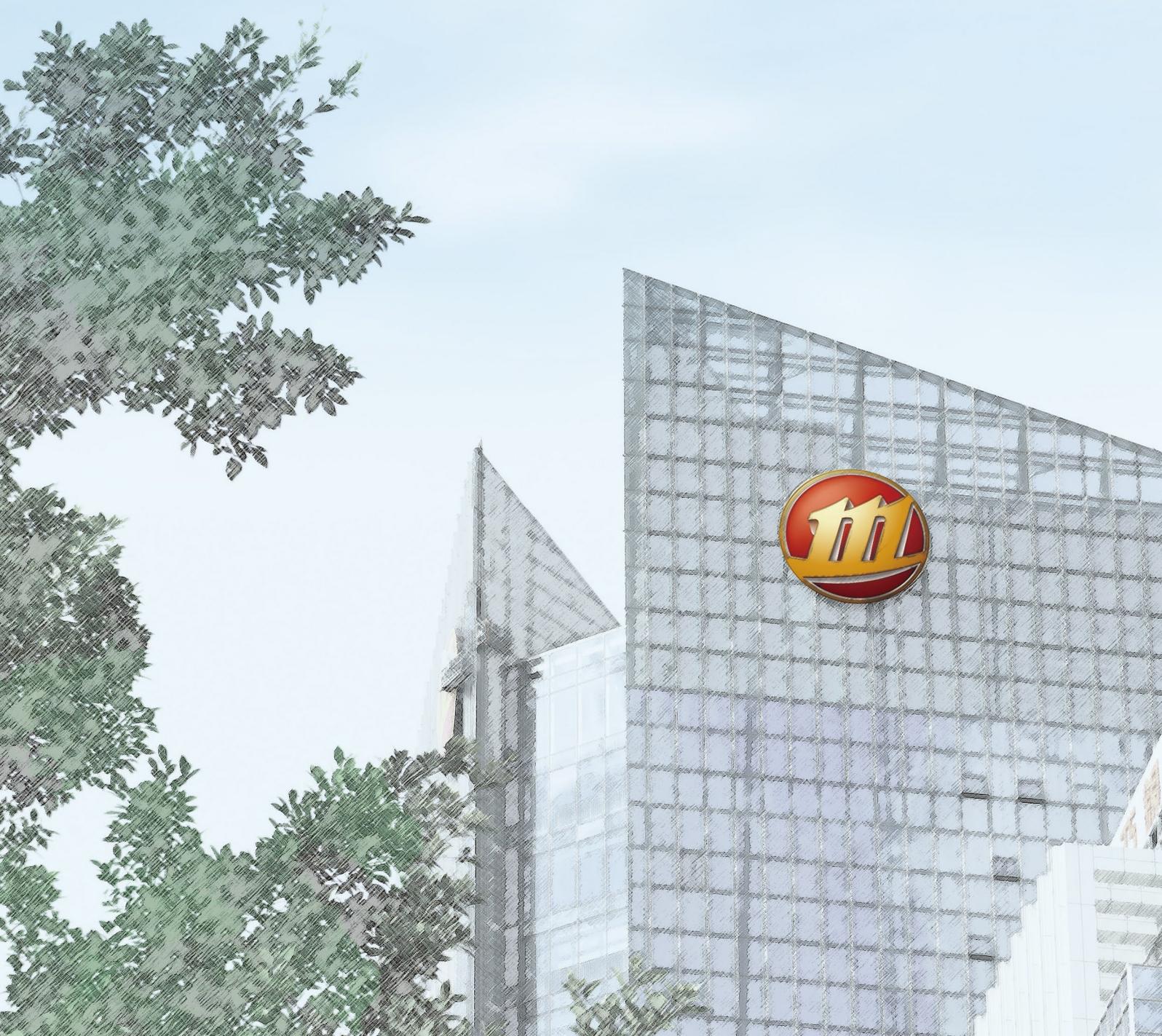


# CMS 招商证券

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號: 6099

## 中期報告 2019



## 重要提示

- 一、本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本中期報告內容的真實、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、公司全體董事出席於2019年8月28日舉行的第六屆董事會第二十四次會議以審議本集團截至2019年6月30日止六個月的中期報告。
- 三、本中期報告未經審計。
- 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：保證中期報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、本公司董事會並無擬定報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案。
- 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、本公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。
- 八、本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- 九、本公司以中英文兩種語言編制本中期報告。在對本中期報告的中英文版本上發生歧義時，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	3
第二節	公司簡介和主要財務指標	6
第三節	公司業務概要	19
第四節	董事會報告	21
第五節	重要事項	63
第六節	普通股股份變動及股東情況	77
第七節	董事、監事、高級管理人員情況	83
第八節	公司債券相關情況	86
第九節	財務報告	99
第十節	備查文件目錄	191
第十一節	證券公司信息披露	192



# 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》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
《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

## 第一節：釋義

常用詞語釋義		
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
招證國際	指	招商證券國際有限公司
招證香港	指	招商證券(香港)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
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
中國銀河	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、補充或以其他方式修改
《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)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
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)

## 第一節：釋義

常用詞語釋義		
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	2019年1月1日至2019年6月30日
上年同期	指	2018年1月1日至2018年6月30日
元、萬元、億元	指	人民幣元、人民幣萬元、人民幣億元
上年度末、年末	指	2018年12月31日
本報告期末、報告期末、本期末	指	2019年6月30日

## 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

### 註冊資本和淨資本

	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	48,173,095,234.87	52,815,746,346.60

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## 公司的各單項業務資格情況

本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	開展國債期貨做市業務	中國證券監督管理委員會 證券基金機構監管部	2019年5月
2	上市基金主做市商業務	上海證券交易所	2019年2月
3	信用保護合約業務	上海證券交易所	2019年2月
4	信用衍生品業務	中國證券監督管理委員會 證券基金機構監管部	2018年12月
5	鎳期貨做市商	上海期貨交易所	2018年10月
6	原油期貨做市業務	上海國際能源交易中心	2018年10月
7	銅期權做市商	上海期貨交易所	2018年9月
8	場外期權業務交易商	中國證券業協會	2018年8月
9	債券通「北向通」做市商資格	中國外匯交易中心	2018年7月
10	試點開展跨境業務	中國證券監督管理委員會證券 基金機構監管部	2018年4月
11	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
12	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
13	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
14	上海票據交易所非銀會員資格	中國人民銀行辦公廳	2016年11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
15	深港通下港股通業務交易權限	深圳證券交易所	2016年11月
16	保險兼業代理業務	中國保險監督管理委員會	2016年5月
17	非現場開戶業務	中國證券監督管理委員會證券 基金機構監管部	2015年4月
18	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
19	開展黃金現貨合約自營業務	中國證券監督管理委員會證券 基金機構監管部	2015年3月
20	開展客戶資金消費支付服務	中國證券投資者保護基金 有限責任公司	2015年3月
21	開展上證50ETF期權做市業務	上海證券交易所	2015年1月
22	股票期權做市業務	中國證券監督管理委員會	2015年1月
23	股票期權自營交易	上海證券交易所	2015年1月
24	成為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
25	期權結算業務資格	中國證券登記結算有限責任公司	2015年1月
26	開展互聯網證券業務試點	中國證券業協會	2014年11月
27	港股通業務交易權限	上海證券交易所	2014年10月
28	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
29	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

## 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
30	場外期權業務	中國證券業協會	2014年2月
31	證券投資基金託管資格	中國證券監督管理委員會	2014年1月
32	代理證券質押登記業務	中國證券登記結算有限責任公司 登記託管部	2013年7月
33	股票質押式回購業務交易權限	上海證券交易所	2013年6月
34	股票質押式回購交易權限	深圳證券交易所	2013年6月
35	參與利率互換交易	中國證券監督管理委員會深圳監管局	2013年5月
36	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
37	櫃台交易業務	中國證券業協會	2013年2月
38	權益類證券收益互換業務	中國證券監督管理委員會機構監管部	2013年1月
39	保險機構特殊機構客戶業務	中國保險監督管理委員會	2013年1月
40	代銷金融產品業務資格	中國證券監督管理委員會深圳監管局	2012年12月
41	外幣有價證券經紀業務、外幣有價 證券承銷業務、受託外匯資產管理業 務	國家外匯管理局	2012年12月
42	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
43	私募基金綜合託管服務	中國證券監督管理委員會機構監管部 機構監管部	2012年10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
44	轉融通業務	中國證券金融股份有限公司	2012年8月
45	中小企業私募債券承銷業務	中國證券業協會	2012年6月
46	約定購回式證券交易業務	中國證券監督管理委員會機構監管部	2012年5月
47	債券質押式報價回購業務	中國證券監督管理委員會機構監管部	2012年1月
48	開展客戶第三方存管單客戶多銀行服務	中國證券監督管理委員會深圳監管局	2011年6月
49	融資融券業務資格	中國證券監督管理委員會	2010年6月
50	直接投資業務	中國證券監督管理委員會機構監管部	2009年8月
51	為招商期貨提供中間介紹業務	中國證券監督管理委員會	2008年2月
52	中國證券登記結算有限責任公司甲類結算參與人	中國證券登記結算有限責任公司	2008年2月
53	從事境外證券投資管理業務	中國證券監督管理委員會	2007年8月
54	上海證券交易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
55	受託外匯資產管理業務	國家外匯管理局深圳市分局	2006年11月
56	中國證券登記結算有限責任公司結算參與人	中國證券登記結算有限責任公司	2006年3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
57	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
58	報價轉讓業務資格	中國證券業協會	2006年1月
59	短期融資券承銷業務	中國人民銀行	2005年7月
60	經營外資股業務資格	中國證券監督管理委員會	2002年9月
61	開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證券監督管理委員會	2002年8月
62	受託投資管理業務資格	中國證券監督管理委員會	2002年5月
63	網上證券委託業務資格	中國證券監督管理委員會	2001年2月
64	全國銀行間同業市場成員資格	中國人民銀行辦公廳	1999年9月
65	經營上海市人民幣特種股票業務(無限制)資格	上海市證券管理辦公室	1996年11月
66	開辦外匯業務	國家外匯管理局深圳分局	1996年10月
67	非上市公司股權交易代理制的試點單位	深圳市政府產權轉讓領導小組辦公室	1996年1月
68	開辦自營業務	深圳市證券管理辦公室	1993年8月

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

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	國際會員(B類)資格	上海黃金交易所	2014年10月
2	期貨合約交易資格	香港證監會	2014年6月
3	就期貨合約提供意見資格	香港證監會	2014年6月
4	提供資產管理資格	香港證監會	2010年3月
5	證券交易資格	香港證監會	2009年2月
6	就證券提供意見資格	香港證監會	2009年2月
7	就機構融資提供意見資格	香港證監會	2009年2月

本公司全資子公司招商期貨的各單項業務資格：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	基差交易、定價服務業務	中國期貨業協會	2017年4月
2	合作套保業務	中國期貨業協會	2017年3月
3	倉單服務業務	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	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理	中國證券監督管理委員會	2014年8月
6	資產管理業務資格	中國證券監督管理委員會	2013年3月
7	期貨投資諮詢業務資格	中國證券監督管理委員會	2011年8月
8	大連商品交易所會員	大連商品交易所	2009年12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
9	鄭州商品交易所會員	鄭州商品交易所	2009年3月
10	上海期貨交易所會員	上海期貨交易所	2008年10月
11	中國金融期貨交易所交易結算會員	中國金融期貨交易所股份有限公司	2007年12月
12	金融期貨交易結算業務資格	中國證券監督管理委員會	2007年11月

本公司全資子公司招商致遠資本的各單項業務資格：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	證券公司私募投資基金子公司	中國證券業協會	2017年4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

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## 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

## 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
香港營業網址	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
報告期內變更情況查詢索引	報告期內公司無註冊變更情況，查詢索引為： <a href="http://www.szcredit.com.cn/web/Index.aspx">http://www.szcredit.com.cn/web/Index.aspx</a> (名稱：招商證券股份有限公司)

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## 四、信息披露及備置地地點簡介

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載中期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>
登載中期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>
公司中期報告備置地地點	深圳市福田區福田街道福華一路111號
報告期內變更情況查詢索引	無

## 五、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、其他有關資料

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
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
公司聘請的法律顧問(境內)	名稱	北京市競天公誠(深圳)律師事務所
	辦公地址	深圳市南山區科苑南路2666號中國華潤大廈16樓05-06單元
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3層
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

## 七、公司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	2019年1-6月	2018年1-6月	本期比上年 同期增減(%)
收入及其他收益總額	11,764,843	8,297,775	41.78
歸屬於本公司股東的利潤	3,502,759	1,806,617	93.89
歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益的利潤	3,515,477	1,799,018	95.41
經營活動的現金淨額	7,132,020	12,072,120	-40.92
其他全面收益	251,074	31,408	699.39

	2019年6月末	2018年末	本期末比上年 末增減(%)
資產總額	350,358,975	304,930,705	14.90
負債總額	268,040,050	224,138,351	19.59
歸屬於本公司股東的權益	82,237,799	80,722,846	1.88
權益總額	82,318,925	80,792,354	1.89

## 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	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期 比上年同期 增減
基本每股收益(元/股)	0.4635	0.2098	120.91%
稀釋每股收益(元/股)	0.4635	0.2098	120.91%
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元/股)	0.4654	0.2087	123.02%
加權平均淨資產收益率	4.61%	2.16%	增加2.45個 百分點
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率	4.63%	2.15%	增加2.48個 百分點

## (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	48,173,095,234.87	52,815,746,346.60
淨資產	76,182,252,556.78	75,518,016,192.53
各項風險資本準備之和	19,086,915,568.76	17,090,060,265.22
表內外資產總額	278,560,579,419.23	251,421,719,027.43
風險覆蓋率(%)	252.39	309.04
資本槓桿率(%)	14.78	15.52
流動性覆蓋率(%)	203.27	277.30
淨穩定資金率(%)	158.03	159.64
淨資本/淨資產(%)	63.23	69.94
淨資本/負債(%)	25.06	31.77
淨資產/負債(%)	39.64	45.42
自營權益類證券及證券衍生品/淨資本(%)	27.49	22.27
自營非權益類證券及其衍生品/淨資本(%)	314.44	246.47

## 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，滬深交易所股基日均交易量6,087.41億元，同比增長32.20%；上證綜指上漲19.45%，深圳成指上漲26.78%，滬深300指數上漲27.07%，創業板指數上漲20.87%，中債綜合財富(總值)指數上漲1.82%。股票IPO融資金額611.57億元，同比下降33.67%；權益類再融資(金額不含發行股票購買資產類增發)2,453.39億元，同比下降28.53%；債券(不含同業存單)融資總金額13.25萬億元，同比增長37.29%。報告期末，滬深兩市融資融券融出資金餘額9,108億元，較2018年末增長20.52%；證券公司股票質押回購融出資金餘額為5,267.67億元，較2018年末下降14.78%。

據中國證券業協會統計，報告期內，行業總收入1,787.41億元，同比增長41.22%；淨利潤666.62億元，同比增長102.86%。報告期末，證券行業總資產規模7.10萬億元，較2018年末增長13.56%；淨資產規模1.96萬億元，較2018年末增長3.51%；淨資本規模1.62萬億元，較2018年末增長2.70%。

### 第三節：公司業務概要

#### 二、報告期內核心競爭力分析

##### (一) 公司市場地位

報告期內，據中國證券業協會統計，公司代理買賣證券業務淨收入(含席位租賃)排名第7，客戶資產管理業務淨收入排名第8，截至報告期末，融資融券融出資金餘額排名第6，股票質押回購融出資金餘額排名第8，客戶資產管理受託資金規模排名第5；據Wind統計，公司境內股票主承銷金額排名第9(不含發行股份購買資產)，債券主承銷金額排名第4(其中，資產證券化，承銷金額排名第1)，據中國證券投資基金業協會及Wind統計，公司私募基金產品託管產品數量排名第1、公募基金託管產品數量排名券商行業第1；據彭博統計，公司香港市場股票承銷金額排名第12，其中，IPO承銷金額排名第4。

##### (二) 公司競爭力分析

公司是國務院國資委體系內最大的證券公司，隸屬於招商局集團。經過多年發展，公司建立了顯著的競爭優勢：第一，公司始終堅持並實現持續穩健經營，連續12年蟬聯證券公司分類評價最高評級「AA」級，為公司在未來爭取監管政策支持、把握重大創新試點機遇、應對資本市場複雜波動及激烈的同業競爭，提供了強大的支撐。第二，初步具備全功能平台全產業鏈的服務能力，業務結構均衡，沒有顯著的業務短板，整體發展基礎穩固，為公司在未來打造特色業務與差異化優勢以及為客戶提供一站式服務，奠定了扎實的基礎。第三，經紀業務基礎扎實、競爭力不斷增強，機構客戶業務綜合服務能力卓越，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

2019年上半年，全球經濟整體回落，國內經濟運行保持在合理區間，延續了總體平穩、穩中有進的發展態勢，GDP同比增長6.3%，且中美貿易衝突不確定性因素依然存在。上半年證券市場大幅波動，同時，行業競爭日趨激烈，大型券商股權融資及並購重組活躍。監管層進一步明確了資本市場在金融運行中具有牽一髮而動全身的作用，提出要建設一個規範、透明、開放、有活力、有韌性的資本市場，並加快對外開放。

2019年是公司新五年變革戰略的開局之年。上半年，面對複雜多變的經營形勢，公司堅定實施變革戰略，在營銷拓收、轉型變革、穩健經營等方面都取得了較好的工作成績，贏得了新五年戰略發展的良好開局。一是經營業績大幅提升。報告期內，公司合併口徑實現收入及其他收益總額117.65億元、歸屬於母公司股東淨利潤35.03億元，同比分別大幅增長41.78%、93.89%，實現淨資產收益率(ROE)4.61%。二是轉型變革扎實推進。上半年，公司以國企改革「雙百行動」為契機，以質效提升為目標，聚焦頂層設計，從體制機制上發力，在「六能」機制落地、科技創新、數據治理、流程再造等關鍵變革事項上都取得了明顯進展。三是繼續保持穩健經營。上半年，公司未出現重大風險合規事件，各類風險損失保持在較低的水平；2019年7月，公司連續12年獲得中國證監會分類監管A類「AA」評級。

### 二、報告期內主要經營情況

#### (一) 主營業務分析

公司為個人、機構和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、投資及交易。

## 第四節：董事會報告

### 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。

2019年上半年，為促進客戶與資源的共享，優化盈利模式，公司進行了組織架構的調整，將機構業務總部與零售經紀總部合併，新成立財富管理及機構業務總部，有力地支撐公司打造機構與財富管理特色業務的戰略目標，應對市場佣金費率下滑與經紀業務轉型帶來的挑戰。

#### (1) 零售經紀與財富管理

2019年上半年，A股市場股基單邊交易量為71.83萬億元，同比上升31.09%；行業平均佣金淨費率為0.309%，同比下降6.89%，延續了逐年下降的態勢，但是下滑幅度大幅減小。

報告期內，公司股票基金交易量市場份額4.14%，代理買賣淨收入市場份額4.36%，較2018年均有所提升。公司緊抓市場行情回暖機遇，通過線上平台推廣及線下渠道合作的方式，不斷擴大新開戶規模。上半年，公司新開戶81.35萬戶，同比增長9.81%，正常交易客戶1,133.94萬戶，同比增長19.65%。公司以客戶為中心，提升了智遠一戶通APP智能化、特色化服務能力，並通過完善客戶服務閉環運營體系提升了客戶服務響應速度和客戶服務質量，同時，繼續推進數字化營銷體系建設。截至2019年6月末，公司智遠一戶通APP月活用戶數同比提升25%。

公司加快財富管理轉型步伐，打造服務特色。公司加大交易型財富管理計劃營銷宣傳力度，繼續優化套餐服務內容，在行業佣金競爭形勢激烈的背景下，財富管理客戶數量同比增長2.98%至267.28萬戶，非交易型財富管理方面，加強產品篩選和配置能力建設，通過科技賦能，強化產品精準營銷，提升財富顧問團隊的管理和服務效率，滿足客戶多元化的資產配置需求。2019年上半年，公司銷售各類理財產品4,642.09億元，同比增長9.6%，代銷金融產品淨收入8,781萬元，行業排名第4。

## 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，獲選上海證券交易所頒發的「第二屆十佳期權經紀商」。截至2019年6月末，公司股票期權經紀業務累計開戶數市場份額8.87%，排名第1。2019年上半年，公司股票期權經紀業務累計交易1,234.91萬張，同比增長179.75%。

期貨業務方面，招商期貨原油期貨市場佔有率同比大幅增長193%，在期貨行業分類監管評級中連續6年獲得A類AA級評級，分類監管排名進入行業前10。

## 公司零售經紀與財富管理業務主要經營數據

經營指標	2019年上半年	2018年上半年	同比變動
股基交易量(億元)	59,506.70	42,861.03	38.84%
股基交易量市場份額	4.14%	3.91%	增加0.23個百分點
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(萬戶)(註1)	1,133.94	947.68	19.65%
本年新開戶數(萬戶)	81.35	74.08	9.81%
營業部家數(註2)	258	243	增加15家
港股通交易量(億元)	594.87	848.96	-29.93%
財富顧問人數	854	845	1.07%
財富管理計劃累計客戶數目(萬戶)	267.28	259.55	2.98%
財富管理計劃客戶交易量(億元)	9,540.99	7,784.30	22.57%
銷售各類理財產品(億元)	4,642.09	4,235.42	9.6%
代銷金融產品淨收入(萬元)	8,781	9,028	-2.74%

資料來源：滬深交易所、證券業協會、公司內部

註：1、正常交易客戶指非休眠非不合格資金賬戶。

2、截至報告期末，公司開業營業部家數為258家，另有1家營業部正在籌建中。

## 第四節：董事會報告

### (2) 資本中介業務

公司的資本中介服務主要包括融資融券、股票質押式回購和約定購回業務。

2019年上半年，A股主要指數漲幅明顯，客戶交易及融資活躍度增加。市場融資融券餘額從2018年末的7,557億元，至4月份最高增長至9,915億元。5月份隨著A股市場行情的調整，融資融券餘額逐步回落至9,108億元，較2018年末增長20.52%。隨著股價的攀升及市場各方紓困項目逐步落地，股票質押業務風險得到初步緩解，深滬市場股票質押業務的整體履約保障水平明顯上升。此外，整體市場股票質押業務規模持續下降，高比例質押個股數量減少。

