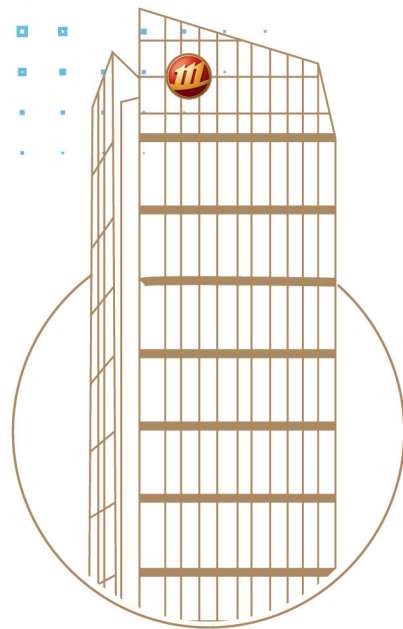
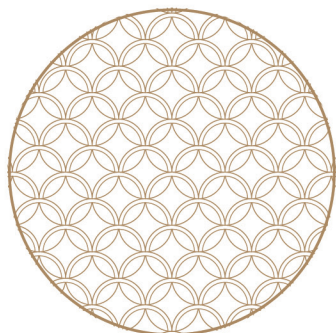
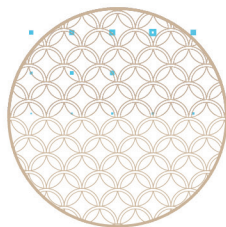
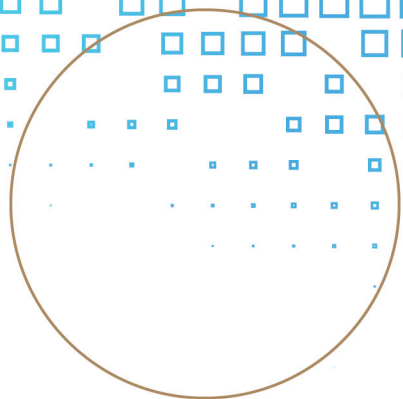


# 2018 年度報告



# 2018 年度報告



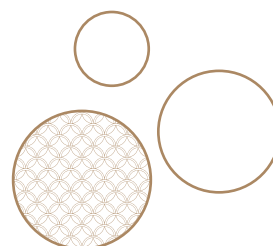


霍達  
董事長



霍達董事長

# 2018年年報 致辭



## 在改革創新中推動公司高質量發展

2018年，是全面貫徹黨的十九大精神開局之年，中央經濟工作會議作出了資本市場在金融運行中具有牽一髮而動全身作用的新論斷，提出了打造一個規範、透明、開放、有活力、有韌性的資本市場的新要求。面對新時代、新形勢和新要求，招商證券上下一心、團結奮進，努力向改革要動力，向創新要活力，以前所未有的力度推進內部變革。公司整體經營業績基本穩定，「跑贏大市、優於同業」，保持穩中向好的良好態勢，為突破「中位數瓶頸」、進一步提升綜合競爭力打下堅實基礎。連續11年獲得證監會分類評級A類AA級，公司發展行穩致遠。

這一年，公司緊密銜接招商局集團戰略，在波士頓諮詢協助下，以質效提升為核心，制定了《中長期發展戰略暨2019–2023年發展規劃》，確立了「以客戶為中心，打造具有國際競爭力的中國最佳投資銀行」的戰略願景，構建了以ROE為核心的綜合競爭力指標體系和更科學的核心業務發展策略。公司將在保持現有資產規模行業排名基礎上，重點提升發展的質量和效益，更加聚焦於特色化發展，持續提升核心競爭力，努力打造具有國際競爭力的中國最佳投資銀行。

這一年，公司被國務院國資委確定為國企改革「雙百行動」試點單位之一。按照「市場化選聘、契約化管理、差異化薪酬、市場化退出」的原則，公司先後實施了「全球招聘總裁」「經營班子副職競爭上崗」兩項事關長遠的頂層改革，這是公司發展歷史上前所未有的重大改革舉措。新組建的經營管理班子能力更加全面、結構更加合理、戰鬥力和凝聚力更強，成為公司進一步發展壯大的中堅力量。

這一年，公司堅持科技引領、擁抱變化，努力培育科技、創新、協同三大動能。建立金融科技創新孵化平台，組建跨部門敏捷團隊，科技與業務加快融合。成立投資銀行委員會，構建「投行+投資」聯動模式。推動研發轉型，從對外服務為主向對外、對內服務並重。推進公司總部組織架構優化，全面推行職業經理人制，落實「六能」機制。以數據治理、流程再造兩大項目為基礎，搭建好統一的公司級的客戶關係管理系統(CRM)，推動「以客戶為中心」的服務體系建設。

「勵新圖強、敦行致遠」。2019年，是新中國成立70週年，也是即將全面建成小康社會、實現第一個百年奮鬥目標的關鍵之年。公司啟動新五年的戰略規劃，戰略定位已經清晰，願景目標已經明確，未來發展的藍圖已經繪就。我們將進一步銳意進取、深化改革，努力創造更佳業績，以實際行動回報廣大股東、客戶、員工和社會各界對我們的信任和支持。

因為有您，招商證券的明天更美好！



熊劍濤

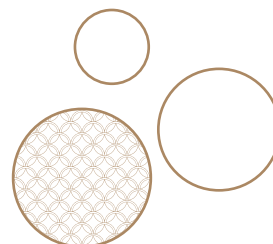
執行董事、總裁





熊劍濤執行董事、總裁

# 2018年年報 致辭



## 直面挑戰 勇於變革 全面推動質效提升見實效

2018年，證券市場大幅波動，上證綜指、深證成指較2017年末分別下跌24.59%和34.42%；行業淨利潤較2017年下降41.16%。一級市場融資節奏放緩，規模快速下降；二級市場日均股基交易量、佣金費率、兩融規模等市場核心數據全面下降。

招商證券堅持「立足長遠，把握當下」，一方面把握當下，穩住當期經營。從合併口徑上看，全年實現收入及其他收益總額180.70億元，歸屬母公司股東淨利潤44.25億元，市場競爭力進一步增強。全年未出現重大風險合規事件，連續11年保持了A類AA級的監管評級。另一方面立足長遠，力促轉型變革。深入開展“質效提升工程”，穩步實施“雙百行動”改革試點，以變革之力，促進轉型破局，為公司長遠發展蓄勢積能。

一是三大類客戶服務業務市場競爭力總體穩中有升。公司零售客戶業務市場排名保持穩定，佣金收入市場份額進一步提升。機構客戶業務繼續保持行業領先地位，公募基金分盤市場排名保持在行業第一梯隊，私募基金託管外包產品數量、規模，以及公募基金託管數量連續5年保持全行業第一，主券商交易服務平台核心競爭力不斷增強。企業客戶業務全產業鏈服務能力持續提高，主要投行業務指標穩中有升；二是資本中介業務保持穩健發展勢頭。全年資本中介業務利息收入在不利的市場行情下仍實現了逆市增長，並繼續保持極低的壞賬率水平；三是資本投資業務在控好風險的同時，努力提升投資收益。債券投資業務收入創歷史新高。獲得跨境自營業務、場外期權業務一級交易商、上海期貨交易所銅期權做市商等新業務資格；四是資產管理業務競爭力進一步提升。資產管理業務收入及合規受託資產管理規模排名兩項核心指標均創歷史最佳。

「雄關漫道真如鐵，而今邁步從頭越」。2019年是招商證券新五年變革戰略的開局之年，也是公司「質效提升工程」和「雙百行動」試點落地見真章、出成效的關鍵之年，各項工作任務依然繁重艱巨。這一年，我們將繼續以改革創新為統領，既要抓好當期經營，又要守住合規底線，還要進一步加大變革力度，確保一系列轉型變革舉措落子成局。我們相信，在公司董事會的正確領導、社會各界的大力支持以及全體員工的共同努力下，招商證券有信心圓滿完成各項既定目標。讓我們砥礪奮進，攜手開啟新時期變革發展的新局面，一起譜寫招商證券更加輝煌的新篇章！

## 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、德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤·關黃陳方會計師行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趙斌及會計機構負責人(會計主管人員)何敏聲明：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2018年度利潤分配預案為：以本次分紅派息股權登記日公司總股本為基數，每10股分配現金紅利2.64元(含稅)。如以公司截至2018年末總股本6,699,409,329為基數，本期分配現金股利總額1,768,644,062.86元，佔公司2018年合併報表歸屬於母公司所有者的淨利潤的39.97%。實際實施利潤分配時，分紅派息股權登記日公司回購專用賬戶中的股份不享有利潤分配權利。

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制本報告。在對本報告的中英文版理解上發生歧義時，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	26
第四節	董事會報告	29
第五節	重要事項	81
第六節	普通股股份變動及股東情況	105
第七節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	119
第八節	公司治理報告	155
第九節	公司債券相關情況	194
第十節	財務報告	207
第十一節	備查文件目錄	350
第十二節	證券公司信息披露	351



# 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
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
招商局輪船	指	招商局輪船有限公司
招商銀行	指	招商銀行股份有限公司

## 第一節：釋義

常用詞語釋義		
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
安信證券	指	安信證券股份有限公司
《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》
《證券及期貨條例》	指	《證券及期貨條例》(香港法規第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
本報告期、報告期、本期	指	2018年1月1日至2018年12月31日
上年同期	指	2017年1月1日至2017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



## 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	熊劍濤
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	6,699,409,329.00
淨資本(母公司)	52,815,746,346.60	54,180,986,692.26

### 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	信用衍生品業務	中國證監會證券基金機構監管部	2018年12月
2	原油期貨做市商	上海期貨交易所	2018年10月
3	鎳期貨做市商	上海期貨交易所	2018年10月
4	銅期權做市商	上海期貨交易所	2018年9月
5	場外期權業務一級交易商	中國證券業協會	2018年8月
6	債券通「北向通」做市商資格	中國外匯交易中心	2018年7月
7	試點開展跨境業務	中國證監會證券基金機構監管部	2018年4月
8	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
9	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
10	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

## 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
11	上海票據交易所非銀會員資格	中國人民銀行	2016年11月
12	深港通下港股通業務交易權限	深圳證券交易所	2016年11月
13	非現場開戶業務試點	中國證監會機構部	2015年4月
14	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
15	黃金現貨合約自營業務	中國證監會機構部	2015年3月
16	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
17	股票期權做市業務	中國證監會	2015年1月
18	上證50ETF期權做市業務	上海證券交易所	2015年1月
19	股票期權自營交易權限	上海證券交易所	2015年1月
20	期權結算業務資格	中國證券登記結算公司	2015年1月
21	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
22	互聯網證券業務	中國證券業協會	2014年11月
23	港股通業務交易權限	上海證券交易所	2014年10月
24	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
25	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
26	場外期權業務	中國證券業協會	2014年2月
27	投資基金託管資格	中國證監會	2014年1月
28	代理證券質押登記業務	中國證券登記結算公司	2013年7月
29	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
30	利率互換業務	深圳證監局	2013年5月
31	保險兼業代理業務許可證	中國保監會	2013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
32	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
33	櫃檯交易業務	中國證券業協會	2013年2月
34	權益類證券收益互換業務	中國證監會	2013年1月
35	保險機構特殊機構客戶業務	中國保監會	2013年1月
36	代銷金融產品	中國證監會	2012年12月
37	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
38	私募基金綜合託管服務	中國證監會	2012年10月
39	轉融通業務	中國證券金融公司	2012年8月
40	中小企業私募債券承銷業務	中國證券業協會	2012年6月
41	約定購回式證券交易業務	中國證監會	2012年5月
42	債券質押式報價回購業務	中國證監會	2012年1月
43	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
44	融資融券業務資格	中國證監會	2010年6月
45	直接投資業務	中國證監會	2009年8月
46	為招商期貨提供中間介紹業務	中國證監會	2008年2月
47	合格境內機構投資者	中國證監會	2007年8月
48	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
49	證券業務外匯經營許可證	國家外匯管理局	2006年12月
50	中證登結算參與人	中國證券登記結算公司	2006年3月
51	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
52	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
53	經營外資股業務資格	中國證監會	2002年9月
54	開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證監會	2002年8月
55	網上證券委託業務資格	中國證監會	2001年2月
56	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	場外衍生品業務	中國期貨業協會	2017年4月
2	基差貿易	中國期貨業協會	2017年4月
3	倉單服務	中國期貨業協會	2016年12月
4	全國銀行間債券市場准入備案	中國人民銀行	2016年7月
5	資產管理業務	中國證監會	2013年3月
6	期貨投資諮詢業務	中國證監會	2011年8月
7	金融期貨經紀業務	中國證監會	2007年10月
8	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	深圳市福田區福田街道福華一路111號	深圳市福田區福田街道福華一路111號
電話	0755-82943666	0755-82960432
傳真	0755-82944669	0755-82944669
電子信箱	IR@cmschina.com.cn	luoli@cmschina.com.cn

	聯席公司秘書	
姓名	吳慧峰	鄺燕萍
聯繫地址	深圳市福田區福田街道福華一路111號	香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## 三、基本情況簡介

公司註冊地址	深圳市福田區福田街道福華一路111號
公司註冊地址的郵政編碼	518046
公司辦公地址	深圳市福田區福田街道福華一路111號
公司辦公地址的郵政編碼	518046
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	深圳市福田區福田街道福華一路111號

## 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。

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。

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

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。

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。

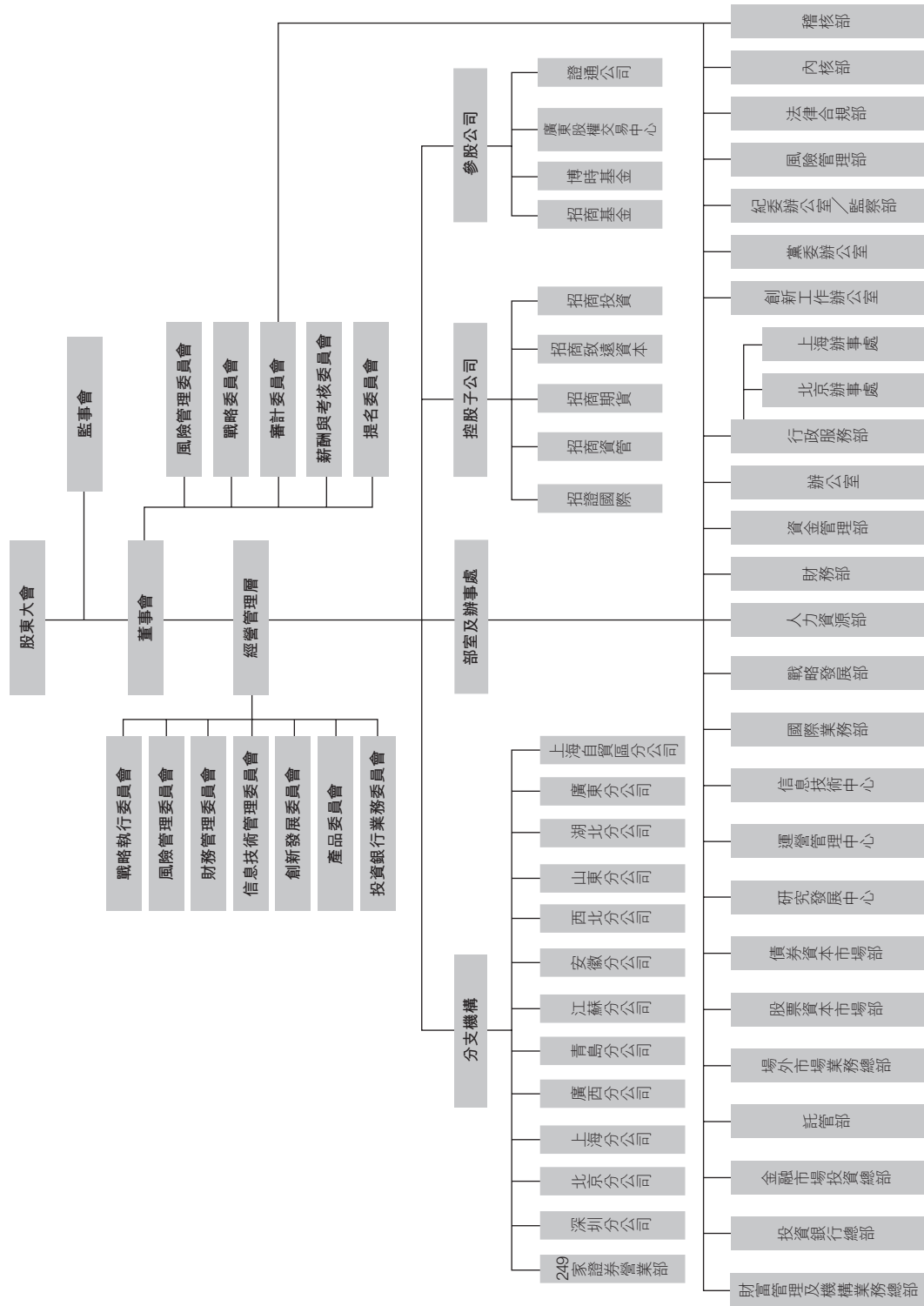
2016年10月7日，公司完成公開發行境外上市外資股(H股)的工作，發行價格為每股港幣12.00元，募集資金合計總額為港幣10,695,285,600.00元；扣除發行費用後淨募集資金折合人民幣8,947,439,178.14元。同日，經香港聯交所批准，公司發行的891,273,800股境外上市外資股(H股)在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。發行完成後，公司總股本由5,808,135,529股增加至6,699,422,311股(原國有股東遼能實業因持股情況發生變動，應由其轉持的12,982股A股暫時未完成註銷工作)。

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》。2017年5月17日，公司完成註冊資本變更，註冊資本增加至6,699,409,329元。

2018年11月、12月，公司註冊地址、辦公地址變更為「深圳市福田区福田街道福華一路111號」。

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

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	吳光焰	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	熊劍濤	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	210,000	鄧曉力	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	310,000	殷明	0755-82963566
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	鄧曉力	0755-82943666

## (三) 公司證券營業部的數量和分佈情況

本公司已開業證券營業部249家，另有10家營業部已批准籌建但未開業，已開業證券營業部分佈情況如下：

分佈區域	數量
京津地區	32
長三角：上海、江蘇、浙江	45
廣東珠三角	54
其他城市	118



## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## (四) 其他分支機構數量與分佈情況

截至2018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	嚴曉輝	010-65684912
4	招商證券股份有限公司 廣西分公司	2011/5/25	南寧市青秀區金湖路63 號金源現代城1203號	周毅	0771-5596333
5	招商證券股份有限公司 青島分公司	2011/9/1	山東省青島市嶗山區仙 霞嶺路17-21號100複式 二層	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	慕容馨楓	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號匯豐廣場辦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	濟南市曆下區泉城路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

註：上海自貿試驗區分公司因分公司負責人離職原因正在辦理工商變更手續，預計變更後營業場所為：中國(上海)自由貿易試驗區博航路68號6層603室；負責人為：王金寶；聯繫電話為：021-23519186。

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## 七、其他相關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
	辦公地址	上海市黃浦區延安東路222號外灘中心30樓
	簽字會計師姓名	洪銳明、文啓斯
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱	德勤•關黃陳方會計師行
	辦公地址	香港金鐘道88號太古廣場一期35樓
	簽字會計師姓名	文啓斯
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(境外)	名稱	金杜律師事務所
	辦公地址	香港中環皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈13層
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	2018年	2017年	本期比上年 同期增減(%)	2016年
收入及其他收益總額	18,069,548	19,258,886	-6.18	18,551,718
歸屬於本公司股東的年度利潤	4,424,986	5,785,956	-23.52	5,403,451
歸屬於本公司股東的扣除非經常性 損益的年度利潤	4,419,589	5,783,983	-23.59	5,353,862
經營活動的現金淨額	36,690,925	-27,311,295	-	-2,448,925
其他全面收益	186,910	476,241	-60.75	-620,506

	2018年末	2017年末	本期末比上年 同期末增減(%)	2016年末
資產總額	304,930,705	285,643,555	6.75	243,058,428
負債總額	224,138,351	206,309,851	8.64	183,143,389
歸屬於本公司股東的權益	80,722,846	79,230,149	1.88	59,826,337
權益總額	80,792,354	79,333,704	1.84	59,915,039

## 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	2018年	2017年	本期比上年同期 增減(%)	2016年
基本每股收益(元/股)	0.5408	0.7753	-30.25	0.9071
稀釋每股收益(元/股)	0.5408	0.7753	-30.25	0.9071
扣除非經常性損益後的 基本每股收益(元/股)	0.5400	0.7750	-30.32	0.8988
加權平均淨資產收益率(%)	5.58	8.39	減少2.81個百分點	10.58
扣除非經常性損益後的 加權平均淨資產收益率(%)	5.57	8.38	減少2.81個百分點	10.48



## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## (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	52,815,746,346.60	54,180,986,692.26
淨資產	75,518,016,192.53	75,177,450,197.99
各項風險資本準備之和	17,090,060,265.22	18,059,640,452.88
表內外資產總額	251,421,719,027.43	225,840,602,361.27
風險覆蓋率(%)	309.04	300.01
資本槓桿率(%)	15.52	18.57
流動性覆蓋率(%)	277.30	392.17
淨穩定資金率(%)	159.64	132.69
淨資本／淨資產(%)	69.94	72.07
淨資本／負債(%)	31.77	38.10
淨資產／負債(%)	45.42	52.87
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	22.27	30.77
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	246.47	148.89

## (四) 近五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	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度	2014年度
收入及其他收益	18,070	19,259	18,552	34,989	13,766
支出總額	13,540	12,998	12,728	21,906	9,133
所得稅前利潤	5,447	7,107	6,453	13,634	4,972
年度利潤－歸屬於本公司股東	4,425	5,786	5,403	10,909	3,851

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## 2、資產狀況

單位：百萬元 幣種：人民幣

項目	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
資產總額	304,931	285,644	243,058	291,656	193,408
負債總額	224,138	206,310	183,143	243,224	151,812
應付經紀業務客戶賬款	48,912	51,095	67,582	88,749	57,694
歸屬於本公司股東權益	80,723	79,230	59,826	48,351	41,537
股本	6,699	6,699	6,699	5,808	5,808

## 3、關鍵財務指標

項目	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度	2014年度
每股基本收益(人民幣元)	0.5408	0.7753	0.9071	1.8782	0.7224
每股稀釋收益(人民幣元)	0.5408	0.7753	0.9071	1.8782	0.7224
加權平均淨資產收益率(%)	5.58	8.39	10.58	23.95	10.85
資產負債率(%)	68.44	66.18	65.86	76.13	69.35

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)

## 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2018年度及2017年度的淨利潤、2018年12月31日及2017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：

經紀和財富管理業務：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3,912.28億元，同比下降17.63%；滬深300指數下跌25.31%，創業板指數下跌28.65%，中債綜合財富(總值)指數上漲8.22%。一級市場權益類再融資(不含發行股票購買資產類增發)總規模6,306.09億元，同比下降41.3%，其中，IPO融資金額1,374.88億元，同比下降37.11%；債券(不含同業存單)發行總規模22.67萬億元，同比增長10.20%。報告期末，滬深兩市融資融券餘額7,557.04億元，同比下降26.36%；證券公司股票質押回購融出資金餘額為6,181.07億元，同比下降24.61%；券商資產管理規模為13.4萬億元，同比下降18.27%。

### 第三節：公司業務概要

2018年，證券行業經營面臨較大挑戰，二級市場股基交易量、佣金費率、股票質押業務規模、融資融券規模等主要經營指標同比全面下降。據中國證券業協會統計，行業總收入2,662.87億元，同比下降14.46%；淨利潤666.20億元，同比下降41.16%。截至報告期末，證券行業總資產規模6.26萬億元，同比增長1.91%；淨資產規模1.89萬億元，同比增長2.40%；淨資本規模1.57萬億元，同比下降0.03%。

#### 二、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

2018年末公司金融資產1,514.84億元，同比增長441.17億元，增幅為41.09%，主要因公司加大了債券等自營投資業務規模。

其中，境外資產178.77億元，佔總資產的比例為5.86%。

#### 三、報告期內核心競爭力分析

##### (一) 公司市場地位

報告期內，公司市場地位總體保持穩定，多項指標位列行業前十。根據中國證券業協會和中國證券投資基金業協會統計，公司代理買賣淨收入排名第7，代銷金融產品收入排名第6，融資融券融出資金餘額排名第7，股票質押回購融出資金餘額排名第9，私募基金和公募基金產品託管家數排名第1，公司受托管理資金規模排名第4；根據Wind統計(以發行日為統計口徑)，境內股債承銷整體規模第3，市場份額5.74%，股票承銷金額(不含發行股票購買資產類增發)排名第8，債券主承銷金額排名第3，公募基金佣金分盤排名第4。根據彭博統計，公司在香港市場的IPO承銷金額排名第5。



### 第三節：公司業務概要

#### (二) 公司競爭力分析

公司隸屬於招商局集團，是國務院國資委體系內最大的證券公司。公司經過多年發展，建立了顯著的競爭優勢。第一，始終堅持穩健經營的理念，整體發展基礎穩固，連續11年蟬聯證監會證券公司分類評價最高評級A類「AA」級，為爭取監管政策支持、把握重大創新試點機遇、應對市場波動及同業競爭，提供強大支撐。第二，具備全功能平台和全產業鏈服務能力，業務結構較為均衡，沒有明顯的業務短板，為公司打造特色業務與差異化競爭優勢，以及為客戶提供一站式服務，奠定良好基礎。第三，經紀業務基礎扎實且競爭力不斷增強，機構客戶業務綜合服務能力較強，企業客戶業務全產業鏈服務能力保持平穩，並在部分業務領域形成明顯的競爭優勢。第四，公司具有強大的「招商」品牌與股東背景，具有良好的市場口碑。

## 第四節：董事會報告

### 一、經營情況的討論與分析

2018年，世界經濟形勢出現新的變化，且分化態勢明顯，主要經濟體流動性收緊；中美貿易摩擦持續升級國內經濟增長穩中趨緩。國內資本市場持續推進市場化、法制化、國際化建設，改革力度不斷增強。同時，證券行業競爭日益加劇，「大者恒大、強者恒強、頭部集中、弱者淘汰」的競爭格局正加快形成。

2018年，公司積極應對不利市場環境，當期經營總體穩定，全年實現收入及其他收益總額和歸屬於母公司股東的淨利潤分別為180.70億元和44.25億元；報告期內公司未出現重大風險合規事件，再次獲中國證監會分類評價最高評級A類「AA」級，是全行業自2008年以來僅有的兩家連續11年獲得「AA」評級的券商之一。2018年，公司深入開展「質效提升」項目，制定了《招商證券中長期發展戰略暨2019-2023發展規劃》，確認了在規劃期內實施「以投行業務為價值牽引、打造機構客戶業務特色優勢、打造財富管理業務特色優勢、拓展多渠道多產品綜合化經營模式、強化跨境服務一體化」等五項核心策略，為客戶提供一站式綜合服務，不斷提升綜合競爭力。同時，公司還積極推動開展「雙百行動」改革，按照國資委「市場化選聘、契約化管理、差異化薪酬、市場化退出」的要求，在2018年實施了「全球招聘總裁」「經營班子副職競爭上崗」，在人力資源機制建設、組織架構優化調整和協同機制優化等三方面落地實質性改革舉措。此外，公司積極推動與招商局集團各單位的業務協同和業務融合，在產融結合和融融協同方面取得了一系列成績。

## 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：經紀和財富管理、投資銀行、投資管理以及投資及交易。

單位：億元

項目	收入及其他收益				
	本期數	佔比	上年同期數	佔比	同比變動幅度
經紀和財富管理	113.53	62.83%	122.91	63.82%	-7.63%
投資銀行	16.00	8.86%	25.77	13.38%	-37.90%
投資管理	13.81	7.64%	17.50	9.09%	-21.07%
投資及交易	33.62	18.60%	24.55	12.75%	36.95%
其他	4.34	2.40%	8.40	4.36%	-48.30%

經紀和財富管理業務收入同比下降7.63%，在收入及其他收益總額中的佔比下降0.99個百分點；投資銀行業務收入同比大幅下降37.9%，在收入及其他收益總額中的佔比下降4.52個百分點；投資管理業務收入同比下降21.07%，在收入及其他收益總額中的佔比下降1.44個百分點；投資及交易業務收入同比大幅增長36.95%，在收入及其他收益總額中的佔比上升5.86個百分點。

#### 1、經紀和財富管理業務

公司的經紀和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

2018年，A股市場股基單邊交易量為95.07萬億元，同比下降17.63%；行業平均佣金淨費率為0.328%，同比下降7.42%，延續了逐年下降的態勢，但是下滑幅度大幅減小。

#### 第四節：董事會報告

報告期內，公司積極拓展渠道，綫下持續創新營銷督導管理新模式、新渠道，綫上利用數字化手段開展精準營銷，促進客戶增長，公司2018年新開戶143.7萬戶，正常交易客戶數1,024.72萬戶，同比增長18.96%。公司持續升級智遠一戶通APP，推進數字化運營體系實踐，不斷提升綫上客戶服務體驗。此外，不斷提升分支機構綜合經營業務實力，公司代理買賣淨收入市場份額排名等核心指標保持穩定。

2018年，公司持續推進零售經紀業務向財富管理轉型，穩定佣金率。對財富管理平台進行全方位升級改造，實現了全面任務管理、客戶管理與產品管理；同時，整合公司強大的研發資源、圍繞客戶需求提供大類資產配置建議、「抓風口」產品推薦、售後產品績效跟踪、機構MOM和FOF產品定制化等高附加值服務，為客戶創造良好收益。報告期內，公司財富管理計劃累計客戶數達264.37萬戶，同比增長3.94%；雖然受市場環境及保證金產品政策影響，公司代銷各類理財產品規模同比減少13.83%，但受益於銷售結構優化，代理銷售金融產品收入實現逆勢增長，代銷收入市場份額排名第6，同比提升2名。



## 第四節：董事會報告

公司股票期權經紀業務具有較強的市場競爭力，客戶規模及交易量逐年提升。截至2018年末，公司股票期權累計開戶數市場份額8.57%，排名第1，交易量排名第6。2018年，公司榮獲上海證券交易所頒發的「首屆十佳期權經紀商」。

經營指標	公司零售經紀和財富管理業務主要經營數據		
	2018年	2017年	同比變動
股基交易量(註1)	人民幣75,046.07億元	人民幣92,881.11億元	-19.20%
代理買賣證券業務淨收入排名	第7名	第7名	—
正常交易客戶數(註2)	1,024.72萬戶	861.41萬戶	18.96%
本年新開戶數	143.7萬戶	170.26萬戶	-15.4%
已開業營業部家數(註3)	249家	243家	增加6家
港股通累計交易量	人民幣1,362.58億元	人民幣1,091.08億元	24.88%
股票期權開戶數市場排名	第1名	第3名	提升2名
財富顧問人數	820人	846人	-3.07%
財富管理計劃累計客戶數目	264萬戶	254萬戶	3.94%
銷售各類理財產品(註4)	人民幣7,541億元	人民幣8,751億元	-13.83%

資料來源：交易所、公司內部統計

- 註： 1. 公司股基交易量指雙邊交易量。  
 2. 正常交易客戶指非休眠非不合格資金賬戶。  
 3. 公司已開業證券營業部249家，另有10家營業部已批准籌建但未開業。  
 4. 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。2018年，期貨行業陸續推出原油，鐵礦石，PTA等國際化品種，以及其它新的國內品種；但受市場行情影響，行業客戶權益、營業收入、淨利潤等指標同比均有所下降。報告期內，公司積極推進國際化佈局、強化產業客戶開發，優化IB業務適當性管理流程，夯實經紀業務發展基礎。2018年，公司股指期貨市場份額同比提升10個百分點，在期貨行業分類監管評級中連續第5年獲得A類AA級評級，分類監管排名進入行業前10。

## 第四節：董事會報告

## (2) 資本中介業務

2018年，受A股下跌市場行情影響，融資融券行業規模呈現持續回落的態勢。截至2018年末，行業融資融券餘額為7,557.04億元，同比下降26.36%。此外，個股風險事件頻頻發生，部分股票出現連續跌停，監管機構進一步加強了對股票質押業務的規範管理，出台了一系列股票質押新規，從融資門檻、資金用途、質押集中度、質押率四方面規範場內股票質押市場，對證券公司資本中介業務能力特別是風控水平提出更高要求。

報告期內，公司穩妥落實股票質押新規，嚴密跟踪資金用途，確保業務開展滿足合規要求；持續做好資本中介業務宣傳推廣，加強對核心大客戶、重點項目的跟踪及服務支持；同時針對個股「黑天鵝」頻頻發生的情況積極做好業務風險防控，提前預警並化解風險。

截至2018年末，公司融資融券餘額為386.81億元，整體維持擔保比例為267.58%；股票質押式回購業務待購回餘額為388.07億元，整體履約保障比例為220.15%，其中自有資金出資餘額為228.40億元，整體履約保障比例為255.40%。融資融券及股票質押業務整體風險可控。

公司資本中介業務規模以及市場份額			
經營指標	2018年	2017年	同比變動
融資融券餘額	386.81億元	546.99億元	-29.28%
融資融券市場份額	5.12%	5.33%	減少0.21個百分點
股票質押式回購業務期末待購回餘額	388.07億元	591.28億元	-34.37%

資料來源：交易所、公司內部統計

## (3) 機構客戶服務

公司機構客戶服務體系以投資研究、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。

## 第四節：董事會報告

### ① 機構銷售與研究

2018年，公司繼續加強路演服務精細化管理，推進研究資源多元化，提升對核心客戶的服務，公募基金分盤佣金排名第4，繼續保持前列。

研究業務方面，公司持續鞏固並提升研究品牌，在各項外部研究排名中均位於前列，同時聚焦公司戰略，加快推動研究轉型，全面提升對各業務板塊的研究支持力度，深化「應用研究」。截至2018年末，公司共有研究人員170餘人，其中96.5%持有碩士或以上學位，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。A股研究涉及超過35個行業領域及超過1,240家上市公司，覆蓋滬深300指數成份股總市值的86%、創業板成份股總市值的78%。在食品飲料、環保、輕工造紙、家電、通信、傳媒、宏觀經濟、電子、汽車、電力設備與新能源、軍工、中小市值、固定收益、煤炭、石化、金融、房地產等領域的研究處於業內領先水平。

### ② 主經紀商

公司不斷發揮業務均衡、特色突出的綜合實力競爭優勢，為私募基金、信託公司等主券商客戶提供高品質、一站式的綜合金融服務。

2018年，公司持續保持主券商系統平台建設的行業領先地位，持續完善主券商交易服務平台建設，增強特色投研服務，加速推進算法交易、績效分析等投資和交易服務平台建設，增強客戶黏性。報告期內，主券商股基交易量同比增長27%。

### ③ 託管與外包

2018年，市場行情低迷，資產管理行業監管趨嚴，公募、私募新發產品數目減少，且存量產品規模下降；非標和債券違約等風險事件導致行業准入趨嚴，風險控制難度加大；同時，已有16家全球知名資產管理機構拿到私募牌照，積極佈局WFOE (Wholly Foreign Owned Enterprises)業務；15家全球知名資產管理機構在基金業協會登記為「其他類管理人」，積極佈局QDLP (Qualified Domestic Limited Partner)業務。

## 第四節：董事會報告

報告期內，公司憑借先發優勢，緊迫市場熱點，精心策劃，通過舉辦行業會議、協同營銷等營銷手段積極獲客；通過金融科技和精細化流程管理，提高運營質量和效率；通過構建多層次服務標準，實現客戶服務優化，增加客戶黏性；通過搭建機構服務平台，實現服務智能化和線上化，保持了資產託管和外包業務的行業領先市場地位。

截至2018年末，公司託管外包產品(包含資管子)數量為18,465隻，同比增長12.91%，規模為19,801.88億元，同比減少4.75%。根據中國證券投資基金業協會的數據，公司託管的私募基金產品數量市場份額為26.52%，且在服務超大型(50億元以上)規模私募證券管理人方面具有較大領先優勢；公司私募基金託管外包產品數量、規模、公募基金託管數量連續五年保持全行業第一；2018年，公司提供WFOE託管外包服務的產品數量市場佔有率位居第一。

### 2、投資銀行業務

#### (1) 股票承銷和保薦

2018年，IPO監管審核更加嚴格，過會率大幅降低，過會率從2017年的81.55%下降至2018年的65.29% (不含取消審核和暫緩表決情況)；再融資和減持新規持續發酵，A股市場股權融資規模同比大幅下降。根據Wind統計(以發行日為統計口徑)，A股市場股權融資(不含發行股票購買資產類增發)總規模6,306.09億元，同比下降41.30%。其中，IPO發行數量和募集資金金額分別為103家和1,374.88億元，分別同比大幅下降75.42%和37.11%；再融資募集資金金額(不含發行股票購買資產類增發)為4,931.21億元，同比下降42.37%。

報告期內，公司積極推動存量項目的執行和落地，同時全力開拓新的優質IPO項目，提升項目質量和規模，特別是針對「新經濟」、科创板聚焦領域優質企業，開展持續拜訪和精準營銷。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8和第9，同比持平。其中，IPO承銷金額、家數分別排名行業第5和第4，同比分別上升2名和3名；再融資承銷金額和家數分別排名行業第10和第11。根據中國證監會數據，截至2018年末，公司IPO在會審核項目數量達19家(含已過會待發行項目)，排名行業第4。報告期內，公司成功完成了鄭州銀行、長城證券、廈門盈趣科技、中鋁國際工程IPO和牧原食品優先股等一系列具有市場影響力和代表性的股權融資項目。

## 第四節：董事會報告

項目	公司股票承銷金額和家數				主承銷金額 同比變動(%)
	2018年		2017年		
	主承銷金額 (億元)	發行數量 (個)	主承銷金額 (億元)	發行數量 (個)	
A股首次公開發行	78.76	8	93.23	17	-15.52
A股再融資發行	102.71	7	259.30	19	-60.39
<b>合計</b>	<b>181.46</b>	<b>15</b>	<b>352.53</b>	<b>36</b>	<b>-48.53</b>

註：再融資發行不含發行股票購買資產類增發

資料來源：Wind統計，以發行日為統計口徑

## (2) 債券承銷

2018年，國內債券市場融資規模整體增長。債券(不合同業存單)發行總規模22.67萬億元，同比增長10.20%；信用債券發行總規模11.37萬億元(不含國債、地方政府債、同業存單和政策銀行金融債)，同比增長27.42%。公司債、中期票據、短期融資券和資產支持證券均保持了較為強勁的增長勢頭，而企業債發行規模出現了一定程度的下降。

報告期內，公司繼續加強專業隊伍建設，在不斷鞏固優勢產品的基礎上，加大對特定類型客戶和資產支持證券項目的開發，債券承銷業務繼續保持了較強的市場競爭力，資產支持證券承銷規模繼續排名行業前列。根據Wind統計，2018年公司主承銷債券金額(包含自主自辦發行)為4,631.08億元，同比增長13.12%，排名行業第3。其中，資產支持證券承銷金額為2,327.84億元，排名行業第2，市場份額13.62%。2018年，在保持傳統債券承銷業務優勢基礎上，公司加大創新產品業務領域的資源投入，並加強國際業務領域佈局，成功發行了市場多個首單產品。包括：市場首批「一帶一路」熊貓公司債券—普洛斯洛華中國海外控股(香港)有限公司「一帶一路」公司債券、招商局港口控股有限公司「一帶一路」公司債券；首單長租公寓抵押貸款資產證券化產品—「招商創融—招商蛇口長租公寓資產支持專項計劃」；境內首單通過債券通(北向通)引入境外投資人的住房抵押貸款資產支持證券(RMBS)項目—建元2018年第二期個人住房抵押貸款資產支持證券等。

