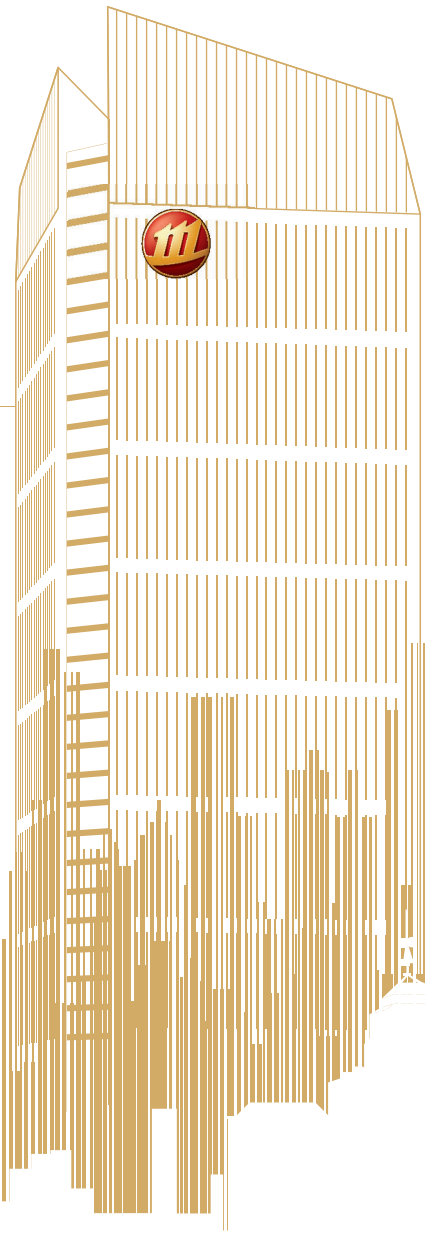


# CMS 招商证券

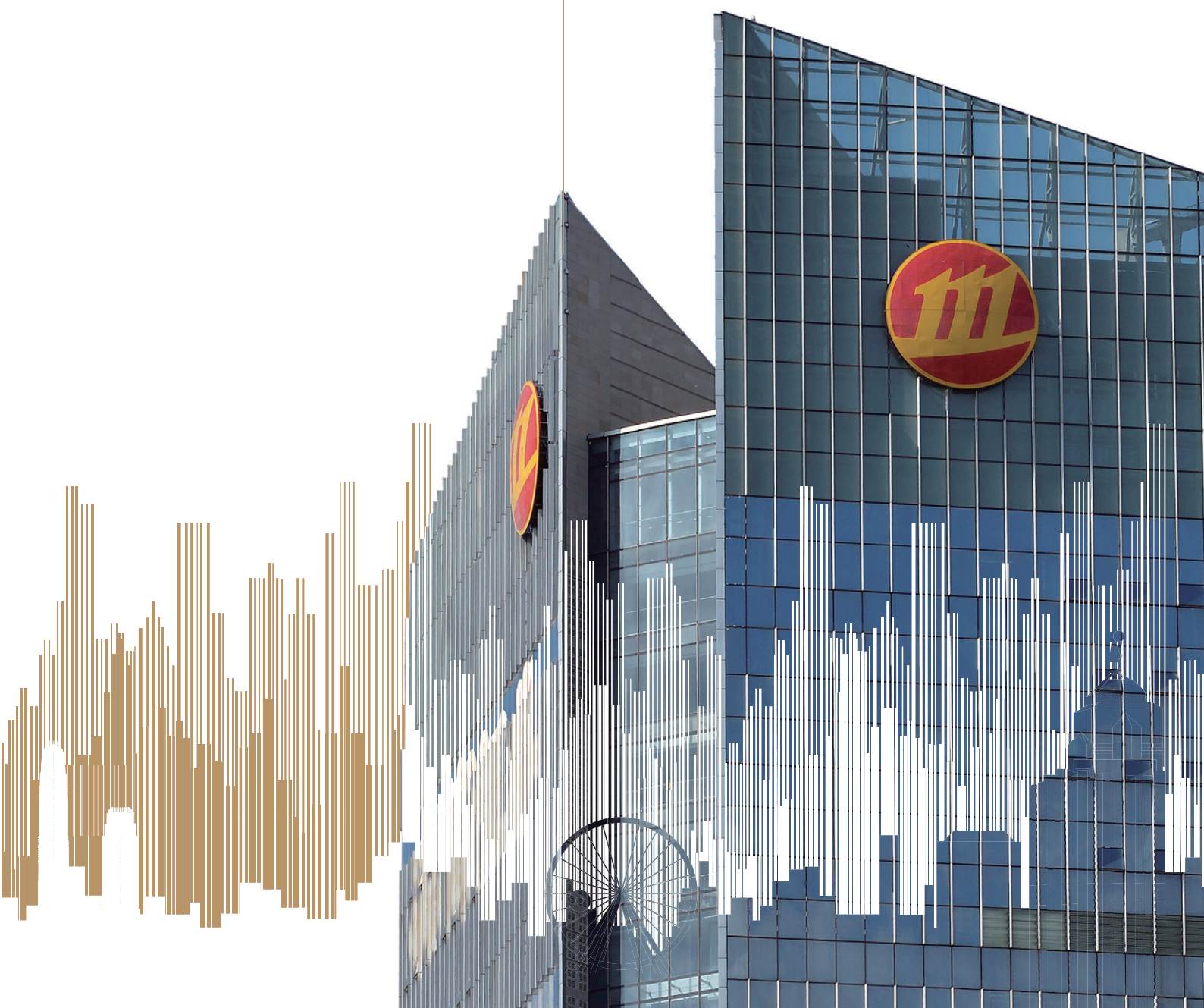
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號: 6099

## 2019 年度報告



# 2019 年度報告

---





霍達  
董事長

## 招商證券與您一起攜手共贏未來

### 霍達董事長2019年年報致辭

2019年，是新中國成立70週年，也是全面建成小康社會、實現第一個百年奮鬥目標的關鍵之年，資本市場緊扣深化金融供給側結構性改革主線，全面深化改革的十二項舉措正在塑造新的市場格局。招商證券努力展現新作為、開創新局面，把外部壓力轉化為戰略定力、改革動力和創新活力，交出了一份亮眼的成績單。

我們堅守質量、效益、規模動態均衡發展理念，經營業績實現顯著增長。全年收入及其他收益總額、歸屬於本公司股東的年度利潤分別為256.59億元和72.82億元，均取得公司歷史上第二好水平，排名上升至十年來最好水平之一，延續了「跑贏大市、優於同業」的發展態勢，為實現「綜合競爭力進入行業前五」的戰略目標贏得了良好開局。公司連續12年獲得證監會分類監管A類AA評級，經營穩健風險可控。

我們統籌人力和資本，為公司長遠發展注入源頭活水。在各方支持下，公司「A+H股供股、股份回購、員工持股計劃」一攬子方案取得重要突破，已完成股份回購和員工持股，供股計劃即將實施。這將進一步充實公司資本實力，有力支撐公司各主要業務板塊做優做強；公司核心員工與公司發展結成命運共同體，內生動力將被進一步激活，為公司長遠發展凝聚骨幹力量。

我們深化轉型變革，為高質量發展增添動能。以國企改革「雙百行動」和質效提升工程為抓手，公司進一步優化組織架構，健全「六能」機制，提升管理水平。啟動流程變革與數據治理兩大諮詢項目，打造企業、客戶、產品「三個畫像」，數字化轉型全面提速。推出「羚羊計劃」，發展普惠金融，發揮「投行+投資+研發」的協同優勢，為中小微企業提供覆蓋全生命週期和全方位的金融服務。

2020年伊始，新冠肺炎疫情給全球經濟、金融市場和居民生活帶來衝擊。公司堅決做好疫情防控和復工復產工作，秉承著「與祖國共命運，同時代共發展」的招商血脈，積極主動履行社會責任，在行業內率先為防疫抗疫捐款，累計捐款1,116.2萬元；主動減免自有物業非國有租戶租金157萬元。新的一年，初心不改，使命更堅。2020年是全面建成小康社會和「十三五」規劃收官之年，新《證券法》開啟了行業發展的新時代。招商證券的新五年戰略規劃也邁入第二個年頭，我們站在了新一輪更高水平競爭的起點上。我們將進一步深化改革、砥礪奮進，誠信經營、穩健發展，用實際行動創造更優佳績，回報廣大股東、客戶、員工和社會各界對我們的信任和支持。

征途遼闊，攜手啟航，招商證券與您一起共贏未來！



熊劍濤  
執行董事、總裁

## 努力用一流業績打造最佳投資銀行

### 熊劍濤總裁2019年年報致辭

2019年，招商證券堅持立足長遠，把握當下，一手抓生產經營，一手抓改革創新，圓滿實現了「跑贏大市、爭先進位」的年度經營目標，全年收入及其他收益總額和歸屬於本公司股東的年度利潤分別為256.69億元和72.82億元，同比分別增長42%和65%；ROE為9.51%，同比增長3.93個百分點，三項核心指標均超額完成年初預算，取得公司歷史上第二好的業績。連續12年獲得證券公司分類監管評級A類AA級。

回首剛剛過去的2019年，公司各主要業務板塊均有突破，亮點紛呈：一是客戶服務業務繼續成為公司穩定收入的「壓艙石」。零售客戶業務市場份額與排名穩中有升，代理買賣業務淨收入市場份額創下歷史新高；財富管理高淨值客戶數及客戶、資產規模同比大幅增長。托管外包業務繼續鞏固了行業第一的領先地位。投行價值牽引功能有效發揮，投行業務手續費淨收入同比增長36%。二是資本中介業務在有效防範風險的前提下，實現了規模與收入的穩健增長。年末兩融餘額較2018年末增長33%，股票質押業務利息收入市場份額同比增長12%。三是資本投資業務大幅增長，成為拉動公司全年收入增長的強大動力。投資及交易業務板塊收入同比增長352%，特別是債券投資規模與投資收益雙雙再創歷史新高。四是各子公司創收能力不斷增強，成為公司重要的多元化收入來源。五是紮實推進轉型變革，以落實國企改革「雙百行動」和質效提升工程為契機，推動A+H股配股、股份回購和員工持股計劃取得重大進展，持續推進人力資源「六能」機制、數據治理、流程再造、「羚羊計劃」等關鍵變革，為公司長遠發展增添動能。

2020年是公司新五年發展戰略承上啓下的關鍵之年，也是推動國企改革「雙百行動」和質效提升工程持續落地的重要一年，年初發生的新冠肺炎疫情為宏觀經濟金融形勢和行業發展帶來一定的不確定性，證券公司復工復產、穩收增收的壓力較大。招商證券將努力打好疫情防控阻擊戰、復工復產陣地戰、年度目標攻堅戰這「三場戰役」，努力把疫情影響降到最低，圓滿完成全年各項目標任務。我們相信，在各位股東和社會各界的大力支持和關心下，在公司董事會的正確領導下，通過全體員工的共同努力，我們一定能夠繼續鞏固良好的經營發展勢頭，不斷向打造具有國際競爭力的中國最佳投資銀行邁進！

## 重要提示

一、本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

二、公司全體董事出席董事會會議。

三、德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤·關黃陳方會計師行為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

四、公司負責人霍達、主管會計工作負責人趙斌及會計機構負責人(會計主管人員)何敏聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

五、經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

因公司目前正在推進配股相關事項，根據中國證監會《證券發行與承銷管理辦法》第十八條之規定，上市公司發行證券，存在利潤分配方案、公積金轉增股本方案尚未提交股東大會表決或者雖經股東大會表決通過但未實施的，應當在方案實施後發行。如果公司在召開2019年年度股東大會、實施利潤分配後再實施配股，將無法及時增加公司資本金，補充營運資金，直接影響公司當期利潤和長遠發展。

從股東利益和公司發展等綜合因素考慮，公司2019年度不進行利潤分配，也不進行資本公積轉增股本。

公司將於配股完成後，盡快按照相關監管機構的要求和公司章程的規定進行利潤分配。

六、前瞻性陳述的風險聲明

本報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性陳述，不構成公司對投資者的實質性承諾，請投資者注意投資風險。

七、是否存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況

否

八、是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

否

九、本公司以中英文兩種語言編制本報告。在對本報告的中英文版本理解上發生歧義時，除特別聲明外，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他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「可能面對的風險」的內容。



# 目錄

第一節	釋義	9
第二節	公司簡介和主要財務指標	11
第三節	公司業務概要	29
第四節	董事會報告	31
第五節	重要事項	84
第六節	普通股股份變動及股東情況	111
第七節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	127
第八節	企業管治報告	161
第九節	公司債券相關情況	197
第十節	財務報告	212
第十一節	備查文件目錄	366
第十二節	證券公司信息披露	367

## 一、釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義		
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
《公司章程》	指	《招商證券股份有限公司章程》
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
深圳證監局	指	中國證券監督管理委員會深圳監管局
國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
交易所	指	上海證券交易所和深圳證券交易所
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
上交所網站	指	上海證券交易所網站： <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
中國結算	指	中國證券登記結算有限責任公司
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
香港聯交所網站	指	香港聯合交易所有限公司網站： <a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a>
本公司、公司、本集團、招商證券、發行人	指	招商證券股份有限公司及控股子公司
公司網站	指	招商證券股份有限公司網站： <a href="http://www.cmschina.com">http://www.cmschina.com</a>
招商局集團	指	招商局集團有限公司
招融投資	指	深圳市招融投資控股有限公司
集盛投資	指	深圳市集盛投資發展有限公司
中遠運輸	指	中國遠洋運輸有限公司
招商銀行	指	招商銀行股份有限公司
招證國際	指	招商證券國際有限公司
招商期貨	指	招商期貨有限公司

## 第一節：釋義

常用詞語釋義		
招商致遠資本	指	招商致遠資本投資有限公司
招商投資	指	招商證券投資有限公司
招商資管	指	招商證券資產管理有限公司
博時基金	指	博時基金管理有限公司
招商基金	指	招商基金管理有限公司
證通公司	指	證通股份有限公司
上海新世紀	指	上海新世紀資信評估投資服務有限公司
中誠信國際	指	中誠信國際信用評級有限責任公司
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)
《標準守則》	指	《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
《證券及期貨條例》	指	《證券及期貨條例》(香港法規第571章)
A股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市(股份代碼：600999)
H股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯合交易所有限公司上市(股份代碼：6099)
A股股東	指	A股持有人
H股股東	指	H股持有人
本報告期、報告期、本期	指	2019年1月1日至2019年12月31日
上年同期	指	2018年1月1日至2018年12月31日
元、萬元、億元	指	人民幣元、人民幣萬元、人民幣億元

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

### 一、公司信息

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

### 公司註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	6,699,409,329.00	6,699,409,329.00
淨資本	48,651,440,529.94	52,815,746,346.60

### 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)、上交所會員資格(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	股指期權做市業務	中國證監會證券基金機構監管部	2019年12月
2	滬深300ETF期權主做市商	深交所	2019年12月
3	股票期權業務交易權限	深交所	2019年12月
4	結售匯業務	國家外匯管理局	2019年8月
5	參與科創板轉融券業務	中國證券金融股份有限公司	2019年7月
6	開展國債期貨做市業務	中國證監會證券基金機構監管部	2019年5月
7	信用保護合約業務	上交所	2019年2月
8	上市基金主做市商業務	上交所	2019年2月
9	信用衍生品業務	中國證監會證券基金機構監管部	2018年12月
10	原油期貨做市商	上海國際能源交易中心	2018年10月
11	鎳期貨做市商	上海期貨交易所	2018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
12	銅期權做市商	上海期貨交易所	2018年9月
13	場外期權業務交易商	中國證券業協會	2018年8月
14	債券通「北向通」做市商資格	中國外匯交易中心	2018年7月
15	試點開展跨境業務	中國證監會證券基金機構監管部	2018年4月
16	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
17	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
18	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
19	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
20	深港通下港股通業務交易權限	深交所	2016年11月
21	非現場開戶業務	中國證監會證券基金機構監管部	2015年4月
22	上市公司股權激勵行權融資業務	深交所	2015年3月
23	開展黃金現貨合約自營業務	中國證監會證券基金機構監管部	2015年3月
24	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
25	股票期權做市業務	中國證監會	2015年1月
26	開展上證50ETF期權做市業務	上交所	2015年1月
27	股票期權自營交易	上交所	2015年1月
28	期權結算業務資格	中國結算	2015年1月
29	成為上交所股票期權交易參與人	上交所	2015年1月
30	開展互聯網證券業務試點	中國證券業協會	2014年11月
31	港股通業務交易權限	上交所	2014年10月
32	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
33	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
34	場外期權業務	中國證券業協會	2014年2月
35	證券投資基金託管資格	中國證監會	2014年1月
36	代理證券質押登記業務	中國結算託管部	2013年7月
37	股票質押式回購業務交易權限	上交所	2013年6月
38	股票質押式回購交易權限	深交所	2013年6月
39	參與利率互換交易	深圳證監局	2013年5月
40	保險兼業代理業務許可證	中國保監會(現中國銀保監會)	2013年4月 (最新證書 時間為: 2019年4月)
41	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
42	櫃檯交易業務	中國證券業協會	2013年2月
43	權益類證券收益互換業務	中國證監會機構監管部(現中國證監會 證券基金機構監管部)	2013年1月
44	保險機構特殊機構客戶業務	中國保監會(現中國銀保監會)	2013年1月
45	代銷金融產品業務資格	中國證監會深圳監管局	2012年12月
46	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
47	私募基金綜合託管服務	中國證監會機構監管部(現中國證監會 證券基金機構監管部)	2012年10月
48	轉融通業務	中國證券金融股份有限公司	2012年8月
49	中小企業私募債券承銷業務	中國證券業協會	2012年6月
50	約定購回式證券交易業務	中國證監會	2012年5月
51	債券質押式報價回購業務	中國證監會機構監管部(現證券基金機 構監管部)	2012年1月
52	開展客戶第三方存管單客戶多銀行 服務	深圳證監局	2011年6月
53	融資融券業務資格	中國證監會	2010年6月
54	直接投資業務	中國證監會	2009年8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
55	為招商期貨提供中間介紹業務	中國證監會	2008年2月
56	中國結算 甲類結算參與人	中國結算	2008年2月
57	從事境外證券投資管理業務	中國證監會	2007年8月
58	上交所固定收益證券 綜合電子平台一級交易商	上交所	2007年7月
59	證券業務外匯經營許可證	國家外匯管理局	2006年12月 (最新證書 時間為： 2012年11月)
60	中國結算 結算參與人	中國結算	2006年3月
61	上證180交易型開放式指數基金 一級交易商	上交所	2006年3月
62	報價轉讓業務資格	中國證券業協會	2006年1月
63	短期融資券承銷業務	中國人民銀行	2005年7月
64	經營外資股業務資格	中國證監會	2002年9月
65	開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證監會	2002年8月
66	受託投資管理業務資格	中國證監會	2002年5月
67	網上證券委託業務資格	中國證監會	2001年2月
68	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
69	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
70	開辦外匯業務	國家外匯管理局深圳分局	1996年10月
71	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
72	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	期貨合約交易資格	香港證監會	2014年6月
2	就期貨合約提供意見資格	香港證監會	2014年6月
3	提供資產管理資格	香港證監會	2010年3月
4	證券交易資格	香港證監會	2009年2月
5	就證券提供意見資格	香港證監會	2009年2月
6	就機構融資提供意見資格	香港證監會	2009年2月

本公司全資子公司招商期貨的各單項業務資格：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	商品期貨經紀；金融期貨經紀；期貨投資諮詢	中國證監會	2018年12月*
2	上海國際能源交易中心會員	上海國際能源交易中心	2017年5月
3	基差貿易	中國期貨業協會	2017年4月
4	場外衍生品業務	中國期貨業協會	2017年4月
5	倉單服務	中國期貨業協會	2016年12月
6	全國銀行間債券市場准入備案	中國人民銀行	2016年7月
7	資產管理業務資格	中國證監會	2013年3月
8	期貨投資諮詢業務資格	中國證監會	2011年8月
9	大連商品交易所會員	大連商品交易所	2009年12月
10	鄭州商品交易所會員	鄭州商品交易所	2009年3月
11	上海期貨交易所會員	上海期貨交易所	2008年10月
12	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
13	金融期貨交易結算業務資格	中國證監會	2007年11月

\*註：2018年12月，招商期貨換發取得了《經營證券期貨業務許可證》。



## 第二節：公司簡介和主要財務指標

本公司全資子公司招商致遠資本的各單項業務資格：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	證券公司私募投資基金子公司	中國證券業協會	2017年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	證券資產管理、合格境內機構投資者	中國證監會	2015年1月

## 二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	吳慧峰	羅莉
聯繫地址	深圳市福田區福田街道福華一路111號	深圳市福田區福田街道福華一路111號
電話	0755-82943666	0755-82960432
傳真	0755-82944669	0755-82944669
電子信箱	IR@cmschina.com.cn	luoli@cmschina.com.cn

	聯席公司秘書	
姓名	吳慧峰	鄭燕萍
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
香港營業地址	香港中環康樂廣場8號交易廣場一期48樓
公司網址	<a href="http://www.cmschina.com">http://www.cmschina.com</a>
電子信箱	IR@cmschina.com.cn

四、信息披露及備置地地點

公司選定的信息披露媒體名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載年度報告的中國證監會指定網站的網址	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
登載年度報告的香港聯交所指定網站的網址	<a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a>
公司年度報告備置地地點	深圳市福田區福田街道福華一路111號

五、公司股票簡況

公司股票簡況				
股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上交所	招商證券	600999	—
H股	香港聯合交易所	招商證券	6099	—

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

### 六、公司其他情況

#### (一) 公司歷史沿革的情況，主要包括以前年度經歷的改制重組、增資擴股等情況

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

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

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

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

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

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

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

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

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

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

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

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

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

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

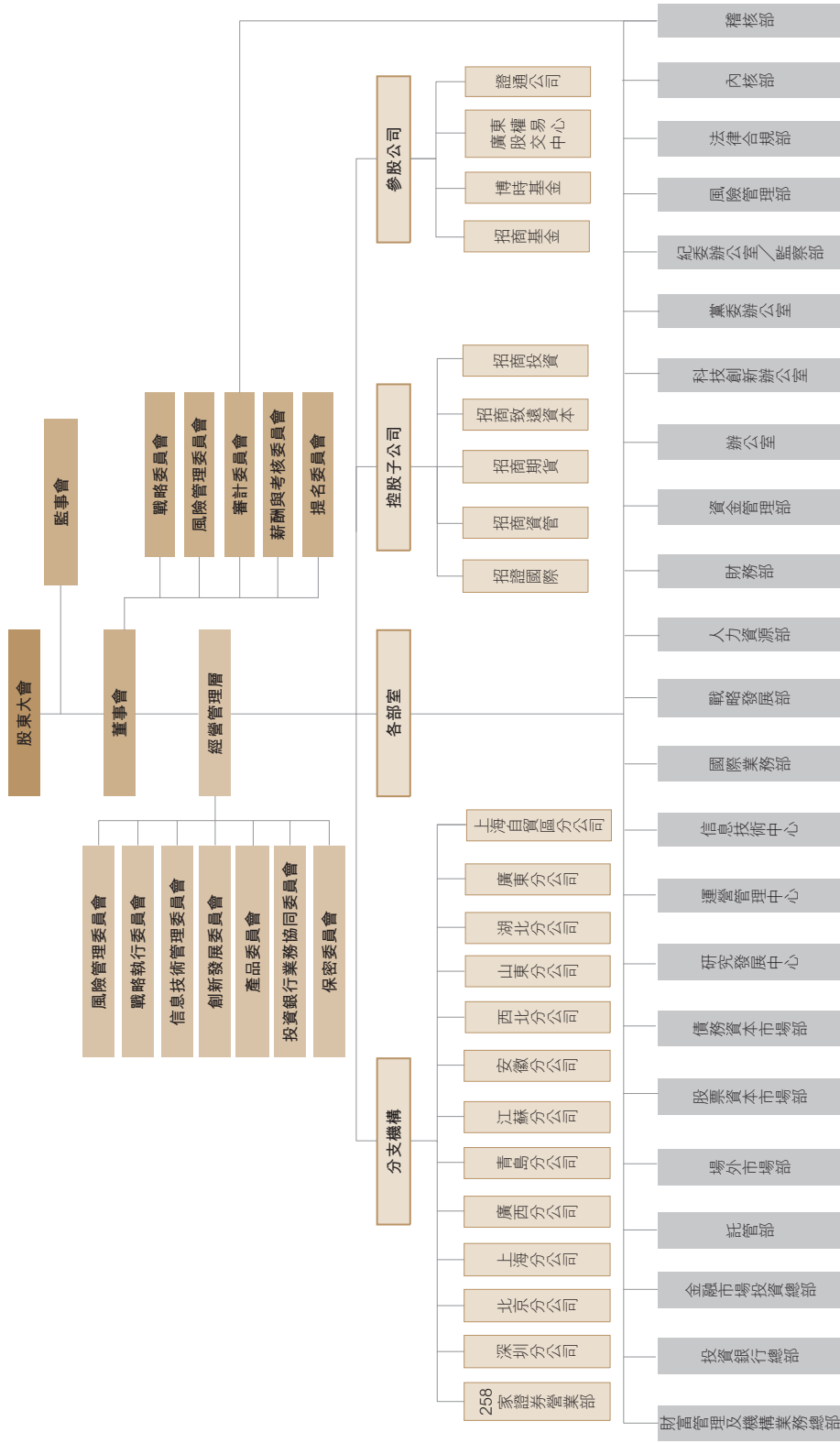
2016年10月7日，公司完成公開發行境外上市外資股(H股)的工作，發行價格為每股港幣12.00元，募集資金合計總額為港幣10,695,285,600.00元；扣除發行費用後淨募集資金折合人民幣8,947,439,178.14元。同日，經香港聯交所批准，公司發行的891,273,800股境外上市外資股(H股)在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。發行完成後，公司總股本由5,808,135,529股增加至6,699,422,311股(原國有股東遼寧遼能實業因持股情況發生變動，應由其轉持的12,982股A股暫時未完成註銷工作)。

2017年3月27日，公司原國有股東遼寧遼能實業所持公司12,982股A股完成註銷，公司總股本變更為6,699,409,329股。具體內容詳見公司於2017年3月27日在上交所網站披露的《關於原國有股東遼寧遼能實業有限公司補充履行國有股轉持義務的公告》。2017年5月17日，公司完成註冊資本變更，註冊資本增加至6,699,409,329元。

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

(二) 公司組織機構情況

截至報告期末，公司組織架構為：



## 第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	公司名稱	地址	設立時間	註冊資本 (萬元)	負責人	聯繫電話
1	招證國際	香港中環交易廣場一座48樓	1999.07.14	不適用	吳光焰	0755-82943666
2	招商期貨	深圳市福田區福華一路6號免稅商務大廈9層 9-15單元、7層1-8單元、7層22-26號單元	1993.01.04	63,000	李宗軍	0755-82943666
3	招商致遠資本	北京市西城區月壇南街1號院3號樓15層1501	2009.08.28	210,000	鄧曉力	0755-82943666
4	招商投資	深圳市前海深港合作區前灣一路鯉魚門街一號 前海深港合作區管理局綜合辦公樓A棟201室	2013.12.02	310,000	趙斌	0755-82943666
5	招商資管	深圳市前海深港合作區前灣一路1號A棟201室	2015.04.03	100,000	鄧曉力	0755-82943666

### (三) 公司證券營業部的數量和分佈情況

截至報告期末，本公司已開業證券營業部258家，另有1家營業部已批准籌建但未開業，已開業證券營業部分佈情況如下：

分佈區域	數量
京津地區	33
長三角：上海、江蘇、浙江	50
廣東珠三角	57
其他城市	118

(四) 其他分支機構數量與分佈情況

截至2019年底，本公司共設有12家分公司，基本情況如下表所示：

序號	分公司名稱	成立日期	營業場所	負責人	聯繫電話
1	招商證券股份有限公司 深圳分公司	2010/2/1	深圳市福田區中心區 東南部時代財富大廈 16F2、16G、16H	何錦成	0755-82922188
2	招商證券股份有限公司 上海分公司	2010/2/12	上海市浦東新區世紀 大道1500號東方大廈 3008室	沈雲	021-68407177
3	招商證券股份有限公司 北京分公司	2010/2/26	北京市朝陽區建國路 118號8層A1A2單元， 9層C2D1單元，11層 B1B2單元	嚴曉輝	010-65684912
4	招商證券股份有限公司 廣西分公司	2011/5/25	廣西南寧市青秀區金湖 路38-1號時代麗都三樓 整層	胡毅	0771-5596333
5	招商證券股份有限公司 青島分公司	2011/9/1	山東省青島市嶗山區仙 霞嶺路17-21號100複 式二層	彭秀玲	0532-66889555
6	招商證券股份有限公司 江蘇分公司	2012/12/28	南京市中山南路414號 投資大廈3樓	慕容馨飆	025-52868366
7	招商證券股份有限公司 安徽分公司	2013/1/4	合肥市廬陽區濉溪 路118號匯豐廣場辦 1-501至1-511室	楊德龍	0551-65697168
8	招商證券股份有限公司 山東分公司	2013/1/9	濟南市曆下區泉城路15 號皇亭綜合樓三樓	李紅英	0531-67885777
9	招商證券股份有限公司 西北分公司	2013/2/5	陝西省西安市高新錦業 路125號半導體產業園	王鋒	029-38013258
10	招商證券股份有限公司 廣東分公司	2013/5/16	廣州市天河區華穗路5 號1101B房	余錦標	020-38394801
11	招商證券股份有限公司 湖北分公司	2013/10/4	武漢市武昌區中北路 236號	張銀	027-86770878
12	招商證券股份有限公司 上海自貿試驗區分公司	2017/1/3	中國(上海)自由貿易 試驗區博航路68號6層 603室	王金寶	021-23519186



## 第二節：公司簡介和主要財務指標

### 七、其他相關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
	辦公地址	上海市黃浦區延安東路222號外灘中心30樓
	簽字會計師姓名	洪銳明、劉磊
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱	德勤·關黃陳方會計師行
	辦公地址	香港金鐘道88號太古廣場一期35樓
	簽字會計師姓名	陳和美
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	深圳市南山區粵海街道科苑南路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	高偉紳律師行
	辦公地址	香港中環康樂廣場怡和大廈27樓
股份登記處(A股)	名稱	中國結算上海分公司
	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

八、近三年主要會計數據和財務指標

(一) 主要會計數據

單位：千元 幣種：人民幣

主要會計數據	2019年	2018年	本期比上年 同期增減(%)	2017年
收入及其他收益總額	25,659,101	18,069,548	42.00	19,258,886
歸屬於本公司股東的年度利潤	7,282,381	4,424,986	64.57	5,785,956
歸屬於本公司股東的 扣除非經常性損益的年度利潤	7,304,946	4,419,589	65.29	5,783,983
經營活動的現金淨額	-1,149,490	36,690,925	-103.13	-27,311,295
其他全面收益	350,269	186,910	87.40	476,241

	2019年末	2018年末	本期末比上年 同期末增減(%)	2017年末
資產總額	381,771,889	304,930,705	25.20	285,643,555
負債總額	296,644,038	224,138,351	32.35	206,309,851
歸屬於本公司股東的權益	85,048,321	80,722,846	5.36	79,230,149
權益總額	85,127,851	80,792,354	5.37	79,333,704

## 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	2019年	2018年	本期比上年 同期增減(%)	2017年
基本每股收益(元/股)	0.97	0.54	78.93	0.78
稀釋每股收益(元/股)	0.97	0.54	78.93	0.78
扣除非經常性損益後的基本每股 收益(元/股)	0.97	0.54	79.82	0.78
加權平均淨資產收益率(%)	9.51	5.58	增加3.93個百分點	8.39
扣除非經常性損益後的加權平均 淨資產收益率(%)	9.54	5.57	增加3.97個百分點	8.38