公司密切關注市場環境變化，及時調整業務戰略重心。伴隨著年初市場風險的逐步釋放、政策環境的持續改善，資本中介業務的風險也逐漸在緩解。公司強化分支機構現場培訓、政策宣導，強調合規底線；同時通過調整信貸政策、優化審批流程、增加多樣化的營銷服務手段，全面拓展融資融券業務和爭攬股票質押優質項目。報告期內，公司基於主動風險管理的考慮，對大額股票質押項目規模進行適當壓縮。

截至2019年6月末，公司融資融券業務餘額為461.41億元，較2018年末增長19.29%，整體維持擔保比例為301.07%；股票質押業務期末待購回餘額為299.14億元，整體履約保障比例為277.70%，其中自有資金出資餘額為177.29億元，整體履約保證比例為339.94%。公司資本中介業務整體風險狀況良好。

公司資本中介業務規模

經營指標	2019年上半年末	2018年末	變動幅度
融資融券餘額(億元)	461.41	386.81	19.29%
融資融券市場份額	5.06%	5.12%	減少0.06個百分點
股票質押業務期末待購回餘額(億元)	299.14	388.07	-22.92%

資料來源：滬深交易所、公司內部

## 第四節：董事會報告

**(3) 機構客戶服務**

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

**① 機構銷售與研究**

2019年上半年，公司機構業務核心競爭力不斷增強。公司持續提升公募基金與保險資管的投研服務水平，推進研究資源多元化，優化核心客戶的服務質量。緊密結合公司財富管理戰略轉型，加大協同，充分挖掘營業部的營銷潛能，提升公司基金銷售能力。報告期內，公司榮獲中國基金報中國公募基金英華獎「2018年最佳基金銷售券商獎」。

報告期內，公司積極進行研究業務轉型，在扎實研究和提供各種形式客戶服務的基礎上，協同零售業務、資產管理業務持續打造招商財富管理品牌，持續推進投研智能化，並有效支撐公司核心業務戰略轉型實現。公司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。截至2019年6月末，公司股票研究涉及中國證監會行業分類中的18個門類、72個大類共1,286家上市公司，覆蓋滬深300指數成份股總市值的87%，覆蓋創業板成份股總市值的80%，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。

## 第四節：董事會報告

### ② 主經紀商

公司的主經紀商業務為機構投資者提供一站式金融服務。公司不斷發揮整體實力強、業務均衡、特色突出的競爭優勢，為私募基金、信託公司、銀行理財子公司等機構客戶提供高品質的綜合金融服務。

報告期內，公司持續完善機構客戶綜合交易平台、綜合服務平台以及協同管理平台建設，為客戶提供專業的系統及交易服務，增強客戶黏性。公司打造的「Geetek機構交易服務平台」形成了全資產投資交易支持、極速交易通道以及開放性策略交易服務能力，並打造了完善的外部接入服務能力。研究服務方面，實施路演服務精細化管理，滿足客戶個性化需求，增強特色投研服務。資本引薦方面，持續與優秀私募基金展開產品代銷合作；充分發揮商業銀行、第三方理財機構的網絡覆蓋優勢，為優質私募產品引入外部渠道資金；積極開展孵化跟投業務。根據客戶需求與市場環境變化，為私募基金管理人創設個性化產品，滿足客戶綜合服務需求。

### ③ 託管與外包

2019上半年，資管行業整體監管環境持續趨嚴，供給側改革深化，對託管外包規模擴張造成較大影響。同時，市場行情波動，資管行業產品數目和規模增長乏力，行業中短期發展面臨著一定不確定性；未來，資管業務將回歸本源，回到主動管理、產品淨值化的正途，實現良性的、高質量發展。

截至2019年6月30日，公募基金和私募基金整體規模分別為13.46萬億元和13.28萬億元，較2018年末分別增長3.3%和3.91%，而兩者在2016-2018年間的複合增長分別為15.8%和46.7%。同時，私募基金行業繼續擴大對外開放，上半年共有16家知名WFOE外商獨資機構成功登記為私募證券投資基金管理人。此外，銀行理財子公司建立也帶來了新的業務機會。

## 第四節：董事會報告

報告期內，公司託管外包業務探索向綜合金融服務轉型，通過金融科技手段提升資產託管和基金外包服務的運營質量和效率，積極拓寬基金外包服務業務範圍，並通過大數據金融工程建模與開發，提供投研類增值服務，保持了資產託管和基金外包業務的穩定增長。截至2019年6月末，公司託管外包產品(包含資管子公司)數量19,206隻，較2018年末增長4.01%，規模20,769.67億元，較2018年末增長4.91%。公司圍繞大型私募基金、WFOE、公募基金、銀行理財等重點客戶開展了系列營銷活動，在激烈的市場競爭中仍保持了優勢地位。根據中國證券投資基金業協會數據和Wind數據，2019年上半年，公司私募基金託管產品數量、託管外包WFOE產品數量和服務WFOE管理人家數均排名行業第一，公募基金託管數量排名券商行業第一。

### 2. 投資銀行業務

公司投資銀行業務包括股票承銷、債券承銷、財務顧問和場外投資銀行等業務。

2019年上半年，公司成立了投行業務協同委員會，整合全公司資源服務企業客戶，更好地推動投行業務的協同發展。

#### (1) 股票承銷

2019年上半年，A股股權融資市場整體延續2018年的下行態勢，根據Wind統計(發行日口徑)，A股市場股權融資總規模(不含發行股票購買資產類增發)3,064.96億元，同比下降29.62%。IPO保持常態化發行，過會率從2018年的65.29%上升至報告期內的84.75%(不含取消審核和暫緩表決情況)。2019年上半年，全市場IPO發行數量為64家，募集資金金額為611.57億元，同比下降33.67%。受股票增發業務規模持續萎縮影響，再融資規模(不含發行股票購買資產類增發)為2,453.39億元，同比下降28.53%，但可轉債業務增長亮眼，規模為1,542.46億元，同比大幅上升369.88%。此外，科創板快速推進並於6月13日宣佈開板，科創板將以增量帶動存量的方式，引領中國資本市場走上全面深化改革的新徵程。截至6月末已有141家企業申報科創板。

## 第四節：董事會報告

報告期內，公司狠抓科創板業務風口，夯實IPO業務優勢。公司圍繞科創板的定位和要求，聚焦電子信息技術、生物醫藥、高端裝備和新材料等領域內的「硬技術」優質科創企業，開展持續的精準營銷，加快科創板項目申報進度；大力推進業務行業化轉型，設立9個行業部門，推動客戶名單制和綜合績效考核，提高專業化服務能力；此外，全面提升大客戶營銷服務能力。報告期內，公司完成了一系列具有市場影響力的項目，包括A股市場首單重新上市項目—招商局南京油運股份有限公司重新上市項目及西藏自治區首家券商IPO上市項目—華林證券IPO。此外，公司還完成了青島農村商業銀行股份有限公司IPO、招商局公路網絡科技控股股份有限公司可轉債等融資規模較大的項目。

根據Wind統計(發行日口径)，上半年公司A股股票主承銷(不含發行股票購買資產類增發，下同)金額排名行業第9；A股股票主承銷家數排名行業第5，較2018年提升4名，其中，IPO承銷規模和家數均排名行業第3，較2018年分別提升2名和1名；再融資承銷家數排名行業第6。根據中國證監會和上交所數據，截至6月末，公司IPO在會審核項目數量達23家(含已過會待發行項目)，排名行業第6；科創板在審項目數量達8家(含通過上交所科創板上市委審議的項目)，排名行業第5。2019年，公司榮獲十二屆新財富「本土最佳投行」第三名等多項榮譽。

### 公司股權承銷金額和家數

項目	2019年上半年		2018年上半年		主承銷金額 同比變動 (%)
	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	44.79	5	32.59	4	37.43
A股再融資發行	41.95	6	86.24	6	-51.36
合計	86.74	11	118.83	10	-27.00

資料來源：Wind，發行日口径

註：再融資發行不含發行股票購買資產類增發。

## 第四節：董事會報告

## (2) 債券承銷

2019年以來，在全球經濟放緩的大背景下，國內基本面延續下行的同時呈現較強增長韌性，債市利率震蕩上行後回歸年初低位。1月至4月國內基本面呈現邊際轉暖跡象，政策重心重回供給側結構性改革，債市利率整體震蕩上行；5月以來受中美貿易摩擦及流動性分層現象影響，央行維持穩健的貨幣政策，流動性整體寬松，債市利率回歸年初低位。2019年上半年，國內債券市場融資規模整體保持增長，國內債券(不含同業存單)發行總規模達13.25萬億元，同比增長37.29%，其中，信用債券發行總規模6.46萬億元(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36.56%。金融債、公司債、企業債、銀行間市場債務融資工具(含短期融資券、中期票據、定向工具等)和資產支持證券等債券細分品種均保持了較為強勁的增長勢頭。

報告期內，公司繼續加強專業隊伍建設，不斷鞏固資產支持證券等優勢產品的市場地位，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，上半年公司主承銷債券金額(包含自主自辦發行)為2,006.87億元，同比增長18.52%，排名行業第4。其中，資產支持證券承銷金額為1,021.09億元，同比增長14.60%，市場份額13.97%，排名行業第1。在保持傳統債券承銷業務優勢的基礎上，公司繼續強化業務創新，持續積極響應國家提出的共建「一帶一路」倡議，同時推動人民幣債券「走出去」，助力境內債券市場進一步對外開放。

2019年上半年，公司成功發行了多個具有市場代表性的產品，包括獨立承銷普洛斯中國控股有限公司「一帶一路」公司債券；境內市場首單引入境外投資者參與的不良資產證券化產品—「和萃2019年第一期不良資產支持證券」；境內市場首單城商行通過「債券通」引入境外投資者的信貸資產支持證券項目—「杭盈2019年第一期個人住房抵押貸款資產支持證券」；國內市場首單通過「綠色認證」的零售類資產證券化項目—「和信2019年第一期汽車分期貸款資產支持證券」。公司榮獲中國資產證券化論壇「2018中國資產證券化年度獎」評選「年度傑出機構獎」；榮獲上海交易所2018年度「公司債券優秀承銷商」、「公司債券綜合創新獎」等獎項。

## 第四節：董事會報告

## 公司債券承銷金額和數量

項目	2019年上半年		2018年上半年		主承銷金額 同比變動 (%)
	主承銷金額 (億元)	發行數量 (支)	主承銷金額 (億元)	發行數量 (支)	
企業債	10.00	1	9.00	1	11.11
公司債	243.90	42	253.48	40	-3.78
金融債	584.92	29	427.70	17	36.76
短期融資券	22.35	7	17.11	6	30.63
中期票據	40.96	13	31.15	6	31.49
定向工具	39.75	16	32.90	10	20.82
可交換債	30.00	1	28.57	1	5.01
資產支持證券	1,021.09	162	891.02	108	14.60
其他	13.90	101	2.40	54	479.17
<b>總計</b>	<b>2,006.87</b>	<b>370</b>	<b>1,693.33</b>	<b>243</b>	<b>18.52</b>

資料來源：Wind

註：含證券公司自辦發行，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

2019年上半年，雖然並購監管政策有所放鬆，並購支付手段進一步豐富，但受國內外環境不確定性增加影響，併購市場整體走弱，跨境併購規模也下降明顯。根據Wind統計，2019年上半年中國併購市場(含境內併購、出境併購)公告的交易金額為1.07萬億元，同比下降16.31%；交易數量為4,858個，同比減少12.37%；中國併購市場完成的交易金額0.88萬億，同比下降16.47%；交易數量為4,330個，同比增加3.00%。

## 第四節：董事會報告

報告期內，公司積極應對併購市場不利環境，堅持服務實體經濟，緊密圍繞經濟結構轉型升級和國企改革機遇，同時全方位對接招商局集團產融結合、融融協同需求，開展相關工作部署，推動項目有序落地。根據Wind統計，公司披露併購交易金額為410.43億元，排名行業第5，較2018年提升3名；披露併購交易數量為5個，排名行業第9。公司完成的具有較大市場影響力的項目有：中國外運股份有限公司換股吸收合併中外運空運發展股份有限公司實現A股上市等。

### (4) 場外投行業務

2019年上半年，由於政策預期不明與持續的流動性困局，企業新三板掛牌意願下降明顯。同時，科創板的推出對優質掛牌公司或優質的未掛牌公司吸引力上升，新三板優質掛牌公司紛紛摘牌，新三板市場未來發展前景進一步被看淡，後續業務受此影響也進一步縮減。根據全國中小企業股份轉讓系統發佈的數據，截至2019年6月末，全市場掛牌企業家數為9,921家，較年初淨減少770家；掛牌企業融資金額、融資次數繼續下滑。

報告期內，公司持續關注市場變化、嚴格控制業務風險，主動適應環境、調整思路，場外市場業務各條線的工作均實現了健康、有序運行。截至2019年6月末，公司為299家企業提供持續督導服務，行業排名第7；2019年上半年，公司共完成新三板定向發行項目16次，累計融資金額19.6億元，均排名行業第3。

### 3. 投資管理業務

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

## 第四節：董事會報告

### (1) 資產管理

2019年上半年，隨著資管新規的落地以及相應配套細則的頒佈實施，資管行業正式迎來變革重構的新時代。券商資管在整體去通道背景下，同樣開啓了轉型之路。截至2019年6月末，資管行業受託管理資金規模13.59萬億元，較2018年末下降3.68%；上半年資管行業淨收入127億元，同比下降8.32%。

2019年上半年，在資管新規的政策框架內，券商資管業務繼續向主動管理轉型。報告期內，招商資管堅持以主動管理能力建設為核心，前瞻性搶抓科創板市場風口，推出行業首批科創板打新策略產品，產品持續熱銷；完善明星FOF產品譜系，積極佈局各類固收淨值型產品，新成立產品數量、規模同比均大幅增長。報告期末，公司資產管理總規模為6,347.55億元，排名行業第5。公司主動管理規模(不含ABS)為1,513.09億元。

公司資產管理規模以及淨收入

項目	資產管理規模(億元)		資管業務淨收入(億元)	
	2019年上半年	2018年年末	2019年上半年	2018年上半年
集合理財	927.57	1,317.75	3.62	4.35
定向理財	4,853.83	5,249.80	0.99	1.07
專項理財	566.15	567.10	0.06	0.03
<b>總計</b>	<b>6,347.55</b>	<b>7,134.65</b>	<b>4.67</b>	<b>5.45</b>

資料來源：公司內部

## 第四節：董事會報告

**(2) 私募股權投資基金**

2019年上半年，私募股權投資市場進入調整期，行業發展迎來新變革。科創板的啓動為私募股權投資市場增加了多元化的退出渠道，掀起了對科技創新企業投資的熱潮，同時中美貿易摩擦給經濟帶來較大的不確定性，對私募股權投資市場帶來負面的影響。根據清科研究中心數據，2019年上半年，中國股權投資市場新募基金總規模約5,730億元，同比下降19.4%；投資市場持續降溫，共發生投資案例3,592起，總計2,611億元，同比分別下降39.1%和58.5%；共計831筆退出，同比下降33.6%，其中被投企業IPO達471筆，佔比近六成，但回報水平下降。

報告期內，招商致遠資本制定了未來發展策略：加強募資體系建設，推動特色基金的募集；大力挖掘投資標的，強化項目質量控制；優化業務流程，提升運營管理效能；緊抓市場機遇，實現項目多渠道退出；加大與招商局集團及招商證券內部協同合作，實現合作共贏。2019年上半年，招商致遠資本積極推動深港基金、科創板基金、物流基金、TMT基金等新基金的設立工作，部分基金已經完成募集意向；同時充分利用券商私募的優勢，發掘了高端製造、生物科技、大消費等行業的投資機會。截至2019年6月末，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。

**(3) 基金管理**

## ① 博時基金

公司持有博時基金49%的股權。

2019年上半年，博時基金全面落實「創新引領，擁抱變化，盯住對標，爭當龍頭」的工作方針，緊盯同業，力爭上游，創新謀變，高質量地推進各項工作。公司資產管理規模穩健增長，投研機制愈加完善，投資業績顯著提升；市場競爭力持續提升。截至報告期末，博時基金資產管理規模9,345億元（不含子公司管理規模），其中公募基金資產管理規模5,665億元（剔除聯接基金），穩居行業第一梯隊。根據Wind數據，截至2019年6月末，博時基金非貨幣公募基金規模排名行業第2。

## 第四節：董事會報告

### ② 招商基金

公司持有招商基金45%的股權。

2019年上半年，招商基金堅持「突出主業、突出合規、突出創新、突出穩健」，在保持固收產品優勢的同時加大權益產品佈局，不斷夯實「公募」業務的核心地位；養老金業務、多資產配置業務穩健發展；主動投資化取得較好成績；始終以「客戶」為中心，零售、機構、網金協同推進；「國際化」建設積極突破，「科技化」規劃穩步推進；堅守風控合規底線，保障公司持續穩健發展。截至報告期末，招商基金資產管理規模5,200億元（不含子公司管理規模），其中公募基金資產管理規模3,856億元（剔除聯接基金）。根據Wind數據，截至2019年6月末，招商基金非貨幣公募基金規模排名行業第8。

### 4. 投資及交易類業務

投資及交易業務包括權益類、固定收益證券及其他金融產品投資及交易。

2019年上半年，上證綜指較年初上漲19.45%，一季度A股市場各大指數均有所上漲，市場表現超預期；二季度A股市場整體偏弱，在震蕩的過程中展現出結構性分化特徵。同期，中國通過穩健的貨幣政策和信用擴張政策，在一定程度上扭轉了2018年的信用收縮問題，社會融資、基建投資增速企穩，房地產投資增速較快。但二季度以來經濟數據再次回落，經濟下行壓力仍然較大。

2019年上半年，公司成立了金融市場投資總部，通過統一資源配置、投資決策和風險管理，整體投資業績的穩定性不斷增強。

## 第四節：董事會報告

### (1) 權益類投資業務

報告期內，公司方向性業務在堅守穩健配置的投資理念基礎上注重波段操作，不斷加強投研力度，強化倉位管理，同時通過配置公募基金及套期保值策略保障投資安全和收益穩定。通過把握結構性機會，公司方向性業務取得了較好的業績。

公司積極通過量化、對衝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。公司基金做市業務持續拓展做市項目，擴大業務規模；場內期權做市業務持續優化做市策略與系統，提升報價的市場競爭力；場外期權業務積極拓展業務渠道，創新業務模式。2019年上半年，公司獲得大商所玉米期權與鄭商所棉花期權做市資格、鄭商所白糖期貨與棉花期貨做市資格。

### (2) FICC

報告期內，公司債券自營投資業務加強宏觀研究和市場分析，積極捕捉投資機會，穩健開展波段操作，大力發展套利類中性策略，提升流動性管理能力，強化信息系統建設，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。上半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，公司積極佈局創新業務並推動其快速發展。上半年，公司債券做市業務境內日均做市量位居55家嘗試做市機構中第11名，市場影響力穩步提升；境外債券通業務穩步開展；公司於5月份成為市場首批8家國債期貨做市商之一；持續做大商品投資業務規模，豐富業務類型，積極申請結售匯業務資格。2019年2月，公司榮獲中國銀行間市場交易商協會「2018年度銀行間市場優秀信用違約互換嘗試報價機構」。

## 第四節：董事會報告

### (3) OTC產品銷售和交易

公司通過櫃台創設發行收益憑證產品，並根據市場利率調整收益憑證發行計劃。2019年上半年，公司發行櫃台產品66隻，發行規模57.22億元。

報告期內，公司做市業務整體收縮，積極減倉回籠資金。截止2019年6月末，在做市股票11隻，較2018年末減少25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。

2019年上半年，恆生指數上升2,697點，增幅約10%，日均成交額824億港元，同比下跌24%。香港交易所新上市制度效果顯現，推動醫藥、生物科技等新經濟公司來港上市，為券商帶來新機遇。根據彭博數據，上半年，香港市場IPO融資額為91億美元，同比下降20%，亞洲G3(除日本外)債券融資額1,868億美元，同比增加31%。

報告期內，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覆蓋。2019年上半年，公司共完成6個IPO項目，其中5個為市場關注度高的香港新經濟上市項目，即錦欣生殖、翰森制藥、中煙香港、基石藥業和貓眼娛樂，港股IPO融資額約3.96億美元，同比下降15%；完成4個債券類項目，融資額約1.55億美元，同比下降56%。根據彭博數據，2019年上半年公司港股IPO融資規模排名第4，較2018年提升1名。

## 第四節：董事會報告

證券業務積極開闢新渠道、拓展新產品，推出新版美股交易系統、開通算法交易。證券研究在主流評級中繼續名列前茅，海外研究在2018年《亞洲貨幣》評選中位列前5，且多個行業板塊位居前3。直投業務從單一股權投資項目向基金型、客戶資金管理方向轉型，成功投資了商湯、金山雲及QQ音樂等具有市場影響力的項目。定息收益業務已逐步從自營債券投資轉型至集中代客業務，積極開拓佣金收入，降低整體市場風險。

海外子公司方面，英國公司於2月成為倫敦證券交易所正式會員，為亞洲投資者直接參與歐洲最大的證券交易市場提供更多樣化的選擇。

### 6. 2019年下半年展望

2019年下半年，中美貿易關係對全球經濟走向的影響仍存在較大的不確定性，國內宏觀經濟下行壓力加大；改革開放步伐加快推動經濟高質量發展，金融業回歸本源、堅定服務實體經濟的定位更加明確，監管層將堅持市場化、法治化的改革方向，注重參照國際慣例，不斷完善資本市場基礎性制度，推動提高資本市場直接融資比重，使之真正成為經濟運行的「晴雨表」和促進經濟高質量發展的「助推器」，科創板正式開板，也為證券行業持續健康發展帶來新的機遇。