## 第四節：董事會報告

項目	公司債券承銷金額和數量				主承銷金額 同比變動(%)
	2018年		2017年		
	主承銷金額 (億元)	數量 (支)	主承銷金額 (億元)	數量 (支)	
企業債	19.00	2	24.00	2	-20.83%
公司債	680.77	106	385.12	61	76.77%
金融債	1,288.48	47	1,080.50	41	19.25%
短期融資券	51.58	16	112.66	14	-54.22%
中期票據	74.90	15	108.00	21	-30.65%
定向工具	89.18	24	92.38	23	-3.46%
可交換債	28.57	1	38.57	4	-25.93%
資產支持證券	2,327.84	323	2,085.40	278	11.63%
其他	70.76	175	167.33	59	-57.71%
<b>總計</b>	<b>4,631.08</b>	<b>709</b>	<b>4,093.96</b>	<b>503</b>	<b>13.12%</b>

資料來源：Wind統計、以發行日為統計口徑

註：含證券公司自主自辦發行；其他包括地方政府債、國際機構債和政府支持機構債券。

### (3) 財務顧問

2018年，併購交易更加理性，產業整合併購佔據市場主流。根據Wind統計，2018年中國併購市場公告的交易金額為2.81萬億元(不含入境併購、境外併購)，同比減少5.05%；交易數量為11,546個，同比增長8.93%；中國並購市場完成的交易金額1.68萬億元，同比下降12.09%；交易數量7,270個，同比上升12.64%。

報告期內，公司堅持服務實體經濟，緊抓經濟結構轉型升級和國企改革業務機會，積極撮合各方交易資源。根據Wind統計，公司披露併購交易數量為15家，披露併購交易金額為371.30億元，均排名行業第7；。報告期內，公司完成了招商港口資產重組、鄭煤機併購博世電機、通富微電併購AMD封測資產整體資本運作等多個具有較大市場影響力的項目。其中，招商港口資產重組項目實現了招商局集團港口資產在A股整體上市，是首例紅籌上市公司控股權回歸A股。



## 第四節：董事會報告

### (4) 場外市場業務

2018年，新三板市場面臨較大挑戰，推薦掛牌業務量萎縮，市場較為低迷。根據Choice金融終端數據，截至2018年末，市場掛牌企業家數為10,691家，同比淨減少939家；2018年新三板掛牌企業融資金額為734.34億元，同比下降57.1%。同時，市場對證券公司的業務能力和風險管理能力要求不斷提高。

報告期內，公司持續關注市場變化、嚴格控制業務風險，場外市場業務繼續保持行業領先地位。根據全國中小企業股份轉讓系統公佈的《2018年度主辦券商執業質量評價結果》，公司繼續被列入一檔主辦券商，排名行業第4；累計為341家企業提供持續督導服務，排名第6；新三板定向發行項目47家，排名第5，融資金額累計36.27億元，排名第2。

### 3、投資管理

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(招商致遠資本)分別開展證券資產管理業務和私募股權基金管理業務；通過聯營公司博時基金管理有限公司(博時基金)和招商基金管理有限公司(招商基金)從事基金管理業務。

#### (1) 資產管理

2018年，《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》(以下簡稱資管新規)及其細則陸續發佈，對資管行業產生了深遠的影響，打破剛兌、淨值化管理、聚焦主動管理成為行業發展方向。受資管新規和市場環境雙重影響，全年券商資產管理淨收入、資管規模出現下滑，同比分別下降11.29%和18.27%。

報告期內，招商資管以提升主動管理能力為核心，全綫佈局、重點發力，經營業績穩步提升：一是投研能力持續提高，主動管理產品投資業績大幅提升；二是緊抓市場熱點和投資者需求，推出創新型FOF產品；三是重塑量化產品優勢，量化新時代、全景多策略系列產品重磅推出；四是不斷強化跨境資產配置能力，發行公司首單QDIE跨境股權投資產品，顯著拓展了跨境業務的投資範圍和業務模式。

## 第四節：董事會報告

截至2018年末，招商資管資產管理規模7,134.65億元，同比下降8.43%；其中主動管理規模2,313.32億元，同比增長81.86%。合規受託管理資金規模、資管業務淨收入行業佔比分別為4.99%和3.97%，同比分別上升0.53和0.64個百分點；合規受託管理資金規模行業排名第4，同比上升1名。

類別	公司證券資產管理業務規模和淨收入			
	資產管理規模(億元)		資管業務淨收入(億元)	
	2018年	2017年	2018年	2017年
集合資產管理	1,317.75	471.46	8.27	7.87
定向資產管理	5,249.80	6,876.35	2.53	2.26
專項資產管理	567.10	443.85	0.13	0.18
合計	<b>7,134.65</b>	<b>7,791.66</b>	<b>10.93</b>	<b>10.32</b>

資料來源：公司內部統計

## (2) 私募股權基金管理業務

截至2018年末，證券投資基金業協會已登記私募基金管理人24,448家，已備案私募基金74,642隻，管理基金規模12.78萬億元。其中，私募股權、創業投資基金管理人14,683家，管理正在運作的基金33,684隻，管理基金規模8.6萬億元。

2018年，中國股權投資市場募資、投資、退出均呈現下降的趨勢，市場面臨較大衝擊。清科研究中心數據顯示：2018年，中國私募股權投資基金完成募資10,110.55億元，同比下降28.9%；投資市場共完成投資8,527.64億元，同比下降14.2%；共發生1,441筆退出案例，同比下降20.2%。

報告期內，招商致遠資本進一步夯實「一個致遠」的投資管理平台，全方位提高「募、投、管、退」各環節專業能力，提升運營管理效能，做大做強私募股權投資業務。依託既有業務優勢和基礎，積極聯動招商局集團內部資源，拓展創收渠道，打造合作共贏的投資生態圈。積極推動產融結合，抓住市場機遇，不斷創新基金設立模式，加大基金募集力度。2018年，公司積極探索大健康產業基金、TMT基金、創投基金等基金新設機會，部分基金已經完成募集意向；在開拓投資人的同時，還堅持加強團隊專業化的投資能力，逐步補充

## 第四節：董事會報告

重點產業的專業人才，加大項目開發力度與項目資源統籌能力，提升項目質量，穩固業務基礎。截至2018年末，招商致遠資本累計資產管理規模超過210億元，累計投資規模超過100億元。報告期內，公司投資行業佈局廣泛，涉及金融科技、教育、文化、高端製造、人工智能等，投資了德必文化、今日投資等多個細分領域行業領先企業。

### (3) 基金管理

2018年，基金行業增長放緩，既面臨機構業務大發展、理財新規下銀行理財產品溢出以及權益市場有望觸底回升等帶來的權益佈局和定投的市場機會，也面臨銀行理財子公司衝擊、同業競爭加劇、行業利潤率下降、運營成本攀升等挑戰。

#### ① 博時基金

公司持有博時基金49%的股權。

2018年，博時基金全面落實「質量第一、效益優先、規模適度、風控守底」的工作方針，鞏固優勢，引領創新，提升質量，全年投資業績明顯提升，管理規模穩步增長。截至報告期末，博時基金資產管理規模8,639億元(不含子公司管理規模)，其中公募基金資產管理規模5,568億元(剔除聯接基金)，穩居行業第一梯隊。根據Wind數據，截至2018年末，博時基金非貨幣公募基金規模排名行業第1。

#### ② 招商基金

公司持有招商基金45%的股權。

2018年，招商基金制定了2018-2020年新三年戰略規劃。招商基金堅持戰略引領、穩中求進，在新產品發行、固定收益業績及規模、風控合規等方面鞏固傳統優勢；在養老金等戰略性業務方面努力取得突破；在互聯網金融、母子公司業務聯動、國際業務等方面積極佈局；穩步推進戰略、科技化建設、運營精細化管理、基礎管理等工作；多資產配置、FOF等戰略孵化性業務順利起步。截至報告期末，招商基金資產管理規模4,937億元(不含子公司管理規模)，其中公募基金資產管理規模3,832億元(剔除聯接基金)。根據Wind數據，截至2018年末，招商基金非貨幣公募基金規模排名行業第8。

## 第四節：董事會報告

**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。

2018年，國內外多種因素共振、市場波動劇烈、A股市場全年單邊下行，上證綜指下跌24.59%，深證綜指下跌33.25%，均為歷史第二大跌幅並創四年以來新低。貨幣政策邊際放鬆，央行分別於1月、4月、6月、10月定向降准，於12月創設定向中期借貸便利(TMLF)，債券市場震蕩走強，中債綜合財富指數全年上漲8.22%。寬貨幣向寬信用傳導不暢，企業融資難的問題並未妥善解決，違約事件頻頻發生，全年債券違約金額超過1,000億元，創歷史最高。

**(1) 權益類投資業務**

公司方向性投資業務一直堅守價值投資理念、強化倉位管理、優化持倉結構、加大投研力度。根據市場變化嚴格控制風險敞口，探索多策略的自營模式。2018年因市場波動的加劇，公司方向性投資業務收入同比大幅下降。報告期內，公司積極通過量化、對沖等方式開展市場中性投資業務，發揮策略豐富的優勢，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；場內期權做市業務報價的市場競爭力持續提升，場外衍生品業務利用公司渠道積極拓展客戶。公司強化創新驅動，持續豐富投資品種，獲得跨境業務、場外期權業務一級交易商、上海期貨交易所銅期權做市商等新業務資格。

**(2) FICC**

公司債券自營投資業務加強宏觀研究和信用研究，大力發展套利類中性策略，加強流動性管理能力，穩步做大投資規模。通過建立更完善的投資體系，以多維度策略提升投資收益，全年債券投資收益率跑贏中債綜合財富指數，在複雜的經營環境中取得較好成績。在深耕現有業務的同時，公司積極籌備創新業務並推動

## 第四節：董事會報告

其快速發展，7月取得了債券通業務做市商資格，12月成為交易所市場首批信用風險緩釋工具創設機構，為民營企業海亮集團創設市場首批信用保護合約。商品交易業務方面，公司積極做大現有成熟策略，進一步豐富業務類型，探索新的業務模式，商品交易類業務收入顯著上升。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。

### (3) OTC產品銷售和交易

2018年，資管新規的落地和逐步實施，對各類金融產品風險防範提出更高要求，場外產品創新日趨謹慎。此外，市場環境較為低迷，疊加存量規模較大因素，公司融資需求下降，結構性票據發行收縮。報告期內，公司共發行收益憑證224隻，發行規模205.36億元。

做市業務方面，2018年三板做市指數下跌至718.94點，跌幅達27.65%。公司做市業務整體採取收縮策略，為控制風險逐步退出為部分股票做市，並積極減倉回籠資金。截至2018年末，公司在做市股票36隻。

## 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。近年來，招證國際以香港為中心，在英國、韓國等地相繼獲得監管牌照，培育了中資券商領先的海外投行和環球商品等業務。

2018年，香港股票市場年初升至歷史高位，其後受中美貿易摩擦等影響整體走低，恆生指數同比下跌4,073點，跌幅約14%，日均成交額1,074億港元，同比上升22%。香港IPO金額為2,865億港元，同比上升123%，亞洲(除日本外)G3債券融資額2,669億美元，同比下降20%。

2018年，招證國際重點把握創新型公司來港上市機遇，策略性地加強對新經濟行業公司的服務。報告期內，公司完成15個IPO項目，承銷金額16.87億美元；2個配售項目，集資額約1.49億美元；3個兼併收購及財務顧問項目，總交易金額21.66億美元；11個債券承銷項目，總承銷金額4.99億美元。2018年，公司IPO融資規模香港市場排名第5，備受市場關注的IPO項目主要包括：藥明康德、美團點評、信達生物、希望教育、歌禮製藥、創夢天地、平安好醫生、小米集團、趣頭條、寶寶樹、51信用卡、希瑪眼科以及金貓銀貓等。證券業

## 第四節：董事會報告

務方面，加大資本中介業務拓展力度，孖展日均規模同比增長30%；直投業務經過幾年的培育已取得階段性進展，投入的優質項目逐漸為公司帶來可觀回報；定息收益業務受市場因素影響，逐步從自營債券投資轉型至集中代客業務，積極開拓佣金業務收入，降低整體市場風險。

海外子公司方面，韓國公司除開展中港股票代理買賣業務外，還積極推進IPO承銷、債券及美股代理買賣業務等，持續穩定發展。英國公司主要以大宗商品期貨交易為主，於報告期內首次實現盈利。

### 6、2019年展望

2019年，全球經濟面臨的下行風險加大，國內宏觀經濟面臨的形勢將更加複雜。證券行業依法全面從嚴監管仍是大勢所趨，國際金融機構加快進入國內證券行業，對國內證券行業相對傳統的業務管理機制與客戶服務模式造成直接衝擊。同時，宏觀政策繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，力爭保持經濟運行在合理區間，總體上為資本市場和行業發展提供了有利的宏觀經濟環境。

2019年是公司新五年戰略的開局之年，公司將以改革創新為統領，進一步落實「質效提升」和「雙百行動」，將著力推進投行業務組織管理優化、統一運營平台建設、金融科技應用能力提升和大資管業務協同機制完善等重點工作，為公司未來實現可持續、高質量發展確定藍圖。公司將更加聚焦於特色化發展，持續提升核心競爭力，以客戶為中心，努力打造具有國際競爭力的中國最佳投資銀行。

經紀與財富管理方面：公司將以科技驅動機構業務發展，重點打造主券商交易平台、投資管理平台與客戶關係管理平台等機構客戶綜合服務平台，打造一流的機構客戶服務品牌；以科技、多元產品及投顧服務支持零售經紀轉型，通過數據驅動客戶分層、智能投顧、精準營銷以及多渠道多業務協同提供的多元產品，形成財富管理業務模式，提升中高端客戶忠誠度和滿意度；繼續穩健發展資本中介業務，以資本驅動客戶營銷與服務，提升客戶綜合收入貢獻。

投資銀行業務方面：公司將發揮投行業務價值牽引作用，提升投行業務核心能力，落實「以客戶為中心」的客戶服務體系，提升客戶綜合價值貢獻。全面提升專業化能力，在繼續保持中小企業服務優勢的同時，大力拓展中大型企業客群，提升企業客戶業務競爭力。



## 第四節：董事會報告

投資與交易業務方面：公司將以追求絕對收益為目標，適當控制方向性投資規模，穩步擴大低風險中性策略投資規模；在依法合規和風險可控的基礎上，多渠道拓展創新投資品種，積極構建全球大類資產配置能力；提高營銷推廣能力，加快客戶需求驅動型投資業務的發展步伐。

投資與管理業務方面：公司將以投資業績、創新、營銷、內部協同為驅動力，實現主動管理規模和收入的穩定增長。公司將充分發揮「投行+直投」模式的聯動效應，戰略性發展包含PE基金管理及另類投資在內的直投業務，打造國內領先的專業化券商直投平台，推動投行業務引入優質直投項目資源；充分發揮另類投資子公司作為股權投資平台的作用，實現自有資金股權投資業務的戰略性突破。

此外，公司將培育科技、創新、協同三大動能，重點把握科創板、滬倫通、債券通、場內場外期權、跨境自營等創新業務發展機遇，不斷豐富、拓展創新業務收入，提升創新業務收入佔比。

### (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	18,069,548	19,258,886	-6.18%
支出總額	13,539,536	12,997,819	4.17%
所得稅前利潤	5,447,485	7,106,556	-23.35%
年度利潤	4,446,261	5,804,709	-23.40%
歸屬於本公司股東的本年利潤	4,424,986	5,785,956	-23.52%
用於經營活動的現金淨額	36,690,925	-27,311,295	—
用於投資活動的現金淨額	-18,268,028	-7,631,703	—
來自籌資活動的現金淨額	-21,082,665	36,659,731	-157.51%
現金及現金等價物增加(減少)淨額	-2,659,768	1,716,733	-254.93%

2018年，公司實現收入及其他收益總額人民幣180.70億元、所得稅前利潤人民幣54.47億元、歸屬母公司股東的本年利潤人民幣44.25億元，同比分別下降6.18%、23.35%和23.52%。加權平均淨資產收益率為5.58%，同比下降2.81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	7,753,532	42.91%	9,750,400	50.63%	-1,996,868	-20.48%
利息收入	8,186,595	45.31%	6,718,349	34.88%	1,468,246	21.85%
投資收益淨額	2,120,062	11.73%	2,876,948	14.94%	-756,886	-26.31%
其他收入及收益	9,359	0.05%	-86,811	-0.45%	96,170	-
<b>收入及其他收益總額</b>	<b>18,069,548</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,258,886</b>	<b>100.00%</b>	<b>-1,189,338</b>	<b>-6.18%</b>

2018年，公司實現收入及其他收益人民幣180.70億元，同比下降11.89億元，降幅6.18%。其中：

手續費及佣金收入同比下降20.48%，其中主要因受A股市場交易量下降及代理證券買賣佣金率隨行業下滑影響，公司證券及期貨經紀業務收入同比下降21.39%；主要因受IPO審核趨嚴及再融資新規等影響，市場股權融資規模大幅萎縮，公司承銷及保薦業務收入同比下降38.56%。

利息收入同比增長21.85%。其中：因適用新的金融企業財務報表格式，原計入投資收益的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的利息及以攤餘成本計量金融資產利息調入本科目增加12.21億元；因融資融券業務日均規模及利息率同比均有所下降，融資融券利息收入同比下降7.12%；因股票質押式回購業務日均規模增長，股票質押式回購業務利息收入同比增長35.2%。

投資收益淨額同比下降26.31%，主要因上述適用新報表格式，原計入投資收益的12.21億元調入利息收入及本年子公司致遠資本私募股權投資收益大幅下降影響。

## 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	216,391	1.60%	198,526	1.53%	17,865	9.00%
僱員成本	3,850,480	28.44%	4,392,001	33.79%	-541,521	-12.33%
手續費及佣金支出	1,305,055	9.64%	1,813,267	13.95%	-508,212	-28.03%
利息支出	6,340,505	46.83%	4,921,863	37.87%	1,418,642	28.82%
稅金及附加	88,223	0.65%	96,490	0.74%	-8,267	-8.57%
其他經營支出	1,614,634	11.93%	1,535,019	11.81%	79,615	5.19%
資產減值損失	0	0.00%	40,653	0.31%	-40,653	-100.00%
信用減值損失	121,037	0.89%	0	0.00%	121,037	—
其他減值損失	3,211	0.02%	0	0.00%	3,211	—
<b>支出總額</b>	<b>13,539,536</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,997,819</b>	<b>100.00%</b>	<b>541,717</b>	<b>4.17%</b>

2018年，公司支出合計人民幣135.4億元，同比增長4.17%。其中：

手續費及佣金支出人民幣13.05億元，同比下降28.03%，主要因證券及期貨經紀業務的手續費及佣金支出隨收入下降而下降2.76億元；主要因權益類承銷規模大幅萎縮，承銷及保薦業務支出同比下降1.8億元。

利息支出人民幣63.41億元，同比增長28.82%，主要因公司負債融資規模增加，短期公司債、收益憑證和賣出回購金融資產款等利息支出增長較多。

僱員成本人民幣38.5億元，同比下降12.33%，原因是計提的員工績效薪酬減少。

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，其中信用減值損失本年單獨列示，上年列示在資產減值損失，主要是融資融券和股票質押式回購業務減值損失。

## 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	11,353,355	62.83%	12,290,808	63.82%	-937,453	-7.63%	-0.99%
投資銀行	1,600,160	8.86%	2,576,609	13.38%	-976,449	-37.90%	-4.52%
投資管理	1,381,386	7.64%	1,750,112	9.09%	-368,726	-21.07%	-1.44%
投資及交易	3,361,706	18.60%	2,454,640	12.75%	907,066	36.95%	5.86%
其他	434,498	2.40%	840,469	4.36%	-405,971	-48.30%	-1.96%

2018年，公司實現收入和其他收益人民幣180.7億元，其中：

經紀和財富管理業務收入同比下降7.63%，在收入及其他收益總額中的佔比下降0.99個百分點，2018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了17.63%和7.42%，但報告期內，公司創新營銷模式，不斷提升APP客戶體驗，持續推動財富管理轉型，並著力構建和完善機構客戶綜合金融服務體系，公司保持了行業地位。

投資銀行業務收入同比大幅下降37.9%，在收入及其他收益總額中的佔比下降4.52個百分點，主要因IPO審核更加嚴格，過會率大幅降低及再融資和減持新規影響，IPO及再融資募集資金規模和承銷收入同比大幅下降。

投資管理業務收入同比下降21.07%，在收入及其他收益總額中的佔比下降1.44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下降。

投資及交易業務收入同比大幅增長36.95%，在收入及其他收益總額中的佔比上升5.86個百分點，主要因固定收益自營投資業務收益大幅上升，唯部分被權益類投資損失所抵銷。

## 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	8,698,045	64.24%	8,893,220	68.42%	-195,175	-2.19%
投資銀行	1,195,330	8.83%	1,505,031	11.58%	-309,701	-20.58%
投資管理	482,112	3.56%	461,140	3.55%	20,972	4.55%
投資及交易	2,756,567	20.36%	1,957,618	15.06%	798,949	40.81%
其他	469,039	3.46%	834,562	6.42%	-365,523	-43.80%

各業務分部支出中，投資及交易業務支出同比增長40.81%，主要是投資規模增長導致利息支出增加。

投資銀行業務分部支出同比下降20.58%，主要因權益類承銷規模大幅下降，相關承銷業務支出減少及績效薪酬下降。

## 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	36,690,925	-27,311,295	64,002,220	—
用於投資活動的現金淨額	-18,268,028	-7,631,703	-10,636,325	—
來自籌資活動的現金淨額	-21,082,665	36,659,731	-57,742,396	-157.51%
現金及現金等價物增加(減少)淨額	-2,659,768	1,716,733	-4,376,501	-254.93%

2018年，公司現金及現金等價物淨減少額為人民幣26.6億元，其中，用於經營活動的現金淨額為人民幣366.91億元，用於投資活動的現金淨額為負人民幣182.68億元，來自籌資活動的現金淨額為負人民幣210.83億元，匯率變動對現金影響金額為人民幣4.31億元。

- (1) 用於經營活動的現金淨額為人民幣366.91億元，較2017年增加640.02億元，主要因融資客戶墊款和買入返售金融資產規模減少及賣出回購金融資產款增加。
- (2) 投資活動產生的現金流量淨額為負人民幣182.68億元，較2017年減少106.36億元，主要因本年購買以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的金額增加。
- (3) 籌資活動產生的現金流量淨額為負人民幣210.83億元，較2017年減少577.42億元，主要因償還債券及應付短期融資款支付的款項同比增加163.74億元，發行永續債籌得款項淨額減少150億元，發行債券及應付短期融資款所得款項同比減少139.14億元，及募集短期借款所得款項淨額減少89.28億元。



## 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	2018年12月31日		2017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	1,628,792	0.53%	1,832,087	0.64%	-203,295	-11.10%
預付土地租賃款	431,685	0.14%	0	0.00%	431,685	—
商譽	9,671	0.00%	9,671	0.00%	0	0.00%
其他無形資產	19,121	0.01%	21,579	0.01%	-2,458	-11.39%
對聯營企業的投資	8,287,924	2.72%	7,489,497	2.62%	798,427	10.66%
可供出售金融資產	0	0.00%	7,793,163	2.73%	-7,793,163	-100.00%
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	6,722,607	2.20%	0	0.00%	6,722,607	—
以攤餘成本計量的債務工具	1,796,608	0.59%	0	0.00%	1,796,608	—
買入返售金融資產	5,277,749	1.73%	8,801,458	3.08%	-3,523,709	-40.04%
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產	2,202,967	0.72%	0	0.00%	2,202,967	—
遞延稅項資產	868,510	0.28%	903,214	0.32%	-34,704	-3.84%
其他非流動資產	221,103	0.07%	197,917	0.07%	23,186	11.72%
<b>非流動資產總額</b>	<b>27,466,737</b>	<b>9.01%</b>	<b>27,048,586</b>	<b>9.47%</b>	<b>418,151</b>	<b>1.55%</b>
<b>流動資產</b>						
融資客戶墊款	42,976,430	14.09%	59,235,426	20.74%	-16,258,996	-27.45%
應收款項類投資	3,298,003	1.08%	4,511,278	1.58%	-1,213,275	-26.89%
可供出售金融資產	0	0.00%	25,482,190	8.92%	-25,482,190	-100.00%
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	41,642,341	13.66%	0	0.00%	41,642,341	—
以攤餘成本計量的債務工具	47,587	0.02%	84,621	0.03%	-37,034	-43.76%
買入返售金融資產	27,766,111	9.11%	27,297,865	9.56%	468,246	1.72%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	97,921,779	32.11%	73,070,285	25.58%	24,851,494	34.01%
衍生金融資產	1,150,232	0.38%	1,021,640	0.36%	128,592	12.59%
交易所及非銀行金融機構保證金	1,431,420	0.47%	1,224,478	0.43%	206,942	16.90%
結算備付金	13,796,281	4.52%	14,010,491	4.90%	-214,210	-1.53%
現金及銀行結餘	47,433,784	15.56%	52,656,695	18.43%	-5,222,911	-9.92%
<b>流動資產總額</b>	<b>277,463,968</b>	<b>90.99%</b>	<b>258,594,969</b>	<b>90.53%</b>	<b>18,868,999</b>	<b>7.30%</b>
<b>資產總額</b>	<b>304,930,705</b>	<b>100.00%</b>	<b>285,643,555</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,287,150</b>	<b>6.75%</b>

#### 第四節：董事會報告

2018年末，公司總資產為3,049.31億元，較2017年末增加192.87億元，增幅為6.75%，其中，流動資產總額人民幣2,774.64億元，非流動資產總額人民幣274.67億元。扣除應付經紀業務客戶賬款後，公司年末總資產為2,560.19億元，較2017年末增加214.71億元，增幅為9.15%。其中：金融資產期末餘額較2017年末增加441.17億元；買入返售金融資產和融出資金期末餘額較2017年末下降193.14億元。

公司資產質量和流動性保持良好，減值準備計提充分。2018年末流動資產淨額為人民幣937.36億元，較上年增長115.06億元，增幅為13.99%，主要是金融資產投資規模增長。2018年末公司貨幣資金和結算備付金佔總資產的比率為20%，金融資產佔總資產的比率為50%，融出資金佔總資產的比率為14%，買入返售金融資產佔總資產的比率為11%，長期股權投資佔總資產的比率為3%。

截至2018年12月31日，公司扣除應付經紀業務客戶賬款後資產負債率為68.44%，較2017年末上升2.26個百分點。

## 第四節：董事會報告

單位：人民幣·千元

項目	2018年12月31日		2017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	1,581,861	0.71%	6,611,444	3.20%	-5,029,583	-76.07%
應付短期融資款	34,850,476	15.55%	47,045,670	22.80%	-12,195,194	-25.92%
拆入資金	3,519,000	1.57%	1,470,000	0.71%	2,049,000	139.39%
應付經紀業務客戶賬款	48,911,748	21.82%	51,095,335	24.77%	-2,183,587	-4.27%
應計僱員成本	3,654,135	1.63%	4,640,605	2.25%	-986,470	-21.26%
其他應付款項及預計費用	3,524,201	1.57%	5,022,544	2.43%	-1,498,343	-29.83%
當期稅項負債	133,968	0.06%	141,817	0.07%	-7,849	-5.53%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	7,124,452	3.18%	5,492,509	2.66%	1,631,943	29.71%
衍生金融負債	1,305,685	0.58%	1,584,910	0.77%	-279,225	-17.62%
賣出回購金融資產款	61,267,557	27.33%	33,382,970	16.18%	27,884,587	83.53%
一年以內到期的長期借款	0	0.00%	378,134	0.18%	-378,134	-100.00%
一年以內到期的應付債券	17,855,355	7.97%	19,499,911	9.45%	-1,644,556	-8.43%
<b>流動負債總額</b>	<b>183,728,438</b>	<b>81.97%</b>	<b>176,365,849</b>	<b>85.49%</b>	<b>7,362,589</b>	<b>4.17%</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>93,735,530</b>	<b>41.82%</b>	<b>82,229,120</b>	<b>39.86%</b>	<b>11,506,410</b>	<b>13.99%</b>
<b>資產總額減流動負債</b>	<b>121,202,267</b>	<b>54.07%</b>	<b>109,277,706</b>	<b>52.97%</b>	<b>11,924,561</b>	<b>10.91%</b>
<b>非流動負債</b>						
應計僱員成本	787,540	0.35%	787,540	0.38%	0	0.00%
遞延稅項負債	148,764	0.07%	235,002	0.11%	-86,238	-36.70%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2,404,123	1.07%	0	0.00%	2,404,123	—
遞延收益	125,734	0.06%	126,000	0.06%	-266	-0.21%
長期借款	1,380,015	0.62%	1,065,786	0.52%	314,229	29.48%
應付債券	35,563,737	15.87%	27,729,674	13.44%	7,834,063	28.25%
<b>非流動負債總額</b>	<b>40,409,913</b>	<b>18.03%</b>	<b>29,944,002</b>	<b>14.51%</b>	<b>10,465,911</b>	<b>34.95%</b>
<b>負債總額</b>	<b>224,138,351</b>	<b>100.00%</b>	<b>206,309,851</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,828,500</b>	<b>8.64%</b>

## 第四節：董事會報告

2018年末，公司負債總額為2,241.38億元，較2017年末增加178.29億元，增幅為8.64%。其中，流動負債為人民幣1,837.28億元，非流動負債為人民幣404.10億元。應付經紀業務客戶賬款較2017年末下降21.84億元。扣除應付經紀業務客戶賬款後，自有負債總額1,752.27億元，較2017年末增加200.12億元，其中，賣出回購金融資產款期末餘額增加278.85億元，應付短期融資款期末餘額減少121.95億元，短期借款期末餘額減少50.30億元，應付債券期末餘額增加61.9億元。

單位：人民幣，千元

項目	2018年12月31日		2017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	8.29%	6,699,409	8.44%	0	0.00%
其他權益工具	15,000,000	18.57%	15,000,000	18.91%	0	0.00%
資本公積	27,533,939	34.08%	27,533,939	34.71%	0	0.00%
投資重估儲備－可供出售金融資產	0	0.00%	327,404	0.41%	-327,404	-100.00%
投資重估儲備－以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	299,070	0.37%	0	0.00%	299,070	—
外幣折算儲備	172,076	0.21%	-114,737	-0.14%	286,813	—
一般儲備	13,864,963	17.16%	12,790,340	16.12%	1,074,623	8.40%
未分配利潤	17,153,389	21.23%	16,993,794	21.42%	159,595	0.94%
歸屬於本公司股東的權益	80,722,846	99.91%	79,230,149	99.87%	1,492,697	1.88%
非控制性權益	69,508	0.09%	103,555	0.13%	-34,047	-32.88%
<b>權益總額</b>	<b>80,792,354</b>	<b>100.00%</b>	<b>79,333,704</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,458,650</b>	<b>1.84%</b>

2018年末，公司歸屬於母公司股東權益為807.23億元，較2017年末增長1.88%，其中本年實現歸屬於母公司淨利潤44.25億元，向股東分配股利23.18億元，計提應付永續次級債利息8.02億元。

## 第四節：董事會報告

### (三) 投資狀況分析

#### 對外股權投資總體分析

報告期內，公司無新增對外股權投資金額。

#### (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	481,093.84	44,268.82	-85.63	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	239,204.12	40,226.10	118.70	長期股權 投資	發起設立及 購買

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	已完工	23,910.42	137,157.63	-
<b>合計</b>	<b>145,000.00</b>	-	<b>23,910.42</b>	<b>137,157.63</b>	-

截至2018年12月31日，招商證券大廈工程項目已完工驗收並結轉至固定資產。

## (3) 以公允價值計量的金融資產

單位：人民幣，萬元

項目名稱	2018年末		2018年度	
	初始投資成本／名義金額	公允價值	投資收益及利息收入	公允價值變動金額
交易性金融資產	9,913,246.15	10,012,474.60	165,501.38	-52,710.82
其他債權投資	4,029,317.12	4,164,234.14	109,760.31	78,138.65
其他權益工具投資	688,253.00	672,260.68	58,796.99	-91,399.22
衍生金融資產	12,638,800.46	115,023.22	71,309.38	3,829.57
衍生金融負債		130,568.55		
交易性金融負債	940,918.67	952,857.50	-17,154.89	-15,319.24
<b>小計</b>	-	-	<b>388,213.17</b>	<b>-77,461.06</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	2018年度／末	2017年度／末
註冊資本	100,000	100,000
收入及其他收益總額	123,315	115,591
淨利潤	66,810	71,837
總資產	398,127	309,844
淨資產	342,923	276,113

##### (2) 招商證券國際有限公司

實收資本41.036億港元，為本公司的全資子公司。招證國際的主營業務：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。

單位：港幣，萬元

項目	2018年度／末	2017年度／末
實收資本	410,363	180,363
收入及其他收益總額	111,925	141,002
淨利潤	8,941	29,952
總資產	2,044,580	2,248,187
淨資產	557,128	318,438

## 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2018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	2018年度／末	2017年度／末
註冊資本	63,000	63,000
收入及其他收益總額	50,789	60,160
淨利潤	14,286	16,858
總資產	526,566	565,853
淨資產	144,322	130,037

**(4) 招商致遠資本投資有限公司**

註冊資本21億元、實收資本18億元，為本公司的全資子公司。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	2018年度／末	2017年度／末
註冊資本	210,000	180,000
收入及其他收益總額	5,821	59,240
歸屬於母公司的淨利潤	-10,048	30,809
總資產	627,414	606,158
歸屬於母公司的淨資產	219,753	229,801

## 第四節：董事會報告

## (5) 招商證券投資有限公司

截止2018年12月31日，招商證券投資有限公司註冊資本31億元(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主營業務：股權投資，金融產品投資等。

單位：人民幣，萬元

項目	2018年度／末	2017年度／末
註冊資本	310,000	120,000
收入及其他收益總額	309	1,124
淨利潤	7,812	2,658
總資產	134,358	126,758
淨資產	134,354	126,543

## 第四節：董事會報告

## 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	2018年度／末	2017年度／末
註冊資本	25,000	25,000
營業收入	316,536	310,216
營業利潤	119,602	128,545
淨利潤	90,345	93,874
總資產	671,301	555,662
淨資產	419,299	349,129

## (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，經營範圍包括：基金管理業務、發起設立基金、中國證監會批准的其他業務。

報告期招商基金主要財務數據如下表所示：

單位：人民幣，萬元

項目	2018年度／末	2017年度／末
註冊資本	131,000	131,000
營業收入	258,704	274,694
營業利潤	113,564	101,220
淨利潤	89,391	80,307
總資產	661,184	664,780
淨資產	487,221	397,566

## 第四節：董事會報告

### (六) 公司控制的結構化主體情況

截至2018年12月31日，本集團合併了13個結構化主體，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2018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66.25億元。

### (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、資產證券化、銀行借款、短期公司債、短期融資券、收益憑證、收益權轉讓、轉融通、同業拆借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：2018年度，公司發行5期面向合格投資者公開發行公司債券，累計募集資金122.4億元；發行7期非公開發行公司債券，累計募集資金243.7億元；發行2期次級債券，募集資金67.9億元；滾動發行6期短期融資券，累計募集資金140億元；發行224期收益憑證，累計募集資金205.36億元。

#### 2. 負債結構

2018年末，公司總負債2,241.38億元。扣除客戶存放的交易結算資金後，自有負債1,752.27億元。自有負債主要包括：公司債、非公開發行公司債、次級債、短期融資券、收益憑證、銀行借款、債券回購融資等。2018年末應付債券餘額為534.19億元，佔自有負債的30.49%；長期借款13.80億元，佔自有負債的0.79%；應付短期融資款餘額348.50億元，佔自有負債的19.89%；賣出回購金融資產款餘額612.68億元，佔自有負債的34.96%；短期借款15.82億元，佔自有負債的0.90%；同業拆入資金35.19億元，佔自有負債的2.01%。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。

## 第四節：董事會報告

## 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

2018年，公司緊緊圍繞現代化經濟體系建設下資本市場服務的新機會，客戶日益豐富且個性化的新需求，大力推動金融科技應用創新，積極開展業務、產品和服務創新，取得一系列成果。

**經紀和財富管理業務方面**，持續推進利用科技的手段助力財富管理業務的發展，相繼上線智遠一戶通智能網上交易PC版以及APP6.0，為客戶提供智能選股、智能盯盤、語音助手、實時盈虧分析等智能服務；推出圖靈診股，完善財富管理平台，從客戶服務、產品營銷、智能工具等方面為財富顧問提供更加全方位的支持；逐步推出面向機構及專業投資者的Alpha系列創新交易平台、全資產投資管理平台等。

**投資銀行業務方面**，獨家承銷市場首批2隻「一帶一路」熊貓公司債—招商局港口控股有限公司「一帶一路」公司債券和普洛斯洛華中國海外控股(香港)有限公司「一帶一路」公司債券，助力全國首單儲架式長租公寓CMBS發行，首次通過「債券通」引進境外投資者認購境內ABS次級檔，緊密跟踪挖掘滬倫通、科創板等新業務機遇，大力拓展新經濟業務機會。

**投資管理業務方面**，緊抓市場熱點和投資者需求打造推出全明星私募FOF產品和量化獨角獸私募組合產品；完成公司首單QDIE跨境股權投資產品的發行，開闢了跨境業務的新渠道。

**投資及交易業務方面**，持續推進國際業務創新發展，獲批跨境業務試點資格、債券通「北向通」做市商業務資格；獲批場外期權業務一級交易商資格，上海期貨交易所銅期權做市商，原油、鎳期貨做市商資格，推進利用金融科技支持衍生品做市業務；獲批信用衍生品業務資格，並成功創設信用保護合約。



## 第四節：董事會報告

## 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，實時跟踪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) 公司根據創新活動開展情況建立稽核檢查機制，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

2018年，根據《深圳證監局關於核准招商證券股份有限公司設立16家分支機構的批復》(深證局許可字[2018]43號)，公司在北京等9個城市新設16家證券營業部，其中6家已正式開業，10家獲准籌建但未開業，公司正常營業的證券營業部家數達到249家。

## 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

證券行業進入扶優限劣、優勝劣汰、加速洗牌的格局重塑期，「大者恒大、強者恒強、頭部集中、弱者淘汰」的競爭格局正加快形成，馬太效應不可逆轉。回顧過去幾年，大型券商已佔據行業發展的制高點，國內證券行業的集中度不斷提高。

##### 2. 證券行業發展趨勢

展望未來，監管層「扶大限小、扶優抑劣」的趨勢不斷加強，在開展並表監管、實施重大創新試點、進行合規分類評價時，均將向資本實力雄厚、經營規模領先的大型券商傾斜，雄厚的資本實力與領先的經營規模仍是大型券商抓強行業機遇的重要基礎，各券商均面臨持續補充資本並提升市場地位的挑戰。

#### (二) 公司發展戰略

##### 1. 公司面臨的發展機遇

中國證券行業仍處於重要的機遇期。首先，我國經濟由高速增長階段轉向高質量發展階段，證券行業作為金融服務實體經濟的重要載體，保持長期健康可持續發展具有深厚的土壤。其次，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，將給證券公司帶來更加多元的業務需求、更加豐富的盈利模式。第三，供給側結構性改革戰略性推進，混合所有制改革等在內的國企改革步伐加快，創新驅動戰略等國家戰略的落地實施，證券公司有望迎來併購重組、新興產業股權投資、債券融資等戰略性的業務發展機會。第四，金融工具日益豐富、運行制度與交易機制加快完善、雙向開放達到新的高度，為跨市場、跨時空的投資與交易帶來廣闊的發展前景。