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

### (三) 母公司的淨資本及風險控制指標

單位：元 幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末
淨資本	48,651,440,529.94	52,815,746,346.60
淨資產	78,190,124,913.63	75,518,016,192.53
各項風險資本準備之和	20,227,306,973.01	17,090,060,265.22
表內外資產總額	309,933,814,118.10	251,421,719,027.43
風險覆蓋率(%)	240.52	309.04
資本槓桿率(%)	13.44	15.52
流動性覆蓋率(%)	222.67	277.30
淨穩定資金率(%)	157.77	159.64
淨資本／淨資產(%)	62.22	69.94
淨資本／負債(%)	22.26	31.77
淨資產／負債(%)	35.78	45.42
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	32.50	22.27
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	329.96	246.47

### (四) 近五年的主要會計數據和財務指標

#### 1、盈利情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

項目	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度
收入及其他收益	25,659	18,070	19,259	18,552	34,989
支出總額	17,767	13,540	12,998	12,728	21,906
所得稅前利潤	8,774	5,447	7,107	6,453	13,634
年度利潤—歸屬於本公司股東	7,282	4,425	5,786	5,403	10,909

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

### 2、資產狀況

單位：百萬元 幣種：人民幣

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
資產總額	381,772	304,931	285,644	243,058	291,656
負債總額	296,644	224,138	206,310	183,143	243,224
應付經紀業務客戶賬款	61,724	48,912	51,095	67,582	88,749
歸屬於本公司股東權益	85,048	80,723	79,230	59,826	48,351
股本	6,699	6,699	6,699	6,699	5,808

### 3、關鍵財務指標

項目	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度
每股基本收益(人民幣元)	0.97	0.54	0.78	0.91	1.88
每股稀釋收益(人民幣元)	0.97	0.54	0.78	0.91	1.88
加權平均淨資產收益率(%)	9.51	5.58	8.39	10.58	23.95
資產負債率(%)	73.40	68.44	66.18	65.86	76.13

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

## 九、境內外會計準則下會計數據差異

本公司按照中國企業會計準則編制的合併財務報表及按照國際財務報告準則編制的合併財務報表中列示的2019年度及2018年度的淨利潤、2019年12月31日及2018年12月31日的淨資產無差異。

## 第三節：公司業務概要

### 一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

#### (一) 報告期內公司從事的主要業務及經營模式

本集團以客戶為中心，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：

**財富管理和機構業務：**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、單一資產管理、專項資產管理、股權投資基金管理 etc 等服務，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，滬深日均股基交易量為5,426.61億元，同比增長38.71%；滬深300指數全年上漲36.07%，創業板指數上漲43.79%，中債綜合財富(總值)指數上漲4.59%；一級市場股票IPO融資金額為2,533.67億元，同比增長84.28%；權益類再融資(不含發行股票購買資產類增發，下同)為6,752.79億元，同比增長50.69%；債券(不含央行票據、同業存單)發行總規模26.93萬億元，同比增長18.82%。截至報告期末，滬深兩市融資融券融出資金餘額為10,192.85億元，同比上漲34.88%；證券公司股票質押回購融出資金餘額4,311.46億元，同比下降30.25%；證券公司合規受托資金總規模12.29萬億元，同比下降12.90%。

### 第三節：公司業務概要

據中國證券業協會統計，2019年，133家證券公司營業收入(未經審計財務報表數據)為3,604.83億元，同比增長35.37%；淨利潤1,230.95億元，同比增長84.77%。截至報告期末，證券行業總資產為7.26萬億元，同比增長16.10%；淨資產為2.02萬億元，同比增長6.96%；淨資本為1.62萬億元，同比增長3.01%。

#### 二、報告期內核心競爭力分析

公司隸屬於招商局集團，是國務院國資委體系內最大的證券公司。公司經過多年發展，建立了顯著的競爭優勢。第一，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，具備全功能平台全產業鏈的服務能力，業務結構均衡，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。

報告期內，公司收入和其他收益總額256.59億元，同比增長42%，歸屬母公司淨利潤72.82億元，同比增長64.57%。根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，融資融券利息收入排名第6，股票質押利息收入排名第7，投資銀行業務淨收入排名第6，代理銷售金融產品淨收入排名第8。根據中國證券投資基金業協會和Wind統計，公司私募基金和公募基金託管家數排名均保持第1；公司資產管理業務合規受託資金總規模排名第4，證券公司私募主動管理資產月均規模(第四季度)排名第4，資管業務淨收入排名第9。根據Wind統計(按發行日統計)，公司境內股債主承銷總規模排名第5，股票主承銷金額(不含發行股票購買資產類增發)排名第7，債券主承銷金額排名第5。

### 一、經營情況討論與分析

2019年，世界經濟增長疲軟，各類風險挑戰明顯增多，中美貿易摩擦成為全球經濟增長的最大威脅。國內宏觀經濟面臨較大下行壓力，但經濟運行總體保持平穩，結構調整穩步推進。監管層繼續以深化金融供給側結構性改革為主線，防範系統性金融風險，加快推進金融業雙向開放。證券市場較2018年有所回暖，2019年末，上證綜指、深證成指分別同比上漲22.37%、44.08%，股票一級市場融資額、二級市場日均股基交易量、兩融規模等市場核心數據實現同比正增長，證券行業營業收入、淨利潤也實現同比正增長。

2019年，公司立足長遠，把握當下，堅定信心，狠抓落實，實現了變革戰略的良好開局。一是收入拓展成效顯著，當期經營業績顯著提升。全年實現收入及其他收益總額和歸屬於母公司股東的淨利潤分別為256.59億元和72.82億元，同比分別增長42%和64.57%；ROE為9.51%，同比提升3.93個百分點，公司營業收入、淨利潤均取得歷史第二好成績，盈利能力和綜合競爭力進一步增強。二是扎實推進轉型變革，長遠可持續發展能力持續增強。以落實國企改革「雙百行動」和招商局集團質效提升工程為契機，啟動並深入推進「六能」機制、數據治理、流程再造、「羚羊計劃」等關鍵變革事項。2020年3月，公司員工持股計劃正式落地實施，有利於充分調動員工積極性，更好的促進公司長期、持續、健康的成長。三是全面提升內控水平，繼續保持合規穩健經營。面對監管從嚴的形勢，不斷強化風險防控，全面提升合規管理水平。全年未發生重大風險合規事件，各類風險損失保持在較低水平，連續12年獲得證券公司分類監管評級A類AA級。此外，公司2019年首次參與國際信用評級，獲得穆迪Baa1評級，評級展望為穩定，有利於公司節約境外融資成本、提升一體化跨境服務能力。



## 第四節：董事會報告

### 二、報告期內主要經營情況

#### (一) 主營業務分析

公司為個人、機構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：財富管理和機構業務、投資銀行、投資管理、投資及交易。

單位：人民幣億元

業務分部	2019年	佔比	2018年	佔比	同比變動
財富管理和機構業務	119.68	46.64%	113.53	62.83%	5.41%
投資銀行	18.80	7.33%	16.00	8.86%	17.47%
投資管理	18.74	7.30%	13.81	7.64%	35.64%
投資及交易	73.59	28.68%	33.62	18.60%	118.90%
其他	26.40	10.29%	4.34	2.40%	507.61%

公司財富管理和機構業務分部收入同比增長5.41%，在收入及其他收益總額的佔比下降16.19個百分點，投資銀行業務分部收入同比增長17.47%，在收入及其他收益總額的佔比下降1.53個百分點，投資管理業務分部收入同比增長35.64%，在收入及其他收益總額的佔比下降0.34個百分點，投資及交易業務分部收入同比大幅增長118.90%，其他業務分部收入同比大幅增長507.61%，在收入及其他收益總額的佔比分別上升10.07個和7.88個百分點。

#### 1、 財富管理和機構業務

公司財富管理和機構業務主要包括經紀與財富管理、資本中介業務和機構綜合客戶服務等。

2019年，公司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) 經紀與財富管理

2019年，A股市場股基單邊交易量為132.41萬億元，同比上升39.28%；行業平均淨佣金費率為0.279%，同比下降9.29%，延續了逐年下降的態勢。

報告期內，公司股票基金交易量市場份額和代理買賣證券淨收入市場份額均同比提升，其中代理買賣證券淨收入市場份額達4.42%，排名行業第7。公司以客戶為中心，以金融科技與大數據為核心驅動力，豐富了智遠一戶通APP多項核心服務場景，推出「智能家族」系列，深化大數據投後分析，進一步提升智遠一戶通APP的多樣性，2019年，公司APP月度活躍用戶數達302.1萬戶，同比增長27.8%。

公司穩步推進經紀業務向財富管理轉型，在滿足客戶交易需求及投資需求的基礎上，通過提供資產配置服務，優化客戶資產結構，減少因市場週期帶來的資產波動，實現客戶資產穩定增長，穩定公司收入來源。在滿足客戶交易需求方面，不斷升級「智遠理財」財富管理計劃，依託公司內部研究資源及業內領先的技術系統，提供智富、智訊、智贏、智睿和智尊五類分級服務套餐。在金融產品配置服務方面，公司通過發揮券商研究優勢，提供市場分析、大類資產投資建議、不同客戶風險測評下的投資組合建議、重點金融產品介紹等，不斷挖掘客戶理財需求。公司優化產品引入和定制效率，提升智遠一戶通APP理財欄目的客戶體驗，加大分支機構營銷推廣，完善產品售後服務支持，逐步打造特色化的財富管理模式。2019年，公司代銷金融產品規模達8,346.85億元，同比增長10.68%。

## 第四節：董事會報告

經營指標	公司財富管理業務主要經營數據		
	2019年	2018年	同比變動
股基交易量(人民幣億元)(註1)	108,420.56	75,046.07	44.47%
股基交易量市場份額	4.09%	3.95%	增加0.14個百分點
代理買賣證券業務淨收入排名	7	7	—
正常交易客戶數(萬戶)(註2)	1,186.62	1,024.72	15.80%
本年新開戶數目(萬戶)	133.54	143.69	-7.07%
營業部家數(註3)	258家	249家	增加9家
財富顧問人數(人)	859	820	4.76%
財富管理計劃累計客戶數目(萬人)	269.68	264.37	2.01%
財富管理計劃客戶交易量(人民幣億元)	16,658.46	13,202.26	26.18%
銷售各類理財產品(人民幣億元)(註4)	8,346.85	7,541.19	10.68%
代銷金融產品淨收入(人民幣萬元)	19,651	17,515	12.20%

資料來源：滬深交易所、證券業協會、公司內部

註：1. 公司股基交易量指雙邊交易量。

2. 正常交易客戶指非休眠非不合格資金賬戶。

3. 2019年底，公司已開業證券營業部258家，另有1家營業部於2020年2月開業。

4. 銷售各類理財產品含公募基金、私募基金、公司集合資管計劃(含保證金理財產品認申購)、信托產品、基金子公司產品等。

期權經紀業務方面，2019年12月23日，上交所、深交所「滬深300ETF期權」與中金所「滬深300股指期權」三大股票指數期權新品種同步上市，成為中國資本市場的里程碑事件，給股票期權業務帶來重大發展機遇。報告期內，公司積極開展股票期權業務，股票期權累計成交量市場份額排名第6；截至2019年末，公司股票期權累計客戶數量市場份額達8.88%，排名保持行業第1。2019年，公司榮獲上交所頒發的「第二屆十佳期權經紀商」。

期貨業務方面，2019年受股指期貨進一步恢復常態化交易、期貨和期權品種擴容、增量資金刺激等因素影響，全國期貨市場成交量和成交額分別同比增長30.81%和37.85%。同時，受手續費率下滑、交易所政策調整等影響，期貨行業收入僅取得輕微增長。報告期內，招商期貨加快經紀業務轉型，強化對IB業務的服務和支持，加強機構業務協同和開發，大力發展大宗商品業務。公司營業收入、淨利潤、客戶權益等行業排名穩步提升。

在境外市場，2019年末，恆生指數收市報28,189.8點，上漲9%，香港市場日均股票成交額872億港元，同比下降19%。報告期內，招證國際證券業務積極拓展產品和渠道，推出新版美股交易系統，開通算法交易，探討股票互換業務，積極研究高頻交易的可行性。

### (2) 資本中介服務

公司的資本中介服務主要包括融資融券、股票質押式回購等。

2019年，證券市場融資融券業務規模穩中有升，截至報告期末，行業融資融券餘額為10,192.85億元，同比增長34.88%；股票質押業務規模持續減少，風險得到逐步緩解。7月份科創板順利推出，不僅在交易機制、轉融券機制方面有較大創新突破，而且在活躍市場、拓寬券商收入方面發揮了重要作用。

報告期內，公司主動順應市場形勢變化，在審慎控制風險的前提下，持續加強資本中介業務開展的規範性、盡職調查的全面性和持續管理的有效性，實現質量、規模、效益均衡發展。截至2019年末，公司融資融券餘額規模為514.59億元，同比增長33.03%，整體維持擔保比例為308.66%；股票質押式回購業務待購回餘額為302.85億元，整體履約保障比例為294.68%，其中自有資金出資餘額為210.88億元，同比減少7.66%，履約保障比例為344.22%。此外，公司作為首批科創板市場化轉融券試點券商，積極建立與公募基金等出借機構合作共贏的模式，豐富券源供應，同時大力爭攬融券客戶，提升公司融券業務規模。

## 第四節：董事會報告

公司資本中介業務規模			
經營指標	2019年	2018年	同比變動
融資融券餘額(人民幣億元)	514.59	386.81	33.03%
融資融券市場份額	5.05%	5.12%	減少0.07個百分點
股票質押式回購業務期末待購回金額 (人民幣億元)	302.85	388.07	-21.96%

資料來源：滬深交易所、公司內部統計

在境外市場，2019年4月，香港證監會出台融資新規對孖展業務尤其是非速動抵押品提出更多的監管要求，一定程度地限制了業務規模的發展。截至2019年末，招證國際孖展業務規模為43.71億港元。

### (3) 機構客戶綜合服務

機構客戶綜合服務體系以投研、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綜合服務體系。

#### ① 機構綜合服務

2019年，公司秉承研究服務與產品配置並重策略，持續提升機構綜合服務競爭力。豐富與完善針對公募機構和專業化私募機構的研究服務方式，推進研究資源多元化，全面提升機構客戶的滿意度。以客戶為中心，引入優秀公募及私募產品，充分挖掘營業部的營銷潛能，提升客戶資產的產品轉化率，加速公司財富管理轉型。強化券商結算模式、基金做市業務、轉融通業務等相關業務的合作，滿足機構客戶多元化的服務需求，加大資本引薦、孵化跟投能力建設，進一步提高公司機構客戶綜合服務的市場競爭力。公司持續優化「機構業務綜合服務」平台，打造機構客戶業務的特色優勢。

② 研究

報告期內，公司積極推進研究轉型，強化新經濟、新產業研究力量，聚焦對公司投行、財富管理、機構業務、投資等核心業務支持；同時全力支持公司矚躍計劃，為公司「投資加投行」業務挖掘優質的目標客戶。公司持續提高對公募基金客戶的研究服務水平，提升公司基金分盤交易量市場佔比，2019年，公司公募基金分盤交易量佔比為4.58%。公司研究範圍涵蓋宏觀經濟分析、投資策略、行業及公司研究、固定收益產品及衍生品研究等。截至2019年末，公司股票研究涉及證監會行業中的18個門類、72個大類共1,252家上市公司，研究覆蓋滬深300指數成份股總市值的89%、創業板成份股總市值的84%。在食品飲料、環保、輕工造紙、家電、通信、傳媒、宏觀經濟、量化、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。

海外研究業務方面，招證國際成果斐然。在2019年《亞洲貨幣》(Asia Money)評選中，公司海外研究獲得中國H股、紅籌股、P-Chips(民企股)及香港(本土)多個獎項前5名。

③ 託管和外包

2019年，資產管理行業發展穩中有升。截至2019年末，公募基金和私募基金整體規模分別為14.8萬億元和13.74萬億元，同比分別增長12.98%及7.51%。私募基金行業繼續擴大對外開放，截至報告期末，已有23家知名WFOE (Wholly Foreign Owned Enterprise)外商獨資機構成功登記為私募證券投資基金管理人。同時，全年新增1家託管券商和8家基金外包服務機構，行業競爭更加激烈。

報告期內，公司託管外包業務繼續向綜合金融服務轉型，以客戶為中心，強化協同，通過金融科技提質增效，同時，積極拓寬基金外包服務業務範圍，通過提供金融工程建模與開發，績效評價等增值服務，保持了資產託管和基金外包業務的穩定增長。截至2019年末，公司託管外包產品(包含資管子)數量為20,586只，同比增長11.49%，規模為22,399億元，同比增長13.12%。公司圍繞大型私募基金、大型國企平台、WFOE、公募基金、銀行理財等重點客戶開展了系列營銷活動，且在服務大型私募基金、外資私募方面具有較大的領先優勢。

## 第四節：董事會報告

根據中國證券投資基金業協會的數據，2019年，公司私募基金託管產品數量佔券商託管總數的25.03%，公司私募基金託管產品數量、公募基金託管產品數量連續六年排名券商行業第1；WFOE託管外包服務產品數量行業第1；此外，公司是行業內唯一一家為公募基金提供運營外包的服務機構，行業內首家為銀行理財產品提供託管外包服務，首家為「私募資產配置基金產品」提供服務的機構。2019年，公司託管外包業務榮獲《中國基金報》英華獎「最佳私募託管券商」；榮獲《每日經濟新聞》金鼎獎「年度最具影響力托管券商」。

### 2、投資銀行業務

公司投資銀行業務包括股票承銷及保薦、債券承銷、財務顧問等業務。

2019年，公司成立了投資銀行業務協同委員會，整合公司資源推動投行業務協同發展，同時，大力推進投行業業化轉型和重點區域佈局，企業客戶服務能力進一步提升。

#### (1) 股票承銷

2019年，IPO發行審核通過率顯著回升，IPO整體過會率從2018年的65.29%上升至92.86%（不含取消審核和暫緩表決情況），同時，受益於科創板IPO註冊制的快速落地和再融資監管政策的部分鬆綁，A股股權融資市場有所回暖。根據Wind統計，A股市場股權融資總金額（不含發行股票購買資產類增發，下同）為9,286.46億元，同比上升58.58%。A股市場IPO發行數量為202家，募集資金金額為2,533.67億元，同比上升84.28%，其中，科創板IPO發行數量為72家，募集資金金額為840.07億元；再融資募集資金金額為6,752.79億元，同比上升50.69%。

報告期內，公司狠抓科創板業務風口，夯實IPO業務優勢。根據科創板定位和要求，緊密圍繞新一代信息技術、生物醫藥、高端裝備和新材料等高新技術和戰略新興產業領域內的優質科創企業開展持續精準營銷，積極增加科創板項目儲備，通過建立公司內部高效協同的業務流程和機制，保障科創板項目順利申報和發行落地；大力推進投行業業化轉型，通過組織架構優化調整，設立9個行業部門，以客戶名單制和綜合績效考核為抓手，強化投行專業化服務能力；進一步加強投行重點區域佈局，在部分重點城市（區域）設立投行區域辦事處，提升區域營銷服務能力；此外，持續加強和招商局集團內部各業務板塊產融結合、融融協同，並大力拓展央企和大型客戶業務機會，全面鞏固大客戶服務能力。

根據Wind統計，2019年，公司A股股票主承銷金額和家數分別排名行業第7和第8，家數同比提升1名，其中，IPO承銷金額排名行業第4，同比提升1名，科創板IPO承銷金額為28.65億元（按主承銷商家數平均計算），排名行業第7，承銷家數3家，排名行業第8；再融資承銷家數排名行業第8。根據中國證監會和上交所數據，截至2019年末，公司IPO在會審核項目數量達23家（含已過會待發行項目，不含科創板IPO），排名行業第4；科創板IPO在審項目數量達6家（含通過上交所科創板上市委審議的項目），排名行業第4。

2019年，公司完成了一系列具有市場影響力的項目，包括科創板首批上市IPO項目一樂鑫科技科創板IPO，A股市場首單重新上市項目一招商局南京油運股份有限公司重新上市項目，西藏自治區首家券商IPO上市項目一華林證券IPO，創業板首例公開增發項目一拓斯達公開發行股票項目。此外，公司還完成了蘇州銀行IPO、青農商行IPO、招商公路可轉債、牧原股份非公開發行股票等融資規模較大的項目。公司榮獲上交所「科創板企業上市優秀會員」稱號；榮獲第十三屆新財富「本土最佳投行」等獎項；榮獲證券時報「2019中國區IPO投行君鼎獎」等多項榮譽。

項目	公司股權承銷金額和家數				規模 同比變動
	2019年		2018年		
	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (個)	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (個)	
首次公開發行	141.96	12	78.76	8	80.24%
再融資發行	128.60	12	102.71	7	25.21%
<b>合計</b>	<b>270.57</b>	<b>24</b>	<b>181.46</b>	<b>15</b>	<b>49.11%</b>

資料來源：Wind統計，發行日口徑

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，中國政府通過加大逆週期政策調節力度，宏觀經濟保持韌性，債券市場流動性適度寬鬆，債市收益率波動性增強，利率逐步回歸年初水平。國內債券市場融資規模整體穩定增長，債券(不含央行票據、同業存單)發行總規模26.93萬億元，同比增長18.82%，其中，信用債券發行總規模14.58萬億元(不含國債、地方政府債、央行票據、同業存單和政策銀行金融債)，同比增長28.25%。可交債、公司債、企業債等債券細分品種均保持了較為強勁的增長勢頭。

報告期內，公司繼續加強專業能力建設，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較強的市場競爭力。根據Wind統計，2019年公司主承銷債券金額為4,100.92億元，排名行業第5，其中，資產支持證券承銷金額為2,336.82億元，市場份額13.03%，排名行業第2，信貸ABS承銷總規模連續五年穩居市場首位。公司繼續鞏固與金融、地產等主要客群的合作關係，為大型商業銀行和房地產企業提供金融債、公司債和資產證券化等債券承銷業務服務。同時，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，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，公司完成了多個具有市場代表性的債券項目，包括：普洛斯中國控股有限公司2019年面向合格投資者公開發行「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」；境內市場首單通過「債券通」引入境外投資者的城商行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」等。公司榮獲深圳證券交易所2019年度「優秀公司債券承銷商」。

項目	公司債券承銷金額和數量				規模 同比變動
	2019年		2018年		
	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (支)	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (支)	
企業債	20.00	2	19.00	2	5.26%
公司債	442.79	86	680.77	106	-34.96%
金融債	1,007.97	59	1,288.48	47	-21.77%
短期融資券	44.85	14	51.58	16	-13.05%
中期票據	88.07	27	74.90	15	17.58%
定向工具	87.22	27	89.18	24	-2.20%
可交換債	45.50	3	28.57	1	59.26%
資產支持證券	2,336.82	400	2,328.80	323	0.34%
其他	27.70	253	70.76	175	-60.85%
<b>總計</b>	<b>4,100.92</b>	<b>871</b>	<b>4,632.05</b>	<b>709</b>	<b>-11.47%</b>

資料來源：Wind統計、發行日口徑

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

### (3) 財務顧問

2019年，雖然併購重組監管政策持續放鬆，併購交易審核效率不斷提升，併購支付手段進一步豐富，但受國內外經濟環境不確定性增加等因素影響，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年中國併購市場公告的交易數量為10,163個，交易金額為2.30萬億元，同比下降17.32%；中國併購市場完成的交易數量為8,243個，交易金額為1.68萬億元，同比下降3.96%。

報告期內，公司堅持服務實體經濟，緊密圍繞經濟結構轉型升級和國企改革機遇，同時與招商局集團內部企業進行協同合作，推動項目有序落地。根據Wind統計，公司披露併購交易金額為1,878.27億元，排名行業第2，同比提升7名；披露併購交易數量為11個，排名行業第9。2019年，公司完成了包括中外運換股吸收合併外運發展實現A股上市、中信集團特鋼板塊整體上市、招商局集團物業管理板塊重組上市等多個具有較大市場影響力的項目。

## 第四節：董事會報告

### (4) 境外投資銀行

在境外投資銀行領域，2019年，香港市場股票承銷金額為4,520億港元，同比下降17%；IPO承銷金額為3,129億港元，同比上升9%。亞洲(除日本外)G3債券融資額為3,381億美元，同比增長27%。根據彭博數據，2019年，公司香港市場股權承銷7個項目，美國市場股權承銷1個項目；其中香港市場IPO承銷金額為7.5億美元，位居中資券商第4。公司圓滿完成了中煙香港、中國飛鶴、杭州啓明等市場影響力較大的保薦承銷上市項目。公司共完成8個債券承銷項目，承銷金額為3.4億美元。

### 3、投資管理

公司通過全資子公司招商證券資產管理有限公司、招商致遠資本投資有限公司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。

#### (1) 資產管理

2019年，受行業去通道影響，證券公司資產管理規模有所下降。截至2019年末，行業合規受託管理資金規模為12.29萬億元，較高峰時期的18.76萬億元下降35%。預計去通道、主動管理轉型仍是資產管理行業主旋律，主動管理能力將成為資管機構核心競爭力。

報告期內，招商資管積極向主動管理轉型，新產品發行規模和數量均為近年新高，主動管理月均規模排名創出歷史最好成績。公司搶抓科創風口，推出了行業首批科創板打新策略產品、行業首批科創板戰略配售產品；同時積極推動大集合轉公募的進程，完成了組織架構調整、人員及系統準備等多項前期工作；全力豐富獨具特色的產品譜系，固收、資產證券化等業務再上新台階；加強投研能力建設，資產配置能力逐步增強，此外，公司渠道建設取得突破，多渠道代銷及機構定制迅速推進。

截至2019年末，招商資管資產管理規模為6,872.07億元，同比下降3.68%，資產管理規模排名行業第4；主動管理規模為2,162.05億元，同比增長23.81%。根據中國證券投資基金業協會數據，招商資管私募主動管理月均規模(第四季度)排名行業第4，較2018年提升8名。

類別	公司證券資產管理業務規模和收入表現			
	資產管理規模(人民幣億元)		資管業務淨收入(人民幣億元)	
	2019年	2018年	2019年	2018年
集合資管計劃	1,325.86	1,317.75	7.35	8.27
單一資管計劃	4,866.62	5,249.80	2.83	2.53
專項資管計劃	679.59	567.10	0.31	0.13
合計	<b>6,872.07</b>	<b>7,134.65</b>	<b>10.49</b>	<b>10.93</b>

資料來源：公司內部統計

## (2) 私募股權基金管理業務

截至2019年末，中國證券投資基金業協會已登記私募股權、創業投資基金管理人14,882家，管理正在運作的基金36,468隻，管理基金規模9.74萬億元。

2019年，中國私募股權行業機遇和挑戰並存。一方面，行業競爭日趨激烈，再加上國內經濟增速下行、資管新規等監管政策的影響，對私募股權行業的發展帶來嚴峻挑戰；另一方面，科創板開閘、新三板精選層推出、註冊制改革、再融資鬆綁等，為私募股權行業的發展帶來了機遇。根據清科研究中心數據統計，2019年，中國股權投資市場共募集資金1.24萬億元，同比下降6.6%；共發生投資案例8,234起，投資總金額為7,630.94億元，同比分別下降17.8%和29.3%；共發生退出案例約2,949起，同比上升19%，總體看，募、投市場遭遇挑戰，退出市場迎來轉機。

## 第四節：董事會報告

報告期內，招商致遠資本根據公司新的五年發展規劃，制定了未來發展策略，主要為：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；加大與招商局集團內部各業務平台的協同力度，實現合作共贏。2019年，招商致遠資本在募基金8支，其中4支已取得實質性進展；同時，充分利用券商的財富管理、研發和投行優勢，發掘了高端製造、生物科技、大消費等行業的投資機會。2019年，招商致遠資本共退出項目金額超過20億元，部分項目取得了較高的投資回報。

在境外市場，招證國際近兩年積極佈局新經濟領域的頭部公司：騰訊音樂、商湯科技、金山雲、京東物流和Grail等，整體賬面價值增長理想。

### (3) 基金管理

#### ① 博時基金

公司持有博時基金49%的股權。2019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，奮力拼搏，創新謀變，管理規模和利潤穩步增長，公司實力和品牌不斷增強，實現了質量、效益、規模的均衡發展。截至報告期末，博時基金資產管理規模達10,668億元(不含子公司管理規模)，其中公募基金資產管理規模達6,217億元(剔除聯接基金)。根據Wind數據，截至2019年末，博時基金非貨幣公募基金規模位居行業第2。

#### ② 招商基金

公司持有招商基金45%的股權。2019年，招商基金經營發展穩中向好，核心業務爭先進位。「公募業務」核心地位不斷夯實，「養老金業務」成效明顯，「多資產配置業務」初見成效；「四化」建設全面推進，其中，「主動投資化」收穫佳績，「客戶導向化」穩步推進，「科技化」規劃全面實施，「國際化」建設有所突破。截至報告期末，招商基金資產管理規模達5,553億元(不含子公司管理規模)，其中公募基金資產管理規模達3,790億元(剔除聯接基金)。根據Wind數據，截至2019年末，招商基金非貨幣公募基金規模位居行業第10。

#### 4、投資與交易

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年初，公司成立了金融市場總部，確立了以大類資產配置為統領的自營投資策略。

2019年，A股市場表現亮眼，年初在全面降准、中美貿易摩擦緩和及雙重利好刺激下，A股展開一輪快速的估值修復行情；隨著科創板一系列規章制度的推出，試點註冊制的順利運行，科技、消費雙雙演繹出結構性牛市；另一方面，金融市場對外開放加速，海外資金增配A股進程加快，為市場帶來流動性。債券市場窄幅震蕩，中債綜合財富指數上漲4.59%，處於過去十年均值水平，債券違約規模再創歷史新高，信用風險形勢嚴峻。

##### (1) 權益類投資業務

報告期內，公司方向性業務在把控風險的基礎上增加投資策略，以絕對收益為導向，堅守穩健配置及價值投資的理念，強化倉位管理，積極參與科創板新股配售。通過開拓多元化投資策略，把握結構性機會，公司方向性業務全年投資收入同比大幅增長。

公司積極通過量化、對沖等方式開展市場中性投資業務，發揮策略豐富的優勢，在低風險的前提下獲得穩定超額收益。同時，公司大力發展資本中介型交易業務，目前開展的業務主要包含場內期權及期貨做市、基金做市、場外衍生品交易等。公司場內期權、期貨做市業務持續優化做市策略與系統，增加做市品種與規模，提升報價的市場競爭力，截至2019年末，公司期權及期貨做市品種資格總數位居券商行業第一；基金做市業務獲評2019年度上交所唯一雙A最高做市評級；場外期權業務積極拓展業務渠道，創新業務模式。

## 第四節：董事會報告

### (2) FICC

公司債券自營投資業務深入貫徹「大而穩」的投資理念，在國內外宏觀形勢多變、市場趨勢不明朗、債券違約率走高的大背景下，加強宏觀研究、市場研判及風險排查，靈活開展波段交易，積極開發中性策略捕捉投資機會，穩步擴大投資規模，全年債券投資收益率跑贏中債綜合財富指數。在深耕現有業務的同時，公司積極籌備創新業務並推動其快速發展，2019年成為市場首批國債期貨做市商，並獲得外匯業務資格，成為FICC業務全牌照券商。2019年，公司商品衍生品交易業務持續做大已有策略，進一步豐富業務類型，探索新的業務模式，取得了較好的效果，商品衍生品交易業務收入顯著上升。

### (3) OTC產品

2019年，公司成功發行收益憑證產品129隻，發行規模144.85億元。在完成融資目標的同時，適當滿足了零售客戶、企業客戶對低風險資產的配置需求。

## 5、2020年展望

2020年，全球經濟增長仍面臨較大的不確定性；中國經濟發展面臨的困難挑戰增多，經濟下行壓力加大。證券公司、基金管理公司、期貨公司的外資股比限制將全面取消，國內機構面臨國際金融機構的競爭與挑戰加大。在美國證券交易「零佣金」的影響下，中國證券行業的競爭格局、發展模式等都將迎來新的衝擊和挑戰。與此同時，證券行業依然面臨較大的歷史機遇，資本市場改革全面展開、深入推進，證券行業服務實體經濟的作用更加突顯。新《證券法》於2020年3月1日起正式施行，證券市場基礎制度進一步完善。在科創板試點註冊制的基礎上，證券發行註冊制度即將全面推開，新三板改革、再融資與併購重組等領域改革加速推進，金融衍生品以及商品期貨、期權新品種有望陸續上市。此外，新冠肺炎疫情防控在取得積極成效、趨勢向好的同時，仍然面臨複雜嚴峻的挑戰，為公司全年經營發展提出了更高的要求。