下半年，公司將切實發揮戰略的引導作用，按照投行、機構、財富管理、金融科技四大重點戰略規劃，推動各項業務子戰略規劃落地，實現變革戰略的良好開局：以創收為導向，充分發揮投行的創收能力及價值牽引作用；整合機構業務資源，進一步提升機構業務的領先優勢；持續深化財富管理轉型，打造服務品牌；堅持資本驅動，進一步提升資本運用類業務的收入貢獻；加快推進各子公司發展，進一步豐富多元收入來源。

## 第四節：董事會報告

### (二) 財務報表分析

#### 1. 財務報表分析

##### 1.1 報告期公司盈利情況分析

2019年上半年，公司實現收入及其他收益合計人民幣117.65億元，同比增長41.78%，實現歸屬於上市公司股東的淨利潤35.03億元，同比增長93.89%。

單位：千元 幣種：人民幣

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
手續費及佣金收入	4,355,041	37.02%	4,059,579	48.92%	295,462	7.28%
利息收入	3,932,263	33.42%	4,272,396	51.49%	-340,133	-7.96%
投資收益淨額	3,000,239	25.50%	-15,056	-0.18%	3,015,295	
其他收入及收益	477,300	4.06%	-19,144	-0.23%	496,444	
<b>收入及其他收益總額</b>	<b>11,764,843</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,297,775</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,467,068</b>	<b>41.78%</b>

手續費及佣金收入43.55億元，同比增長7.28%，其中：證券及期貨經紀業務手續費及佣金收入28.98億元，同比增長17.02%，主要因A股市場股基交易量上漲；承銷及保薦業務收入5.43億元，同比增長1.92%；財務顧問業務收入1.41億元，同比下降8.3%；資產管理業務收入5.1億元，同比下降16.75%，主要因集合理財資產管理手續費收入下降。

利息收入39.32億元，同比下降7.96%。其中：公司存放交易所及金融機構款項的利息收入同比下降9.49%；融資融券利息收入同比下降18.01%；股票質押式回購利息收入同比下降27.43%；以攤餘成本計量債務工具利息收入同比小幅增長0.23%；以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產利息收入同比增長62.93%。

投資收益淨額同比大幅增長30.15億元，主要因股市回暖，權益類證券投資收入同比大幅增長，同時，固定收益業務投資規模增加，投資收益同比增幅亦較大。

## 第四節：董事會報告

單位：千元 幣種：人民幣

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
折舊及攤銷	257,599	3.26%	106,149	1.62%	151,450	142.68%
僱員成本	2,905,213	36.78%	1,626,709	24.80%	1,278,504	78.59%
手續費及佣金支出	762,073	9.65%	736,462	11.23%	25,611	3.48%
利息支出	2,917,925	36.94%	3,241,050	49.42%	-323,125	-9.97%
税金及附加	45,451	0.58%	49,386	0.75%	-3,935	-7.97%
其他經營支出	1,041,861	13.19%	678,953	10.35%	362,908	53.45%
減值損失	-30,238	-0.38%	119,824	1.83%	-150,062	-125.24%
<b>支出總額</b>	<b>7,899,884</b>		<b>6,558,533</b>		<b>1,341,351</b>	<b>20.45%</b>

2019年上半年，公司支出合計人民幣79億元，同比增加20.45%。其中：

手續費及佣金支出人民幣7.62億元，同比增長3.48%，其中：證券及期貨經紀業務支出同比增長17.23%；承銷及保薦業務支出同比下降69.94%，資產管理業務支出同比下降55.43%；財務顧問業務支出同比下降56.22%。

利息支出人民幣29.18億元，同比下降9.97%，主要因負債融資利率下降。

僱員成本人民幣29.05億元，同比增長78.59%，主要因員工績效薪酬隨收入增長而增長。

除此之外的支出主要包括折舊及攤銷、税金及附加、其他經營支出和減值損失。折舊及攤銷同比增加較多主要因執行新租賃準則使得使用權資產折舊增加；減值損失同比下降較多，主要因本年轉回融資融券信用減值損失0.49億元。

## 第四節：董事會報告

單位：千元 幣種：人民幣

業務分部	本期數		上年同期數		佔比變化
	金額	佔比	金額	佔比	
經紀和財富管理	6,038,667	51.33%	6,203,252	74.76%	減少23.43個百分點
投資銀行	683,702	5.81%	686,386	8.27%	減少2.46個百分點
投資管理	1,002,197	8.52%	688,169	8.29%	增加0.23個百分點
投資及交易	3,436,778	29.21%	516,354	6.22%	增加22.99個百分點
其他	634,024	5.39%	234,139	2.82%	增加2.57個百分點

從業務分部看，經紀和財富管理業務分部實現收入及其他收益60.39億元，同比下降2.65%；投資銀行業務分部實現收入及其他收益6.84億元，同比小幅下降0.39%；投資管理業務分部實現收入及其他收益10.02億元，同比增長45.63%；投資及交易業務分部實現收入及其他收益34.37億元，同比大幅增長565.59%，其他業務實現收入及其他收益6.34億元，同比大幅增長170.79%。

## 1.2 資產負債分析

2019年6月末，公司歸屬於母公司的股東權益為人民幣822.38億元，較年初增長1.88%，其中本年實現歸屬於母公司淨利潤35.03億元，計提分紅款17.69億元，計提應付永續次級債利息3.98億元。

2019年6月末，公司資產總額為人民幣3,503.59億元，較2018年末增加454.28億元，增幅14.90%，其中，流動資產總額人民幣3,237.17億元，非流動資產總額人民幣266.42億元。扣除應付經紀業務客戶賬款和應付承銷業務客戶賬款後總資產為人民幣2,856.65億元，較2018年末增長296.46億元，增幅為11.58%，主要是交易性金融資產及融出資金增加。

2019年6月末，公司負債總額為人民幣2,680.40億元，較2018年末增加439.02億元，增幅為19.59%。其中，流動負債為人民幣2,121.63億元，非流動負債為人民幣558.77億元。扣除應付經紀業務客戶賬款和應付承銷業務客戶賬款後，自有負債總額為人民幣2,033.46億元，較2018年末增加281.19億元，增幅16.05%，其中，應付債券期末餘額增加137.83億元，應付短期融資款期末餘額減少169.68億元，賣出回購金融資產款期末餘額增長254.80億元。

## 第四節：董事會報告

2019年6月末流動資產淨額為人民幣1,115.54億元。2019年6月末公司貨幣資金和結算備付金、金融資產、融出資金、買入返售金融資產和長期股權投資佔總資產的比率分別為23%、50%、14%、7%、2%。公司賣出回購金融資產款、短期借款及拆入資金在負債總額中的合計佔比為35%，應付經紀業務客戶賬款(含應付承銷業務客戶賬款)佔比為24%，應付債券佔比為25%，短期融資券佔比為7%。

截至2019年6月30日，公司自有資產負債率為71.18%，較2018年末上升2.74個百分點。

註：資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款-應付承銷業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款-應付承銷業務客戶賬款)

## 1.3 現金流量情況

單位：千元 幣種：人民幣

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流量淨額	7,132,020	12,072,120	-4,940,100	-40.92%
用於投資活動的現金流量淨額	4,245,889	-2,436,331	6,682,220	
來自籌資活動的現金流量淨額	-5,742,821	-9,414,941	3,672,120	
現金及現金等價物增加(減少)淨額	5,635,088	220,848	5,414,240	2,451.57%

2019年上半年，公司現金及現金等價物淨增加額為人民幣56.35億元，其中，用於經營活動的現金流量淨額為人民幣71.32億元，用於投資活動的現金流量淨額為人民幣42.46億元，來自籌資活動的現金流量淨額為負人民幣57.43億元。

用於經營活動的現金淨額為人民幣71.32億元，較2018年同期減少49.40億元，主要因融資客戶墊款及以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具分別增加127.29億元和175.27億元，唯部分被買入返售金融資產減少119.91億元及賣出回購金融資產款增加119.28億元所抵消。

投資活動產生的現金流量淨額為人民幣42.46億元，較2018年同期增加66.82億元，主要因本年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同比增加63.79億元。

## 第四節：董事會報告

籌資活動產生的現金流量淨額為負人民幣57.43億元，較2018年同期增加36.72億元，主要因發行債券及應付短期融資款所得款項同比增加61.45億元，募集借款所得款項淨額同比增加29.59億元，償還債券及應付短期融資款支付的款項(含利息)同比增加52.91億元。

### (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。

#### (1) 重大的股權投資

持有金融企業股權情況

所持對象名稱	最初投資金額 (人民幣萬元)	期初持股 比例(%)	期末持股 比例(%)	期末賬面值 (人民幣萬元)	報告期損益 (人民幣萬元)	報告期 所有者權益 變動 (人民幣萬元)	會計覈算 科目	股份來源
博時基金管理 有限公司	369,319.04	49.00	49.00	490,449.97	23,647.88	408.25	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	246,338.97	20,531.52	103.33	長期股權 投資	發起設立及 購買
合計	454,403.49	—	—	736,788.94	44,179.40	511.58	—	—

- 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) 以公允價值計量的金融資產

單位：萬元 幣種：人民幣

項目名稱	2019年6月末		2019年1-6月	
	初始投資成本／ 名義金額	公允價值	投資收益	公允價值 變動金額
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	12,481,494.58	12,744,386.61	233,755.36	146,377.98
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	3,692,342.80	3,819,304.63	17,461.07	-15,971.69
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	688,253.00	718,803.46	0.00	46,542.78
衍生金融資產	17,329,311.62	105,714.37	-18,054.01	-65,867.03
衍生金融負債		102,897.17		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	875,778.96	880,232.97	-22,314.56	8,664.96
小計	—	—	210,847.86	119,747.00

## 第四節：董事會報告

### (四) 主要控股參股公司分析

#### 1. 控股子公司分析

##### (1) 招商資管

招商資管為本公司的全資子公司，註冊資本人民幣10億元，主營業務：證券資產管理業務。

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	2019年上半年／末	2018年上半年／末
註冊資本	100,000	100,000
收入及其他收益總額	52,640	62,768
淨利潤	33,594	33,621
總資產	412,383	354,399
淨資產	376,517	309,734

##### (2) 招商證券國際有限公司

招證國際為招商證券全資子公司，實收資本41.04億港元，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，以及香港及海外監管規則允許的其他業務。

單位：萬元 幣種：港幣

項目	2019年上半年／末	2018年上半年／末
實收資本	410,363	410,363
收入及其他收益總額	61,802	47,395
淨利潤	15,521	-3,486
總資產	2,336,432	2,315,961
淨資產	572,098	545,015

## 第四節：董事會報告

## (3) 招商期貨有限公司

招商期貨為招商證券的全資子公司，註冊資本人民幣6.3億元，實收資本人民幣6.3億元。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。截止2019年6月30日，招商期貨擁有北京、廣州、上海、杭州等4家期貨營業部及1家全資風險管理子公司。

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	2019年上半年／末	2018年上半年／末
註冊資本	63,000	63,000
收入及其他收益總額	67,591	25,269
淨利潤	6,395	7,390
總資產	681,066	609,923
淨資產	150,655	137,426

## (4) 招商致遠資本投資有限公司

招商致遠資本為招商證券的全資子公司，註冊資本人民幣21億元、實收資本人民幣18億元，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：萬元 幣種：人民幣

項目	2019年上半年／末	2018年上半年／末
註冊資本	210,000	210,000
收入及其他收益總額	45,738	3,968
歸屬於母公司的淨利潤	27,890	-2,544
總資產	680,090	640,251
歸屬於母公司的淨資產	247,643	227,257

## 第四節：董事會報告

### (5) 招商證券投資有限公司

招商證券投資有限公司為招商證券的全資子公司，註冊資本人民幣31億元、實收資本人民幣12億元，主營業務：股權投資，金融產品投資等。

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	2019年上半年／末	2018年上半年／末
註冊資本	310,000	120,000
收入及其他收益總額	592	113
淨利潤	2,151	3,131
總資產	136,605	129,754
淨資產	136,505	129,674

## 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。

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	2019年上半年／末	2018年上半年／末
註冊資本	25,000	25,000
營業收入	164,847	159,298
營業利潤	63,758	69,189
淨利潤	48,261	52,615
總資產	679,278	600,122
淨資產	438,393	381,431

## 第四節：董事會報告

## (2) 招商基金管理有限公司

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

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	2019年上半年／末	2018年上半年／末
註冊資本	131,000	131,000
營業收入	129,957	133,781
營業利潤	58,234	51,674
淨利潤	45,626	42,160
總資產	686,357	710,518
淨資產	503,077	439,775

## (五) 公司控制的結構化主體情況

截至2019年6月30日，本集團合併了13家結構化主體，這些主體主要為集合資產管理計劃、有限合夥企業及基金。對於本集團同時作為結構化主體的管理人和投資人的情形，本集團綜合評估其持有投資份額而享有的回報以及作為結構化主體管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，並據此判斷本集團是否為結構化主體的主要責任人。於2019年6月30日，上述納入合併範圍的結構化主體的總資產為人民幣71.59億元。

## 三、其他披露事項

## 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：

## 第四節：董事會報告

### 1. 風險管理概況

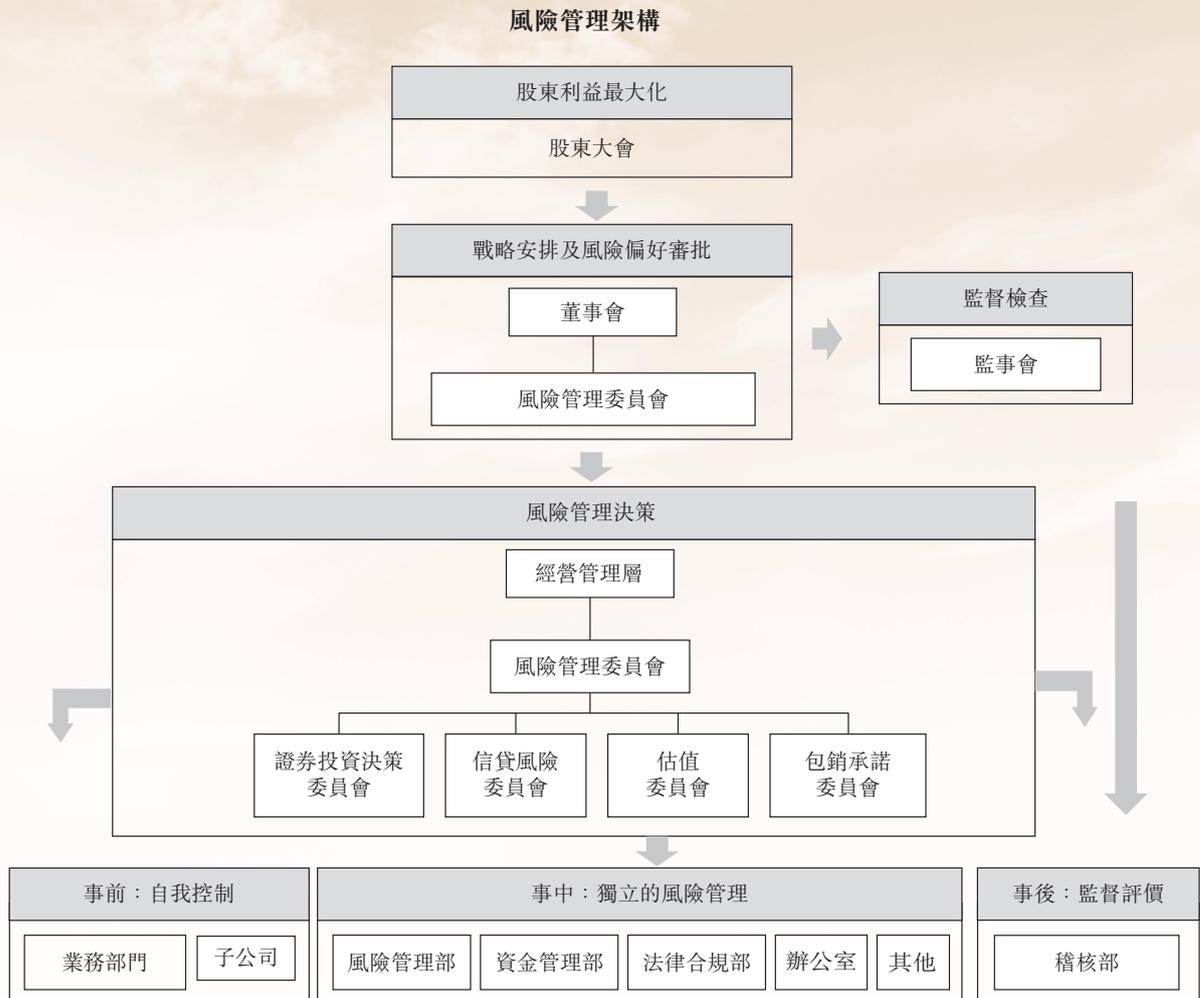
#### (1) 風險管理架構

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：



公司風險管理組織架構中各機構／單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。

## 第四節：董事會報告

- 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作為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和洗錢風險管理工作，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，推動落實各項反洗錢工作。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。

### (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工作規則》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、洗錢風險等齊備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。

## 第四節：董事會報告

**(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，涵蓋盈利能力、資本和償付能力、集中度風險、信用風險、市場風險、流動性風險、關連交易、操作風險、法規風險、聲譽風險等十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，2019上半年升級風險數據集市，為風險管理提供全面、可靠的底層風險數據，優化各風險管理系統，提升風險管理信息系統效率和分析能力。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、評估和彙報；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。

## 第四節：董事會報告

## 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；及
- 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；及
- 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、對衝價格相關性等。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一系列風險偏好指標，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衝等風險管理措施。風險管理部作為獨立的監控管理部門，向公司首席風險官彙報，使用專業風險管理工具和方法對各投資策略、業務部門、業務條線和全公司等不同層次上的市場風險狀況進行獨立的監控、測量和管理，並按日、月、季度等不同頻率生成相應層次的風險報表和分析評估報告，發送給公司經營管理層以及相應的業務部門和業務條線的主要負責人。當各類風險指標接近或超過風險限額時，風險管理部會及時向公司經營管理層以及相應的業務部門和業務條線的主要負責人發送風險提示或關注書，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。

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。

## 第四節：董事會報告

對於缺乏流動性的部分特定投資組合，如股權直投、股權基金投資及結構化股權投資等股權類投資，VaR方法不是合適有效的風險測量手段，公司參照國際經驗業內通行做法，假定所投資產價值下降特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使業務部門、業務條線和投資經理能有效地在此指標範圍內進行交易。因此，子風險限額指標並不是為相應的業務設置的最大風險容忍度，而主要是作為風險管理中滿足適當條件時進行風險升級報告處理的一種機制。

風險管理部對公司各項風險限額每日進行獨立監控，當發現有接近或突破風險限額的情況時，風險管理部會及時向公司經營管理層與相關業務部門、業務條線發送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。

## 第四節：董事會報告

### 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；及
- 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；及
- ⑤ 信用風險實質審核全覆蓋。

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

##### ① 信用風險限額

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

## 第四節：董事會報告

### ② 內部信用評級

公司針對不同行業及目標客戶群特點，開發了多個內部信用評級模型及功能完善的內部信用評級系統，對借款人或債券發行人進行主體和債項評級，將內部信用評級結果逐步應用於業務授權、限額測算、額度審批、風險監測、資產質量管理等方面，成為信用類業務決策和風險管理的重要工具。

### ③ 擔保品量化管理

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

### ④ 信用風險計量模型

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

## (3) 信用風險的管理職責

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

## 第四節：董事會報告

### (4) 主要業務的信用風險管理

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

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

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

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

## 第四節：董事會報告

## (5) 報告期末公司境內外債券投資信用風險敞口

單位：千元 幣種：人民幣

	2019年06月30日	2018年12月31日
境內債券		
中國主權信用	55,902,102	50,939,463
AAA	44,188,202	36,480,181
AA+	7,413,408	7,255,461
AA	1,312,765	1,222,258
AA-以下	16,952	15,539
A-1	671,308	553,357
未評級	25,532,735	23,207,093
<b>小計</b>	<b>135,037,472</b>	<b>119,673,352</b>
境外債券		
中國主權信用	8,079	9,740
A	857,850	102,910
B	3,152,193	956,562
未評級	134,930	197,842
<b>小計</b>	<b>4,153,052</b>	<b>1,267,054</b>
<b>總計</b>	<b>139,190,524</b>	<b>120,940,406</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手冊識別與自我評估，以流程梳理為核心、以各部門、各分支機構及各子公司為單位，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 在已建成操作風險系統的基礎上，進一步完善及深化操作風險三大管理工具的系統層面運用，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、外部評級下調、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；及
- 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。

## 第五節：重要事項

### 一、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	決議公告日期
2019年第一次臨時股東大會、2019年第一次A股類別股東大會及2019年第一次H股類別股東大會	2019年5月20日	香港聯交所網站	2019年5月20日
2018年年度股東大會	2019年6月28日	香港聯交所網站	2019年6月28日

### 二、利潤分配或資本公積金轉增預案

#### (一) 本報告期擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增	否
每10股送紅股數(股)	—
每10股派息數(元)(含稅)	—
每10股轉增數(股)	—
利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況說明	
無	