## 第四節：董事會報告

### 2. 公司面臨的挑戰

一是伴隨我國宏觀經濟增速下行，以及防範化解重大風險攻堅戰與金融去槓桿的不斷深化，我國證券行業短期內恐難以重現過去幾年的高速增長。二是以移動互聯、大數據、雲計算、區塊鏈、人工智能等為代表的新技術正加快改寫金融生態。三是客戶需求加快升級，推動證券公司的商業模式加快向綜合化經營、數字化經營轉型，證券公司的組織運營能力及全面風險管理能力面臨巨大挑戰。四是證券行業全面從嚴監管仍是大勢所趨，證券公司的業務模式與組織運營模式極待升級再造。五是我國已經決定大幅放寬外資進入金融業的投資比例限制，國際金融機構將依託全球資源、成熟的客戶服務模式和靈活快速的創新能力，對中國證券行業相對傳統的業務管理機制與客戶服務模式造成直接的衝擊。

### 3. 公司的發展戰略

2019-2023年，公司堅持「以客戶為中心，打造具有國際競爭力的中國最佳投資銀行」的戰略願景，貫徹「質量第一、效益優先、規模適度」的總體要求，以實現「綜合競爭力進入行業前五」為戰略目標，實施「變革戰略」，努力實現高質量發展與可持續發展。為此，公司將以客戶為中心，在規劃期內實施「以投行業務為價值牽引、打造機構客戶業務特色優勢、打造財富管理業務特色優勢、拓展多渠道多產品綜合化經營模式、強化跨境服務一體化」等五項核心策略，為客戶提供一站式綜合服務，不斷提升綜合競爭力。同時，公司將在規劃期內重點鑄造風控、科技、人才、協同、資本「五大」核心能力保障，支持公司各項業務健康發展。

### 4. 公司2019年擬開展的創新

2019年，公司將繼續強化創新驅動，積極開展各類業務和產品創新，持續提升服務客戶多元化需求的能力。一方面，公司將搶抓創新風口，重點把握科創板、CDR、滬倫通、債券通、場內場外期權、跨境自營等創新業務發展機遇；一方面，公司將加快推進以「數字化、智能化」為目標的金融科技發展，積極推進金融科技創新孵化，探索金融科技在財富管理、機構業務、投行業務、風險管理等多個領域的創新應用，推動公司APP在客戶引流、客戶體驗、客戶服務、風險控制等方面釋放更多的能量，為公司的發展插上科技的翅膀。

## 第四節：董事會報告

### (三) 經營計劃

2019年是公司新五年變革戰略的開局之年，是質效提升、「雙百行動」兩大項目見真章、出成效的關鍵之年。2019年，公司將做好當期經營，穩收增收，質效提升，為轉型變革創造騰挪空間，為新五年戰略開好局、起好步；加大變革力度，確保一系列的轉型變革舉措能落子成局，為公司未來發展蓄勢積能；繼續守住合規底線、防控經營風險，確保持續穩健經營。

### (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

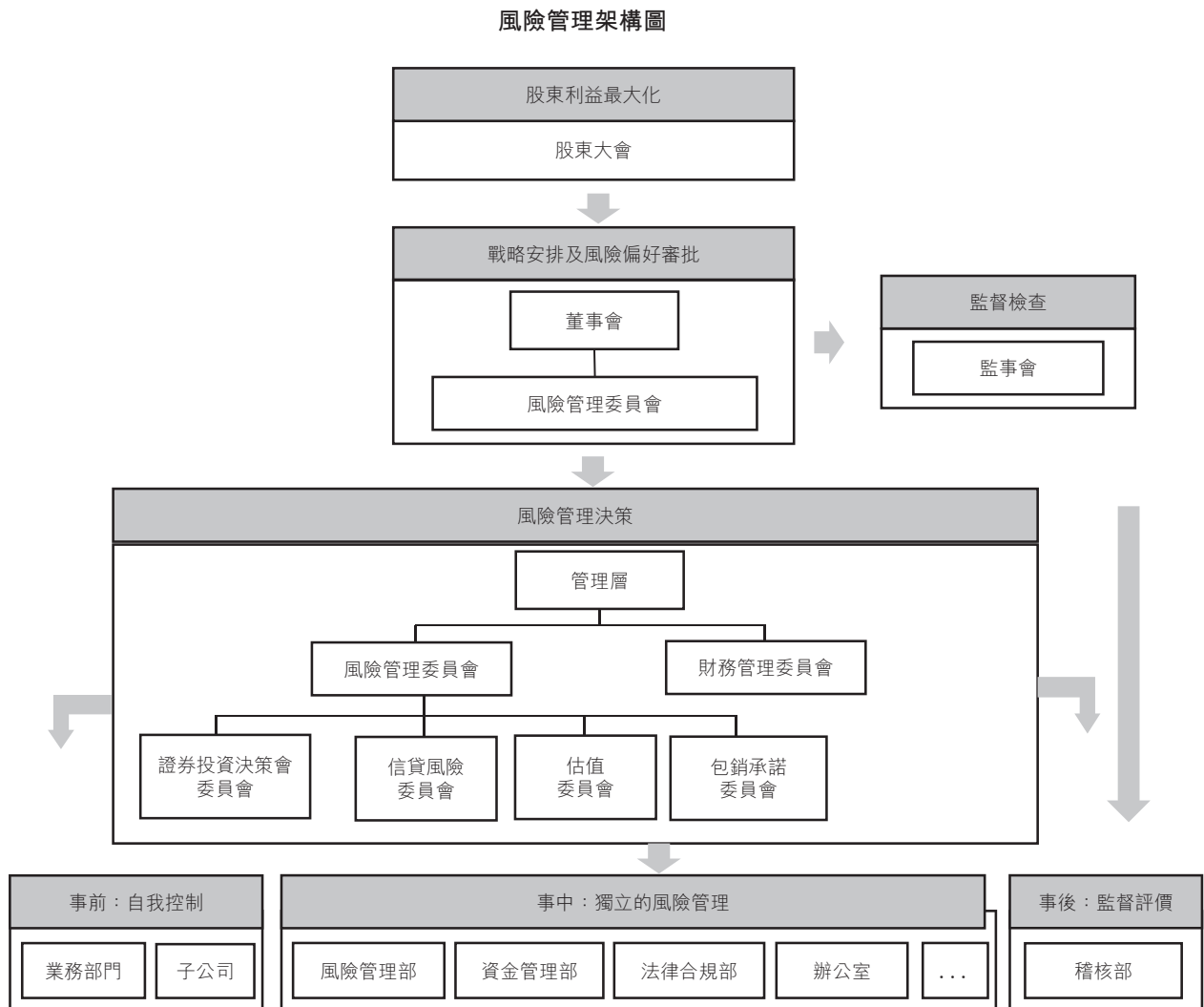
##### (1) 風險管理架構

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。

第四節：董事會報告

風險管理組織架構如下圖所示：



## 第四節：董事會報告

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。
- 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。辦公室會同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與執行情況進行稽核檢查，並負責牽頭至少每年一次的公司內控體系整體評價。
- ⑤ 公司各部門、分支機構及全資子公司對各自所轄的業務及管理領域履行直接的風險管理和監督職能。

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。

## 第四節：董事會報告

### (2) 風險管理制度體系

以《招商證券全面風險管理制度》、《董事會風險管理委員會議事規則》為綱領，形成了包括全面風險、市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險、聲譽風險等齊全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。
- ② **科學的經濟資本管理模式**：公司於2006年在業內率先引進經濟資本管理模式，並持續優化經濟資本計量方法、完善經濟資本管理流程。公司的經濟資本管理全面覆蓋了市場風險、信用風險和操作風險，開發了用於市場風險和信用風險經濟資本計量的內部模型，具有良好的風險敏感性和可靠性，借鑒巴塞爾協議標準法對操作風險進行計量，並將經濟資本廣泛應用於風險監控、量化評估、績效考核等領域。
- ③ **以風險限額為核心的業務授權管理體系**：在法定經營範圍內，根據決策事項的風險等級實行逐級業務授權，並根據各單位的風險管理能力、業務授權執行情況、實際風險控制結果，實行審慎授權，在風險可控的前提下，提高決策效率。公司禁止越權操作，各級被授權人必須在被授予的權限範圍內行使權力和開展業務活動，不得越權。
- ④ **全面的壓力測試工作機制**：公司制定了《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。



## 第四節：董事會報告

### (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；公司通過內部期刊等形式向全體員工定期宣傳公司風險管理文化，解讀和宣傳監管政策，進行風險管理類制度培訓，分享和提高風險管理認知；風險管理部、法律合規部每年對新入司員工開展風控、合規培訓，宣導風險管理文化。

### (5) 風險管理信息系統

公司深刻認識到信息系統在現代化風險管理中的重要性，大力推進各類系統建設，2018年完成了多項風險管理信息系統的升級與建設，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，對境內外母子公司的各項業務進行高效和全面的風險監控和風險分析，實現對各類風險進行有效識別、計量、監測、評估和匯報；根據證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》要求建設淨資本監控系統，實現了基於淨資本的各類風險指標有效監控，並基於此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。公司建立了全面風險管理門戶系統、市場風險管理系統、信用風險管理系統、操作風險管理系統、流動性風險管理系統和經濟資本管理系統。其中，全面風險管理門戶系統完成對各個風控系統的業務功能進行整合，實現對公司全面風險狀況進行綜合展示等功能。市場風險管理系統包括定期報告自動生成、限額管理、各風險類別和部門風險分析報告功能。信用風險管理系統實現客戶信息管理及同一客戶管理、授信管理、違

## 第四節：董事會報告

約管理、預警管理、核心統計和查詢等功能模塊。操作風險管理系統涵蓋風險與控制自我評估(RCSA)、關鍵風險指標(KRI)、損失數據收集(LDC)等功能。流動性風險管理系統包含流動性監管報表、流動性缺口管理、資產負債分析、情景分析和壓力測試，以及金融資產變現模型等功能。經濟資本管理系統實現市場、信用、操作風險經濟資本的每日計算、匯總顯示等功能。

### 2、市場風險及其應對措施

#### (1) 概況

公司面臨的市場風險是公司的持倉組合由於相關市場的不利變化而導致損失的風險。公司的持倉組合主要來自於自營投資、為客戶做市業務以及其他投資活動等，持倉組合的變動主要來自於自營投資的相關策略交易行為以及客戶的做市要求。公司的持倉組合使用公允價值進行計算，因此隨著市場因素與持倉組合的變化每日會發生波動。公司面臨的市場風險的主要類別如下：

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

#### (2) 市場風險管理方法

為管理控制公司面臨的市場風險，公司採取了如下措施：

- ① 全口徑、多幣種、跨市場的統一市場風險管理體系；
- ② 整體全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。

## 第四節：董事會報告

### (3) 市場風險的管理職責

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

### (4) 市場風險的測量工具

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

#### ① VaR

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。

## 第四節：董事會報告

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

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，瞭解單一風險因子或特定壓力情景下公司的可能損失，進行風險收益分析，考察公司各項關鍵監管指標是否持續達標，以及對公司整體的影響是否在可承受的範圍內。針對非線性期權產品組合，根據標的物、波動率情景建立壓力測試矩陣，進行日常全值壓力測試以管控巨幅尾部風險。

### ③ 敏感性分析

公司對於特定的風險因子如利率、匯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。

## 第四節：董事會報告

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、業務條線發送風險提示或風險關注，業務部門和業務條線相應提出分析報告和應對措施，並根據具體情況，降低風險暴露程度，或按授權審批機制提高風險限額。

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、孖展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。

#### (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。

## 第四節：董事會報告

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。

## 第四節：董事會報告

### (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

境內外債券投資信用風險敞口

單位：千元

	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>境內債券</b>		
中國主權信用	50,939,463	16,745,926
AAA	36,480,181	13,298,519
AA+	7,255,461	6,417,574
AA	1,222,258	1,691,688
AA-	-	-
AA-以下	15,539	-
A-1	553,357	547,835
未評級	23,207,093	19,242,217
<b>小計</b>	<b>119,673,352</b>	<b>57,943,759</b>
<b>境外債券</b>		
中國主權信用	9,740	
A	102,910	179,278
B	956,562	1,754,647
C	-	-
D	-	-
未評級	197,842	323,454
<b>小計</b>	<b>1,267,054</b>	<b>2,257,379</b>
<b>總計</b>	<b>120,940,406</b>	<b>60,201,138</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~AA-、AA-以下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，則即為未評級；其中A評級包括穆迪評級Aaa~A3、標普評級AAA~A-、惠譽評級AAA~A-的產品；B評級包括穆迪評級Baa1~B3、標普評級BBB+~B-、惠譽評級BBB+~B-的產品；C評級包括穆迪評級Caa1~C、標普評級CCC+~C、惠譽評級CCC+~C的產品；D評級包括標普評級D、惠譽評級D的產品。

## 第四節：董事會報告

### 4、操作風險及其應對措施

#### (1) 概況

操作風險指由不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的風險。

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

#### (2) 操作風險管理

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

- ① 以搭建符合新資本協議和公司戰略發展需要的操作風險管理架構為目標，建立了完善的操作風險治理和操作風險管理工具體系，並最終通過操作風險經濟資本計量和分配有效引導各項業務開展；
- ② 建立一體化、科學化、層次化的操作風險偏好、容忍度和管理政策制度體系，在持續跟蹤評估管理現狀的基礎上進行差距分析，動態化完善操作風險治理架構；
- ③ 通過運用操作風險與控制自我評估管理工具，逐步建立流程、操作風險、控制分類架構，搭配定量和定性結合的操作風險暴露評估方式，實踐符合科學化與精細化管理精神的操作風險管理工具；
- ④ 積極推動公司操作風險識別與自我評估，以流程梳理為核心、以各部門和分支機構為單位，針對覆蓋公司全業務的固有風險、殘餘風險以及緩釋行動計劃建立有效的持續評估機制，形成各單位操作風險手冊，突出操作風險的事前識別與評估；
- ⑤ 持續建設操作風險關鍵指標體系，根據不同業務特性及操作風險易發環節，針對性設置操作風險管理指標並進行分類管理，進一步提高操作風險管理的事中監測及指標預警；
- ⑥ 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，分析事件產生原因及制訂緩釋行動措施，強化操作風險事件的事後跟蹤及改進；

## 第四節：董事會報告

- ⑦ 推動操作風險系統化建設，實現操作風險三大管理工具，包括風險識別、評估、控制、監測及風險報告的全流程系統化應用，有效提升公司操作風險管理效率及管理水平；
- ⑧ 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；
- ⑨ 重視操作風險管理文化的培育與宣導，強調創新產品、創新業務開展前的風險識別與控制，強調業務流程操作風險隱患的持續識別與排查，通過各類培訓、宣導手段使操作風險管理理念覆蓋公司各單位及分支機構，有效提升了全員參員操作風險的事前、事中和事後管理。

### 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

公司經營管理層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，對公司各業務用資規模進行動態管理，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。隨著公司國際化進程的推進和國際化業務的開展，將為更多的海外客戶提供服務。公司預計，隨著公司日後進一步擴大國際業務的計劃實施，公司服務的海外客戶會更多。

2018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。

### (六) 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。

## 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。

公司採用現金、股票或者現金與股票相結合的方式分配股利，並優先採用現金分紅的利潤分配方式，具體分配比例由董事會根據公司經營狀況和中國證監會的有關規定擬定，由股東大會審議決定。在公司盈利、各項風險控制指標符合監管要求、綜合考慮公司經營和長期發展需要的前提下，公司積極採取現金方式分配股利。

公司實施利潤分配遵守下列規定：

- 1、公司每年以現金方式分配的利潤不低於當年實現的可分配利潤的10%，且在任意連續的三個年度內，公司以現金方式累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤的30%；
- 2、公司利潤分配不得超過累計可分配利潤的範圍，並確保利潤分配方案實施後公司各項風險控制指標符合《證券公司風險控制指標管理辦法》規定的預警標準要求；
- 3、公司原則上每年度進行一次利潤分配，董事會可以根據盈利情況及資金需求狀況和有關條件提議公司進行中期現金分紅；
- 4、公司在滿足上述第(1)項現金股利分配和確保公司股本合理規模的前提下，保持股本擴張與業務發展、業績增長相適應，採取股票股利等方式分配股利。

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2017年度利潤分配方案。

## 第五節：重要事項

公司2017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%。

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。

2018年8月17日，公司2017年度利潤分配方案實施完畢。

### (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：人民幣，元

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(%)
2018年	0	2.64	0	1,768,644,062.86	4,424,985,940.97	39.97
2017年	0	3.46	0	2,317,995,627.83	5,785,955,137.26	40.06
2016年	0	1.89	0	1,266,188,363.18	5,403,450,595.57	23.43
2016年中期	0	1.54	0	894,452,871.47	2,241,825,030.22	39.90

註：1、如以公司截至2018年末總股本6,699,409,329為基數，公司2018年度分配現金股利總額1,768,644,062.86元，佔公司2018年合併報表歸屬於母公司所有者的淨利潤的39.97%。實際實施利潤分配時，分紅派息股權登記日公司回購專用賬戶中的股份不享有利潤分配權利。

2、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%；

## 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。



## 第五節：重要事項

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。

## 第五節：重要事項

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) 公司控股股東、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控股股東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控股股東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控股股東期間。	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	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	—	—
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	—	—

## 三、公司對會計政策、會計估計變更原因和影響的分析說明

本集團自2018年1月1日起執行財政部於2017年修訂的《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》、《企業會計準則第24號—套期會計》和《企業會計準則第37號—金融工具列報》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65,238.37元，負債總額減少821,189.15元，所有者權益總額增加886,427.52元。2、金融資產和所有者權益內部結構發生變化。

## 第五節：重要事項

本集團自2018年1月1日起執行財政部於2017年修訂的《企業會計準則第14號—收入》，新收入準則的採用對本集團2018年1月1日的財務報表未產生重大影響。

上述會計政策變更事項詳見本報告「第十節財務報告」之「重要會計政策和會計估計的變更」的相關內容。

### 四、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：人民幣，萬元

	原聘任	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)	德勤華永會計師事務所 (特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	213	195
境內會計師事務所審計年限	6年	1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	德勤•關黃陳方會計師行
境外會計師事務所報酬	100	80
境外會計師事務所審計年限	2年	1年
	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	德勤華永會計師事務所 (特殊普通合夥)	35

根據財政部《金融企業選聘會計師事務所招標管理辦法(試行)》(財金[2010]169號)規定，因信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)連續擔任公司年度審計機構年限已經超過5年，公司2018年度境內及境外的相關審計機構分別變更為德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤•關黃陳方會計師行。

## 第五節：重要事項

### 五、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、收購人處罰及整改情況

- (一) 2018年4月4日，中國人民銀行福州中心支行對公司福清江濱路營業部下發《行政處罰決定書》(福銀罰字【2018】14號)，認為該營業部於2016年1月1日至2016年12月31日期間辦理理資金賬戶開戶、開立基金賬戶、代辦證券賬戶、轉託管等業務時未按規定識別客戶身份，對該營業部、營業部經理及運營副總監採取了行政處罰措施。公司已第一時間要求該營業部及時整改相關問題。
- (二) 2018年7月10日，中國人民銀行阜陽市中心支行下發《行政處罰決定書》(阜銀罰字【2018】1號)，認為公司阜陽人民路營業部存在部分客戶身份信息留存錯誤、客戶風險等級劃分不及時問題，對該營業部處以二十萬元人民幣罰款的行政處罰措施。公司已要求該營業部及時整改相關問題。

### 六、報告期內公司及其控股股東誠信狀況的說明

公司及控股股東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。

### 七、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：

證券及金融產品和交易	人民幣百萬元		
	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

本集團與招商局集團及／或聯繫人進行證券和金融產品交易，現金流入總額為人民幣12.1526億元；現金流出總額為人民幣39.5136億元。未超過2018年上限。

證券及金融產品和交易	人民幣百萬元
	截至2018年12月31日
流入	1,215.26
流出	3,951.36



## 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2018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8,422.59萬元人民幣，未超過2018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2018年上限，具體如下表表示：

金融服務	人民幣百萬元
	截至2018年 12月31日
我們取得的收入(總計)	84.23
承銷保薦服務	2.69
代銷金融和保險產品服務	6.44
其他投資銀行服務	54.33
交易席位租賃	20.77
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章項下有關規定而須披露的關連交易。

其他A股規則下的關聯交易請參考詳見公司於上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和《證券日報》上披露的《關於公司2019年度預計日常關聯交易的公告》。

## 第五節：重要事項

## 八、重大合同及其履行情況

## 擔保情況

單位：人民幣·億元

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													19.45
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)													67.94
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)													67.94
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)													8.42
其中：													
為股東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> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、公司為全資子公司招證證券國際有限公司向中國銀行提供反擔保，反擔保總金額為港幣17.7億元，合計折人民幣15.51億元，以支持招證國際在境外獲取銀行授信。</li> <li>2、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500萬以及港幣19.5億，合計折人民幣17.43億元。</li> <li>3、2013年10月至2018年4月期間，招證國際董事會審議通過，分別同意為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。</li> <li>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)項下提供保證擔保。</li> <li>5、2018年5月，招證國際董事會審議同意為全資子公司招商證券投資管理(香港)有限公司在TBMA/ISMA全球回購協議(TBMA/ISMA Global Master Repurchase Agreement)項下提供保證擔保。</li> <li>6、2018年招證國際董事會審議同意招證國際及其幾家子公司為招商證券國際擔保觀塘辦公室租約項下的所有責任以及因租約而衍生的所有損失和彌補責任等。</li> <li>7、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。</li> </ol> <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>截至2018年末，公司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

### 九、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、監事、高級管理人員變動情況

具體內容詳見本報告「第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況」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和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2018年12月31日，公司A股資金賬戶及證券賬戶中尚有不合資格資金賬戶6,115戶、不合資格證券賬戶6,255戶，休眠資金賬戶1,078,787戶，休眠證券賬戶1,690,299戶，司法凍結資金賬戶52戶，司法凍結證券賬戶1,231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69,802戶。

#### (四) 重大資產負債表日後事項

詳見本報告「第十節財務報告」之「資產負債表日後事項」的相關內容。

## 十、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

2018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，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，黨委書記、董事長霍達任組長。定點扶貧具體工作由公司辦公室牽頭組織，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

2018年，公司已經及正在開展的扶貧工作如下：

## 第五節：重要事項

### (1) 產業幫扶情況

- a 2018年1月，公司助巴中市巴州區巴中聖泉水務股份有限公司於新三板掛牌。
- b 2018年4月，招商證券發揮信息資源和中介渠道優勢，撮合河南內鄉縣上市企業牧原股份和國投創益產業基金達成了戰略合作，國投創益投入7億元。
- c 幫助西藏地區金融企業—華林證券、江西省尋烏縣楊氏果業、河南內鄉金冠電氣股份有限公司進行首次公開發行股票承銷保薦(IPO)項目，其中，華林證券IPO項目已完成上市，實際募集資金9.77億元；楊氏果業IPO、金冠電氣IPO已簽訂服務協議，項目持續推進中。
- d 2018年8月和10月，公司幫助牧原食品股份有限公司發行2018年度第四期和第五期超短期融資券，總計融資11億元。
- e 2018年全年，公司承銷滬深交易所掛牌的綠色債券(含資產證券化產品)2個，總計融資28.56億元；參與投標在滬深交易所依法合規發行的地方政府債券136個，實際中標35個，實際中標金額總計38.86億元。

### (2) 金融幫扶情況

- a 設立分支機構。2018年7月3日，招商證券河南內鄉縣營業部正式開業，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。
- b 幫助內鄉縣編制金融扶貧與發展三年行動規劃報告。2018年7-8月，公司與中國社科院派出金融專家組，分赴河南省盧氏縣、蘭考縣、江西省吉安井岡山市、貴州省惠水縣和威寧縣進行現場調研和座談，為三年戰略規劃的制定收集了大量翔實的一手資料。

## 第五節：重要事項

## (3) 公益扶貧情況

- a 貧困縣幹部專題培訓班。公司捐資60萬元，為內鄉縣政府幹部及優質企業代表舉辦兩期以「瞭解資本市場、發展縣域經濟」為主題的專題培訓班，每期一周，受益學員60人。第一期已於2018年10月順利完成，第二期擬於2019年上半年舉辦。
- b 「盛夏花開•貧困學生圓夢大學計劃」。公司捐資60萬為內鄉縣和石台縣2018屆考上本科的120名貧困學生提供每人5,000元的助學金，幫助其順利進入大學深造。此外，公司發起員工捐款倡議，共募集員工捐款9.07萬元，將用於資助石台縣18名2018屆貧困大學生入學深造。該項目作為一個長期項目持續進行中。
- c 貧困高中生資助。公司捐資7.8萬元，為國家級貧困縣內蒙古興和縣第一中學30名貧困高中生提供助學金，此項目從2016年開始已連續開展三年，累積捐資23.4萬元。
- d 貧困縣兒童素養提升項目。2018年8月5日-11日，為提升新疆麥蓋提縣幼兒教師執業水平和少數民族兒童通用語言表達能力，公司捐資30萬元舉辦「幼兒園園長及骨幹教師(定向)培訓扶貧項目」，為該縣50名園長和骨幹教師提供在北京為期一周的封閉式培訓。
- e 山西隰縣公益徒步項目。2018年9月27日，公司作為愛心合作單位，捐資20萬元，支持中國證券業協會和中國扶貧基金會開展「善行者—公益徒步活動」，以公益徒步挑戰賽形式精準幫扶山西隰縣。同時，公司積極組織員工組隊參賽，參賽隊伍在活動中籌集善款2萬元。



## 第五節：重要事項

- f 千校萬崗大學生就業幫扶計劃。2016年8月8日，公司向中國青年創業就業基金會捐資500萬，設立「招商證券大學生就業專項基金」，與之聯合實施「千校萬崗」大學生就業精準幫扶行動。每年為有意向在金融領域就業的大學生提供不少於1,000個實習機會，並優先考慮，重點幫扶來自零就業家庭、優撫對象家庭、農村貧困戶、城鄉低保家庭的同學。「幫扶行動」自2016年8月正式啓動以來，招商證券已接納安排實習生3,469人次，累計安排困難家庭同學實習411人次。該項目持續三年。
- g 公司分支機構扶貧項目徵集。2018年5月，公司開展了以「精準扶貧」為主題的公益項目徵集活動，向公司各分支機構收集其所在地需要開展的扶貧項目，以期利用公司資源有重點的幫扶更多的貧困縣進行當地農產品種植推廣、包裝銷售，使其具有可持續的收入來源。該項目正在推進中。

### (4) 消費扶貧情況

- a 引入「本來生活」電商平台，助力河南內鄉縣打造番茄之鄉，2018年7月17日，招商證券、內鄉縣中以高新產業園、本來生活簽訂三方合作協議，從生產、品控、品牌、物流等方面為內鄉番茄賦能，幫助其打造粉貝貝小番茄、大衛王子番茄為代表的內鄉蔬果品牌。
- b 組織公司工會採購石台縣和內鄉縣土特產，支持貧困縣農產品銷售。

## 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	178.9
2. 物資折款	-
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	-
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 checked="" 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)	44
1.3 產業扶貧項目投入金額	-
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	-
2. 轉移就業脫貧	-
其中： 2.1 職業技能培訓投入金額	-
2.2 職業技能培訓人數(人/次)	-
2.3 幫助建檔立卡貧困戶實現就業人數(人)	-
3. 易地搬遷脫貧	-
其中： 3.1 幫助搬遷戶就業人數(人)	-

## 第五節：重要事項

指標	數量及開展情況
4.教育脫貧	-
其中： 4.1資助貧困學生投入金額	67.8
4.2資助貧困學生人數(人)	150
4.3改善貧困地區教育資源投入金額	30
5.健康扶貧	-
其中： 5.1貧困地區醫療衛生資源投入金額	-
6.生態保護扶貧	-
其中： 6.1項目名稱	<input checked="" type="checkbox"/> 開展生態保護與建設 <input type="checkbox"/> 建立生態保護補償方式 <input checked="" type="checkbox"/> 設立生態公益崗位 <input type="checkbox"/> 其他
6.2投入金額	-
7.兜底保障	-
其中： 7.1幫助「三留守」人員投入金額	-
7.2幫助「三留守」人員數(人)	-
7.3幫助貧困殘疾人投入金額	-
7.4幫助貧困殘疾人數(人)	-
其中： 8.1東西部扶貧協作投入金額	-
8.2定點扶貧工作投入金額	60
8.3扶貧公益基金	-
9.其他項目	-
其中： 9.1項目個數(個)	-
9.2投入金額	21.1
9.3幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	-
9.4其他項目說明	-

## 第五節：重要事項

指標	數量及開展情況
三、所獲獎項(內容、級別)	
2018年6月獲中國扶貧基金會頒發「責任消費扶貧行動網絡首批發起單位」稱號。	
2018年8月獲得新浪網頒發的「2018券商行業扶貧創新獎」。	
2018年11月獲得《證券時報》頒發的「2018年教育扶貧優秀案例獎」。	

#### 4. 後續精準扶貧計劃

2019年，公司擬開展的扶貧工作計劃如下：

##### (1) 產業幫扶

- a. 根據河南內鄉縣域內優秀企業實際情況，分別對其進行IPO或新三板掛牌等的業務輔導，幫助該縣企業利用資本市場工具，壯大發展規模。
- b. 繼續開展以「精準扶貧」為主題的公益項目徵集活動，有重點的幫扶更多的貧困縣。

##### (2) 金融幫扶

公司與中國社科院專家繼續幫助河南內鄉完成金融扶貧與發展三年行動規劃項目。

##### (3) 消費幫扶

- a. 協調工會採購貧困縣特色農產品；
- b. 通過公司自媒體向員工、客戶推廣貧困縣農產品，促進消費。

##### (4) 公益幫扶

- a. 繼續為河南內鄉縣開辦1期縣域幹部扶志學堂培訓班；
- b. 根據兩個定點扶貧縣幫扶需求，策劃公益項目，針對性的幫助當地改善基礎設施、醫療設施、農業種植等條件與水平。

## 第五節：重要事項

### (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2018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. 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2018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》。

## 十一、其他披露事項

### (一) H股公眾持股量的充足性

於本報告日期，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。

## 第五節：重要事項

### (五) 獲准許彌償條文

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

### (六) 優先認股權安排

根據中國法律及公司章程的規定，本公司股東並無優先認股權。

### (七) 董事會對風險管理、內部控制及合規管理的責任申明

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

### (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，載於本報告「第七節」之「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」及「第十節」之「財務報告附註」之「60.最高薪人士」。

截至2018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。

## 第五節：重要事項

### (十) 公司H股發售淨募集資金使用情況

2016年10月，本公司H股首次公開發售，共發行891,273,800股H股，經扣除發行費用後，H股發售的淨募集資金（「淨募集資金」）約為港幣103.92億元（折合約為人民幣89.47億元）。根據本公司日期為2016年9月27日的招股章程內《所得款用途》，本公司按以下用途使用淨募集資金：

- (1) 約25%用於發展本集團的經紀及財富管理業務。截至2018年12月31日，已累計實際投入約人民幣22.57億元（受匯率變動影響，累計實際已使用數額大於承諾投入數額約人民幣0.20億元）；
- (2) 約25%用於拓展本集團的機構客戶服務及投資和交易業務。截至2018年12月31日，已累計實際投入約人民幣22.57億元（受匯率變動影響，累計實際已使用數額大於承諾投入數額約人民幣0.20億元）；
- (3) 約25%用於通過向招證國際提供額外資金支持其業務。截至2018年12月31日，已累計實際投入約人民幣18.55億元，仍餘約人民幣3.82億元尚未投入；
- (4) 約20%用於為本公司的子公司、聯營公司及建立新子公司提供資金。截至2018年12月31日，已累計實際投入約人民幣14.95億元，仍餘約人民幣2.94億元尚未投入；及
- (5) 約5%用作營運資金和一般企業用途。截至2018年12月31日，已累計實際投入約人民幣4.6億元（受匯率變動影響，累計實際使用數額大於承諾投入數額約人民幣0.13億元）。

截至2018年12月31日，本公司H股上市淨募集資金餘額為港幣3.54億元、人民幣4.62億元，按2018年12月31日港幣兌人民幣中間價將港幣折算為人民幣後，上述募集資金賬戶港幣及人民幣資金合計為人民幣7.72億元。

公司已計劃變更未使用募集資金用途，詳見本公司2019年3月13日在香港聯交所披露的有關「建議變更H股發售部份淨募集資金使用用途」公告。本公司將召開股東大會，審議及批准（如認為適當）建議變更部份淨募集資金使用用途的議案。載有有關以上議案進一步詳情的通函及本公司股東大會的通告，將適時寄發予本公司股東。

## 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

報告期內，公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。

##### 2、公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

2019年3月12日，公司第六屆董事會第十七次會議審議通過了《關於以集中競價交易方式回購公司A股股份方案的議案》、《關於公司2019年度配股方案的議案》等議案，具體內容詳見公司分別於2019年3月13日、3月12日在上交所網站、香港聯交所網站發佈的相關公告。



## 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	上市日期	獲准上市交易數量	交易場所	交易終止日期
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2018年公司債券(第一期)	143460	18招商G1	2018年2月5日	5.35	19.40億元	2018年2月9日	19.40億元	上海證券交易所	2021年2月5日
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(第二期)(品種一)	143626	18招商G2	2018年6月12日	4.78	20.00億元	2018年6月26日	20.00億元	上海證券交易所	2020年6月12日
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(第二期)(品種二)	143627	18招商G3	2018年6月12日	4.78	10.00億元	2018年6月26日	10.00億元	上海證券交易所	2021年6月12日
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(第三期)(品種二)	143712	18招商G5	2018年7月18日	4.38	25.00億元	2018年7月25日	25.00億元	上海證券交易所	2021年7月18日
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(第四期)(品種一)	143392	18招商G6	2018年8月8日	3.94	30.00億元	2018年8月17日	30.00億元	上海證券交易所	2021年8月8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	上市日期	獲准上市交易數量	交易場所	交易終止日期
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(第五期)(品種一)	143762	18招商G8	2018年9月7日	4.23	18.00億元	2018年9月18日	18.00億元	上海證券交易所	2021年9月7日
招商證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第一期)(品種一)	150179	18招商F1	2018年3月13日	5.15	20.50億元	2018年3月22日	20.50億元	上海證券交易所	2018年9月9日
招商證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第一期)(品種二)	150180	18招商F2	2018年3月13日	5.30	30.00億元	2018年3月22日	30.00億元	上海證券交易所	2019年3月13日
招商證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第二期)(品種一)	150200	18招商F3	2018年3月20日	5.18	11.20億元	2018年3月29日	11.20億元	上海證券交易所	2018年9月16日
招商證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第三期)(品種二)	150302	18招商F6	2018年4月19日	4.75	38.00億元	2018年4月27日	38.00億元	上海證券交易所	2019年5月4日
招商證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第四期)	150414	18招商F7	2018年5月21日	4.84	59.00億元	2018年5月30日	59.00億元	上海證券交易所	2019年6月5日
招商證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第五期)	150456	18招商F8	2018年9月17日	3.78	30.00億元	2018年10月10日	30.00億元	上海證券交易所	2019年4月11日
招商證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第六期)	150750	18招商F9	2018年10月15日	3.79	30.00億元	2018年10月24日	30.00億元	上海證券交易所	2019年7月12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	上市日期	獲准上市交易數量	交易場所	交易終止日期
招商證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第七期)	150930	18招F10	2018年12月5日	4.15	25.00億元	2018年12月13日	25.00億元	上海證券交易所	2021年12月5日
招商證券股份有限公司2018年次級債券(第一期)	150078	18招商C1	2018年1月12日	5.56	16.40億元	2018年1月23日	16.40億元	上海證券交易所	2020年1月12日
招商證券股份有限公司2018年次級債券(第二期)	150097	18招商C2	2018年1月22日	5.70	51.50億元	2018年2月1日	51.50億元	上海證券交易所	2020年1月22日
其他衍生證券									
廣發資管－招商證券融出資金債權第1期資產支持專項計劃優先級資產支持證券	139259	招商1優	2018年11月14日	3.95	9.50億元	2018年12月14日	9.50億元	深圳證券交易所	2020年5月14日
廣發資管－招商證券融出資金債權第1期資產支持專項計劃次級資產支持證券	139260	招商1次	2018年11月14日	—	0.50億元	2018年12月14日	0.50億元	深圳證券交易所	2020年5月14日

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、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復》(證監許可[2017]1669號)，根據該批復，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。2018年度，公司據此發行一期面向合格投資者公開發行公司債券。

2018年4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復》(證監許可[2018]612號)，根據該批復，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118億元的公司債券。2018年度，公司據此發行四期面向合格投資者公開發行公司債券。

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

### 2、非公開發行公司債券

2018年2月，公司收到上交所《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），根據該無異議函，上交所對公司面向合格投資者非公開發行總額不超過400億元的公司債券在上交所的掛牌轉讓無異議。2018年度，公司據此發行七期非公開發行公司債券。

### 3、發行證券公司次級債券

2017年1月，公司收到上交所《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）。根據該無異議函，上交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。2018年度，公司在上海證券交易所共發行二期證券公司次級債券。

### 4、資產支持專項計劃

2018年5月，公司收到「廣發資管-招商證券融出資金債權第(1-10)期資產支持專項計劃」的管理人廣發證券資產管理(廣東)有限公司轉發的深圳證券交易所《關於廣發資管「廣發資管-招商證券融出資金債權第(1-10)期資產支持專項計劃」符合深交所掛牌條件的無異議函》（深證函[2018]268號）。根據該無異議函，深交所對專項計劃的計劃說明書、資產轉讓協議等法律文件符合深交所掛牌要求無異議。專項計劃採取分期發行方式，發行總額不超過80億元。2018年度，公司在深交所共發行一期資產支持專項計劃。

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

### (二) 公司普通股股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

報告期內，公司普通股股份總數無變化。

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

## 三、股東和控股股東情況

### (一) 股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)	99,936
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	111,975

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

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

單位：股

前十名股東持股情況							
股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售 條件股份數量	質押或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
深圳市招融投資控股有限公司	173,193,797	1,575,308,090	23.51	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	33,780	980,038,560	14.63	—	無	—	境外法人
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
中國交通建設股份有限公司	—	209,399,508	3.13	—	無	—	國有法人
中國證券金融股份有限公司	-25,512,723	200,313,024	2.99	—	無	—	未知
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
深圳華強新城市投資集團 有限公司	—	53,620,700	0.80	—	無	—	境內 非國有法人

## 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	980,038,560	境外上市外資股	980,038,560
深圳市招融投資控股有限公司	759,999,448	人民幣普通股	759,999,448
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
中國交通建設股份有限公司	209,399,508	人民幣普通股	209,399,508
中國證券金融股份有限公司	200,313,024	人民幣普通股	200,313,024
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
深圳華強新城市投資集團有限公司	53,620,700	人民幣普通股	53,620,700
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、集盛投資均為本公司控股股東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：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			

## (四) 權益披露

## 1、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

於2018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(定義見證券及期貨條例第XV部)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，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。



## 第六節：普通股股份變動及股東情況

## 2、控股股東及主要股東的權益披露

截至2018年12月31日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）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的登記冊內的權益或淡倉：