2020年是公司新五年變革戰略的關鍵之年，公司將認真落實中央關於新冠肺炎疫情防控等工作的最新部署，努力把疫情影響降到最低，圓滿完成全年各項目標任務。

財富管理及機構業務方面：在繼續做大傳統經紀業務的基礎上，加快財富管理轉型的步伐，打造以客戶為中心的財富管理生態圈。加強產品能力建設，建立豐富、完善的產品體系；切實以客戶為中心，以客戶資產保值增值為首要目標及衡量標準來組織和挑選理財產品；加強系統能力建設，提升線上產品營銷和線下資產配置支持力度。機構客戶業務將持續提升綜合服務能力，鞏固行業領先地位。

投資銀行業務方面：繼續搶抓科創板和創業板註冊制機遇，積極捕捉新三板精選層蘊含的業務機會，加大力度拓展優質IPO項目；提升創收能力，進一步發揮投行的價值牽引作用，提升大客戶服務能力、專業服務能力，進一步加優化和完善「投行+投資」業務運作模式。

投資管理業務方面：招商資管將提升產品設計、產品投資、渠道銷售三項關鍵能力；緊緊抓住大集合轉公募的戰略性機會，集聚整合公司渠道和客戶資源優勢，做好公募化運作相關系統改造和制度建設。招商致遠資本將立足「央企+交通物流+投行」的核心優勢，構建特色募資渠道和專精投資能力，做大基金管理規模。

投資與交易業務方面：以追求絕對收益為目標，大力加強投研能力建設，提高投資收益水平；大力發展中性策略和客需驅動業務，繼續做大低風險穩定收益的投資業務規模；大力加強FICC業務，積極探索外匯、大宗商品及其衍生品業務，打造新的盈利模式，增加多元收入來源。

同時，公司將繼續加強金融科技的創新發展力度，做好業務和技術的融合，積極尋找業務場景，加快推進三大畫像(企業畫像、客戶畫像、產品畫像)、數據治理、集中運營等關鍵項目。



## 第四節：董事會報告

### (二) 財務報表分析

#### 1、利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：人民幣，千元

科目	本期數	上年同期數	同比變動比例
收入及其他收益總額	25,659,101	18,069,548	42.00%
支出總額	17,767,472	13,539,536	31.23%
所得稅前利潤	8,773,637	5,447,485	61.06%
年度利潤	7,313,283	4,446,261	64.48%
歸屬於本公司股東的本年利潤	7,282,381	4,424,986	64.57%
用於經營活動的現金淨額	-1,149,490	36,690,925	-103.13%
用於投資活動的現金淨額	-1,799,098	-18,268,028	-
來自籌資活動的現金淨額	4,760,169	-21,082,665	-
現金及現金等價物增加(減少)淨額	1,811,581	-2,659,768	-

2019年，公司實現收入及其他收益總額人民幣256.59億元、所得稅前利潤人民幣87.74億元、歸屬母公司股東的本年利潤人民幣72.82億元，同比分別增長42.00%、61.06%和64.57%。加權平均淨資產收益率為9.51%，同比增長3.93個百分點。

#### 2、收入

單位：人民幣，千元

項目	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
手續費及佣金收入	8,858,493	34.52%	7,753,532	42.91%	1,104,961	14.25%
利息收入	8,288,799	32.30%	8,186,595	45.31%	102,204	1.25%
投資收益淨額	6,159,670	24.01%	2,120,062	11.73%	4,039,608	190.54%
其他收入及收益	2,352,139	9.17%	9,359	0.05%	2,342,780	25,032.38%
收入及其他收益總額	25,659,101	100.00%	18,069,548	100.00%	7,589,553	42.00%

2019年，公司實現收入及其他收益人民幣256.59億元，同比增長75.90億元，增幅42.00%。其中：

手續費及佣金收入同比增長14.25%，其中公司證券及期貨經紀業務收入同比增長25.45%，主要因A股股基交易量增長較多，唯部分被佣金費率下降所抵銷；公司承銷及保薦業務收入同比增長22.56%，主要因公司IPO業務收入增長。

利息收入同比小幅增長1.25%。其中：主要因投資規模增加，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具利息收入同比增長44.18%，唯部分被融資融券和股票質押式回購業務因日均規模下降使得利息收入下降所抵銷。

投資收益淨額同比大幅增長190.54%，主要因證券投資收益和私募股權投資收益均同比增長較多。

### 3、支出

單位：人民幣，千元

項目	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
折舊及攤銷	530,908	2.99%	216,391	1.60%	314,517	145.35%
僱員成本	5,559,394	31.29%	3,850,480	28.44%	1,708,914	44.38%
手續費及佣金支出	1,422,798	8.01%	1,305,055	9.64%	117,743	9.02%
利息支出	6,393,610	35.98%	6,340,505	46.83%	53,105	0.84%
稅金及附加	94,364	0.53%	88,223	0.65%	6,141	6.96%
其他經營支出	3,670,815	20.66%	1,614,634	11.93%	2,056,181	127.35%
信用減值損失	92,027	0.52%	121,037	0.89%	-29,010	-23.97%
其他減值損失	3,556	0.02%	3,211	0.02%	345	10.74%
<b>支出總額</b>	<b>17,767,472</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,539,536</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,227,936</b>	<b>31.23%</b>

2019年，公司支出合計人民幣177.67億元，同比增長31.23%。其中：

手續費及佣金支出人民幣14.23億元，同比增長9.02%，主要因證券及期貨經紀業務的手續費及佣金支出隨收入增長而增加2.44億元。

利息支出人民幣63.94億元，同比小幅增長0.84%，主要因負債融資規模上升影響。

僱員成本人民幣55.59億元，同比增長44.38%，主要因收入增長使得績效薪酬增加。

除此之外的支出主要包括折舊及攤銷、稅金及附加、其他經營支出和減值損失，其中本年信用減值損失主要是股票質押式回購業務減值損失。

## 第四節：董事會報告

### 4、分部收益情況

#### 4.1 分部收入及其他收益分析

單位：人民幣，千元

業務分部	本期數		上年同期數		增減情況		佔比變化
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例	
財富管理和機構業務	11,967,661	46.64%	11,353,355	62.83%	614,306	5.41%	-16.19%
投資銀行	1,879,777	7.33%	1,600,160	8.86%	279,617	17.47%	-1.53%
投資管理	1,873,773	7.30%	1,381,386	7.64%	492,387	35.64%	-0.34%
投資及交易	7,358,834	28.68%	3,361,706	18.60%	3,997,128	118.90%	10.07%
其他	2,640,073	10.29%	434,498	2.40%	2,205,575	507.61%	7.88%

2019年，公司實現收入和其他收益總額人民幣256.59億元，其中：

財富管理和機構業務分部收入同比增長5.41%，主要因2019年A股股基交易量同比上升39.28%，公司手續費及佣金收入同比增長，唯部分被佣金費率下降所抵銷。

投資銀行業務分部收入同比增長17.47%，主要因公司IPO業務收入增長較多。

投資管理業務分部收入同比增長35.64%，主要因公司私募股權投資收益同比增長較多。

投資及交易業務分部收入同比大幅增長118.90%，主要因公司權益投資和固定收益投資收益均大幅增長。

其他業務分部收入同比大幅增長507.61%，主要是大宗商品業務收入增長。

從收入構成上看，投資及交易業務分部、其他業務分部的營業收入佔比分別上升10.07個和7.88個百分點，財富管理和機構業務分部、投資銀行業務分部、投資管理業務分部佔比分別下降16.19個、1.53個和0.34個百分點。

## 4.2 分部支出分析

單位：人民幣，千元

業務分部	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
財富管理和機構業務	8,620,568	48.52%	8,698,045	64.24%	-77,477	-0.89%
投資銀行	906,320	5.10%	1,195,330	8.83%	-289,010	-24.18%
投資管理	378,980	2.13%	482,112	3.56%	-103,132	-21.39%
投資及交易	4,847,651	27.28%	2,756,567	20.36%	2,091,084	75.86%
其他	3,074,970	17.31%	469,039	3.46%	2,605,931	555.59%

各業務分部支出中，投資及交易業務分部支出同比增長75.86%，主要是投資規模增長導致利息支出增加以及收入增長使得績效薪酬增加；其他業務分部支出同比增加555.59%，主要因大宗商品業務成本增加。

## 第四節：董事會報告

### 5. 現金流量

單位：人民幣·千元

科目	本期數	上年同期數	增減金額	增減比例
用於經營活動的現金淨額	-1,149,490	36,690,925	-37,840,415	-103.13%
用於投資活動的現金淨額	-1,799,098	-18,268,028	16,468,930	-
來自籌資活動的現金淨額	4,760,169	-21,082,665	25,842,834	-
現金及現金等價物增加(減少)淨額	1,811,581	-2,659,768	4,471,349	-

2019年，公司現金及現金等價物淨增加額為人民幣18.12億元，其中，用於經營活動的現金淨額為人民幣負11.49億元，用於投資活動的現金淨額為人民幣負17.99億元，來自籌資活動的現金淨額為人民幣47.60億元，匯率變動對現金影響金額為人民幣2.19億元。

- (1) 用於經營活動的現金淨額為人民幣負11.49億元，較2018年下降378.40億元，主要因融資客戶墊款增加293.36億元和以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加143.18億元，唯部分被賣出回購金融資產款增加85.47億元所抵銷。
- (2) 投資活動產生的現金流量淨額為人民幣負17.99億元，較2018年增加164.69億元，主要因本年購買以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的金額增加157.74億元。
- (3) 籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣47.60億元，較2018年增加258.43億元，主要因發行及償還債券及應付短期融資款所得款項淨額同比增加195.29億元，募集短期借款所得款項淨額增加66.78億元。

6、綜合財務狀況總體情況表

單位：人民幣·千元

項目	2019年12月31日		2018年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
<b>非流動資產</b>						
物業及設備	1,540,746	0.40%	1,628,792	0.53%	-88,046	-5.41%
使用權資產	1,610,549	0.42%	-	-	1,610,549	-
預付租賃款	-	-	431,685	0.14%	-431,685	-100%
商譽	9,671	0.00%	9,671	0.00%	-	-
其他無形資產	15,855	0.00%	19,121	0.01%	-3,266	-17.08%
對聯營企業的投資	8,833,586	2.31%	8,287,924	2.72%	545,662	6.58%
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	7,057,809	1.85%	6,722,607	2.20%	335,202	4.99%
以攤餘成本計量的債務工具	1,424,662	0.37%	1,796,608	0.59%	-371,946	-20.70%
買入返售金融資產	2,170,301	0.57%	5,277,749	1.73%	-3,107,448	-58.88%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,708,857	0.71%	2,202,967	0.72%	505,890	22.96%
遞延稅項資產	826,872	0.22%	868,510	0.28%	-41,638	-4.79%
其他非流動資產	817,565	0.21%	221,103	0.07%	596,462	269.77%
<b>非流動資產總額</b>	<b>27,016,473</b>	<b>7.08%</b>	<b>27,466,737</b>	<b>9.01%</b>	<b>-450,264</b>	<b>-1.64%</b>
<b>流動資產</b>						
融資客戶墊款	55,224,619	14.47%	42,976,430	14.09%	12,248,189	28.50%
當期稅項資產	180,145	0.05%	34,668	0.01%	145,477	419.63%
應收及其他應收款項	3,213,572	0.84%	3,263,335	1.07%	-49,763	-1.52%
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	45,734,307	11.98%	41,642,341	13.66%	4,091,966	9.83%
以攤餘成本計量的債務工具	469,974	0.12%	47,587	0.02%	422,387	887.61%
買入返售金融資產	33,509,524	8.78%	27,766,111	9.11%	5,743,413	20.68%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	135,437,211	35.48%	97,921,779	32.11%	37,515,432	38.31%
衍生金融資產	1,805,819	0.47%	1,150,232	0.38%	655,587	57.00%
交易所及非銀行金融機構保證金	4,780,890	1.25%	1,431,420	0.47%	3,349,470	234.00%
結算備付金	12,471,616	3.27%	13,796,281	4.52%	-1,324,665	-9.60%
現金及銀行結餘	61,927,739	16.22%	47,433,784	15.56%	14,493,955	30.56%
<b>流動資產總額</b>	<b>354,755,416</b>	<b>92.92%</b>	<b>277,463,968</b>	<b>90.99%</b>	<b>77,291,448</b>	<b>27.86%</b>
<b>資產總額</b>	<b>381,771,889</b>	<b>100.00%</b>	<b>304,930,705</b>	<b>100.00%</b>	<b>76,841,184</b>	<b>25.20%</b>

## 第四節：董事會報告

2019年末，公司總資產為3,817.72億元，較2018年末增加768.41億元，增幅為25.20%，其中，流動資產總額人民幣3,547.55億元，非流動資產總額人民幣270.16億元；金融資產期末餘額較2018年末增加431.55億元，公司買入返售金融資產和融出資金期末餘額較2018年末增加148.84億元。

公司資產質量和流動性保持良好。2019年末流動資產淨額為人民幣1,131.68億元，較上年增長194.33億元，增幅為20.73%，主要是金融資產和融資客戶墊款規模增長。2019年末公司貨幣資金和結算備付金佔總資產的比率為19%，金融資產佔總資產的比率為51%，融出資金佔總資產的比率為14%，買入返售金融資產佔總資產的比率為9%，長期股權投資佔總資產的比率為2%。與上年末相比，公司資產結構變化較小。

#### 第四節：董事會報告

單位：人民幣，千元

項目	2019年12月31日		2018年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
<b>流動負債</b>						
短期借款	3,103,673	1.05%	1,581,861	0.71%	1,521,812	96.20%
應付短期融資款	33,098,616	11.16%	34,850,476	15.55%	-1,751,860	-5.03%
拆入資金	7,013,199	2.36%	3,519,000	1.57%	3,494,199	99.30%
應付經紀業務客戶賬款	61,724,220	20.81%	48,911,748	21.82%	12,812,472	26.20%
應計僱員成本	5,042,877	1.70%	3,654,135	1.63%	1,388,742	38.00%
其他應付款項及預計費用	6,847,972	2.31%	3,524,201	1.57%	3,323,771	94.31%
當期稅項負債	57,064	0.02%	133,968	0.06%	-76,904	-57.40%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	7,918,509	2.67%	7,124,452	3.18%	794,057	11.15%
衍生金融負債	2,183,222	0.74%	1,305,685	0.58%	877,537	67.21%
賣出回購金融資產款	97,706,686	32.94%	61,267,557	27.33%	36,439,129	59.48%
租賃負債	267,627	0.09%	-	-	267,627	-
一年以內到期的長期借款	1,144,880	0.39%	-	-	1,144,880	-
一年以內到期的應付債券	15,478,614	5.22%	17,855,355	7.97%	-2,376,741	-13.31%
<b>流動負債總額</b>	<b>241,587,159</b>	<b>81.44%</b>	<b>183,728,438</b>	<b>81.97%</b>	<b>57,858,721</b>	<b>31.49%</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>113,168,257</b>	<b>38.15%</b>	<b>93,735,530</b>	<b>41.82%</b>	<b>19,432,727</b>	<b>20.73%</b>
<b>資產總額減流動負債</b>	<b>140,184,730</b>	<b>47.26%</b>	<b>121,202,267</b>	<b>54.07%</b>	<b>18,982,463</b>	<b>15.66%</b>
<b>非流動負債</b>						
應計僱員成本	525,040	0.18%	787,540	0.35%	-262,500	-33.33%
遞延稅項負債	485,282	0.16%	148,764	0.07%	336,518	226.21%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2,157,877	0.73%	2,404,123	1.07%	-246,246	-10.24%
遞延收益	122,537	0.04%	125,734	0.06%	-3,197	-2.54%
租賃負債	984,520	0.33%	-	-	984,520	-
應付債券	50,512,888	17.03%	35,563,737	15.87%	14,949,151	42.03%
長期借款	268,735	0.09%	1,380,015	0.62%	-1,111,280	-80.53%
<b>非流動負債總額</b>	<b>55,056,879</b>	<b>18.56%</b>	<b>40,409,913</b>	<b>18.03%</b>	<b>14,646,966</b>	<b>36.25%</b>
<b>負債總額</b>	<b>296,644,038</b>	<b>100.00%</b>	<b>224,138,351</b>	<b>100.00%</b>	<b>72,505,687</b>	<b>32.35%</b>



#### 第四節：董事會報告

2019年末，公司負債總額為2,966.44億元，較2018年末增加725.06億元，增幅為32.35%。其中，流動負債為人民幣2,415.87億元，非流動負債為人民幣550.57億元；應付經紀業務客戶賬款較2018年末增加128.12億元，賣出回購金融資產款期末餘額增加364.39億元，應付債券期末餘額增加125.72億元，拆入資金期末餘額增加34.94億元。

扣除應付經紀業務客戶賬款後，2019年末公司總資產為3,200.48億元，較2018年末增加640.29億元，增幅為25.01%；負債總額為2,349.20億元，較2018年末增加596.93億元。公司扣除應付經紀業務客戶賬款後資產負債率為73.40%，較2018年末上升4.96個百分點。

單位：人民幣，千元

項目	2019年12月31日		2018年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
<b>權益</b>						
股本	6,699,409	7.87%	6,699,409	8.29%	-	-
其他權益工具	15,000,000	17.62%	15,000,000	18.57%	-	-
資本公積	27,533,939	32.34%	27,533,939	34.08%	-	-
減：庫存股	663,954	0.78%	-	-	663,954	-
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	542,629	0.64%	299,070	0.37%	243,559	81.44%
外幣折算儲備	278,786	0.33%	172,076	0.21%	106,710	62.01%
一般儲備	16,401,426	19.27%	13,864,963	17.16%	2,536,463	18.29%
未分配利潤	19,256,086	22.62%	17,153,389	21.23%	2,102,697	12.26%
歸屬於貴公司股東的權益	85,048,321	99.91%	80,722,846	99.91%	4,325,475	5.36%
非控制性權益	79,530	0.09%	69,508	0.09%	10,022	14.42%
<b>權益總額</b>	<b>85,127,851</b>	<b>100.00%</b>	<b>80,792,354</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,335,497</b>	<b>5.37%</b>

2019年末，公司歸屬於母公司股東權益為850.48億元，較2018年末增長5.36%，其中本年實現歸屬於母公司淨利潤72.82億元，部分被向股東分配股利17.69億元和計提應付永續次級債利息8.02億元所抵銷。

(三) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

報告期內，公司無新增對外股權投資金額。

(1) 重大的股權投資

所持對象 名稱	最初 投資金額 (萬元)	期初 持股比例 (%)	期末 持股比例 (%)	期末賬面值 (萬元)	報告期損益 (萬元)	報告期 所有者 權益變動 (萬元)	會計核算 科目	股份來源
博時基金管理 有限公司	369,319.04	49.00%	49.00%	511,899.64	44,731.56	774.24	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%	262,248.69	36,118.03	426.54	長期股權 投資	發起設立及 購買
合計	454,403.49	—	—	774,148.33	80,849.59	1,200.78		

- 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：以此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

項目名稱	2019年12月末		2019年1-12月	
	初始投資成本／ 名義金額	公允價值	投資收益／ 利息收入	公允價值 變動金額
交易性金融資產	13,480,560.46	13,814,606.76	520,271.59	213,816.81
其他債權投資	4,416,972.07	4,573,430.69	179,866.28	-3,034.29
其他權益工具投資	688,253.00	705,780.93	45,184.47	33,520.26
衍生金融資產	22,130,449.52	180,581.88	-113,815.29	-39,730.28
衍生金融負債		218,322.24		
交易性金融負債	999,507.41	1,007,638.63	-23,246.45	-4,887.76
小計	-	-	<b>608,260.60</b>	<b>199,684.74</b>

### (四) 主要控股參股公司分析

#### 1、控股子公司分析

##### (1) 招商證券資產管理有限公司(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

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

單位：人民幣萬元

項目	2019年度／末	2018年度／末
註冊資本	100,000	100,000
收入及其他收益總額	119,597	123,315
淨利潤	74,940	66,810
總資產	458,849	398,127
淨資產	418,169	342,923

**(2) 招商證券國際有限公司(於中華人民共和國香港特別行政區註冊成立的有限公司)**

實收資本41.04億港元，為公司的全資子公司。招證國際的主營業務：通過設立不同子公司分別經營證券及期貨合約經紀、代理人服務、上市保薦、財務顧問、企業融資、投資管理、資產管理、市場研究等業務，以及子公司所在地監管規則允許的其他業務。

單位：港幣萬元

項目	2019年度／末	2018年度／末
實收資本	410,363	410,363
收入及其他收益總額	120,796	111,925
淨利潤	21,626	8,941
總資產	2,710,822	2,044,580
淨資產	578,325	557,128

**(3) 招商期貨有限公司(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)**

註冊資本6.3億元，為公司的全資子公司。招商期貨的經營範圍：商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理。截至2019年末，招商期貨擁有北京、廣州、上海、杭州等4家期貨營業部及一家全資風險管理子公司。

單位：人民幣萬元

項目	2019年度／末	2018年度／末
註冊資本	63,000	63,000
收入及其他收益總額	268,935	50,789
淨利潤	14,916	14,286
總資產	813,958	526,566
淨資產	159,177	144,322

#### 第四節：董事會報告

##### (4) 招商致遠資本有限公司(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

註冊資本21億元、實收資本18億元，為公司的全資子公司。招商致遠資本的經營範圍：開展私募股權投資基金業務及相關的諮詢、顧問服務和監管機構允許開展的其他業務。

單位：人民幣萬元

項目	2019年度／末	2018年度／末
註冊資本	210,000	210,000
收入及其他收益總額	64,834	5,821
歸屬於母公司的淨利潤	34,722	-10,048
總資產	653,996	627,414
歸屬於母公司的淨資產	254,475	219,753

##### (5) 招商證券投資有限公司(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

註冊資本31億元人民幣，實收資本19.7億元，為公司的全資子公司。招商投資的經營範圍：從事《證券公司證券自營投資品種清單》所列品種以外的金融產品、股權等另類投資業務。

單位：人民幣萬元

項目	2019年度／末	2018年度／末
註冊資本	310,000	310,000
收入及其他收益總額	6,001	309
淨利潤	10,729	7,812
總資產	223,382	134,358
淨資產	222,083	134,354

2、參股子公司分析

(1) 博時基金管理有限公司

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

報告期博時基金主要財務數據如下表所示：

單位：人民幣萬元

項目	2019年度／末	2018年度／末
註冊資本	25,000	25,000
營業收入	348,590	316,536
營業利潤	120,683	119,602
淨利潤	91,289	90,345
總資產	739,638	671,301
淨資產	482,168	419,299

(2) 招商基金管理有限公司

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

報告期招商基金的基本財務狀況如下表所示：

單位：人民幣萬元

項目	2019年度／末	2018年度／末
註冊資本	131,000	131,000
營業收入	258,740	258,704
營業利潤	102,360	113,564
淨利潤	80,262	89,391
總資產	729,540	661,140
淨資產	538,431	487,221

## 第四節：董事會報告

### (五) 公司控制的結構化主體情況

截至2019年12月31日，本集團合併了12個結構化主體，這些主體主要為集合資產管理計劃、基金及有限合夥企業。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12月31日，上述納入合併範圍的結構化主體的總資產為人民幣69.89億元。

### (六) 融資情況

#### 1、 融資渠道

公司搭建了股權、債權，境內、境外，多市場、多品種的融資渠道。公司是A+H上市公司，可以在境內外通過配股、增發等方式補充資本實力；公司可以根據相關法律法規在境內外發行債務融資工具，涵蓋的債務融資品種包括但不限於公司債、非公開公司債、永續次級債、次級債、短期公司債、金融債券、短期融資券、收益憑證、兩融收益權轉讓、轉融通、同業拆借及回購等。順暢和多元化的融資渠道為公司穩健經營提供堅實保障。

本年重要融資活動：2019年度，公司發行1期面向合格投資者公開發行公司債券，募集資金15.00億元；發行4期非公開發行公司債券，累計募集資金203.00億元；發行3期融出資金債權資產支持證券，累計募集資金70.00億元；發行1期金融債券，募集資金50.00億元；滾動發行19期短期融資券，累計募集資金610.00億元；發行129期收益憑證，累計募集資金144.85億元。

#### 2、 負債結構

2019年末，公司總負債2,966.44億元。扣除客戶存放的交易結算資金後，自有負債2,349.20億元。自有負債主要包括：公司債、非公開公司債、次級債、金融債券、短期融資券、收益憑證、銀行借款、同業拆借及回購等。2019年末應付債券餘額為659.92億元，佔自有負債的28.09%；長期借款14.14億元，佔自有負債的0.60%；應付短期融資款餘額330.99億元，佔自有負債的14.09%；賣出回購金融資產款餘額977.07億元，佔自有負債的41.59%；短期借款31.04億元，佔自有負債的1.32%；同業拆入資金70.13億元，佔自有負債的2.99%。目前公司無到期未償還的債務，公司整體償債能力強，流動性風險可控。

### 3、流動性管理

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

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

#### （七）報告期內的創新業務和風險控制情況

##### 1、報告期內業務創新情況

2019年，公司緊密圍繞現代化經濟體系建設的新要求，客戶日益豐富的新需求，以及科技革新驅動帶來的新機會，積極推動金融科技應用創新，開展業務、產品和服務創新，取得一系列成果。

**一是緊抓市場創新機會推進實體經濟服務。**全力推進科創板新業務，全年申報12個科創板IPO項目，推動樂鑫科技、久日新材和碩世生物在科創板發行上市，推出包括科創打新策略、科創板戰略配售等招商資管特色科創板產品線；完成創業板首例公開增發一拓斯達公開發行股票項目，成功發行國內首單信用卡全賬戶資產ABS，國內首單引入境外投資者參與的不良資產證券化產品等多單創新資產證券化產品。



## 第四節：董事會報告

二是大力拓展創新業務。首批獲批中金所國債期貨做市商資格，針對性搭建了具備市場競爭力的量化做市交易系統；獲得外匯業務結售匯業務試點資格，在外幣投融資及本外幣互聯互通業務取得突破；不斷拓展期權、期貨做市標的，截至2019年末，期權及期貨做市品種資格總數位居券商行業第一，基金做市業務獲評2019年度上交所唯一雙A最高做市評級；招證國際取得倫敦證券交易所會員資格，可為客戶提供更多元化的金融服務。

三是持續推進科技賦能。公司聘請IBM作為諮詢顧問，深入推進流程變革與數據治理兩大基礎項目，致力於建設「以客戶為中心」的流程化組織，為進一步轉型變革和創新發展打下了堅實的基礎；落地業務合作夥伴(ITBP)服務模式，派駐技術人員到業務團隊，加深技術與業務的融合；推出智遠一戶通APP7.0，新增和優化100多項創新功能，深化財富管理精準服務；發佈Geetek機構交易平台，構建了行業領先的機構業務整體解決方案；公司推進科技化投行建設，全面投入使用智能投行平台，實現「全業務全過程管理、全面風險管控、大數據運營管理、AI輔助作業」等應用能力；持續推動財富管理、投資研究、運營管理、風險合規管控、AI基礎能力等領域金融科技創新項目孵化，以科技創新引領公司變革發展。

### 2、 創新業務的風險控制情況

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

公司成立創新發展委員會，作為推動創新活動的決策機構，負責決策創新活動的重大事宜；公司成立金融科技創新基金委員會，作為金融科技創新基金的決策機構；公司設立科技創新辦公室為科技創新的統籌推動部門。公司風險管理部和法律合規部從創新活動立項、設計、論證等前期階段介入，對創新活動進行風險評估、壓力測試和合規論證，對創新活動的可行性和整體質量進行把關，並指導業務部門完善制度、流程等內控機制建設。重大創新活動還需經公司風險管理委員會專項審議。

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

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

- ③ 公司根據創新活動開展情況建立稽核檢查機制，不斷提升創新活動的內控水平和風險應對能力。

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

#### （八）報告期內營業部的設立和處置情況

2019年，根據《深圳證監局關於核准招商證券股份有限公司設立16家分支機構的批復》（深證局許可字[2018]43號），公司本批新設的9家證券營業部已正式開業，1家獲准籌建但未開業，公司正常營業的證券營業部家數達到258家。

### 三、公司關於公司未來發展的討論與分析

#### （一）行業格局和趨勢

證券行業處於扶優限劣、優勝劣汰、加速洗牌的格局重塑期，頭部券商憑借雄厚的綜合實力獲取更多的市場份額，行業「大者恆大、強者恆強」馬太效應明顯。同時，隨著證券行業對外開放程度不斷加深，更多領先的外資金融機構將加速進入，同業競爭將更加激烈。

展望未來，隨著新證券法頒佈、註冊制實施、新三板制度改革等措施落地，我國直接融資比重有望逐步提升，資本市場優化資源配置功能將進一步發揮。與此同時，伴隨資本市場雙向開放步伐加快，市場的深度和廣度將進一步提升。總體而言，我國證券行業的發展仍處於重要的戰略機遇期。

## 第四節：董事會報告

### (二) 公司發展戰略

#### 1、公司面臨的發展機遇

中國證券行業仍處於重要的機遇期。首先，我國經濟由高速增長階段轉向高質量發展階段，資本市場持續深化改革，證券行業保持長期健康可持續發展具有深厚的土壤。其次，居民財富快速積累疊加金融消費及投資理財需求升級，境內外機構投資者日益成為主導市場的參與主體，將給證券公司帶來更加多元的業務需求、更加豐富的盈利模式。第三，隨著國企改革步伐加快，創新驅動戰略等國家戰略的落地實施，證券公司有望迎來併購重組、高新科技產業股權投資、債券融資等戰略性的業務發展機會。第四，金融工具日益豐富、運行制度與交易機制加快完善、雙向開放達到新的高度，為跨市場、跨時空的投資與交易帶來廣闊的發展前景。

#### 2、公司面臨的挑戰

一是客戶需求加快升級，推動證券公司的商業模式加快向綜合化經營、數字化經營轉型，證券公司的組織運營能力及全面風險管理能力面臨巨大挑戰。二是以移動互聯、大數據、雲計算、區塊鏈、人工智能等為代表的新技术正加快改寫金融生態。三是證券行業全面從嚴監管仍是大勢所趨，證券公司的業務模式與組織運營模式極待升級再造。四是證券行業對外開放程度加深，國際金融機構將依託全球資源、成熟的客戶服務模式和靈活快速的創新能力，對中國證券行業相對傳統的業務管理機制與客戶服務模式造成直接的衝擊。

### 3、公司的發展戰略

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

#### （三）經營計劃

2020年是公司新五年變革戰略的關鍵之年，公司將繼續以「綜合競爭力進入行業前五」的戰略目標為指引，進一步落實五大核心策略，保持各項業務營業收入、淨利潤上升的良好勢頭，不斷鞏固和提升營業收入、淨利潤、ROE市場排名，繼續「跑贏大市、優於同行」。實現綜合競爭力較2019年穩中有升。

一是繼續強化戰略引領，推動質效提升再見成效。著力打造服務類業務特色及核心競爭力，力爭實現財富管理業務的跨越式發展，打造以客戶為中心的財富管理生態圈；在機構客戶業務方面持續提升綜合服務能力，鞏固行業領先地位；在企業客戶業務方面繼續提升創收能力，進一步發揮投行價值牽引作用。持續擴大資本運用類業務廣度和深度，提升投資能力。

二是進一步深化關鍵變革舉措，增強可持續發展競爭力。進一步強化「以客戶為中心」的核心經營理念，持續深化人力資源「六能」機制落地，進一步強化協同意識和機制建設，加快金融科技創新的步伐，大力推進研發轉型，紮實推動數據治理、流程再造項目取得明顯成效。

三是進一步加強內部管理和風險控制，確保2020年繼續保持證券公司分類監管AA評級。將風險管理工作作為公司核心競爭力的重要支撐；抓好合規工作的統籌管理，把好合規底線；強化監督檢查，及時堵塞業務漏洞及管理漏洞；做好安全生產工作，確保公司各項業務平穩有序、可持續發展。