本公司董事會並無建議派付截至2019年6月30日止六個月期間之中期股息。本公司亦無於上年同期派付中期股息。

## 第五節：重要事項

## 三、承諾事項履行情況

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實際控制的法人不再在中國境內新設或通過收購控制其它證券公司；針對招商局集團控制的非證券公司所從事的與證券公司相同或類似的業務，在本公司公開發行股票並上市後由本公司依法進行充分的披露；招商局集團不利用在本公司中實際控制人的地位損害本公司及其它股東的利益。	在本公司公開發行A股股票並上市後，招商局集團在作為本公司實際控制人期間。	是	是	—	—
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(註)。	60個月	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
與再融資相關的承諾	解決同業競爭	招融投資	已向本公司出具《關於避免與招商證券股份有限公司同業競爭的承諾函》，承諾招融投資及其控制的其他企業將不直接或間接經營任何與招商證券經營的業務構成競爭或可能競爭的業務，並避免新增同業競爭的情況。	招融投資在作為本公司控股股東期間。	是	是	—	—
與再融資相關的承諾	其他	招融投資、集盛投資、Best Winner Investment Limited	以現金方式全額認購本次配股方案中的可配售股份	公司配股期間	是	是	—	—
與再融資相關的承諾	其他	招商局集團、招融投資	承諾不越權干預公司經營管理活動；不侵佔公司利益；不無償或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採取其他方式損害公司利益；本次配股發行實施完畢前，若中國證券監督管理委員會作出關於填補回報措施及其承諾的其他新的監管規定的，且上述承諾不能滿足中國證監會該等規定時，將按照中國證監會的最新規定出具補充承諾；若違反上述承諾或拒不履行上述承諾給公司或者其他股東造成損失的，願意依法承擔對公司或者其他股東的補償責任。	招商局集團在作為本公司實際控制人期間；招融投資在作為本公司控股股東期間。	是	是	—	—
其他對公司中小股東所作承諾	其他	招商局集團、中遠運輸	在公司股價異常波動期間，不減持本公司股票，並將依法合規擇機增持本公司股票。	在公司股價異常波動期間	是	是	—	—

註：該限售股份已於2019年5月27日上市流通。

## 第五節：重要事項

### 四、聘任、解聘會計師事務所情況

#### 聘任、解聘會計師事務所的情況說明

2019年6月28日，公司2018年年度股東大會審議通過了《關於聘請公司2019年度審計機構的議案》，決定繼續聘任德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤·關黃陳方會計師行作為公司2019年度財務報告和內部控制審計機構。

### 五、重大訴訟、仲裁事項

報告期內公司5,000萬元以上的訴訟事項詳見公司於2019年1月23日、6月18日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

### 六、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

全資子公司招證香港被香港證監會採取紀律行動，具體內容詳見公司於2019年5月28日、5月31日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

### 七、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。

## 第五節：重要事項

## 八、重大合同及其履行情況

## 擔保情況

單位：億元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)													
擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	是否為關聯方擔保	關聯關係
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)													0
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)													0
公司對子公司的擔保情況													
報告期內對子公司擔保發生額合計													2.64
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)													38.52
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)													38.52
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)													4.68
其中：													
為股東、控股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)													
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明													

## 第五節：重要事項

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)													
擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	是否為關聯方擔保	關聯關係
擔保情況說明													
截至報告期末：							<p>1、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25.5億，合計折人民幣約22.78億元。截至報告期末，擔保餘額為人民幣3.52億元。</p> <p>2、2015年2月，公司2015年第一次臨時股東大會審議同意為招證國際及其全資子公司向境外銀行借款或申請授信額度提供擔保或反擔保，擔保或反擔保總金額不超過50億港元(或等值美元)，期限5年。截至報告期末，擔保餘額為0。</p> <p>3、2013年10月至2018年4月期間，招證國際董事會審議通過同意為全資子公司招商證券投資管理(香港)有限公司在ISDA協議、CSA協議及其他交易買賣協議項下向交易對手方提供保證擔保。</p> <p>4、2015年4月，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。</p> <p>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。</p> <p>6、2018年招證國際董事會審議通過同意招商證券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。</p> <p>7、2019年1月，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)有限公司和招商證券(香港)有限公司在主券商服務協議(Prime Brokerage Agreement)項下提供保證擔保。</p> <p>8、2014年1月20日，公司第四屆董事會2014年第一次臨時會議審議通過了《關於公司為擬設立的資產管理子公司提供淨資本擔保承諾的議案》，同意公司為資產管理子公司招商資管提供不超過人民幣5億元的淨資本擔保承諾。</p> <p>9、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>截至報告期末，公司為招商資管提供的淨資本擔保餘額為35億元。</p>						

## 九、上市公司扶貧工作情況

### 1. 精準扶貧規劃

打好脫貧攻堅戰，是黨的十九大確立的三大攻堅戰之一，也是證券行業必須主動擔當的一項偉大事業。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：公司黨委高度重視，統籌調動人力和財物資源，積極滿足扶貧工作需求，推動、督導定期檢查公司扶貧工作，保障脫貧攻堅工作落到實處。

### 2. 報告期內精準扶貧概要

2019年上半年，公司已經及正在開展的扶貧工作如下：

#### (1) 產業幫扶情況

- a. 2019年上半年，公司完成華林證券IPO項目，助力華林證券成為西藏自治區首家IPO上市券商。
- b. 公司保薦主承銷的牧原食品股份有限公司非公開發行股票項目獲得證監會審核通過。

## 第五節：重要事項

### (2) 金融幫扶情況

公司設立的內鄉牧原營業部持續為縣域企業開展金融幫扶工作，通過現場走訪、業務培訓、盡職調查等多種方式，為內鄉企業進入資本市場解惑答疑，協助企業提高資本運營水平。2019年上半年，已推薦內鄉縣1家企業成功在股轉系統掛牌；走訪企業十餘家，梳理符合掛牌條件企業3家，其中已明確表示要掛牌企業1家。

### (3) 公益扶貧情況

開展「貧困生圓夢大學計劃」，組織員工定向捐款9萬元，為石台縣2019屆考上本科的30名建檔立卡戶貧困學生提供每人3,000元的助學金，幫助其順利完成大學學業。

## 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	—
2.物資折款	9
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 type="checkbox"/> 農林產業扶貧 <input type="checkbox"/> 旅遊扶貧 <input type="checkbox"/> 電商扶貧 <input type="checkbox"/> 資產收益扶貧 <input type="checkbox"/> 科技扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
1.2產業扶貧項目個數(個)	2
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	—

## 第五節：重要事項

指標	數量及開展情況
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)	—
4.教育脫貧	—
其中： 4.1資助貧困學生投入金額	9
4.2資助貧困學生人數(人)	30
4.3改善貧困地區教育資源投入金額	—
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 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 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)	—

## 第五節：重要事項

指標	數量及開展情況
8.社會扶貧	—
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	—
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	—
9.3幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	—
9.4其他項目說明	—
三、所獲獎項(內容、級別)	
2019年7月榮獲中國證券業協會、中國扶貧基金會頒發的「對脫貧攻堅工作的積極參與和愛心捐贈榮譽證書」。	
2019年5月榮獲中共內鄉縣委和縣政府「2018年度支持經濟發展獎」。	

## 4. 履行精準扶貧社會責任的階段性進展情況

招商證券作為央企控股的證券公司，一直將扶貧作為自身義不容辭的重要政治責任，堅決踐行脫貧攻堅的國家戰略，積極落實監管機構的倡導和要求。在做好結對幫扶、落實對貧困地區金融服務工作過程中積極奉獻自己的力量。

在產業幫扶方面，2019年上半年，招商證券助力華林證券成為西藏自治區首家IPO上市券商；同時，公司保薦主承銷的牧原食品股份有限公司非公開發行股票項目獲得證監會審核通過。

在金融幫扶方面，公司設立的內鄉牧原營業部持續為縣域企業開展金融幫扶工作，通過現場走訪、業務培訓、盡職調查等多種方式，為內鄉企業進入資本市場解惑答疑，協助企業提高資本運營水平。2019年上半年，已推薦內鄉縣1家企業成功在股轉系統掛牌；走訪企業十餘家，梳理符合掛牌條件企業3家，其中已明確表示要掛牌企業1家。

## 第五節：重要事項

在公益扶貧情況方面，公司開展「貧困生圓夢大學計劃」，為石台縣2019屆考上本科的30名建檔立卡戶貧困學生提供每人3,000元的助學金，幫助其順利完成大學學業。

### 5. 後續精準扶貧計劃

2019年下半年，公司擬開展的扶貧工作計劃如下：

#### (1) 產業幫扶

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，幫助該縣企業靈活利用資本市場各項融資工具，在企業不同戰略發展階段，量體裁衣地為企業提供更加貼心的個性化融資方案，助力企業持續發展壯大。

#### (2) 金融幫扶

繼續以「金融行業服務當地經濟發展，助力地方早日脫貧」為己任，深入結對幫扶貧縣域各企業，積極開展普惠金融工作和投資者教育工作，繼續為縣域內上市公司和後備上市公司提供專業的金融支持，為當地經濟建設做出貢獻。

#### (3) 消費幫扶

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

#### (4) 公益幫扶

- a. 針對兩個對口幫扶縣河南內鄉縣與安徽石台縣提出的幫扶需求，開展切實可行的公益幫扶項目；
- b. 向湖北省慈善總會「退役軍人關愛基金」捐贈3萬元。

## 第五節：重要事項

### 十、環境信息情況

重點排污單位之外的公司未披露環境信息的原因說明

公司將於年度環境、社會與管治報告中披露環境信息情況。

### 十一、其他重大事項的說明

與上一會計期間相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況、原因及其影響

根據財政部2018年12月7日關於修訂印發的《企業會計準則第21號——租賃》的通知(財會[2018]35號)，公司自2019年1月1日執行租賃新準則，2019年初使用權資產和租賃負債同時增加，對本集團合併財務報表於2019年1月1日之資產淨額的影響金額並不重大。

### 十二、報告期內投資者關係活動情況

報告期內，公司通過境內外券商的投資策略會、交流會主動宣講，接待境內外分析師和機構投資者來訪，參與證券行業分析師研討會等方式，與境內外分析師、機構投資者26批121人次進行交流，通過上交所e互動、熱線電話、郵件、微信等方式與投資者交流322人次。公司積極與境內外投資者、潛在投資者交流證券行業擴大開放、金控管理新規、券商股權管理新規、券商分類評價變革趨勢、兩融業務標準調整等重大行業變革的機遇與挑戰，深入溝通公司新五年戰略、財富管理業務轉型、金融科技戰略、市場風險和信用風險管控等，公司及時對投資者、分析師提出的各種問題進行歸納分析整理，不斷提高公司投資者關係管理工作的專業性和規範性，提升投資者關係管理工作質量。

## 第五節：重要事項

## 十三、公司H股發售淨募集資金使用情況

根據2016年9月27日披露的H股招股說明書中對全球發售資金的使用用途說明及招商證券2019年第一次臨時股東大會通過的《關於變更H股部分募集資金用途的決議案》，本公司計劃按下列比例使用全球發售所得款項：

約25%用於發展本集團的經紀及財富管理業務。截至2019年6月30日，已累計實際投入約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0.2億元)(截至2018年12月31日：約人民幣22.57億元)；

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2019年6月30日，已累計實際投入約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0.2億元)(截至2018年12月31日：約人民幣22.57億元)；

約20.7%用於通過向招證國際提供額外資金支持其業務。截至2019年6月30日，已累計實際投入約18.55億元(截至2018年12月31日：約人民幣18.55億元)，仍餘約人民幣250萬元尚未投入；

約24.3%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2019年6月30日，已累計實際投入約14.95億元(截至2018年12月31日：約人民幣14.95億元)，仍餘約人民幣6.80億元尚未投入；及

約5%用作營運資金和一般企業用途。截至2019年6月30日，已累計實際投入約4.6億元(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0.13億元)(截至2018年12月31日：約人民幣4.60億元)。

截至2019年6月30日，募集資金專戶的餘額為港幣354,771,160.28元(截至2018年12月31日：約港幣3.54億元)、人民幣466,462,989.60元(截至2018年12月31日：約人民幣4.62億元)，按2019年6月30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778,540,988.45元。募集資金實際使用情況與公司公告承諾一致。

## 十四、公司治理情況

## (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、高級管理人員情況」之「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」的相關內容。

## 第五節：重要事項

### (二) 企業管治相關情況說明

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

自H股上市以來，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。

公司企業管治結構完善，與公司證券上市地監管機構相關要求不存在差異。

### 十五、報告期後的重大事件

詳見本報告「第九節財務報告」之「期後事項」的相關內容。

### 十六、由審計委員會審閱之中期業績

本公司審計委員會已審閱並確認截至2019年6月30日止六個月之中期業績公告、2019年中期報告及截至2019年6月30日止六個月未經審計之中期財務資料已根據國際會計準則第34號《中期財務報告》規定編制。

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

### 一、股本變動情況

#### (一) 股份變動情況表

##### 1、股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+,-)					本次變動後	
	數量	比例(%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份	815,308,642	12.17	—	—	—	-815,308,642	-815,308,642	—	—
1、國家持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2、國有法人持股	815,308,642	12.17	—	—	—	-815,308,642	-815,308,642	—	—
3、其他內資持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：境內非國有法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
境內自然人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4、外資持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：境外法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
境外自然人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
二、無限售條件流通股份	5,884,100,687	87.83	—	—	—	815,308,642	815,308,642	6,699,409,329	100.00
1、人民幣普通股	4,903,699,507	73.20	—	—	—	815,308,642	815,308,642	5,719,008,149	85.37
2、境內上市的外資股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、境外上市的外資股	980,401,180	14.63	—	—	—	—	—	980,401,180	14.63
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
三、股份總數	6,699,409,329	100.00	—	—	—	—	—	6,699,409,329	100.00

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

### 2、股份變動情況說明

2019年5月27日，公司股東招融投資持有的815,308,642股有限售條件的流通股份上市流通。具體內容詳見公司於2019年5月16日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

### 3、報告期後到本報告批准報出日間發生股份變動對每股收益、每股淨資產等財務指標的影響

無

### 4、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。2019年5月20日，公司2019年第一次臨時股東大會、2019年第一次A股類別股東大會及2019年第一次H股類別股東大會審議通過了以上議案。

具體內容詳見公司日期為2019年3月12日、3月14日、5月20日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

### (二) 限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	期初限售股數	報告期解除 限售股數	報告期增加 限售股數	報告期末 限售股數	限售原因	解除限售日期
招融投資	815,308,642	815,308,642	—	—	自公司2014年5月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。	2019年5月27日
合計	815,308,642	815,308,642	—	—	/	/

## 二、股東情況

### (一) 股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)

108,434

## 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、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況							
股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例 (%)	持有有限售 條件股份數量	質押或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
深圳市招融投資控股有限公司	—	1,575,308,090	23.51	—	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	4,760	980,043,320	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	—	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
香港中央結算有限公司	16,922,945	62,118,563	0.93	—	無	—	境外法人

## 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
深圳市招融投資控股有限公司	1,575,308,090	人民幣普通股	1,575,308,090
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	980,043,320	境外上市外資股	980,043,320
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
香港中央結算有限公司	62,118,563	人民幣普通股	62,118,563
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；及 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

## 三、主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2019年6月30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。
- 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。

除上述披露外，於2019年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

### 四、購買、出售或贖回公司證券

報告期內，本公司或本公司的附屬公司沒有購買、出售或贖回本公司的上市證券。

## 第七節：董事、監事、高級管理人員情況

### 一、持股變動情況

#### 董事、監事及有關僱員之證券交易

本公司已採納一套不低於《標準守則》所訂標準作為本公司董事、監事及相關僱員進行證券交易的行為準則。本公司經查詢全體董事及監事後，已確認他們於2019年1月1日起至6月30日期間一直遵守上述《標準守則》的要求。本公司沒有發現有關僱員違反指引。

### 二、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
陳志剛	非執行董事	離任	2019年5月31日	辭職
王文	非執行董事	選舉	2019年7月11日	股東大會選舉
吳光焰	副總裁	聘任	2019年2月15日	董事會聘任
謝繼軍	副總裁	聘任	2019年3月11日	董事會聘任
熊劍濤	首席信息官	聘任	2019年7月22日	董事會聘任

#### 公司董事、監事、高級管理人員變動的情況說明

年初至本報告批准報出日前，公司監事無變化，公司董事和高級管理人員變動情況詳見公司日期為2019年2月15日、3月13日、6月3日、6月10日、6月28日、7月12日、7月22日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

## 第七節：董事、監事、高級管理人員情況

### 三、董事、監事相關信息的重大變更

自公司2018年度報告披露日至本報告期末，公司非執行董事栗健自2019年6月起任中國外運股份有限公司(香港聯交所上市公司，股票代碼0598；上海證券交易所上市公司，股票代碼：601598)非執行董事；公司非執行董事熊賢良自2019年6月至今任中國外運股份有限公司(香港聯交所上市公司，股票代碼0598；上海證券交易所上市公司，股票代碼：601598)非執行董事；公司非執行董事王大雄自2019年7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)董事長；公司獨立董事汪棣自2019年4月起任上投摩根基金管理有限責任公司獨立董事。

除上述變更外，本報告批准報出日前，公司董事、監事無香港上市規則第13.51B條規定的重大變更。

### 四、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	8,370
主要子公司在職員工的數量	688
在職員工的數量合計	9,058
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	51

#### (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，經濟資本使用情況以及市場薪酬水平，由公司領導綜合裁量確定。

## 第七節：董事、監事、高級管理人員情況

### (三) 培訓計劃

圍繞公司戰略，緊跟業務發展需要，公司在2019年規劃了分層分類、重點突出的培訓計劃，開展包括「專業培訓」、「管理培訓」和「通用培訓」在內的三大類培訓項目，覆蓋公司全體員工，以促進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，實施大投行系列、財富管理系列、營銷學堂系列、綜合經營系列、金融科技系列、機構業務系列、創新業務系列、專業基礎系列共二十多場專題培訓，著力提升員工證券專業水平和創新能力。
- 2、管理培訓方面，針對後備幹部、現任幹部和高管人員，開展包含組織變革管理、金融領導力提升、管理創新思維、金融國際視野、金融前沿知識等主題在內的培訓項目，旨在提升管理者的綜合管理能力和變革推動能力。
- 3、通用培訓方面，重點面向基層員工，採用線上和線下相結合的方式，設計開發內容豐富、形式多樣的培訓項目，加強在企業文化、合規風控、規章制度、業務流程，以及職業技能提升等方面的培訓，提高員工職業素養。

### 五、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2019年6月30日，本公司並不知悉本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其相關法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部及第7及8分部須通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

## 第八節：公司債券相關情況

### 一、公司債券基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所
招商證券股份有限公司 2012年公司債券品種三	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
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
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
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
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
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
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
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

## 第八節：公司債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所
招商證券股份有限公司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
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
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
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
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
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
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第二期)(品種一)	19招商F3	151412	2019年4月10日	2021年4月10日	17.00	3.85	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
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第二期)(品種二)	19招商F4	151413	2019年4月10日	2022年4月10日	36.00	4.00	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

## 第八節：公司債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第三期)(品種一)	19招商F5	151495	2019年4月25日	2021年4月25日	20.00	4.08	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
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第三期)(品種二)	19招商F6	151496	2019年4月25日	2022年4月25日	40.00	4.28	每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。	上海證券交易所
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第四期)(品種二)	19招商F8	151600	2019年5月29日	2021年5月29日	40.00	3.78	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
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
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
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

註：公司永續次級債基本情況詳見本報告「第九節財務報告」之「其他權益工具」的相關內容。

## 第八節：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	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	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	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	已足額按時付息
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	已足額按時付息
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	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

## 第八節：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2018年非公開發行 公司債券(第一期)(品種二)	18招商F2	150180	2018年3月13日	2019年3月13日	30.00	已足額按時兌付兌 息
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	已足額按時兌付兌 息
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	已足額按時兌付兌 息
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	已足額按時兌付兌 息

## 第八節：公司債券相關情況

## 二、公司債券受託管理聯繫人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

截至本中期報告批准報出日，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	152208	光大證券	中誠信證評
18招F10	150930	安信證券	中誠信證評
19招商F2	151114	安信證券	中誠信證評
19招商F3	151412	安信證券	中誠信證評
19招商F4	151413	安信證券	中誠信證評
19招商F5	151495	安信證券	中誠信證評
19招商F6	151496	安信證券	中誠信證評
19招商F8	151600	安信證券	中誠信證評
17招商C1	145899	中國銀河	中誠信證評
18招商C1	150078	中國銀河	中誠信證評
18招商C2	150097	中國銀河	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

## 第八節：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。

公司受託管理人聯繫人、聯繫方式及跟蹤評級的資信評級機構聯繫方式如下：

債券受託管理人	名稱	華泰聯合證券有限責任公司
	辦公地址	深圳市福田區中心區中心廣場香港中旅大廈第五層(01A、02、03、04)、17A、18A、24A、25A、26A
	聯繫人	于首祥
	聯繫電話	0755-82492010
債券受託管理人	名稱	光大證券股份有限公司
	辦公地址	上海市靜安區南京西路1266號恆隆廣場1座51層、53層
	聯繫人	薛江、黃亮、邢一唯
	聯繫電話	021-52523222、021-52523023
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
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
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13F
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

## 第八節：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；及
- 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。

## 第八節：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。

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。

## 第八節：公司債券相關情況

根據公司發行的非公開發行公司債券「19招商F3」、「19招商F4」、「19招商F5」、「19招商F6」、「19招商F8」的募集說明書，上述債券募集資金用途均為「償還到期的公司債券和其他債務融資工具」。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。

### 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。

2019年3月15日，中誠信證券評估有限公司出具了《招商證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第五期、第六期)跟蹤評級報告(2019)》，維持本公司主體信用級別為AAA，評級展望穩定；維持「18招商F8」、「18招商F9」的信用等級為A-1。

2019年4月25日，上海新世紀資信評估投資服務有限公司出具了《招商證券股份有限公司及其發行的12招商03與14招商債跟蹤評級報告》，維持本公司主體信用級別為AAA，評級展望穩定；維持「12招商03」、「14招商債」的信用等級為AAA。