序號	控股股東及 主要股東名稱	股份 類別	權益性質	持有的 股份數目 (股)	佔本公司 已發行 股份總數的 比例(%)	佔本公司 已發行 A股/H股 總數的比例 (%)	好倉 <sup>6</sup> / 淡倉 <sup>7</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	受控制法團所持 權益 <sup>2</sup>	67,706,400	1.01	6.91	好倉
2	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>3</sup>	2,886,027,221	43.08	50.46	好倉
3	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
4	中國遠洋海運集團有限公司	A股	受控制法團所持 權益 <sup>4</sup>	502,947,936	7.51	8.79	好倉
		H股	受控制法團所持 權益 <sup>5</sup>	157,094,400	2.34	16.02	好倉
5	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
6	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
7	COSCO SHIPPING Financial Holdings Co., Limited	H股	實益擁有人	157,094,400	2.34	16.02	好倉
8	Best Winner Investment Limited	H股	實益擁有人	67,706,400	1.01	6.91	好倉

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

註：

1. 招商局集團間接持有招融投資和集盛投資100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有招融投資(23.51%)和集盛投資(19.56%)所擁有相同A股數目的權益。
2. 招商局集團間接持有Best Winner Investment Limited的100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有Best Winner Investment Limited (1.01%)所擁有相同H股數目的權益。
3. 深圳市招融投資控股有限公司直接擁有公司23.51%股份，深圳市招融投資控股有限公司控制深圳市集盛投資發展有限公司100%的權益，根據證券及期貨條例視為擁有深圳市集盛投資發展有限公司(19.56%)所擁有相同A股數目的權益，因此直接及間接合計持有43.08%權益。
4. 中國遠洋海運集團有限公司持有中國遠洋運輸有限公司和中國海運(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國遠洋運輸有限公司(6.25%)、中國海運(集團)總公司的全資子公司中遠海運(廣州)有限公司(1.25%)所擁有相同A股數目的權益。
5. 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 (2.34%)所擁有相同H股數目的權益。
6. 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
7. 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

## 控股股東情況

## 1、有關招商局集團有限公司

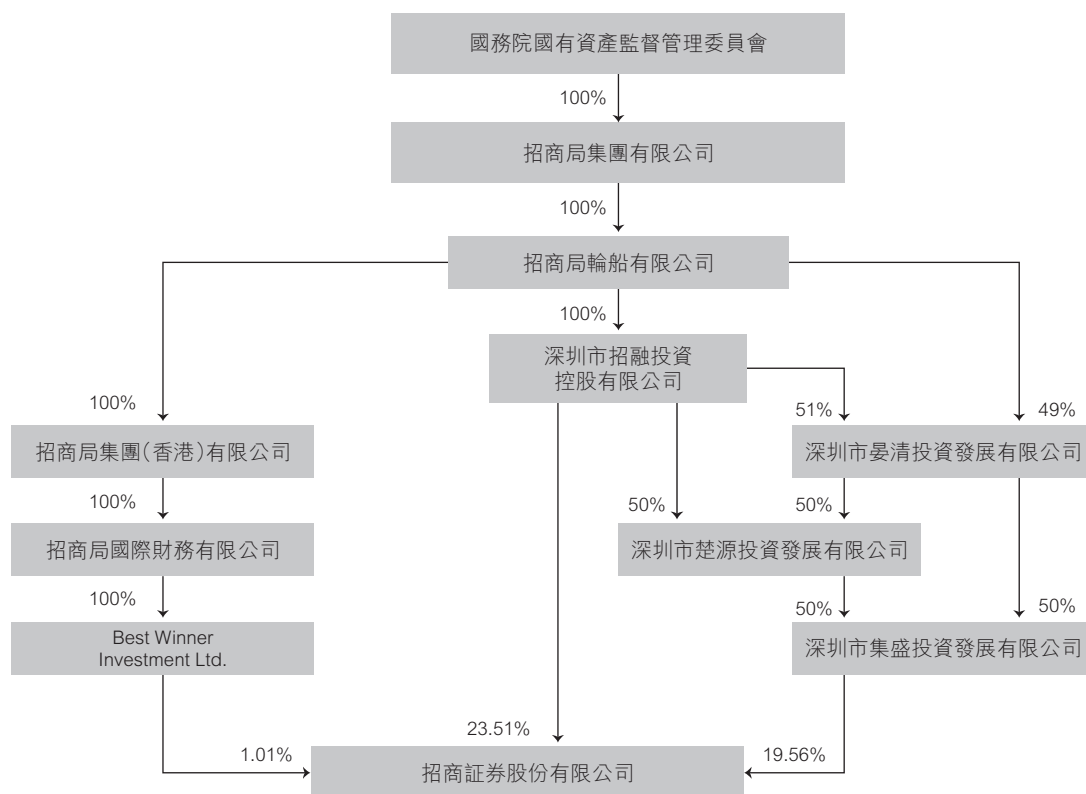
名稱	招商局集團有限公司
單位負責人或法定代表人	李建紅
成立日期	1986-10-14
主要經營業務	水陸客貨運輸及代理、水陸運輸工具、設備的租賃及代理、港口及倉儲業務的投資和管理；海上救助、打撈、拖航；工業製造；船舶、海上石油鑽探設備的建造、修理、檢驗和銷售；鑽井平台、集裝箱的修理、檢驗；水陸建築工程及海上石油開發工程的承包、施工及後勤服務；水陸交通運輸設備及相關物資的採購、供應和銷售；交通進出口業務；金融、保險、信託、證券、期貨行業的投資和管理；投資管理旅遊、酒店、飲食業及相關的服務業；房地產開發及物業管理、諮詢業務；石油化工業務投資管理；交通基礎設施投資及經營；境外資產經營；開發和經營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）。

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

名稱	招商局集團有限公司
<p>報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況</p>	<p>持有招商局港口集團股份有限公司87.81%股權；持有招商局置地有限公司74.35%股權；持有招商局公路網絡科技控股股份有限公司68.72%股權；持有中外運航運有限公司68.70%股權；持有中國外運股份有限公司66.31%股權；持有招商局蛇口工業區控股股份有限公司63.47%股權；持有中外運空運發展股份有限公司60.95%股權；持有招商局能源運輸股份有限公司54.28%股權；持有招商局港口控股有限公司39.54%股權；持有招商銀行股份有限公司29.97%股權；持有安徽皖通高速公路股份有限公司29.94%股權；持有招商局中國基金有限公司27.59%股權；持有上海國際港務(集團)股份有限公司26.77%股權；持有中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司24.58%股權；持有四川成渝高速公路股份有限公司24.05%股權；持有大連港股份有限公司21.05%股權；持有福建發展高速公路股份有限公司17.75%股權；持有黑龍江交通發展股份有限公司16.52%股權；持有山東高速股份有限公司16.02%股權；持有河南中原高速公路股份有限公司15.43%股權；持有湖北楚天高速公路股份有限公司15.21%股權；持有吉林高速公路股份有限公司14.04%股權；持有廣西五洲交通股份有限公司13.86%股權；持有江蘇寧滬高速公路股份有限公司11.69%股權；持有現代投資股份有限公司7.04%股權；持有深圳高速公路股份有限公司4.02%股權；持有寧波舟山港股份有限公司3.09%股權；持有青島港國際股份有限公司2.54%股權；持有東方時代網絡傳媒股份有限公司1.20%股權；持有湖南山河智能機械股份有限公司0.37%股權；持有中國移動多媒體廣播控股有限公司0.16%股權。</p>
<p>其他情況說明</p>	<p>無</p>

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

## 2、公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



公司控股股東為招商局集團。招商局集團通過其子公司深圳市招融投資控股有限公司、深圳市集盛投資發展有限公司和Best Winner Investment Ltd.間接合計持有公司44.09%的股份。

## 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	集盛投資為本公司控股股東招商局集團控制的子公司。					

## 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

姓名	職務(註)	性別	出生年份	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	1968	2017.05	2020.05	—	—	—	—	446.71	否
蘇敏	非執行董事	女	1968	2016.06	2020.05	—	—	—	—	—	是
粟健	非執行董事	男	1972	2017.06	2020.05	—	—	—	—	—	是
熊賢良	非執行董事	男	1967	2014.12	2020.05	—	—	—	—	—	是
熊劍濤	執行董事 總裁 首席運營官(已離任) 副總裁(已離任)	男	1968	2017.05 2018.12 2017.05 2005.12	2020.05 2021.11 2018.12 2018.12	—	—	—	—	368.29	否
彭磊	非執行董事	女	1972	2007.08	2020.05	—	—	—	—	—	是
黃堅	非執行董事	男	1969	2012.08	2020.05	—	—	—	—	—	是
王大雄	非執行董事	男	1960	2016.09	2020.05	—	—	—	—	—	是
陳志剛	非執行董事	男	1972	2017.06	2020.05	—	—	—	—	—	是
向華	獨立非執行董事	男	1971	2017.07	2020.05	—	—	—	—	20	是
肖厚發	獨立非執行董事	男	1967	2017.07	2020.05	—	—	—	—	20	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	出生年份	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
熊偉	獨立非執行董事	男	1975	2017.08	2020.05	—	—	—	—	20	否
胡鴻高	獨立非執行董事	男	1954	2017.07	2020.05	—	—	—	—	20	否
江棟	獨立非執行董事	男	1958	2018.01	2020.05	—	—	—	—	20	否
周語菡	監事會主席	女	1968	2014.07	2020.05	—	—	—	—	366.70	否
李曉霏	股東代表監事	男	1970	2014.07	2020.05	—	—	—	—	—	是
王章為	股東代表監事	男	1972	2017.06	2020.05	—	—	—	—	—	是
馬蘊春	股東代表監事	男	1968	2017.06	2020.05	—	—	—	—	—	是
房小兵	股東代表監事	男	1970	2011.07	2020.05	—	—	—	—	—	否
張澤宏	股東代表監事	男	1972	2011.07	2020.05	—	—	—	—	—	是
尹虹艷	職工代表監事	女	1971	2007.08	2020.05	—	—	—	—	104.41	否
何敏	職工代表監事	女	1975	2009.07	2020.05	—	—	—	—	87.85	否
熊志鋼	職工代表監事	男	1977	2017.05	2020.05	—	—	—	—	95.90	否
鄧曉力	副總裁 首席風險官(已離任)	女	1967	2005.11 2014.08	2021.11 2018.12	—	—	—	—	329.74	否
李宗軍	副總裁	男	1965	2015.07	2021.11	—	—	—	—	329.59	否

## 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	出生年份	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
吳慧峰	董事會秘書 副總裁	男	1974	2014.12 2018.11	2020.05 2021.11	—	—	—	—	289.17	否
趙斌	副總裁 合規總監(已離任)	男	1969	2018.11 2016.01	2021.11 2018.12	—	—	—	—	289.16	否
胡宇	首席風險官 合規總監	男	1964	2018.12 2018.12	2021.11 2021.11	—	—	—	—	—	否
王岩	執行董事(已離任) 總裁兼首席執行官 (已離任)	男	1965	2011.12 2012.01	2018.08 2018.08	—	—	—	—	175.03	否
楊鈞	獨立非執行董事 (已離任)	男	1957	2011.06	2018.01	—	—	—	—	—	是
孫議政	副總裁(已離任)	男	1968	2009.11	2018.11	—	—	—	—	314.27	否
合計	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,296.82	—

- 註： 1. 2019年2月15日，公司第六屆董事會第十六次會議審議同意聘任吳光焰先生、謝繼軍先生擔任公司副總裁，其中吳光焰先生的任期自2019年2月15日，至2021年11月23日止；2019年3月11日，謝繼軍先生的證券公司經理層高級管理人員任職資格獲深圳證監局核准，謝繼軍先生正式任職本公司副總裁，任期自2019年3月11日至2021年11月23日止。
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。



## 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
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2019年1月起擔任招證國際董事；自2017年9月至2019年1月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4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月至2007年12月在中國證監會工作，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2018年6月起任招商局集團金融事業群／平台執行委員會副主任(常務)；自2018年9月起任博時基金董事；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3月至2015年9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2016年1月至2018年8月兼任招商局資本投資有限責任公司監事；自2015年11月至2018年8月兼任招商局創新投資管理有限責任公司董事；自2013年8月至2015年8月擔任中海租賃公司董事長，自2011年5月至2015年7月擔任中海集團財務有限責任公司董事長。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4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>蘇女士於1990年7月獲得上海財經大學金融專業學士學位、2002年12月獲得中國科學技術大學工商管理碩士學位。1998年6月獲註冊會計師資格、1999年6月獲註冊資產評估師資格及2008年6月獲高級會計師資格。</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
栗健	<p>2017年6月起擔任公司非執行董事。栗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10月至今擔任招商局港口控股有限公司(香港聯交所上市公司，股票代碼：0144)執行董事；自2017年8月至今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，股票代碼：601872)董事；自2017年7月至今擔任招商局公路網絡科技控股股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：001965)董事。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>栗健先生於1993年獲得上海財經大學經濟學學士學位。栗健先生於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>
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2018年8月起擔任招商局集團有限公司發展研究中心主任，兼任招商局科技創新發展研究院院長；自2015年3月起擔任招商局集團戰略發展部部長(自2017年2月至2018年10月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>

## 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
熊劍濤	<p>2018年12月起擔任公司總裁，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月至2018年12月擔任公司首席運營官；自2005年12月至2018年12月擔任公司副總裁；自2008年3月至2019年3月擔任招商期貨董事長；自2015年3月至2019年3月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錶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>
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2018年12月起擔任深圳市招商平安資產管理有限責任公司董事，自2018年8月起擔任招商局通商融資租賃有限公司董事，自2018年6月起擔任招商局集團金融事業群／平台執行委員會執行委員(常務)，自2016年4月起擔任招商局金融集團有限公司副總經理；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2017年11月至2018年9月擔任博時基金董事；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>

## 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2018年6月起擔任上海農村商業銀行股份有限公司董事；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2017年12月至2019年1月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(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2004年6月至2014年6月擔任中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股票代碼：2866)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8月起擔任中國人民養老保險有限責任公司監事長、紀委書記和黨委委員；自2018年8月起擔任人保健康養老管理(廣州)有限公司執行董事、法定代表人；自2018年2月至2018年8月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月至2018年8月擔任中國人民人壽保險股份有限公司執行董事；自2017年1月至2018年8月擔任中國人民人壽保險股份有限公司副總裁；自2011年4月至2017年1月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、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、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、2001年取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>

## 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
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(特殊普通合伙)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。肖先生具備正高級會計師職稱以及註冊會計師資格。</p>
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2016年1月起擔任深圳高等金融研究院院長；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>



## 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
汪棣	<p>2018年1月起擔任公司獨立非執行董事。汪先生擁有會計師事務所從業及管理經驗，其經驗包括：自2018年7月任51信用卡有限公司獨立非執行董事（香港聯交所上市公司，股票代碼：2051）；自2017年7月起擔任複星聯合健康保險股份有限公司獨立董事；自2016年4月起擔任亞太財產保險有限公司獨立董事；自2016年8月起擔任中國台灣旭昶生物科技股份有限公司監事；自1998年至2015年擔任中國普華永道會計師事務所合夥人；自1990年至1998年擔任中信永道會計師事務所經理；自1987年至1990年任中信永道會計師事務所審計師。</p> <p>汪先生分別於1982年、1986年取得國立台灣大學商學系會計組本科學位及美國加州大學洛杉磯分校工商管理碩士學位。汪先生於2002年10月獲中國註冊會計師資格。</p>
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>

## 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
李曉霏	<p>2014年7月起擔任公司監事。自2018年6月起擔任招商局集團金融事業群／平台執行委員會執行委員(常務)；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；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>
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、審計中心總經理；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11月至2018年8月擔任深圳市晏清投資發展有限公司總經理；自2014年11月至2018年7月擔任深圳市楚源投資發展有限公司總經理；自2014年11月至2018年7月擔任深圳市集盛投資發展有限公司的總經理。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>

## 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
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2008年3月至2016年1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、1994年4月獲得天津大學焊接專業學士學位和碩士學位。</p>
房小兵	<p>2011年7月起擔任公司監事。自2018年5月起擔任中交建融租賃有限公司董事；自2017年8月起擔任黃河財產保險股份有限公司監事；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。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>

## 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
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>
尹虹艷	<p>2007年8月起擔任公司職工代表監事。自2018年8月起擔任公司人力資源部總經理；自2017年8月至2018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2019年2月起擔任公司財務部總經理；2009年4月至2019年2月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>

## 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>
鄧曉力	<p>2005年11月起擔任公司副總裁。2019年1月起任招商致遠資本董事長，2019年3月起任招商資管董事長。2014年8月至2018年12月兼任公司首席風險官；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；2006年1月至2019年1月擔任招證國際董事；2014年8月至2014年12月兼任公司董事會秘書；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；1998年8月至2001年10月擔任花旗集團風險管理部高級分析師；1997年6月至1998年8月擔任Providian Financial Corporation高級風險分析師。</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月獲金融高級經濟師職稱。</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
李宗軍	<p>2015年7月起任公司副總裁。自2019年3月起擔任招商期貨董事長；2019年1月起擔任證通股份有限公司董事。自2015年1月至2019年1月兼任招商致遠資本董事長；自2014年12月至2015年7月擔任公司總裁助理；自2014年1月至2014年9月擔任招商局食品供應鏈管理有限公司副總經理；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2005年2月擔任招商局國際有限公司總經理助理；自1997年9月至1999年4月擔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月擔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7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>2018年11月起任公司副總裁，2014年12月起擔任公司董事會秘書。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及北京大學應用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>2018年11月起任公司副總裁，2016年1月至2018年12月任公司合規總監。自2019年1月起任招商投資執行董事；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2010年12月獲得深圳大學國際金融專業經濟學學士學位及格林威治大學項目管理專業理學碩士學位。</p>

## 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
胡宇	<p>2018年12月起任公司合規總監及首席風險官。2018年8月至11月任招商局集團資本運營部副部長；2016年11月至2018年7月任廣東證監局黨委委員、紀委書記；2015年2月至2016年10月任海南證監局黨委委員、紀委書記；1996年7月至2015年1月任深圳證監局政策法規處副主任科員、機構監管處主任科員、黨委辦公室副主任、主任、稽查一處處長；1989年7月至1994年8月在江西醫學院外語教研室任教；1981年9月至1985年8月在西山中學任教。</p> <p>胡先生分別於1989年7月及1996年7月獲得江西師範大學文學學士學位和中國人民銀行研究生部金融碩士學位。</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
王岩	<p>2011年12月至2018年8月擔任公司執行董事。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7月起擔任吉林省人民政府經濟技術顧問。2012年1月至2018年8月擔任公司總裁兼首席執行官；自2015年9月至2018年8月擔任招證國際董事長；自2011年10月至2018年8月先後擔任招證國際及招證香港董事；自2017年12月至2018年8月擔任招商投資執行董事；自2017年12月至2018年8月擔任青島市資產管理有限責任公司副董事長；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
楊鈞	<p>2011年6月至2018年1月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。自2005年7月至2017年8月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；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>
孫議政	<p>2009年11月至2018年11月擔任公司副總裁。自2015年1月至2019年1月擔任證通股份有限公司董事；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

## 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
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	2018年8月
	中國人民人壽保險股份有限公司	執行董事	2018年1月	2018年8月
	中國人民人壽保險股份有限公司	副總裁	2017年1月	2018年8月
王章為	深圳市集盛投資發展有限公司	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
	深圳市集盛投資發展有限公司	總經理	2014年11月	2018年7月
房小兵	中國交通建設股份有限公司	金融管理部總經理	2014年8月	至今
在股東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

## (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	招證國際	董事	2019年1月	至今
	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	2019年1月
蘇敏	招商局集團有限公司	金融事業群/ 平台執行委員會 副主任(常務)	2018年6月	至今
	博時基金	董事	2018年9月	至今
	招商局金融集團有限公司	總經理	2015年9月	至今
	招商局金融集團有限公司	董事	2015年12月	至今
	招商局資本投資有限責任公司	監事	2016年1月	2018年8月
	招商局創新投資管理有限責任公司	董事	2015年11月	2018年8月
	招商銀行	董事	2014年9月	至今
粟健	招商局集團	財務部(產權部) 部長	2017年7月	至今
	招商局港口控股有限公司	執行董事	2017年10月	至今
	招商局能源運輸股份有限公司	董事	2017年8月	至今
	招商局公路網絡科技控股股份有限公司	董事	2017年7月	至今
熊賢良	招商局集團	發展研究中心 主任	2018年8月	至今
	招商局科技創新發展研究院	院長	2018年8月	至今
	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	2018年10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
熊劍濤	招商期貨	董事長	2008年3月	2019年3月
	招商資管	董事長	2015年3月	2019年3月
	招證國際	董事	2015年9月	至今
彭磊	招商局集團	金融事業群／ 平台執行委員會 執行委員 (常務)	2018年6月	至今
	招商局金融集團有限公司	副總經理	2016年4月	至今
	深圳市招商平安資產管理 有限責任公司	董事	2018年12月	至今
	招商局通商融資租賃有限公司	董事	2018年8月	至今
	博時基金	董事	2017年11月	2018年9月
	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
黃堅	上海農村商業銀行股份有限公司	董事	2018年6月	至今
	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
	中遠海運科技股份有限公司	董事	2017年12月	2019年1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
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	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
陳志剛	中國人民養老保險有限責任公司	監事長、紀委 書記和黨委委員	2018年8月	至今
	人保健康養老管理(廣州)有限公司	執行董事、 法定代表人	2018年8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
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

## 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
汪棣	51信用卡有限公司	獨立非執行董事	2018年7月	至今
	複星聯合健康保險股份有限公司	獨立董事	2017年7月	至今
	亞太財產保險有限公司	獨立董事	2016年4月	至今
	中國台灣旭昶生物科技股份 有限公司	監事	2016年8月	至今
李曉霏	招商局集團	金融事業群/ 平台執行委員會 副主任(常務)	2018年6月	至今
	招商局金融集團有限公司	副總經理	2017年11月	至今
	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	董事	2014年11月	至今
	深圳市楚源投資發展有限公司	董事	2014年11月	至今
	深圳市晏清投資發展有限公司	總經理	2014年11月	2018年8月
	深圳市楚源投資發展有限公司	總經理	2014年11月	2018年7月
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	中交建融租賃有限公司	董事	2018年5月	至今
	黃河財產保險股份有限公司	監事	2017年8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
	中交財務有限公司	董事	2016年3月	至今
	江泰保險經紀股份有限公司	監事	2015年10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



## 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	招商致遠資本	董事長	2019年1月	至今
	招商資管	董事長	2019年3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
	招證國際	董事	2006年1月	2019年1月
李宗軍	招商期貨	董事長	2019年3月	至今
	證通股份有限公司	董事	2019年1月	至今
	招商致遠資本	董事長	2015年1月	2019年1月
趙斌	招商投資	執行董事	2019年2月	至今
	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
胡宇	招商局集團	資本運營部 副部長	2018年8月	2018年11月
	廣東證監局	黨委委員、 紀委書記	2016年11月	2018年7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
王岩	吉林省人民政府	經濟技術顧問	2012年7月	至今
	青島市資產管理有限責任公司	副董事長	2017年12月	2018年8月
	招證國際	董事長	2015年9月	2018年8月
	招商投資	執行董事	2017年12月	2018年8月
楊鈞	上海振華重工(集團)股份有限公司	獨立董事	2015年4月	至今
孫議政	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	2019年1月

## 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	公司董事會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董事會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，根據公司《高級管理人員薪酬管理辦法(試行)》相關規定，最終由公司董事會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	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3,296.82萬元，其中高管／執行董事合計為2,541.96萬元、監事合計為654.86萬元、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」。

## 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
汪棣	獨立非執行董事	選舉	2018年1月29日	股東大會選舉
熊劍濤	總裁	聘任	2018年12月15日	董事會聘任
吳慧峰	副總裁	聘任	2018年11月23日	董事會聘任
趙斌	副總裁	聘任	2018年11月23日	董事會聘任
胡宇	首席風險官	聘任	2018年12月18日	董事會聘任
	合規總監	聘任	2018年12月24日	董事會聘任
熊劍濤	副總裁、首席運營官	離任	2018年12月15日	工作調整
鄧曉力	首席風險官	離任	2018年12月17日	工作調整
趙斌	合規總監	離任	2018年12月17日	工作調整
楊鈞	獨立非執行董事	離任	2018年1月29日	任期屆滿
王岩	執行董事、總裁兼 首席執行官	離任	2018年8月17日	辭職
孫議政	副總裁	離任	2018年11月23日	辭職

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

2017年5月26日，公司2016年年度股東大會選舉汪棣先生為公司第六屆董事會獨立非執行董事。2018年1月29日，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，汪棣先生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。

2018年11月23日，公司第六屆董事會第十四次會議聘任熊劍濤先生擔任公司總裁，2018年12月15日，熊劍濤先生任職公司總裁獲監管機構認可，熊劍濤先生正式任職本公司總裁，任期自2018年12月15日至2021年11月23日止。公司第六屆董事會第十四次會議繼續聘任鄧曉力女士和李宗軍先生擔任公司副總裁，聘任吳慧峰先生和趙斌先生擔任公司副總裁。以上副總裁的任期自第六屆董事會第十四次會議決議之日起，至2021年11月23日止。

2018年12月17日，公司第六屆董事會第十五次會議聘任胡宇先生任公司合規總監、首席風險官。2018年12月18日，胡宇先生的證券公司經理層高級管理人員任職資格獲深圳證監局核准，胡宇先生正式任職本公司首席風險官，任期自2018年12月18日至2021年11月23日止。2018年12月24日，胡宇擔任本公司合規負責人任職獲深圳證監局無異議函，胡宇先生正式任職本公司合規總監，任期自2018年12月24日至2021年11月23日止。趙斌先生、鄧曉力女士自第六屆董事會第十五次會議決議之日起，分別不再擔任公司合規總監、首席風險官。

公司董事會於2018年8月17日收到公司執行董事、總裁兼首席執行官王岩先生遞交的書面辭職報告。王岩先生因個人原因，申請辭去公司執行董事、董事會戰略委員會委員、董事會風險管理委員會委員、董事會提名委員會委員、總裁兼首席執行官等職務。辭職後王岩先生不再擔任公司任何職務。根據本公司《章程》、《總裁工作細則》的規定，王岩先生的辭職自送達董事會之日起生效。

公司董事會於2018年11月23日收到公司副總裁孫議政先生遞交的書面辭職報告。孫議政先生因個人原因，申請辭去公司副總裁職務。根據《公司章程》的規定，孫議政先生的辭職自送達董事會之日起生效。

2019年2月15日，公司第六屆董事會第十六次會議審議同意聘任吳光焰先生、謝繼軍先生擔任公司副總裁，其中吳光焰先生的任期自本次董事會決議之日起，至2021年11月23日止；2019年3月11日，謝繼軍先生的證券公司經理層高級管理人員任職資格獲深圳證監局核准，謝繼軍先生正式任職本公司副總裁，任期自2019年3月11日至2021年11月23日止。

## 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(2018年8月已離任)、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、粟健、王岩(2018年8月已離任)、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、粟健、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(2018年8月已離任)、彭磊、肖厚發、胡鴻高，其中，熊偉為召集人。

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

## 六、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	8,984
主要子公司在職員工的數量	680
在職員工的數量合計	9,664
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	47
<b>專業構成</b>	
<b>專業構成類別</b>	<b>專業構成人數</b>
行政及管理人員	390
證券及期貨經紀	7,250
投資銀行業務人員	758
投資管理業務人員	195
投資及交易人員	157
研究人員	193
法律合規、風控、內部稽核人員	156
信息技術人員	334
財務及會計人員	134
其他人員	97
<b>合計</b>	<b>9,664</b>
<b>教育程度</b>	
<b>教育程度類別</b>	<b>數量(人)</b>
博士	83
碩士	2,690
本科	4,826
本科以下	2,065
<b>合計</b>	<b>9,664</b>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

### (二) 薪酬政策

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

### (三) 培訓計劃

公司圍繞「轉型變革」、「提質增效」的核心戰略任務，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，重點開展了金融科技主題培訓，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35場培訓專題內訓，著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，開展了包括管理轉型、提升領導力、培養管理創新思維、學習金融前沿知識等在內的6期模塊制主題培訓項目，旨在提升管理者的綜合管理能力。
- 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，組織33場培訓，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	10,187,352小時
勞務外包支付的報酬總額	4,296.61萬元



## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 七、其他

截止2018年12月31日，公司簽訂《證券經紀人委託合同》的經紀人2,639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：公司治理報告

### 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》)，全面遵循《守則及報告》中的所有條文，同時達到了《守則及報告》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

報告期內，本公司全年召開股東大會1次，審議議案10項；董事會9次，審議議案31項、聽取彙報13項；2018年董事會專門委員會21次，審議議(預)案36項、聽取彙報22項；監事會5次，審議議案15項，聽取彙報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。

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

## 第八節：公司治理報告

### (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，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。董事會目前由14名董事組成，其中獨立董事超過1/3。公司董事中2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。

## 第八節：公司治理報告

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彙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。

## 第八節：公司治理報告

### (三) 監事和監事會

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

### (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。公司總經理對董事會負責。截至本報告披露日前，公司經營管理層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、創新發展委員會、戰略執行委員會和投資銀行業務委員會，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。

## 第八節：公司治理報告

## (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，向董事會彙報工作，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。

## (七) 黨委

公司設立黨委。黨委發揮領導作用，把方向、管大局、保落實。黨委設書記1名，副書記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。

## 第八節：公司治理報告

### (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。

## 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
2017年 年度股東大會	2018年6月22日	上交所網站， 香港聯交所網站	表決通過	2018年6月23日 2018年6月22日

## 第八節：公司治理報告

## 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	9	9	4	0	0	否	1
蘇敏	否	9	9	4	0	0	否	1
粟健	否	9	9	7	0	0	否	1
熊賢良	否	9	9	8	0	0	否	1
熊劍濤	否	9	9	4	0	0	否	1
彭磊	否	9	9	7	0	0	否	1
黃堅	否	9	9	6	0	0	否	1
王大雄	否	9	9	7	0	0	否	1
陳志剛	否	9	9	8	0	0	否	1
向華	是	9	9	4	0	0	否	1
肖厚發	是	9	9	6	0	0	否	1
熊偉	是	9	8	6	1	0	否	1



## 第八節：公司治理報告

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
胡鴻高	是	9	9	7	0	0	否	1
汪棣	是	8	8	3	0	0	否	1
王岩(已離任)	否	5	5	4	0	0	否	1
楊鈞(已離任)	是	1	1	1	0	0	否	0

年內召開董事會會議次數	9
其中：現場會議次數	2
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	4

## 第八節：公司治理報告

## (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	第六屆董事會第七次會議	2018/01/30	關於公司新設證券營業部的議案	表決通過	2018/01/31
2	第六屆董事會第八次會議	2018/03/27	關於公司2017年度董事會工作報告的議案；關於董事會審計委員會2017年度履職情況報告的議案；關於公司2017年度經營工作報告的議案；關於公司2017年年度報告的議案；關於公司2017年度利潤分配的議案；關於公司2017年度合規管理工作報告的議案；關於公司2017年度內部控制評價報告的議案；關於公司2017年度內部控制審計報告的議案；關於公司2017年度社會責任報告的議案；關於公司2017年度H股募集資金存放與使用情況專項報告的議案；關於公司2018年度自營投資額度的議案；關於公司2018年度公益捐贈額度的議案；關於公司2018年度預計日常關聯交易的議案；關於聘請公司2018年度審計機構的議案；關於擬變更公司註冊地址並修改《公司章程》相應條款的議案；關於召開公司2017年度股東大會的議案；關於公司2018-2020年股東回報規劃的議案；關於與招商銀行簽署業務合作協議暨關聯交易的議案；關於公司重要會計政策變更的議案	表決通過	2018/03/28
3	第六屆董事會第九次會議	2018/04/17	關於公司高級管理人員合規性專項考核辦法(試行)的議案	表決通過	2018/04/18
4	第六屆董事會第十次會議	2018/04/26	公司2018年第一季度報告	表決通過	2018/04/27
5	第六屆董事會第十一次會議	2018/06/09	關於參股公司參與廣東區域性股權市場整合的議案	表決通過	2018/06/12

## 第八節：公司治理報告

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 第十二次會議	2018/08/29	關於公司2018年中期經營工作報告的議案；關於公司2018年半年度報告的議案；關於修訂《招商證券股份有限公司總裁工作細則》的議案；關於公司2018年半年度H股募集資金存放與使用情況專項報告的議案	表決通過	2018/08/30
7	第六屆董事會 第十三次會議	2018/10/29	公司2018年第三季度報告	表決通過	2018/10/30
8	第六屆董事會 第十四次會議	2018/11/23	關於聘任公司高級管理人員的議案	表決通過	2018/11/24
9	第六屆董事會 第十五次會議	2018/12/17	關於公司中長期發展戰略暨2019-2023年發展規劃的議案；關於變更公司合規總監、首席風險官的議案	表決通過	2018/12/18

## (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、香港聯交所網站披露的《招商證券股份有限公司獨立董事2018年度述職報告》。

## 第八節：公司治理報告

## (五) 董事會對股東大會決議的執行情況

- 1、 2018年6月22日，公司2017年度股東大會審議通過了《關於公司2017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、 2018年6月22日，公司2017年度股東大會審議通過了《關於公司2018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2017年末淨資本規模的25%；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。
- 3、 2018年6月22日，公司2017年度股東大會審議通過了《關於公司2018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詳見公司於2019年3月29日在上交所網站、香港聯交所網站、《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2019年度預計日常關聯交易的公告》。
- 4、 2018年6月22日，公司2017年度股東大會審議通過了《關於聘請公司2018年度審計機構的議案》。根據決議，公司聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)和德勤•關黃陳方會計師行為公司2018年度財務報告和內部控制審計機構。
- 5、 2018年6月22日，公司2017年度股東大會審議通過了《關於變更公司註冊地址並修改《公司章程》相應條款的議案》。《公司章程》相應條款變更已於2018年11月獲得深圳證監局核准，公司註冊地址已於2018年11月完成工商變更手續，詳見公司於2018年11月21日和11月23日在上交所網站、香港聯交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和《證券日報》上披露的相關公告。

## 第八節：公司治理報告

## (六) 其他

## 1、董事培訓情況

本公司高度重視董事的持續培訓，持續完善內部工作流程，建立多層次的信息溝通機制，為公司董事履職提供信息保障，以確保董事對本公司的運作及業務有適當的理解，確保董事瞭解中國證監會、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，公司董事通過《董監事通訊》、《戰略資訊週報》，積極參加監管機構及自律組織的培訓、公司安排的業務調研等，及時瞭解掌握最新的政策法規、行業動態和公司運營情況，更新專業知識和技能，持續提升履職能力。

董事參加培訓情況如下：

霍達 (董事長、執行董事)	2018年10月參加招商證券2018年「變革賦能 贏戰未來」特訓營；每周、月閱讀公司戰略資訊週報和董監事通訊
蘇敏(非執行董事)	2018年5月參加招商局集團「領航班」第二期培訓、香港董事學會組織的HKIoD Global Directorship Programme, Highlight Talk: Digital Transformation; 2018年6月參加招商局集團《阿根廷比索危機及中國國際收支形勢面臨的挑戰和應對分析》專題講座；2018年7月參加招商局集團領導幹部安全生產專題培訓；2018年12月參加招商局集團宏觀經濟形勢分析會和宏觀經濟與行業形勢內部研討交流會；每周、月閱讀公司戰略資訊週報和董監事通訊
栗健(非執行董事)	每周、月閱讀公司戰略資訊週報和董監事通訊
熊賢良(非執行董事)	2018年3月參加招商局集團第四次工業革命及人工智能培訓；2018年6月參加招商局集團產融創新沙龍培訓；2018年7月參加招商局集團領導幹部安全生產專題培訓；每周、月閱讀公司戰略資訊週報和董監事通訊

## 第八節：公司治理報告

熊劍濤(執行董事、總裁)	2018年6月赴英國劍橋參加金融科技最新發展與行業最佳實踐培訓班；2018年10月參加招商證券2018年「變革賦能 贏戰未來」特訓營；每周、月閱讀公司戰略資訊周報和董監事通訊
彭磊(非執行董事)	每周、月閱讀公司戰略資訊周報和董監事通訊
黃堅(非執行董事)	每周、月閱讀公司戰略資訊周報和董監事通訊
王大雄(非執行董事)	2018年3月參加中遠海運金控平台法務與風險管理培訓；2018年6月參加國資委第十八期法治講堂：合規管理培訓；2018年7月參加中遠海運集團第二期「法險講堂」：如何認識憲法在推進全面依法治國中的重要作用；提高現代採購制度認識、加強中央企業採購管理；2018年8月參加中遠海運集團法治專題學習講座和國資委第十九期法治講堂：公司治理法律糾紛的防範與處理；2018年10月參加國資委第二十期法治講堂：PPP業務法律風險管理；2018年12月參加國資委第二十一期法治講堂：有效防範企業私募股權基金業務相關法律風險；每周、月閱讀公司戰略資訊周報和董監事通訊
陳志剛 (非執行董事)	每周、月閱讀公司戰略資訊周報和董監事通訊
向華 (獨立非執行董事)	2018年2月參加高盛組織的Global Macro Conference Asia Pacific 2018；2018年6月參加瑞銀集團UBS Wealth Insights Mid Year Outlook 2018；2018年11月參加「中國個人稅務改革」研討會；每周、月閱讀公司戰略資訊周報和董監事通訊

## 第八節：公司治理報告

肖厚發 (獨立非執行董事)	2018年1月參加上海證券交易所第五十六期上市公司獨立董事資格培訓；2018年6月參加中國註冊會計師協會第六次全國會員代表大會；2018年9月參加註冊會計師行業行政監管培訓班；2018年11月參加2018年證券資格會計師事務所審計培訓班；每周、月閱讀公司戰略資訊周報和董監事通訊
熊偉 (獨立非執行董事)	2018年參加了美國經濟研究署公司金融研討會、美國金融學會年會和阿里羅漢堂數字經濟論壇；每周、月閱讀公司戰略資訊周報和董監事通訊
胡鴻高 (獨立非執行董事)	2018年參加上海律師協會律師學院培訓；每周、月閱讀公司戰略資訊周報和董監事通訊
汪棣 (獨立非執行董事)	每周、月閱讀公司戰略資訊周報和董監事通訊

## 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、粟健、熊賢良、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、汪棣)。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「持股變動情況及報酬情況」的相關內容。

## 第八節：公司治理報告

**4. 多元化政策****(1) 目的**

本政策旨在列載本公司董事會為實現董事會成員多元化而採取的方針。

**(2) 政策聲明**

- (1) 董事會應根據本公司業務而具備適當所需技巧和經驗及多樣的觀點與角度。董事會應確保其組成人員的變動不會帶來不適當的干擾。董事會中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合應該保持均衡，以使得董事會上有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。
- (2) 本公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任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。

**(3) 可計量目標**

甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會組成(包括性別、種族、年齡、服務任期)將每年在《企業管治報告》內披露。

**(4) 監察及彙報**

提名委員會將每年在《企業管治報告》內彙報董事會在多元化層面的組成，並監察本政策的執行。

**(5) 檢討本政策**

提名委員會將在適當時候檢討本政策，以確保本政策行之有效。薪酬與提名委員會將會討論任何或需作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。



## 第八節：公司治理報告

### (6) 本政策的披露

- (1) 本政策登載在本公司網站供公眾查閱。
- (2) 本政策概要及為執行本政策而制定的可計量目標和達標進度將每年在《企業管治報告》內披露。

### 5、提名政策

提名委員會依據相關法律法規、香港上市規則和《公司章程》的規定，結合本公司實際情況，研究公司的董事、高級管理人員人選的當選條件、選舉程序和任職期限，形成決議後備案並提交董事會通過。