## 第四節：董事會報告

### (四) 可能面對的風險

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

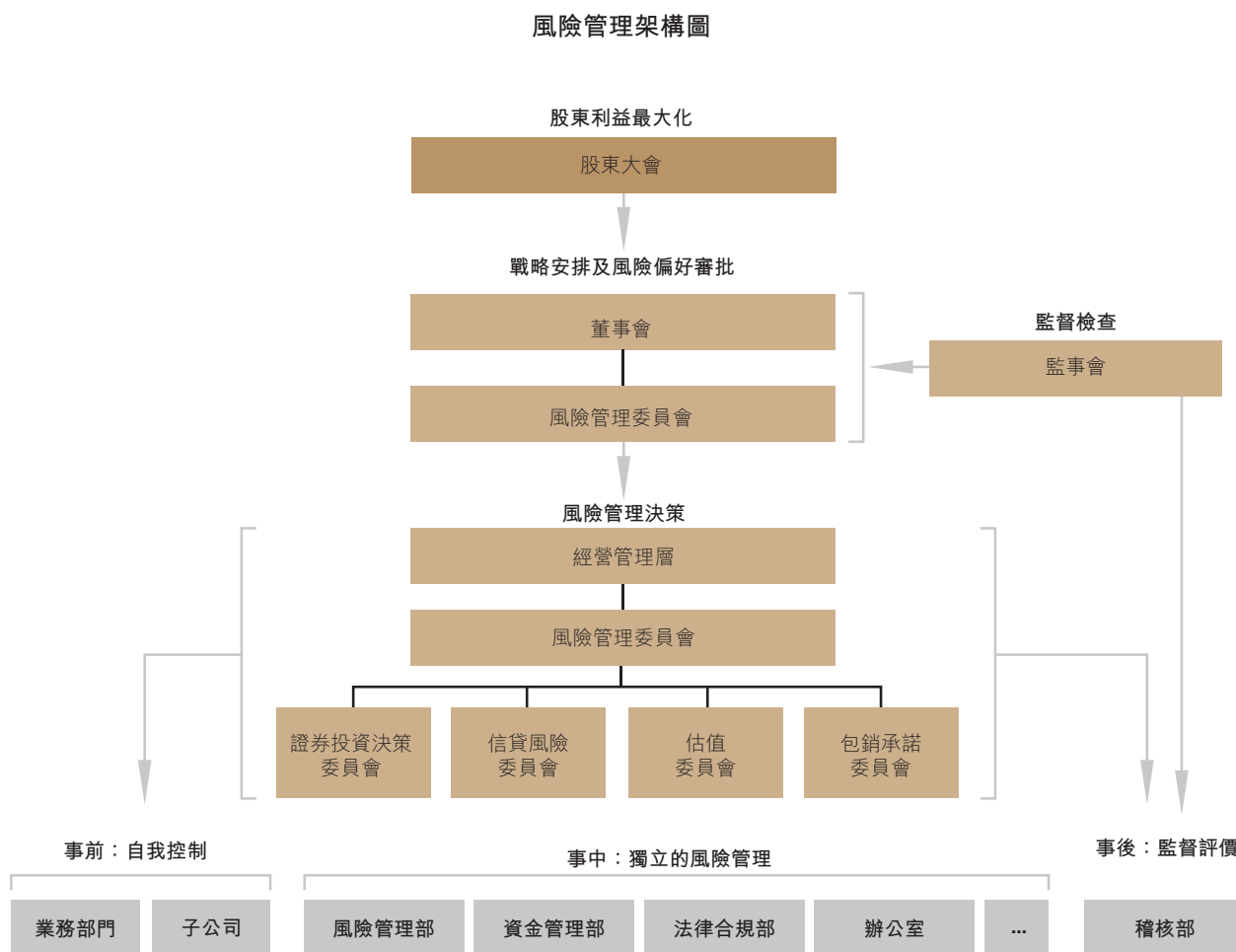
#### 1、風險管理概況

##### (1) 風險管理架構

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

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

風險管理組織架構如下圖所示：



公司風險管理組織架構中各部門或崗位履行全面風險管理職責如下：

- ① 董事會及董事會風險管理委員會負責審批公司全面風險管理制度、公司風險偏好、風險容忍度及各類風險限額指標，審批公司經濟資本分配方案，每季度召開會議，審議季度風險報告，全面審議公司的風險管理情況。
- ② 監事會負責對公司全面風險管理體系運行的監督檢查。

## 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，協助合規總監對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查。辦公室會同風險管理部及相關部門，共同推進管理公司的聲譽風險。稽核部負責對公司風險管理流程的有效性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 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。

**(3) 風險管理量化指標體系**

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

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



## 第四節：董事會報告

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

### (4) 風險管理文化

公司將「風控增效」寫入企業文化共識，提出有效管控風險，謹守合規底線，以適度的風險承擔獲取相應收益，堅持業務與風控「雙輪並行、相互驅動」，堅持風險總量控制和限額管理；在公司戰略規劃中，將「領先的內控管理體系及風險管理能力」作為核心競爭力體系的一個重要方面，要求完善事前、事中、事後的全面內控管理體系，充分發揮管理與服務的雙重功能，確保公司各項業務健康可持續發展，避免發生重大風險事件，維護公司良好聲譽；公司每年根據業務開展情況更新操作風險手冊，培養全員的主動風險管理意識；公司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。完成招商局集團風險偏好管理系統對接工作，完善公司風險偏好指標體系建設和系統化工作，實現向上對接招商局集團、向下監控全資子公司風險數據及指標的管理目標。新增信用風險信息智能監控平台項目，目標建立以大數據為基礎、動態化監控、智能化分析為驅動的風險監控及評估平台，提升信用業務的信用評審、風險識別和預警能力。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、績效評估和匯報；根據證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》要求建設淨資本監控系統，實現了基於淨資本的各類風險指標有效監控，並基於此建設併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；
- ④ 匯率類風險：來自於持倉組合在外匯匯率即期、遠期、即期價格及波動率變化上的風險暴露。

#### (2) 市場風險管理方法

為管理控制公司面臨的市場風險，公司採取了如下措施：

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

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

### (3) 市場風險的管理職責

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

### (4) 市場風險的測量工具

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

#### ① VaR

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

## 第四節：董事會報告

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

對於公司部分特定的投資組合，如公司的股權類投資（包括「股權直投、股權基金投資及結構化股權投資」等），由於缺乏流動性等因素，VaR方法不是最合適有效的風險測量手段，因此，公司參照業內通行做法，即假定所投資產價值下降一定比例來測算可能的影響。

### ② 壓力測試

壓力測試是風險測量中VaR計算方法的重要和必須的補充工具。通過壓力測試，對組合持倉面臨極端情況的衝擊下的可能損失狀況進行評估，瞭解單一風險因子或特定壓力情景下公司的可能損失，進行風險收益分析，考察公司各項關鍵監管指標是否持續達標，以及對公司整體的影響是否在可承受的範圍內。針對非線性期權產品組合，根據標的物、波動率情景建立壓力測試矩陣，進行日常全值壓力測試以管控巨幅尾部風險。

### ③ 敏感性分析

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

## (5) 市場風險的限額管理體系

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

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

風險管理部對公司各項風險限額每日進行獨立監控，當發現有接近或突破風險限額的情況時，風險管理部會及時向公司經營管理層與相關業務部門、業務條線發送風險提示或風險關注，業務部門和業務條線相應提出分析報告和應對措施，並根據具體情況，降低風險暴露程度，或按授權審批機制提高風險限額。

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

### 3、信用風險及其應對措施

#### (1) 概況

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

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

#### (2) 信用風險的管理方法

為有效控制信用風險，公司採取了如下措施：

- ① 審慎主動的信用風險管理文化；
- ② 涵蓋全流程的制度體系及以限額為核心的風險政策體系；
- ③ 業內領先的信用風險管理量化工具；
- ④ 行業最佳實踐經驗的內部信用評級體系；
- ⑤ 信用風險實質審核全覆蓋。

## 第四節：董事會報告

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

### ① 信用風險限額

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

### ② 內部信用評級

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

### ③ 擔保品量化管理

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

### ④ 信用風險計量模型

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

### (3) 信用風險的管理職責

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

### (4) 主要業務的信用風險管理

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

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

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

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



#### 第四節：董事會報告

##### (5) 報告期末公司境內外債券投資信用風險敞口

單位：萬元

	2019年12月31日	2018年12月31日
<b>境內債券</b>		
中國主權信用	5,487,568	5,093,946
AAA	7,522,352	3,648,018
AA+	817,432	725,546
AA	252,896	122,226
AA-	-	-
AA-以下	899	1,554
A-1	30,722	55,336
未評級	57,026	2,320,709
<b>小計</b>	<b>14,168,895</b>	<b>11,967,335</b>
<b>境外債券</b>		
中國主權信用	267	974
A	95,175	10,291
B	459,871	95,656
C	-	-
D	-	-
未評級	7,440	19,785
<b>小計</b>	<b>562,753</b>	<b>126,706</b>
<b>總計</b>	<b>14,731,648</b>	<b>12,094,041</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。

#### 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，就業制度和工作場所安全，客戶、產品和業務活動，實物資產損壞，營業中斷和信息技術系統癱瘓，執行、交割和流程管理。

##### (2) 操作風險管理

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

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

## 第四節：董事會報告

- ⑦ 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應用，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、監管評級下調、融資渠道受阻、債務集中到期難以兌付等。

**(2) 流動性風險的管理職責**

公司經營管理層負責對公司流動性風險管理重大事項進行審議和決策，建立了流動性風險集中管控的司庫運行機制，資金管理部負責開展公司日常流動性風險管理。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。

**(3) 流動性風險的管理方法**

為預防流動性風險，公司採取以下措施：

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

## 第五節：重要事項

### 一、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

#### (一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

公司致力於長期成長和發展的同時高度重視投資者的合理投資回報水平，並注重投資回報的穩定性和連續性，執行持續、穩定的利潤分配政策。

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

公司實施利潤分配遵守下列規定：

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

報告期內，公司根據《招商證券股份有限公司股東回報規劃(2018年-2020年)》以及《招商證券股份有限公司章程》關於分紅政策、分紅決策程序和機制的規定，制定並實施了2018年度利潤分配方案。

公司2018年度利潤分配方案為：

以公司總股本6,699,409,329股為基數，每10股分配現金紅利2.64元(含稅)。本期分配現金股利總額1,768,644,062.86元，佔公司2018年合併報表歸屬於母公司所有者的淨利潤的39.97%。

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

公司實施的利潤分配政策符合法律法規、《招商證券股份有限公司股東回報規劃(2018年—2020年)》以及《公司章程》的規定，分紅標準和分紅比例明確、清晰，相關的決策程序和機制完備；利潤分配決策中獨立董事盡職履責，中小股東的合法權益得到充分維護。

2019年8月27日，公司2018年度利潤分配方案實施完畢。

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

公司2019年度利潤分配方案為：

單位：元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股送紅股數(股)	每10股派息數(元)(含稅)	每10股轉增數(股)	現金分紅的數額(含稅)	分紅年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%)
2019年	0	0	0	0	7,282,380,829.33	0
2018年	0	2.64	0	1,768,644,062.86	4,424,985,940.97	39.97
2017年	0	3.46	0	2,317,995,627.83	5,785,955,137.26	40.06

## 第五節：重要事項

### (三) 以現金方式回購股份計入現金分紅的情況

單位：元 幣種：人民幣

分紅年度	現金分紅的金額	比例(%)
2019年	663,895,568.36	9.12

根據《關於支持上市公司回購股份的意見》，上市公司以現金為對價，採用要約方式、集中競價方式回購股份的，視同上市公司現金分紅，納入現金分紅的相關比例計算。2019年5月20日，公司召開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《關於以集中競價交易方式回購公司A股股份方案的議案》。2019年12月26日，公司召開第六屆董事會第二十八次會議，審議通過了《關於提前完成公司A股股份回購的議案》，同意提前完成公司A股股份回購，回購總金額為663,895,568.36元(不含交易費用)。綜上，公司2019年通過集中競價交易方式合計回購金額應計入當年現金分紅。

(四) 報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配方案預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配方案預案的原因	未分配利潤的用途和使用計劃
<p>因公司目前正在推進配股相關事項，根據中國證監會《證券發行與承銷管理辦法》第十八條之規定，上市公司發行證券，存在利潤分配方案、公積金轉增股本方案尚未提交股東大會表決或者雖經股東大會表決通過但未實施的，應當在方案實施後發行。如果公司在召開2019年年度股東大會、實施利潤分配後再實施配股，將無法及時增加公司資本金，補充營運資金，直接影響公司當期利潤和長遠發展。</p> <p>從股東利益和公司發展等綜合因素考慮，公司2019年度不進行利潤分配，也不進行資本公積轉增股本。</p>	<p>公司將於配股完成後，盡快按照相關監管機構的要求和公司章程的規定進行利潤分配。</p>



## 第五節：重要事項

### (五) 稅項減免

#### 1. A股股東

根據財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)、《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)，對於個人投資者從上市公司取得的股息紅利，自個人投資者取得公司股票之日起至股權登記日止，持股期限超過1年的，暫免徵收個人所得稅；持股期限未超過1年(含1年)的，上市公司暫不代扣代繳其個人所得稅，在個人投資者轉讓股票時根據上述通知要求作相應調整。

對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

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

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

## 2、H股股東

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

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

根據財政部國家稅務總局及證監會《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定，對內地個人投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

## 第五節：重要事項

### 二、承諾事項履行情況

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

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

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與再融資相關的承諾	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	—	—
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《關於避免同業競爭的承諾函》，承諾招融投資及其控制的其他企業不從事與公司形成競爭關係的相關業務。	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	—	—

## 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	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，若中國證監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。

### 三、公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因和影響的分析說明

本集團自2019年1月1日(「首次執行日」)起執行財政部於2018年修訂的《企業會計準則第21號—租賃》(以下簡稱「新租賃準則」)。新租賃準則執行影響本集團財務報表2019年期初數，確認租賃負債人民幣1,315,351,508.46元和使用權資產人民幣1,234,653,727.83元，新租賃準則的過渡減少留存收益和其他負債的金額分別為人民幣72,487,323.19元和8,210,457.44元。

上述會計政策變更事項詳見本報告「第十一節 財務報告」之「重要會計政策和會計估計的變更」的相關內容。

### 四、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

	現聘任
境內會計師事務所名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	209.50
境內會計師事務所審計年限	2年
境外會計師事務所名稱	德勤·關黃陳方會計師行
境外會計師事務所報酬	108
境外會計師事務所審計年限	2年

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)	35

於本年度，沒有非審計薪酬付給審計師。

2018年，根據財政部《金融企業選聘會計師事務所招標管理辦法(試行)》(財金[2010]169號)規定，因信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)連續擔任公司年度審計機構年限已經超過5年，公司境內及境外的相關審計機構分別變更為德勤(包括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，簡稱德勤)。2019年，公司續聘德勤擔任本公司2019年度財務報告和內部控制審計機構。

## 第五節：重要事項

### 五、重大訴訟、仲裁事項

本年度公司無重大訴訟、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、7月31日、8月14日、8月16日、11月21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、實際控制人、收購人處罰及整改情況

- 1、報告期內，公司全資子公司招商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。
- 2、2019年7月23日，中國人民銀行蘇州市中心支行對公司蘇州華池街證券營業部及相關個人下發《行政處罰決定書》，認為該營業部未按規定對1名高風險客戶採取強化識別措施，對該營業部、營業部合規專員採取了行政處罰措施。公司已第一時間要求該營業部及時整改相關問題。
- 3、2019年9月11日，北京證監局向公司京朝外營業部下發《關於對招商證券北京朝外大街證券營業部採取責令改正並增加合規檢查次數措施的決定》，指出該營業部存在以下問題：(1)為客戶融資融券賬戶開戶時，員工操作失誤將賬戶錯誤關聯到另一客戶股東賬戶下；(2)代銷產品過程中，營業部向某客戶進行風險提示的留痕缺失。北京證監局對營業部作出責令改正並增加合規檢查次數的監督管理措施。公司已按要求對相關業務進行改進，並將根據要求增加合規檢查次數。
- 4、2019年11月13日，中國人民銀行蘭州中心支行對公司蘭州慶陽路證券營業部下發《行政處罰決定書》，認為該營業部未按照規定履行客戶身份識別義務，對該營業部、營業部負責人以及其他2名直接責任人員採取了行政處罰措施。營業部已按要求對相關問題進行整改。
- 5、2019年12月3日，中國證券業協會對公司出具《關於對招商證券股份有限公司採取自律措施的決定》，公司由於截至2017年12月1日風控人員配備不到位等問題，被中國證券業協會採取談話提醒的自律監管措施。公司高度重視風險管理工作，招聘補充風險管理人員，切實加強保障。自2018年8月至今，公司風險管理部人員配置持續滿足監管要求。

- 6、2019年12月16日，中國證監會對公司出具《關於對招商證券採取出具警示函措施的決定》，公司因合規管理新規落實不到位問題，被中國證監會採取出具警示函行政監管措施。公司高度重視，已制定整改方案，通過以下措施積極落實整改：(1)按照監管要求，要求相關部門、分支機構配備符合監管要求的合規專員；(2)對合規管理人員的薪酬保障方案進行整改；(3)修訂《招商證券股份有限公司合規管理制度》，明確列明合規總監有權參加公司各類型會議；(4)明確公司重大決策、新產品和新業務、公司規章制度等，由合規總監進行合規審查的原則和方式。

### 七、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

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



## 第五節：重要事項

### 八、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

#### (一) 相關激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的

事項概述	查詢索引
<p>公司於2019年3月12日召開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》。根據相關規定，公司擬將本次回購的全部A股股份用於員工持股計劃。</p> <p>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。</p> <p>2019年10月15日，公司第六屆董事會第二十五次會議審議並同意將《招商證券股份有限公司員工持股計劃(草案)及其摘要的議案》提交公司股東大會審議。</p> <p>2019年11月8日，公司通過上交所交易系統以集中競價交易方式實施首次回購A股股份。2019年12月26日，公司召開第六屆董事會第二十八次會議，審議通過了《關於提前完成公司A股股份回購的議案》，並同意將《關於明確公司員工持股計劃購買回購股票的價格及計劃規模的議案》提交公司股東大會審議。</p> <p>2020年1月15日，公司2020年第一次臨時股東大會審議通過了以上議案，並據此對《招商證券股份有限公司員工持股計劃(草案)》及其摘要進行了修訂。</p> <p>2020年1月21日，公司召開員工持股計劃第一次持有人會議，審議通過了《關於設立公司員工持股計劃管理委員會的議案》和《關於選舉公司員工持股計劃管理委員會委員的議案》及《關於授權公司員工持股計劃管理委員會辦理本次員工持股計劃相關事宜的議案》。</p> <p>2020年3月，公司收到中國結算出具的《過戶登記確認書》，公司已於2020年3月3日完成員工持股計劃的股票過戶手續，公司員工持股計劃持有40,020,780股公司A股股票，佔公司總股本的比例為0.5974%，參與人數共995人。</p>	<p>公司於2019年3月12日、3月13日、4月11日、5月20日、10月15日、11月8日、12月26日、2020年1月14日、1月15日、1月22日、3月5日在香港聯交所網站發佈的相關公告。</p>

## 九、關連交易

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

我們於2019年5月21日與招商局集團簽訂證券及金融產品、交易及服務框架協議及行政採購、房屋租賃框架協議(「框架協議」)，有效期分別自2019年9月9日起至2021年12月31日止及自2019年5月21日起至2021年12月31日止。根據框架協議，我們與招商局集團及／或其聯繫人同意在各自的日常業務過程中，根據一般商業條款及市場慣例，並按當時市價或費率，互相進行證券及金融交易，互相提供證券及金融產品和金融服務以及行政採購、房屋租賃等服務。

### A. 證券及金融產品和交易

#### 交易理由

我們在正常業務過程中，不時與招商局集團及／或其聯繫人進行證券及金融交易。我們考慮成本、市況及本身所承受的風險、業務需求和發展重點等各項因素，基於內部評價機制及程序在不同供貨商(包括屬關連人士的招商局集團及／或其聯繫人，以及獨立第三方)中選擇最適合的證券及金融產品。框架協議項下的證券及金融產品和交易的總流入金額、總流出金額於截至2021年12月31日止三年度的估計年度上限如下：

證券及金融產品和交易	人民幣百萬元		
	2019	2020	2021
流入	10,290	10,890	11,110
流出	8,440	10,840	14,940

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

## 第五節：重要事項

### 歷史數據

本集團與招商局集團及／或聯繫人進行證券和金融產品交易，現金流入總額為人民幣31.34億元；現金流出總額為人民幣22.45億元。未超過2019年上限。

	人民幣百萬元
證券及金融產品和交易	截至2019年12月31日
流入	3,133.7148
流出	2,245.0640

### B. 金融服務

#### 交易理由

我們在日常業務過程中會向我們的客戶(包括招商局集團及其聯繫人)提供多種金融服務。基於他們的業務需求及我們的技術和專業能力，我們不時獲得招商局集團及其聯繫人委聘提供金融服務，包括(但不限於)承銷、保薦、財務顧問及代銷金融產品服務。框架協議所涉金融服務交易(如需設年度上限者)截至2021年12月31日止三年度的估計年度上限如下：

	人民幣百萬元		
金融服務	2019	2020	2021
我們取得的收入	230.11	231.22	232.39

## 歷史數據

截至2019年12月31日，本集團向招商局集團及／或聯繫人提供證券和金融服務而取得的收入為16,503.45萬元人民幣，未超過2019年上限具體如下表表示：

	截至2019年 12月31日
金融服務	人民幣百萬元
我們取得的收入(總計)	165.0345
承銷保薦服務	35.1577
代銷金融和保險產品服務	3.1980
其他投資銀行服務	101.7872
交易席位租賃	24.8916

以上持續關連交易詳情載於本報告「綜合財務報表附註60」及參閱本公司日期為2019年7月25日的通函。

## C 行政採購及房屋租賃

## 交易理由

我們在日常經營中與公司控股股東招商局集團有限公司及其不時的聯繫人之間發生行政採購、房屋租賃。框架協議所涉行政採購、房屋租賃截至2021年12月31日止三年度的估計年度上限如下：

交易項目	人民幣百萬元		
	2019 (自協議生效之日起)	2020	2021
行政採購	23	25	27
房屋租賃	21	22	23

## 第五節：重要事項

### 歷史數據

截至2019年12月31日，本集團與招商局集團有限公司及其不時的聯繫人之間發生的行政採購、房屋租賃金額分別為1,790.22萬元人民幣、1,919.86萬元人民幣，未超過2019年上限。具體如下表表示：

	人民幣百萬元
交易項目	截至2019年 12月31日
行政採購	17.90
房屋租賃	19.20

### 獨立非執行董事的確認

本公司的獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認：

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

### 獨立核數師的確認

本公司獨立核數師已就上述持續性關連交易執行審核程序，並確認：

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

除上述披露外，概無其他載列於綜合財務報表附註61的任何關聯方交易或持續關聯方交易屬於《香港上市規則》項下須予披露的關連交易或持續性關連交易。除本報告所披露者外，與報告期內本公司概無須根據香港上市規則第14A章項下有關規定而須披露的關連交易。

其他A股規則下的關聯交易請參考公司於上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和《證券日報》上披露的《關於公司2020年度預計日常關聯交易的公告》。

## 第五節：重要事項

### 十、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
公司及子公司對子公司的擔保情況													
報告期內對子公司擔保發生額合計													7.91
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)													45.32
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)													45.32
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)													5.33
其中：													
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)													0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)													0
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)													0
上述三項擔保金額合計(C+D+E)													0
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明													—
擔保情況說明													<p>1、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同意公司為招商資管提供不超過人民幣5億元的淨資本擔保承諾。2016年9月27日，公司第五屆董事會第四十二次會議審議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，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。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> <p>2、2019年9月，公司2019年第二次臨時股東大會審議同意招證國際為其全資子公司提供融資類擔保總額不得超過60億元等值港幣；非融資類擔保所涉及的業務按照公司規定進行管理，授權有效期自股東大會通過之日至下一次年度股東大會召開之日。截至報告期末，招證國際為全資子公司提供的擔保協議金額合計折人民幣約46.31億元(其中融資類的人民幣20.50億元)，年末實際提貸及交易的擔保餘額合計折人民幣約10.32億元。</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月期間，招證國際董事會審議通過，分別同意為全資子公司招商期貨(香港)有限公司和China Merchants Securities(UK) Limited在主清算協議(Master Clearing Agreement)項下提供保證擔保。</p> <p>5、2018年5月至2019年8月期間，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月期間，招證國際董事會審議通過，分別同意為全資子公司招商證券投資管理(香港)有限公司和招商證券(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>

## 十一、其他重大事項的說明

### （一）報告期內各單項業務資格的變化情況

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

### （二）公司董事、高管變動情況

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

### （三）重大資產負債表日後事項

詳見公司2019年度審計報告之「資產負債表日後事項」。

## 十二、積極履行社會責任的工作情況

### （一）上市公司扶貧工作情況

#### 1. 精準扶貧規劃

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。公司繼續貫徹落實《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。



## 第五節：重要事項

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. 年度精準扶貧概要

#### (1) 產業幫扶情況

- (1) 2019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上市民營券商。華林證券是國內首批成立的綜合類證券公司之一，近年來累計在西藏納稅近5億元，同時積極履行社會責任，結對幫扶西藏自治區6個國家級貧困縣。公司作為華林證券發行上市的獨家保薦機構和主承銷商，在本項目的執行中秉持專業、嚴謹的態度，通過勤勉盡責的優質服務，為華林證券成功發行上市保駕護航，成功募集資金總額9.77億元，助力其向全國性特色綜合券商轉型，進一步為藏區經濟社會發展做出積極貢獻。
- (2) 公司完成牧原食品股份有限公司2019年非公開發行股票，募集資金50億元，募集資金用於生豬產能擴張項目、償還金融機構貸款及有息負債。通過本次募集資金投資項目的實施，牧原股份將繼續保持在生豬養殖行業的領先地位，進一步突出主營業務，提高資產規模和主營業務規模，增強盈利能力和持續發展能力，繼續帶動內鄉及相關地區經濟增長，促進當地就業。
- (3) 公司全資子公司招商致遠資本投入6億元與牧原股份共同開展專業化養豬場建設，資金全部投向牧原股份下屬4家養殖子公司，有效地提升生豬標準化養殖和安防水平，對於促進當地生豬及配套產業發展和加快生豬生產恢復都具有重要意義。該項投資為牧原股份生豬養殖提供了有效資金保障，實現了脫貧攻堅、服務民生與支持民企發展、業務拓展的有效結合，產業扶貧成效顯著。

**(2) 金融幫扶情況**

- (1) 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，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。
- (2) 在公司黨委的帶領下，由公司團委、辦公室、投資銀行總部、研究發展中心組成調研團，分別於2019年9月、11月赴貴州威寧自治縣、安徽省池州市石台縣開展現場調研，協助當地政府部門研究分析發展規劃，以實際行動踐行企業社會責任擔當，助力威寧、石台縣早日實現脫貧「摘帽」，為打贏精準脫貧攻堅戰貢獻力量。

**(3) 公益扶貧情況**

- (1) 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。
- (2) 向湖北省慈善總會「退役軍人關愛基金」捐贈3萬元，用於開展面向困難退役軍人及其他優撫對象的關愛幫扶活動。
- (3) 響應中國扶貧基金會號召，積極組隊參加「2019北京善行者公益徒步活動」，捐助善款2萬餘元以用於隰縣特困群眾精準幫扶項目。

## 第五節：重要事項

### 3. 精準扶貧成效

單位：萬元 幣種：人民幣

指標	數量及開展情況
一、總體情況	
其中： 1.資金	60,011
2.物資折款	-
3.幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	-
二、分項投入	
1.產業發展脫貧	
其中： 1.1產業扶貧項目類型	<input checked="" type="checkbox"/> 農林產業扶貧 <input type="checkbox"/> 旅游扶貧 <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)	1
1.3產業扶貧項目投入金額	60,000
1.4幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	-
2.教育脫貧	
其中： 2.1資助貧困學生投入金額	9
2.2資助貧困學生人數(人)	30
2.3改善貧困地區教育資源投入金額	-
3.社會扶貧	
其中： 3.1東西部扶貧協作投入金額	-
3.2定點扶貧工作投入金額	-
3.3扶貧公益基金	2
三、所獲獎項(內容、級別)	
獲得由中國證券業協會、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」。	

#### 4. 後續精準扶貧計劃

##### (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

- (1) 採購貧困縣特色農產品，積極開展消費幫扶；
- (2) 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

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。

#### (二) 社會責任工作情況

詳見公司與本報告同期在上交所網站披露的《招商證券股份有限公司2019年度社會責任報告》和香港聯交所網站披露的《環境、社會及管治報告》。

## 第五節：重要事項

### (三) 環境信息情況

#### 1. 重點排污單位之外的公司的環保情況說明

詳見公司與本報告同期在上交所網站披露的《招商證券股份有限公司2019年度社會責任報告》和香港聯交所網站披露的《環境、社會及管治報告》。

## 十三、其他披露事項

### (一) H股公眾持股量的充足性

於本報告日期，根據已公開資料以及就董事所知悉，董事相信公司的公眾持股量符合《香港上市規則》第8.08條及香港聯交所對最低公眾持股比例的要求。

### (二) 董事、監事在與本公司構成競爭的業務所佔之權益

截至本報告日期，概無董事或監事在另一業務佔有權益，而該業務與本公司業務或可能與本公司業務有直接或間接的利益衝突。

### (三) 董事、監事服務合約

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

### (四) 董事、監事在重要交易、安排或合約中的權益

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

### (五) 獲准許彌償條文

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

### (六) 優先認股權安排

根據中國法律及公司章程的規定，本公司股東並無優先認股權。

### (七) 董事會對風險管理、內部控制及合規管理的責任申明

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

### (八) 董事、監事薪酬

有關董事、監事酬金的詳情，載於本報告「第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況」之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。

### (九) 購回、出售或贖回本公司股份

報告期內，本公司通過上交所交易系統以集中競價交易方式回購公司A股股份40,020,780股，佔公司總股本的0.5974%。具體內容詳見本報告「第六節普通股股份變動及股東情況」之「普通股股份變動情況說明」。

### (十) 賬戶規範情況

根據公司內部數據中心統計數據，截至2019年12月31日，公司A股資金賬戶及證券賬戶中尚有不合資格資金賬戶6,073戶、不合資格證券賬戶6,199戶，休眠資金賬戶1,078,329戶，休眠證券賬戶1,689,312戶，司法凍結資金賬戶52戶，司法凍結證券賬戶1,231戶，風險處置資金賬戶(含被處置公司的休眠賬戶)570戶、風險處置證券賬戶(含被處置公司的休眠賬戶)2,761戶、純資金賬戶69,797戶。

## 第五節：重要事項

### (十一) 合規風控投入和信息技術資金投入情況

2019年度公司合規風控投入3.43億元，佔2018年公司(母公司)營業收入的3.79%；信息技術投入6.53億元，佔2018年母公司營業收入的7.21%。

### (十二) 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議案》，本公司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12月31日，已累計實際投入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12月31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12月31日，已累計實際投入約18.55億元(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250萬元)(截至2018年12月31日：約人民幣18.55億元)；

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12月31日，已累計實際投入約21.74億元(截至2018年12月31日：約人民幣14.95億元)；

約5%用作營運資金和一般企業用途。截至2019年12月31日，已累計實際投入約4.60億元(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12月31日，募集資金專戶的餘額為港幣15,881,896.27元(截至2018年12月31日，約港幣3.54億元)、人民幣94,823,920.31元(截至2018年12月31日，約人民幣7.72億元)，按2019年12月31日港幣兌人民幣中間價將港幣折算為人民幣後，上述募集資金賬戶港幣及人民幣資金合計為人民幣109,050,605.34元。募集資金實際使用情況與公司公告承諾一致。上述賬戶餘額為全球發售所得款項近幾年實際結匯中匯率變動、存放期間利息留存，截至2019年12月31日，公司全球發售所得款項本金已全部使用完畢。