2019年4月26日，中誠信證券評估有限公司出具了《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、第二期、第三期)、2018年公司債券(第一期)跟蹤評級報告(2019)》、《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、第三期、第四期、第五期)、2019年公司債券(第一期)跟蹤評級報告(2019)》、《招商證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第三期、第四期、第七期)、2019年非公開發行公司債券(第一期)跟蹤評級報告(2019)》、《招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第二期)跟蹤評級報告(2019)》、《招商證券股份有限公司2017年永續次級債券(第一期、第二期、第三期、第四期)跟蹤評級報告(2019)》、《招商證券股份有限公司2017年次級債券(第一期)、2018年次級債券(第一期、第二期)跟蹤評級報告(2019)》，維持本公司主體信用級別為AAA，評級展望穩定；維持本公司債券「17招商G1」、「17招商G2」、「17招商G3」、「18招商G1」、「18招商G2」、「18招商G3」、「18招商G5」、「18招商G6」、「18招商G8」、「19招商G1」、「18招商F6」、「18招商F7」、「18招商F10」、「19招商F3」、「19招商F4」的信用等級為AAA；維持「19招商F1」、「19招商F2」的信用等級為A-1；維持「17招商Y1」、「17招商Y2」、「17招商Y3」、「17招商Y4」、「17招商C1」、「18招商C1」、「18招商C2」的信用等級為AA+。

## 第八節：公司債券相關情況

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。原始期限為一年以上的債券的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；原始期限為一年以內的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。

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

### 六、公司債券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。

2019年4月29日，華泰證券出具了《招商證券股份有限公司2012年公司債券(品種三)受託管理事務報告(2018年度)》。

2019年4月29日，光大證券出具了《招商證券股份有限公司公開發行2014年公司債券受託管理事務報告(2018年度)》。

2019年6月12日，光大證券出具了《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)、(第二期)、(第三期)、2018年公司債券(第一期)受託管理事務報告(2018年度)》、《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)、(第三期)、(第四期)、(第五期)受託管理事務報告(2018年度)》。

## 第八節：公司債券相關情況

2019年6月27日，安信證券出具了《招商證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第六期)、(第七期)受託管理事務報告(2018年度)》。

2019年6月28日，中國銀河出具了《招商證券股份有限公司次級債券受託管理報告(2018年度)》、《招商證券股份有限公司永續次級債券受託管理報告(2018年度)》。

此外，債券受託管理人均已按照法規的規定以及《債券受託管理協議》的約定出具了臨時受託管理報告，具體內容詳見公司在上海證券交易所網站發佈的相關公告。

## 七、截至報告期末和上年末(或本報告期和上年同期)下列會計數據和財務指標

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末 比上年度末 增減(%)	變動原因
流動比率	1.76	1.70	3.61	—
速動比率	1.76	1.70	3.61	—
資產負債率(%)	71.18	68.44	4.00	—
貸款償還率(%)	100.00	100.00	0.00	—

	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期 比上年同期 增減(%)	變動原因
EBITDA利息保障倍數	2.62	1.73	51.54	報告期內公司盈利水平上升
利息償付率(%)	100.00	100.00	0.00	—

## 第八節：公司債券相關情況

### 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、資產支持專項計劃、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2019年6月末，公司獲得主要貸款銀行的授信額度為2,733億元，其中債券投資已使用額度為688億元。

### 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、公司發生重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

截至2019年4月30日，公司當年累計新增借款金額196.90億元，佔上年末淨資產比例為24.37%，超過20%。具體內容詳見公司於2019年5月10日在香港聯交所網站發佈的公告。

公司發生的其他重大事項詳見本報告「第五節 重要事項」之「重大訴訟、仲裁事項」、「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」及本報告「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。

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。

## 第九節：財務報告

### 簡明綜合財務報表審閱報告

致招商證券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國內成立的有限公司)

### 引言

本行審閱了後附從第100頁至第190頁的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」)的簡明綜合財務報表，包括2019年6月30日的簡明綜合財務狀況表，截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、損益及其他綜合收益表、權益變動表和現金流量表，以及若干說明性附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求中期財務報告按國際會計準則理事會頒佈之《國際會計準則第34號—中期財務報告》(「《國際會計準則第34號》」)及其相關規定編製，按《國際會計準則第34號》編報這些簡明綜合財務報表是貴公司董事的責任。本行的責任是在實施審閱工作的基礎上對這些簡明綜合財務報表出具審閱報告，並且本行的報告是根據與貴公司商定的約定條款僅為貴公司的董事會(作為一個團體)而出具的。不應被用於其他任何目的，本行不會就本行的審閱報告的任何內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

### 審閱範圍

本行的審閱是按照國際審計與鑒證準則理事會發佈的《國際審閱業務準則第2410號—主體的獨立審計師執行的中期財務資訊審閱》進行的。簡明綜合財務報表審閱工作包括詢問(主要詢問負責財務和會計事項的人員)及採用分析性覆核和其他審閱程式。與按照《國際審計準則》進行的審計工作相比，審閱的範圍相對較小，因此本行不能保證本行能識別在審計中可能識別出的所有重大事項，因而本行不會發表審計意見。

### 結論

根據本行的審閱，本行沒有註意到任何事項使本行相信上述簡明綜合財務報表未能在所有重大方面按照《國際會計準則第34號》編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2019年8月28日

## 簡明綜合損益表

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019	2018
		未經審計	未經審計
手續費及佣金收入	4	4,355,041	4,059,579
利息收入	5	3,932,263	4,272,396
投資收益淨額	6	3,000,239	(15,056)
其他收入及收益淨額	7	477,300	(19,144)
<b>收入及其他收益總額</b>		<b>11,764,843</b>	<b>8,297,775</b>
折舊及攤銷	8	(257,599)	(106,149)
僱員成本	9	(2,905,213)	(1,626,709)
手續費及佣金支出	10	(762,073)	(736,462)
利息支出	11	(2,917,925)	(3,241,050)
稅金及附加		(45,451)	(49,386)
其他經營支出	12	(1,041,861)	(678,953)
信用減值損失	13	31,041	(119,824)
其他減值損失		(803)	—
<b>支出總額</b>		<b>(7,899,884)</b>	<b>(6,558,533)</b>
分佔聯營企業的業績		461,964	476,338
<b>所得稅前利潤</b>		<b>4,326,923</b>	<b>2,215,580</b>
所得稅費用	14	(812,546)	(411,098)
<b>期間利潤</b>		<b>3,514,377</b>	<b>1,804,482</b>
歸屬於：			
本公司股東及其他權益工具持有人		3,502,759	1,806,617
非控制性權益		11,618	(2,135)
		<b>3,514,377</b>	<b>1,804,482</b>
歸屬於本公司股東的每股收益(以每股人民幣元列示)	15		
— 基本		<b>0.46</b>	<b>0.21</b>

刊載於第108至190頁的財務報表附註為本中期財務報告的組成部分。

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至6月30日止六個月	
	2019	2018
	(未經審計)	(未經審計)
期間利潤	3,514,377	1,804,482
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：		
期間公允價值變動淨額	465,428	(315,388)
所得稅影響	(116,357)	78,847
小計	349,071	(236,541)
其後可能重分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具：		
期間公允價值變動淨額	14,894	142,296
處置損益的重新分類調整	(174,611)	74,662
信用減值準備	255	(1,258)
所得稅影響	39,843	(53,925)
小計	(119,619)	161,775
所佔聯營企業其他全面收益(支出)變動	5,116	(1,315)
外幣折算產生的匯兌差額	16,506	107,489
其他全面收益總額(所得稅後)	251,074	31,408
期間全面收益總額(所得稅後)	3,765,451	1,835,890
歸屬於：		
本公司股東及其他權益工具持有人	3,753,833	1,838,025
非控制性權益	11,618	(2,135)
	3,765,451	1,835,890

## 簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	2019年	2018年
		6月30日	12月31日
		(未經審計)	(經審計)
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	16	1,575,477	1,628,792
使用權資產	17	1,634,759	
預付土地租賃款		—	431,685
商譽		9,671	9,671
其他無形資產		18,374	19,121
對聯營企業的投資	18	8,473,003	8,287,924
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	19	7,188,035	6,722,607
以攤餘成本計量的債務工具	20	1,731,604	1,796,608
買入返售金融資產	21	2,481,132	5,277,749
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	27	2,356,398	2,202,967
遞延稅項資產	22	946,069	868,510
其他非流動資產	23	227,739	221,103
<b>非流動資產總額</b>		<b>26,642,261</b>	<b>27,466,737</b>
<b>流動資產</b>			
融資客戶墊款	24	49,006,135	42,976,430
應收及其他應收款項	25	3,659,952	3,298,003
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	26	38,193,046	41,642,341
以攤餘成本計量的債務工具	20	136,470	47,587
買入返售金融資產	21	23,107,803	27,766,111
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	27	125,087,468	97,921,779
衍生金融資產	28	1,057,144	1,150,232
交易所及非銀行金融機構保證金	29	1,977,916	1,431,420
結算備付金	30	15,067,835	13,796,281
現金及銀行結餘	31	66,422,945	47,433,784
<b>流動資產總額</b>		<b>323,716,714</b>	<b>277,463,968</b>
<b>資產總額</b>		<b>350,358,975</b>	<b>304,930,705</b>

## 簡明綜合財務狀況表(續)

於2019年6月30日  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	2019年	2018年
		6月30日	12月31日
		(未經審計)	(經審計)
<b>流動負債</b>			
短期借款	33	1,928,703	1,581,861
應付短期融資款	34	17,882,397	34,850,476
拆入資金	35	6,503,257	3,519,000
應付經紀業務客戶賬款	36	64,232,964	48,911,748
應付承銷業務客戶賬款		461,410	—
應計僱員成本	37	3,843,264	3,654,135
其他應付款項及預計費用	38	5,354,120	3,524,201
當期稅項負債		77,851	133,968
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	39	6,208,147	7,124,452
衍生金融負債	28	1,028,972	1,305,685
賣出回購金融資產款	40	86,747,409	61,267,557
租賃負債	41	267,945	
一年以內到期的應付債券	46	17,626,488	17,855,355
<b>流動負債總額</b>		<b>212,162,927</b>	<b>183,728,438</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>111,553,787</b>	<b>93,735,530</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>138,196,048</b>	<b>121,202,267</b>
<b>權益</b>			
股本		6,699,409	6,699,409
其他權益工具	42	15,000,000	15,000,000
資本公積		27,533,939	27,533,939
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	43	533,638	299,070
外幣折算儲備		188,582	172,076
一般儲備	44	13,897,106	13,864,963
未分配利潤		18,385,125	17,153,389
<b>歸屬於本公司股東的權益</b>		<b>82,237,799</b>	<b>80,722,846</b>
非控制性權益		81,126	69,508
<b>權益總額</b>		<b>82,318,925</b>	<b>80,792,354</b>

## 簡明綜合財務狀況表(續)

於2019年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	2019年	2018年
		6月30日	12月31日
		(未經審計)	(經審計)
<b>非流動負債</b>			
應計僱員成本	37	787,540	787,540
遞延稅項負債	22	404,008	148,764
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	39	2,594,183	2,404,123
遞延收益		124,135	125,734
租賃負債	41	1,008,459	
長期借款	45	1,382,958	1,380,015
應付債券	47	49,575,840	35,563,737
<b>非流動負債總額</b>		<b>55,877,123</b>	<b>40,409,913</b>
<b>權益及非流動負債總額</b>		<b>138,196,048</b>	<b>121,202,267</b>

本中期財務報表已於2019年8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

## 簡明綜合權益變動表

於2019年6月30日  
(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	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43)		(附註44)				
於2018年12月31日(經審計)	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
採用國際財務報告準則 第16號的影響	—	—	—	—	—	—	(72,487)	(72,487)	—	(72,487)
於2019年1月1日(未經審計)	6,699,409	15,000,000	27,533,939	299,070	172,076	13,864,963	17,080,902	80,650,359	69,508	80,719,867
期內利潤	—	—	—	—	—	—	3,502,759	3,502,759	11,618	3,514,377
期內其他全面收益	—	—	—	234,568	16,506	—	—	251,074	—	251,074
期內全面收益總額	—	—	—	234,568	16,506	—	3,502,759	3,753,833	11,618	3,765,451
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	—	32,143	(32,143)	—	—	—
分配給其他權益工具持有人的 股利(附註48)	—	—	—	—	—	—	(397,749)	(397,749)	—	(397,749)
確認為分派的股利(附註48)	—	—	—	—	—	—	(1,768,644)	(1,768,644)	—	(1,768,644)
於2019年6月30日(未經審計)	6,699,409	15,000,000	27,533,939	533,638	188,582	13,897,106	18,385,125	82,237,799	81,126	82,318,925

	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
於2018年1月1日(未經審計)	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
期內利潤(虧損)	—	—	—	—	—	—	—	1,806,617	1,806,617	(2,135)	1,804,482
期內其他全面收益(支出)	—	—	—	—	(76,081)	107,489	—	—	31,408	—	31,408
期內全面收益(支出)總額	—	—	—	—	(76,081)	107,489	—	1,806,617	1,838,025	(2,135)	1,835,890
非控股股東贖回資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(484)	(484)
分配給其他權益工具持有人的股利	—	—	—	—	—	—	—	(401,045)	(401,045)	—	(401,045)
確認為分派的股利	—	—	—	—	—	—	—	(2,317,996)	(2,317,996)	(17,960)	(2,335,956)
於2018年6月30日(未經審計)	6,699,409	15,000,000	27,533,939	—	322,892	(7,248)	12,790,340	16,010,688	78,350,020	82,976	78,432,996

## 簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止6個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至6月30日止六個月	
	2019	2018
	(未經審計)	(未經審計)
<b>經營活動的現金流量</b>		
所得稅前利潤	4,326,923	2,215,580
就下列各項作出調整：		
利息支出	2,917,925	3,241,050
所佔聯營企業的業績	(461,964)	(476,338)
折舊及攤銷	257,599	106,149
減值損失(轉回)	(30,238)	119,824
處置物業、設備及其他無形資產的收益	(857)	(288)
匯兌(收益)損失淨額	(14,251)	67,338
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(收益)損失淨額	(174,611)	74,662
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	(791,004)	(504,646)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具 未實現公允價值變動	(891,760)	870,576
<b>營運資金變動前的經營現金流量</b>	<b>5,137,762</b>	<b>5,713,907</b>
融資客戶墊款(增加)減少	(6,021,335)	6,707,269
其他流動資產減少(增加)	11,615	(581,728)
買入返售金融資產減少(增加)	7,461,628	(4,529,329)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具增加	(27,119,395)	(9,592,680)
交易所及非銀行金融機構保證金(增加)減少	(545,410)	64,606
質押或受限制銀行存款減少	14,465	237,253
客戶結算備付金增加	(1,479,692)	(1,546,161)
代客戶持有的現金增加	(13,134,721)	(3,351,283)
應付經紀業務客戶賬款增加	15,321,216	5,287,514
應付承銷業務客戶賬款增加	461,410	—
應計僱員成本增加(減少)	189,129	(230,812)
其他流動負債增加	408,609	273,712
賣出回購金融資產款增加	25,475,292	13,546,897
拆入資金增加	3,000,000	1,530,000
<b>(用於)／來自經營活動的現金</b>	<b>9,180,573</b>	<b>13,529,165</b>
已付所得稅	(1,075,368)	(703,713)
已付利息	(973,185)	(753,332)
<b>(用於)／來自經營活動的現金淨額</b>	<b>7,132,020</b>	<b>12,072,120</b>

## 簡明綜合現金流量表(續)

截至2019年6月30日止6個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至6月30日止六個月	
	2019	2018
	(未經審計)	(未經審計)
<b>投資活動的現金流量</b>		
投資收到的股利及利息	862,866	599,517
購買物業、設備及其他無形資產支付的款項	(82,414)	(111,745)
報廢物業、設備及其他無形資產的所得款項	857	288
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	3,469,218	(2,909,513)
購買以攤餘成本計量的債務工具的所得款項淨額	(4,638)	(14,878)
<b>用於投資活動的現金淨額</b>	<b>4,245,889</b>	<b>(2,436,331)</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	(802,090)	(820,067)
償還債券及應付短期融資款利息	(2,795,798)	(2,248,577)
償還銀行借款利息	(51,779)	(81,407)
償還租賃負債利息	(14,882)	
償還債券及應付短期融資款支付的款項	(48,796,780)	(44,053,210)
發行債券及應付短期融資款所得款項	46,521,590	40,376,260
償還租賃負債支付的款項	(136,762)	
借款所得款項淨額	333,680	(2,625,007)
募集長期借款所得款項	—	42,551
償還長期借款所支付的款項	—	(5,000)
非控制股東減少資本	—	(484)
<b>來自籌資活動的現金淨額</b>	<b>(5,742,821)</b>	<b>(9,414,941)</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>5,635,088</b>	<b>220,848</b>
<b>年初的現金及現金等價物</b>	<b>11,143,119</b>	<b>13,371,686</b>
外匯匯率變動影響	25,678	86,623
<b>年末的現金及現金等價物</b>	<b>16,803,885</b>	<b>13,679,157</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止期間

(除另有說明，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的證券業務部。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「中國證監會」)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(以下簡稱「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2019年6月30日，本公司實收資本為人民幣6,699,409,329元，本公司共發行6,699,409,329股每股面值人民幣1元的股份。

本公司註冊地位於中華人民共和國廣東省深圳市福田區福華一路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、證券投資基金託管。

簡明綜合財務報告乃以人民幣列示，而人民幣為本公司的功能貨幣，除有特別註明外，所有金額均以千元列示。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 2 編製基礎

簡明綜合財務報告根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號《中期財務報告》以及香港聯交所證券上市規則(以下簡稱「上市規則」)附錄十六的適用披露規定編製。

### 3 主要會計政策

除若干適用公允價值計量的金融工具外，本簡明綜合財務報告按照歷史成本法編製。

除因採用新的國際財務報告準則及其修訂所致變動外，本中期簡明綜合財務報告採用的會計政策與2018年度合併財務報告所採用的會計政策一致。

#### 採用新國際財務報告準則及其修訂

本集團於本期在簡明綜合財務報告中首次採用以下新國際財務報告準則及其修訂。以下新準則及其修訂由國際會計準則理事會頒佈，並於2019年1月1日強制生效。

國際財務報告準則第16號(「IFRS 16」)	租賃
國際財務報告解釋公告第23號	所得稅不確定性的會計處理
國際財務報告準則第9號(修訂)	具有負補償的提前還款特性
國際會計準則第19號(修訂)	計畫修改、縮減或結算
國際會計準則第28號(修訂)	在聯營企業和合營企業中的長期權益
國際財務報告準則(修訂)	年度改進：2015-2017週期

除下述影響外，本期新生效及修訂財務報告準則的採用未對本中期簡明財務報告及相關披露產生重大影響。

#### 3.1 採用《國際財務報告準則第16號—租賃》帶來的變化和影響

本集團已自本中期起首次適用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代了國際會計準則第17號「租賃」(「國際會計準則第17號」)及相關的解釋。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 3 主要會計政策(續)

#### 3.1 採用《國際財務報告準則第16號—租賃》帶來的變化和影響(續)

##### 3.1.1 採用國際財務報告準則第16號帶來的主要會計政策變化

###### 租賃的定義

如果合同讓渡在一定期間內控制被識別資產使用的權利以換取對價，則合同為租賃合同或包含租賃。

就首次適用日期或之後訂立或修訂的合同而言，本集團根據國際財務報告準則第16號於合同開始或修訂日期評估合約是否包含租賃。除非隨後更改合同的條款和條件，否則不會重新評估此類合同。

###### 作為承租人

###### 分攤對價至合同的組成部分

對於包含一項或多項租賃組成部分及非租賃組成部分的合同，本集團根據各租賃組成部分的相對單獨價格以及非租賃組成部分的單獨價格總額分攤合同對價。

作為便於實務操作的方法，可將國際財務報告準則第16號應用於具有類似特徵的租賃組合，前提是本集團能夠合理預計將國際財務報告準則第16號應用於該組合對財務報表的影響不會顯著不同於將國際財務報告準則第16號應用於該組合中的單項租賃。

###### 短期租賃及低價值資產租賃

對自租賃開始日起租賃期為十二個月或更短且不包含購買選擇權的建築物租賃，本集團適用短期租賃確認豁免。對於低價值資產的租賃，本集團亦適用確認豁免。

短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額按直線法於租賃期內確認為費用。

###### 使用權資產

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團於租賃開始日即相關資產可供使用之日確認使用權資產。使用權資產按成本減去累計折舊及減值損失計量，並在對租賃負債重新計量時進行調整。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 3 主要會計政策(續)

#### 3.1 採用《國際財務報告準則第16號—租賃》帶來的變化和影響(續)

##### 3.1.1 採用國際財務報告準則第16號帶來的主要會計政策變化(續)

###### 作為承租人(續)

###### 使用權資產(續)

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃開始日或之前支付的租賃付款額，扣除收到的租賃激勵；
- 本集團發生的初始直接費用；及
- 本集團拆卸和移除相關資產、恢復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款和條件所規定的狀態估計將發生的成本。

對於本集團可合理確定在租賃期結束時取得相關租賃資產所有權的使用權資產，自租賃期開始日至使用壽命結束的期間內計提折舊。否則，使用權資產應按估計使用壽命和租賃期兩者中的較短者以直線法計提折舊。

本集團將不符合投資性房地產定義的使用權資產在綜合財務狀況表中單獨列示。

###### 租賃土地及建築物

對於包括租賃土地及建築物要素的物業權益的付款額而言，當付款額無法可靠地在租賃土地與建築物之間進行分攤時，整項物業均作為本集團的物業、廠房及設備呈列。

###### 可退還租賃保證金

已支付的可退還租賃保證金根據國際財務報告準則第9號金融工具進行核算，並初始按公允價值計量。初始確認時的公允價值調整視為額外租賃付款並計入使用權資產的成本。

###### 租賃負債

於租賃開始日，本集團按在該日尚未支付的租賃付款額的現值確認和計量租賃負債。在計算租賃付款額的現值時，如果租賃的內含利率尚不可確定，本集團使用該日的增量借款利率。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 3 主要會計政策(續)