董事、高級管理人員人選的選任程序：

- (1) 提名委員會研究公司對新任董事、高級管理人員的需求情況，並形成書面材料；
- (2) 提名委員會可在本公司、子公司內部以及人才市場等範圍內廣泛搜尋董事、高級管理人員人選；
- (3) 搜集初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，形成書面材料；
- (4) 徵求被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事、高級管理人員人選；
- (5) 召集提名委員會會議，根據董事、高級管理人員的任職條件，對初選人員進行資格審查；
- (6) 在選舉新的董事和聘任新的高級管理人員前，按照股東大會和董事會的會議程序提出董事候選人和聘任高級管理人員人選的相關材料和任免建議；
- (7) 根據董事會決定和反饋意見進行其他後續工作。

## 第八節：公司治理報告

**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、薪酬與考核委員會及提名委員會。各專門委員會對董事會負責，在董事會授權下開展工作，分工明確，權責分明，運作有效，使董事會的決策分工更加細化。各專門委員會為董事會的決策提供諮詢意見，在公司的重大決策中較好地發揮了作用。

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

**(一) 戰略委員會**

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

報告期內，戰略委員會共召開3次會議。

## 第八節：公司治理報告

序號	屆次	時間	議(預)案	彙報
1	第六屆第二次	2018/3/26	—	公司2018-2020年發展戰略規劃
2	第六屆第三次	2018/8/21	公司金融科技創新基金管理辦法	—
3	第六屆第四次	2018/12/17	公司中長期發展戰略暨2019-2023年發展規劃	—

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)	3/3
2	熊賢良	3/3
3	王岩(2018年8月已離任)	1/1
4	熊劍濤	3/3
5	王大雄	3/3
6	陳志剛	3/3
7	向華	3/3

## (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。

## 第八節：公司治理報告

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

序號	屆次	時間	議(預)案	彙報
1	第六屆第五次	2018/3/14	公司2018年自營投資額度，公司2017年度合規管理工作報告，公司2017年度風險評估報告，公司2018年風險偏好、容忍度及經濟資本配置報告，公司2018年自營投資業務全口徑投資額度報告，公司2017年度淨資本及風險控制指標情況的報告。	—
2	第六屆第六次	2018/6/21	公司2018年一季度合規管理工作報告、公司2018年一季度風險評估報告。	第六屆董事會風險管理委員會第五次會議提出問題回覆。
3	第六屆第七次	2018/8/28	公司2018年第二季度風險評估報告、公司2018年第二季度合規報告、公司2018年半年度內部審計工作報告。	第六屆董事會風險管理委員會第六次會議提出問題回覆、公司2018年度綜合壓力測試、公司投行業務合規管理事項。
4	第六屆第八次	2018/12/6	公司2018年第三季度風險評估報告、公司2018年第三季度合規報告。	第六屆董事會風險管理委員會第七次會議提出問題回覆。

## 第八節：公司治理報告

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)	4/4
2	粟健	4/4
3	王岩(2018年8月已離任)	2/2
4	彭磊	4/4
5	王大雄	4/4
6	陳志剛	4/4
7	向華	4/4

## (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彙報。通過定期約談合規負責人和其他有效方式，瞭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；

## 第八節：公司治理報告

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彙報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注；審計委員會應確保有適當安排，讓公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動；公司董事會授予的其他事宜；研究其他由董事會界定的課題；公司上市地上市規則或法律法規規定的其他職責。

報告期內，審計委員會共召開7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制、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制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彙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	彙報
1	第六屆第三次	2018/1/29	—	2017年度公司稽核工作主要發現。

## 第八節：公司治理報告

序號	屆次	時間	議(預)案	彙報
2	第六屆第四次	2018/3/13	變更年度審計機構	—
3	第六屆第五次	2018/3/26	公司2017年度審計報告、公司2017年度內部控制評價報告、公司2017年度內部控制審計報告、公司2017年H股募集資金使用情況報告、公司會計政策變更、公司2018年度預計日常關聯交易情況、審計委員會2017年度履職情況報告。	公司2017年年報審計工作、公司2017年度財務決算報告、公司2017年度內部審計工作報告及2018年度內部審計工作計劃、稽核部2016年度綜合考評回顧及結果運用、2017年度稽核部績效評價打分說明。
4	第六屆第六次	2018/4/26	公司2018年第一季度報告	—
5	第六屆第七次	2018/8/28	公司2018年半年度內部審計工作報告、公司2018年A股中期財務報告及H股中期審閱報告、公司2018年半年度H股募集資金存放與使用情況專項報告。	公司2018年度半年度財務工作。
6	第六屆第八次	2018/9/25	公司2018年度內部控制自我評價工作方案	—
7	第六屆第九次	2018/10/29	公司2018年第三季度內部審計工作報告、公司2018年第三季度財務報表。	公司2018年度審計工作計劃。

## 第八節：公司治理報告

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)	7/7
2	粟健	7/7
3	黃堅	7/7
4	汪棣	7/7
5	胡鴻高	7/7

#### (四) 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



## 第八節：公司治理報告

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連絡人不得參與厘定他自己的薪酬；研究公司董事、高級管理人員考核的標準；審查公司董事、高級管理人員的履行職責情況並對其進行年度績效考評並提出建議；負責對公司薪酬制度執行情況進行監督；董事會授權的其他事宜；公司上市地上市規則或法律法規規定的其他職責。

報告期內，薪酬與考核委員會共召開5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。對公司合規負責人合規性進行專項考核，對公司高管薪酬等情況進行審核。

序號	屆次	時間	議(預)案	彙報
1	第六屆第二次	2018/3/26	—	霍達董事長、王岩總裁兼首席執行官、熊劍濤副總裁兼首席運營官、鄧曉力副總裁兼首席風險官、孫議政副總裁、李宗軍副總裁、吳慧峰董事會秘書、趙斌合規總監八位高管人員的述職。
2	第六屆第三次	2018/4/16	公司高級管理人員合規性專項考核辦法(試行)	—
3	第六屆第四次	2018/4/27	公司2017年度董事會關於合規負責人的考核報告	—

## 第八節：公司治理報告

序號	屆次	時間	議(預)案	彙報
4	第六屆第五次	2018/10/16	公司高管2016年度薪酬總額	—
5	第六屆第六次	2018/11/23	公司高管獎金銀行結餘發放	—

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)	5/5
2	蘇敏	5/5
3	彭磊	5/5
4	熊偉	5/5
5	汪棣	5/5

## (五) 提名委員會

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

## 第八節：公司治理報告

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	彙報
1	第六屆第二次	2018/11/23	提名公司高級管理人員	—
2	第六屆第三次	2018/12/17	提名公司合規總監、首席風險官	—

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	熊偉(召集人)	2/2
2	王岩(2018年8月已離任)	0/0
3	彭磊	2/2
4	肖厚發	2/2
5	胡鴻高	2/2

## 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。

## 第八節：公司治理報告

## (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	5	5	4	0	0	否	1
李曉霏	股東代表監事	5	5	4	0	0	否	1
王章為	股東代表監事	5	5	4	0	0	否	1
馬蘊春	股東代表監事	5	5	4	0	0	否	1
房小兵	股東代表監事	5	4	4	1	0	否	1
張澤宏	股東代表監事	5	5	3	0	0	否	1
尹虹艷	職工監事	5	5	3	0	0	否	1
何敏	職工監事	5	5	3	0	0	否	1
熊志鋼	職工監事	5	5	3	0	0	否	1
年內召開監事會會議次數								5
其中：現場會議次數								1
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：公司治理報告

## (二) 監事會召開情況

2018年度，監事會共召開會議5次，具體如下表所示：

序號	會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	決議的披露日期
1	第六屆監事會第四次會議	2018/3/26	公司2017年度監事會工作報告、公司2017年年度報告、公司2017年度經營工作報告、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、公司2017年H股募集資金存放與使用情況報告、公司會計政策變更的報告、公司2017年度合規管理有效性評估報告。	表決通過	2018/03/28
2	第六屆監事會第五次會議	2018/4/26	公司2018年第一季度報告。	表決通過	2018/04/27
3	第六屆監事會第六次會議	2018/8/28	2018年半年度報告及摘要、公司2018年半年度經營工作報告、公司2018年半年度H股募集資金存放與使用專項報告。	表決通過	2018/08/30
4	第六屆監事會第七次會議	2018/10/29	公司2018年第三季度報告。	表決通過	2018/10/30
5	第六屆監事會第八次會議	2018/12/24	公司原總裁兼首席執行官王岩同志離任審計報告。	表決通過	2018/12/25

## 第八節：公司治理報告

## (三) 監事會組織開展的監督檢查工作

2018年公司監事會根據《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，積極獻言獻策，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。主要監督檢查工作有：

**1、完成2017年度公司合規管理有效性評估並開展2018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2017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2017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，在所有方面未發現重大合規風險。第六屆監事會第四次會議審議通過上述報告後報送深圳證監局。

公司2018年度合規管理有效性評估工作採取詢價方式聘請致同會計師事務所承做。

## 第八節：公司治理報告

### 2、業務調研情況

本年度監事會共開展2次業務調研：

2018年4月和6月，監事會分別赴浙江紹興和新疆烏魯木齊對浙江地區營業部、新疆烏魯木齊營業部進行業務調研，聽取營業部業務開展情況彙報，監事們就財富管理、綜合經營、對標管理、營銷工作、人員招聘及薪酬、佣金費率管理、營業部的精準扶貧項目的開展、霍爾果斯市的稅收優惠政策與市場空間等工作與營業部基層員工進行了充分交流討論並提出了具體指導意見或建議，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管理層進行了反映並跟蹤落實。

### 3、完成對公司原總裁兼首席執行官王岩先生離任審計

通過邀請招標方式，公司監事會委託信永中和會計師事務所對公司原總裁兼首席執行官王岩先生進行離任審計。審計報告經公司第六屆監事會第八次會議審議通過後報送深圳證監局。

### 4、佈置對公司原副總裁孫議政先生的離任審計

通過詢價採購方式，公司聘請信永中和會計師事務所對公司原副總裁孫議政先生進行了離任審計。

### 5、其他日常工作

完成監事會對公司董監高的2017年度履職評價工作。組織4名監事參加深圳證監局舉辦的董監事培訓班。

## 第八節：公司治理報告

**(四) 監事會的獨立意見**

2018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**

2018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。作為A+H上市公司，2018年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。監事會未發現公司董事、高級管理人員在執行公司職務時違反有關法律法規、《公司章程》或損害公司股東、公司利益的行為。

**2、 檢查公司財務情況**

2018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，公司財務報告的編制符合《企業會計準則》、《國際會計準則》的有關規定，公司2018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。德勤華永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**

2018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。



## 第八節：公司治理報告

### 4、關於關聯交易情況

2018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2018年度經營工作報告》、《公司2018年度H股募集資金存放與使用情況報告》、《公司2018年度內部控制評價報告》、《公司2018年度合規管理工作報告》、《公司2018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

2018年度，公司監事會對內幕信息知情人登記管理制度的實施情況進行了監督。監事會認為，公司已經按照《關於上市公司建立內幕信息知情人登記管理制度的規定》及相關法律法規和《公司章程》等制定了《招商證券股份有限公司內幕信息知情人登記制度》，監事會未發現違反該《制度》的情況。

### 7、對公司董事和經營班子履職情況的評價

2018年面臨嚴峻的外部環境挑戰，公司全體董事和高級管理人員保持戰略定力，帶領公司全體員工按照「立足長遠，把握當下」的戰略要求，一方面把握當下，穩住當期經營，公司營業收入、淨利潤同比降幅均優於行業前十及全行業的平均水平，營業收入及淨利潤的行業佔比同比有顯著提升。另一方面立足長遠，力促轉型變革，深入實施質效提升項目，推動開展「雙百行動」改革，解決長久困擾公司發展的深層次、老大難問題，以變革之力，促進轉型破局，為公司長遠發展蓄勢積能。全年未出現重大風險合規事件，繼續保持了「AA」的分類監管評級，整體經營管理保持基本穩定。監事會對公司董事和全體高級管理人員2018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。

## 第八節：公司治理報告

## 六、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。

## 七、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。

## 八、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、香港聯交所網站披露的《招商證券股份有限公司2018年度內部控制評價報告》。

## 九、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、香港聯交所網站披露的《招商證券股份有限公司2018年度內部控制審計報告》。

## 第八節：公司治理報告

### 十、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(2018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、中國銀行保險監督管理委員會(原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：公司治理報告

## 十一、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

2018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各層級子公司五個層次構成的合規管理組織架構，按照股東大會、董事會、經營層3個層級搭建的合規管理制度體系規定，積極履行合規管理各項職責，公司合規情況良好。公司根據合規管理新規要求和公司實際情況，通過解讀新規、制定落實方案、梳理和出台各業務合規流程圖和合規控制點、合規專員管理指引、明確考核要點、開展合規專員培訓等方式，全力推動合規管理新規的落地執行。同時，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，積極組織相關部門及時梳理內部規章制度，將各項新規要求嵌入各業務流程和環節，共對新建或修訂的百餘項內部規章制度進行了審查，有效完善了公司內控管理；修訂了《可疑交易報告管理辦法》、《客戶投訴處理管理辦法》、《規章制度管理辦法》等多項合規管理制度，持續完善合規管理制度體系；制定並發佈了《子公司合規管理辦法》，對子公司合規管理的原則、工作程序、各責任主體的職責進行了全面規範；嚴格執行落實對重大、重要違規事項及一般違規事項處理適用的《問責管理規定》和《問責管理細則》，建立了完善的合規問責體系。

## (二) 報告期內完成的合規檢查情況

2018年，公司加大合規檢查的力度，除例行常規檢查及風險事件觸發合規檢查外，將預防合規檢查範圍擴大到各業務綫，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，及時查找和控制了可能存在的合規風險隱患並督導整改，全年共開展了37項合規檢查，合規檢查發現問題和整改意見的認可率達100%，保障了公司業務規範順利開展。

## 第八節：公司治理報告

### 十二 稽核工作開展情況

報告期內，公司稽核監督工作積極貫徹「立足長遠，把握當下」、「識變、應變、求變」的指導思想，進一步深化由「查錯糾弊」向「防範風險」與「提升價值」並重轉型的整體思路。

報告期內，公司共完成各類稽核審計檢查項目138個，其中總部及子公司業務及管理專項稽核項目27個，全面覆蓋了經紀業務反洗錢內控體系、金融產品代銷業務、股票質押業務、IPO業務、固定收益自營投資業務、衍生投資業務、資產管理投資業務、私募股權投資業務、結算業務、信息技術運維管理等；110個分支機構（證券營業部及分公司）負責人的強制離崗稽核、離任稽核；牽頭完成公司內部控制有效性自我評估項目。

通過開展上述內部稽核與評估，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、合規意識、完善公司內部控制等方面起到了積極的促進作用。

### 十三、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：公司治理報告

## (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制本集團截至2018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2018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：公司治理報告

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。公司股東大會將安排董事、管理層回答股東提問。

### （五）核數師酬金

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

### （六）投資者關係工作

報告期內，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，與境內外機構投資者70批574人次進行交流，通過上交所e互動、電話、郵件、股東大會等方式與投資者交流344人次。

2018年資本市場改革與制度創新有序推進，證券行業對外開放全面加速，「大者恆大、強者恆強、頭部集中、弱者淘汰」的競爭格局正加快形成。公司積極與境內外投資者交流公司發展戰略、金融科技引領戰略、財富管理業務轉型、科創板業務準備、併購重組業務發展、主要業務條線創新業務推進、股票質押和自營業務的風險控制等，增進了分析師、長期持股投資者對公司未來投資價值的深入理解。

### （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：公司治理報告

## (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

公司於2017年12月15日召開的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〉部分條款的議案》。2018年7月，公司收到深圳證監局《深圳證監局關於核准招商證券股份有限公司變更公司章程重要條款的批覆》（深證許可字[2018]53號），公司變更公司章程重要條款已獲核准。

公司於2018年6月22日召開的2017年年度股東大會審議通過了《關於變更公司註冊地址並修改〈公司章程〉相應條款的議案》。2018年11月，公司收到深圳證監局《深圳證監局關於核准招商證券股份有限公司變更公司章程重要條款的批覆》（深證許可字[2018]90號），公司變更公司章程重要條款已獲核准。

具體內容詳見公司於2017年12月16日、2018年6月23日、7月31日、11月21日發佈的相關公告。



## 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面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第二期)(品種一)	18招商G2	143626	2018年6月12日	2020年6月12日	20.00	4.78	每年付息一次，到期一次還本，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(第二期)(品種二)	18招商G3	143627	2018年6月12日	2021年6月12日	10.00	4.78	每年付息一次，到期一次還本，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(第三期)(品種二)	18招商G5	143712	2018年7月18日	2021年7月18日	25.00	4.38	每年付息一次，到期一次還本，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(第四期)(品種一)	18招商G6	143392	2018年8月8日	2021年8月8日	30.00	3.94	每年付息一次，到期一次還本，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

## 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面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第五期)(品種一)	18招商G8	143762	2018年9月7日	2021年9月7日	18.00	4.23	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2019年公司債券(第一期)	19招商G1	155208	2019年3月8日	2022年3月8日	15.00	3.59	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
招商證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第三期)(品種二)	18招商F6	150302	2018年4月19日	2019年5月4日	38.00	4.75	到期一次還本付息	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(第四期)	18招商F7	150414	2018年5月21日	2019年6月5日	59.00	4.84	到期一次還本付息	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(第五期)	18招商F8	150456	2018年9月17日	2019年4月11日	30.00	3.78	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(第六期)	18招商F9	150750	2018年10月15日	2019年7月12日	30.00	3.79	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(第七期)	18招商F10	150930	2018年12月5日	2021年12月5日	25.00	4.15	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	面向合格機構投資者非公開發行
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第一期)(品種一)	19招商F1	151113	2019年1月17日	2019年7月19日	15.00	3.38	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2019年非公開發行公司債券(第一期)(品種二)	19招商F2	151114	2019年1月17日	2019年10月14日	35.00	3.48	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

## 第九節：公司債券相關情況

## 報告期內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招商債券	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2017年 永續次級債券(第一期)	17招商Y1	145340	2017年2月17日	2022年2月17日	40.00	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2017年 永續次級債券(第二期)	17招商Y2	145371	2017年3月3日	2022年3月3日	50.00	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2017年 永續次級債券(第三期)	17招商Y3	145545	2017年5月22日	2022年5月22日	37.00	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2017年 永續次級債券(第四期)	17招商Y4	145579	2017年6月19日	2022年6月19日	23.00	已足額按時付息
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	已足額按時付息
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	已足額按時付息
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	已足額按時付息

## 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	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2012年 公司債券品種一	12招商01	122232	2013年3月5日	2018年3月5日	30.00	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2015年 第二期次級債券	15招商02	123227	2015年3月24日	2018年3月24日	100.00	已行使贖回選擇權 並足額按時兌付 兌息
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(第六期)	招商1707	117570	2017年8月9日	2018年5月16日	32.40	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(第七期)	招商1708	117571	2017年8月25日	2018年8月25日	11.00	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(第八期)	招商1709	117572	2017年9月6日	2018年6月13日	30.00	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(第九期)	17招商D9	145810	2017年9月20日	2018年9月20日	22.00	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(第十期)	17招商D10	145827	2017年10月12日	2018年7月9日	29.30	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(第十一期)	17招商D11	145879	2017年10月24日	2018年10月19日	46.80	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(第十二期)	17招商D12	145891	2017年10月30日	2018年10月30日	36.00	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(第十三期)	17招商D13	145703	2017年11月15日	2018年8月12日	22.80	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司2018年非公開發行 公司債券(第一期)(品種一)	18招商F1	150179	2018年3月13日	2018年9月9日	20.50	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司2018年非公開發行 公司債券(第二期)(品種一)	18招商F3	150200	2018年3月20日	2018年9月16日	11.20	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)。根據該無異議函，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8期非公開發行公司債券，募集資金293.7億元。

2018年4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[2018]612號)。根據該批覆，中國證監會對公司面向合格投資者公開發行面值總額不超過118億元的公司債券無異議。截至本報告批准報出日，公司共發行5期公司債券，募集資金118億元。

## 第九節：公司債券相關情況

## 二、公司債券受託管理聯絡人、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
18招商G2	143626	光大證券	中誠信證評
18招商G3	143627	光大證券	中誠信證評
18招商G5	143712	光大證券	中誠信證評
18招商G6	143392	光大證券	中誠信證評
18招商G8	143762	光大證券	中誠信證評
19招商G1	155208	光大證券	中誠信證評
17招商Y1	145340	中國銀河	中誠信證評
17招商Y2	145371	中國銀河	中誠信證評
17招商Y3	145545	中國銀河	中誠信證評
17招商Y4	145579	中國銀河	中誠信證評
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
18招商F6	150302	安信證券	中誠信證評
18招商F7	150414	安信證券	中誠信證評
18招商F8	150456	安信證券	中誠信證評
18招商F9	150750	安信證券	中誠信證評
18招商F10	150930	安信證券	中誠信證評
19招商F1	151113	安信證券	中誠信證評
19招商F2	151114	安信證券	中誠信證評

## 第九節：公司債券相關情況

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。

公司受託管理人連絡人、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	0755-82492010
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、邢一唯
	聯繫電話	021-22169999、021-52523222、021-52523023
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	徐英杰
	聯繫電話	0755-82558264
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

## 第九節：公司債券相關情況

## 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，並制定《債券募集資金使用管理辦法》規範募集資金的管理和使用。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。



## 第九節：公司債券相關情況

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，上述債券募集資金專項賬戶運作情況良好，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。

根據發行人前次公開發行公司債券中的「18招商G2」、「18招商G3」、「18招商G5」、「18招商G6」、「18招商G8」、「19招商G1」的募集說明書，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，上述債券募集資金專項賬戶運作情況良好，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)後全部用於補充公司流動資金。

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，上述債券募集資金專項賬戶運作情況良好，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。

根據公司發行的非公開發行公司債券「18招商F1」、「18招商F2」、「18招商F3」、「18招商F6」、「18招商F7」、「18招商F8」、「18招商F9」、「18招商F10」、「19招商F1」、「19招商F2」的募集說明書，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，上述債券募集資金專項賬戶運作情況良好，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)後將全部用於補充公司流動資金。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。

## 第九節：公司債券相關情況

### 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。存續的十期公司債券、三期次級債券、一期非公開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；存續的六期非公開公司債券的償債計劃為到期一次還本付息。

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。

## 第九節：公司債券相關情況

### 六、公司債券受託管理人履職情況

報告期內，債券受託管理人已根據相關法律、法規的規定以及《債券受託管理協議》的約定履行了受託管理人職責。

公司「12招商03」受託管理人為華泰聯合，華泰聯合已於2018年4月出具了上述債券2017年度受託管理事務報告，並於2018年8月、12月分別出具了臨時受託管理事務報告。

公司「14招商債」、「17招商G1」、「17招商G2」、「17招商G3」、「18招商G1」、「18招商G2」、「18招商G3」、「18招商G5」、「18招商G6」、「18招商G8」、「15招商04」受託管理人為光大證券，光大證券已於2018年4月、6月分別出具了相應債券的2017年度受託管理事務報告，並於2018年4月、8月和12月分別出具了臨時受託管理事務報告。

公司「招商1708」、「17招商D9」、「17招商D10」、「17招商D11」、「17招商D12」、「17招商D13」、「17招商C1」、「18招商C1」、「18招商C2」、「17招商Y1」、「17招商Y2」、「17招商Y3」、「17招商Y4」的受託管理人為銀河證券，銀河證券已於2018年6月分別出具了相應債券的2017年度受託管理事務報告，並於2018年8月、12月分別出具了臨時受託管理事務報告。

公司「18招商F1」、「18招商F2」、「18招商F3」、「18招商F6」、「18招商F7」、「18招商F8」、「18招商F9」、「18招商F10」、「19招商F1」、「19招商F2」的受託管理人為安信證券，安信證券已於2018年8月、12月分別出具了臨時受託管理事務報告。

具體內容詳見公司在上交所網站、深交所網站發佈的相關公告。

## 第九節：公司債券相關情況

## 七、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	2018年	2017年	本期比上年 同期增減(%)	變動原因
息稅折舊攤銷前利潤	118.32	120.43	-1.75	—
流動比率	1.70	1.66	2.35	—
速動比率	1.70	1.66	2.35	—
資產負債率(%)	68.44	66.18	3.43	—
EBITDA全部債務比(%)	7.09	8.35	-15.05	—
利息保障倍數	1.88	2.49	-24.51	—
現金利息保障倍數	7.41	-3.65	—	—
EBITDA利息保障倍數	1.92	2.53	-24.37	—
貸款償還率(%)	100	100	0.00	—
利息償付率(%)	100	100	0.00	—

## 八、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短期融資券、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。

## 九、公司報告期內的銀行授信情況

截至2018年末，公司獲得主要貸款銀行的授信額度為2,944億元，已使用額度為711億元，未使用額度為2,233億元。

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，審議程序詳見2017年8月25日公告)。公司已於2018年7月完成本息償還。

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。

## 第九節：公司債券相關情況

### 十、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期內，公司嚴格執行公司債券募集說明書相關約定或承諾，募集資金投向與募集說明書的約定一致；嚴格履行信息披露責任，按期兌付債券利息，保障投資者的合法權益。

報告期內，公司已發行債券兌付兌息不存在違約情況；公司經營穩定，盈利情況良好，未發現可能導致未來出現不能按期償付情況的風險。

### 十一、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

報告期內，公司董事、高管人員發生變動，具體內容詳見本報告「第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況」之「公司董事、監事、高級管理人員變動情況」的相關內容及公司在上交所網站發佈的相關公告。

上述事項不會影響公司董事會的規範運作和公司的正常經營，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

### 獨立核數師報告

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

吾等審計了第213至349頁所載招商證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括2018年12月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策概要)。

吾等認為，上述綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公允地反映了貴集團於2018年12月31日的綜合財務狀況，及貴集團截至該日止年度的綜合財務業績及綜合現金流量，並已遵照《香港公司條例》的披露規定妥為編製。

### 形成審計意見的基礎

吾等根據《國際審計準則》執行了審計工作。吾等在該等準則項下的責任在本報告核數師就審計綜合財務報表承擔的責任一節中進一步闡述。根據國際會計師專業操守理事會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，吾等獨立於貴集團，且吾等已履行守則中的其他道德責任。吾等相信，吾等所獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

## 第十節：財務報告

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的專業判斷，認為對本年度綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項的應對以對綜合財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，吾等不對這些事項單獨發表意見。

事項描述	審計中的應對
<p><b>結構化主體的合併</b></p> <p>由於管理層決定結構化主體是否納入 貴集團合併範圍時涉及重大判斷和該些餘額對 貴集團合併財務報表整體的重大影響，吾等將結構化主體是否納入合併範圍的確定識別為關鍵審計事項。</p> <p>如合併財務報表附註4所披露， 貴集團在開展業務的過程中管理和投資各類結構化主體，例如投資基金、資產管理計劃、合夥企業等。管理層通過確定 1) 貴集團是否對被投資方擁有權力，2) 貴集團因持有份額(如有)、獲取管理報酬和提供增信措施而面臨的資產管理計劃、投資基金和合夥企業的活動產生的可變回報敞口是否重大以證明 貴集團控制該等結構化主體來判斷這些投資依據國際財務報告準則第10號的標準是否需要納入合併範圍。</p> <p>如合併財務報表附註20和22所分別披露，於2018年12月31日，納入合併財務報表合併範圍的結構化主體的總資產計人民幣6,625.4百萬元， 貴集團作為投資管理人發起設立的未納入合併財務報表合併範圍的結構化主體的總資產計人民幣729,590.7百萬元。</p>	<p>吾等執行的與結構化主體的合併範圍確定相關的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 評估及測試管理層在按照國際財務報告準則第10號的相關規定確定結構化主體是否納入合併範圍時採用的關鍵控制。</li> <li>• 抽樣查閱結構化主體投資的相關投資協議及其他相關服務協議，以確定管理層關於結構化主體是否納入集團合併範圍的結論是否符合國際財務報告準則第10號的規定；</li> <li>• 抽樣檢查管理層對 貴集團從參與的結構化主體獲得可變回報的風險敞口或權利的計算。根據相關合同檢查運算中使用數據的正確性和運算過程的準確性。</li> </ul>

## 關鍵審計事項(續)

事項描述	審計中的應對
<p><b>信用業務和債券投資業務預期信用損失的計提</b></p> <p>鑒於信用業務和債券投資業務相關的金融資產對集團合併財務報表的重要性以及預期信用損失計量所需的重大管理層估計和判斷，吾等將信用業務金融資產(融資客戶墊款和買入返售金融資產)和以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資的預期信用損失計量識別為關鍵審計事項。</p> <p>貴集團於本年度首次採用國際財務報告準則第9號：金融工具(「IFRS 9」)，這是一個全新且複雜的準則，要求貴集團對某些金融工具確認預期信用損失，特別是融資客戶墊款、買入返售金融資產和以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具(「FVTOCI」)。</p> <p>如合併財務報表附註63(2)所述，預期信用損失計量在以下特定方面涉及重大的管理層估計和判斷：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 信用風險顯著增加標準的確定(「SICR」)；</li> <li>• 模型和假設的使用；</li> <li>• 違約概率(「PD」)和違約損失率(「LGD」)的確定。</li> </ul> <p>預期信用損失的高度估計不確定性對這些資產的賬面價值具有重大影響，該等資產總計為人民幣119,507.8百萬元，佔2018年12月31日集團總資產的大約39.2%。</p> <p>如合併財務報表附註2所述，貴集團在2018年1月1日適用了國際財務報告準則第9號的轉換條款，額外確認了人民幣7,398千元(稅後)的信用損失準備。於2018年12月31日，如合併財務報表附註29、26、25和31所分別披露，貴集團確認了融資融券客戶墊款信用損失準備人民幣143.5百萬元，買入返售金融資產信用損失準備人民幣199.7百萬元，以攤餘成本計量的債務工具信用損失準備人民幣6.1百萬元和以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具信用損失準備人民幣6.2百萬元。</p>	<p>吾等執行的與信用業務和債券投資業務預期信用損失的計量相關的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 評估及測試與融資客戶墊款、買入返售金融資產和以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具預期信用損失計量相關的關鍵控制；</li> <li>• 評估貴集團於2018年12月31日首次採用IFRS 9進行的預期信用損失調整的適當性；</li> <li>• 在吾等內部專家的參與下，評估預期信用損失模型以及模型中使用的關鍵假設和參數的適當性，尤其是違約概率和違約損失率；</li> <li>• 評估管理層確定的信用風險顯著增加標準的適當性，抽樣測試信用風險顯著增加標準在個人融資客戶墊款，買入返售金融資產和債務工具中的運用；</li> <li>• 檢查所選取樣本的預期信用損失模型主要數據輸入值，包括信用風險敞口和損失率；</li> <li>• 對於已發生信用減值的金融資產，抽取樣本，檢查管理層基於借款人和擔保人的財務信息以及抵押物的最新評估價值的預計未來現金流而計算的減值準備的合理性。</li> </ul>



## 第十節：財務報告

## 關鍵審計事項(續)

事項描述	審計中的應對
<p data-bbox="164 405 560 437"><b>第三層級金融工具的公允價值評估</b></p> <p data-bbox="164 459 766 599">由於第三層級金融工具公允價值評估使用的重大不可觀察輸入值涉及重大的管理層判斷和估計，因此吾等將第三層級金融工具的公允價值評估確定為關鍵審計事項。</p> <p data-bbox="164 616 766 825">如附註64所述，於2018年12月31日，貴集團以公允價值計量且分類為第三層級的金融工具為人民幣3,461.6百萬元。貴集團採用涉及大量輸入值的估值技術對第三層級金融工具進行估值，其中部分重大輸入值並非基於可觀察的市場數據，包括波動率及流動性折扣等。</p>	<p data-bbox="791 459 1394 523">吾等執行的與第三層級金融工具的公允價值評估相關的程序如下：</p> <ul data-bbox="791 541 1394 1047" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="791 541 1394 605">• 評估及測試 貴集團金融工具公允價值評估相關的關鍵控制的設計及運行有效性；</li> <li data-bbox="791 627 1394 692">• 基於對行業慣例的瞭解，評估管理層對第三層級金融工具估值時所採用的模型的適當性；</li> <li data-bbox="791 713 1394 778">• 選取樣本，查閱投資協議，瞭解相關投資條款，並識別與金融工具估值相關的條款；</li> <li data-bbox="791 799 1394 896">• 選取樣本，評估管理層對第三層級金融工具估值時所採用的不可觀察輸入值及可觀察輸入值的適當性；</li> <li data-bbox="791 918 1394 1047">• 選取樣本，在吾等內部估值專家的協助下(如需)，對第三層級金融工具進行獨立估值，並將獨立估值結果與 貴集團的估值結果進行比較。</li> </ul>

## 其他信息

貴公司董事對其他信息負責。其他信息包括年報所載資料，但不包括綜合財務報表以及與之有關的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，吾等亦不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合吾等對綜合財務報表的審計，吾等的責任為閱讀其他信息，並於此過程中考慮其他信息是否與綜合財務報表或吾等於審計過程中所得知的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為這些其他信息有重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。於此方面，吾等沒有任何報告。

## 第十節：財務報告

**董事及治理層對綜合財務報表的責任**

貴公司董事負責根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製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。

在編製綜合財務報表時，貴公司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，以及使用持續經營會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無實際的替代方案。

治理層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**

吾等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，吾等僅按照委聘條款向閣下(作為整體)出具包括吾等意見的核數師報告，除此之外本報告不可用作其他用途。吾等不會就本報告的內容向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，但不保證按照國際審計準則進行的審計將始終在某一重大錯誤陳述存在時將其發現。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會影響使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關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，吾等運用專業判斷，保持了專業懷疑態度。吾等亦：

- 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證據作為吾等意見的基礎。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。
- 瞭解與審計有關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

## 第十節：財務報告

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計證據，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。如果吾等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。假若有關披露不足，則吾等應當發表非無保留意見。吾等的結論是基於直至核數師報告日止所取得的審計證據。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計證據，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責集團審計的方向、監督和執行。吾等為審計意見承擔全部責任。

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

吾等亦向治理層提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下溝通相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，吾等確定對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項，因而構成關鍵審計事項。吾等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，由於合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中溝通該事項。

出具獨立核數師報告的審計項目合夥人為文啟斯。

德勤•關黃陳方會計師行

香港執業會計師

2019年3月28日

## 綜合損益表

截至2018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	
		2018年	2017年
手續費及佣金收入	7	7,753,532	9,750,400
利息收入	8	8,186,595	6,718,349
投資收入及收益淨額	9	2,120,062	2,876,948
其他收入及收益淨額	10	9,359	(86,811)
<b>收入及其他收益總額</b>		<b>18,069,548</b>	<b>19,258,886</b>
折舊及攤銷	11	(216,391)	(198,526)
僱員成本	12	(3,850,480)	(4,392,001)
手續費及佣金支出	13	(1,305,055)	(1,813,267)
利息支出	14	(6,340,505)	(4,921,863)
稅金及附加		(88,223)	(96,490)
其他經營支出	15	(1,614,634)	(1,535,019)
資產減值損失			(40,653)
信用減值損失	16	(121,037)	
其他減值損失		(3,211)	
<b>支出總額</b>		<b>(13,539,536)</b>	<b>(12,997,819)</b>
分佔聯營企業的業績		917,473	845,489
<b>所得稅前利潤</b>		<b>5,447,485</b>	<b>7,106,556</b>
所得稅費用	17	(1,001,224)	(1,301,847)
<b>年度利潤</b>		<b>4,446,261</b>	<b>5,804,709</b>
歸屬於：			
本公司股東及其他權益工具持有人		4,424,986	5,785,956
非控制性權益		21,275	18,753
		<b>4,446,261</b>	<b>5,804,709</b>
歸屬於本公司股東的每股收益(以每股人民幣元列示)	18		
一 基本		<b>0.54</b>	<b>0.78</b>

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
年度利潤	4,446,261	5,804,709
其他全面收益(支出)：		
其後不會重分類至損益的項目：		
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具		
年度公允價值變動淨額	(913,992)	
所得稅影響	228,498	
小計	(685,494)	
其後可能重分類至損益的項目：		
可供出售金融資產：		
年度公允價值變動淨值		972,730
處置損益的重新分類調整		(96,636)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具：		
年度公允價值變動淨值	758,923	
處置損益的重新分類調整	22,463	
信用減值準備轉回	(1,032)	
所得稅影響	(195,089)	(228,096)
小計	585,265	647,998
所佔聯營企業其他全面收益(支出)變動	326	(4,899)
外幣折算產生的匯兌差額	286,813	(166,858)
年度其他全面收益總額(所得稅後)	186,910	476,241
年度全面收益總額(所得稅後)	4,633,171	6,280,950
歸屬於：		
本公司股東及其他權益工具持有人	4,611,896	6,262,197
非控制性權益	21,275	18,753
	<b>4,633,171</b>	<b>6,280,950</b>

## 綜合財務狀況表

截至2018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	
		2018年	2017年
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	19	1,628,792	1,832,087
預付土地租賃款		431,685	—
商譽		9,671	9,671
其他無形資產		19,121	21,579
對聯營企業的投資	21	8,287,924	7,489,497
可供出售金融資產	23		7,793,163
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	24	6,722,607	
以攤餘成本計量的債務工具	25	1,796,608	
買入返售金融資產	26	5,277,749	8,801,458
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	32	2,202,967	—
遞延稅項資產	27	868,510	903,214
其他非流動資產	28	221,103	197,917
<b>非流動資產總額</b>		<b>27,466,737</b>	<b>27,048,586</b>
<b>流動資產</b>			
融資客戶墊款	29	42,976,430	59,235,426
應收及其他應收款項	30	3,298,003	4,511,278
可供出售金融資產			25,482,190
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	31	41,642,341	
以攤餘成本計量的債務工具	25	47,587	84,621
買入返售金融資產	26	27,766,111	27,297,865
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	32	97,921,779	73,070,285
衍生金融資產	33	1,150,232	1,021,640
交易所及非銀行金融機構保證金	34	1,431,420	1,224,478
結算備付金	35	13,796,281	14,010,491
現金及銀行結餘	36	47,433,784	52,656,695
<b>流動資產總額</b>		<b>277,463,968</b>	<b>258,594,969</b>
<b>資產總額</b>		<b>304,930,705</b>	<b>285,643,555</b>

## 綜合財務狀況表(續)

截至2018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	
		2018年	2017年
<b>流動負債</b>			
短期借款	38	1,581,861	6,611,444
應付短期融資款	39	34,850,476	47,045,670
拆入資金	40	3,519,000	1,470,000
應付經紀業務客戶賬款	41	48,911,748	51,095,335
應計僱員成本	42	3,654,135	4,640,605
其他應付款項及預計費用	43	3,524,201	5,022,544
當期稅項負債		133,968	141,817
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	7,124,452	5,492,509
衍生金融負債	33	1,305,685	1,584,910
賣出回購金融資產款	45	61,267,557	33,382,970
一年以內到期的長期借款	51	—	378,134
一年以內到期的應付債券	53	17,855,355	19,499,911
<b>流動負債總額</b>		<b>183,728,438</b>	<b>176,365,849</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>93,735,530</b>	<b>82,229,120</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>121,202,267</b>	<b>109,277,706</b>
<b>權益</b>			
股本	46	6,699,409	6,699,409
其他權益工具	47	15,000,000	15,000,000
資本公積		27,533,939	27,533,939
可供出售金融資產投資重估儲備	48		327,404
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備	49	299,070	
外幣折算儲備		172,076	(114,737)
一般儲備	50	13,864,963	12,790,340
未分配利潤		17,153,389	16,993,794
<b>歸屬於本公司股東的權益</b>		<b>80,722,846</b>	<b>79,230,149</b>
非控制性權益		69,508	103,555
<b>權益總額</b>		<b>80,792,354</b>	<b>79,333,704</b>