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

### 一、普通股股本變動情況

#### (一) 普通股股份變動情況表

##### 1、普通股股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+,-)					本次變動後	
	數量	比例(%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份	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
其中：回購專用賬戶	—	—	—	—	—	40,020,780	40,020,780	40,020,780	0.60
2、境內上市的外資股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、境外上市的外資股	980,401,180	14.63	—	—	—	—	—	980,401,180	14.63
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
三、普通股股份總數	6,699,409,329	100.00	—	—	—	—	—	6,699,409,329	100.00



## 第六節：普通股股份變動及股東情況

### 2、普通股股份變動情況說明

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。

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》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。

2019年11月8日，公司通過上交所交易系統以集中競價交易方式實施首次回購A股股份。12月26日，公司召開第六屆董事會第二十八次會議，審議通過了《關於提前完成公司A股股份回購的議案》，根據公司員工持股計劃的認購意向以及公司股東大會及類別股東大會的授權，鑒於公司回購金額已達到本次回購的最低限額，同意提前完成公司A股股份回購，回購總金額為663,895,568.36元(不含交易費用)，已實際回購公司A股股份40,020,780股，佔公司總股本的0.5974%。本次回購A股股份方案實際執行情況與原披露的回購股份方案不存在差異，公司已按披露的方案完成回購。

具體內容詳見公司於2019年3月12日、5月20日、11月8日、12月26日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

### 3、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。

2019年5月16日，國務院國資委出具《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)，原則同意公司配股的總體方案。10月31日，公司收到中國證監會出具的《關於核准招商證券股份有限公司境外上市外資股配股的批覆》(證監許可[2019]1946號，中國證監會核准公司向境外上市外資股股東配售不超過294,120,354股境外上市外資股。11月4日，公司第六屆董事會第二十七次會議審議確定了公司2019年度配股方案之具體配售比例和數量，並據此修訂及更新了公司《2019年度配股公開發行證券預案》的相關內容。

具體內容詳見公司於2019年3月12日、5月17日、5月20日、10月31日、11月4日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

### (二) 限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	年初限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末限售股數	限售原因	解除限售 日期
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	<b>815,308,642</b>	<b>815,308,642</b>	—	—	—	—

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

### 二、證券發行與上市情況

#### (一) 截至報告期內證券發行情況

幣種：人民幣

股票及其衍生證券的種類	交易代碼	債券簡稱	發行完成日期	發行價格(或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市交易數量	交易場所	交易終止日期
可轉換公司債券、分離交易可轉債、公司債類									
公司債	155208	19招商G1	2019年3月8日	3.59%	15億	2019年3月20日	15億	上交所	2022年3月8日
非公開公司債	151113	19招商F1	2019年1月17日	3.38%	15億	2019年1月30日	15億	上交所	2019年7月19日
非公開公司債	151114	19招商F2	2019年1月17日	3.48%	35億	2019年1月30日	35億	上交所	2019年10月14日
非公開公司債	151412	19招商F3	2019年4月10日	3.85%	17億	2019年4月16日	17億	上交所	2021年4月10日
非公開公司債	151413	19招商F4	2019年4月10日	4.00%	36億	2019年4月16日	36億	上交所	2022年4月10日
非公開公司債	151495	19招商F5	2019年4月25日	4.08%	20億	2019年5月8日	20億	上交所	2021年4月25日
非公開公司債	151496	19招商F6	2019年4月25日	4.28%	40億	2019年5月8日	40億	上交所	2022年4月25日
非公開公司債	151600	19招商F8	2019年5月29日	3.78%	40億	2019年6月5日	40億	上交所	2021年5月29日
短期融資券	071900002	19招商CP001	2019年1月10日	2.98%	20億	2019年1月11日	20億	銀行間市場	2019年4月10日
短期融資券	071900014	19招商CP002	2019年3月6日	2.79%	30億	2019年3月7日	30億	銀行間市場	2019年6月4日
短期融資券	071900017	19招商CP003	2019年3月15日	2.87%	20億	2019年3月18日	20億	銀行間市場	2019年6月13日

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

股票及其衍生證券的種類	交易代碼	債券簡稱	發行完成日期	發行價格(或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市交易數量	交易場所	交易終止日期
短期融資券	071900027	19招商CP004	2019年4月18日	2.98%	20億	2019年4月19日	20億	銀行間市場	2019年7月17日
短期融資券	071900047	19招商CP005	2019年6月11日	3.03%	20億	2019年6月12日	20億	銀行間市場	2019年8月20日
短期融資券	071900053	19招商CP006	2019年6月21日	2.69%	30億	2019年6月24日	30億	銀行間市場	2019年9月19日
短期融資券	071900068	19招商CP007BC	2019年7月15日	2.69%	40億	2019年7月16日	40億	銀行間市場	2019年10月11日
短期融資券	071900072	19招商證券CP008BC	2019年7月22日	2.72%	40億	2019年7月23日	40億	銀行間市場	2019年10月18日
短期融資券	071900073	19招商證券CP009BC	2019年8月5日	2.74%	40億	2019年8月6日	40億	銀行間市場	2019年11月1日
短期融資券	071900078	19招商CP010BC	2019年8月14日	2.80%	40億	2019年8月15日	40億	銀行間市場	2019年11月12日
短期融資券	071900094	19招商證券CP011BC	2019年9月6日	2.85%	40億	2019年9月9日	40億	銀行間市場	2019年12月5日
短期融資券	071900100	19招商CP012BC	2019年9月12日	2.75%	40億	2019年9月16日	40億	銀行間市場	2019年12月11日

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

股票及其衍生證券的種類	交易代碼	債券簡稱	發行完成日期	發行價格(或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市交易數量	交易場所	交易終止日期
短期融資券	071900107	19招商CP013BC	2019年9月24日	2.85%	30億	2019年9月25日	30億	銀行間市場	2019年11月23日
短期融資券	071900115	19招商CP014BC	2019年10月15日	2.90%	40億	2019年10月16日	40億	銀行間市場	2020年1月8日
短期融資券	071900128	19招商CP015BC	2019年10月22日	3.02%	30億	2019年10月23日	30億	銀行間市場	2020年1月15日
短期融資券	071900144	19招商CP016BC	2019年11月13日	3.15%	30億	2019年11月14日	30億	銀行間市場	2020年2月11日
短期融資券	071900155	19招商CP017BC	2019年11月25日	3.10%	30億	2019年11月26日	30億	銀行間市場	2020年2月18日
短期融資券	071900166	19招商CP018BC	2019年12月9日	3.09%	40億	2019年12月10日	40億	銀行間市場	2020年3月6日
短期融資券	071900175	19招商CP019BC	2019年12月16日	3.05%	30億	2019年12月17日	30億	銀行間市場	2020年3月13日
金融債	091900024	19招商證券金融債01BC	2019年10月11日	3.45%	50億	2019年10月12日	50億	銀行間市場	2022年10月11日

截至報告期內證券發行情況的說明(存續期內利率不同的債券，請分別說明)：

### 1、 面向合格投資者公開發行公司債券

2018年4月，公司收到中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2018]612號)，根據該批覆，中國證監會核准公司向合格投資者公開發行面值總額不超過118億元的公司債券。2019年度，公司據此發行一期面向合格投資者公開發行公司債券。

### 2、 非公開發行公司債券

2018年2月，公司收到上交所《關於對招商證券股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2018]160號)，根據該無異議函，上交所對公司面向合格投資者非公開發行總額不超過400億元的公司債券在上交所掛牌轉讓無異議。2019年度，公司據此發行一期非公開發行公司債券。

2019年3月，公司收到上交所《關於對招商證券股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2019]523號)，根據該無異議函，上交所對公司面向合格投資者非公開發行總額不超過450億元的公司債券在上交所的掛牌轉讓無異議。2019年度，公司據此發行三期非公開發行公司債券。

### 3、 短期融資券

2018年5月，公司收到人民銀行《中國人民銀行關於核定招商證券股份有限公司短期融資券最高待償還餘額的通知》。2019年6月，公司收到人民銀行《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)，根據該文件，公司短期融資券最高待償還餘額為316億元。2019年度，公司發行十九期短期融資券。

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

### 4、金融債

2019年6月，公司收到中國人民銀行《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）。根據該文件，中國人民銀行同意公司發行不超過50億元金融債券。2019年度，公司據此發行一期金融債券。

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

報告期內，公司普通股股份總數無變化。

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

## 三、股東和實際控制人情況

### （一）股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)	102,861
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	100,437

## 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	6,760	980,045,320	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
香港中央結算有限公司	62,379,709	107,575,327	1.61	—	無	—	境外法人
中遠海運(廣州)有限公司	—	83,999,922	1.25	—	無	—	國有法人
中央匯金資產管理 有限責任公司	—	77,251,600	1.15	—	無	—	國有法人



## 第六節：普通股股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況			
股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
深圳市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	980,045,320	境外上市外資股	980,045,320
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
香港中央結算有限公司	107,575,327	人民幣普通股	107,575,327
中遠海運(廣州)有限公司	83,999,922	人民幣普通股	83,999,922
中央匯金資產管理有限責任公司	77,251,600	人民幣普通股	77,251,600
上述股東關聯關係或一致行動的說明	上述前10名股東中， 1、招融投資、集盛投資均為本公司實際控制人招商局集團控制的子公司； 2、中遠運輸、中遠海運(廣州)有限公司均為中國遠洋海運集團有限公司控制的子公司。		

- 註： 1、 香港中央結算(代理人)有限公司為公司H股非登記股東所持股份的名義持有人；
- 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12月31日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

序號	實際控制人及 主要股東名稱	股份 類別	權益性質	持有的 股份數目 (股)	佔本公司 已發行 股份總數的 比例(%)	佔本公司 已發行 A股/H股 總數的比例 (%)	好倉 <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>	509,426,550	7.60	8.91	好倉
		H股	受控制法團所持 權益 <sup>5</sup>	159,844,400	2.39	16.30	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	159,844,400	2.39	16.30	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

- 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持有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%)、廣州市三鼎油品運輸有限公司(0.01%)，中國海運(集團)總公司的全資子公司COSCO SHIPPING Financial Holdings Co., Limited(0.09%)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 (2.39%)所擁有相同H股數目的權益。
- 6、如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失；及
- 7、如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而具有以下權利與責任，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12月31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、控股股東及實際控制人情況

## (一) 控股股東情況

## 1、有關招商局集團有限公司

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

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

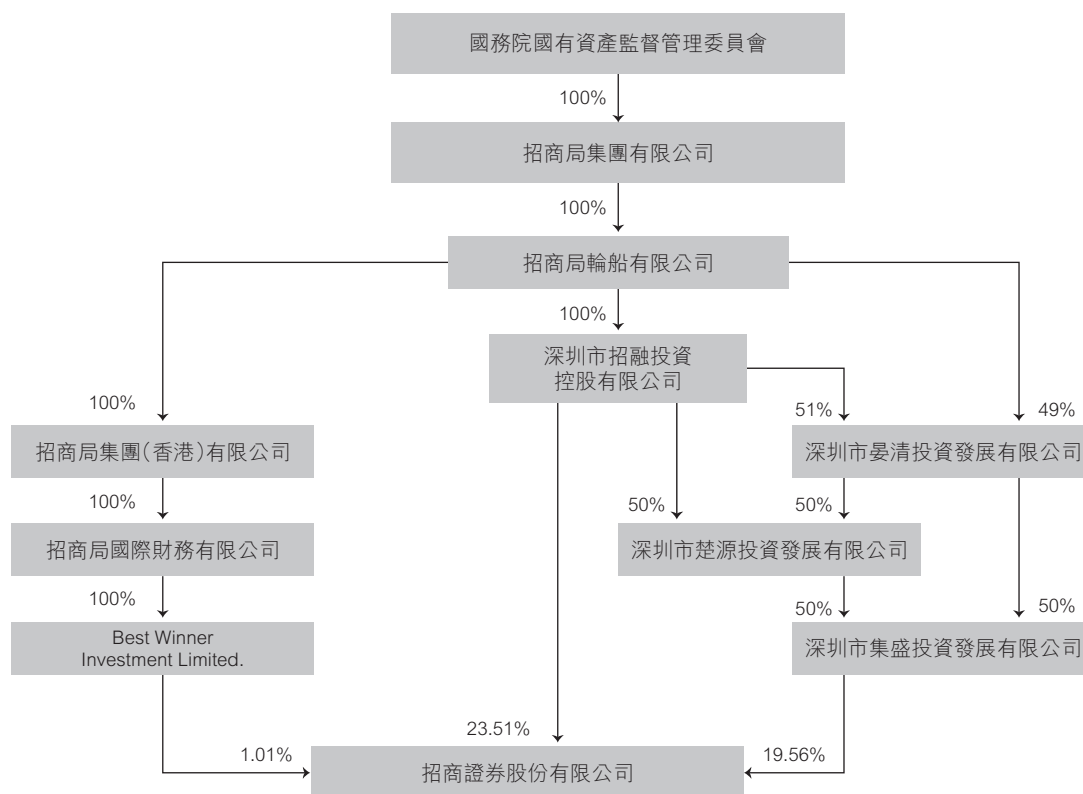
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況

持有招商局港口集團股份有限公司81.92%股權；持有營口港務股份有限公司78.29%股權；持有大連港股份有限公司75.01%股權；持有招商局置地有限公司74.35%股權；持有招商局公路網絡科技控股股份有限公司68.72%股權；持有招商局蛇口工業區控股股份有限公司64.54%股權；持有招商局港口控股有限公司62.77%股權；持有中國外運股份有限公司56.34%股權；持有招商局能源運輸股份有限公司54.28%股權；持有招商局積餘產業運營服務股份有限公司51.16%股權；持有招商銀行股份有限公司29.97%股權；持有安徽皖通高速公路股份有限公司29.94%股權；持有招商局中國基金有限公司27.59%股權；持有招商局南京油運股份有限公司27.02%股權；持有上海國際港務(集團)股份有限公司26.77%股權；持有中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司24.56%股權；持有四川成渝高速公路股份有限公司24.88%股權；持有錦州港股份有限公司19.08%股權；持有福建發展高速公路股份有限公司17.75%股權；持有黑龍江交通發展股份有限公司16.52%股權；持有山東高速股份有限公司16.02%股權；持有湖北楚天智能交通股份有限公司15.53%股權；持有河南中原高速公路股份有限公司15.43%股權；持有吉林高速公路股份有限公司14.05%股權；持有廣西五洲交通股份有限公司13.86%股權；持有長城證券股份有限公司12.36%的股份；持有江蘇寧滬高速公路股份有限公司11.69%股權；持有現代投資股份有限公司7.04%股權；持有順豐控股股份有限公司6.03%股權；持有深圳高速公路股份有限公司4.02%股權；持有寧波舟山港股份有限公司3.09%股權；持有青島港國際股份有限公司2.54%股權；持有長航鳳凰股份有限公司1.28%股權；持有東方時代網絡傳媒股份有限公司1.20%股權；持有中國船舶重工股份有限公司0.53%股權；持有湖南山河智能機械股份有限公司0.37%股權；持有中國移動多媒體廣播控股有限公司0.16%股權。

其他情況說明

無

2、公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



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

## 第六節：普通股股份變動及股東情況

### 五、其他持股在百分之十以上的法人股東

單位：萬元 幣種：人民幣

法人股東名稱	單位負責人或 法定代表人	總經理	成立日期	統一社會 信用代碼	註冊資本	主要經營業務或 管理活動等情況
深圳市集盛投資 發展有限公司	徐鑫	胡曉東	2001年12月 11日	9144030073 4146375H	60,000	投資興辦實業(具體項目另行申報);國內商業、物資供銷業(不含專營、專控、專賣商品);經濟信息諮詢(不含限制項目)。
情況說明	集盛投資為本公司控股股東招商局集團控制的子公司。					

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 一、持股變動情況及報酬情況

#### (一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：股

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度內 股份增減 變動量	增減變動 原因	報告期內 從公司獲 得的稅前 報酬總額 (萬元)	是否 在 公司關聯 方獲取 報酬
霍達	董事長、執行董事	男	51	2017.05	2020.05	—	—	—	—	515.55	否
蘇敏	非執行董事	女	51	2016.06	2020.05	—	—	—	—	—	是
栗健	非執行董事	男	47	2017.06	2020.05	—	—	—	—	—	是
熊賢良	非執行董事	男	52	2014.12	2020.05	—	—	—	—	—	是
熊劍濤	執行董事 總裁 首席信息官	男	51	2017.05 2018.12 2019.07	2020.05 2021.11 2021.11	—	—	—	—	514.79	否
彭磊	非執行董事	女	47	2007.08	2020.05	—	—	—	—	—	是
高宏	非執行董事	男	51	2020.03	2020.05	—	—	—	—	—	是
黃堅	非執行董事	男	50	2012.08	2020.05	—	—	—	—	—	是
王大雄	非執行董事	男	59	2016.09	2020.05	—	—	—	—	—	是
王文	非執行董事	男	50	2019.07	2020.05	—	—	—	—	—	是
向華	獨立非執行董事	男	48	2017.07	2020.05	—	—	—	—	20	是
肖厚發	獨立非執行董事	男	52	2017.07	2020.05	—	—	—	—	20	是



## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度內 股份增減 變動量	增減變動 原因	報告期內 從公司獲 得的稅前 報酬總額 (萬元)	是否 在 公司關聯 方獲取 報酬
熊偉	獨立非執行董事	男	44	2017.08	2020.05	—	—	—	—	20	否
胡鴻高	獨立非執行董事	男	65	2017.07	2020.05	—	—	—	—	20	否
江棟	獨立非執行董事(註1)	男	61	2018.01	2020.05	—	—	—	—	20	否
周語菡	監事會主席	女	51	2014.07	2020.05	—	—	—	—	415.79	否
李曉霏	股東代表監事	男	49	2014.07	2020.05	—	—	—	—	—	是
王章為	股東代表監事	男	47	2017.06	2020.05	—	—	—	—	—	是
馬蘊春	股東代表監事	男	51	2017.06	2020.05	—	—	—	—	—	是
房小兵	股東代表監事	男	49	2011.07	2020.05	—	—	—	—	—	否
張澤宏	股東代表監事	男	47	2011.07	2020.05	—	—	—	—	—	是
尹虹艷	職工代表監事	女	48	2007.08	2020.05	—	—	—	—	173.84	否
何敏	職工代表監事	女	44	2009.07	2020.05	—	—	—	—	130.08	否
熊志鋼	職工代表監事	男	42	2017.05	2020.05	—	—	—	—	158.17	否
鄧曉力	副總裁	女	52	2005.11	2021.11	—	—	—	—	375.52	否
李宗軍	副總裁	男	54	2015.07	2021.11	—	—	—	—	375.20	否

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度內 股份增減 變動量	增減變動 原因	報告期內 從公司獲 得的稅前 報酬總額 (萬元)	是否 在 公司關聯 方獲取 報酬
吳慧峰	董事會秘書 副總裁	男	45	2014.12 2018.11	2020.05 2021.11	—	—	—	—	375.28	否
趙斌	副總裁	男	50	2018.11	2021.11	—	—	—	—	375.45	否
胡宇	首席風險官 合規總監	男	55	2018.12 2018.12	2021.11 2021.11	—	—	—	—	321.35	否
吳光焰	副總裁	男	50	2019.02	2021.11	—	—	—	—	344.61	否
謝繼軍	副總裁	男	46	2019.03	2021.11	—	—	—	—	325.69	否
陳志剛	非執行董事(已離任)	男	47	2017.06	2019.05	—	—	—	—	—	是
合計	/	/	/	/	/				/	4,501.32	/

- 註： 1、 公司董事會於2019年6月收到獨立董事汪棣先生遞交的書面辭職報告，汪棣先生因有其他工作安排，申請辭去公司第六屆董事會獨立非執行董事、董事會審計委員會委員及董事會薪酬與考核委員會委員職務。根據中國證監會《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》、《招商證券股份有限公司章程》等有關規定，汪棣先生在公司新任獨立非執行董事就任前將繼續履職。
- 2、 本報告期內公司未實施股權激勵計劃。
- 3、 本公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員年度績效獎金的40%延期支付，延期支付期限為3年，延期支付薪酬的發放遵循等分原則。
- 4、 本公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員及職工監事的稅前薪酬總額仍在確認過程中，其餘部分待確認發放之後再另行披露。
- 5、 本公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員及職工監事沒有非現金發放的薪酬。

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
霍達	<p>2017年5月起擔任公司董事長，自2019年1月起擔任招證國際董事。霍先生在經濟金融研究、多層次資本市場建設和管理、資本市場統計監測分析等領域具有豐富經驗，其經驗包括：自2017年9月至2019年1月擔任中國證監會第十七屆發行審核委員會兼職委員；自2015年3月至2017年4月擔任中國證監會市場監管部主任，並先後兼任中國證監會研究中心主任、北京證券期貨研究院院長、中證金融研究院院長；自2014年2月至2015年3月擔任中國證監會公司債券監管部主任；自2010年12月至2014年2月擔任中國證監會市場監管部副主任；自2009年11月至2010年12月擔任中國證監會市場監管部副巡視員；自2007年12月至2009年11月擔任中國證監會深圳監管局黨委委員、局長助理；自1997年4月至2007年12月在中國證監會工作，歷任主任科員、副處長、處長。</p> <p>霍先生分別於1989年7月、1994年4月及2008年1月獲得華中理工大學工學學士學位、華中理工大學經濟學碩士學位和中國財政科學研究院(原財政部財政科學研究所)經濟學博士學位。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
蘇敏	<p>2016年6月起擔任公司非執行董事。蘇女士擁有管理金融類公司及上市公司的經驗以及財務管理經驗，包括：自2018年6月起擔任招商局金融事業群／平台執行委員會副主任（常務）；自2017年12月起擔任深圳市招融投資控股有限公司總經理；自2015年12月起擔任招商局金融集團董事；自2018年9月起擔任博時基金董事；自2014年9月起擔任招商銀行（上交所上市公司，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股票代碼：3968）非執行董事。自2015年9月至2019年2月任招商局金融集團有限公司總經理；自2016年1月至2018年8月兼任招商局資本投資有限責任公司監事；自2015年11月至2018年8月兼任招商局創新投資管理有限責任公司董事；自2013年8月至2015年8月擔任中海租賃公司董事長；自2013年6月至2015年12月擔任中遠海運發展股份有限公司（上交所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股票代碼：2866）非執行董事；自2013年5月至2015年8月擔任中遠海運能源運輸股份有限公司（上交所上市公司，股票代碼：600026；香港聯交所上市公司，股票代碼：1138）執行董事；自2011年5月至2015年7月擔任中海集團財務有限責任公司董事長；自2011年3月至2015年8月擔任中國海運（集團）總公司總會計師；自2009年12月至2011年5月擔任徽商銀行股份有限公司（香港聯交所上市公司，股票代碼：3698）董事；自2008年4月至2011年9月擔任安徽省皖能股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000543）董事；自2007年5月至2011年4月擔任安徽省能源集團有限公司總會計師，並於2010年11月至2011年4月擔任該公司副總經理。</p> <p>蘇女士於1990年7月獲得上海財經大學金融專業學士學位、2002年12月獲得中國科學技術大學工商管理碩士學位。1998年6月獲註冊會計師資格、1999年6月獲註冊資產評估師資格及2008年6月獲高級會計師資格。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
栗健	<p>2017年6月起擔任公司非執行董事。栗先生擁有財務及相關管理經驗，其經驗包括：自2017年7月起擔任招商局集團財務部(產權部)部長；自2019年6月起擔任中國外運股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：601598，香港聯交所上市公司，股票代碼：0598)非執行董事；自2018年12月起擔任招商局港口集團有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：001872)董事；自2018年1月起擔任招商局公路網絡科技控股股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：001965)董事；自2017年10月起擔任招商局港口控股有限公司(香港聯交所上市公司，股票代碼：0144)執行董事。自2017年8月至2019年1月擔任招商局能源運輸股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：601872)董事。自2017年1月至2017年7月擔任招商局集團財務部(產權部)副部長，主持工作(部長級)；自2016年5月至2017年1月擔任招商局工業集團有限公司副總經理；自2014年2月至2016年5月擔任招商局集團有限公司人力資源部副部長；自2009年9月至2014年2月分別擔任招商局集團有限公司財務部高級經理、財務部部長助理、財務部副部長；自2008年8月至2009年8月擔任招商局蛇口工業區有限公司財務部高級經理；自2002年8月至2008年8月擔任招商局集團財務部主任、高級經理；1993年7月至2002年8月擔任招商國際旅游公司文員、主管、財務經理。</p> <p>栗健先生於1993年獲得上海財經大學經濟學學士學位。栗健先生於2000年獲得中國註冊會計師協會非執業會員，2002年獲得中級會計師資格。</p>
熊賢良	<p>2014年12月起擔任公司非執行董事。熊先生擁有戰略管理和研究的經驗，其經驗包括：自2018年8月起擔任招商局集團發展研究中心主任，兼任招商局科技創新發展研究院院長；自2015年3月起擔任招商局集團戰略發展部部長(自2017年2月至2018年10月兼任招商局集團安全監督管理部部長；2015年3月至2017年9月兼任招商局集團信息管理部部長、研究部部長)；自2019年6月起擔任中國外運股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：601598，香港聯交所上市公司，股票代碼：0598)非執行董事；自2018年6月起擔任招商局港口控股有限公司(香港交易所股票代號：0144)執行董事。自2011年10月至2015年2月擔任招商局集團戰略研究部總經理(部長)；自2012年7月至2014年6月擔任招商銀行(上交所上市公司，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股票代碼：3968)非執行董事；自2004年12月至2011年10月在國務院研究室工作；自2003年7月至2003年12月在國務院西部開發領導小組辦公室綜合組工作；自2000年12月至2004年12月在重慶市發展計劃委員會工作；自1994年3月至2000年12月在國務院發展研究中心工作。</p> <p>熊先生分別於1991年6月及1993年12月獲得南開大學世界經濟專業經濟學碩士學位及博士學位。熊先生於2000年9月獲國務院發展研究中心授予的研究員職稱。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
熊劍濤	<p>2017年5月起擔任公司執行董事，2018年12月起擔任公司總裁，2019年7月起擔任公司首席信息官，自2015年9月起擔任招證國際董事。熊先生擁有證券公司運營及信息化管理經驗，其經驗包括：自2017年5月至2018年12月擔任公司首席運營官；自2005年12月至2018年12月擔任公司副總裁；自2015年3月至2019年3月擔任招商資管董事長；自2008年3月至2019年3月擔任招商期貨董事長；自2014年11月至2017年11月擔任博時基金董事；自1995年6月至2005年12月歷任公司電腦部經理、電腦中心總經理、信息技術中心總經理、技術總監，期間曾被中國證監會借調至南方證券行政接管組擔任接管組成員；自1993年4月至1995年6月擔任招商銀行(上交所上市公司，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股票代碼：3968)信息中心副經理；自1992年5月至1993年4月，任職於深圳山星電子有限公司。</p> <p>熊先生分別於1989年7月、1992年6月及2014年6月獲得南京郵電大學(前南京郵電學院)通信工程專業工學學士學位、華中理工大學自動化儀錶與裝置專業工學碩士學位和復旦大學高級管理人員工商管理碩士學位。</p>
彭磊	<p>2007年8月起擔任公司非執行董事。彭女士曾在不同證券和金融類公司擔任管理或行政職位，擁有相關管理和從業經驗，其經驗包括：自2018年12月起擔任深圳市招商平安資產管理有限責任公司董事；自2018年8月起擔任招商局通商融資租賃有限公司董事；自2018年6月起擔任招商局集團金融事業群/平台執行委員會執行委員(常務)；自2011年6月起擔任長城證券股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002939)董事。自2016年4月至2019年2月擔任招商局金融集團有限公司副總經理；自2015年3月至2019年8月擔任摩根士丹利華鑫基金管理有限公司董事；自2017年11月至2018年9月擔任博時基金董事；自2003年10月至2016年4月歷任招商局金融集團有限公司綜合管理部副總經理、審計稽核部總經理、中國業務部總經理、證券部總經理、總經理助理。自2002年5月至2003年10月擔任友聯資產管理公司執行董事。</p> <p>彭女士分別於1994年7月及2010年7月獲得西南財經大學企業管理專業經濟學學士學位，以及北京大學金融學專業經濟學碩士學位。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
高宏	<p>2020年3月起擔任公司非執行董事。高先生擁有金融保險及科技企業工作經驗，其經驗包括：自2019年2月起擔任招商局金融事業群／平臺執行委員會執行委員（常務）；自2017年11月起擔任招商局金融科技有限公司總經理；自2017年2月起擔任招商局仁和人壽保險股份有限公司副總經理（首席技術官（CTO））；自2017年2月至2019年2月擔任招商局金融集團有限公司首席技術官（CTO）。自2010年6月至2017年1月先後擔任富德生命人壽股份有限公司信息技術中心總經理，富德生命人壽股份有限公司總經理助理、創新拓展部總經理（兼）並自2015年7月至2017年1月擔任富德保險控股股份有限公司總經理助理；自2005年3月至2010年6月先後擔任中國保險（控股）有限公司信息管理部副總經理（主持工作）、集團共享服務中心助理總經理；自2001年8月至2005年3月擔任太平人壽保險有限公司總公司電腦部總經理；自1993年11月至2001年8月，先後擔任中國平安保險公司電腦部工程師、電腦部業務主任、精算資訊部工程師，壽險電腦部軟件開發室主任、總經理助理，吉林分公司總經理助理；自1992年8月至1993年11月擔任中電軟件技術開發公司工程師；自1989年8月至1992年8月擔任南京724研究所第一工程分部助理工程師。</p> <p>高先生於1989年7月獲得南京大學計算機科學系計算機軟件專業本科理學學士學位。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
黃堅	<p>2012年8月起擔任公司非執行董事。黃先生曾任職於多家公司財務部及行政職位，擁有財務相關管理經驗，其經驗包括：自2016年9月起擔任中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部總經理；自2018年6月起擔任上海農村商業銀行股份有限公司董事；自2017年8月起擔任中遠海運財產保險自保有限公司董事；自2017年5月起擔任覽海醫療產業投資股份有限公司(上交易上市公司，股票代碼：600896)董事；自2016年6月起擔任中遠海運發展股份有限公司(上交易上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股票代碼：2866)非執行董事。自2017年12月至2019年3月擔任中遠海運科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002401)董事；自2016年2月至8月擔任中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部副總經理(主持工作)；自2012年2月至2016年2月擔任中遠集團財務部副總經理；自2006年11月至2012年2月擔任中遠美洲公司財務總監兼財務部總經理；自2004年9月至2006年11月擔任中遠物流(美洲)有限公司(前中遠美國內陸運輸公司)副總裁兼財務部總經理；自1996年7月至2004年9月任職於中遠集團，最後職位為財務部資金處處長；自1993年7月至1996年7月任職於深圳遠洋運輸股份有限公司財務部。</p> <p>黃先生分別於1992年7月及2002年3月獲得首都經濟貿易大學(前北京財貿學院)審計學專業經濟學學士學位和北京理工大學工商管理碩士學位。黃先生於1997年5月獲財政部授予會計師資格，於2015年12月獲財政部授予高級會計師資格。</p>



## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
王大雄	<p>2016年9月起擔任公司非執行董事。王先生擁有管理金融企業及上市公司的經驗，其經驗包括：自2017年10月起擔任中遠海運財產保險自保有限公司董事長；自2016年5月起先後擔任中遠海運發展股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股票代碼：2866)首席執行官、執行董事、董事長(2019年7月起)；自2014年3月起擔任中遠海運金融控股有限公司董事長；自2016年11月起擔任招商銀行股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股票代碼：3968)非執行董事；自2017年3月起擔任新華遠海金融控股有限公司副董事長。自2016年4月至2017年6月擔任興業基金管理有限公司董事；自1997年8月至2014年3月擔任中遠海運能源運輸股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：600026；香港聯交所上市公司，股票代碼：1138)執行董事；自2004年6月至2014年6月擔任中遠海運發展股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股票代碼：2866)非執行董事；自1998年6月至2001年7月、2001年7月至2014年4月分別擔任覽海醫療產業投資股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：600896)副董事長、董事長；自1998年4月至2014年3月擔任招商銀行非執行董事。王先生亦擁有財務管理相關工作經驗，其經驗包括：自1998年1月至2014年3月歷任中國海運(集團)總公司總會計師、副總裁及副總經理；自1996年1月至1998年1月歷任廣州海運(集團)有限公司財務部部長及總會計師；自1991年3月至1996年1月歷任廣州海運局財務處科長及處長；自1988年3月至1991年3月擔任廣州海運局二貨公司財務科副科長及科長；自1987年12月至1988年3月擔任廣州海運局財務部副科長。</p> <p>王先生分別於1983年7月及2012年1月獲得上海海事大學財務經濟學專業學士學位和上海財經大學高級管理人員工商管理碩士學位。王先生於1995年11月獲交通部授予高級會計師職稱。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
王文	<p>2019年7月起擔任公司非執行董事。王先生擁有金融保險企業相關工作經驗，其經驗包括：自2017年7月起擔任中國人民人壽保險股份有限公司副總裁；自2017年5月起兼任中美國際保險銷售服務有限責任公司董事長；自2015年7月至2017年1月擔任中國人民人壽保險股份有限公司銷售總監；自2005年4月至2017年1月先後擔任中國人民人壽保險股份有限公司北京市分公司籌備組組長、副總經理(主持工作)、總經理；自2001年1月至2005年4月先後擔任中國太平洋人壽保險股份有限公司北京市分公司總經理助理、副總經理；自1995年8月至2001年1月先後擔任中國太平洋保險公司北京市分公司人身險部經理助理、副經理，國內業務部副經理，車險部經理。</p> <p>王先生分別於1991年7月、2005年7月獲得北京大學法學學士學位、法學碩士學位。</p>
向華	<p>2017年7月起擔任公司獨立非執行董事。向先生擁有外匯從業及資本市場管理經驗，其經驗包括：自2018年1月起擔任圖瑞投資管理有限公司行政總裁；自2014年10月至2017年11月擔任博海資本有限公司行政總裁兼營運總監；自2009年7月至2014年2月擔任中國華安投資有限公司總經理；自2004年3月至2009年7月擔任國家外匯管理局中央外匯業務中心處長；自1994年8月至2004年3月歷任國家外匯管理局國際收支司、綜合司幹部、副處長。</p> <p>向先生分別於1994年、2001年取得北京師範大學經濟學學士學位及中國人民大學經濟學碩士學位。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
肖厚發	<p>2017年7月起擔任公司獨立非執行董事。肖先生擁有會計師事務所從業及管理經驗，其經驗包括：自2014年1月起擔任華普天健會計師事務所(特殊普通合夥)(已更名為容誠會計師事務所(特殊普通合夥))首席合夥人；自2008年12月至2013年12月擔任華普天健會計師事務所(北京)有限公司主任會計師；自1999年9月至2008年12月擔任安徽華普會計師事務所主任會計師；自1999年1月至1999年8月擔任安徽華普會計師事務所發起人、副主任會計師；自1988年7月至1998年12月任職於安徽會計師事務所。</p> <p>肖先生於1988年7月獲得上海財經大學會計學學士學位。肖先生獲正高級會計師職稱以及註冊會計師資格。</p>
熊偉	<p>2017年8月起擔任公司獨立非執行董事。熊先生擁有經濟及金融領域研究經驗，其經驗包括：自2000年7月起任教於普林斯頓大學並於2007年7月起擔任經濟學正教授、2014年7月起擔任金融學講座教授；自2016年1月起擔任深圳高等金融研究院院長；自2015年6月起擔任香港中文大學(深圳)經管學院學術院長；自2012年7月起任香港金融研究中心學術顧問。</p> <p>熊先生分別於1993年7月、1995年5月及2001年5月取得中國科學技術大學物理學學士學位、美國哥倫比亞大學物理學碩士學位及美國杜克大學金融學博士學位。</p>
胡鴻高	<p>2017年7月起擔任公司獨立非執行董事。胡先生擁有法學研究與實踐經驗，其經驗包括：自2008年1月起擔任復旦大學法學教授、博士生導師；自2017年5月擔任上海華鑫股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：600621)獨立董事；自2017年3月起擔任上海安碩信息技術股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300380)獨立董事；自2016年6月起擔任倍加潔集團股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：603059)獨立董事；自2014年3月起擔任上海東富龍科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300171)獨立董事。自2001年1月至2007年12月擔任復旦大學法學院副院長、法學教授、博士生導師；自1996年12月至2000年12月擔任復旦大學法律學系主任、法學教授、博士生導師。</p> <p>胡先生於1983年獲得北京大學法學學士學位。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
汪棣	<p>2018年1月起擔任公司獨立非執行董事。汪先生擁有會計師事務所從業及管理經驗，其經驗包括：自2019年4月起任上投摩根基金管理有限公司獨立董事；自2018年7月起擔任51信用卡有限公司(香港聯交所上市公司，股票代碼：2051)獨立非執行董事；自2017年7月起擔任復星聯合健康保險股份有限公司獨立董事；自2016年4月起擔任亞太財產保險有限公司獨立董事；自2016年8月起擔任中國台灣旭昶生物科技股份有限公司監事；自1998年至2015年擔任中國普華永道會計師事務所合夥人；自1990年至1998年擔任中信永道會計師事務所經理；自1987年至1990年任中信永道會計師事務所審計師。</p> <p>汪先生分別於1982年、1986年取得國立台灣大學商學系會計組本科學位及美國加州大學洛杉磯分校工商管理碩士學位。汪先生於2002年10月獲中國註冊會計師資格。</p>
周語菡	<p>2014年7月起擔任公司監事會主席。自2008年3月至2014年9月以及自2002年3月至2005年9月擔任招商局中國基金有限公司(香港聯交所上市公司，股票代碼：0133)執行董事；自2008年2月至2014年5月以及自2002年2月至2005年7月擔任招商局中國投資管理有限公司董事總經理；自2007年9月至2013年11月擔任招商基金獨立董事；自2008年5月至2014年5月擔任江西世龍實業股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002748)獨立董事；自2008年4月至2013年10月擔任興業銀行股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：601166)監事。</p> <p>周女士分別於1989年7月及1993年1月獲得中國人民大學財務會計專業經濟學學士學位和美國加州州立大學索諾瑪分校工商管理碩士學位。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
李曉霏	<p>2014年7月起擔任公司監事。自2018年6月起擔任招商局集團金融事業群／平台執行委員會執行委員(常務)；自2015年7月起擔任長城證券股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002939)監事。自2017年11月至2019年2月擔任招商局金融集團有限公司副總經理；2014年11月至2017年11月擔任招商局金融集團有限公司總經理助理；自2010年5月至2016年9月擔任招商局金融集團有限公司人力資源部總經理；自2006年10月至2010年5月擔任招商局集團人力資源部高級經理；自2003年10月至2006年10月擔任深圳市平方汽車園區有限公司行政人事部經理及董事會秘書；自1993年7月加入深圳市南油(集團)有限公司，擔任的職位包括總經理辦公室正科級秘書、計劃發展部副經理及租賃部副經理。</p> <p>李先生於2004年1月獲得中國人民大學勞動經濟學專業經濟學碩士學位。</p>
王章為	<p>2017年6月起擔任公司監事。自2019年4月起擔任招商局集團金融事業群／平台首席稽核官；自2014年11月起擔任深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司、深圳市集盛投資發展有限公司董事；自2011年9月起擔任深圳市招融投資控股有限公司監事。自2016年5月至2019年4月擔任招商局金融集團有限公司總經理助理；自2014年11月至2018年8月擔任深圳市晏清投資發展有限公司總經理；自2014年11月至2018年7月擔任深圳市楚源投資發展有限公司總經理；自2014年11月至2018年7月擔任深圳市集盛投資發展有限公司總經理。自2014年6月至2016年5月擔任招商局金融集團有限公司財務部總經理；自2008年6月至2014年6月擔任招商局金融集團有限公司財務部總經理；自2002年8月至2008年6月擔任招商局集團有限公司審計部高級經理；自2001年5月至2002年8月擔任招商局科技集團有限公司財務部經理；自2000年4月至2001年5月擔任招商局蛇口控股股份有限公司審計部經理。</p> <p>王先生分別於1995年7月及2008年4月獲得東北財經大學學士學位和南澳大學MBA。王先生具備中國註冊會計師資格和國際註冊內部審計師資格。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
馬蘊春	<p>2017年6月起擔任公司監事。馬先生自2016年1月起任河北港口集團投資管理有限公司(已更名為河北港口集團投資(天津)管理有限公司)董事、總經理，河北港口集團上海投資有限公司董事長、總經理；自2008年6月至2016年1月擔任秦皇島港口有限公司一公司經理；自2008年3月至2014年6月擔任秦皇島港口有限公司一公司經理；自2003年9月至2008年3月擔任秦皇島港口有限公司物流公司經理；自2003年4月至2003年9月擔任秦皇島港口有限公司六公司副經理；自2001年4月至2003年4月擔任秦皇島港口有限公司六公司裝船隊隊長；自1998年5月至2001年4月擔任秦皇島港口有限公司六公司裝船隊副隊長；自1994年4月至1998年5月擔任秦皇島港口有限公司六公司機電科幹部；自1989年7月至1991年9月在山海關橋梁廠工作。</p> <p>馬先生分別於1989年7月、1994年4月獲得天津大學焊接專業學士學位和碩士學位。</p>
房小兵	<p>2011年7月起擔任公司監事。自2019年12月起擔任中國國新控股有限責任公司黨委常委、副總經理。2014年8月至2020年2月擔任中國交通建設股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：601800；香港聯交所上市公司，股票代碼：1800)金融管理部總經理；自2015年10月起擔任江泰保險經紀股份有限公司監事；自2016年3月起擔任中交財務有限公司董事；自2016年8月起擔任中交投資基金管理(北京)有限公司董事；自2017年8月起擔任黃河財產保險股份有限公司監事；自2018年5月起擔任中交建融租賃有限公司董事；自2013年7月至2014年8月擔任海外事業部執行總經理及財務總監；自2011年12月至2013年7月擔任海外事業部總會計師；自2011年4月至2012年6月擔任中國交通建設集團有限公司財務資金部總經理。自1994年11月至2005年9月期間，房先生曾於中國港灣建設(集團)總公司任職，曾任的最高職務是財務部副總經理。</p> <p>房先生分別於1993年6月、2006年2月及2016年6月獲得長沙理工大學(前長沙交通學院)財務專業工學學士學位、美國福坦莫大學工商管理碩士學位及北京交通大學管理學博士學位。房先生於2015年12月榮獲中國交通建設股份有限公司授予正高級會計師職稱。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
張澤宏	<p>2011年7月起擔任公司監事。自2014年8月起擔任深圳華強集團有限公司副總裁；2012年6月起擔任深圳華強實業股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000062)董事；自2013年4月起擔任深圳華強電子商務有限公司董事，兼任深圳華強集團財務有限公司、深圳華強資產管理集團有限責任公司、深圳前海華強金融控股有限公司、昆毅恒信創業投資有限公司、深圳華強供應鏈管理有限公司和華強方特文化科技集團股份有限公司等多家華強集團下屬公司董事、總經理、監事職務。自2012年6月至2014年8月擔任華強實業總經理；自2011年11月至2012年6月擔任華強集團副總裁；自2007年1月至2011年11月擔任華強集團總裁助理；自2008年12月至2012年6月兼任深圳華強鼎信投資有限公司董事總經理；自2003年10月至2008年10月擔任華強集團財務審計部長、財務部長及資金結算中心主任。</p> <p>張先生分別於1994年6月、1997年7月獲得西安石油大學(前西安石油學院)會計學專業經濟學學士學位和陝西財經學院(現並入西安交通大學)會計學專業經濟學碩士學位。張先生於1999年5月獲財政部授予中級會計師職稱。</p>
尹虹艷	<p>2007年8月起擔任公司職工代表監事。自2018年8月起擔任公司人力資源部總經理；自2017年8月至2018年8月擔任公司零售經紀總部總經理兼運行管理部總經理；自2009年4月至2017年8月先後擔任公司運行管理部副總經理、總經理；自2007年4月至2009年4月擔任公司深圳福民路證券營業部經理；自2006年1月至2007年4月擔任公司私人客戶服務部總經理助理；自2005年1月至2006年1月擔任公司深圳福民路證券營業部副經理；自2000年7月至2005年2月擔任公司深圳振華路證券營業部經理助理及客戶服務部主任。</p> <p>尹女士於2006年6月獲得南開大學社會學專業法學博士學位。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
何敏	<p>2009年7月起擔任公司職工代表監事。自2019年2月起擔任公司財務部總經理；自2019年7月起擔任招商資管董事；自2019年5月起擔任招商期貨、招商致遠資本董事；自2019年4月起擔任博時基金監事長。自2009年4月至2019年2月擔任公司財務部副總經理；自2006年4月至2009年4月擔任公司財務部總經理助理；自1999年7月開始任職於公司財務部。</p> <p>何女士分別於1996年7月及1999年6月獲得中南財經政法大學(前中南財經大學)會計學專業經濟學學士學位及會計學專業管理學碩士學位。何女士於1999年10月獲中國註冊會計師協會授予註冊會計師資格。</p>
熊志鋼	<p>2017年5月起擔任公司職工代表監事。自2019年12月起擔任招商資管董事、總經理。自2019年5月至2019年12月擔任招商資管監事；自2017年12月至2019年12月擔任公司稽核部總經理；自2017年12月至2019年12月擔任招商投資監事；自2015年5月至2017年12月擔任招商證券資產管理有限公司合規總監、首席風險官、董事會秘書；自2014年10月至2015年4月任職招商證券資產管理有限公司籌備組；自2003年9月至2014年8月擔任深圳證監局幹部、副處長；自2000年7月至2003年8月擔任華為技術有限公司財經管理部財務經理。</p> <p>熊先生分別於2000年6月、2007年7月獲得南開大學審計學專業經濟學學士學位及北京大學金融學碩士學位。熊先生分別於2004年12月、2001年11月、2001年11月、2004年5月獲得中國註冊會計師協會授予的中國註冊會計師資格、中國內部審計師協會授予的中國內部審計師資格、國際內部審計師協會授予的國際內部審計師(IIA)資格及中國財政部授予的中級會計師職稱。</p>



## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
鄧曉力	<p>2005年11月起擔任公司副總裁。2019年3月起任招商資管董事長，2019年1月起任招商致遠資本董事長。2014年8月至2018年12月兼任公司首席風險官；2006年11月起擔任招商基金董事並自2013年11月起擔任該公司副董事長；2006年1月至2019年1月擔任招證國際董事；2014年8月至2014年12月兼任公司董事會秘書；2002年3月至2006年3月擔任公司風險管理部副總經理及總經理，期間曾被中國證監會借調至南方證券行政接管組擔任接管組成員；1998年8月至2001年10月擔任花旗集團風險管理部高級分析師；1997年6月至1998年8月擔任Providian Financial Corporation高級風險分析師。</p> <p>鄧女士分別於1989年7月、1993年12月及1996年12月獲得山東大學管理科學專業理學學士學位、紐約州立大學經濟學碩士學位和博士學位。鄧女士於2013年12月獲金融高級經濟師職稱。</p>
李宗軍	<p>2015年7月起擔任公司副總裁。自2019年3月起擔任招商期貨董事長；2019年1月起擔任證通股份有限公司董事。自2015年1月至2019年1月兼任招商致遠資本董事長；自2014年12月至2015年7月擔任公司總裁助理；自2014年1月至2014年9月擔任招商局食品供應鏈管理有限公司副總經理；自2013年4月至2014年1月擔任招商局資本投資有限責任公司副總經理；自2006年2月至2013年4月擔任招商局集團企業規劃部副總經理；自2003年3月至2005年2月擔任招商局國際有限公司總經理助理；自1997年9月至1999年4月擔任中遠集團總公司資產管理中心海外上市部副經理；自1994年3月至1997年10月擔任中遠財務有限責任公司(前中遠集團財務公司)總經理助理並兼任北京證券營業部總經理。</p> <p>李先生分別於1987年7月和1990年4月獲得南開大學經濟學學士和碩士學位。李先生亦於1998年10月獲交通部授予高級經濟師資格。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
吳慧峰	<p>2018年11月起擔任公司副總裁，2014年12月起擔任公司董事會秘書。自2014年5月至2015年3月兼任公司總裁助理；自2014年6月至2015年6月兼任董事會辦公室聯席總經理；自2007年7月至2014年5月擔任公司監事；自2004年5月至2007年7月擔任公司董事。吳先生曾於招商局金融集團有限公司擔任以下職位：自2013年9月至2014年5月擔任副總經理；自2008年7月至2013年9月擔任總經理助理；自2008年6月至2010年5月擔任人力資源部總經理；自1999年6月至2008年6月擔任財務稽核部總經理。自1998年8月至1999年6月擔任上海南山房地產開發有限公司(前上海誠南房地產開發公司)財務部副經理；自1996年6月至1998年8月擔任中國南山開發(集團)股份有限公司結算中心員工、主任。</p> <p>吳先生分別於1996年6月及2012年1月獲得上海財經大學會計學專業經濟學學士學位及北京大學應用金融學專業經濟學碩士學位。吳先生於1998年5月獲中國財政部授予會計師資格。</p>
趙斌	<p>2018年11月起擔任公司副總裁。自2019年1月起擔任招商投資執行董事；自2018年1月起擔任招商資管合規總監；自2017年9月起擔任招商基金監事長。2016年1月至2018年12月擔任公司合規總監；自2015年7月至2019年5月擔任招商資管董事；自2008年7月至2019年5月擔任招商期貨董事；自2008年4月至2016年1月擔任公司零售經紀總部總經理，期間於2013年4月至2014年1月兼任公司渠道管理部總經理；自2007年7月至2011年5月擔任公司職工代表監事；自2006年1月至2009年4月擔任公司私人客戶部總經理；自2001年8月至2006年1月擔任公司深圳南山南油大道證券營業部經理；自1999年8月至2001年8月擔任公司深圳龍崗證券營業部副經理(主持工作)；自1999年1月至1999年8月擔任公司經紀業務部總經理助理；自1996年3月至1998年12月擔任公司海口營業部經理助理、經理；自1995年5月至1996年3月擔任公司福田營業部主任；自1992年7月至1995年5月任職於招商銀行證券部、招銀證券公司。</p> <p>趙先生分別於1992年6月及2010年12月獲得深圳大學國際金融專業經濟學學士學位及格林威治大學項目管理專業理學碩士學位。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
胡宇	<p>2018年12月起擔任公司合規總監及首席風險官。2018年8月至11月擔任招商局集團資本運營部副部長；2016年11月至2018年7月擔任廣東證監局黨委委員、紀委書記；2015年2月至2016年10月擔任海南證監局黨委委員、紀委書記；1996年7月至2015年1月擔任深圳證監局政策法規處副主任科員、機構監管處主任科員、黨委辦公室副主任、主任、稽查一處處長；1989年7月至1994年8月在江西醫學院外語教研室任教；1981年9月至1985年8月在西山中學任教。</p> <p>胡先生分別於1989年7月及1996年7月獲得江西師範大學文學學士學位和中國人民銀行研究生部金融碩士學位。</p>
吳光焰	<p>2019年2月起擔任公司副總裁，自2018年12月起擔任招證國際董事長，自2018年11月起擔任公司國際業務部總經理。自2018年7月至2019年2月擔任公司總裁助理；自2015年4月至2019年8月擔任招商資管總經理；自2014年1月至2015年4月擔任公司資產管理總部總經理；自2009年4月至2014年1月擔任公司私人客戶部總經理；自2008年1月至2009年4月擔任公司運行管理部副總經理(主持工作)；自2007年4月至2008年1月擔任平安銀行總行信用卡事業部運營部負責人；自2002年8月至2007年4月擔任廣發銀行深圳分行科技部總經理；自1995年6月至2002年4月擔任招商銀行總行信息技術中心技術經理；自1988年6月至1992年9月擔任武漢市無線電研究所工程師。</p> <p>吳先生分別於1988年6月和1995年6月獲得華中科技大學自動控制系檢測技術及儀器專業學士學位和模式識別與智能控制專業碩士學位。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
謝繼軍	<p>2019年3月起任公司副總裁，自2008年4月起擔任投資銀行總部總經理。自2008年4月至2019年2月擔任公司投資銀行總部董事總經理；自2007年6月至2008年4月擔任公司投資銀行總部執行董事(主持工作)；自2000年6月至2007年6月歷任公司投資銀行總部團隊負責人、副總經理、執行董事；自1996年10月至2000年6月擔任南方證券有限公司投資銀行部高級經理、總經理助理；自1994年7月至1996年10月擔任深圳市航運總公司企業管理部科員職務。</p> <p>謝先生於1994年7月獲得華南理工大學船舶與海洋工程系熱能工程專業工學學士學位，2004年10月獲得南開大學和澳大利亞弗林德斯大學國際經濟系國際經貿關係專業經濟學碩士學位，2011年9月獲得中歐國際工商學院EMBA學位。謝先生於2004年註冊為國內首批保薦代表人。</p>
陳志剛	<p>2017年6月至2019年5月擔任公司非執行董事。陳先生擁有金融保險企業相關工作經驗，其經驗包括：自2018年8月起擔任中國人民養老保險有限責任公司監事長、紀委書記和黨委委員；自2018年8月起擔任人保健康養老管理(廣州)有限公司執行董事、法定代表人；自2018年2月至2018年8月擔任中國人民人壽保險股份有限公司董事會秘書；自2018年1月至2018年8月擔任中國人民人壽保險股份有限公司執行董事；自2017年1月至2018年8月擔任中國人民人壽保險股份有限公司副總裁；自2011年4月至2017年1月擔任中國人民健康保險股份有限公司副總裁；自2009年9月至2011年4月擔任中國人民健康保險股份有限公司總裁助理；自1993年7月至2009年8月先後任職於中國人民銀行、中央金融工委、中國銀行業監督管理委員會，曾任中國銀行業監督管理委員會培訓中心副主任(副局級)。</p> <p>陳先生分別於1993年7月、1999年7月、2005年7月獲得杭州大學(現浙江大學)經濟學學士學位、中國社會科學院經濟學碩士學位、中國人民大學博士學位。2003年11月獲高級經濟師任職資格。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 二、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

#### (一) 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
蘇敏	深圳市招融投資控股有限公司	總經理	2017年12月	至今
王文	中國人民人壽保險股份有限公司	副總裁	2017年7月	至今
王章為	深圳市招融投資控股有限公司	監事	2011年9月	至今
	深圳市集盛投資發展有限公司	董事	2014年11月	至今
房小兵	中國交通建設股份有限公司	金融管理部總經理	2014年8月	2020年2月
在股東單位任職情況的說明		無		

#### (二) 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
霍達	招證國際	董事	2019年1月	至今
	中國證監會 第十七屆發行審核委員會	兼職委員	2017年9月	2019年1月
蘇敏	招商局金融事業群／平台	執行委員會副主任(常務)	2018年6月	至今
	博時基金	董事	2018年9月	至今
	招商局金融集團有限公司	董事	2015年12月	至今
	招商銀行	董事	2014年9月	至今
	招商局金融集團有限公司	總經理	2015年9月	2019年2月

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
粟健	招商局集團	財務部(產權部)部長	2017年7月	至今
	中國外運股份有限公司	非執行董事	2019年6月	至今
	招商局港口集團有限公司	董事	2018年12月	至今
	招商局港口控股有限公司	執行董事	2017年10月	至今
	招商局公路網絡科技控股股份有限公司	董事	2018年1月	至今
	招商局能源運輸股份有限公司	董事	2017年8月	2019年1月
熊賢良	招商局集團	發展研究中心主任	2018年8月	至今
	招商局科技創新發展研究院	院長	2018年8月	至今
	招商局集團	戰略發展部部長	2015年3月	至今
	中國外運股份有限公司	非執行董事	2019年6月	至今
	招商局港口控股有限公司	執行董事	2018年6月	至今
熊劍濤	招證國際	董事	2015年9月	至今
	招商資管	董事長	2015年3月	2019年3月
	招商期貨	董事長	2008年3月	2019年3月

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
彭磊	招商局集團	金融事業群／ 平台執行委員會 執行委員(常務)	2018年6月	至今
	深圳市招商平安資產管理有限責任公司	董事	2018年12月	至今
	招商局通商融資租賃有限公司	董事	2018年8月	至今
	長城證券股份有限公司	董事	2011年6月	至今
	招商局金融集團有限公司	副總經理	2016年4月	2019年2月
	摩根士丹利華鑫基金管理有限公司	董事	2015年3月	2019年8月
高宏	招商局金融事業群／ 平台執行委員會	執行委員(常務)	2019年2月	至今
	招商局金融科技有限公司	總經理	2017年11月	至今
	招商局仁和人壽保險股份有限公司	副總經理(首席 技術官(CTO))	2017年2月	至今
	招商局金融集團有限公司	首席技術官 (CTO)	2017年2月	2019年2月
黃堅	上海農村商業銀行股份有限公司	董事	2018年6月	至今
	中國遠洋海運集團有限公司	資本運營本部總 經理	2016年9月	至今
	中遠海運財產保險自保有限公司	董事	2017年8月	至今
	覽海醫療產業投資股份有限公司	董事	2017年5月	至今
	中遠海運發展股份有限公司	非執行董事	2016年6月	至今
	中遠海運科技股份有限公司	董事	2017年12月	2019年3月

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
王大雄	中遠海運財產保險自保有限公司	董事長	2017年10月	至今
	中遠海運金融控股有限公司	董事長	2014年3月	至今
	中遠海運發展股份有限公司	董事長	2019年7月	至今
	中遠海運發展股份有限公司	執行董事	2016年6月	至今
	中遠海運發展股份有限公司	首席執行官	2016年5月	至今
	招商銀行	非執行董事	2016年11月	至今
	新華遠海金融控股有限公司	副董事長	2017年3月	至今
王文	中美國際保險銷售服務有限責任公司	董事長	2017年5月	至今
向華	圖瑞投資管理有限公司	行政總裁	2018年1月	至今
肖厚發	容誠會計師事務所(特殊普通合夥)	首席合夥人	2014年1月	至今
熊偉	普林斯頓大學	經濟學正教授	2007年7月	至今
	普林斯頓大學	金融學講座教授	2014年7月	至今
	深圳高等金融研究院	院長	2016年1月	至今
	香港中文大學(深圳)	經管學院學術院長	2015年6月	至今
	香港金融研究中心	學術顧問	2012年7月	至今



## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
胡鴻高	復旦大學	法學教授、博士生導師	2008年1月	至今
	上海華鑫股份有限公司	獨立董事	2017年5月	至今
	上海東富龍科技股份有限公司	獨立董事	2014年3月	至今
	上海安碩信息技術股份有限公司	獨立董事	2017年3月	至今
	倍加潔集團股份有限公司	獨立董事	2016年6月	至今
汪棣	上投摩根基金管理有限公司	獨立董事	2019年4月	至今
	51信用卡有限公司	獨立非執行董事	2018年7月	至今
	復星聯合健康保險股份有限公司	獨立董事	2017年7月	至今
	亞太財產保險有限公司	獨立董事	2016年4月	至今
	中國台灣旭昶生物科技股份有限公司	監事	2016年8月	至今
李曉霏	招商局集團	金融事業群／平台執行委員會執行委員(常務)	2018年6月	至今
	長城證券股份有限公司	監事	2015年7月	至今
	招商局金融集團有限公司	副總經理	2017年11月	2019年2月
王章為	招商局集團	金融事業群／平台首席稽核官	2019年4月	至今
	深圳市晏清投資發展有限公司	董事	2014年11月	至今
	深圳市楚源投資發展有限公司	董事	2014年11月	至今
	招商局金融集團有限公司	總經理助理	2016年5月	2019年4月
馬蘊春	河北港口集團投資(天津)管理有限公司	董事、總經理	2016年1月	至今
	河北港口集團上海投資公司	董事長、總經理	2016年1月	至今

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
房小兵	中國國新控股有限責任公司	黨委常委、 副總經理	2019年12月	至今
	中交建融租賃有限公司	董事	2018年5月	至今
	黃河財產保險股份有限公司	監事	2017年8月	至今
	中交投資基金管理(北京)有限公司	董事	2016年8月	至今
	中交財務有限公司	董事	2016年3月	至今
	江泰保險經紀股份有限公司	監事	2015年10月	至今
張澤宏	深圳華強集團有限公司	副總裁	2014年8月	至今
	深圳華強實業股份有限公司	董事	2012年6月	至今
	深圳華強電子商務股份有限公司	董事	2015年7月	至今
	深圳華強集團財務有限公司	董事	2012年05月	至今
	深圳華強資產管理集團有限責任公司	總經理、董事	2018年06月	至今
	深圳前海華強金融控股有限公司	總經理、董事	2017年09月	至今
	昆毅恒信創業投資有限公司	董事	2017年05月	至今
	深圳華強供應鏈管理有限公司	董事	1994年06月	至今
	華強方特文化科技集團股份有限公司	監事	2016年04月	至今
何敏	招商證券資產管理有限公司	董事	2019年7月	至今
	招商期貨有限公司	董事	2019年5月	至今
	招商致遠資本投資有限公司	董事	2019年5月	至今
	博時基金管理有限公司	監事長	2019年4月	至今

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
熊志鋼	招商資管	董事、總經理	2019年12月	至今
	招商資管	監事	2019年5月	2019年12月
	招商投資	監事	2017年12月	2019年12月
鄧曉力	招商致遠資本	董事長	2019年1月	至今
	招商資管	董事長	2019年3月	至今
	招商基金	副董事長	2013年11月	至今
	招商基金	董事	2006年11月	至今
	招證國際	董事	2006年1月	2019年1月
李宗軍	招商期貨	董事長	2019年3月	至今
	證通股份有限公司	董事	2019年1月	至今
	招商致遠資本	董事長	2015年1月	2019年1月
趙斌	招商投資	執行董事	2019年1月	至今
	招商基金	監事長	2017年9月	至今
	招商資管	合規總監	2018年1月	至今
	招商期貨	董事	2008年7月	2019年5月
	招商資管	董事	2015年7月	2019年5月
吳光焰	招商證券國際有限公司	董事長	2018年12月	至今
陳志剛	中國人民養老保險有限責任公司	監事長、 紀委書記和 黨委委員	2018年8月	至今
	人保健康養老管理(廣州)有限公司	執行董事、 法定代表人	2018年8月	至今
在其他單位任職情況的說明	無			

三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

<p>董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序</p>	<p>公司非執行董事、外部監事不在公司領薪，獨立非執行董事根據公司股東大會決議領取獨立董事津貼。董事會薪酬與考核委員會對在公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員的薪酬政策、標準與方案進行研究、審查，並就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策向董事會提出建議；在公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員報酬最終由董事會薪酬與考核委員會審議決定。</p>
<p>董事、監事、高級管理人員報酬確定依據</p>	<p>在公司全薪履職的董事、監事會主席高級管理人員的報酬參考管理崗位的主要職責、績效考核結果以及市場薪酬水平，根據公司《高級管理人員薪酬管理辦法(試行)》相關規定，最終由公司董事會薪酬與考核委員會確定。</p>
<p>董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況</p>	<p>詳見本節之「一、持股變動情況及報酬情況」。</p>
<p>報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計</p>	<p>公司董事、監事和高級管理人員在報告期內從公司獲得的稅前報酬總額合計為4,501.32萬元，其中高管／執行董事合計為3,523.44萬元、監事合計為877.88萬元、獨立非執行董事合計為100萬元，詳見本節之「一、持股變動情況及報酬情況」。</p>

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 四、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動日期	變動原因
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
高宏	非執行董事	聘任	2020年3月9日	股東大會選舉

年初至本報告日前，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於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、2020年1月15日以及3月9日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

### 五、董事、監事相關信息的重大變更

2019年至本報告日，公司董事、監事任職信息的變化詳見本節之“二、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況”。