#### 3.1 採用《國際財務報告準則第16號—租賃》帶來的變化和影響(續)

##### 3.1.1 採用國際財務報告準則第16號帶來的主要會計政策變化(續)

###### 作為承租人(續)

###### 租賃負債(續)

租賃付款額包括：

- 固定付款額(包括實質固定付款額)，扣除應收的租賃激勵；
- 與指數或費率掛鉤的可變租賃付款；
- 剩餘價值擔保下預計將支付的金額；
- 本集團可合理確定將行使的購買選擇權的行權價；及
- 終止租賃的罰款金額，如果租賃期反映出本集團將行使終止租賃選擇權。

租賃開始日後，租賃負債按利息增量和租賃付款額予以調整。

在下列情況下，本集團重新計算租賃負債(並對相關的使用權資產進行相應調整)：

- 租賃期限已經改變或購買選擇權的行使評估發生變化，在這種情況下，相關的租賃負債通過在重新評估之日使用修訂的折現率貼現修訂後的租賃付款來重新計量。
- 租賃付款因市場租金審查後的市場租金變化或保證剩餘價值下的預期付款而變化，在這種情況下，相關的租賃負債通過使用初始貼現率貼現修訂後的租賃付款重新計量。

###### 租賃修改

如果同時符合以下條件，本集團將租賃修改作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該修改通過增加對一項或多項相關資產的使用權擴大了租賃範圍；及
- 租賃對價增加的金額與針對擴大租賃範圍的單獨價格及為反映特定合同的具體情況而對單獨價格作出的任何適當的調整相稱。

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃修改，在租賃修改的生效日，本集團根據修改後租賃的租賃期，通過使用修改後的折現率對修改後的租賃付款額進行折現以重新計量租賃負債。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 3 主要會計政策(續)

#### 3.1 採用《國際財務報告準則第16號—租賃》帶來的變化和影響(續)

##### 3.1.1 採用國際財務報告準則第16號帶來的主要會計政策變化(續)

###### 作為承租人(續)

###### 稅項

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團首先確定稅項抵扣是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

對於稅項抵扣歸屬於租賃負債的租賃交易，本集團將《國際會計準則第12號—所得稅》要求分別應用於使用權資產和租賃負債。與使用權資產和租賃負債相關的暫時性差異於初始確認時及適用初始確認豁免的租賃期內不予確認。

##### 3.1.2 國際財務報告準則第16號的過渡及其首次適用產生的影響概要

###### 租賃的定義

本集團已選擇實務變通，即對先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告解釋公告第4號確定一項安排是否包含租賃識別為租賃的合同應用國際財務報告準則第16號，及對先前識別為不包含租賃的合同並無應用此準則。因此，本集團並未對首次應用日之前已經存在的合同進行重新評估。

對於2019年1月1日或之後訂立或修訂的合同，本集團根據國際財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義，以評估合同是否包含租賃。

###### 作為承租人

本集團採用追溯法適用國際財務報告準則第16號，並於首次適用日二零一九年一月一日確認適用該準則產生的累計影響。首次應用日的任何差異已確認於期初留存溢利中，同時未對比較信息進行重述。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 3 主要會計政策(續)

#### 3.1 採用《國際財務報告準則第16號—租賃》帶來的變化和影響(續)

##### 3.1.2 國際財務報告準則第16號的過渡及其首次適用產生的影響概要(續)

###### 作為承租人(續)

在過渡階段根據國際財務報告準則第16號採用經修改的追溯法時，本集團對先前根據國際會計準則第17號被分類為經營租賃的租賃，以每項租賃為基礎，在相關租賃合同範圍內採用了以下實務簡便操作：

- i. 應用國際會計準則第37號／香港會計準則第37號「準備、或有負債及或有資產」評估租賃是否為虧損性租賃，並以該評估作為執行減值測試的替代方法；
- ii. 選擇不對租賃期於首次適用日起12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債；
- iii. 於首次應用日計量使用權資產時扣除初始直接費用；
- iv. 對類似經濟環境中具有相似剩餘期限相似類別的租賃組合應用單一折現率；及
- v. 在確定本集團帶有延期及終止選擇權的租賃之租賃期時，使用基於首次適用日的事實和情況事後續租。

於過渡時，本集團已在採用國際財務報告準則第16號時做出如下調整：

於二零一九年一月一日，本集團確認租賃負債人民幣1,315,352千元和使用權資產人民幣1,666,339千元，國際財務報告準則第16號的過渡減少留存收益金額為人民幣72,487千元。

在確認以前分類為經營租賃的租賃負債時，本集團所採用的增量借款利率的區間為2.69%至3.91%。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 3 主要會計政策(續)

## 3.1 採用《國際財務報告準則第16號—租賃》帶來的變化和影響(續)

## 3.1.2 國際財務報告準則第16號的過渡及其首次適用產生的影響概要(續)

	2019年 1月1日
2018年12月31日經營租賃承諾	955,091
按相關增量借款利率折現的租賃負債	882,241
加：合理確認會被執行的展期權	465,053
減：確認豁免短期租賃	(31,942)
與應用國際財務報告準則第16號時確認的經營租賃相關的租賃負債	1,315,352
<b>2019年1月1日的租賃負債</b>	<b>1,315,352</b>
分析如下：	
流動	280,424
非流動	1,034,928

截至2019年1月1日，使用權資產的賬面價值包括：

	2019年 1月1日
應用國際財務報告準則第16號確認的經營租賃相關的使用權資產	1,666,339
按類別：	
租賃土地	431,685
土地及建築物	1,234,654

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 3 主要會計政策(續)

#### 3.1 採用《國際財務報告準則第16號—租賃》帶來的變化和影響(續)

#### 3.1.2 國際財務報告準則第16號的過渡及其首次適用產生的影響概要(續)

於2019年1月1日對簡明綜合財務狀況表確認的金額作出以下調整。未包括變更未影響的項目。

	2018年 12月31日 賬面價值	調整	2019年 1月1日 賬面價值
<b>非流動資產</b>			
使用權資產	—	1,666,339	1,666,339
預付土地租賃款	431,685	(431,685)	—
<b>流動負債</b>			
租賃負債	—	280,424	280,424
其他應付款項及預計費用	5,354,120	(8,211)	5,345,909
<b>權益</b>			
未分配利潤	17,153,389	(72,487)	17,080,902
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	—	1,034,928	1,034,928

### 4 手續費及佣金收入

	截至6月30日止六個月	
	2019	2018
	(未經審計)	(未經審計)
證券及期貨經紀業務收入	2,897,571	2,476,095
承銷及保薦業務收入	542,907	532,691
資產管理業務收入	509,691	612,217
財務顧問業務收入	140,933	153,694
其他(註)	263,939	284,882
	<b>4,355,041</b>	<b>4,059,579</b>

註：其他乃本集團收取的託管費收入、諮詢服務收入等專案。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 5 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2019	2018
	(未經審計)	(未經審計)
融資融券利息收入	1,661,322	2,026,240
交易所及金融機構利息收入	722,005	797,666
股票質押式回購及約定購回利息收入	645,023	888,866
其他買入返售交易利息收入	112,909	54,978
以攤餘成本計量債務工具利息收入	49,866	49,754
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產利息收入	741,138	454,892
	<b>3,932,263</b>	<b>4,272,396</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 6 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2019	2018
	(未經審計)	(未經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利及利息收入	1,735,719	1,266,346
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的收益(損失)淨額	174,611	(74,662)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的收益(損失)淨額	2,065,615	(1,647,758)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的損失淨額	(136,496)	(136,749)
衍生金融工具的(損失)收益淨額	(839,210)	577,767
	<b>3,000,239</b>	<b>(15,056)</b>

### 7 其他收入及收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2019	2018
	(未經審計)	(未經審計)
大宗商品交易收入	435,264	—
匯兌收益/(損失)淨額	14,251	(67,338)
政府補助	9,274	9,881
租賃收入	4,906	4,615
代扣代繳稅金的手續費	535	30,736
其他	13,070	2,962
	<b>477,300</b>	<b>(19,144)</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 8 折舊與攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2019	2018
	(未經審計)	(未經審計)
使用權資產折舊	128,937	
物業及設備折舊	84,746	71,270
其他非流動資產攤銷	43,916	34,879
	<b>257,599</b>	<b>106,149</b>

## 9 僱員成本

	截至6月30日止六個月	
	2019	2018
	(未經審計)	(未經審計)
薪金、獎金及津貼	2,540,211	1,196,414
退休金計畫供款	163,750	164,883
其他社會福利	129,076	205,142
其他	72,176	60,270
	<b>2,905,213</b>	<b>1,626,709</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 10 手續費及佣金支出

	截至6月30日止六個月	
	2019	2018
	(未經審計)	(未經審計)
證券及期貨經紀業務支出	727,223	620,348
承銷及保薦業務支出	29,613	98,519
資產管理業務支出	2,920	6,552
財務顧問業務支出	2,238	5,112
其他	79	5,931
	<b>762,073</b>	<b>736,462</b>

### 11 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2019	2018
	(未經審計)	(未經審計)
長期應付債券	1,384,374	1,026,674
賣出回購金融資產款	725,903	489,186
收益憑證	222,047	709,434
短期公司債	196,722	629,988
應付經紀業務客戶賬款	95,155	88,512
短期融資券	80,899	4,060
銀行拆借	57,751	95,009
借款	55,794	75,996
融資融券業務	54,608	99,389
租賃負債	16,901	
其他	27,771	22,802
	<b>2,917,925</b>	<b>3,241,050</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 12 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2019	2018
	(未經審計)	(未經審計)
大宗商品交易成本	436,320	—
業務及推廣費	102,697	96,957
租賃支出	73,787	218,236
郵電及通訊支出	73,619	70,707
電子設備運轉費	65,443	60,565
會員年費	56,337	44,784
差旅費	55,967	65,664
證券及期貨投資者保護基金	33,375	20,663
一般及行政開支	29,075	30,793
其他	115,241	70,584
	<b>1,041,861</b>	<b>678,953</b>

## 13 信用減值損失

	截至6月30日止六個月	
	2019	2018
	(未經審計)	(未經審計)
以攤餘成本計量的債務工具減值損失轉回(附註20)	(4,162)	—
買入返售金融資產減值損失(附註21)	22,073	81,906
融出資金減值(轉回)/損失(附註24)	(49,334)	38,071
應收及其他應收款預期信用減值損失	127	1,106
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具減值損失/(轉回)(附註26)	255	(1,259)
	<b>(31,041)</b>	<b>119,824</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 14 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2019	2018
	(未經審計)	(未經審計)
<b>即期稅項：</b>		
— 中國企業所得稅	693,843	918,598
— 香港利得稅	17,939	2,837
	<b>711,782</b>	<b>921,435</b>
<b>就過往年度調整：</b>		
— 中國企業所得稅	(258)	(3,960)
— 香港利得稅	—	—
	<b>(258)</b>	<b>(3,960)</b>
<b>遞延稅項：</b>		
— 暫時性差異的產生及轉回(附註22)	101,022	(506,377)
	<b>812,546</b>	<b>411,098</b>

### 15 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6月30日止六個月	
	2019	2018
	(未經審計)	(未經審計)
<b>用於計算每股基本收益的收益：</b>		
歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的當期利潤	3,502,759	1,806,617
減：歸屬於永續次級債券持有人的當期利潤	(397,749)	(401,045)
<b>小計</b>	<b>3,105,010</b>	<b>1,405,572</b>
<b>股份數目：</b>		
已發行普通股的加權平均數	6,699,409	6,699,409
<b>每股收益：</b>		
每股收益(人民幣元)	0.46	0.21

截至2019年6月30日及2018年6月30日，並無潛在已發行稀釋股。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 16 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>未經審計</b>						
<b>成本</b>						
2019年1月1日	1,329,857	65,116	752,581	59,137	82,099	2,288,790
添置	—	678	19,593	1,252	17,133	38,656
處置	—	(4,216)	(251)	(243)	—	(4,710)
轉換	—	—	1,058	963	(2,021)	—
其他轉出(附註23)	—	—	—	—	(7,168)	(7,168)
匯兌差額的影響	—	7	266	115	124	512
2019年6月30日	1,329,857	61,585	773,247	61,224	90,167	2,316,080
<b>累計折舊及減值</b>						
2019年1月1日	210,063	47,085	376,712	26,138	—	659,998
期內費用	17,539	3,505	59,970	3,732	—	84,746
處置	—	(4,005)	(133)	(231)	—	(4,369)
匯兌差額的影響	—	6	193	29	—	228
2019年6月30日	227,602	46,591	436,742	29,668	—	740,603
<b>賬面價值</b>						
<b>2019年6月30日</b>	<b>1,102,255</b>	<b>14,994</b>	<b>336,505</b>	<b>31,556</b>	<b>90,167</b>	<b>1,575,477</b>
<b>經審計</b>						
<b>成本</b>						
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23)	—	—	—	—	(41,504)	(41,504)
匯兌差額的影響	—	114	3,343	1,681	1,255	6,393
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>						
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
2018年12月31日	210,063	47,085	376,712	26,138	—	659,998
<b>賬面價值</b>						
<b>2018年12月31日</b>	<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>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 17 使用權資產

	房屋租賃	土地使用權	合計
未經審計			
成本			
2019年1月1日	1,657,682	432,600	2,090,282
添置	97,815	—	97,815
處置	(521)	—	(521)
匯兌差額的影響	301	—	301
<b>2019年6月30日</b>	<b>1,755,277</b>	<b>432,600</b>	<b>2,187,877</b>
累計折舊及減值			
2019年1月1日	423,028	915	423,943
添置	123,449	5,488	128,937
處置	(35)	—	(35)
匯兌差額的影響	273	—	273
<b>2019年6月30日</b>	<b>546,715</b>	<b>6,403</b>	<b>553,118</b>
帳面價值			
<b>2019年6月30日</b>	<b>1,208,562</b>	<b>426,197</b>	<b>1,634,759</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 18 對聯營企業的投資

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
對非上市聯營企業的投資成本	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	3,596,213	3,411,134
	<b>9,142,153</b>	<b>8,957,074</b>
減：對聯營企業投資的減值損失備抵	(669,150)	(669,150)
	<b>8,473,003</b>	<b>8,287,924</b>

下表僅列示本集團重要的聯營企業。下表列示的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簡明綜合財務報告中列報：

聯營企業名稱	註冊地點／成立時間	本集團持有的股權		主要業務
		2019年 6月30日	2018年 12月31日	
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	中國／2018年7月6日	12%	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	中國／2000年6月19日	23%	23%	投資

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 19 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
專戶投資(註)	7,188,035	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。

### 20 以攤餘成本計量的債務工具

#### (1) 按性質分析

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>非流動</b>		
債券	1,732,858	1,797,953
減：減值損失備抵	(1,254)	(1,345)
	<b>1,731,604</b>	<b>1,796,608</b>
<b>流動</b>		
債券	80,259	—
無抵押應收客戶借款(註)	56,910	52,346
	137,169	52,346
減：減值損失備抵	(699)	(4,759)
	<b>136,470</b>	<b>47,587</b>

註：截至2019年6月30日，無抵押應收客戶借款年利率是3.00%-3.65%(2018年12月31日：2.75%)。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 20 以攤餘成本計量的債務工具(續)

## (2) 預期信用減值準備變動分析

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
期／年初	6,104	1,345
期內／年內計提	—	4,649
期內／年內轉回	(4,162)	—
匯率差額	11	110
期／年末	<b>1,953</b>	<b>6,104</b>

	2019年6月30日						
	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)		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	1,870,027	1,953	—	—	—	—	1,953

	2018年12月31日						
	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)		合計
	未來12個月	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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 21 買入返售金融資產

#### (1) 按抵押品和市場劃區分

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>非流動</b>		
按抵押品種類劃分：		
— 股權證券(註)	2,481,132	5,279,193
按市場劃分：		
— 證券交易所	2,481,132	5,279,193
減：減值損失備抵	—	(1,444)
	<b>2,481,132</b>	<b>5,277,749</b>
<b>流動</b>		
按抵押品種類劃分：		
— 股權證券(註)	15,346,499	17,602,330
— 債券	7,983,111	10,362,071
	<b>23,329,610</b>	<b>27,964,401</b>
按市場劃分：		
— 證券交易所	18,364,457	19,787,735
— 銀行間債券市場	4,965,153	8,176,666
	<b>23,329,610</b>	<b>27,964,401</b>
減：減值損失備抵	(221,807)	(198,290)
	<b>23,107,803</b>	<b>27,766,111</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2019年6月30日及2018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70,123,614千元及人民幣69,527,116千元。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 21 買入返售金融資產(續)

## (2) 預期信用減值準備變動分析

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
期／年初	199,734	140,799
期內／年內計提	22,174	58,935
期內／年內轉回	(101)	—
期／年末	<b>221,807</b>	<b>199,734</b>

	2019年6月30日						
	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)		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	24,935,516	7,693	—	—	875,226	214,114	221,807

	2018年12月31日						
	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)		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	32,047,194	89,738	486,130	16,755	710,270	93,241	199,734

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 22 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：

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
遞延稅項資產	946,069	868,510
遞延稅項負債	(404,008)	(148,764)
	<b>542,061</b>	<b>719,746</b>

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	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
<b>經審計</b>								
於2018年1月1日	(15,544)	667,892	31,500	61,857	(133,372)	(2,242)	57,825	667,916
貸記/(借記)入利潤表	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
<b>未經審計</b>								
於2019年1月1日	110,274	564,158	31,433	88,751	(99,963)	(3,476)	28,569	719,746
貸記/(借記)入利潤表	(274,186)	180,645	(400)	(6,272)	—	710	(1,681)	(101,184)
於其他全面收益計入	—	—	—	—	(76,514)	—	—	(76,514)
匯兌差額	—	—	—	—	—	11	2	13
於2019年6月30日	(163,912)	744,803	31,033	82,479	(176,477)	(2,755)	26,890	542,061

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 23 其他非流動資產

## (1) 按性質分析

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
租賃物業裝修及長期遞延支出	227,739	221,103

## (2) 租賃物業裝修及長期遞延支出變動如下：

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
期初／年初	221,103	197,917
期內／年內添置	43,384	53,467
自物業及設備轉入	7,168	41,504
期內／年內攤銷	(43,916)	(71,785)
期末／年末	227,739	221,103

## 24 融資客戶墊款

## (1) 按性質分析

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
融資客戶墊款	49,102,684	43,119,896
減：減值損失備抵	(96,549)	(143,466)
	49,006,135	42,976,430

融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

大部分給予融資客戶的墊款由相關的抵押證券附註36所披露的現金抵押物作抵押且計息。本集團設有一份認可股份清單，以按特定墊款抵押比率給予融資客戶墊款。倘超逾借款比率，則將觸發保證金追繳通知，而客戶須追補該差額。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 24 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：

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>抵押品公允價值</b>		
現金	7,933,435	5,123,777
債券	1,085,881	7,718,425
股權證券	142,489,313	109,524,319
基金	1,098,031	1,412
	<b>152,606,660</b>	<b>122,367,933</b>

(3) 預期信用減值準備變動分析如下：

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
期／年初	143,466	83,816
期內／年內計提	—	59,038
期內／年內轉回	(49,334)	—
匯兌差異	2,417	612
期／年末	<b>96,549</b>	<b>143,466</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 24 融資客戶墊款(續)

## (3) 預期信用減值準備變動分析如下：(續)

	2019年6月30日						
	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)		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	48,799,776	40,017	227,457	1,613	75,451	54,919	96,549

	2018年12月31日						
	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)		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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 25 應收及其他應收款項

#### (1) 按性質分析

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>應收及其他應收款項：</b>		
經紀、交易商及結算所	1,990,806	2,007,388
手續費及佣金	574,428	656,413
應收股利	380,000	171,500
預繳稅款	342,827	34,668
預付款項	136,823	79,366
其他應收款	86,228	238,457
其他	152,581	113,824
	<b>3,663,693</b>	<b>3,301,616</b>
減：減值損失備抵	(3,741)	(3,613)
	<b>3,659,952</b>	<b>3,298,003</b>

#### (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：

	2019年6月30日		2018年12月31日	
	應收款項	預期信用 損失	應收款項	預期信用 損失
一年以內	2,545,177	(512)	689,262	(115)
一至兩年	15,116	(112)	16,075	(381)
兩至三年	4,190	—	3,176	—
三年以上	441	—	449	—
	<b>2,564,924</b>	<b>(624)</b>	<b>708,962</b>	<b>(496)</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 26 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) 按性質分析

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>流動</b>		
政府發行的債券	10,898,912	11,964,323
政策性銀行發行的債券	9,514,223	11,970,815
商業銀行和其他金融機構發行的債券	4,468,407	4,005,409
其他(註)	13,311,504	13,701,794
	<b>38,193,046</b>	<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

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
期／年初	6,185	7,217
期內／年內計提	255	—
期內／年內轉回	—	(1,032)
期／年末	<b>6,440</b>	<b>6,185</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 26 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具(續)

#### (2) 預期信用減值準備變動分析(續)

	2019年6月30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	38,149,130	6,305	50,356	135	—	—	6,440

	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	41,648,526	6,185	—	—	—	—	6,185

### 27 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

#### (1) 按性質分析

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>流動</b>		
債券	91,202,558	67,139,386
基金	15,027,443	20,750,896
股權投資(註1)	8,982,192	6,840,221
其他(註2)	9,875,275	3,191,276
	<b>125,087,468</b>	<b>97,921,779</b>
<b>非流動</b>		
股權投資(註1)	<b>2,356,398</b>	<b>2,202,967</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 27 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

## (1) 按性質分析(續)

註1：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54。

於2019年6月30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831,847元(2018年12月31日：人民幣357,730千元)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。

