合計
於2017年1月1日	3,620,566	21,782,330	50,465,206	75,868,102
融資現金流(附註)	4,696,786	24,588,775	(6,326,312)	22,959,249
已確認融資成本	115,706	748,056	2,610,730	3,474,492
應付利息的變化	(2,075)	(73,491)	479,961	404,395
匯兌差額的影響	(375,619)	—	—	(375,619)
<b>於2017年12月31日</b>	<b>8,055,364</b>	<b>47,045,670</b>	<b>47,229,585</b>	<b>102,330,619</b>

附註：融資現金流量包括償還債券、應付短期融資款及銀行借款利息以及償還及募集／發行債券、應付短期融資款支付的款項及借款的淨額。

### 71 期後事項

#### (1) 利潤分配

經2018年3月27日第六屆董事會第八次會議審議通過，本公司2017年度利潤分配預案為每10股派發現金紅利3.46元(含稅)，該項議案尚需提交公司股東大會審議。

#### (2) 公司債券發行和還本付息

2018年1月至本報告批准報出日，本集團發行完成2018年非公開發行公司債券共61.70億元，發行規模分別為“18招商F1”20.50億元、“18招商F2”30.00億元和“18招商F3”11.20億元，期限分別為180天、365天和180天，票面利率分別為5.15%、5.30%和5.18%；面向合格投資者公開發行2018年公司債券“18招商G1”19.40億元，期限3年，利率5.35%；2012年公司債券“12招商01”和“12招商02”到期還本付息，規模分別為30億元和15億元，利率分別為4.45%和4.80%。

#### (3) 次級債券的發行與到期贖回

2018年1月至本報告批准報出日，本集團發行完成2018年次級債券第一期“18招商C1”和第二期“18招商C2”，發行規模分別為16.40億元和51.50億元，利率分別為5.56%和5.70%；贖回2015年第二期次級債券“15招商02”，贖回規模100億元，利率5.58%。

## 合併財務報表附註

截至2017年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 71 期後事項 (續)

### (4) 支付永續次級債券利息

2018年1月至本報告批准報出日，本集團支付2017年發行的永續次級債券第一期“17招商Y1”和第二期“17招商Y2”利息共4.647億元。

### (5) 全資子公司增資

根據招商證券股份有限公司2017年6月28日召開的第六屆董事會第二次會議決議，並經相關監管部門審批同意，招商證券股份有限公司2018年3月20日完成向全資子公司招商證券國際有限公司增資23億港元，同日，招商證券國際有限公司完成向全資子公司招商證券(香港)有限公司增資20億港元，並按法規要求完成了相關的登記報備手續。

## 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：霍達

董事會批准報送日期：2018年3月27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	上海證券交易所	關於對招商證券股份有限公司非公開發行短期公司債券掛牌轉讓無異議的函	上證函[2017]44號	2017年1月10日
2	上海證券交易所	關於對招商證券股份有限公司非公開發行次級債券掛牌轉讓無異議的函	上證函[2017]100號	2017年1月24日
3	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17家分支機構的批覆	深證局許可字[2017]12號	2017年2月6日
4	深圳證監局	深圳證監局關於核准霍達證券公司董事長類人員任職資格的批覆	深證局許可字[2017]30號	2017年5月25日
5	深圳證監局	深圳證監局關於核准王章為證券公司監事任職資格的批覆	深證局許可字[2017]34號	2017年6月29日
6	深圳證監局	深圳證監局關於核准陳志剛證券公司董事任職資格的批覆	深證局許可字[2017]35號	2017年6月29日
7	深圳證監局	深圳證監局關於核准馬蘊春證券公司監事任職資格的批覆	深證局許可字[2017]36號	2017年6月29日
8	深圳證監局	深圳證監局關於核准粟健證券公司董事任職資格的批覆	深證局許可字[2017]38號	2017年6月29日
9	深圳證監局	深圳證監局關於核准肖厚發證券公司獨立董事任職資格的批覆	深證局許可字[2017]39號	2017年7月17日
10	深圳證監局	深圳證監局關於核准胡鴻高證券公司獨立董事任職資格的批覆	深證局許可字[2017]42號	2017年7月18日
11	深圳證監局	深圳證監局關於核准向華證券公司獨立董事任職資格的批覆	深證局許可字[2017]44號	2017年7月18日
12	深圳證監局	深圳證監局關於核准熊偉證券公司獨立董事任職資格的批覆	深證局許可字[2017]50號	2017年8月3日
13	中國證監會	關於核准招商證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆	證監許可[2017]1669號	2017年9月11日



## 第十二節：證券公司信息披露

### 二. 監管部門對公司的分類結果

年度	分類結果
2017	A類AA級
2016	A類AA級
2015	A類AA級





總部地址：深圳市福田區益田路江蘇大廈A座38-45層

總機電話：0755-82943666

傳 真：0755-82943100

郵 編：518026

[www.cmschina.com.cn](http://www.cmschina.com.cn)

全國統一客服熱線：95565