除上述變更外，本報告日前，公司董事、監事無有關香港上市規則第13.51B條規定而須披露的重大變更。

### 六、董事會下設專門委員會的人員構成情況

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

- (一) 戰略委員會委員7人(目前暫缺1人)：霍達、熊賢良、熊劍濤、王大雄、陳志剛(2019年6月已離任)、王文(2019年7月接任)、向華，其中，霍達為召集人。
- (二) 風險管理委員會委員7人：蘇敏、粟健、熊劍濤、彭磊、王大雄、陳志剛(2019年6月已離任)、王文(2019年7月接任)、向華，其中，蘇敏為召集人。
- (三) 審計委員會委員5人：肖厚發、粟健、黃堅、胡鴻高、汪棣(2019年6月辭職，在新任獨立董事就任前繼續履職)，其中，肖厚發為召集人。
- (四) 薪酬與考核委員會委員5人：向華、蘇敏、彭磊、熊偉、汪棣(2019年6月辭職，在新任獨立董事就任前繼續履職)，其中，向華為召集人。
- (五) 提名委員會委員5人(目前暫缺1人)：熊偉、彭磊、肖厚發、胡鴻高，其中，熊偉為召集人。

公司將盡快填補以上專門委員會委員空缺。

### 七、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12月31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。

## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 八、母公司和主要子公司的員工情況

#### (一) 員工情況

本公司在職員工的數量	8,021
主要子公司在職員工的數量	704
在職員工的數量合計	8,725
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	54
<b>專業構成</b>	
<b>專業構成類別</b>	<b>專業構成人數</b>
行政及管理人員	328
證券及期貨經紀	6,387
投資銀行業務人員	665
投資管理業務人員	186
投資及交易人員	173
研究人員	193
法律合規、風控、內部稽核人員	157
信息技術人員	366
財務及會計人員	149
其他人員	121
<b>合計</b>	<b>8,725</b>
<b>教育程度</b>	
<b>教育程度類別</b>	<b>數量(人)</b>
博士	79
碩士	2,715
本科	4,398
本科以下	1,533
<b>合計</b>	<b>8,725</b>

### (二) 薪酬政策

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

### (三) 培訓計劃

公司圍繞變革戰略和「五大」核心策略，緊跟業務發展需要，規劃和實施分層分類、重點突出的培訓計劃。開展了包括「專業培訓」、「管理培訓」和「通用培訓」在內的三大類培訓項目，促進了員工成長及公司核心競爭力的提升。

- 1、專業培訓方面，面向全體員工，實施大投行系列、金融科技系列、流程變革系列、財富管理系列、創新業務系列、科技專題系列、營銷學堂系列、專業基礎系列等共35場專題內訓，著力提升員工證券專業水平和創新變革能力。此外還開展了赴劍橋大學的出國培訓項目，著力培養骨幹人才的國際視野與核心能力。
- 2、管理培訓方面，針對新任和現任管理幹部和高管人員，開展了三期專項培訓，內容涵蓋金融領導力、金融前沿業務、變革推動、數字化轉型、經濟學思維等新時代要求領導幹部應瞭解或掌握的知識和技能。面向後備人才開展了促進管理意識提升和管理能力培養的訓練營。
- 3、通用培訓方面，重點面向基層員工，採用線上和線下相結合的方式，設計開發內容豐富、形式多樣的培訓項目，組織25場專題內訓，加強在企業文化、合規風控、規章制度、業務流程，以及職業技能提升等方面的培訓，提高員工職業素養。



## 第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

### (四) 勞務外包情況

勞務外包的工時總數	663,884.23小時
勞務外包支付的報酬總額	4,085.67萬元

## 九、其他

截止2019年12月31日，公司簽訂《證券經紀人委託合同》的經紀人1,810人。

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

### 一、公司治理相關情況說明

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

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

報告期內，本公司全年召開股東大會5次，審議議案41項(類別和非類別股東會相同議題重複計算)，其中，A股、H股類別股東大會各1次，各審議議案8項；董事會13次，審議議案56項、聽取匯報7項；董事會專門委員會18次，審議議案42項、聽取匯報13項；監事會9次，審議議案19項，聽取匯報4項。

#### (一) 股東與股東大會

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

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

## 第八節：企業管治報告

### (二) 董事與董事會

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

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

#### 1、 董事會的組成

公司設董事會，對股東大會負責。根據《公司章程》有關規定，董事會由15名董事組成，報告期內，因1名董事於2018年辭任，董事會由14人組成，其中2名為執行董事，7名為非執行董事，5名為獨立非執行董事；截止本報告出具日，公司董事會由15名董事組成，其中2名為執行董事，8名為非執行董事，5名為獨立非執行董事。公司十分注重董事會成員多元化，公司董事會包含女性成員2名；學歷方面，包含碩士研究生8名，博士研究生3名，職業方面：公司執行董事長期從事證券行業，具有豐富的管理經驗及專業能力；非執行董事分別在金融、運輸、保險等行業公司從事重要崗位；獨立非執行董事在金融、經濟、審計、法律等方面擁有豐富經驗，可以在不同領域為公司提供專業意見。董事由股東大會選舉產生，每屆任期三年。董事任期屆滿時可連選連任，但獨立非執行董事的連任時間不得超過六年。公司董事會的組成及董事的簡歷詳見本報告「第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況」之「一、持股變動情況及報酬情況」的相關內容。

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

### 2、董事會的職責

董事會是公司的決策機構，對股東大會負責。根據《公司章程》規定，董事會主要行使下列職權：召集股東大會，並向大會報告工作；執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；決定因公司章程第三十一條第(三)項、第(五)項、第(六)項情形收購公司股份的事項；在股東大會授權範圍內，決定公司的對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保、委託理財、關聯交易等事項；決定公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書；根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人、合規負責人等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；制訂公司的基本管理制度，包括合規管理基本制度；制訂《公司章程》的修改方案；管理公司信息披露事項；提請公司股東大會調整董事會規模、人員組成等；提請股東大會聘請或更換為公司審計的會計師事務所；聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；審議公司按照監管要求定期提交的合規報告，對公司合規管理的有效性進行評價；確保合規負責人獨立性，保障合規負責人獨立與董事會溝通，保障合規負責人與監管機構之間的報告路徑暢通；法律、行政法規、部門規章或《公司章程》授予的其他職權。

## 第八節：企業管治報告

### (三) 監事和監事會

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

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

### (四) 高級管理層

公司嚴格按照《公司章程》的規定聘任和變更高級管理人員，公司高級管理層產生的程序符合《公司法》和《公司章程》的規定。公司總經理對董事會負責。公司經營管理層下設戰略執行委員會、風險管理委員會、信息技術管理委員會、創新發展委員會、產品委員會、投資銀行業務協同委員會、保密委員會，強化了管理層決策的專業性、合規性和科學性。

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

### (五) 董事長及總經理

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

### (六) 公司為董監高投保責任險情況

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

### (七) 黨委

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

## 第八節：企業管治報告

### (八) 關於信息披露與透明度

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

### (九) 關於利益相關者

公司充分尊重和維護公司債權人、公司客戶、公司員工及其他利益相關者的合法權益，保證公司持續、健康規範發展，以實現公司和各利益相關者多贏的格局，實現公司社會效益的最大化。

## 二、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
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	上交所網站	表決通過
2018年年度股東大會	2019年6月28日	上交所網站	表決通過
2019年第二次臨時股東大會	2019年9月9日	上交所網站	表決通過

## 三、董事履行職責情況

## (一) 董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	是否獨立董事	參加董事會情況						參加股東大會情況
		本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數
霍達	否	13	12	7	1	0	否	5
蘇敏	否	13	13	10	0	0	否	5
粟健	否	13	11	11	2	0	否	4
熊賢良	否	13	13	12	0	0	否	5
熊劍濤	否	13	13	7	0	0	否	4
彭磊	否	13	13	11	0	0	否	5
黃堅	否	13	12	12	1	0	否	4
王大雄	否	13	13	11	0	0	否	2
王文	否	7	7	7	0	0	否	1
向華	是	13	13	9	0	0	否	5
肖厚發	是	13	13	10	0	0	否	5
熊偉	是	13	13	13	0	0	否	5
胡鴻高	是	13	13	11	0	0	否	4
汪棣	是	13	13	10	0	0	否	2
陳志剛(已離任)	否	5	5	5	0	0	否	3

年內召開董事會會議次數	13
其中：現場會議次數	0
通訊方式召開會議次數	7
現場結合通訊方式召開會議次數	6



## 第八節：企業管治報告

### (二) 董事會召開情況

序號	會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	決議的披露日期
1	第六屆董事會第十六次會議	2019/02/15	關於公司會計政策變更的議案；關於聘任公司高級管理人員的議案；關於公司與招商局集團有限公司簽署2019年上半年證券與金融產品、交易及服務框架協議的議案	表決通過	2019/02/15
2	第六屆董事會第十七次會議	2019/03/12	關於以集中競價交易方式回購公司A股股份方案的議案；關於提請公司股東大會授權董事會全權辦理本次A股股份回購相關事宜的議案；關於公司符合配股發行條件的議案；關於公司2019年度配股方案的議案；關於公司2019年度配股公開發行證券預案的議案；關於公司2019年度配股募集中資金使用的可行性分析報告的議案；關於向原股東配售股份攤薄即期回報的風險提示及填補措施與相關主體承諾的議案；關於提請公司股東大會授權董事會全權辦理公司本次配股相關事宜的議案；關於修訂《公司章程》的議案；關於前次募集中資金使用情況的議案；關於變更H股部分募集中資金用途的議案；關於修訂公司《關聯交易決策制度》的議案；關於擇期召開股東大會的議案	表決通過	2019/03/12
3	第六屆董事會第十八次會議	2019/03/28	關於公司2018年度董事會工作報告的議案；關於董事會審計委員會2018年度履職情況報告的議案；關於公司2018年度經營工作報告的議案；關於公司2018年年度報告的議案；關於公司2018年度財務決算報告的議案；關於公司2019年財務預算報告的議案；關於公司2018年度利潤分配的議案；關於公司2018年度合規報告的議案；關於修訂《招商證券股份有限公司全面風險管理制度》的議案；關於公司2018年度內部控制評價報告的議案；關於公司2018年度內部控制審計報告的議案；關於公司2018年度社會責任報告的議案；關於公司2018年度H股募集中資金存放與使用情況專項報告的議案；關於公司2019年度自營投資額度的議案；關於公司2019年度公益捐贈額度的議案；關於聘請公司2019年度審計機構的議案；關於增發公司A股、H股股份一般性授權的議案；關於召開公司2018年度股東大會的議案	表決通過	2019/03/28

序號	會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	決議的披露日期
4	第六屆董事會第十九次會議	2019/04/25	公司2019年第一季度報告	表決通過	2019/04/25
5	第六屆董事會第二十次會議	2019/05/20	關於公司與招商局集團有限公司簽署證券及金融產品、交易與服務框架協議的議案；關於公司與招商局集團有限公司簽署行政採購、房屋租賃框架協議的議案	表決通過	2019/05/21
6	第六屆董事會第二十一次會議	2019/06/03	關於董事變更的議案	表決通過	2019/06/03
7	第六屆董事會第二十二次會議	2019/07/22	關於制訂公司《洗錢和恐怖融資風險管理辦法》的議案；關於聘任公司首席信息官的議案；關於召開公司2019年第二次臨時股東大會的議案	表決通過	2019/07/22
8	第六屆董事會第二十三次會議	2019/08/20	關於招商證券國際有限公司為其全資子公司提供擔保的議案；關於補選第六屆董事會專門委員會委員的議案	表決通過	2019/08/21
9	第六屆董事會第二十四次會議	2019/08/28	關於公司2019年中期經營工作報告的議案；關於公司2019年半年度報告的議案；關於公司2019年半年度H股募集資金存放與使用情況專項報告的議案	表決通過	2019/08/28
10	第六屆董事會第二十五次會議	2019/10/15	關於審議《招商證券股份有限公司員工持股計劃(草案)》及其摘要的議案；關於提請公司股東大會授權董事會全權辦理公司員工持股計劃相關事宜的議案；關於提名高宏先生為董事候選人的議案；關於擇期召開股東大會的議案；關於公司2019年度公益捐贈額度的議案	表決通過	2019/10/15
11	第六屆董事會第二十六次會議	2019/10/29	公司2019年第三季度報告	表決通過	2019/10/29
12	第六屆董事會第二十七次會議	2019/11/04	關於確定公司2019年度配股方案之具體配售比例和數量的議案；關於修改公司2019年度配股公開發行證券預案的議案	表決通過	2019/11/05
13	第六屆董事會第二十八次會議	2019/12/24	關於提前完成公司A股股份回購的議案；關於明確公司員工持股計劃購買回購股票的價格及計劃規模的議案	表決通過	2019/12/26

## 第八節：企業管治報告

### (三) 獨立董事履行職責情況

公司獨立董事履行職責的具體情況詳見與本報告同期在上交所網站披露的《招商證券股份有限公司獨立董事2019年度述職報告》。

### (四) 董事會對股東大會決議的執行情況

- 1、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股類別股東大會和2019年第一次H股類別股東大會審議通過了《關於以集中競價交易方式回購公司A股股份方案的議案》。公司自2019年11月8日至12月19日以集中競價交易方式完成了本次股份回購，共回購A股股份40,020,780股，佔公司總股本的0.5974%。
- 2、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股類別股東大會和2019年第一次H股類別股東大會審議通過了《關於公司2019年度配股方案的議案》。公司配股事項已取得國務院國資委的批覆，H股配股已獲證監會國際部批覆，A股配股已獲中國證監會受理並出具兩次反饋意見，公司已完成回覆，詳見公司於2019年5月18日、8月31日、11月8日和2020年2月18日的相關公告。後續公司將持續推進配股事宜並履行信息披露義務。
- 3、2019年6月28日，公司2018年年度股東大會審議通過了《關於公司2018年度利潤分配的議案》。報告期內，利潤分配方案已實施完畢。
- 4、2019年6月28日，公司2018年年度股東大會審議通過了《關於公司2019年度自營投資額度的議案》。根據決議，報告期內，公司權益類證券及其衍生品自營合計額不超過(實時)淨資本規模的100%；公司非權益類證券及其衍生品自營合計額不超過(實時)淨資本規模的500%。報告期內，公司相關業務指標均控制在股東大會授權範圍以內。
- 5、2019年6月28日，公司2018年年度股東大會審議通過了《關於公司2019年度預計日常關聯交易的議案》。2019年9月9日，公司2019年第二次臨時股東大會審議通過了《關於公司與招商局集團有限公司簽署證券及金融產品、交易及服務框架協議的議案》。公司2019年日常關聯交易(A股準則)實際履行情況請參見詳見公司與本報告同期披露的《關於公司2020年度預計日常關聯交易的公告》之「上年實際金額」。公司與招商局集團及其連絡人之間H股準則下的關連交易情況詳見公司與本報告同期在香港聯交所網站披露的2019年度業績公告之「第五節重要事項」之「關連交易」。

- 6、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》。根據決議，公司聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)和德勤·關黃陳方會計師行為公司2019年度財務報告和內部控制審計機構。
- 7、2019年9月9日，公司2019年第二次臨時股東大會審議通過了《關於招商證券國際有限公司為其全資子公司提供擔保的議案》。報告期內，招證國際為其子公司提供擔保的情況詳見本報告「第五節重要事項」之「擔保情況」及公司於2019年12月19日在香港聯交所網站發佈的公告。

### 1、董事培訓情況

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

## 第八節：企業管治報告

報告期內公司董事參加培訓具體的時間、方式和內容如下：

姓名	職務	培訓時間、方式和內容
霍達	董事長、執行董事	2019年9月參加科技專題系列之半導體產業發展培訓；2019年12月參加科技專題系列之生物醫藥技術和產業發展培訓及2019年第10期上市公司董事長、總經理研修班；閱讀公司戰略資訊周報和董監事月度通訊
蘇敏	非執行董事	2019年10月參加招商局集團產融創新沙龍；2019年12月參加中國銀行舉辦的全球經濟金融形勢展望及中國經濟金融的新趨勢與香港的新定位等講座；2019年12月參加招商局集團2019年「領導力專項培訓」；閱讀公司戰略資訊周報和董監事月度通訊
粟健	非執行董事	2019年9月至11月參加清華大學中央企業經營管理培訓班(第4期)；2019年12月參加招商局集團2019年「領導力專項培訓」；閱讀公司戰略資訊周報和董監事月度通訊
熊賢良	非執行董事	2019年10月參加招商局集團產融創新沙龍；2019年11月參加中國證監會北京監管局舉辦的北京轄區上市公司2019年度第七期董事監事專題培訓；閱讀公司戰略資訊周報和董監事月度通訊
熊劍濤	執行董事、總裁、首席信息官	2019年12月參加第10期上市公司董事長、總經理研修班；閱讀公司戰略資訊周報和董監事月度通訊
彭磊	非執行董事	2019年8月，參加不良資產實務處置、市場分析、多業務模式及相關政策解讀高級研修班；2019年11月，參加中國資產管理全體系高級研修班；閱讀公司戰略資訊周報和董監事月度通訊

姓名	職務	培訓時間、方式和內容
黃堅	非執行董事	閱讀公司戰略資訊周報和董監事月度通訊
王大雄	非執行董事	2019年12月參加中國幹部網絡學院舉辦的推動國有企業高質量發展網上專題班；閱讀公司戰略資訊周報和董監事月度通訊
王文	非執行董事	2019年2-3月，參加中國銀保監會2018年保險機構新任董事、監事和高級管理人員培訓班(第3期)；2019年4月，參加2019年中央和國家機關司局級幹部「新時代中國經濟改革與創新」專題研修班；2019年8月，參加中國保險資產管理業協會「保險資產負債管理政策及實踐」高級管理人員培訓；2019年11月，參加中國人民保險集團2019年度投資板塊和保險板塊一體化工作培訓班；2019年12月，參加人保壽險資產負債管理培訓、IFRS17專題培訓和中國幹部網絡學院推動國有企業高質量發展網上專題班；閱讀公司戰略資訊周報和董監事月度通訊
向華	獨立非執行董事	2019年1月參加高盛全球宏觀亞太研討會；閱讀公司戰略資訊周報和董監事月度通訊
肖厚發	獨立非執行董事	2019年8月參加財政部舉辦的會計師事務所審計質量座談會；2019年9月參加中國註冊會計師協會舉辦的會計師內部治理與文化建設研修班及中註協誠信教育遠程示範班；2019年12月參加中國註冊會計師協會和中國證監會會計部舉辦的2019年證券資格會計師事務所審計培訓班；2019年12月參加清華大學五道口金融學院舉辦的清華五道口科學企業家(七期)班；閱讀公司戰略資訊周報和董監事月度通訊

## 第八節：企業管治報告

姓名	職務	培訓時間、方式和內容
熊偉	獨立非執行董事	2019年3月阿里羅漢堂數字隱私研討會；2019年6月阿里羅漢堂數字經濟論壇；2019年9月國際清算銀行金融科技研討會；閱讀公司戰略資訊周報和董監事月度通訊
胡鴻高	獨立非執行董事	2019年10月參加上交所舉辦的上市公司獨立董事後續培訓2019年第四期；閱讀公司戰略資訊周報和董監事月度通訊
汪棣	獨立非執行董事	閱讀公司戰略資訊周報和董監事月度通訊

### 2、非執行董事任期

截至報告期末，公司非執行董事7名(蘇敏、粟健、熊賢良、彭磊、黃堅、王大雄、王文)，獨立非執行董事5名(向華、肖厚發、熊偉、胡鴻高、汪棣)。其任期詳見本報告「第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況」之「一、持股變動情況及報酬情況」的相關內容。

### 3、多元化政策

#### (1) 目的

本政策旨在列載本公司董事會為實現董事會成員多元化而採取的方針。

**(2) 政策聲明**

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

**(3) 可計量目標**

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

**(4) 監察及匯報**

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

**(5) 檢討本政策**

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

**(6) 本政策的披露**

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



## 第八節：企業管治報告

### 4、提名政策

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

董事、高級管理人員人選的選任程序：

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

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

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

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

報告期內，公司董事會專門委員會認真履職，就公司風險管理、內外部審計、完善內部控制提出了諸多積極的意見和建議。報告期內，董事會專門委員會未提出有異議的事項。

##### （一）戰略委員會

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

報告期內，因擬上會議題仍在研究過程中，戰略委員會未召開會議。

## 第八節：企業管治報告

### (二) 風險管理委員會

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

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

序號	屆次	時間	議(預)案	匯報
1	第六屆第九次	2019/3/27	公司2018年第四季度風險評估報告、公司2018年末淨資本等風險控制指標持續達標的情況報告、公司2019年度風險偏好、容忍度及經濟資本配置報告、公司2019年度自營投資額度、公司2019年度全口徑自營投資額度安排報告、修訂《招商證券股份有限公司全面風險管理制度》、公司2018年度合規報告。	關於第六屆董事會風險管理委員會第八次會議提出問題回覆的匯報、香港公司相關情況匯報

序號	屆次	時間	議(預)案	匯報
2	第六屆第十次	2019/6/12	關於修訂《招商證券2019年度風險偏好、容忍度及經濟資本配置方案》並形成《招商證券風險偏好陳述書》的議案、公司2019年一季度風險評估報告、公司2019年一季度合規管理工作報告。	關於第六屆董事會風險管理委員會第九次會議提出問題回覆的匯報、招證香港因中金再生項目、錯誤處理客戶款項被香港證監會採取紀律行動事件的匯報
3	第六屆第十一次	2019/8/27	公司2019年第二季度風險評估報告、公司2019年第二季度合規報告。	—
4	第六屆第十二次	2019/11/26	公司2019年第三季度風險評估報告、公司2019年第三季度合規報告。	—

報告期內，風險管理委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	蘇敏(召集人)	4/4
2	栗健	4/4
3	熊劍濤	4/4
4	彭磊	4/4
5	王大雄	4/4
6	陳志剛(2019年6月已離任)	1/1
7	向華	4/4
8	王文(2019年7月開始擔任委員)	2/2

## 第八節：企業管治報告

### (三) 審計委員會

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

報告期內，審計委員會共召開7次會議。審計委員會根據公司《董事會審計委員會工作規則》的規定召集會議、審議相關事項並進行決策，努力提高工作效率和科學決策的水平；審計委員會認真履行職責，按照公司《董事會審計委員會年報工作規程》積極參與年度財務報告的編製、審計及披露工作，維護審計的獨立性，提高審計質量，維護公司及股東的整體利益。

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

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

序號	屆次	時間	議案	匯報
1	第六屆第十次	2019/2/15	會計政策變更、公司與招商局集團有限公司簽署2019年上半年證券與金融產品、交易及服務框架	—
2	第六屆第十一次	2019/3/27	公司2018年度財務決算報告、公司2018年度H股募集資金存放與使用情況報告、聘請2019年度審計機構、公司2019年度預計日常關聯交易情況、公司董事會審計委員會2018年度履職情況報告、公司2018年度內部審計工作報告及2019年度內部審計工作計劃、公司2018年度內部控制評價報告公司2018年度審計報告、公司2018年度內部控制審計報告	公司2018年年報審計工作
3	第六屆第十二次	2019/4/25	公司2019年第一季度報告	—
4	第六屆第十三次	2019/5/21	公司與招商局集團有限公司簽署證券及金融產品、交易及服務框架協議、公司與招商局集團有限公司簽署行政採購、房屋租賃框架協議	—
5	第六屆第十四次	2019/8/27	公司2019年半年度內部審計工作報告、公司2019年A股中期財務報告及H股中期審閱報告、公司2019年半年度H股募集資金存放與使用情況專項報告	—
6	第六屆第十五次	2019/9/3	2019年度內部控制自我評價方案	—
7	第六屆第十六次	2019/10/29	公司2019年第三季度報告、公司2019年第三季度內部審計工作報告	2019年度審計工作計劃

報告期內，審計委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	肖厚發(召集人)	7/7
2	粟健	7/7
3	黃堅	7/7
4	胡鴻高	7/7
5	汪棣	7/7

## 第八節：企業管治報告

### (四) 薪酬與考核委員會

本公司薪酬與考核委員的主要職責為：根據公司董事、高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水平，研究、審查公司董事、高級管理人員的薪酬政策、標準與方案，並就公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；薪酬標準或方案包括但不限於績效評價標準、程序及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和制度等；應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；審核公司整體薪酬政策和年度薪酬總額，並對薪酬政策以及年度薪酬執行情況進行檢查；就執行董事及高級管理人員的薪酬待遇(包括現金薪酬、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償))，以及非執行董事的薪酬向董事會提出建議；考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及公司其他職位的僱用條件；檢討及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理；檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當；確保任何董事或其任何連絡人不得參與釐定他自己的薪酬；研究公司董事、高級管理人員考核的標準；審查公司董事、高級管理人員的履行職責情況並對其進行年度績效考評並提出建議；負責對公司薪酬制度執行情況進行監督；董事會授權的其他事宜；公司上市地上市規則或法律法規規定的其他職責。

報告期內，薪酬與考核委員會共召開3次會議。審查公司高級管理人員的履職情況，對其進行年度績效考核。對公司合規負責人合規性進行專項考核，對公司高管薪酬等情況進行審核。

序號	屆次	時間	議案	匯報
1	第六屆第七次	2019/3/27	公司2018年度合規負責人考核報告	霍達董事長、熊劍濤總裁、鄧曉力副總裁、李宗軍副總裁、吳慧峰副總裁兼董事會秘書、趙斌副總裁、胡宇合規總監七位高管人員的述職匯報
2	第六屆第八次	2019/5/17	公司部分高管人員薪酬調整	—
3	第六屆第九次	2019/9/26	公司高管2017年度薪酬總額、向公司高管發放創新獎勵及人才獎項	—

報告期內，薪酬與考核委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	向華(召集人)	3/3
2	蘇敏	3/3
3	彭磊	3/3
4	熊偉	3/3
5	汪棣	3/3



## 第八節：企業管治報告

### (五) 提名委員會

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

報告期內，提名委員會共召開4次會議。

序號	屆次	時間	議案	匯報
1	第六屆第四次	2019/2/15	提名公司高級管理人員(吳光焰、謝繼軍)	—
2	第六屆第五次	2019/6/3	變更董事(王文)	—
3	第六屆第六次	2019/7/22	提名首席信息官(熊劍濤)	—
4	第六屆第七次	2019/9/30	提名董事會董事候選人(高宏)	—

報告期內，提名委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	熊偉(召集人)	4/4
2	彭磊	4/4
3	肖厚發	4/4
4	胡鴻高	4/4

## 五、監事履行職責情況

報告期內，公司監事會根據《公司法》、《證券法》等相關法律法規和《公司章程》關於監事會職責相關規定，充分發揮監事會在公司治理中的作用。監督公司董事會和高級管理人員對股東大會決議的執行落實情況，對公司日常經營和財務狀況進行檢查，關注公司風控合規情況，到基層進行調研，積極建言獻策，維護公司、股東和廣大投資者的合法權益，在保證公司規範運作方面做出了積極探索。

## (一) 監事參加監事會和股東大會的情況

監事姓名	職務	參加監事會情況						參加股東大會情況
		本年應參加監事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數
周語菡	監事會主席	9	9	7	0	0	否	5
李曉霏	股東代表監事	9	9	9	0	0	否	2
王章為	股東代表監事	9	9	8	0	0	否	4
馬蘊春	股東代表監事	9	9	7	0	0	否	5
房小兵	股東代表監事	9	9	7	0	0	否	4
張澤宏	股東代表監事	9	9	7	0	0	否	4
尹虹艷	職工監事	9	9	7	0	0	否	5
何敏	職工監事	9	9	6	0	0	否	5
熊志鋼	職工監事	9	8	6	1	0	否	5
年內召開監事會會議次數								9
其中：現場會議次數								0
通訊方式召開會議次數								6
現場結合通訊方式召開會議次數								3

## 第八節：企業管治報告

### (二) 監事會召開情況

2019年度，監事會共召開會議9次，具體如下表所示：

序號	會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	決議的披露日期
1	第六屆監事會第九次會議	2019/2/15	公司會計政策變更	表決通過	—
2	第六屆監事會第十次會議	2019/3/4	公司原副總裁孫議政同志離任審計報告	表決通過	2019/3/5
3	第六屆監事會第十一次會議	2019/3/12	公司前次募集資金使用情況、變更H股部分募集資金用途	表決通過	2019/3/13
4	第六屆監事會第十二次會議	2019/3/27	公司2018年度監事會工作報告、公司2018年年度報告、公司2018年度經營工作報告、公司2018年度內部控制評價報告、公司2018年度合規報告、公司2018年度社會責任報告、公司2018年H股募集資金存放與使用情況報告、公司2018年度合規管理有效性評估報告	表決通過	2019/3/29
5	第六屆監事會第十三次會議	2019/4/25	公司2019年第一季度報告	表決通過	—
6	第六屆監事會第十四次會議	2019/8/27	公司2019年半年度報告、公司2019年中期經營工作報告、公司2019年半年度H股募集資金存放與使用情況報告	表決通過	2019/8/29
7	第六屆監事會第十五次會議	2019/10/15	公司員工持股計劃草案及其摘要	表決通過	2019/10/16
8	第六屆監事會第十六次會議	2019/10/29	公司2019年第三季度報告	表決通過	—
9	第六屆監事會第十七次會議	2019/12/26	明確公司員工持股計劃購買回購股票的價格及計劃規模	表決通過	2019/12/27

(三) 監事會組織開展的監督檢查工作

2019年公司監事會根據《公司法》、《證券法》等相關法律法規和《公司章程》關於監事會職責相關規定，充分發揮監事會在公司治理中的作用。監督公司董事會和高級管理人員對股東大會決議的執行落實情況，對公司日常經營和財務狀況進行檢查，關注公司風控合規情況，到基層進行調研，積極獻言獻策，維護公司、股東和廣大投資者的合法權益，在保證公司規範運作方面做出了積極探索。主要監督檢查工作有：

**1、完成2018年度公司合規管理有效性評估並開展2019年度工作**

監事會委託致同會計師事務所(以下簡稱「致同」)對公司2018年度合規管理有效性進行評估。致同出具的《招商證券股份有限公司2018年度合規管理有效性評估報告》結論為：報告期內公司對納入評估範圍的業務與事項均已建立了相應的管理制度，並得到有效執行，基本達到了公司合規管理的目標，在所有方面未發現重大合規風險。第六屆監事會第十二次會議審議通過上述報告後報送深圳證監局。

公司2019年度合規管理有效性評估工作採取詢價方式聘請致同承做。

**2、業務調研情況**

本年度監事會共開展1次業務調研：

2019年11月，監事會對浙江寧波地區營業部進行業務調研，聽取營業部業務開展情況匯報。監事們就團隊建設、綜合經營項目拓展、財富管理業務轉型、資管理財產品協同銷售、職級套改等工作與營業部基層員工進行了充分交流討論並提出了具體指導意見或建議。

**3、完成對公司原副總裁孫議政先生離任審計**

通過詢價採購方式，公司聘請信永中和會計師事務所對公司原副總裁孫議政先生進行了離任審計。審計報告經公司第六屆監事會第十會議審議通過後報送深圳證監局。

## 第八節：企業管治報告

### 4、完成對公司董監高的2018年度履職評價工作

#### (四) 監事會的獨立意見

2019年度，公司監事會根據《公司法》、《證券法》等有關法律法規以及《公司章程》的有關規定，從切實維護公司利益和廣大中小股東權益出發，認真履行監事會的職責，監督檢查了公司依法運作、重大決策、財務狀況、關聯交易等情況，並在此基礎上發表如下獨立意見：

#### 1、公司依法運作情況

2019年度，公司董事會、經營管理層能夠嚴格按照《公司法》《證券法》《公司章程》及其他有關法律法規、制度的規定和要求，依法運作。作為A+H上市公司，2019年公司能夠遵循內地與香港兩地市場監管政策，在公司治理、信息披露、投資者關係等方面保持規範運行。公司重大經營決策程序合規，執行有效。公司不斷完善風險管理、合規管理和內部控制體系，各項內部管理制度能得到有效執行。監事會未發現公司董事、高級管理人員在執行公司職務時違反有關法律法規、《公司章程》或損害公司股東、公司利益的行為。

#### 2、檢查公司財務情況

2019年度，公司監事會認真審核了公司的會計報表及財務資料。監事會認為，公司財務報告的編製符合《企業會計準則》《國際會計準則》的有關規定，公司2019年度財務報告能夠反映公司的財務狀況、經營成果和現金流量情況。德勤華永會計師事務所出具的「標準無保留意見」審計報告，其審計意見是客觀公正的。