註2：其他包括本集團投資的集合理財計劃及銀行理財產品等。

## 28 衍生金融工具

	2019年6月30日			2018年12月31日		
	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(經審計)	(經審計)	(經審計)
<b>利率衍生工具</b>						
利率互換	105,415,000	387,714	393,882	93,585,000	394,434	392,849
債券期貨(註1)	10,750,010	—	733	7,997,256	—	1,655
<b>權益衍生工具</b>						
權益互換	1,117,249	201,030	22,393	1,152,517	210,192	19,477
股指期貨(註1)	4,173,091	—	179	3,403,365	—	18
期權(註2)	39,690,170	117,119	217,148	6,602,796	49,823	166,537
<b>信用衍生工具</b>						
信用違約互換	150,000	333	7,506	50,000	489	1,123
<b>其他衍生工具</b>						
商品期貨(註1)	7,912,901	281,604	299,485	9,555,315	446,665	446,316
商品互換	2,484,655	38,221	84,493	2,782,782	10,486	264,023
大宗商品	1,201,706	31,123	1,975	1,160,802	38,143	12,205
遠期合約	398,334	—	1,178	98,172	—	1,482
	<b>173,293,116</b>	<b>1,057,144</b>	<b>1,028,972</b>	<b>126,388,005</b>	<b>1,150,232</b>	<b>1,305,685</b>

註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。

註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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 29 交易所及非銀行金融機構保證金

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>交易所及清算所保證金：</b>		
中國證券登記結算有限責任公司	488,958	446,899
上海清算所	297,628	70,109
香港中央結算有限公司	75,087	44,169
北京產權交易所	1,622	1,184
香港證券交易所有限公司	1,408	1,507
<b>付予期貨及商品交易所的保證金：</b>		
倫敦金屬交易所	344,124	184,955
平安期貨有限公司	244,065	190,051
洲際交易所	181,975	224,355
永安期貨股份有限公司	152,626	129,879
中信期貨有限公司	84,892	59,549
建信期貨有限公司	37,931	22,889
中國金融期貨交易所	16,393	10,057
上海黃金交易所	14,761	7,972
華泰期貨有限公司	14,539	5,887
香港期貨交易所	9,780	15,913
南華期貨有限公司	7,985	11,913
芝加哥商品交易所	3,437	3,432
其他	705	700
	<b>1,977,916</b>	<b>1,431,420</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 30 結算備付金

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
為下列人士結算所持有的結算備付金：		
自有帳戶	3,705,095	3,913,233
客戶	11,362,740	9,883,048
	<b>15,067,835</b>	<b>13,796,281</b>

## 31 現金及銀行結餘

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
銀行結餘 — 自有	13,143,740	7,289,300
自有帳戶	13,098,790	7,229,886
受限制銀行存款		
— 購買債券及股票受限制銀行存款	44,950	59,414
代客戶持有的現金	53,279,205	40,144,484
	<b>66,422,945</b>	<b>47,433,784</b>

## 32 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
結算備付金 — 自有帳戶(附註30)	3,705,095	3,913,233
現金及銀行結餘 — 自有帳戶(附註31)	13,143,740	7,289,300
減：受限制銀行存款(附註31)	(44,950)	(59,414)
	<b>16,803,885</b>	<b>11,143,119</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 33 短期借款

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
有抵押銀行借款(註1)	1,174,883	1,576,882
無抵押銀行借款(註2)	745,116	—
應計利息	8,704	4,979
	<b>1,928,703</b>	<b>1,581,861</b>

註1：截至2019年6月30日，本集團為以上借款以市價金額為人民幣3,276.50百萬元(2018年12月31日：人民幣3,618.36百萬元)的證券作為抵押。有抵押銀行借款為浮動利率借款，本期末年利率為1.40%至4.10%(2018年12月31日：1.25%至4.90%)。

註2：截至2019年6月30日，本集團無抵押銀行借款的年利率區間為3.35%至3.38%(2018年12月31日：無)。

### 34 應付短期融資款

	票面利率	2019年 1月1日的 賬面價值	發行	贖回	2019年 6月30日的 賬面價值
應付短期公司債券 <sup>(1)</sup>	3.48% - 3.79%	9,000,000	5,000,000	6,000,000	8,000,000
應付短期融資券 <sup>(2)</sup>	2.69% - 3.03%	5,000,000	14,000,000	12,000,000	7,000,000
收益憑證 <sup>(3)</sup>	≤ 3.95%	20,051,050	3,721,590	21,096,780	2,675,860
應計利息		799,426	493,158	1,086,047	206,537
		<b>34,850,476</b>	<b>23,214,748</b>	<b>40,182,827</b>	<b>17,882,397</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 34 應付短期融資款(續)

	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
						(經審計)
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>

## (1) 應付短期公司債券

於2019年6月30日，本公司發行的證券公司短期公司債券年利率為3.48%-3.79%(2018年12月31日：3.78%-5.30%)，該等短期公司債券的期限為183天至270天。

## (2) 應付短期融資券

於2019年6月30日，短期融資券為在中國境內銀行間市場發行的債券，年利率為2.69%-3.03%(2018年12月31日：3.13%-3.15%)。

## (3) 收益憑證

於2019年6月30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為不超過3.95%(2018年12月31日：3.00%-5.50%)和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28入賬。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 35 拆入資金

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
銀行拆入資金(註)	6,500,000	1,500,000
轉融通融入資金	—	2,000,000
應計利息	3,257	19,000
	<b>6,503,257</b>	<b>3,519,000</b>

註：截至2019年6月30日，從銀行拆入的資金實際年利率為1.53%-3.27%（2018年12月31日：3.00%），償還期限為自年末起的三天以內。

### 36 應付經紀業務客戶賬款

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
客戶融資融券保證金	7,933,435	5,123,777
客戶的其他經紀業務保證金	56,299,529	43,787,971
	<b>64,232,964</b>	<b>48,911,748</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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 37 應計僱員成本

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<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	3,732,415	3,561,933
短期社會福利	52,054	52,054
設定提存計畫	840	729
其他	57,955	39,419
	<b>3,843,264</b>	<b>3,654,135</b>

## 38 其他應付款項及預計費用

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
應付股利	1,956,499	592,196
經紀商及結算所清算款	1,893,338	1,560,595
權益互換按金	536,428	458,577
其他稅項	474,679	424,507
手續費及佣金	98,860	109,498
風險準備金	76,889	73,510
其他(註)	317,427	305,318
	<b>5,354,120</b>	<b>3,524,201</b>

註：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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 39 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>非流動</b>		
<b>指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債</b>		
— 結構化主體	2,594,183	2,404,123
<b>流動</b>		
<b>沽空業務</b>		
— 債券	5,562,864	6,839,015
— 黃金	257,257	—
— 股權證券	230,387	105,660
— 其他	130,834	152,363
<b>指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債</b>		
— 結構化主體	26,805	27,414
	<b>6,208,147</b>	<b>7,124,452</b>

在簡明綜合財務報表中，由於本集團有義務於結構化主體到期日或應結構化主體要求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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 40 賣出回購金融資產款

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
流動		
按抵押品分類劃分：		
債券	84,405,811	61,267,557
黃金	2,341,598	—
	<b>86,747,409</b>	<b>61,267,557</b>
按市場分類劃分：		
交易所	36,804,535	31,847,196
銀行間債券市場	47,842,153	29,361,582
場外交易市場	2,100,721	58,779
	<b>86,747,409</b>	<b>61,267,557</b>

## 41 租賃負債

	2019年 6月30日
	(未經審計)
流動	267,945
非流動	1,008,459

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 42 其他權益工具

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
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，並在簡明綜合財務報告中按權益列報。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 43 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變動列示如下：

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
於期初／年初	299,070	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：		
於期內／年內公允價值變動淨額	14,894	758,923
重新分類至損益	(174,611)	22,463
所得稅影響	39,907	(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：		
於期內／年內公允價值變動淨額	255	(1,032)
所得稅影響	(64)	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：		
於期內／年內公允價值變動淨額	465,428	(913,992)
所得稅影響	(116,357)	228,498
所佔聯營企業以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產公允價值收益	5,116	326
於期末／年末	<b>533,638</b>	<b>299,070</b>

## 44 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%。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 44 一般儲備(續)

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[2018年]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。

一般儲備的變動已列示在截止至2019年6月30日的簡明綜合財務報告的所有者權益變動表中。

### 45 長期借款

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
無抵押銀行借款	1,382,958	1,380,015

截至2019年6月30日，本集團無抵押的長期銀行借款為浮動利率借款，本期末借款年利率為3.645%-3.881%(2018年12月31日：3.445%-3.876%)。上述貸款在三年內到期償還。

### 46 一年以內到期的應付債券

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
非可轉換債券 <sup>(1)</sup>	7,500,000	14,200,000
次級債券 <sup>(2)</sup>	8,990,000	2,200,000
應計利息	1,136,488	1,455,355
	<b>17,626,488</b>	<b>17,855,355</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 46 一年以內到期的應付債券(續)

(1) 非可轉換債券明細如下：

2019年6月30日(未經審計)

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G2	2,000,000	12/06/2018	12/06/2020	4.78%
廣發資管一招商證券融出資 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%

2018年12月31日(經審計)

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%

(2) 次級債券明細如下：

2019年6月30日(未經審計)

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%
18招商C1	1,640,000	12/01/2018	12/02/2020	5.56%
18招商C2	5,150,000	22/01/2018	22/01/2020	5.70%

2018年12月31日(經審計)

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%

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 47 應付債券

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
非可轉換債券 <sup>(1)</sup>	47,575,840	28,773,737
次級債券	—	6,790,000
收益憑證	2,000,000	—
	<b>49,575,840</b>	<b>35,563,737</b>

<sup>(1)</sup> 非可轉換債券明細如下：

#### 2019年6月30日(未經審計)

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%
19招商G1	1,500,000	08/03/2019	08/03/2022	3.59%
19招商F3	1,700,000	10/04/2019	10/04/2021	3.85%
19招商F4	3,600,000	10/04/2019	10/04/2022	4.00%
19招商F5	2,000,000	25/04/2019	25/04/2021	4.08%
19招商F6	4,000,000	25/04/2019	25/04/2022	4.28%
19招商F8	4,000,000	29/05/2019	29/05/2021	3.78%
廣發資管一招商證券融出資金 債權第2期資產支持專項計畫	3,000,000	18/03/2019	18/03/2021	3.70%
廣發資管一招商證券融出資金 債權第3期資產支持專項計畫	2,000,000	25/04/2019	25/04/2022	4.20%

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 47 應付債券(續)

(1) 非可轉換債券明細如下：(續)

2018年12月31日(經審計)：

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%
廣發資管一招商證券融出資金 債權第1期資產支持專項計畫	1,000,000	14/11/2018	14/05/2020	3.95%

## 48 股利分配給公司擁有人及其他權益工具持有者

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	未經審計	經審計
確認為分派的股利	1,768,644	2,317,996
向其他權益工具持有者的分配	397,749	802,090

根據於2019年6月28日舉行的股東大會決議，本公司宣告向公司全體股東每10股派發2018年度現金紅利人民幣2.64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1,768,644千元。

根據於2018年6月22日舉行的股東大會決議，本公司向公司全體股東每10股派發2017年度現金紅利人民幣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。

於本期，本集團已確認永續次級債相關應付股利人民幣397,749千元。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間

(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 49 納入合併範圍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。對於本集團作為結構化主體的管理人或投資人的情形，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。

於2019年6月30日，本集團合併13個結構化主體(2018年12月31日：13個)，而這些合併結構化主體的總資產為人民幣7,158,535千元(2018年12月31日：人民幣6,625,393千元)。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6,134,083千元(2018年12月31日：人民幣6,363,118千元)。

### 50 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簡明綜合財務報表範圍。本集團在未納入簡明綜合財務報表範圍的結構化主體中的權益的相關資訊如下：

#### (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簡明綜合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和合夥企業。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簡明綜合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。

截止2019年6月30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652,835,917千元(2018年12月31日：人民幣729,590,715千元)。

本集團在上述結構化主體中的投資和獲得的收入請參見附註4。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元列示)

## 50 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

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。截至2019年6月30日及2018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化主體中所持權益的最高損失風險，載列如下：

	2019年6月30日(未經審計)		
	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	—	15,027,443	15,027,443
信託計劃	—	140,255	140,255
理財產品	—	7,834,979	7,834,979
其他	7,188,035	7,105,177	14,293,212
	<b>7,188,035</b>	<b>30,107,854</b>	<b>37,295,889</b>

	2018年12月31日(經審計)		
	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>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 51 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：

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
深圳市招融投資控股有限公司	23.51%	23.51%
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) 其他關聯方

其他關聯方可為個人或企業，包括聯營企業、董事會、監事會及高級管理層成員及該等人士的密切家族成員。

#### (2) 關聯方交易及結餘

##### (a) 本集團於有關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6月30日止六個月	
	2019	2018
	(未經審計)	(未經審計)
手續費及佣金收入		
— 博時基金管理有限公司、招商基金管理有限公司及其管理的基金產品	63,573	51,904

本集團與聯營企業的結餘金額：

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
應收及其他應收款項		
— 博時基金管理有限公司、招商基金管理有限公司	380,000	171,500

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 51 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：

關聯方名稱	關聯交易內容	截至6月30日止六個月	
		2019	2018
		(未經審計)	(未經審計)
<b>本集團向關聯方提供的服務</b>			
— 招商銀行股份有限公司	銀行存款利息收入	182,343	200,543
— 招商銀行股份有限公司	承銷收入	11,236	12,800
— 招商銀行股份有限公司	定向資產管理業務管理費收入	29,272	24,014
— 招商銀行股份有限公司	財務顧問收入	—	39,192
— 中國外運股份有限公司	財務顧問收入	21,752	—
<b>本集團接受關聯方提供的服務</b>			
— 招商銀行股份有限公司	客戶資金三方存管費用	(17,580)	(18,562)
— 招商銀行股份有限公司	理財產品託管等服務費	(120,225)	(158,005)
— 招商銀行股份有限公司	利息支出	(7,127)	(24,866)
— 招商銀行股份有限公司	租賃費	(29,473)	(26,041)
— 招商物產有限公司	其他經營支出	(136,898)	—

本集團與其他關聯方的結餘金額：

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>銀行存款</b>		
— 招商銀行股份有限公司	21,040,794	14,591,303
<b>借款</b>		
— 招商銀行股份有限公司	264,101	—
<b>拆入資金</b>		
— 招商銀行股份有限公司	900,449	1,500,625

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 51 關聯方交易(續)

#### (3) 關鍵管理人員

本集團關鍵管理人員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019	2018
	(未經審計)	(未經審計)
短期福利：		
— 薪金、獎金及津貼	6,963	6,628
離職後福利：		
— 向退休金計劃供款	870	948
	<b>7,833</b>	<b>7,576</b>

#### (4) 其他關聯交易

2015年12月，招商局蛇口工業區控股股份有限公司發行A股股份換股吸收合併招商局地產控股股份有限公司，並向特定物件發行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2019年6月30日及2018年12月31日，上述股份的公允價值為人民幣1,727,308千元及人民幣1,388,588千元。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 52 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，與編製財務資訊時使用的會計及計量標準一致。各業務分部資訊如下：

- (a) 經紀和財富管理：該分部主要從事於證券及期貨經紀業務、向融資客戶提供融資及證券借貸服務、代理銷售金融產品及其他財富管理業務；
- (b) 投資銀行：該分部主要向機構客戶提供投資銀行服務，包括財務顧問服務、股份承銷服務及債券承銷保薦服務；
- (c) 投資管理：該分部主要從事於資產管理業務，主要提供資產組合管理及維護、投資顧問及交易執行服務，以及來自私募股權投資和另類投資的投資收入；
- (d) 投資及交易：該分部主要從事於權益產品、固定收益產品、衍生品的交易及做市及其他金融產品交易服務；及
- (e) 其他業務：該分部主要包括總部業務、投資控股以及一般營運資金產生的利息收入和相關利息開支。

上述報告分部並無多個經營分部合併列報的情況。管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源和其他經營決策，且其計量方法與簡明綜合財務報表經營損益一致。所得稅由本公司統一管理，不在分部間分配。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 52 分部報告(續)

#### (1) 業務分部(續)

截至2019年6月30日止六個月及2018年6月30日止六個月，向首席運營決策者提供的經營及報告分部資訊如下：

	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>未經審計</b>							
<b>截至2019年6月30日止六個月</b>							
一分部收入	6,032,685	683,702	1,002,055	3,436,778	162,848	(30,525)	11,287,543
一分部其他收入及收益	5,982	—	142	—	471,176	—	477,300
分部收入及其他收益	6,038,667	683,702	1,002,197	3,436,778	634,024	(30,525)	11,764,843
分部支出	(4,236,085)	(370,004)	(135,142)	(2,188,378)	(1,000,800)	30,525	(7,899,884)
分部業績	1,802,582	313,698	867,055	1,248,400	(366,776)	—	3,864,959
所佔聯營企業的業績	—	—	1,021	19,287	441,656	—	461,964
所得稅前利潤	1,802,582	313,698	868,076	1,267,687	74,880	—	4,326,923
<b>未經審計</b>							
<b>截至2019年6月30日</b>							
分部資產及負債							
分部資產	136,551,388	1,179,230	10,939,010	185,136,224	22,213,699	(5,660,576)	350,358,975
分部負債	(92,946,471)	(1,507,438)	(4,881,088)	(158,525,339)	(15,840,290)	5,660,576	(268,040,050)
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	2,871,175	—	38,683	890,378	162,552	(30,525)	3,932,263
利息支出	(1,426,364)	(23,798)	(38,621)	(1,453,460)	(6,207)	30,525	(2,917,925)
資本性支出	(45,188)	(2,678)	(3)	(2,842)	(31,239)	—	(81,950)
折舊和攤銷費用	(141,421)	(23,930)	(3,483)	(12,517)	(76,248)	—	(257,599)
減值損失	30,455	—	(217)	—	—	—	30,238

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 52 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
<b>未經審計</b>							
<b>截至2018年6月30日止六個月</b>							
一分部收入	6,194,550	686,385	686,197	516,354	263,958	(30,525)	8,316,919
一分部其他收入及收益	8,702	1	1,972	—	(29,819)	—	(19,144)
分部收入及其他收益	6,203,252	686,386	688,169	516,354	234,139	(30,525)	8,297,775
分部支出	(4,324,107)	(548,842)	(252,973)	(1,290,823)	(172,313)	30,525	(6,558,533)
分部業績	1,879,145	137,544	435,196	(774,469)	61,826	—	1,739,242
所佔聯營企業的業績	—	—	(2)	28,907	447,433	—	476,338
所得稅前利潤(虧損)	1,879,145	137,544	435,194	(745,562)	509,259	—	2,215,580
<b>經審計</b>							
<b>截至2018年12月31日</b>							
分部資產及負債							
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>未經審計</b>							
<b>截至2018年6月30日止六個月</b>							
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	3,433,573	—	46,451	558,939	263,958	(30,525)	4,272,396
利息支出	(1,998,645)	(8,711)	(67,540)	(1,196,679)	—	30,525	(3,241,050)
資本性支出	(50,463)	(303)	(4,985)	(470)	(55,661)	—	(111,882)
折舊和攤銷費用	(89,089)	(1,164)	(892)	(1,703)	(13,301)	—	(106,149)
減值損失	(121,082)	—	1,258	—	—	—	(119,824)

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 52 分部報告(續)

#### (2) 地區分部

本集團主要於中華人民共和國兩個主要地區運營，即中國內地與香港。本集團來自外部客戶的收入及本集團的資產亦在此兩地。下表載列以下各項地區位置的資料(1)本集團來自外部客戶的收益；(2)本集團的物業及設備、使用權資產、商譽、其他無形資產、於聯營公司的權益及其他非流動資產(指定非流動資產)。客戶地理位置乃基於獲提供服務位置劃分。指定非流動資產的地理位置乃基於資產的實際位置或營運位置劃分，如屬物業及設備、使用權資產、於聯營公司的權益及其他非流動資產，則按資產實際位置劃分。如屬商譽及其他無形資產，則按營運位置劃分。

	中國大陸	境外	合計
<b>截至2019年6月30日止六個月(未經審計)</b>			
分部收益項目			
分部收入	10,898,058	389,485	11,287,543
其他收入及收益	464,705	12,595	477,300
	<b>11,362,763</b>	<b>402,080</b>	<b>11,764,843</b>
<b>截至2018年6月30日止六個月(未經審計)</b>			
分部收益項目			
分部收入	7,915,681	401,238	8,316,919
其他收入及收益	(15,789)	(3,355)	(19,144)
	<b>7,899,892</b>	<b>397,883</b>	<b>8,297,775</b>

#### 指定非流動資產

	中國大陸	境外	合計
<b>2019年6月30日(未經審計)</b>			
指定非流動資產	11,838,757	100,266	11,939,023
<b>2018年12月31日(經審計)</b>			
指定非流動資產	10,059,424	107,187	10,166,611

#### (3) 主要客戶資料

截至2019年6月30日止六個月及2018年6月30日止六個月，無單一客戶佔本集團10%以上的收入。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 53 金融風險管理

#### (1) 風險管理架構

本集團自成立伊始就致力於建立與自身經營戰略相一致的、全面的、深入業務一線並富於創造性和前瞻性的風險管理體系。本集團風險管理的組織體系由五個層次構成，分別為：董事會的戰略性安排，監事會的監督檢查，高級管理層及風險管理委員會的風險管理決策，風險管理相關職能部門的風控制衡，其他各部門、分支機構及全資子公司的直接管理。

本集團確立了風險管理的三道防線，即各部門及分支機構實施有效的風險管理自我控制為第一道防線，風險管理相關職能部門實施專業的風險管理工作為第二道防線，稽核部實施事後監督、評價為第三道防線。

本集團風險管理組織架構中各部門或崗位履行全面風險管理職責如下：①董事會及董事會風險管理委員會負責審批本集團全面風險管理制度、風險偏好、風險容忍度及各類風險限額指標，審批本集團經濟資本分配方案，每季度召開會議，審議季度風險報告，全面審議本集團的風險管理情況。②監事會負責對本集團全面風險管理體系運行的監督檢查。③高級管理層全面負責業務經營中的風險管理，定期聽取風險評估報告，確定風險控制措施，制定風險限額指標。高級管理層設立風險管理委員會作為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準，並為業務決策提供風險管理建議。風險管理委員會下設證券投資決策委員會、信貸風險委員會、估值委員會和包銷承諾委員會，分別在其授權範圍內，由專家審議並集體決策證券投資、信貸風險、證券估值和包銷風險等事項。本集團將子公司的風險管理納入全面風險管理體系並進行垂直管理，子公司風險管理工作負責人由本集團首席風險官提名任免及考核。④風險管理部作為公司市場、信用、操作風險管理工作的牽頭部門，履行市場風險、信用風險管理工作職責，並協助、指導各單位開展操作風險管理工作。資金管理部履行流動性風險管理職能，推進流動性風險管理體系、制度、政策的建立。法律合規部負責牽頭本集團合規及法律風險管理工作，協助合規總監對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查。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及其執行情況進行稽核檢查，並負責牽頭至少每年一次的公司內控體系整體評價。⑤各部門、分支機構及全資子公司對各自所轄的業務及管理領域履行直接的風險管理和監督職能。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間