**綜合財務狀況表(續)**  
截至2018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	
		2018年	2017年
<b>非流動負債</b>			
應計僱員成本		787,540	787,540
遞延稅項負債		148,764	235,002
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	2,404,123	—
遞延收益		125,734	126,000
長期借款	52	1,380,015	1,065,786
應付債券	54	35,563,737	27,729,674
<b>非流動負債總額</b>		<b>40,409,913</b>	<b>29,944,002</b>
<b>權益及非流動負債總額</b>		<b>121,202,267</b>	<b>109,277,706</b>

第213頁至349頁的綜合財務報表已於2019年3月28日經董事會批准及授權報出並由以下董事代表簽署：

**霍達**  
董事長

**熊劍濤**  
董事、總裁



## 綜合權益變動表

截至2018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	其他權益 工具	資本公積	可供出售 金融資產 投資重估 儲備	以公允價 值計量且其 變動計入 其他全面 收益的 金融資產 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47)		(附註48)	(附註49)		(附註50)				
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)總額	—	—	—	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)	—	—	—
分配給其他權益工具持有人的股利	—	—	—	—	—	—	—	(592,196)	(592,196)	—	(592,196)
確認為分派的股利	—	—	—	—	—	—	—	(1,266,189)	(1,266,189)	(8,400)	(1,274,589)
於2017年12月31日	6,699,409	15,000,000	27,533,939	327,404	—	(114,737)	12,790,340	16,993,794	79,230,149	103,555	79,333,704
於2017年12月31日	6,699,409	15,000,000	27,533,939	327,404	—	(114,737)	12,790,340	16,993,794	79,230,149	103,555	79,333,704
採用國際財務報告準則第9號的影響	—	—	—	(327,404)	398,973	—	—	(70,682)	887	—	887
於2018年1月1日	6,699,409	15,000,000	27,533,939	—	398,973	(114,737)	12,790,340	16,923,112	79,231,036	103,555	79,334,591
年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	4,424,986	4,424,986	21,275	4,446,261
年度其他全面收益(支出)總額	—	—	—	—	(99,903)	286,813	—	—	186,910	—	186,910
年度全面收益(支出)總額	—	—	—	—	(99,903)	286,813	—	4,424,986	4,611,896	21,275	4,633,171
非控股股東贖回資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(11,998)	(11,998)
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	—	—	1,074,623	(1,074,623)	—	—	—
分配給其他權益工具持有人的股利	—	—	—	—	—	—	—	(802,090)	(802,090)	—	(802,090)
確認為分派的股利	—	—	—	—	—	—	—	(2,317,996)	(2,317,996)	(43,324)	(2,361,320)
於2018年12月31日	6,699,409	15,000,000	27,533,939	—	299,070	172,076	13,864,963	17,153,389	80,722,846	69,508	80,792,354

## 綜合現金流量表

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
<b>經營活動的現金流量</b>		
所得稅前利潤	5,447,485	7,106,556
就下列各項作出調整		
利息支出	6,340,505	4,921,863
分佔聯營企業的業績	(917,473)	(845,489)
折舊及攤銷	216,391	198,526
減值損失	124,248	40,653
處置物業、設備及其他非流動資產的收益	1,230	1,179
匯兌損失淨額	75,487	150,379
出售可供出售金融資產產生的已實現損失淨額		164,280
出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產產生的已實現損失淨額	22,463	
可供出售金融資產的股息收入及利息收入		(837,856)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的股息收入及利息收入	(1,808,581)	
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融工具未實現公允價值變動	680,300	(906,909)
衍生金融工具的未實現公允價值變動	(38,296)	(103,074)
<b>營運資金變動前的經營現金流量</b>	<b>10,143,759</b>	<b>9,890,108</b>
融資客戶墊款減少(增加)	17,239,589	(5,855,558)
其他流動資產(增加)減少	(674,903)	1,699,430
應收利息增加		(632,890)
買入返售金融資產減少(增加)	3,050,168	(17,199,147)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具增加	(20,577,688)	(22,834,706)
交易所及非銀行金融機構保證金增加	(206,942)	(684,036)
客戶結算備付金減少	143,640	7,441,876
代客戶持有的現金減少	2,381,578	7,800,924
應付經紀業務客戶賬款減少	(2,183,587)	(16,486,385)
應計僱員成本減少	(986,470)	(67,057)
其他流動負債增加(減少)	886,059	(1,533,764)
賣出回購金融資產款增加	27,817,631	13,983,982
拆入資金增加(減少)	2,030,000	(30,000)
<b>來自/(用於)經營活動的現金</b>	<b>39,062,834</b>	<b>(24,507,223)</b>
已付所得稅	(632,865)	(1,023,728)
已付利息	(1,739,044)	(1,780,344)
<b>來自/(用於)經營活動的現金淨額</b>	<b>36,690,925</b>	<b>(27,311,295)</b>

## 綜合現金流量表(續)

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
<b>投資活動的現金流量</b>		
從投資收到的股利及利息	1,900,175	931,156
購置物業、設備及其他非流動資產支付的款項	(461,339)	(268,917)
處置物業、設備及其他非流動資產的所得款項	1,297	1,513
向聯營企業注資	—	(495,000)
購買或處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的所得款項淨額	(19,708,161)	
購買或處置可供出售金融資產的所得款項淨額		(7,800,455)
<b>用於投資活動的現金淨額</b>	<b>(18,268,028)</b>	<b>(7,631,703)</b>
<b>籌資活動的現金流量</b>		
付予股東及其他權益工具持有者的股利	(3,163,410)	(1,274,589)
償還債券及應付短期融資款利息	(4,157,576)	(3,760,877)
償還銀行借款利息	(133,595)	(113,630)
償還債券及應付短期融資款支付的款項	(87,200,340)	(70,826,240)
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
發行債券及應付短期融資款所得款項	78,935,720	92,849,580
募集短期借款所得款項淨額	(5,230,149)	3,697,736
募集長期借款所得款項淨額	(121,317)	1,112,681
支付其他與籌資有關的現金	(11,998)	(29,430)
<b>(用於)／來自籌資活動的現金淨額</b>	<b>(21,082,665)</b>	<b>36,659,731</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(2,659,768)</b>	<b>1,716,733</b>
<b>年初的現金及現金等價物</b>	<b>13,371,687</b>	<b>12,325,818</b>
外匯匯率變動影響	431,200	(670,864)
<b>年末的現金及現金等價物</b>	<b>11,143,119</b>	<b>13,371,687</b>

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 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2018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福田街道福華一路111號。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、證券投資基金托管。

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(續)

截至2018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。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9號(「IFRS 9」)	金融工具
國際財務報告準則第15號(「IFRS 15」)	客戶合同收入及相關修訂
國際財務報告解釋公告第22號	外幣交易和預付對價
國際財務報告準則第2號修訂	以股份為基礎的支付
國際財務報告準則第4號修訂	保險合同
國際會計準則第28號(修訂)	國際財務報告準則部分年度改進2014–2016年度期間
國際會計準則第40號(修訂)	投資性房地產

此外，本集團已經提前採用國際會計準則第9號(修訂)中的反向賠償的提前償付特徵，該修訂將於2019年1月開始生效。

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。

#### 2.1 採用《國際財務報告準則第9號—金融工具》和相應的修訂帶來的變化和影響

##### 首次採用IFRS 9影響

本集團已在本期財務報告中採用IFRS 9和對其他國際財務報告準則的相應修訂。IFRS 9對以下方面提出了新的要求：

- (1) 金融資產、金融負債的分類和計量；
- (2) 對金融資產及貸款承諾採用預期信用損失模型(以下簡稱「ECL模型」)計提減值準備；
- (3) 套期會計。

本集團按照IFRS 9中的過渡性規定和要求對2018年1月1日(以下簡稱「首次執行日」)未終止確認的金融工具追溯運用IFRS 9中對分類、計量和減值的要求，對在2018年1月1日已經終止確認的金融工具不追溯運用，2017年12月31日的賬面價值和2018年1月1日的賬面價值差額計入首次執行日報告期間的期初留存收益或者投資重估儲備，但不重述可比期間信息。

由於部分比較信息運用國際會計準則第39號《金融工具的確認和計量》(「IAS 39」)進行確認和計量，因而部分比較信息是不可比的。

相關IFRS 9會計政策影響披露於附註3。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)****2.1 採用《國際財務報告準則第9號- 金融工具》和相應的修訂帶來的變化和影響(續)****首次採用IFRS 9影響(續)****(a) 可供出售投資**

從可供出售權益投資重分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

本集團選擇對之前在IAS 39下人民幣7,636,599千元分類為可供出售金融資產的無報價權益投資的公允價值變動計入其他全面收益。該類投資並非為交易目的持有且在可預見的未來預期不會出售。於IFRS 9的首次施行日，可供出售投資人民幣7,636,599千元被重分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具。於2018年1月1日，與該類無報價權益投資相關的公允價值利得人民幣565,552千元(稅後)被調整到以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備。

從可供出售投資重分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於IFRS 9的首次施行日，本集團將其在IAS 39下金額為人民幣2,639,611千元的權益投資、基金、債券、資產管理計劃及信託產品從可供出售投資重分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。與之前以公允價值計量的該類投資相關的公允價值利得人民幣63,284千元(稅後)從可供出售金融資產投資重估儲備轉到留存收益。

從可供出售債務投資重分類為以攤餘成本計量的債務工具

於IFRS 9的首次施行日，由於本集團的對部分公司債券投資的業務模式為持有以收取合同現金流量且合同現金流量僅為對尚未支付的本金及未償付本金額之利息的支付，該類投資人民幣1,823,886千元從可供出售重分類為以攤餘成本計量。之前在重估投資儲備中確認的對應的公允價值利得人民幣2,872千元(稅後)被轉回，以及新增信用損失減值準備人民幣2,646千元(稅前)計入留存收益，該類投資的賬面價值被調整為攤餘成本人民幣1,825,068千元(稅後)。

從可供出售債務投資重分類到以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

公允價值人民幣21,175,257千元的債券從可供出售投資重分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具，系由於持有該類投資的業務模式兼有收取合同現金流量並出售，且合同現金流量僅為對尚未支付的本金及未償付本金額之利息的支付。於2018年1月1日，與之相關的公允價值損失人民幣170,852千元轉到以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)

### 2.1 採用《國際財務報告準則第9號- 金融工具》和相應的修訂帶來的變化和影響(續)

#### 首次採用IFRS 9影響(續)

#### (b) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

在首次採用日，本集團不再將其使用公允價值基礎管理和評估業績的非上市股權投資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，因為該類金融資產為IFRS 9 要求分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。因此，公允價值為人民幣1,930,226千元的該類投資從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重分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

其餘的投資為IFRS 9要求分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的交易性股權證券及衍生金融工具。IFRS 9的採用對該類投資的金額沒有影響。

#### (c) 預期信用損失模型下的減值準備

本集團採用IFRS 9的簡化方法，使用整個存續期預期信用損失來計量應收賬款的預期信用損失。為了計量預期信用損失，合同資產和應收賬款基於共同的信用風險特徵進行歸類。

其他以攤餘成本計量的金融資產減值準備使用12個月預期信用損失計量，主要包括受限制的銀行存款、銀行結餘、交易所及非銀行金融機構保證金、結算備付金、買入返售金融資產、以攤餘成本計量的應收款項類投資、融資客戶墊款、應收及其他應收款項，該等資產自初始確認後信用風險未有顯著增加。

本集團的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具均為評級機構給予高信用評級的債券。因此考慮這類投資為低信用風險且其減值準備以12個月預期信用損失基礎進行計量。

於2018年1月1日，新增的人民幣7,398千元(稅後)的信用損失減值準備計入留存收益以及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資重估儲備。除以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的減值準備抵減以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資重估儲備外，上述新增的信用損失減值準備均抵減對應資產的賬面價值。

### 2.2 採用IFRS 15和相應的修訂帶來的變化和影響

#### 首次應用IFRS 15的影響

本集團在本期財務報告中採用IFRS 15，該準則取代了《國際會計準則第18號- 收入》(以下簡稱「IAS 18」)及相應的首次修訂。

本集團在本期財務報告中採用IFRS 15，並反映了自IFRS 15首次生效日2018年1月1日的累計影響。首次生效日不產生重大差異，比較信息不會被重述。另外，根據IFRS 15的過渡條款，本集團選擇僅對在2018年1月1日尚未完成的合同做追溯調整，且將該會計處理應用於所有發生在首次生效日之前的合同修訂。由於比較信息採用的是IAS 18及相應的修訂，所以特定的比較信息可能並不可比。

本集團首次應用IFRS 15對2018年1月1日留存收益或綜合財務報告不產生重大影響。

相關IFRS 15 會計政策影響披露於附註3。

除上文所述外，於本期期間應用其他國際財務報告準則之修訂對本集團綜合財務報表所呈報之金額及／或披露並無重大影響。



## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)

## 2.3 本集團因會計政策變化而產生的綜合財務狀況表的影響

由於上述集團會計政策發生變化，本集團的綜合財務狀況表必須重述。下表顯示了針對每個報表項目所確認的調整。

	2017年12月31日	IFRS 9	2018年1月1日
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	1,832,087	—	1,832,087
商譽	9,671	—	9,671
其他無形資產	21,579	—	21,579
對聯營企業的投資	7,489,497	—	7,489,497
可供出售金融資產	7,793,163	(7,793,163)	—
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具	—	7,636,599	7,636,599
以攤餘成本計量的債務工具	—	1,793,330	1,793,330
買入返售金融資產	8,801,458	—	8,801,458
遞延稅項資產	903,214	(1,117)	902,097
其他非流動資產	197,917	—	197,917
<b>流動資產</b>			
融資客戶墊款	59,235,426	—	59,235,426
應收及其他應收款項	4,511,278	31,738	4,543,016
可供出售金融資產	25,482,190	(25,482,190)	—
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	—	21,175,257	21,175,257
以攤餘成本計量的債務工具	84,621	—	84,621
買入返售金融資產	27,297,865	—	27,297,865
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	2,639,611	75,709,896
衍生金融資產	1,021,640	—	1,021,640
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



## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)

## 2.3 本集團因會計政策變化而產生的綜合財務狀況表的影響(續)

	2017年12月31日	IFRS 9	2018年1月1日
<b>流動負債</b>			
短期借款	6,611,444	—	6,611,444
應付短期融資款	47,045,670	—	47,045,670
拆入資金	1,470,000	—	1,470,000
應付經紀業務客戶賬款	51,095,335	—	51,095,335
應計僱員成本	4,640,605	—	4,640,605
其他應付款項及預計費用	5,022,544	—	5,022,544
當期稅項負債	141,817	—	141,817
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	—	5,492,509
衍生金融負債	1,584,910	—	1,584,910
賣出回購金融資產款	33,382,970	—	33,382,970
一年以內到期的長期借款	378,134	—	378,134
一年以內到期的應付債券	19,499,911	—	19,499,911
<b>非流動負債</b>			
應計僱員成本	787,540	—	787,540
遞延稅項負債	235,002	(821)	234,181
遞延收益	126,000	—	126,000
長期借款	1,065,786	—	1,065,786
應付債券	27,729,674	—	27,729,674
<b>權益</b>			
股本	6,699,409	—	6,699,409
其他權益工具	15,000,000	—	15,000,000
資本公積	27,533,939	—	27,533,939
可供出售金融資產投資重估儲備	327,404	(327,404)	—
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 金融資產投資重估儲備	—	398,973	398,973
外幣折算儲備	(114,737)	—	(114,737)
一般儲備	12,790,340	—	12,790,340
未分配利潤	16,993,794	(70,682)	16,923,112
非控制性權益	103,555	—	103,555

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)

## 2.4 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際會計準則

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16號(「IFRS 16」)	租賃 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第17號(「IFRS 17」)	保險合約 <sup>3</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>1</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂)	業務之定義 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第9號(修訂)	具有負補償特性之預付款項 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號(修訂)及國際會計準則第28號(修訂)	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1號(修訂)和國際會計準則第8號(修訂)	重大之定義 <sup>5</sup>
國際會計準則第19號(修訂)	計劃修訂、縮減或結算 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號(修訂)	於聯營公司或合營公司之長期權益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則(修訂)	國際財務報告準則部分年度改進2015–2017年度期間 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2019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2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 對於收購日期為2020年1月1日或之後第一個年度期開始之日或之後的企業合併有效

<sup>5</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

除下文所述外，於未來期間應用其他國際財務報告準則之修訂對本集團綜合財務報表所呈報之金額及／或披露並無重大影響。

## 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。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)

### 2.4 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際會計準則(續)

#### 國際財務報告準則第16號租賃(續)

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

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

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

於2018年12月31日，本集團擁有不可撤銷經營租賃承諾人民幣955,091千元於附註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。

此外，如上所述新要求的應用可能導致計量、列報和披露的變化。本集團擬選用切實的應對措施將國際財務報告準則第16號應用於先前已根據國際會計準則第17號及國際財務報告準則解釋第4號決定一項安排是否包含租賃下識別為租賃的合同，而不將該準則應用於先前根據國際會計準則第17號及國際財務報告準則解釋第4號未識別為租賃的合同。因此，本集團將不再對首次採用日前已存在的合同重新評估是否構成或包含一項租賃。與此同時，本集團作為承租人擬選用簡化的追溯法應用國際財務報告準則第16號，將首次採用的累積影響在期初留存收益中確認，而不重述比較信息。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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。

除若干按每個報告期末的公允價值計量的金融工具(具體說明在下文會計政策)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。

公允價值是於計量日期在市場參與者之間進行的有序交易中，按出售一項資產所收取或轉讓負債須支付的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。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)

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。

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。

子公司的非控股權益代表當前所有權權益，使其持有人有權在清算時按比例分享相關子公司的淨資產份額，該權益與集團在子公司中的權益分開列報。

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。本集團持有的相關組成部分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，其中包括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《國際財務報告準則第9號—金融工具》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)。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)

#### 結構化主體

本集團擔任集合資產管理計劃、基金和合夥企業的管理人。此等集合資產管理計劃、基金和合夥企業主要投資於股票、債務證券、現金及現金等價物和股票質押式回購資產。本集團在此類結構化主體中的持股比例可能隨著本集團及第三方對該等主體的參股情況每日波動。此類集合資產管理計劃、基金和合夥企業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、基金和合夥企業份額的合同義務，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、基金和合夥企業的第三方權益」或「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債」內列示。

#### 企業合併

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

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

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

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

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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(續)

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)應計入損益或其他綜合收益，視情況而定。購買日前在被購買方持有的權益產生的金額，已在其他綜合收益中確認並根據《國際財務報告準則第9號—金融工具》進行計量，該部分金額應適用於該等權益被處置的情形進行會計處理。

#### 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。

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全面收益中確認，當集團處置或部分處置對聯營企業的投資時，該部分金額從權益重分類為當期損益。

#### 現金及現金等價物

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



## 合併財務報表附註(續)

截至2018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

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

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

本集團有關購買聯營企業產生的商譽的政策描述如下。

#### 對聯營企業的投資

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

聯營企業的經營成果及資產和負債按權益會計法納入財務資料，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。



## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)

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。

本集團會評估是否有客觀證據證明對聯營企業的投資受到減值損失。如存在任何客觀證據，投資(包括商譽)的全部賬面金額應按照國際會計準則第36號—資產減值的規定，作為一項單項資產通過將其可收回金額(使用價值和公允價值減去銷售費用後的餘額兩者中的較高者)與其賬面金額進行比較來進行減值測試。已確認的任何減值損失構成投資賬面金額的一部份。該項減值損失的任何轉回金額應按照國際會計準則第36號的規定，以投資的可收回金額其後增加為限進行確認。

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

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

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

當於聯營企業的投資由或間接通過屬創投組織的集團實體及類似實體持有時，本集團可選擇根據《國際財務報告準則第9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。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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**

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

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

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

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

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

各類物業及設備和其他非流動資產的預計殘值率及使用年限如下：

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

**合併財務報表附註(續)**

截至2018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)****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	—	合同年限

**無形資產****(i) 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，見下文商譽以外的非金融資產的減值會計政策。

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

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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(續)

##### (ii) 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。(見下文商譽以外的非金融資產的減值相關的會計政策)。

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。

#### 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、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。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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

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。

#### (i) 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。

#### (ii) 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。獎勵的利益總額在租賃期內按照直線法確認為租金支出減少額。

#### 租賃土地和建築物

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

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

#### 借款費用

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

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

所有其他借款費用應在其發生的當期於損益內確認。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)

#### 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。

#### 職工薪酬

##### (i) 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。

##### (ii) 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。

##### (iii) 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。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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(續)

##### (iv) 其他長期職工薪酬

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

#### 所得稅

所得稅費用包括即期及遞延稅項。即期及遞延稅項於損益確認，惟業務合併相關之稅項或直接於權益或其他全面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並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。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)**

## 所得稅(續)

**(ii) 遞延稅項(續)**

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。

## 金融工具

金融工具，是指形成一個企業的金融資產，同時形成其他單位的金融負債或權益工具的合同。

**(i) 金融工具的確認和終止確認**

本集團成為金融工具的合同一方時確認一項金融資產或金融負債。

金融資產滿足下列條件之一時，終止確認：

- 收取該金融資產現金流量的合同權利已終止；
- 該金融資產已轉移，且符合《國際財務報告準則第9號—金融工具》規定的金融資產終止確認條件。

金融負債或其一部分的現時義務已解除時，終止確認該金融負債或其一部分。金融負債或其一部分終止確認的，本集團將終止確認部分的賬面價值與支付的對價包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債之間的差額，計入當期損益。

本集團回購金融負債一部分的，應當按照繼續確認部分和終止確認部分在回購日各自的公允價值佔整體公允價值的比例，對該金融負債整體的賬面價值進行分配。分配給終止確認部分的賬面價值與支付的對價包括轉出的非現金資產或承擔的負債之間的差額，應當計入當期損益。



## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)

##### (ii) 金融資產的分類

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為以下三類：以攤餘成本計量的金融資產；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產同時符合下列條件的，分類為以攤餘成本計量的金融資產：

- 本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

金融資產同時符合下列條件的，分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：

- 本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標；
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

按照上述條件分類為以攤餘成本計量的金融資產或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產，本集團將其分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。在初始確認時，本集團可以將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，該指定一經做出，不得撤銷。

在初始確認時，如果能夠消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產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。該指定一經做出，不得撤銷。

##### (iii) 金融負債的分類

除下列各項外，本集團將金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債：

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債含屬於金融負債的衍生工具和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；
- 金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債；
- 不屬於上述情形的財務擔保合同，以及不屬於上述情形的以低於市場利率貸款的貸款承諾。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)

##### (iv) 嵌入衍生工具

嵌入衍生工具，是指嵌入到非衍生工具即主合同中的衍生工具。嵌入衍生工具與主合同構成混合合同。

混合合同包含的主合同屬於適用於《國際財務報告準則第9號—金融工具》的金融資產，不應從該混合合同中分拆嵌入衍生工具，而應當將該混合合同作為一個整體適用金融資產分類的相關規定。

##### (v) 金融工具的重分類

本集團改變管理金融資產的業務模式時，按以下規定對所有受影響的相關金融資產進行重分類。本集團對所有金融負債均不得進行重分類。

本集團對金融資產進行重分類，自重分類日起採用未來適用法進行相關會計處理，不對以前已經確認的利得、損失包括減值損失或利得或利息進行追溯調整。

- 本集團將一項以攤餘成本計量的金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產的，按照該資產在重分類日的公允價值進行計量。原賬面價值與公允價值之間的差額計入当期損益。
- 本集團將一項以攤餘成本計量的金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的，按照該金融資產在重分類日的公允價值進行計量。原賬面價值與公允價值之間的差額計入其他綜合收益。該金融資產重分類不影響其實際利率和預期信用損失的計量。
- 本集團將一項以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產重分類為以攤餘成本計量的金融資產的，將之前計入其他綜合收益的累計利得或損失轉出，調整該金融資產在重分類日的公允價值，並以調整後的金額作為新的賬面價值，即視同該金融資產一直以攤餘成本計量。該金融資產重分類不影響其實際利率和預期信用損失的計量。
- 本集團將一項以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產的，繼續以公允價值計量該金融資產。同時，將之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益轉入当期損益。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)

##### (v) 金融工具的重分類(續)

- 本集團將一項以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產重分類為以攤餘成本計量的金融資產的，以其在重分類日的公允價值作為新的賬面餘額。
- 本集團將一項以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的，繼續以公允價值計量該金融資產。

對金融資產重分類進行處理的，本集團根據該金融資產在重分類日的公允價值確定其實際利率。

##### (vi) 金融工具的計量

本集團初始確認金融資產或金融負債，應當按照公允價值計量。公允價值通常為相關金融資產或金融負債的交易價格。對於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，相關交易費用應當直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產或金融負債，相關交易費用應當計入初始確認金額。

初始確認後，本集團對不同類別的金融資產，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

初始確認後，本集團應當對不同類別的金融負債，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

本集團按照實際利率法確認利息收入。利息收入根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定，但下列情況除外：

- 對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入；
- 對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，在後續期間，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善在客觀上可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫如債務人的信用評級被上調，轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)

##### (vii) 金融工具的減值

本集團以預期信用損失為基礎，對下列項目進行減值會計處理並確認損失準備：

- 以攤餘成本計量的金融資產和非權益工具的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具；
- 租賃應收款；
- 合同資產；
- 本集團發行的分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債以外的貸款承諾和適用「3.金融工具、(3)」規定的財務擔保合同。

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，並按照下列情形分別計量其損失準備、確認預期信用損失及其變動：

- 如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益；
- 如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備，由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。

當對金融資產預期未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

- 發行方或債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；
- 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)

##### (viii) 利得和損失

本集團將以公允價值計量的金融資產或金融負債的利得或損失計入當期損益，除非該金融資產或金融負債屬於下列情形之一：

- 屬於套期關係的一部分；
- 是一項對非交易性權益工具的投資，且企業已按照「3.金融工具(2)金融資產的分類」規定將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，當該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入留存收益；
- 是一項被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，該負債由企業自身信用風險變動引起的其公允價值變動應當計入其他綜合收益，該金融負債的其他公允價值變動計入當期損益。該金融負債終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。
- 是一項按照「3.金融工具(2)金融資產的分類」分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，其減值損失或利得和匯兌損益之外的公允價值變動計入其他綜合收益。但是，採用實際利率法計算的該金融資產的利息應當計入當期損益。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

以攤餘成本計量且不屬於任何套期關係的一部分的金融資產所產生的利得或損失，應當在終止確認、重分類、按照實際利率法攤銷或確認減值時，計入當期損益。以攤餘成本計量且不屬於任何套期關係的一部分的金融負債所產生的利得或損失，應當在終止確認時計入當期損益或在按照實際利率法攤銷時計入相關期間損益。

##### (ix) 公允價值的確定方法

公允價值是出售該項資產所能收到或者轉移該項負債所需支付的價值即脫手價格，該價格是假定市場參與者在計量日出售資產或者轉移負債的交易，是在當前市場條件下的有序交易中進行的。本集團以主要市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。不存在主要市場的，以最有利市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。在確定公允價值時，本集團採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

存在活躍市場的金融資產或金融負債，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值。活躍市場中的報價是指易於定期從交易所、經紀商、行業協會、定價服務機構等獲得的價格，且代表了在有序交易中實際發生的市場交易的價格。

金融工具不存在活躍市場的，本集團採用適當的估值技術，審慎確認其公允價值。本集團使用的估值技術主要包括市場法、收益法和成本法。估值技術的應用中，本集團優先使用相關可觀察輸入值，只有在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，才可以使用不可觀察輸入值。

對於以公允價值計量的負債，本集團已考慮不履約風險，並假定不履約風險在負債轉移前後保持不變。不履約風險是指企業不履行義務的風險，包括但不限於企業自身信用風險。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)

**(x) 金融資產轉移和終止確認**

本集團在已將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方時終止對該項金融資產的確認。

本集團在金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將下列兩項的差額計入當期損益：

- 被轉移金融資產在終止確認日的賬面價值；及
- 因轉移金融資產而收到的對價，與原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和。

本集團的金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產整體的賬面價值，在終止確認部分和繼續確認部分之間，按照轉移日各自的相對公允價值進行分攤，並將下列兩項金額的差額計入當期損益：

- 終止確認部分在終止確認日的賬面價值；及
- 終止確認部分收到的對價，與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和。

本集團保留了被轉移金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬而不滿足終止確認條件的，繼續確認被轉移金融資產整體，將所收到的對價確認為一項金融負債。對於採用繼續涉入方式的金融資產轉移，本集團應當按照繼續涉入所轉移金融資產的程度確認一項金融資產，同時確認一項金融負債。

**(xi) 衍生金融工具**

本集團使用遠期外匯合約、利率掉期和股指期貨合約等衍生金融工具分別規避匯率、利率和證券價格變動等風險。衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當期的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。公允價值從活躍市場上的公開市場報價中取得包括最近的市場交易價格等，或使用估值技術確定例如現金流量折現法、期權定價模型等。本集團對場外交易的衍生工具作出了信貸估值調整及債務估值調整，以反映交易對手和集團自身的信用風險。

**(xii) 金融工具的抵銷**

當依法有權抵銷債權債務且該法定權利現在是可執行的，同時交易雙方準備按淨額進行結算，或同時結清資產和負債時，金融資產和金融負債以抵銷後的淨額在財務報表中列示。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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

各項收入同時滿足下列條件的，才能予以確認：

- 合同各方已批准該合同並承諾將履行各自義務；
- 該合同明確了合同各方與提供勞務相關的權利和義務；
- 該合同有明確的與提供勞務相關的支付條款；
- 該合同具有商業實質，即履行該合同將改變企業未來現金流量的風險、時間分佈或金額；
- 本集團因向客戶提供勞務而有權取得的對價很可能收回。

對於不符合上述條件的，只有在不再負有向客戶提供勞務的剩餘義務，且已向客戶收取的對價無需退回時，才能將已收取的對價確認為收入；否則，應當將已收取的對價作為負債進行會計處理。

滿足下列條件之一的，應在某一時段內確認收入，否則應在某一時點確認收入：

- 客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益；
- 客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品；
- 本集團履約過程中所產出的商品或服務具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

否則，當客戶獲得對特定商品或服務的控制時確認收入。對於在某一時點確認收入的，應當考慮下列跡象：

- 本集團就該商品或服務享有現時收款權利，即客戶就該商品或服務負有現時付款義務。
- 本集團已將該商品實物轉移給客戶，即客戶已實際佔有該商品。
- 本集團已按合同條款提供全部或階段性服務，客戶已接受該服務。
- 其他表明客戶已取得商品控制權或已實質獲得服務的跡象。



**合併財務報表附註(續)**  
截至2018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(續)

具體如下：

#### (i) 手續費及佣金收入

- ① 代理客戶買賣證券的手續費收入，在代理買賣證券交易日確認為收入。
- ② 代理兌付證券業務的手續費收入，在代理兌付證券業務提供的相關服務完成時確認收入。
- ③ 代理保管證券業務的手續費收入，在代理保管服務完成時確認收入。
- ④ 在餘額包銷及代銷方式下，在承銷業務提供的相關服務完成時確認收入。
- ⑤ 受托投資管理的收益按合同規定收取的管理費收入以及其他應由本集團享有的收益，按權責發生制原則確認。

#### (ii) 利息收入

利息收入是根據相關本金及實際利率按權責發生制原則確認。

#### (iii) 其他業務收入

其他業務收入以合同到期結算時或提供服務時確認為收入。

#### (iv) 股權投資取得的投資收益

按成本法核算的長期股權投資，在被投資單位宣告分派利潤或現金股利時確認投資收益；按權益法核算的長期股權投資，按權益份額計算應享有或分擔的被投資單位實現的淨損益確認當期投資收益。

#### (v) 金融工具的收入

金融工具的收入確認原則見附註3.金融工具。



## 合併財務報表附註(續)

截至2018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(續)

截至2018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／控股股東；
- 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。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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

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

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

#### 應用會計政策時的重要判斷

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。

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。

#### 金融資產分類

業務模式評估：金融資產的分類和計量取決於合同現金流量測試和業務模式測試。本集團確認業務模式的層級，該層級應當反映如何對金融資產組進行管理，以達到特定業務目標。該確認涵蓋能夠反映所有相關證據的判斷，包括如何評估和計量資產績效、影響資產績效的風險、以及如何管理資產及資產管理人員如何得到補償。集團通過監控到期前終止確認的以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，來瞭解其處置的原因，以及這些原因是否與持有資產的業務目標保持一致。監控是集團持續評估其存續部分的金融資產的業務模式是否仍然適用的一部分，以及如果不再適用，是否需要更改其業務模式且相應改變其資產的分類。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)**

## 應用會計政策的關鍵估計

## 預期信用損失的計量

## 信用風險的顯著增加：

預期信用損失模型中減值準備的確認為第一階段資產採用12個月內的預期信用損失，第二階段或第三階段資產採用整個存續期內的預期信用損失。當初始確認後信用風險顯著增加時，資產進入第二階段。在評估資產的信用風險是否顯著增加時，本集團會考慮定性和定量的合理且有依據的前瞻性信息。

## 建立具有相似信用風險特徵的資產組：

當預期信用損失在組合的基礎上計量時，金融工具是基於相似的風險特徵而組合在一起的。本集團持續評估這些金融工具是否繼續保持具有相似的信用風險特徵，用以確保一旦信用風險特徵發生變化，金融工具將被適當地重分類。這可能會導致新建資產組合或將資產重分類至某個現存資產組合，從而更好地反映這類資產的類似信用風險特徵。當信用風險顯著增加時，資產從第一階段轉入第二階段。同時也發生在當資產仍評估為12個月內或整個存續期內的預期信用損失時，由於資產組的信用風險不同而導致預期信用損失的金額不同。

## 模型和假設的使用：

本集團採用不同的模型和假設來評估金融資產的公允價值和預期信用損失。本集團通過判斷來確定每類金融資產的最適用模型，以及確定這些模型所使用的假設，包括信用風險的關鍵驅動因素相關的假設。

## 前瞻性信息：

在評估預期信用損失時，該集團使用了合理且有依據的前瞻性信息，這些信息基於對不同經濟驅動因素的未來走勢的假設，以及這些經濟驅動因素如何相互影響的假設。

## 違約率：

違約率是預期信用風險的重要輸入值。違約率是對未來一定時期內發生違約的可能性的估計，其計算涉及歷史數據、假設和對未來情況的預期。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)

應用會計政策的關鍵估計(續)

預期信用損失的計量(續)

違約損失率：

違約損失率是對違約產生的損失的估計。它基於合同現金流與借款人預期收到的現金流之間的差異，且考慮了抵押品產生的現金流和整體信用增級。

有關上述重大判斷和估計詳見附註63(2)和附註64。

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。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，若無法取得市場可觀察輸入數據，需管理層作出估計。

詳情載於本報告附註64。

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。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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
增值稅	以應課稅收益計算	6%
城市維護建設稅	以計提增值稅計算	7%
企業所得稅	以應課稅利潤計算	15%、25%(註)
教育費附加	以計提增值稅計算	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和贛州招遠投資管理有限公司按照以上檔規定執行15%的優惠稅率。

根據財政部和國家稅務總局《關於明確金融、房地產開發、教育輔助等增值稅政策的通知》(財稅[2016]140號)、《關於資管產品增值稅有關問題的補充通知》(財稅[2017]2號)以及《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017]56號)規定，資管產品管理人運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，自2018年1月1日(含)起，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。

註：2018年3月21日，香港立法會通過了2017年稅務(修訂)(第7號)條例，該條例引入了利得稅兩級制。根據利得稅兩級制，合資格法團首200萬港元的利潤將按8.25%徵稅，而超過200萬港元的利潤則按16.5%徵稅。不符合利得稅兩級制的實體的利潤將繼續按16.5%的固定稅率徵稅。

## 6. 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；

## 合併財務報表附註(續)

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 6 分部報告(續)

#### (1) 業務分部(續)

- (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，主要提供資產組織者及維護、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，所得稅不在分部間分配。

截至2018年及2017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
<b>截至2018年12月31日止年度</b>							
<b>分部收入及業績</b>							
一分部收入	11,332,947	1,599,601	1,379,264	3,361,706	448,228	(61,557)	18,060,189
一分部其他收入及收益	20,408	559	2,122	—	(13,730)	—	9,359
分部收入及其他收益	11,353,355	1,600,160	1,381,386	3,361,706	434,498	(61,557)	18,069,548
分部支出	(8,698,045)	(1,195,330)	(482,112)	(2,756,567)	(469,039)	61,557	(13,539,536)
分部業績	2,655,310	404,830	899,274	605,139	(34,541)	—	4,530,012
分佔聯營企業的業績	—	—	415	73,746	843,312	—	917,473
所得稅前利潤	2,655,310	404,830	899,689	678,885	808,771	—	5,447,485
<b>截至2018年12月31日</b>							
<b>分部資產及負債</b>							
分部資產	121,418,925	434,552	10,258,167	161,933,307	16,817,015	(5,931,261)	304,930,705
分部負債	(95,013,357)	(1,381,780)	(4,751,722)	(115,226,185)	(13,696,568)	5,931,261	(224,138,351)
<b>其他分部資料</b>							
計入計量分部損益或分部資產的金額							
利息收入	6,401,979	—	82,589	1,315,357	448,227	(61,557)	8,186,595

## 合併財務報表附註(續)

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 6 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
利息支出	(3,761,016)	(22,861)	(73,227)	(2,544,958)	—	61,557	(6,340,505)
資本性支出	(328,150)	(13,599)	(398)	(15,008)	(97,708)	—	(454,863)
折舊和攤銷費用	(179,155)	(2,853)	(2,274)	(3,988)	(28,121)	—	(216,391)
減值損失(轉回)	(125,280)	—	1,032	—	—	—	(124,248)
<b>截至2017年12月31日止年度</b>							
分部收入及業績							
— 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
分佔聯營企業的業績	—	—	6,641	17,386	821,462	—	845,489
所得稅前利潤	3,397,588	1,071,578	1,295,613	514,408	827,369	—	7,106,556
<b>截至2017年12月31日</b>							
分部資產及負債							
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)
其他分部資料							
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)
資本性支出	(247,804)	(4,025)	(2,992)	(4,716)	(8,177)	—	(267,714)
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)



## 合併財務報表附註(續)

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 6 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數據(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	境外	總計
<b>截至2018年12月31日止年度</b>			
分部收益項目			
分部收入	17,339,582	720,607	18,060,189
其他收入及收益或(虧損)	18,091	(8,732)	9,359
	<b>17,357,673</b>	<b>711,875</b>	<b>18,069,548</b>
<b>截至2017年12月31日止年度</b>			
分部收益項目			
分部收入	18,136,813	1,208,884	19,345,697
其他收入及收益或(虧損)	(97,889)	11,078	(86,811)
	<b>18,038,924</b>	<b>1,219,962</b>	<b>19,258,886</b>

## 指定非流動資產

	中國大陸	境外	總計
<b>截至2018年12月31日止年度</b>			
指定非流動資產	10,059,423	107,187	10,166,610
<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

## 合併財務報表附註(續)

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 6 分部報告(續)

## (3) 主要客戶資料

截至2018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。

## 7 手續費及佣金收入

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
證券及期貨經紀業務收入	4,255,295	5,412,952
承銷及保薦業務收入	1,293,606	2,105,474
資產管理業務收入	1,212,667	1,172,106
財務顧問業務收入	338,933	489,306
其他 <sup>(1)</sup>	653,031	570,562
	<b>7,753,532</b>	<b>9,750,400</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。