(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 53 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險

本集團面臨的信用風險是指借款人或交易對手未能履行約定契約中的義務而造成經濟損失的風險。主要來自於以下四個方面：①融資融券、股票質押式回購交易、約定購回式證券交易、孖展融資、槓桿融資等融資類業務的客戶出現違約，不能償還對本集團所欠債務的風險；②債券、信託產品以及其他信用類產品等投資類業務由於發行人或融資人出現違約，所帶來的交易品種不能兌付本息的風險；③權益互換、利率互換、場外期權、遠期等場外衍生品交易中的交易對手不履行支付義務的風險；④經紀業務代理客戶買賣證券、期貨及其他金融產品，在結算當日客戶資金不足時，代客戶進行結算後客戶違約的風險。

在融資融券、股票質押式回購交易、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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 53 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

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。

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數及現券調整因數後確定。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(或宏觀因數)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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 53 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

對於信用風險顯著增加標準，本集團具體為：

- (a) 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；
- (b) 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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 53 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

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(未經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(註1)	92,174,660	67,497,116
衍生金融資產	1,057,144	1,150,232
融資客戶墊款	49,006,135	42,976,430
買入返售金融資產	25,588,935	33,043,860
應收及其他應收款項	3,584,498	3,264,229
交易所及非銀行金融機構保證金	1,977,916	1,431,420
結算備付金	15,067,835	13,796,281
現金及銀行結餘	66,422,945	47,433,784
以攤餘成本計量的債務工具(註2)	1,868,074	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	38,193,046	41,642,341
	<b>294,941,188</b>	<b>254,079,888</b>

註1：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。

註2：以攤餘成本計量的債務工具包含債券和應收客戶借款。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 53 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：

於2019年6月30日(未經審計)

	中國大陸	中國大陸以外	總計 (未經審計)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	88,205,885	3,968,775	92,174,660
衍生金融資產	694,075	363,069	1,057,144
融資客戶墊款	46,019,151	2,986,984	49,006,135
買入返售金融資產	25,588,935	—	25,588,935
應收及其他應收款項	2,054,198	1,530,300	3,584,498
交易所及非銀行金融機構保證金	1,359,800	618,116	1,977,916
結算備付金	14,657,891	409,944	15,067,835
現金及銀行結餘	57,491,496	8,931,449	66,422,945
以攤餘成本計量的債務工具	1,811,809	56,265	1,868,074
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	37,994,424	198,622	38,193,046
	<b>275,877,664</b>	<b>19,063,524</b>	<b>294,941,188</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 53 金融風險管理(續)

## (2) 信用風險(續)

## (b) 風險集中度(續)

於2018年12月31日(經審計)

	中國大陸	中國大陸以外	總計 (經審計)
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>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 53 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

##### (c) 金融資產的信用評級分析

相關期間末，債券，包含買入返售金融資產的債券抵押物的賬面價面按評級歸類如下：

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(未經審計)
評級		
境內債券(註)		
中國主權信用	55,902,102	50,939,463
AAA	44,188,202	36,480,181
AA+	7,413,408	7,255,461
AA	1,312,765	1,222,258
AA-以下	16,952	15,539
A-1	671,308	553,357
未評級	25,532,735	23,207,093
小計	135,037,472	119,673,352
境外債券(註)		
中國主權信用	8,079	9,740
A	857,850	102,910
B	3,152,193	956,562
未評級	134,930	197,842
小計	4,153,052	1,267,054
	<b>139,190,524</b>	<b>120,940,406</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NR；其中A評級包括穆迪評級Aaa-Aa3、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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 53 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，負債水準不能保持在合理的範圍內，且經營水準出現異常波動，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畫，在資金計畫中預留最低備付金，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，並持續拓展融資管道，均衡債務到期分佈，避免因融資管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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 53 金融風險管理(續)

#### (3) 流動性風險

##### (b) 按合約期限劃分的未折現現金流量

於2019年6月30日(未經審計)

	賬面金額	應要求償還	1個月內	1-3個月	3個月-1年	1-5年	5年以上	未折現現金 流量總額
<b>非衍生金融負債</b>								
借款	3,305,463	—	1,923,683	10,957	39,386	1,416,555	—	3,390,581
應付短期融資款	17,675,860	—	6,946,930	5,108,577	5,943,446	—	—	17,998,953
拆入資金	6,500,000	—	6,503,257	—	—	—	—	6,503,257
應付債券	66,065,840	—	109,500	267,888	19,121,939	48,461,079	5,762,640	73,723,046
賣出回購金融資產款	86,688,902	—	84,053,780	364,817	2,411,307	—	—	86,829,904
以公允價值計量且變動計入 當期損益的金融負債	8,802,330	3,189,049	4,853,444	502,580	257,257	—	—	8,802,330
應付經紀業務客戶賬款	64,232,964	64,232,964	—	—	—	—	—	64,232,964
其他應付款項及預計費用	2,645,864	2,612,485	33,248	—	131	—	—	2,645,864
應付承銷業務客戶賬款	461,410	—	461,410	—	—	—	—	461,410
租賃負債	1,276,404	—	23,080	50,480	204,451	705,929	502,951	1,486,891
<b>總計</b>	<b>257,655,037</b>	<b>70,034,498</b>	<b>104,908,332</b>	<b>6,305,299</b>	<b>27,977,917</b>	<b>50,583,563</b>	<b>6,265,591</b>	<b>266,075,200</b>
衍生金融負債(淨額)	1,028,972	786,781	44,856	86,356	104,715	6,264	—	1,028,972

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 53 金融風險管理(續)

## (3) 流動性風險

## (b) 按合約期限劃分的未折現現金流量(續)

於2018年12月31日(經審計)

	賬面金額	應要求償還	1個月內	1-3個月	3個月-1年	1-5年	5年以上	未折現現金 流量總額
<b>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>總計</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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間

(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 53 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彙報，使用專業風險管理工具和方法對各投資策略、業務部門／條線和全公司等不同層次上的市場風險狀況進行獨立的監控、測量和管理的，並按日、月、季度等不同頻率生成相應層次的風險報表和分析評估報告，發送給本集團經營管理層以及相應的業務部門／條線的主要負責人。當發生接近或超過風險限額情況時，風險管理部會及時向本集團經營管理層以及相應的業務部門／條線的主要負責人發送預警和風險提示，並根據相關公司領導／委員會審批意見，監督業務部門進行落實實施應對措施。風險管理部還會持續地直接與業務部門／條線的團隊溝通討論最新市場狀況、當前風險暴露和可能出現的極端壓力情景等問題。

##### (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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 53 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(置信水準為95%，觀察期為1個交易日)分析概況如下：

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
權益類市場風險(註)	212,859	191,994
利率類市場風險	44,936	51,405
商品類市場風險	8,011	6,491
外匯類市場風險	984	157
分散化效應	(39,286)	(58,517)
<b>合計</b>	<b>227,504</b>	<b>191,530</b>

註：權益類市場風險VaR值中包括了在證金公司產生的權益類投資，該部分投資的VaR值參考滬深300指數的波動率模擬計算得出。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 53 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。

	2019年6月30日(未經審計)						總計
	1個月內	1-3個月	3個月-1年	1-5年	5年以上	非計息	
<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	—	—	—	—	—	7,188,035	7,188,035
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	195,701	429,431	4,878,797	28,712,841	3,976,276	—	38,193,046
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	856,694	4,979,868	26,956,560	41,608,108	16,470,279	36,572,357	127,443,866
衍生金融資產	—	—	—	—	—	1,057,144	1,057,144
融資客戶墊款	5,404,685	8,953,180	34,648,270	—	—	—	49,006,135
買入返售金融資產	9,393,557	970,508	12,743,738	2,481,132	—	—	25,588,935
以攤餘成本計量的債務工具	—	—	360,085	1,507,989	—	—	1,868,074
應收及其他應收款項	—	—	—	—	—	2,564,300	2,564,300
交易所及非銀行金融機構保證金	1,977,916	—	—	—	—	—	1,977,916
結算備付金	15,067,835	—	—	—	—	—	15,067,835
現金及銀行結餘	66,422,945	—	—	—	—	—	66,422,945
<b>小計</b>	<b>99,319,333</b>	<b>15,332,987</b>	<b>79,587,450</b>	<b>74,310,070</b>	<b>20,446,555</b>	<b>47,381,836</b>	<b>336,378,231</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 53 金融風險管理(續)

## (4) 市場風險(續)

## (c) 利率風險(續)

	2019年6月30日(未經審計)						
	1個月內	1-3個月	3個月-1年	1-5年	5年以上	非計息	總計
<b>金融負債</b>							
借款	1,928,703	—	—	1,382,958	—	—	3,311,661
應付短期融資款	6,937,879	5,076,876	5,600,070	—	—	267,572	17,882,397
拆入資金	6,503,257	—	—	—	—	—	6,503,257
應付債券	104,619	167,849	17,354,020	44,092,600	5,483,240	—	67,202,328
賣出回購金融資產款	84,042,796	362,914	2,341,699	—	—	—	86,747,409
衍生金融負債	—	—	—	—	—	1,028,972	1,028,972
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	4,853,444	502,580	257,257	—	—	3,189,049	8,802,330
應付經紀業務客戶賬款	64,232,964	—	—	—	—	—	64,232,964
其他應付款及預計費用	287	—	—	—	—	2,645,577	2,645,864
應付承銷業務客戶賬款	—	—	—	—	—	461,410	461,410
租賃負債	22,549	49,112	196,284	635,367	373,092	—	1,276,404
<b>小計</b>	<b>168,626,498</b>	<b>6,159,331</b>	<b>25,749,330</b>	<b>46,110,925</b>	<b>5,856,332</b>	<b>7,592,580</b>	<b>260,094,996</b>
<b>淨頭寸</b>	<b>(69,307,165)</b>	<b>9,173,656</b>	<b>53,838,120</b>	<b>28,199,145</b>	<b>14,590,223</b>	<b>39,789,256</b>	<b>76,283,235</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 53 金融風險管理(續)

#### (4) 市場風險(續)

#### (c) 利率風險(續)

	2018年12月31日(經審計)						
	1個月內	1-3個月	3個月-1年	1-5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>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 53 金融風險管理(續)

## (4) 市場風險(續)

## (c) 利率風險(續)

	2018年12月31日(經審計)						
	1個月內	1-3個月	3個月-1年	1-5年	5年以上	非計息	總計
<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>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 53 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數不變的假設情況下，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：

##### 利潤敏感性

	截至6月30日止六個月	
	2019	2018
	(未經審計)	(未經審計)
收益率曲線變動		
上升100個基點	(2,505,898)	(1,464,409)
下降100個基點	2,644,092	1,535,622

##### 權益敏感性

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
收益率曲線變動		
上升100個基點	(3,475,531)	(2,659,049)
下降100個基點	3,655,975	2,771,028

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 53 金融風險管理(續)

## (4) 市場風險(續)

## (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。

## 匯率敏感性

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>匯率變動</b>		
美元匯率下降3%	(102,696)	(85,780)
港幣匯率下降3%	(68,246)	(65,878)

上表列示了美元及港幣相對人民幣貶值3%對收入和權益所產生的影響，若上述比重以相同幅度升值，則將對收入和權益產生與上表相同金額方向相反的影響。

## (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式、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，營業中斷和資訊技術系統癱瘓，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。2019年上半年，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資料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，結合借鑒行業熱點操作風險事件組織自查及開展專題研究，有效提升了操作風險管理深度與廣度。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間

(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 53 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，確保資本集團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。

本公司須就風險控制指標持續達到下列標準：

- 風險覆蓋率不得低於100%([比率1])；
- 資本槓桿率不得低於8%([比率2])；
- 流動性覆蓋率不得低於100%([比率3])；
- 淨穩定資金率不得低於100%([比率4])；
- 淨資本與資產淨值的比率不得低於20%([比率5])；
- 淨資本與負債的比率不得低於8%([比率6])；
- 資產淨值與負債的比率不得低於10%([比率7])；
- 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
- 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])。

淨資本是指淨資產減去「證券公司管理指引」和「證券公司控制指標管理指引」中規定的若干類型資產的風險調整。

報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均持續符合《證券公司管理辦法》及《證券公司風險控制指標管理辦法》的有關規定。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 53 金融風險管理(續)

## (6) 資本管理(續)

於2019年6月30日及2018年12月31日末本公司淨資本等主要風險控制指標情況如下：

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
淨資本	48,173,095	52,815,746
資產淨值	76,182,253	75,518,016
各項風險資本準備之和	19,086,916	17,090,060
表內外資產總額	278,560,579	251,421,719
比率1	252.39%	309.04%
比率2	14.78%	15.52%
比率3	203.27%	277.30%
比率4	158.03%	159.64%
比率5	63.23%	69.94%
比率6	25.06%	31.77%
比率7	39.64%	45.42%
比率8	27.49%	22.27%
比率9	314.44%	246.47%

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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 54 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資料以外的金融資產或金融負債的其他直接或間接可觀察的輸入值。不可觀察輸入資料即非公開獲得的市場資料。

第三層級：輸入值是指資產或負債的重要不可觀察輸入資料。

#### (1) 不持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

不持續以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。

於2019年6月30日及2018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、折現現金流量分析及期權定價模式。估值技術所用的輸入數據包括無風險利率、基準利率、信用點差及外匯匯率。使用折現現金流量分析法時，管理層會盡力估計現金流，並參考類似的金融工具確定折現率。

由於第二層級和第三層級金融資產、金融負債不存在活躍市場，採用了估值技術確定其公允價值。在使用估值技術估計公允價值時使用實際市場可觀察輸入及數據(如利率產品的收益率曲線、外匯匯率及隱含波動率等)。若無法取得市場可觀察輸入數據，則使用盡可能接近市場可觀察輸入數據的經調整假設估計公允價值。然而，本集團及對手方的信貸風險、波動性及相關性等方面需管理層作出估計。關於此等因素的假設如發生變動，則可能影響金融工具的估計公允價值，因此，第二層級和第三層級金融資產、金融負債存在一定的會計估計不確定性。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 54 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(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	2019年 6月30日的 公允價值	2018年 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
	(未經審計)	(經審計)				
<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	844,153	231,419	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	31,240,594	22,086,234	第二層級	中債估值，未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現	不適用	不適用
— 銀行間市場債券	58,213,364	44,770,677	第二層級	中債估值，未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現	不適用	不適用
— 非上市債券	904,447	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>股權投資</b>						
— 股票交易所上市股票	7,145,651	4,526,005	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
— 股票交易所上市股票 (非活躍)	4,858	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	360,621	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	841,715	1,388,589	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	67,042	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	1,653,688	1,628,033	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
	158,425	145,473	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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 54 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2019年 6月30日的 公允價值	2018年 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
	(未經審計)	(經審計)				
<b>基金</b>						
— 上市基金投資	965,861	543,101	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	14,061,582	20,207,795	第二層級	參考產品的淨值確定，淨值系根據產品投資組合的可觀察市值及相關費用決定	不適用	不適用
<b>其他投資</b>						
— 理財產品、信託及其他 產品投資	166,437	111,188	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
	9,300,065	2,283,265	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
	14,270	27,147	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
	1,501,093	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) 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>						
<b>債券</b>						
— 股票交易所上市債券	19,005,189	20,790,141	第二層級	中債估值，未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現	不適用	不適用
— 銀行間債券	19,187,857	20,852,200	第二層級	中債估值，未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現	不適用	不適用
<b>(3) 以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具</b>						
— 專戶投資	7,188,035	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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 54 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2019年 6月30日的 公允價值	2018年 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
	(未經審計)	(經審計)				
<b>(4) 衍生金融工具</b>						
— 利率互換—資產(註)	387,714	394,434	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(註)	393,882	392,849	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
— 債券期貨—資產(註)	—	—	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
— 債券期貨—負債(註)	733	1,655	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
— 權益互換—資產	201,030	210,192	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	22,393	19,477	第二層級	按相關股權證券回報(按中國交易所報價股票計算)與公司與掉期對手協議的固定收入之差計算	不適用	不適用
— 股指期貨—資產(註)	—	—	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
— 股指期貨—負債(註)	179	18	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	102,313	42,101	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	125,581	116,966	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	14,806	7,722	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	91,567	49,571	第二層級	根據期權定價模型計算	不適用	不適用
— 信用違約互換—資產	333	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	7,506	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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 54 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2019年 6月30日的 公允價值	2018年 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
	(未經審計)	(經審計)				
— 商品期貨—資產(註)	281,604	446,665	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
— 商品期貨—負債(註)	299,485	446,316	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	38,221	10,486	第二層級	按目標商品市價與對手協定的參考價格之 差計算目標商品市價	不適用	不適用
— 商品互換—負債	84,493	264,023	第二層級	按目標商品市價與對手協定的參考價格之 差計算目標商品市價	不適用	不適用
— 大宗商品—資產	31,123	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	大宗商品—資產	不適用
— 大宗商品—負債	1,975	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
— 遠期合同—資產	—	—	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	1,178	1,482	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	遠期合同—負債	不適用
<b>(5) 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	2,620,988	2,431,537	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	618,478	258,023	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
	5,562,864	6,839,015	第二層級	折現現金流。未來現金流乃根據收益率曲線 確定。	不適用	不適用

註：在當日無負債結算制度下，本集團於中國大陸境內股指期貨、國債期貨、商品期貨及集中清算利率互換合約產生的持倉損益，已經結算並計入各報告期末的結算備付金，因此各報告期末相關合約的淨頭寸為零。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 54 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(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：

	2019年6月30日(未經審計)			
	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	9,122,102	114,022,799	4,298,965	127,443,866
— 債券	844,153	89,453,958	904,447	91,202,558
— 股權投資	7,145,651	1,207,194	1,879,155	10,232,000
— 基金	965,861	14,061,582	—	15,027,443
— 其他	166,437	9,300,065	1,515,363	10,981,865
衍生金融資產	383,917	673,227	—	1,057,144
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	—	38,193,046	—	38,193,046
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	—	7,188,035	—	7,188,035
	<b>9,506,019</b>	<b>160,077,107</b>	<b>4,298,965</b>	<b>173,882,091</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	618,478	8,183,852	—	8,802,330
衍生金融負債	425,978	602,994	—	1,028,972
	<b>1,044,456</b>	<b>8,786,846</b>	<b>—</b>	<b>9,831,302</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 54 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

	2018年12月31日(經審計)			
	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
— 股權投資	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>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>822,978</b>	<b>10,011,282</b>	<b>—</b>	<b>10,834,260</b>

截至2019年6月30日止，公允價值層級的第一層級、第二層級及第三層級並無重大轉換。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 54 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

第三層級金融工具期／年初結餘及期／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  (未經審計)
2019年1月1日	3,461,633
期內收益或損失	122,582
購買	912,497
出售及結算	(204,884)
轉入第三層級	7,137
2019年6月30日	4,298,965
對於在報告期末持有的資產和負債，計入損益的 當期未實現利得或損失的變動	<b>111,742</b>

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產  (經審計)
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 當期未實現利得或損失的變動	<b>220,472</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55 或有事項

於2019年6月30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、仲裁或行政程式。

### 56 期後事項

於2019年7月12日，面值為30億元及年利率為3.79%的公司債—18CMF9(債券代碼：150750)已完成兑付。

於2019年7月19日，面值為15億元及年利率為3.38%的公司債—19CMF1(債券代碼：151113)已完成兑付。

經2019年6月28日股東大會通過的2018年度利潤分配方案，本公司以總股本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)，共分配人民幣股利1,768,644,062.86元(含稅)。本集團已於2019年8月27日實施，共計派發已宣告股利人民幣共1,768,644,062.86元(含稅)。

### 57 可比數字

部分比較數字已經重述，以符合當期的列報規則。

## 第十節：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) 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。
	(三) 其他有關資料。

董事長：霍達

董事會批准報送日期：2019年8月28日

## 第十一節：證券公司信息披露

### 一、公司重大行政許可事項的相關情況

序號	發文單位	文件標題	文號	發文日期
1	深圳證監局	深圳證監局關於核准謝繼軍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[2019]16號	2019年3月12日
2	中國證監會證券基金機構監管部	關於招商證券股份有限公司開展國債期貨做市業務有關意見的復函	機構部函[2019]1024號	2019年5月6日
3	國務院國資委	關於招商證券股份有限公司配股有關問題的批覆	國資產權[2019]252號	2019年5月16日
4	中國人民銀行金融市場司	中國人民銀行金融市場司關於招商證券股份有限公司短期融資券最高待償還餘額有關事項的通知	銀市場[2019]129號	2019年6月20日
5	中國證監會證券基金機構監管部	關於招商證券股份有限公司發行金融債券的監管意見書	機構部函[2019]號1581號	2019年6月24日
6	中國人民銀行	中國人民銀行准予行政許可決定書	銀市場許准予字[2019]第101號	2019年6月28日
7	深圳證監局	深圳證監局關於核准王文證券公司董事任職資格的批覆	深證局許可字[2019]53號	2019年7月11日

### 二、監管部門對公司的分類結果

2019年度	A類AA級
2018年度	A類AA級
2017年度	A類AA級

# CMS 招商证券

總部地址：深圳市福田區益田路江蘇大廈A座38-45層

總機電話：0755-82943666

傳 真：0755-82943100

郵 編：518026

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

全國統一客服熱線：95565