## 8 利息收入

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
交易所及金融機構利息收入	1,491,624	1,440,688
融資融券利息收入	3,693,823	3,977,022
股票質押式回購及約定購回利息收入	1,678,565	1,241,576
其他買入返售交易利息收入	96,243	59,063
以攤餘成本計量債務工具利息	100,545	
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具利息收入	1,120,066	
其他	5,729	—
	<b>8,186,595</b>	<b>6,718,349</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 投資收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
可供出售金融資產的股利收入	—	837,856
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收入	3,020,205	2,328,083
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的股利收入	587,970	—
出售可供出售金融資產已實現損失淨額	—	(164,280)
出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具已實現損失淨額	(22,463)	—
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	(1,365,191)	(855,618)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的已實現損失淨額	(171,549)	(17,417)
衍生金融工具的已實現收益(損失)淨額	713,094	(261,659)
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	(527,108)	876,046
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(153,192)	30,863
衍生金融工具的未實現公允價值變動	38,296	103,074
	<b>2,120,062</b>	<b>2,876,948</b>

## 10 其他收入及收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
代扣代繳稅金的手續費	40,843	26,074
政府補助 <sup>(1)</sup>	18,130	18,899
租賃收入	8,501	9,870
匯兌損失淨額	(75,487)	(150,379)
其他	17,372	8,725
	<b>9,359</b>	<b>(86,811)</b>

<sup>(1)</sup> 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。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 折舊及攤銷

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
物業及設備折舊	143,691	127,671
其他非流動資產攤銷	71,785	70,210
其他無形資產攤銷	915	645
	<b>216,391</b>	<b>198,526</b>

## 12 僱員成本

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
薪金、獎金及津貼	2,974,992	3,557,753
退休金計劃供款 <sup>(1)</sup>	335,488	300,980
其他社會福利 <sup>(2)</sup>	397,395	390,413
其他	142,605	142,855
	<b>3,850,480</b>	<b>4,392,001</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，由受托人管理的基金持有。

- (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。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 手續費及佣金支出

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
證券及期貨經紀業務支出	1,101,053	1,376,949
承銷及保薦業務支出	175,696	356,003
資產管理業務支出	10,801	26,620
財務顧問業務支出	10,479	40,542
其他	7,026	13,153
	<b>1,305,055</b>	<b>1,813,267</b>

## 14 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
應付債券	2,222,418	2,110,059
賣出回購金融資產款	1,203,435	938,620
收益憑證	1,163,779	748,056
短期公司債	978,333	500,671
融資融券業務	199,136	113,846
應付經紀業務客戶賬款	171,961	183,921
銀行拆借	145,647	141,506
借款	129,902	115,706
短期融資券	97,843	—
其他	28,051	69,478
	<b>6,340,505</b>	<b>4,921,863</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 其他經營支出

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
租賃支出	418,765	396,472
業務及推廣費	259,651	235,183
電子設備運轉費	178,560	136,798
差旅費	165,066	182,418
郵電及通訊支出	150,837	171,031
一般及行政開支	102,677	100,745
會員年費	85,716	87,005
證券及期貨投資者保護基金	48,588	54,838
核數師酬金	3,100	3,580
其他	201,674	166,949
	<b>1,614,634</b>	<b>1,535,019</b>

## 16 信用減值損失

	截至2018年 12月31日 止年度
買入返售金融資產預期信用減值損失(附註26)	58,935
融資客戶墊款預期信用減值損失(附註29)	59,038
應收及其他應收款預期信用減值轉回(附註30)	(553)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具預期信用減值轉回(附註31)	(1,032)
以攤餘成本計量債務工具預期信用減值損失(附註25)	4,649
	<b>121,037</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 17 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
即期稅項：		
— 中國企業所得稅	1,005,895	1,046,702
— 香港利得稅	17,948	32,081
	<b>1,023,843</b>	<b>1,078,783</b>
就過往年度調整		
— 中國企業所得稅	(4,091)	(361)
— 香港利得稅	—	10,392
	<b>(4,091)</b>	<b>10,031</b>
遞延稅項：		
— 暫時性差異的產生及轉回(附註27)	(18,528)	213,033
	<b>1,001,224</b>	<b>1,301,847</b>

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	
	2018年	2017年
所得稅前利潤	<b>5,447,485</b>	<b>7,106,556</b>
按法定稅率25%計算的稅項	1,361,871	1,776,639
所佔聯營企業的利潤的稅務影響	(229,368)	(211,372)
無法抵稅支出的稅務影響	36,647	26,778
非課稅收入的稅務影響	(194,168)	(273,142)
子公司不同稅率的影響	(11,518)	(26,670)
未確認可抵扣虧損的稅務影響	15,058	—
利用以前年度未確認可抵扣稅務虧損的影響	—	(417)
就過往年度調整	(4,091)	10,031
其他	26,793	—
期間所得稅費用	<b>1,001,224</b>	<b>1,301,847</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 17 所得稅費用(續)

截至2018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77,301千元(2017年：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。

## 18 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	
	2018年	2017年
用於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)	4,424,986	5,785,956
永續次級債券持有人本年累計利息(人民幣千元)	(802,090)	(592,196)
	3,622,896	5,193,760
股份數目：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	6,699,409	6,699,409
每股收益：		
每股收益(人民幣元)	0.54	0.78

截至2018年及2017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(續)

截至2018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 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2018年1月1日	390,881	64,730	696,293	59,797	1,185,068	2,396,769
添置	—	3,211	60,674	1,455	347,534	412,874
處置	—	(2,939)	(20,362)	(29,841)	—	(53,142)
轉換	938,976	—	12,633	26,045	(1,410,254)	(432,600)
其他轉出(附註28)	—	—	—	—	(41,504)	(41,504)
匯兌差額的影響	—	114	3,343	1,681	1,255	6,393
截至2018年12月31日	1,329,857	65,116	752,581	59,137	82,099	2,288,790
<b>累計折舊及減值</b>						
截至2018年1月1日	197,550	42,973	279,152	45,007	—	564,682
年內費用	12,513	6,875	114,307	9,996	—	143,691
處置	—	(2,860)	(18,975)	(29,708)	—	(51,543)
匯兌差額的影響	—	97	2,228	843	—	3,168
截至2018年12月31日	210,063	47,085	376,712	26,138	—	659,998
<b>賬面值</b>						
截至2018年12月31日	<b>1,119,794</b>	<b>18,031</b>	<b>375,869</b>	<b>32,999</b>	<b>82,099</b>	<b>1,628,792</b>
<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	—	—	—	—	(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>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 物業及設備(續)

本集團於2018年12月31日仍在就其賬面值為人民幣951,782千元(2017年12月31日：人民幣13,601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。

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。

## 20 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2018年及2017年12月31日的財務狀況及截至2018年及2017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2018年12月31日，本集團分別合併13個(2017年：8個)結構化主體，而這些合併結構化主體的總資產分別為人民幣6,625,393千元(2017年：人民幣5,497,332千元)。本集團持有上述合併結構化主體中的權益主要體現在資產負債表中以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的總金額為人民幣6,363,118千元(2017年：可供出售金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：人民幣3,789,261千元)。

## 21 對聯營企業的投資

	截至12月31日	
	2018年	2017年
於聯營企業的非上市投資成本	5,545,940	5,545,940
所佔收購後利潤及其他全面收益，並扣除已收的股利	3,411,134	2,612,707
	<b>8,957,074</b>	<b>8,158,647</b>
減值損失備抵	(669,150)	(669,150)
	<b>8,287,924</b>	<b>7,489,497</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 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		
		2018年	2017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
廣東股權交易中心股份有限公司 <sup>(1)</sup>	中國／2018年7月6日	12%	—	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	中國／2015年9月21日	30%	30%	投資管理
二十一世紀科技投資有限責任公司 <sup>(2)</sup>	中國／2000年6月19日	23%	23%	投資

註(1)：本公司以在參股公司廣東金融高新區股權交易中心經評估的淨資產中所佔的份額出資，參與廣東金融高新區股權交易中心及廣州股權交易中心有限公司的合併，並發起設立廣東股權交易中心股份有限公司，根據《廣東股權交易中心股份有限公司2018年驗資報告》，截至2018年12月31日該公司完成了註冊資本(實收資本)的出資。本公司持有該公司37,374,805股股份，持股比例為12.0183%。

註(2)：二十一世紀科技投資有限責任公司停業清理，本公司已全額確認投資損失。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 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	
	2018年	2017年
資產總額	6,713,006	5,556,617
負債總額	(2,520,017)	(2,065,326)
資產淨值	4,192,989	3,491,291
收入總額	3,165,355	3,102,162
年度利潤	903,445	938,740
其他全面收益	(1,747)	(7,987)
全面收益總額	901,698	930,753
聯營公司宣告的分紅	98,000	147,000
博時基金股東應佔淨資產	4,192,989	3,491,291
本集團所佔聯營企業淨資產	2,054,565	1,710,733
— 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>4,810,938</b>	<b>4,467,106</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。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 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	
	2018年	2017年
資產總額	6,611,837	6,647,796
負債總額	(1,739,623)	(2,672,134)
資產淨值	4,872,214	3,975,662
收入總額	2,587,041	2,746,942
年度利潤	893,913	803,068
其他全面收益	2,638	(2,191)
全面收益總額	896,551	800,877
招商基金股東應佔淨資產	4,872,214	3,975,662
本集團所佔聯營企業淨資產	2,192,496	1,789,048
— 商譽	199,545	199,545
<b>綜合財務狀況表賬面值</b>	<b>2,392,041</b>	<b>1,988,593</b>

個別並非重大聯營企業的綜合資料：

	截至12月31日	
	2018年	2017年
本集團所佔年度利潤	72,524	24,126
本集團所佔其他全面收益總額	(5)	—
本集團所佔全面收益總額	72,519	24,126
本集團所佔聯營企業的股利	21,371	10,000
<b>本集團持有的聯營企業權益的合計賬面值</b>	<b>1,084,944</b>	<b>1,033,798</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 未納入合併範圍的結構化主體中的權益**

本集團主要在金融投資等業務中會涉及結構化主體，這些結構化主體通常以募集資金的方式購買資產。本集團會分析判斷是否對這些結構化主體存在控制，以確定是否將其納入合併財務報表範圍。本集團在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益的相關信息如下：

**(1) 本集團發起設立的結構化主體**

本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，主要包括本集團發起設立的資產管理計劃、合夥企業。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並收取管理費，其募資方式是向投資者發行投資產品。本集團在這些未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資或通過管理這些結構化主體收取管理費收入及業績報酬。

截至2018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為人民幣7,295.91億元(2017年12月31日：人民幣7,841.48億元)。

本集團在上述結構化主體中的投資管理和獲得的收入請參見附註7。

**(2) 第三方機構發起的結構化主體**

本集團通過直接投資而在第三方機構發起的結構化主體中享有權益，這些結構化主體未納入本集團的合併範圍，主要包括基金、資產管理計劃、信託計劃及銀行或其他金融機構發行的理財產品。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。2018年12月31日及2017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：

	2018年12月31日		
	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	合計
基金	—	20,774,943	20,774,943
理財產品	—	459,694	459,694
其他	6,722,607	6,425,640	13,148,247
	<b>6,722,607</b>	<b>27,660,277</b>	<b>34,382,884</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 未納入合併範圍的結構化主體中的權益(續)

## (2) 第三方機構發起的結構化主體(續)

	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>

## 23 可供出售金融資產

	截至2017年 12月31日
<b>非流動</b>	
按公允價值計量：	
— 其他	7,793,163
分析如下：	
非上市	7,793,163
<b>流動</b>	
按公允價值計量：	
— 股權證券	1,227,110
— 債券	23,594,715
— 其他	660,365
	<b>25,482,190</b>
分析如下：	
香港以外地區上市	14,633,071
非上市	10,849,119
	<b>25,482,190</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

	截至2018年 12月31日
專戶投資 <sup>(註)</sup>	6,722,607

註：該投資系本公司於中國證券金融股份有限公司(以下簡稱「證金公司」)管理的專戶投資。由於該投資符合國際財務報告準則第9號規定的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的指定條件，因此本集團將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具。

## 25 以攤餘成本計量的債務工具

## (1) 按類別分析

	截至12月31日	
	2018年	2017年
<b>非流動</b>		
債券	1,796,608	—
<b>流動</b>		
無抵押應收客戶借款 <sup>(註)</sup>	47,587	84,621
	<b>1,844,195</b>	<b>84,621</b>

註：截至2018年12月31日，應收客戶借款年利率是2.75%(2017年12月31日：2.5%)。

## (2) 信用減值損失備抵變動分析

	截至2018年 12月31日
上年末	
首次採用國際財務準則第九號的影響	1345
年初金額	1,345
本年計提	4,649
匯率差額影響	110
年末金額	<b>6,104</b>



## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 以攤餘成本計量的債務工具(續)

	截止2018年12月31日						合計
	12個月內		存續期內預期信用減值 損失(第二階段)		存續期內預期信用減值 損失(第三階段)		
	本金及利息	預期信用 損失	本金及利息	預期信用 損失	本金及 利息	預期信用 損失	
減值損失備抵	1,850,299	6,104	—	—	—	—	6,104

## 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	
	2018年	2017年
<b>非流動</b>		
按抵押品種類劃分：		
股權證券 <sup>(註)</sup>	5,279,193	8,835,124
按市場劃分：		
證券交易所	5,279,193	8,835,124
減：減值損失備抵	(1,444)	(33,666)
	<b>5,277,749</b>	<b>8,801,458</b>
<b>流動</b>		
按抵押品種類劃分：		
股權證券 <sup>(註)</sup>	17,602,330	21,860,815
債券	10,362,071	5,543,686
	<b>27,964,401</b>	<b>27,404,501</b>
按市場劃分：		
證券交易所	19,787,735	23,122,759
銀行間債券市場	8,176,666	4,281,742
	<b>27,964,401</b>	<b>27,404,501</b>
減：減值損失備抵	(198,290)	(106,636)
	<b>27,766,111</b>	<b>27,297,865</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2018年12月31日及2017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69,527,116千元及人民幣78,137,257千元。

合併財務報表附註(續)  
截至2018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) 減值損失備抵變動分析

	2018年	2017年
上年末	140,302	87,335
首次採用國際財務準則第九號的影響	497	
年初	140,799	87,335
本年計提	58,935	52,967
年末	<b>199,734</b>	<b>140,302</b>

	截止2018年12月31日						合計
	12個月內		存續期內預期信用減值 損失(第二階段)		存續期內預期信用減值 損失(第三階段)		
	本金及利息	預期信用 損失	本金及 利息	預期信用 損失	本金及 利息	預期信用 損失	
減值損失備抵	32,047,194	89,738	486,130	16,755	710,270	93,241	199,734

## 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	
	2018年	2017年
遞延稅項資產	868,510	903,214
遞延稅項負債	(148,764)	(235,002)
	<b>719,746</b>	<b>668,212</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 27 遞延稅項資產(負債)(續)

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	以公允價值計量且其變動計入全面收益的金融工具	物業及設備	其他	合計
於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
首次採用國際準則第九號的影響	42,784	—	—	(14,218)	104,510	(133,372)	—	—	(296)
於2018年1月1日	(15,544)	667,892	31,500	61,857	—	(133,372)	(2,242)	57,825	667,916
於損益計入(扣減)	125,818	(103,734)	(67)	26,894	—	—	(1,126)	(29,252)	18,533
於其他全面收益計入	—	—	—	—	—	33,409	—	—	33,409
匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(108)	(4)	(112)
於2018年12月31日	110,274	564,158	31,433	88,751	—	(99,963)	(3,476)	28,569	719,746

## 28 其他非流動資產

## (1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2018年	2017年
租賃物業裝修及長期遞延支出	221,103	197,917

**合併財務報表附註(續)**  
截至2018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(續)

(2) 租賃物業裝修及長期遞延支出變動如下：

	截至12月31日	
	2018年	2017年
年初結餘	197,917	195,050
添置	53,467	20,465
自在建工程轉入(附註19)	41,504	52,612
攤銷	(71,785)	(70,210)
<b>年末結餘</b>	<b>221,103</b>	<b>197,917</b>

## 29 融資客戶墊款

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2018年	2017年
融資客戶墊款	43,119,896	59,318,439
減：預期信用損失	(143,466)	(83,013)
	<b>42,976,430</b>	<b>59,235,426</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以相關抵押證券及現金抵押物(附註41)作抵押且計息。本集團設有一份按特定墊款抵押比率給予客戶孖展借款的核准證券清單。倘若客戶借款超逾該比率，則將觸發保證金追繳通知，客戶須補足該差額。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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	
	2018年	2017年
抵押品公允價值		
現金	5,123,777	5,009,363
債券	7,718,425	3,111,363
股權證券	109,524,319	167,987,579
基金	1,412	369,368
	<b>122,367,933</b>	<b>176,477,673</b>

## (3) 減值損失備抵變動分析

	截至12月31日	
	2018年	2017年
上年末	83,013	111,343
首次採用國際財務準則第九號的影響	803	
年初	83,816	111,343
本年計提	59,038	3,154
本年轉回	—	(31,071)
匯兌差額	612	(413)
年末	<b>143,466</b>	<b>83,013</b>

	截止2018年12月31日						
	12個月內		存續期內預期信用減值 損失(第二階段)		存續期內預期信用減值 損失(第三階段)		合計
	本金及利息	預期信用 損失	本金及 利息	預期信用 損失	本金及利息	預期信用 損失	
減值損失備抵	42,885,536	89,902	185,446	16,058	48,914	37,506	143,466

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(續)

截至2018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	
	2018年	2017年
應收及其他應收款項：		
經紀、交易商及結算所	2,007,388	1,274,770
手續費及佣金	656,413	566,700
其他應收款	238,457	93,915
應收利息 <sup>(註)</sup>		1,894,871
預付款項	79,366	75,597
預繳稅款	34,668	429,403
其他	285,324	180,188
<b>合計</b>	<b>3,301,616</b>	<b>4,515,444</b>
減：預期信用損失	(3,613)	(4,166)
	<b>3,298,003</b>	<b>4,511,278</b>

註：於2018年12月31日，相關金融資產的應收利息包含在相應資產的賬面餘額之中。

## (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2018年12月31日		截至2017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	689,262	(115)	673,552	(152)
一至兩年	16,075	(381)	26,293	(897)
兩至三年	3,176	—	747	—
三年以上	449	—	—	—
	<b>708,962</b>	<b>(496)</b>	<b>700,592</b>	<b>(1,049)</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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其他全面收益的債務工具

## (1) 按項目分類

	截至2018年 12月31日
<b>流動</b>	
政策性銀行發行的債券	11,970,815
政府發行的債券	11,964,323
商業銀行和其他金融機構發行的債券	4,005,409
其他債券 <sup>(註)</sup>	13,701,794
	<b>41,642,341</b>

註：其他債券主要包括公司債券、企業債券以及中期票據。

## (2) 預期信用減值準備變動分析

	截至2018年 12月31日 止年度
上年末	
首次採用國際財務準則第九號的影響	7,217
年初金額	7,217
減值損失轉回	(1,032)
年末金額	<b>6,185</b>

	截止2018年12月31日						合計
	12個月月內		存續期內預期信用減值 損失(第二階段)		存續期內預期信用減值 損失(第三階段)		
	本金及 利息	預期信用 損失	本金及 利息	預期信用 損失	本金及 利息	預期信用 損失	
減值損失備抵	41,648,526	6,185	—	—	—	—	6,185

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 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	
	2018年	2017年
<b>流動</b>		
交易性金融資產		71,140,059
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
須以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	97,921,779	
	<b>97,921,779</b>	<b>73,070,285</b>
<b>非流動</b>		
須以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,202,967	

## (2) 交易性金融資產

	截至2017年 12月31日
債券	36,606,423
股權證券	12,147,941
基金	20,683,969
其他	1,701,726
	<b>71,140,059</b>
分析如下：	
在香港上市	201,224
於香港以外地區上市	19,194,845
非上市	51,743,990
	<b>71,140,059</b>



## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 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2017年 12月31日
股權證券	415,378
其他 <sup>(1)</sup>	1,514,848
	<b>1,930,226</b>
分析如下：	
非上市 <sup>(2)</sup>	<b>1,930,226</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。

## (4) 須以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	截至2018年 12月31日
<b>流動</b>	
債券	67,139,386
股權投資	6,840,221
基金	20,750,896
其他 <sup>(1)</sup>	3,191,276
	<b>97,921,779</b>
<b>非流動</b>	
股權投資 <sup>(2)</sup>	<b>2,202,967</b>

(1) 其他包括本集團投資的集合理財計劃及銀行理財產品等。

(2) 股權投資包括未上市股權投資和對有限合夥企業的投資。

本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值計量方式詳見附註64。

於2018年12月31日，本集團與客戶訂立證券借貸協定(融券業務)，向客戶轉讓公允價值總額為人民幣357,730千元(2017年12月31日：人民幣304,291千元)的以公允價值計量且其變動計入當期損益證券，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(續)

截至2018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 衍生金融工具

類別	2018年12月31日			2017年12月31日		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
利率衍生工具						
利率互換	93,585,000	394,434	392,849	27,460,000	112,806	112,576
債券期貨 <sup>(1)</sup>	7,997,256	—	1,655	6,174,058	700	—
權益衍生工具						
權益互換	1,152,517	210,192	19,477	378,703	38,633	3,665
股指期貨 <sup>(1)</sup>	3,403,365	—	18	2,585,324	—	1,241
期權 <sup>(2)</sup>	6,602,796	49,823	166,537	8,231,934	135,580	363,915
信用衍生工具						
信用違約互換	50,000	489	1,123	—	—	—
其他衍生工具						
商品期貨 <sup>(1)</sup>	9,555,315	446,665	446,316	16,352,337	469,952	990,684
商品互換	2,782,782	10,486	264,023	2,304,355	262,359	—
大宗商品	1,160,802	38,143	12,205	—	—	—
遠期合約	98,172	—	1,482	3,314,162	1,610	112,829
	<b>126,388,005</b>	<b>1,150,232</b>	<b>1,305,685</b>	<b>66,800,873</b>	<b>1,021,640</b>	<b>1,584,910</b>

(1) 在當日無負債結算制度下，本集團於本期末所持有的境內股指期貨、境內國債期貨、境內商品期貨以及集中清算利率互換合約產生的持倉損益，已經結算並包括在結算備付金中。因此，在報告期末，這些合約按抵消後的淨額為零列示。

(2) 期權包括場外期權、場內期權及收益憑證的嵌入式衍生工具。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 34 交易所及非銀行金融機構保證金

	截至12月31日	
	2018年	2017年
<b>交易所保證金：</b>		
中國證券登記結算有限責任公司	446,899	428,916
上海清算所	70,109	27,380
香港中央結算有限公司	44,169	80,548
倫敦交易所	409,310	265,051
香港證券交易所有限公司	1,507	1,330
北京產權交易所	1,184	3,076
<b>付予期貨及商品交易所的保證金：</b>		
平安期貨有限公司	190,051	—
永安期貨股份有限公司	129,879	107,842
中信期貨有限公司	59,549	144,955
建信期貨有限公司	22,889	126,553
香港期貨交易所	15,913	—
南華期貨有限公司	11,913	6,786
中國金融期貨交易所	10,057	10,057
上海黃金交易所	7,972	11,769
華泰期貨有限公司	5,887	—
芝加哥商品交易所	3,432	3,267
海通期貨有限公司	—	6,279
其他	700	669
	<b>1,431,420</b>	<b>1,224,478</b>

合併財務報表附註(續)  
截至2018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 結算備付金

	截至12月31日	
	2018年	2017年
為下列人士結算所持有的結算備付金：		
自有賬戶	3,913,233	3,983,803
客戶	9,883,048	10,026,688
	<b>13,796,281</b>	<b>14,010,491</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。

### 36 現金及銀行結餘

	截至12月31日	
	2018年	2017年
自有賬戶	7,229,886	9,387,884
受限制銀行存款		
— 購買債券及股票受限制銀行存款	59,414	742,749
銀行結餘—自有	7,289,300	10,130,633
代客戶持有的現金	40,144,484	42,526,062
	<b>47,433,784</b>	<b>52,656,695</b>

### 37 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	截至12月31日	
	2018年	2017年
現金及銀行結餘—自有賬戶(附註36)	7,289,300	10,130,633
結算備付金—自有賬戶(附註35)	3,913,233	3,983,803
減：受限制銀行存款(附註36)	(59,414)	(742,749)
	<b>11,143,119</b>	<b>13,371,687</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 短期借款

	截至12月31日	
	2018年	2017年
<b>流動</b>		
有抵押銀行借款 <sup>(註)</sup>	1,576,882	2,376,360
無抵押銀行借款	—	4,235,084
應計利息	4,979	
	<b>1,581,861</b>	<b>6,611,444</b>

註：截至2018年12月31日，本集團為以上借款以市價金額為人民幣3,618.36百萬元(2017年12月31日：人民幣4,136.41百萬元)的證券作為抵押。有抵押銀行借款的年利率區間為1.25%至4.90%(2017年12月31日：1.30%至2.80%)。

## 39 應付短期融資款

	票面利率	2018年 1月1日的 賬面價值	轉入	發行/ 其他轉入	贖回	2018年 12月31日的 賬面價值
應付短期公司債券 <sup>(1)</sup>	3.78%-5.30%	23,030,000		12,170,000	26,200,000	9,000,000
應付短期融資券 <sup>(2)</sup>	3.13%-3.15%	—		14,000,000	9,000,000	5,000,000
收益憑證 <sup>(3)</sup>	3.00%-5.50%	24,015,670		28,535,720	32,500,340	20,051,050
應計利息			663,983	2,233,582	2,098,139	799,426
		<b>47,045,670</b>	<b>663,983</b>	<b>56,939,302</b>	<b>69,798,479</b>	<b>34,850,476</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 39 應付短期融資款(續)

	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>(3)</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>

## (1) 應付短期公司債券

於2018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3.78%-5.30%(2017年12月31日：4.60%-5.10%)，該等短期公司債券的期限為206天至365天。

## (2) 應付短期融資券

於2018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3.13%-3.15%。於2017年12月31日本集團無應付短期融資券餘額。

## (3) 收益憑證

於2018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3.00%-5.50%(2017年12月31日：4.30%-5.55%)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33入賬。

## 40 拆入資金

	截至12月31日	
	2018年	2017年
銀行拆入資金 <sup>(1)</sup>	1,500,000	1,470,000
轉融通融入資金 <sup>(2)</sup>	2,000,000	—
應計利息	19,000	
	<b>3,519,000</b>	<b>1,470,000</b>

(1) 截至2018年12月31日，從銀行拆入的資金實際年利率為3.00%(2017年12月31日：4.82%至8.5%)，償還期限為自年末起的七天以內。

(2) 截至2018年12月31日，從其他金融機構拆入的資金實際年利率為4.80%至5.10%。從其他金融機構拆入的資金於三個月內償還。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 41 應付經紀業務客戶賬款

	截至12月31日	
	2018年	2017年
客戶融資融券保證金	5,123,777	5,009,363
客戶的其他經紀業務保證金	43,787,971	46,085,972
	<b>48,911,748</b>	<b>51,095,335</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。

### 42 應計僱員成本

	截至12月31日	
	2018年	2017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	3,561,933	4,565,385
短期社會福利	52,054	45,000
設定提存計劃 <sup>(1)</sup>	729	819
其他	39,419	29,401
	<b>3,654,135</b>	<b>4,640,605</b>

- <sup>(1)</sup> 設定供款計劃指政府規定的社會養老保險計劃及失業保險計劃以及本集團推出的年金計劃。本集團根據相關規定參加社會養老保險計劃及失業保險計劃，並每月向政府設立的基金作出供款。此外，本集團為中國及香港之合資格僱員設立年金計劃及強積金計劃，並每年或每月向第三方管理的計劃作出供款。

本集團按供款計劃規定的特定比例計算並於損益中確認為開支的總金額為人民幣340,465千元(2017：人民幣306,115千元)。截至2018年12月31日，尚有人民幣729千元(2017年12月31日：人民幣819千元)的款項未支付給供款計劃。這些款項已經在年後支付完成。該等應計款項已於後續期間支付。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 43 其他應付款項及預計費用

	截至12月31日	
	2018年	2017年
經紀商及結算所清算款	1,560,595	1,490,465
應付股利	592,196	592,196
權益互換按金 <sup>(1)</sup>	458,577	379,034
其他稅項	424,507	213,359
手續費及佣金	109,498	103,566
風險準備金	73,510	65,841
應付利息 <sup>(2)</sup>		2,044,607
其他 <sup>(3)</sup>	305,318	133,476
	<b>3,524,201</b>	<b>5,022,544</b>

- (1) 於2018年12月31日及2017年12月31日，該款項指權益互換的保證金，按照交易協定的約定，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33入帳。
- (2) 於2018年12月31日，相關金融負債的應付利息包含在相應負債的賬面餘額之中。
- (3) 其他主要是指應付交易所的會員年費、投資者保護基金、應付利息及其他經營活動中產生的應付款項。



## 合併財務報表附註(續)

截至2018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	
	2018年	2017年
<b>非流動</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		
— 結構化主體	2,404,123	—
<b>流動</b>		
沽空業務		
— 股權證券	105,660	144,290
— 債券	6,839,015	330,800
— 黃金	—	2,919,784
— 其他	152,363	62,998
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
— 結構化主體	27,414	2,034,637
	<b>7,124,452</b>	<b>5,492,509</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	
	2018年	2017年
<b>流動</b>		
按抵押品分類劃分：		
債券	61,267,557	33,382,970
按市場分類劃分：		
交易所	31,847,196	19,422,266
銀行間債券市場	29,361,582	13,960,704
場外交易市場	58,779	—
	<b>61,267,557</b>	<b>33,382,970</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 45 賣出回購金融資產款(續)

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，本集團仍然面臨著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。

## 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	
	2018年	2017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>

## 47 其他權益工具

	截至12月31日	
	2018年	2017年
永續債	15,000,000	15,000,000

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，初始年利率分別為5.18%、5.15%、5.65%、5.58%以及永續次級債利率以每5個計息年度為1個重定價週期。

永續次級債券為無擔保，在每一個重定價週期到期日，本公司有權選擇將債券的期限延長至下一個重定價週期，或完全贖回債券。

本公司可以選擇推遲支付利息，除非是強制性支付利息，因此在每個利息支付日，本公司可以選擇將所有利息及其孳息推遲到下一個付息日支付，且不受延期支付次數的任何限制。其中，強制性支付利息事件僅限於發行人向普通股股東分配股利和減少註冊資本的情形。

本公司發行的永續次級債券被歸類為權益工具，並在綜合財務報告中按權益列報。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 48 可供出售金融資產投資重估儲備

	截至2017年 12月31日
於年初	(315,695)
可供出售金融資產	
於年內公允價值變動淨額	972,730
重新分類至損益	(96,636)
所得稅影響	(228,096)
所佔聯營企業可供出售金融資產公允價值收益	(4,899)
於年末	327,404

## 49 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備

本集團投資重估儲備變動列示如下：

	截至2018年 12月31日
於上年末	
首次採用國際準則第九號的影響	398,973
於年初	398,973
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	
於年內公允價值變動淨額	758,923
重新分類至損益	22,463
所得稅影響	(195,347)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資減值準備	
於年內公允價值變動淨額	(1,032)
所得稅影響	258
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	
於年內公允價值變動淨額	(913,992)
所得稅影響	228,498
所佔聯營企業計入其他全面收益的金融資產公允價值收益	326
於年末	299,070

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 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《證券公司大集合資產管理業務適用〈關於規範金融機構資產管理業務的指導意見〉操作指引》(中國證監會公告[2018]39號)的規定，招商證券資產管理有限公司自2018年11月起按大集合資產管理業務管理費收入的10%計提一般風險準備金。

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2018年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	4,306,384	355,966	4,662,350
一般風險準備金	4,306,384	362,691	4,669,075
交易風險準備金	4,177,572	355,966	4,533,538
	<b>12,790,340</b>	<b>1,074,623</b>	<b>13,864,963</b>

## 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>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 51 一年以內到期的長期借款

	截至12月31日	
	2018年	2017年
有抵押銀行借款	—	378,134

截至2018年12月31日，本集團無一年內到期的長期借款餘額。截至2017年12月31日，本集團一年內到期的長期借款為有抵押銀行借款，期末借款年利率為4.655%。

## 52 長期借款

	截至12月31日	
	2018年	2017年
無抵押銀行借款	1,380,015	1,065,786

截至2018年12月31日，本集團無抵押長期銀行借款的年利率區間為3.445%至3.876% (2017年12月31日：2.674%至2.866%)。上述借款在三年內到期償還。

## 53 一年以內到期的應付債券

	截至12月31日	
	2018年	2017年
非可轉換債券 <sup>(1)</sup>	14,200,000	4,499,911
次級債券 <sup>(2)</sup>	2,200,000	15,000,000
應計利息	1,455,355	
	<b>17,855,355</b>	<b>19,499,911</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	13/10/2017	13/10/2019	4.78%
18招商F6	3,800,000	19/04/2018	04/05/2019	4.75%
18招商F7	5,900,000	21/05/2018	05/06/2019	4.84%

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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(續)

## (1) 非可轉換債券分析如下(續)

根據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復》(證監許可[2017]1669號)，公司獲准面向合格投資者公開發行面值不超過85億元公司債券。本公司於2017年10月及2018年2月在上海證券交易所先後發行17招商G1、17招商G2、17招商G3和18招商G1四期公司債券，發行總金額為85億元，各期發行金額分別為45億元、10.6億元、10億元及19.4億元，票面利率分別為4.78%、4.78%、4.85%及5.35%。其中17招商G2、17招商G3和18招商G1見附註54。

根據上海證券交易所《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)，本公司獲准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，自無異議函出具之日起12個月內有效。本年度，本公司先後發行18招商F6、18招商F7和18招商F10三期一年期以上的非公開發行公司債券，發行金額分別為38億元、59億元和25億元，票面利率分別為4.75%、4.84%和4.15%。其中18招商F10見附註54。

## (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	27/11/2017	27/11/2019	5.45%

根據上海證券交易所《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)，本公司獲准面向合格投資者非公開發行100億元次級債券。本公司於2017年11月27日、2018年1月12日及2018年1月22日分別在上海交易所發行17招商C1、18招商C1和18招商C2三期次級債券，發行總金額為89.9億元，各期發行金額分別為22億元、16.4億元及51.5億元，票面利率分別為5.45%、5.56%及5.70%。其中18招商C1和18招商C2見附註54。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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	
	2018年	2017年
非可轉換債券 <sup>(1)</sup>	28,773,737	17,529,674
次級債券 <sup>(2)</sup>	6,790,000	2,200,000
收益憑證	—	8,000,000
	<b>35,563,737</b>	<b>27,729,674</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03	5,500,000	05/03/2013	05/03/2023	5.15%
14招商債	5,500,000	26/05/2015	26/05/2025	5.08%
17招商G2	1,060,000	23/10/2017	23/10/2020	4.78%
17招商G3	1,000,000	31/10/2017	31/10/2020	4.85%
18招商G1	1,940,000	05/02/2018	05/02/2021	5.35%
18招商G2	2,000,000	12/06/2018	12/06/2020	4.78%
18招商G3	1,000,000	12/06/2018	12/06/2021	4.78%
18招商G5	2,500,000	18/07/2018	18/07/2021	4.38%
18招商G6	3,000,000	08/08/2018	08/08/2021	3.94%
18招商G8	1,800,000	07/09/2018	07/09/2021	4.23%
18招商F10	2,500,000	05/12/2018	05/12/2021	4.15%
廣發資管—招商證券融出資金債權 第1期資產支持專項計畫	1,000,000	14/11/2018	14/05/2020	3.95%

根據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復》(證監許可[2013]73號)，本公司獲准向社會公開發行面值不超過100億元的公司債券。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12招商01發行金額為30億元、票面利率4.45%，12招商02發行金額為15億元、票面利率4.80%，12招商03發行金額為55億元、票面利率5.15%。本期債券12招商01及12招商02已於2018年3月5日到期兌付。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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(續)

## (1) 非可轉換債券分析如下：(續)

根據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復》(證監許可[2015]512號)，本公司獲准向社會公開發行公司面值不超過55億元的公司債券。本公司於2015年5月26日在上海證券交易所完成本次債券14招商債的發行，發行規模55億元，期限為10年期，票面利率5.08%。

根據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復》(證監許可[2018]612號)，本公司獲准面向合格投資者公開發行面值不超過118億元公司債券。本公司於2018年6月12日、2018年7月18日、2018年8月8日、2018年9月7日分別在上海交易所發行四期公司債券，其中第一期分為品種一和品種二，即18招商G2和18招商G3，發行金額分別為20億元和10億元，票面利率均為4.78%；剩餘三期公司債券即18招商G5、18招商G6和18招商G8，發行金額分別為25億元、30億元和18億元，票面利率為4.38%、3.94%和4.23%。

## (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
18招商C1	1,640,000	12/01/2018	12/01/2020	5.56%
18招商C2	5,150,000	22/01/2018	22/01/2020	5.70%

## 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	
	2018年	2017年
確認為分派的股利	2,317,996	1,266,189
向其他權益工具持有者的分配	802,090	592,196

根據2017年度的股東大會決議，本公司於2018年度向公司全體股東每10股派發現金紅利人民幣3.46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2,317,996千元。

根據2017年度第二次臨時股東大會決議，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。

截至2018年12月31日，本公司已確認永續債相關的應付利息人民幣802,090千元。



## 合併財務報表附註(續)

截至2018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

## (1) 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，本集團仍然面臨著信用風險、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2018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	債券投資	其他債權投資	證券借貸安排	合計
轉讓資產賬面值	32,208,680	459,271	22,850,421	6,870,858	62,389,230
相關負債賬面值	31,629,612	451,014	22,439,602	6,747,329	61,267,557
淨頭寸	579,068	8,257	410,819	123,529	1,121,673

## 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	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

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)

## (2) 證券借貸安排

本集團與客戶訂立證券借貸協議，借出分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(2018年12月31日及2017年12月31日的總賬面價值分別為人民幣357,074及人民幣304,291千元)，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。

## (3) 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。同時以歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以攤餘成本計量的債務工具或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具向交易對手提供抵押品。截至2018年12月31日及2017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	
	2018年	2017年
國債	4,988,382	5,840,960
地方政府債	514,808	7,401,674
政策銀行債	9,458,056	762,388
	<b>14,961,246</b>	<b>14,005,022</b>

截至2018年12月31日及2017年12月31日，上述證券借入交易分別於2019年5月16日及2018年6月29日之前到期。

截至2018年12月31日及2017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	
	2018年	2017年
債券	12,252,789	12,029,852

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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	
	2018年	2017年
已簽約但未支付資本承諾項目		
— 在建工程	—	219,854

## 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	
	2018年	2017年
一年以內(含一年)	335,120	337,326
一至二年(含二年)	242,751	234,062
二至三年(含三年)	186,378	171,162
三年以上	190,842	204,844
合計	955,091	947,394

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(續)

截至2018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2018年12月31日及2017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2018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>(4)</sup>	—	4,248	219	—	4,467
王岩 <sup>(1)</sup>	—	1,601	149	—	1,750
熊劍濤 <sup>(5)</sup>	—	3,481	201	—	3,682
	—	<b>9,330</b>	<b>569</b>	—	<b>9,899</b>
<b>非執行董事：</b>					
蘇敏	—	—	—	—	—
熊賢良	—	—	—	—	—
栗健 <sup>(7)</sup>	—	—	—	—	—
彭磊	—	—	—	—	—
黃堅	—	—	—	—	—
王大雄	—	—	—	—	—
陳志剛 <sup>(8)</sup>	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事：</b>					
向華 <sup>(12)</sup>	200	—	—	—	200
肖厚發 <sup>(13)</sup>	200	—	—	—	200
熊偉 <sup>(14)</sup>	200	—	—	—	200
胡鴻高 <sup>(15)</sup>	200	—	—	—	200
汪棣 <sup>(2)</sup>	200	—	—	—	200
楊鈞 <sup>(3)</sup>	—	—	—	—	—
	<b>1,000</b>	—	—	—	<b>1,000</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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2018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>					
周語菡	—	3,487	180	—	3,667
房小兵	—	—	—	—	—
張澤宏	—	—	—	—	—
何敏	—	749	130	—	879
尹虹艷	—	896	148	—	1,044
熊志鋼 <sup>(23)</sup>	—	811	148	—	959
李曉霏	—	—	—	—	—
王章為 <sup>(24)</sup>	—	—	—	—	—
馬蘊春 <sup>(25)</sup>	—	—	—	—	—
	—	5,943	606	—	6,549
	1,000	15,273	1,175	—	17,448

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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

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>(4)</sup>	—	3,084	165	—	3,249
王岩	—	4,865	245	—	5,110
熊劍濤 <sup>(5)</sup>	—	3,724	226	—	3,950
宮少林 <sup>(6)</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>(7)</sup>	—	—	—	—	—
彭磊	—	—	—	—	—
黃堅	—	—	—	—	—
王大雄	—	—	—	—	—
陳志剛 <sup>(8)</sup>	—	—	—	—	—
華立 <sup>(9)</sup>	—	—	—	—	—
郭建 <sup>(10)</sup>	—	—	—	—	—
曹棟 <sup>(11)</sup>	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事：</b>					
向華 <sup>(12)</sup>	100	—	—	—	100
肖厚發 <sup>(13)</sup>	100	—	—	—	100
熊偉 <sup>(14)</sup>	100	—	—	—	100
胡鴻高 <sup>(15)</sup>	100	—	—	—	100
楊鈞 <sup>(3)</sup>	200	—	—	—	200
衣錫群 <sup>(16)</sup>	—	—	—	—	—
劉嘉凌 <sup>(17)</sup>	100	—	—	—	100
丁慧平 <sup>(18)</sup>	100	—	—	—	100
朱海武 <sup>(19)</sup>	100	—	—	—	100
	<b>900</b>	—	—	—	<b>900</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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>					
周語菡	—	3,905	211	—	4,116
劉沖 <sup>(20)</sup>	—	—	—	—	—
房小兵	—	—	—	—	—
張澤宏	—	—	—	—	—
朱海彬 <sup>(21)</sup>	—	—	—	—	—
何敏	—	746	142	—	888
尹虹艷	—	891	163	—	1,054
詹桂峰 <sup>(22)</sup>	—	400	67	—	467
熊志鋼 <sup>(23)</sup>	—	513	91	—	604
李曉霏	—	—	—	—	—
王章為 <sup>(24)</sup>	—	—	—	—	—
馬蘊春 <sup>(25)</sup>	—	—	—	—	—
	—	6,455	674	—	7,129
	900	20,141	1,419	—	22,460

- (1) 王岩於2018年8月離任執行董事。
- (2) 汪棣於2018年1月獲委任獨立非執行董事。
- (3) 楊鈞於2018年1月離任獨立非執行董事。
- (4) 霍達於2017年5月獲委任執行董事。
- (5) 熊劍濤於2017年5月獲委任執行董事。
- (6) 宮少林於2017年5月離任執行董事。
- (7) 粟健於2017年6月獲委任非執行董事。
- (8) 陳志剛於2017年6月獲委任非執行董事。
- (9) 華立於2017年5月離任非執行董事。
- (10) 郭建於2017年5月離任非執行董事。
- (11) 曹棟於2017年5月離任非執行董事。
- (12) 向華於2017年7月獲委任獨立非執行董事。
- (13) 肖厚發於2017年7月獲委任獨立非執行董事。
- (14) 熊偉於2017年8月獲委任獨立非執行董事。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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)

- (15) 胡鴻高於2017年7月獲委任獨立非執行董事。
- (16) 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。
- (17) 劉嘉凌於2017年7月離任獨立非執行董事。
- (18) 丁慧平於2017年8月離任獨立非執行董事。
- (19) 朱海武於2017年7月離任獨立非執行董事。
- (20) 劉沖於2017年5月離任監事。
- (21) 朱海彬於2017年5月離任監事。
- (22) 詹桂峰於2017年5月離任監事。
- (23) 熊志鋼於2017年5月獲委任監事。
- (24) 王章為於2017年6月獲委任監事。
- (25) 馬蘊春於2017年6月獲委任監事。

於該等綜合財務報表的發表日期，上述執行董事、非執行董事及監事截至2018年12月31日止年度的總薪酬尚未落實。本集團管理層相信，最終酬金與上述所披露金額的差額不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

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。

## 60 最高薪人士

五名最高薪人士中，截至2018年12月31日止年度，有3人為本公司董事，截至2017年12月31日止年度，有2人為本公司董事。年內餘下2名(2017：3名)最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
基本薪金及津貼	3,070	10,861
獎金	3,120	—
僱主向退休金計劃供款	403	693
	<b>6,593</b>	<b>11,554</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。



**合併財務報表附註(續)**

截至2018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(續)**

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	
	2018年	2017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	2	3
5,000,001港元至7,000,000港元	—	—
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	—	—

本年度本集團向以上非董事個人支付的薪酬均為基於以上人員向本集團提供服務的所得。

**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	
	2018年	2017年
深圳市招融投資控股有限公司	23.51%	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) 本公司聯營公司**

本公司聯營公司詳細資料載於附註21。

**(c) 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(續)**  
截至2018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2018年及2017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	
	2018年	2017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	88,972	74,634
其他收入		
— 招商基金管理有限公司	1,114	—

本集團與聯營企業的結餘金額：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
應收及其他應收款項		
— 博時基金、招商基金及其管理的基金產品	198,867	169,810

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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	
	2018年	2017年
手續費及佣金收入		
— 招商銀行股份有限公司	170,206	136,291
— 招商局集團有限公司	392	2,562
— 深圳市招融投資控股有限公司	—	708
— 招商局蛇口工業區控股股份有限公司	24,321	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	144	170
— 招商局公路網絡科技控股股份有限公司	234	23,585
— 招商局能源運輸股份有限公司	9,434	—
— 中國遠洋海運集團有限公司	79	—
— 中遠海運發展股份有限公司	20	—
— 招商局港口集團股份有限公司	22,642	—
利息收入		
— 招商銀行股份有限公司	375,770	393,363
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	(259,182)	(282,878)
利息支出		
— 招商銀行股份有限公司	(27,726)	(41,381)
業務及管理費		
— 招商局重慶交通科研設計院有限公司	(196)	(186)
— 招商局(上海)投資有限公司	(8,460)	(8,235)
— 招商銀行股份有限公司	(52,083)	(26,041)
— 招商物產(天津)有限公司	(3,318)	—

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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日止年度	
	2018年	2017年
應收及其他應收款項		
— 招商置地有限公司	—	167
— 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	2,508
— 招商局港口集團股份有限公司	24,000	—
— 招商銀行股份有限公司	12,386	9,114
銀行存款		
— 招商銀行股份有限公司	14,591,303	20,066,132
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
拆入資金		
— 招商銀行股份有限公司	1,500,625	—
其他應付款項及預計費用		
— 招商銀行股份有限公司	7,164	143

**合併財務報表附註(續)**

截至2018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)****(c) 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日止年度	
	2018年	2017年
短期福利：		
— 薪金、津貼和獎金	27,327	35,126
離職後福利		
— 向退休金計劃供款	1,760	2,171
<b>合計</b>	<b>29,087</b>	<b>37,297</b>

**(d) 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2018年及2017年12月31日，上述股份的公允價值分別為人民幣1,388,588千元及人民幣1,657,627千元。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 金融工具

## 金融工具的分類

	截至12月31日	
	2018年	2017年
<b>金融資產</b>		
貸款及應收款項		167,284,125
可供出售金融資產		33,275,354
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	6,722,607	
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	41,642,341	
以攤餘成本計量的金融資產	143,790,198	
衍生金融資產	1,150,232	1,021,640
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	100,124,746	73,070,285
	<b>293,430,124</b>	<b>274,651,404</b>
<b>金融負債</b>		
衍生金融負債	1,305,685	1,584,910
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	9,528,575	5,492,509
以攤餘成本計量的金融負債	208,713,652	193,088,107
	<b>219,547,912</b>	<b>200,165,526</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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：

- (i) 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。
- (ii) 監事會負責對本集團全面風險管理體系運行的監督檢查。
- (iii) 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。
- (iv) 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。辦公室會同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。
- (v) 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(續)

截至2018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：(a)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；(b)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；(c)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；(d)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、孖展融資等融資類業務方面，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。

本集團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組合、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。本集團使用預期信用損失模型對適用的金融資產計提預期信用損失。對預期信用損失模型中需要涉及的評估因素主要包括資產類型、違約概率、違約損失率、敞口、折算率及調整因素、信用風險是否顯著增加的判斷及低風險資產的判斷等，基於對未來現金流入的預測確定固定收益類金融資產損失準備。

本集團根據融資人的信用狀況，合同期限，以及擔保券所屬板塊、流動性、限售、集中度、波動性、價格、發行人經營情況等因素，通過維持擔保比例合理估計損失率，對高風險融資業務，採用個別認定法進行逐筆認定，以計量融資業務的損失準備。



## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

違約概率會隨著宏觀經濟環境以及現券具體情況變化調整，在考慮前瞻性調整因子及現券調整因子後確定。前瞻性調整因素主要分析我國或其他國家的不同經濟環境(或宏觀因子)下違約率與長期平均違約率之間的關係，再通過預測經濟環境得出；現券調整因素是針對不同行業、現券及風險緩釋措施等，因具體情況不同或者變化需要調整。

違約損失率根據歷史資料估計違約損失率，並進行前瞻性調整。

對於信用風險顯著增加標準，本集團具體為：

- 境外債券的債項評級下調至BBB-以下(不含)，境內債券的債項評級下調至AA以下(不含)級別，或者原債項評級為AA以下但未被認定為信用風險顯著增加，出現外部評級下調的情形；
- 其他認定為信用風險顯著增加事件，如下：
  - 發行人所處行業環境或政策、地域環境、自身經營產生重大不利變化；
  - 發行人合併報告表明主要經營或財務指標發生重大不利變化；
  - 增信措施的有效性發生重要不利變化(如有)；
  - 發行人、增信機構被列為失信被執行人、環保或安全生產領域失信單位等信用懲戒事件或發生其他可能影響償債能力的重要情況；增信機構在其他債務中拖延、拒絕承擔增信責任的情況；
  - 本集團認定的其他重要事項。

參照證監會《證券公司金融工具減值指引》，本集團對於信用風險較低的標準列示為：

- 投資境外債券的債項評級在國際外部評級BBB-(含)以上；
- 投資境內債券的債項評級在國內外部評級AA(含)以上。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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	
	2018年	2017年
可供出售金融資產 <sup>(1)</sup>	—	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>	67,497,116	36,910,713
衍生金融資產	1,150,232	1,021,640
融資客戶墊款	42,976,430	59,235,426
買入返售金融資產	33,043,860	36,099,323
應收及其他應收款項	3,264,229	4,006,277
交易所及非銀行金融機構保證金	1,431,420	1,224,478
結算備付金	13,796,281	14,010,491
現金及銀行結餘	47,433,784	52,656,695
以攤餘成本計量的債務工具 <sup>(3)</sup>	1,844,195	84,621
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	41,642,341	—
	<b>254,079,888</b>	<b>229,453,463</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、融出證券和資產支持證券。

(3) 以攤餘成本計量的債務工具包含債券和應收客戶借款。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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2018年12月31日

	中國大陸	中國大陸以外	總計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	66,230,063	1,267,053	67,497,116
衍生金融資產	654,938	495,294	1,150,232
融資客戶墊款	39,032,744	3,943,686	42,976,430
買入返售金融資產	33,043,860	—	33,043,860
應收及其他應收款項	1,188,083	2,076,146	3,264,229
交易所及非銀行金融機構保證金	954,789	476,631	1,431,420
結算備付金	13,421,829	374,452	13,796,281
現金及銀行結餘	39,257,531	8,176,253	47,433,784
以攤餘成本計量的債務工具	1,796,608	47,587	1,844,195
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	41,642,341	—	41,642,341
	<b>237,222,786</b>	<b>16,857,102</b>	<b>254,079,888</b>

## 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	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	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(續)

截至2018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 金融風險管理(續)

## (2) 信用風險(續)

## (c) 金融資產的信用評級分析

債券的賬面價值按評級歸類如下：

	截至12月31日	
	2018年	2017年
評級		
境內債券		
—中國主權信用	50,939,463	16,745,926
—AAA	36,480,181	13,298,519
—AA+	7,255,461	6,417,574
—AA	1,222,258	1,691,688
—AA-	—	—
—AA-以下	15,539	—
—A-1	553,357	547,835
未評級	23,207,093	19,242,217
小計	119,673,352	57,943,759
境外債券		
—中國主權信用	9,740	—
—A	102,910	179,278
—B	956,562	1,754,647
—C	—	—
—D	—	—
未評級	197,842	323,454
小計	1,267,054	2,257,379
<b>總計</b>	<b>120,940,406</b>	<b>60,201,138</b>

註：中國主權信用指中國政府債務所對應的評級。AAA~AA-、AA-以下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，則即為未評級；其中A評級包括穆迪評級Aaa~A3、標普評級AAA~A-、惠譽評級AAA~A-的產品；B評級包括穆迪評級Baa1~B3、標普評級BBB+~B-、惠譽評級BBB+~B-的產品；C評級包括穆迪評級Caa1~C、標普評級CCC+~C、惠譽評級CCC~C的產品；D評級包括標普評級D、惠譽評級D的產品。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 金融風險管理(續)

#### (3) 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、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；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(續)

截至2018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 金融風險管理(續)

## (3) 流動性風險(續)

## (b) 按合約期限劃分的未折現現金流量

	截至2018年12月31日							未折現現金 流量總額
	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	
<b>非衍生金融負債</b>								
借款	2,956,897	—	1,579,232	10,818	38,809	1,435,607	—	3,064,466
應付短期融資款	34,051,050	—	8,228,279	17,285,090	9,642,401	—	—	35,155,770
拆入資金	3,500,000	—	2,502,492	1,025,783	—	—	—	3,528,275
應付債券	51,963,737	—	384,734	387,040	18,187,296	34,048,914	6,040,848	59,048,832
賣出回購金融資產款	61,208,778	—	60,827,370	463,127	111	—	—	61,290,608
以公允價值計量且變動計入 當期損益的金融負債	9,528,575	2,888,048	6,640,527	—	—	—	—	9,528,575
應付經紀業務客戶賬款	48,911,748	48,911,748	—	—	—	—	—	48,911,748
其他應付款項及預計費用	2,240,195	2,211,935	28,260	—	—	—	—	2,240,195
<b>合計</b>	<b>214,360,980</b>	<b>54,011,731</b>	<b>80,190,894</b>	<b>19,171,858</b>	<b>27,868,617</b>	<b>35,484,521</b>	<b>6,040,848</b>	<b>222,768,469</b>
衍生金融負債(淨額)	1,305,685	1,120,668	40,500	58,653	85,864	—	—	1,305,685

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 金融風險管理(續)

## (3) 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2017年12月31日							未折現現金 流量總額
	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	
<b>非衍生金融負債</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
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>合計</b>	<b>195,854,899</b>	<b>61,174,201</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>204,561,991</b>
衍生金融負債(淨額)	1,584,910	1,584,910	—	—	—	—	—	1,584,910

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 金融風險管理(續)****(4) 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，因此隨著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、掉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瞭解和豐富經驗在其授權範圍內開展交易並負責前線風險管理工作，動態管理其持倉部分的市場風險暴露，主動採取降低敞口或對沖等風險管理措施。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。

**(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。



## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 金融風險管理(續)

## (4) 市場風險(續)

## (b) 價格風險(續)

## 風險價值(VaR)(續)

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	
	2018年	2017年
權益類市場風險	191,994	140,829
利率類市場風險	51,405	60,320
商品類市場風險	6,491	8,260
外匯類市場風險	157	592
分散化效應	(58,517)	(56,575)
<b>合計</b>	<b>191,530</b>	<b>153,426</b>

最高值

	截至12月31日	
	2018年	2017年
權益類市場風險	255,080	359,699
利率類市場風險	52,076	28,675
商品類市場風險	5,707	2,061
外匯類市場風險	792	926
分散化效應	(73,445)	(21,461)
<b>合計</b>	<b>240,210</b>	<b>369,900</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 金融風險管理(續)

## (4) 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	
	2018年	2017年
權益類市場風險	162,207	140,829
利率類市場風險	48,540	60,320
商品類市場風險	6,045	8,260
外匯類市場風險	—	592
分散化效應	(41,369)	(56,575)
<b>合計</b>	<b>175,423</b>	<b>153,426</b>

平均值

	截至12月31日	
	2018年	2017年
權益類市場風險	221,450	195,878
利率類市場風險	51,221	61,684
商品類市場風險	7,108	5,601
外匯類市場風險	537	518
分散化效應	(61,484)	(52,378)
<b>合計</b>	<b>218,832</b>	<b>211,303</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。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 金融風險管理(續)

## (4) 市場風險(續)

## (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。

	截至2018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>							
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	—	—	—	—	—	6,722,607	6,722,607
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	493,917	59,354	2,426,175	32,136,852	6,526,043	—	41,642,341
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,846,797	3,665,559	20,210,762	25,820,503	14,142,660	33,057,185	98,743,466
衍生金融資產	—	—	—	—	—	1,150,232	1,150,232
融資客戶墊款	6,219,030	6,755,567	29,171,675	—	—	—	42,146,272
買入返售金融資產	13,923,282	3,343,567	10,445,357	5,277,749	—	—	32,989,955
以攤餘成本計量的債務工具	—	—	148,249	1,695,946	—	—	1,844,195
應收及其他應收款項	—	—	—	—	—	708,466	708,466
交易所及非銀行金融機構保證金	1,431,420	—	—	—	—	—	1,431,420
結算備付金	13,796,281	—	—	—	—	—	13,796,281
現金及銀行結餘	47,433,784	—	—	—	—	—	47,433,784
<b>小計</b>	<b>85,144,511</b>	<b>13,824,047</b>	<b>62,402,218</b>	<b>64,931,050</b>	<b>20,668,703</b>	<b>41,638,490</b>	<b>288,609,019</b>
<b>金融負債</b>							
借款	1,576,882	700,960	679,055	—	—	—	2,956,897
應付短期融資款	8,149,620	16,619,870	9,160,170	—	—	121,390	34,051,050
拆入資金	2,500,000	1,000,000	—	—	—	—	3,500,000
應付債券	—	—	16,400,000	30,081,689	5,482,048	—	51,963,737
賣出回購金融資產款	60,749,277	459,391	110	—	—	—	61,208,778
衍生金融負債	—	—	—	—	—	1,305,685	1,305,685
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	6,640,527	—	—	—	—	2,888,048	9,528,575
應付經紀業務客戶賬款	48,911,748	—	—	—	—	—	48,911,748
其他應付款及預計費用	287	—	—	—	—	2,239,908	2,240,195
<b>小計</b>	<b>128,528,341</b>	<b>18,780,221</b>	<b>26,239,335</b>	<b>30,081,689</b>	<b>5,482,048</b>	<b>6,555,031</b>	<b>215,666,665</b>
<b>淨頭寸</b>	<b>(43,383,830)</b>	<b>(4,956,174)</b>	<b>36,162,883</b>	<b>34,849,361</b>	<b>15,186,655</b>	<b>35,083,459</b>	<b>72,942,354</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 金融風險管理(續)

## (4) 市場風險(續)

## (c) 利率風險(續)

	截至2017年12月31日						總計
	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	
<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(續)**

截至2018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 金融風險管理(續)****(4) 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**

	2018年	2017年
<b>收益率曲線變動</b>		
上升100個基點	(1,446,493)	(541,070)
下降100個基點	1,491,687	555,879

**權益敏感性**

	2018年	2017年
<b>收益率曲線變動</b>		
上升100個基點	(2,659,049)	(1,160,980)
下降100個基點	2,771,028	1,204,506

**(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(續)

截至2018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 金融風險管理(續)****(4) 市場風險(續)****(d) 匯率風險(續)**

## 匯率敏感性分析

	2018年	2017年
<b>匯率變動</b>		
美元匯率下降3%	(85,780)	(73,923)
港幣匯率下降3%	(65,878)	(68,007)

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。

**(5) 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。2018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，結合針對各個交易系統和重點業務領域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(續)

截至2018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(續)

截至2018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 金融風險管理(續)

## (6) 資本管理(續)

2018年末及2017年末母公司淨資本等主要風險控制指標情況如下：

	2018年	2017年
淨資本	52,815,746	54,180,987
資產淨值	75,518,016	75,177,450
各項風險資本準備之和	17,090,060	18,059,640
表內外資產總額	251,421,719	225,840,602
比率1	309.04%	300.01%
比率2	15.52%	18.57%
比率3	277.30%	392.17%
比率4	159.64%	132.69%
比率5	69.94%	72.07%
比率6	31.77%	38.10%
比率7	45.42%	52.87%
比率8	22.27%	30.77%
比率9	246.47%	148.89%

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布中國、香港及境外規管要求的資本規定。



## 合併財務報表附註(續)

截至2018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；及

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2018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、折現現金使用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。使用折現現金使用分析法時，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值及數據(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(續)

截至2018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
	2018年	2017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	231,419	4,721,302	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
— 股票交易所上市債券	22,086,234	—	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
— 銀行間市場債券	44,770,677	31,885,121	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
— 非上市債券	51,056	—	第三層級	折現現金流。未來現金流根據合同金額及票面利率估計，並按反映交易對手信用風險的折現率進行折現	信用風險	信用風險越高，公允價值越低
<b>股權證券</b>						
— 股票交易所上市股票	4,526,005	9,830,939	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	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(非活躍)	112,661	—	第二層級	經調整的停牌股票市場報價	不適用	不適用
— 全國股票轉讓系統上市股票	402,179	—	第二層級	做市商報價	不適用	不適用
— 股票交易所上市股票(限售股)	1,388,589	1,657,627	第二層級	經調整的市場報價	不適用	不適用
— 全國股票轉讓系統上市股票(限售股)	—	44,525	第二層級	經調整的市場報價	不適用	不適用
— 全國股票轉讓系統上市股票	82,561	—	第三層級	經調整的市場報價	缺乏流通性折扣	流通性折扣越高，公允價值越低
— 非上市股權	1,628,033	177,756	第三層級	公允價值以經調整的最近交易價格為基礎	缺乏流通性折扣	流通性折扣越高，公允價值越低
	145,473	237,622	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	543,101	2,363,564	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	20,207,795	18,320,405	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

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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
	2018年	2017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(續)</b>						
其他投資						
— 理財產品、信託及其他產品投資	111,188	163,262	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
	2,283,265	1,498,696	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
	27,147	1,554,616	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
	1,527,363	—	第三層級	可比公司估值法	缺乏流通性折扣	流通性折扣越高，公允價值越低
<b>(2) 可供出售金融資產</b>						
債券						
— 股票交易所上市債券		14,165,961	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	第二層級	折現現金流。未來現金流乃根據不同債券的收益率曲線確定。	不適用	不適用
股權證券						
— 股票交易所上市股票		132,705	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	第一層級	以最近交易價格為基礎	不適用	不適用
— 全國股票轉讓系統上市股票(限售股)		44,525	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。
其他投資						
— 理財產品、信託及其他產品投資		8,453,528	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
<b>(3) 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具</b>						
債券						
— 股票交易所上市債券	20,790,141		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
— 銀行間債券	20,852,200		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

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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
	2018年	2017年				
(4) 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具						
- 專戶投資	6,722,607		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
(5) 衍生金融工具						
- 利率互換-資產	394,434	112,806	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	392,849	112,576	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	210,192	38,633	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	19,477	3,665	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(註)-資產	—	—	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
- 股指期貨(註)-負債	18	1,241	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
- 債券期貨(註)-資產	—	700	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
- 債券期貨(註)-負債	1,655	—	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	10,486	262,359	第二層級	按目標商品市價與對手協議的參考價格之差計算目標商品市價	不適用	不適用

註：按照每日無負債結算的結算規則，中國大陸期貨投資業務相關的暫收暫付款(結算所得的持倉損益)之間按抵銷後的淨額列示。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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
	2018年	2017年				
<b>(5) 衍生金融工具(續)</b>						
-商品互換-負債	264,023	—	第二層級	按目標商品市價與對手協議的參考價格之 差計算目標商品市價	不適用	不適用
-商品期貨-資產	446,665	469,952	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-商品期貨(註)-負債	446,316	990,684	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-上市期權-資產	42,101	32,758	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	116,966	60,358	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	7,722	102,822	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	49,571	303,557	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	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
-遠期合同-負債	1,482	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
-大宗商品-資產	38,143	—	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	不適用	不適用
-大宗商品-負債	12,205	—	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	不適用	不適用
-信用違約互換-資產	489	—	第二層級	折現現金流。未來現金流量參考標的按照 自身未擔保過的貼現率和標的按照創設機 構增信後的貼現率折現之差	不適用	不適用
-信用違約互換-負債	1,123	—	第二層級	折現現金流。未來現金流量參考標的按照 自身未擔保過的貼現率和標的按照創設機 構增信後的貼現率折現之差	不適用	不適用
<b>(6) 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	2,431,537	2,034,637	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	258,023	3,127,072	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
	6,839,015	330,800	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

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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2018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	5,411,713	91,251,400	3,461,633	100,124,746
— 債券	231,419	66,856,911	51,056	67,139,386
— 股權證券	4,526,005	1,903,429	1,856,067	8,285,501
— 基金	543,101	20,207,795	—	20,750,896
— 其他	111,188	2,283,265	1,554,510	3,948,963
衍生金融資產	488,766	661,466	—	1,150,232
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	—	41,642,341	—	41,642,341
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具	—	6,722,607	—	6,722,607
<b>合計</b>	<b>5,900,479</b>	<b>140,277,814</b>	<b>3,461,633</b>	<b>149,639,926</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	258,023	9,270,552	—	9,528,575
衍生金融負債	564,955	740,730	—	1,305,685
<b>合計</b>	<b>822,978</b>	<b>10,011,282</b>	<b>—</b>	<b>10,834,260</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 金融工具的公允價值(續)

	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	17,738,442	53,361,849	1,969,994	73,070,285
— 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
衍生金融資產	503,410	518,230	—	1,021,640
可供出售金融資產	14,588,546	17,926,807	760,000	33,275,353
— 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
<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	3,127,072	2,365,437	—	5,492,509
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>

於財務報告期間，本集團持有的按公允價值計量的交易所債券估值方法由交易所收盤價變更為中債估值，層級由第一層級調整為第二層級。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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
2018年1月1日	4,475,354
期內收益或損失	264,676
購買	789,198
出售及結算	(2,072,528)
轉入第三層級	23,137
轉出第三層級	(18,204)
2018年12月31日	3,461,633
對於在報告期末持有的資產和負債，計入損益的當期末實現利得或損失的變動	220,472

	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
對於在報告期末持有的資產和負債，計入損益的當期末實現利得或損失的變動	7,461	—	7,461



## 合併財務報表附註(續)

截至2018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2018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	42,976,430	—	42,976,430	(37,852,653)	(5,123,777)	—
應收經紀、交易商及結算所 賬款	5,063,182	(314,638)	4,748,544	(320,193)	(4,141,261)	287,090
衍生工具	1,329,371	(179,139)	1,150,232	—	—	1,150,232
	<b>49,368,983</b>	<b>(493,777)</b>	<b>48,875,206</b>	<b>(38,172,846)</b>	<b>(9,265,038)</b>	<b>1,437,322</b>

金融負債類型	截至2018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	(6,331,318)	(314,638)	(6,645,956)	(320,193)	—	(6,966,149)
衍生工具	1,392,576	(86,891)	1,305,685	—	—	1,305,685
	<b>(4,938,742)</b>	<b>(401,529)</b>	<b>(5,340,271)</b>	<b>(320,193)</b>	<b>—</b>	<b>(5,660,464)</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 金融資產和負債的抵銷(續)

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(續)**

截至2018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2018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。

**66 或有事項**

於2018年12月31日及2017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。

**67 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	
	2018年	2017年
非上市股份，按成本	14,009,747	6,208,019

## 合併財務報表附註(續)

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 67 對子公司的投資(續)

子公司名稱	註冊/ 成立地點/成立日	本集團持有的 實際股權比例 截至12月31日		已發行及 實繳股本	主要業務
		2018年	2017年		
招商證券國際有限公司 <sup>(i)</sup>	香港 1999年7月14日	100%	100%	港幣1,803,627,390元	投資
招商證券(香港)有限公司	香港 1986年10月4日	100%	100%	港幣5,500,000,000元	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元	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元	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元	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元	資產管理
招商期貨有限公司 <sup>(i)</sup>	中國 1993年4月4日	100%	100%	人民幣630,000,000元	期貨經紀
招商致遠資本投資有限公司 <sup>(i)</sup>	中國 2009年8月28日	100%	100%	人民幣1,800,000,000元	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元	投資諮詢
北京致遠勵新投資管理有限公司	中國 2013年4月23日	100%	100%	人民幣10,000,000元	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元	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元	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元	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元	投資管理
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元	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元	投資管理

## 合併財務報表附註(續)

截至2018年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 67 對子公司的投資(續)

子公司名稱	註冊/ 成立地點/成立日	本集團持有的 實際股權比例 截至12月31日		已發行及 實繳股本	主要業務
		2018年	2017年		
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元	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元	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元	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元	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%	港幣500,000元	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元	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	92%	72%	人民幣10,000,000元	投資管理、 財務顧問
安徽交控招商基金管理有限公司	中國 2017年4月6日	70%	70%	人民幣15,000,000元	投資管理
China Merchants Securities (Korea) Co., Ltd.	南韓 2017年1月9日	100%	100%	南韓圓8,523,900,000	證券經紀與期貨 經紀等業務
池州中安招商股權投資管理 有限公司	中國 2015年11月4日	72%	72%	人民幣10,000,000元	投資管理

(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。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 本公司財務狀況表及儲備

	截至12月31日	
	2018年	2017年
<b>非流動資產</b>		
物業及設備	1,533,317	1,765,280
預付土地租賃款	431,685	—
其他無形資產	3,000	3,000
對子公司的投資	8,062,647	6,208,019
對聯營企業的投資	7,238,551	6,492,907
可供出售金融資產	—	7,636,599
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	6,722,607	—
以攤餘成本計量的債務工具	1,796,608	—
買入返售金融資產	5,277,749	8,801,458
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	50,000	—
遞延稅項資產	686,505	769,979
其他非流動資產	208,463	185,238
<b>非流動資產總額</b>	<b>32,011,132</b>	<b>31,862,480</b>
<b>流動資產</b>		
融資客戶墊款	39,032,744	54,374,650
應收及其他應收款項	1,117,785	3,038,345
應收子公司賬款	1,502,860	1,502,860
可供出售金融資產	—	24,387,785
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	41,642,341	—
買入返售金融資產	27,536,183	26,797,465
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	88,964,260	64,165,215
衍生金融資產	654,938	284,158
交易所及非銀行金融機構保證金	1,089,030	1,032,937
結算備付金	11,849,317	10,885,489
現金及銀行結餘	34,707,670	40,534,612
<b>流動資產總額</b>	<b>248,097,128</b>	<b>227,003,516</b>
<b>資產總額</b>	<b>280,108,260</b>	<b>258,865,996</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 本公司財務狀況表及儲備(續)

	截至12月31日	
	2018年	2017年
<b>流動負債</b>		
應付短期融資款	34,850,476	47,065,670
拆入資金	3,519,000	1,470,000
應付經紀業務客戶賬款	38,339,464	41,493,367
應計僱員成本	3,282,057	4,255,789
其他應付款項及預計費用	2,029,084	3,672,731
當期稅項負債	7,776	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	6,640,527	3,046,996
衍生金融負債	577,866	589,265
賣出回購金融資產款	60,911,667	33,382,970
一年以內到期的長期借款	—	378,134
一年以內到期的應付債券	17,855,355	19,499,911
<b>流動負債總額</b>	<b>168,013,272</b>	<b>154,854,833</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>80,083,856</b>	<b>72,148,683</b>
<b>資產總額減流動負債</b>	<b>112,094,988</b>	<b>104,011,163</b>
<b>權益</b>		
股本	6,699,409	6,699,409
其他權益工具	15,000,000	15,000,000
資本公積	27,460,042	27,460,042
可供出售金融資產投資重估儲備	—	328,843
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備	302,864	—
一般儲備	13,858,238	12,790,340
未分配利潤	12,197,463	12,898,816
<b>權益總額</b>	<b>75,518,016</b>	<b>75,177,450</b>
<b>非流動負債</b>		
應計僱員成本	787,540	787,540
遞延稅項負債	99,961	190,499
遞延收益	125,734	126,000
應付債券	35,563,737	27,729,674
<b>非流動負債總額</b>	<b>36,576,972</b>	<b>28,833,713</b>
<b>權益及非流動負債總額</b>	<b>112,094,988</b>	<b>104,011,163</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 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2018年12月31日

	年初	增加額	年末
資本公積	27,460,042	—	27,460,042

截至2017年12月31日

	年初	增加額	年末
資本公積	27,460,042	—	27,460,042

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備

	截至2018年 12月31日
於上年末	—
首次採用國際財務報告準則第9號的影響	402,761
於年初	402,761
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	
於年內公允價值變動淨額	758,923
重新分類至損益	22,463
所得稅影響	(195,347)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資減值準備	
於年內公允價值變動淨額	(1,032)
所得稅影響	258
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	
於年內公允價值變動淨額	(913,992)
所得稅影響	228,498
所佔聯營企業計入其他全面收益的金融資產公允價值收益	332
於年末	302,864



## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備變動：(續)

可供出售金融資產投資重估儲備

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

## 一般儲備

截至2018年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	4,306,384	355,966	4,662,350
一般風險準備金	4,306,384	355,966	4,662,350
交易風險準備金	4,177,572	355,966	4,533,538
	<b>12,790,340</b>	<b>1,067,898</b>	<b>13,858,238</b>

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>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備變動：(續)

未分配利潤

	截至12月31日	
	2018年	2017年
於去年末	12,898,816	11,743,572
首次採用國際財務報告準則第9號的影響	(73,031)	—
調整後年初未分配利潤	12,825,785	11,743,572
年度利潤	3,559,663	4,305,186
劃撥至一般儲備	(1,067,899)	(1,291,557)
向其他權益工具持有者的分配	(802,090)	(592,196)
確認為分派的股利	(2,317,996)	(1,266,189)
於本年末	<b>12,197,463</b>	<b>12,898,816</b>

## 69 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	其他應付款及 預計費用	合計
於2018年1月1日 <sup>(1)</sup>	8,061,342	47,709,653	48,518,488	592,196	104,881,679
融資現金流 <sup>(2)</sup>	(5,486,061)	(15,099,132)	2,677,936	(3,163,410)	(21,070,667)
已確認融資成本	133,595	2,239,955	2,222,668	3,163,410	7,759,628
匯兌差額的影響	253,000	—	—	—	253,000
於2018年12月31日	<b>2,961,876</b>	<b>34,850,476</b>	<b>53,419,092</b>	<b>592,196</b>	<b>91,823,640</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 融資活動所產生負債的對賬(續)

	借款	應付短期 融資款	應付債券	其他應付款及 預計費用	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 <sup>(2)</sup>	4,696,786	24,588,775	(6,326,312)	(1,274,589)	21,684,660
已確認融資成本	115,706	748,056	2,610,730	1,866,785	5,341,277
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)
於2017年12月31日	8,055,364	47,045,670	47,229,585	592,196	102,922,815

<sup>(1)</sup> 於2018年1月1日，本集團債務工具產生的應計利息已計入相關金融負債的賬面價值。

<sup>(2)</sup> 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。

### 70 期後事項

#### (1) 公司債券的發行

2019年1月17日，本公司發行了2019年第一期非公開公司債券品種一「19招商F1」和品種二「19招商F2」，發行規模分別為15億元和35億元，期限分別為183天和270天，票面利率分別為3.38%和3.48%。

2019年3月8日，本公司發行了2019年第一期公司債券「19招商G1」(債券代碼：155208)，發行規模為15億元，票面利率為3.59%，期限為3年。

#### (2) 利潤分配情況

經2019年3月28日第六屆董事會第十八次會議審議通過，本公司2018年度利潤分配預案為以總股本6,699,409,329股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利2.64元(含稅)，該項議案尚需提交公司股東大會審議。

## 合併財務報表附註(續)

截至2018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 期後事項(續)****(3) 回購股份及配股**

經2019年3月12日第六屆董事會第十七次會議審議通過，本公司擬通過集中交易競價交易方式以不超過人民幣26.35元/股回購本公司A股股份，回購資金總額不低於人民幣6.5億元，不超過人民幣13億元。本次回購股份擬作為公司後續實施後續實施股權激勵(限制性股票)或員工持股計劃的股票。上述議案尚需提交公司股東大會審議。

經2019年3月12日第六屆董事會第十七次會議審議通過，本公司擬以A股配股股權登記日收市後的股份總數為基數，按照每10股配售不超過3股的比例向全體A股股東配售；H股配股擬以H股配股股權登記日確定的合資格的全體H股股份總數為基數，按照每10股配售不超過3股的比例向全體H股股東配售。上述議案尚需提交公司股東大會審議。

**(4) 持續關連交易**

二零一六年框架協議有效期至二零一八年十二月三十一日止。鑒於本集團與招商局集團及/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，本公司與招商局集團於二零一九年二月十五日簽訂證券及金融產品、交易及服務框架協議，據此本公司與招商局集團將互相提供證券及金融產品和交易，及本集團將提供金融服務予招商局集團及/或其聯繫人，期限自二零一九年一月一日起至二零一九年六月三十日止。詳情請參閱本公司日期為2019年2月15日刊發的持續關連交易公告。

## 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：2019年3月28日

經修訂的訊息

適用 不適用

## 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

✓適用 □不適用

序號	發文單位	文件標題	文號	發文日期
1	深圳證監局	深圳證監局關於核准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	2018年1月29日
2	中國證監會	關於招商證券股份有限公司向招商證券國際有限公司增資有關意見的覆函	機構部函[2018]號194號	2018年1月24日
3	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	2018年2月6日
4	中國證監會	關於招商證券股份有限公司試點開展跨境業務有關事項的覆函	機構部函[2018]號943號	2018年4月24日
5	中國人民銀行	中國人民銀行關於核定招商證券股份有限公司短期融資券最高待償還餘額的通知	銀髮[2018]137號	2018年5月28日
6	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16家分支機構的批覆	深證局許可字[2018]43號	2018年6月6日
7	深圳證監局	深圳證監局關於核准招商證券股份有限公司變更公司章程重要條款的批覆	深證局許可字[2018]53號	2018年6月14日
8	深圳證監局	深圳證監局關於核准招商證券股份有限公司變更公司章程重要條款的批覆	深證局許可字[2018]90號	2018年11月16日
9	中國證監會證券基金機構監管部	關於招商證券申請信用衍生品業務的監管意見書	機構部函[2018]2926號	2018年12月13日
10	深圳證監局	深圳證監局關於核准胡宇證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆	深證局許可字[2018]97號	2018年12月18日
11	深圳證監局	深圳證監局關於招商證券股份有限公司合規負責人任職的無異議函	深證局機構字[2018]204號	2018年12月24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

適用 不適用

年度	分類結果
2018	A類AA級
2017	A類AA級
2016	A類AA級

2 0 1 8  
年 度 報 告

地址： 深圳市福田區福田街道福華一路111號

電話： 0755-82943666

傳真： 0755-82943100

郵政編碼： 518046

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

服務熱綫： 95565