#### 3、檢查股東大會決議執行情況

2019年度，公司監事會對股東大會決議的執行情況進行了監督。監事會認為，公司董事會能夠認真執行股東大會決議，未發生有損股東，特別是中小股東利益的行為。

**4、關於關聯交易情況**

2019年度，公司相關關聯交易的審議、表決、披露、履行等符合相關法律法規和公司內部管理制度規定和要求，定價公平合理，監事會未發現損害公司利益的情況。

**5、審議相關報告情況**

公司監事會審議了《公司2019年度報告》《公司2019年度經營工作報告》《公司2019年度H股募集資金存放與使用情況報告》《公司2019年度內部控制評價報告》《公司2019年度合規報告》《公司2019年度社會責任報告》，對該等報告的內容無異議。

**6、關於內幕信息知情人登記管理制度的執行情況**

2019年度，公司監事會對內幕信息知情人登記管理制度的實施情況進行了監督。監事會認為，公司已經按照《關於上市公司建立內幕信息知情人登記管理制度的規定》及相關法律法規和《公司章程》等制定了《招商證券股份有限公司內幕信息知情人登記制度》，監事會未發現違反該《制度》的情況。

**7、對公司董事和經營班子履職情況的評價**

公司監事會於2020年3月26日召開第六屆監事會第十八次會議，對全體董事和高級管理人員2019年度履職情況進行了評價。

監事會對董事的履職評價內容包括出席會議、提出建議、參加培訓、保守公司商業秘密、如實報告關聯交易、及時申報所持公司股票等。與會監事一致認為，2019年公司全體董事恪盡職守、勤勉盡責，認真參加董事會會議和專門委員會會議，並積極獻言獻策。密切關注公司經營和合規運營情況，注意保守公司商業秘密，如實申報關聯方情況，為公司董事會決策提供了較好的專業意見和建議。

## 第八節：企業管治報告

監事會對公司經營班子的評價內容包括出席會議、分管業務板塊經營管理、公司戰略承擔、合規管理、廉潔自律等方面。與會監事一致認為，2019年全體高級管理人員帶領公司全體員工積極落實公司戰略，取得了較好的經營業績，同時繼續保持合規穩健經營，全年未發生重大風險合規事件，各類風險損失保持在較低水平，連續12年獲得證券公司分類監管評級A類AA級。監事會對公司全體董事和高級管理人員2019年的工作予以高度評價。

報告期內，公司監事會對監督事項無異議。

### 六、報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

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

### 七、董事、監事及高級管理人士的薪酬

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

### 八、是否披露內部控制自我評價報告

公司內部控制自我評價報告的具體內容詳見公司與本報告同期在上交所網站披露的《招商證券股份有限公司2019年度內部控制評價報告》。

### 九、內部控制審計報告的相關情況說明

公司內部控制審計報告的具體內容詳見公司與本報告同期在上交所網站披露的《招商證券股份有限公司2019年度內部控制審計報告》。

## 十、內部控制責任聲明及內部控制制度建設情況

### (一) 內部控制責任聲明

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

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

董事會認為，公司已按照企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制，於內部控制評價報告基準日(2019年12月31日)，公司未發現財務報告及非財務報告內部控制重大缺陷。

### (二) 建立財務報告內部控制的依據

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

### (三) 內部控制制度建設情況

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



## 第八節：企業管治報告

### 十一、公司合規管理體系建設情況

#### （一）公司合規管理體系建設情況

2019年，公司由董事會、高級管理層、合規總監、法律合規部、各部門及分支機構與各層級子公司五個層次構成的合規管理組織架構，按照股東大會、董事會、經營層3個層級搭建的合規管理制度體系規定，積極履行合規管理各項職責，公司合規情況良好。公司根據合規管理新規要求和公司實際情況，通過解讀新規、制定落實方案、梳理和出台各業務合規流程圖和合規控制點、明確考核要點、開展合規專員培訓、合規檢查等方式，全力推動合規管理新規的落地執行。同時，積極組織相關部門及時修改內部規章制度，將各項新規要求嵌入各業務流程和環節，全年共對新建或修訂的百餘項內部規章制度進行了審查，保障各項新規要求的落地，有效完善了公司內控管理；修訂了《合規諮詢與審查管理辦法》、《合規提示與報告管理辦法》、《合規風險處置管理辦法》、《投資者適當性管理辦法》、《規章制度管理辦法》等多項合規管理制度，持續完善合規管理制度體系；全面落實《子公司合規管理辦法》，對子公司合規管理的原則、工作程序、各責任主體的職責進行了全面規範；嚴格執行落實對重大、重要違規事項及一般違規事項處理適用的《問責管理規定》和《問責管理細則》，建立了完善的合規問責體系。

#### （二）報告期內完成的合規檢查情況

2019年，公司加大合規檢查的力度，除例行常規檢查及風險事件觸發合規檢查外，將預防合規檢查範圍擴大到各業務線，有針對性選擇高風險領域、新業務、監管重點關注領域，開展主動預防檢查，及時查找和控制了可能存在的合規風險隱患並督導整改，全年共開展了41項合規檢查，合規檢查發現問題和整改意見的認可率達100%，保障了公司業務規範順利開展。

## 十二、稽核工作開展情況

報告期內，公司稽核監督工作積極落實並推動公司「變革戰略」，持續深化「防範風險」與「提升價值」並重轉型的整體思路，圍繞「扎緊制度體系、運作機制的籬笆」，「深挖違規行為與風險隱患」，「為改善經營效率、效果獻言獻策」三個目標層層著力，全力推進業務及管理「提質增效」。

報告期內，公司共完成各類稽核審計項目140個，其中總部、子公司層面的業務或管理專項稽核項目27個，全面覆蓋了證券研究業務、IPO業務、債券融資及發行業務、股票投資業務、資產管理結構融資業務(子公司)、私募股權業務(子公司)、環球商品業務(子公司)、關聯交易管理(職能管理)、信息技術運維管理(職能管理)、自營估值管理(聯營管理)等；分支機構(證券營業部及分公司)負責人的強制離崗稽核、離任稽核項目112個；牽頭完成公司內部控制有效性自我評估項目。

通過開展上述內部稽核與評估，公司對被稽核單位內部控制的制度健全性和執行有效性進行了檢查，對重要風險進行了揭示，在提高被稽核單位合規與風險防範意識、完善公司內部控制等方面起到了積極的促進作用。

## 十三、其他

### (一) 遵守證券交易守則

本公司已採納《標準守則》作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事及監事的特定查詢，所有董事及監事均確認：於本報告期內，各董事及監事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。根據中國證監會的規定，本公司僱員作為證券從業人員，不得買賣股票。本公司並沒有發現有關僱員違反指引。董事會將不時檢查本公司的公司治理及運作，以符合《香港上市規則》有關規定並保障股東的利益。經查詢，公司所有董事、監事及高級管理人員均已確認其於報告期內嚴格遵守了《標準守則》及《招商證券股份有限公司董事、監事和高級管理人員所持公司股份及其變動管理制度》的相關規定。公司董事、監事及高級管理人員持有本公司股份情況詳見本報告「第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況」之「一.持股變動及報酬情況」的相關內容。

## 第八節：企業管治報告

### (二) 董事就財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明，應與本報告中審計報告的註冊會計師責任聲明一並閱讀。兩者的責任聲明應分別獨立理解。

本公司董事會已確認其承擔編製本集團截至2019年12月31日止年度報告的責任。

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

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

### (三) 聯席公司秘書

吳慧峰先生與鄺燕萍女士為本公司聯席公司秘書(分別於2015年7月及2016年4月獲委任，該委任均於2016年10月生效)。吳慧峰先生為董事會秘書，是本公司內部之主要聯絡人，鄺燕萍女士為方圓企業服務集團(香港)有限公司的總監。根據《香港上市規則》第3.29條的要求，截至2019年12月31日止，吳慧峰先生與鄺燕萍女士均接受了超過15個小時之相關專業培訓。

### (四) 股東權利

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

公司高度重視股東的意見和建議，積極、主動、規範地開展各類投資者關係活動，與股東保持溝通，及時滿足股東的合理需求。公司制定了《投資者關係管理制度》等較為完善的規章制度，投資者關係管理工作規範化、制度化、流程化開展。公司通過投資者服務專線、公司網站投資者關係專欄以及現場調研接待等渠道與投資者形成了良好的互動和溝通交流。

公司董事會歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東大會以直接向董事會或管理層提出其可能持有的任何疑慮。股東可以根據《公司章程》列明的程序召開臨時股東大會和向股東大會提出臨時提案。《公司章程》已於上交所網站、香港聯交所網站和公司網站公佈。公司股東大會將安排董事、管理層回答股東提問。

### (五) 核數師酬金

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

### (六) 投資者關係工作

公司一直以保護投資者利益為己任，在日常工作中努力提高透明度，增進投資者、潛在投資者對本公司的瞭解。報告期內，公司通過股東大會現場交流，全景網2019年網上投資者集體接待日活動，境內外券商主辦的各類交流會以接待來訪調研、上交所e互動、熱線電話、郵件、微信等多種方式與境內外分析師，投資者交流逾700人次。公司積極與境內外分析師、投資者深入溝通行業熱點與公司熱點問題，歸納、分析、反饋投資者的意見和建議，通過溝通和互動創造價值，不斷提高公司投資者關係管理工作的專業性和規範性。

### (七) 風險管理情況

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

公司內部監控情況詳見與本報告同期在上交所網站披露的《招商證券股份有限公司2019年度內部控制評價報告》及本報告「第八節企業管治報告」之「內部控制責任聲明及內部控制制度建設情況」、「公司合規管理體系建設情況」和「稽核工作開展情況」。

## 第八節：企業管治報告

### (八) 內幕信息管理情況

公司依據監管要求，制定了多個信息披露及相關的內幕信息管理制度，構建內幕信息管理的運行機制。公司《內幕信息保密制度》、《內幕信息知情人登記制度》規範內幕信息保密和登記工作，強化內幕信息保密及內幕信息知情人管理；《信息披露制度》、《重大信息內部報告制度》明確了信息披露的內容、程序、管理和責任，強化重大信息內部收集和管理工作，建立了各部門、分公司、子公司重大信息內部報告聯絡人工作機制，保障了公司重大信息的內部及時收集與規範管理；《投資者關係管理制度》明確了信息披露的公平原則。公司內幕信息管理機制涵蓋了內幕信息生成收集、傳遞、審核、保密、公平披露等各個關鍵控制環節，並通過加強制度培訓、規範工作要求、完善責任追究、強化信息披露意識等確保制度的執行力。

### (九) 組織章程變更

公司於2019年5月20日召開的2019年第一次臨時股東大會審議通過了《關於修訂〈公司章程〉的議案》。2019年10月，公司收到深圳證監局《深圳證監局關於核准招商證券股份有限公司變更公司章程重要條款的批覆》（深證許可字[2019]84號），公司變更公司章程重要條款已獲核准。

具體內容詳見公司於2019年3月13日、4月30日、5月21日、10月15日發佈的相關公告。

## 第九節：公司債券相關情況

### 一、公司債券基本情況

截至本年度報告批准報出日，尚未到期的公司債券情況：

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	場所特殊 條款的觸發 及執行情況	投資者 適當性安排
招商證券股份有限公司2012年公司債券(10年期)	12招商03	122234	2013年 3月5日	2023年 3月5日	55	5.15	每年付息	上交所	無	面向投資者 交易
招商證券股份有限公司公開發行2014年公司債券	14招商債	122374	2015年 5月26日	2025年 5月26日	55	5.08	每年付息	上交所	無	面向投資者 交易
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	10.6	4.78	每年付息	上交所	無	面向合格 投資者交易
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	4.85	每年付息	上交所	無	面向合格 投資者交易
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	19.4	5.35	每年付息	上交所	無	面向合格 投資者交易
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	4.78	每年付息	上交所	無	面向合格 投資者交易
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	4.78	每年付息	上交所	無	面向合格 投資者交易
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	4.38	每年付息	上交所	無	面向合格 投資者交易
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	3.94	每年付息	上交所	無	面向合格 投資者交易
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	4.23	每年付息	上交所	無	面向合格 投資者交易
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	4.15	每年付息	上交所	無	面向合格 機構投資者 交易
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	3.59	每年付息	上交所	無	面向合格 投資者交易

## 第九節：公司債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	場所特殊條款的觸發及執行情況	投資者適當性安排
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	3.85	每年付息	上交所	無	面向合格機構投資者交易
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	4.00	每年付息	上交所	無	面向合格機構投資者交易
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	4.08	每年付息	上交所	無	面向合格機構投資者交易
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	4.28	每年付息	上交所	無	面向合格機構投資者交易
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	3.78	每年付息	上交所	無	面向合格機構投資者交易
招商證券股份有限公司境外債券(三年期)	CMSEC N2301	40129	2020年1月21日	2023年1月21日	註1	2.625	每年付息	香港聯合交易所	無	面向合格投資者交易
招商證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券(第一期)(品種一)	20招商F1	166206	2020年3月11日	2021年3月26日	30	2.65	到期一次還本付息	上交所	無	面向合格機構投資者交易
招商證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券(第二期)(品種一)	20招商F3	166414	2020年3月25日	2021年4月14日	20	2.65	到期一次還本付息	上交所	無	面向合格機構投資者交易
招商證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券(第二期)(品種一)	20招商F4	166415	2020年3月25日	2022年3月25日	15	2.85	每年付息	上交所	無	面向合格機構投資者交易

## 第九節：公司債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	場所特殊 條款的觸發 及執行情況	投資者 適當性安排
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	永續次級債以每5個計息年度為1個重定價週期。在每個重定價週期末，發行人有權將債券期限延長1個重定價週期，或全額兌付。	40	5.18(註2)		上交所	設發行人續期選擇權，不設投資者回售選擇權；設發行人延期支付利息權。未行權。	面向合格機構投資者交易
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		50	5.15(註2)		上交所		面向合格機構投資者交易
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		37	5.65(註2)		上交所		面向合格機構投資者交易
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		23	5.58(註2)		上交所		面向合格機構投資者交易

註1：本期境外債發行規模3億美元。

註2：永續次級債存續的前5個計息年度(首個重定價週期)的票面利率通過簿記建檔方式確定，在前5個計息年度內保持不變。自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。重定價週期的票面利率為基準利率加上初始利差再加上300個基點。初始利差為首個重定價週期票面利率與基準利率之間的差值。



## 第九節：公司債券相關情況

### 公司債券付息兌付情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日	到期日	發行規模 (億元)	付息兌付及 特殊條款行使情況
招商證券股份有限公司 2012年公司債券(10年期)	12招商03	122234	2013年3月5日	2023年3月5日	55	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	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行 2017年公司債券(第一期)	17招商G1	143327	2017年10月13日	2019年10月13日	45	已足額按時兌付兌息
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行 2017年公司債券(第二期)	17招商G2	143342	2017年10月23日	2020年10月23日	10.6	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行 2017年公司債券(第三期)	17招商G3	143369	2017年10月31日	2020年10月31日	10	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	19.4	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	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	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(第三期)(品種二)	18招商G5	143712	2018年7月18日	2021年7月18日	25	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(第四期)(品種一)	18招商G6	143392	2018年8月8日	2021年8月8日	30	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(第五期)(品種一)	18招商G8	143762	2018年9月7日	2021年9月7日	18	已足額按時付息

## 第九節：公司債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日	到期日	發行規模 (億元)	付息兌付及 特殊條款行使情況
招商證券股份有限公司 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	已足額按時兌付 兌息
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	16.4	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	51.5	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	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	已足額按時付息
招商證券股份有限公司 2017年永續次級債券(第三期)	17招商Y3	145545	2017年5月22日	2022年5月22日	37	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	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	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	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	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	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(第六期)	18招商F9	150750	2018年10月15日	2019年7月12日	30	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(第七期)	18招商F10	150930	2018年12月5日	2021年12月5日	25	已足額按時付息
招商證券股份有限公司 2019年非公開發行公司債券 (第一期)(品種一)	19招商F1	151113	2019年1月17日	2019年7月19日	15	已足額按時兌付 兌息
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	已足額按時兌付 兌息

## 第九節：公司債券相關情況

### 公司債券其他情況的說明

2018年2月，公司收到上交所《關於對招商證券股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》（上證函[2018]160號）。根據該無異議函，上交所對公司面向合格投資者非公開發行總額不超過400億元的公司債券掛牌轉讓無異議。2019年起至本報告批准報出日，公司根據此無異議函，發行一期非公開發行公司債券，募集資金50億元。

2019年3月，公司收到上交所下發《關於對招商證券股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》（上證函[2019]523號）。根據該無異議函，上交所對公司面向合格投資者非公開發行總額不超過450億元的公司債券掛牌轉讓無異議。2019年起至本報告批准報出日，公司根據此無異議函共發行五期非公開發行公司債券，募集資金218億元。

2018年4月，公司收到中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》（證監許可[2018]612號）。根據該批覆，中國證監會對公司面向合格投資者公開發行面值總額不超過118億元的公司債券無異議。2019年起至本報告批准報出日，公司根據此批文共發行一期公司債券，募集資金15億元。

## 二、公司債券受託管理聯繫人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

截至本年度報告批准報出日，尚未到期公司債券的受託管理人、資信評級機構如下：

簡稱	代碼	受託管理人	資信評級機構
12招商03	122234	華泰聯合	上海新世紀
14招商債	122374	光大證券	上海新世紀
17招商G2	143342	光大證券	中誠信國際
17招商G3	143369		
18招商G1	143460		
18招商G2	143626		
18招商G3	143627		
18招商G5	143712		
18招商G6	143392		
18招商G8	143762		
19招商G1	155208		

簡稱	代碼	受託管理人	資信評級機構
18招商F10	150930	安信證券	中誠信國際
19招商F3	151412		
19招商F4	151413		
19招商F5	151495		
19招商F6	151496		
19招商F8	151600		
20招商F1	166206		
20招商F3	166414		
20招商F4	166415	中國銀河	中誠信國際
17招商Y1	145340		
17招商Y2	145371		
17招商Y3	145545		
17招商Y4	145579		

報告期內，上述債券之受託管理人、未發生變更。

公司公開發行公司債券「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」，非公開發行公司債券「18招商F10」、「19招商F3」、「19招商F4」、「19招商F5」、「19招商F6」、「19招商F8」及永續次級債券「17招商Y1」、「17招商Y2」、「17招商Y3」、「17招商Y4」的原評級機構均為中誠信證評。2020年2月中誠信證評收到中國證監會《關於核准中誠信國際信用評級有限責任公司從事證券市場資信評級業務的批覆》(證監許可[2020]267號)，根據該批覆，中誠信證評自2020年2月26日起終止證券市場資信評級業務，中誠信證評承做的證券市場資信評級業務由唯一股東中誠信國際承繼。上述債券評級機構變更為中誠信國際。上述評級機構變更對公司償債能力及相關債券本息兌付無重大影響。

## 第九節：公司債券相關情況

公司受託管理人聯繫人、聯繫方式及跟踪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	徐晟程
	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號恒隆廣場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2層
	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	中誠信國際信用評級有限責任公司
	辦公地址	北京市東城區南竹桿胡同2號1幢60101

### 三、公司債券募集資金使用情況

#### (一) 公司債券募集資金監管及使用審批程序

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

公司募集資金使用需履行的審批手續如下：

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

#### (二) 公司債券募集資金使用情況

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

根據公司公開發行公司債券「12招商01」、「12招商02」、「12招商03」募集說明書的約定，上述債券募集資金扣除發行費用後，全部用於補充公司營運資金。截至2013年12月31日，公司已將「12招商01」、「12招商02」、「12招商03」的募集資金按照募集說明書的有關約定全部補充營運資金。

根據公司公開發行公司債券「14招商債」募集說明書的約定，「14招商債」的募集資金扣除發行費用後，全部用於補充公司營運資金。截至2015年12月31日，公司已將「14招商債」的募集資金按照募集說明書的有關約定全部補充營運資金。

## 第九節：公司債券相關情況

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

根據發行人前次公開發行公司債券中的「18招商G2」、「18招商G3」、「18招商G5」、「18招商G6」、「18招商G8」、「19招商G1」的募集說明書，上述債券募集資金用途均為「補充公司流動資金」。截至本報告批准報出日，上述債券募集資金專項賬戶運作情況良好，募集資金已按照募集說明書的有關約定，在扣除發行費用(若有)後全部用於補充公司流動資金。

根據公司非公開發行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，存續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)後全部用於補充公司流動資金。

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」、「20招商F1」、「20招商F3」、「20招商F4」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踪評級情況。公司定期跟踪評級情況如下：

2019年3月15日，中誠信證評出具了《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)跟踪評級報告(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招商債跟踪評級報告》，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。



## 第九節：公司債券相關情況

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)跟踪評級報告(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)跟踪評級報告(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)跟踪評級報告(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)跟踪評級報告(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)跟踪評級報告(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)跟踪評級報告(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+。

在公司債券存續期內，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踪評級；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踪評級結果及報告。相應跟踪評級報告將在上交所網站發佈，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。原始期限為一年半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；原始期限為一年半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本金，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，獨立於公司其他賬戶，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，華泰聯合出具了《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)》。

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交所網站發佈的相關公告。

## 第九節：公司債券相關情況

### 七、截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

單位：億元 幣種：人民幣

主要指標	2019年	2018年	本期比上年 同期增減(%)	變動原因
息稅折舊攤銷前利潤	155.11	118.32	31.08	利潤增加所致
流動比率	1.63	1.70	-3.90	-
速動比率	1.63	1.70	-3.90	-
資產負債率(%)	73.40	68.44	7.25	-
EBITDA全部債務比	6.97	7.09	-1.68	-
利息保障倍數	2.41	1.88	28.38	-
現金利息保障倍數	0.81	7.41	-89.06	經營活動產生的現金 流量淨額下降所致
EBITDA利息保障倍數	2.50	1.92	30.49	息稅折舊攤銷前 利潤的增加所致
貸款償還率(%)	100.00	100.00	-	-
利息償付率(%)	100.00	100.00	-	-

### 八、公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

報告期內公司其他債務融資工具包括短期融資券、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12月31日，公司獲得主要貸款銀行的授信額度為2,740億元，其中債券投資已使用額度為685億元。

### 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利息不存在違約情況；公司經營穩定，盈利情況良好，未發現可能導致未來出現不能按期償付情況的風險。

### 十一、公司發生的重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

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%；截至2019年6月30日，上述比例降至20%以下，截至2019年8月31日，公司當年累計新增借款金額212.77億元，佔上年末淨資產比例增至26.34%，第二次超過20%。具體內容詳見公司分別於2019年5月11日、2019年9月7日在上交所網站發佈的相關公告。

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、實際控制人、收購人處罰及整改情況」及本報告「第八節董事、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。公司各項業務經營情況穩定，盈利能力良好，所有債務均已按時還本付息，上述事項不會對公司經營情況和償債能力產生不利影響。除上述事項外，報告期內公司未發生《公司債券發行與交易管理辦法》第四十五條列示的重大事項，公司各項業務經營情況良好，整體償債能力強，面臨的財務風險低。

## 第十節：財務報告

### 獨立核數師報告

致招商證券股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

### 審計意見

吾等審計了第218至365頁所載招商證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括2019年12月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策概要)。

吾等認為，上述綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公允地反映了貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況，及貴集團截至該日止年度的綜合財務業績及綜合現金流量，並已遵照《香港公司條例》的披露規定妥為編製。

### 形成審計意見的基礎

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

## 關鍵審計事項

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

事項描述	審計中的應對
<p><b>1、結構化主體的合併範圍</b></p> <p>由於管理層決定結構化主體是否納入貴集團合併範圍時涉及重大判斷和該些餘額對貴集團合併財務報表整體的重要性影響，吾等將結構化主體合併範圍的確定識別為關鍵審計事項。</p> <p>如合併財務報表附註4所披露，貴集團在開展業務的過程中管理和投資各類結構化主體，例如投資基金、資產管理計劃、合夥企業等。管理層通過確定1)貴集團是否對被投資方擁有權力，2)貴集團因持有份額(如有)、獲取管理報酬和提供增信措施而面臨的資產管理計劃、投資基金和合夥企業的活動產生的可變回報敞口是否重大以證明貴集團是否控制該等結構化主體來判斷這些投資依據國際財務報告準則第10號的標準是否需要納入合併範圍。</p> <p>如合併財務報表附註21和23所分別披露，於2019年12月31日，納入合併財務報表合併範圍的結構化主體的總資產計人民幣6,988.8百萬元，貴集團作為投資管理人發起設立的未納入合併財務報表合併範圍的結構化主體的總資產計人民幣705,517.2百萬元。</p>	<p>吾等執行的與結構化主體合併範圍確定相關的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 評估及測試管理層在按照國際財務報告準則第10號的相關規定確定結構化主體是否納入合併範圍時採用的關鍵控制。</li> <li>• 查閱重大結構化主體的投資相關投資協定及其他相關服務協定，以確定管理層關於結構化主體是否納入集團合併範圍的結論是否符合國際財務報告準則第10號的規定；</li> <li>• 抽樣檢查管理層對貴集團從參與的結構化主體獲得可變回報的風險敞口或權利的計算。根據相關合同檢查運算中使用資料的正確性和運算過程的準確性。</li> </ul>

## 第十節：財務報告

### 關鍵審計事項(續)

事項描述	審計中的應對
<p data-bbox="164 407 734 437">2、信用業務和債券投資業務預期信用損失的計提</p> <p data-bbox="164 459 766 631">鑒於信用業務和債券投資業務相關的金融資產對集團合併財務報表的重要性以及預期信用損失計量所需的重大管理層估計和判斷，吾等將信用業務金融資產(融資客戶墊款和買入返售金融資產)的預期信用損失計量識別為關鍵審計事項。</p> <p data-bbox="164 653 766 717">如合併財務報表附註62(2)所述，預期信用損失計量在以下特定方面涉及重大的管理層估計和判斷：</p> <ul data-bbox="164 739 587 858" style="list-style-type: none"><li>• 信用風險顯著增加標準的確定；</li><li>• 模型和假設的使用；</li><li>• 違約概率和違約損失率的確定。</li></ul> <p data-bbox="164 879 766 1009">預期信用損失的高度估計不確定性對這些資產的賬面價值具有重大影響，該等資產總計為人民幣90,904.4百萬元，佔2019年12月31日集團總資產的大約23.81%。</p> <p data-bbox="164 1030 766 1170">於2019年12月31日，如合併財務報表附註29和26所分別披露，貴集團確認了融資融券客戶墊款信用損失準備人民幣93.4百萬元，買入返售金融資產信用損失準備人民幣332.3百萬元。</p>	<p data-bbox="790 459 1394 523">吾等執行的與信用業務和債券投資業務預期信用損失的計量相關的程序包括：</p> <ul data-bbox="790 545 1394 1052" style="list-style-type: none"><li>• 評估及測試與融資客戶墊款和買入返售金融資產預期信用損失計量相關的關鍵控制；</li><li>• 在吾等內部專家的參與下，評估預期信用損失模型以及模型中使用的關鍵假設和參數的適當性，尤其是違約概率和違約損失率；</li><li>• 評估管理層確定的信用風險顯著增加標準的適當性，抽樣測試信用風險顯著增加標準在個人融資客戶墊款和買入返售金融資產中的運用；</li><li>• 檢查所選取樣本的預期信用損失模型主要資料輸入值，包括信用風險敞口和損失率；</li><li>• 對於已發生信用減值的金融資產，抽取樣本，檢查管理層基於抵押物的最新評估價值的預計未來現金流而計算的減值準備的合理性。</li></ul>

## 關鍵審計事項(續)

事項描述	審計中的應對
<p><b>3、第三層級金融資產的公允價值評估</b></p> <p>由於第三層級金融資產公允價值評估使用的重大不可觀察輸入值涉及重大的管理層判斷和估計，因此吾等將第三層級金融資產的公允價值評估確定為關鍵審計事項。</p> <p>如附註63所述，於2019年12月31日，貴集團以公允價值計量且分類為第三層級的金融資產為人民幣3,678.7百萬元。貴集團採用涉及輸入值的估值技術對第三層級金融資產進行估值，其中部分重大輸入值並非基於可觀察的市場資料，包括波動率及流動性折扣等。</p>	<p>吾等執行的與第三層級金融資產的公允價值評估相關的程序如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 評估及測試貴集團金融資產公允價值評估相關的關鍵控制的設計及運行有效性；</li> <li>• 基於對行業慣例的瞭解，評估管理層對第三層級金融資產估值時所採用的模型的適當性；</li> <li>• 選取樣本，查閱投資協定，瞭解相關投資條款，並識別與金融資產估值相關的條款；</li> <li>• 選取樣本，評估管理層對第三層級金融資產估值時所採用的不可觀察輸入值及可觀察輸入值的適當性；</li> <li>• 選取樣本，在吾等內部估值專家的協助下，對第三層級金融資產進行獨立估值，並將獨立估值結果與貴集團的估值結果進行比較。</li> </ul>

## 其他資訊

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

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

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



## 第十節：財務報告

### 董事及治理層對綜合財務報表的責任

貴公司董事負責根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無實際的替代方案。

治理層負責監督貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，吾等僅按照委聘條款向閣下(作為整體)出具包括吾等意見的核數師報告，除此之外本報告不可用作其他用途。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證是高水準的保證，但不保證按照國際審計準則進行的審計將始終在某一重大錯誤陳述存在時將其發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來會影響使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

在根據國際審計準則進行審計的過程中，吾等運用專業判斷，保持了專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計證據作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計有關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計證據，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關披露不足，則吾等應當發表非無保留意見。吾等的結論是基於直至核數師報告日止所取得的審計證據。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計證據，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責集團審計的方向、監督和執行。吾等為審計意見承擔全部責任。

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

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

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

出具獨立核數師報告的審計項目合夥人為陳和美。

德勤•關黃陳方會計師行

香港執業會計師

2020年3月27日

該獨立核數師報告及後附綜合財務報表及相關附註已以英文出具，中文版本作為翻譯版本僅供參考，若有任何中英文含義不同之處，應以英文含義為準。

## 綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年	2018年
手續費及佣金收入	7	8,858,493	7,753,532
利息收入	8	8,288,799	8,186,595
投資收益淨額	9	6,159,670	2,120,062
其他收入及收益淨額	10	2,352,139	9,359
<b>收入及其他收益總額</b>		<b>25,659,101</b>	<b>18,069,548</b>
折舊及攤銷	11	(530,908)	(216,391)
僱員成本	12	(5,559,394)	(3,850,480)
手續費及佣金支出	13	(1,422,798)	(1,305,055)
利息支出	14	(6,393,610)	(6,340,505)
稅金及附加		(94,364)	(88,223)
其他經營支出	15	(3,670,815)	(1,614,634)
信用減值損失	16	(92,027)	(121,037)
其他減值損失		(3,556)	(3,211)
<b>支出總額</b>		<b>(17,767,472)</b>	<b>(13,539,536)</b>
分佔聯營企業的業績		882,008	917,473
<b>所得稅前利潤</b>		<b>8,773,637</b>	<b>5,447,485</b>
所得稅費用	17	(1,460,354)	(1,001,224)
<b>年度利潤</b>		<b>7,313,283</b>	<b>4,446,261</b>
歸屬於：			
本公司股東		7,282,381	4,424,986
非控制性權益		30,902	21,275
		<b>7,313,283</b>	<b>4,446,261</b>
歸屬於本公司股東的每股收益(以每股人民幣元列示)	18		
— 基本		<b>0.97</b>	<b>0.54</b>

後附合併財務報表附註為本合併財務報告的組成部分。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
年度利潤	7,313,283	4,446,261
其他全面收益(支出)：		
其後不會重分類至損益的項目：		
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具：		
年度公允價值變動淨額	335,203	(913,992)
所得稅影響	(83,801)	228,498
小計	251,402	(685,494)
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：		
年度公允價值變動淨額	153,397	758,923
處置損益的重新分類調整	(183,740)	22,463
信用減值準備	3,314	(1,032)
所得稅影響	7,178	(195,089)
小計	(19,851)	585,265
所佔聯營企業其他全面收益變動	12,008	326
外幣折算產生的匯兌差額	106,710	286,813
年度其他全面收益總額(所得稅後)	350,269	186,910
<b>年度全面收益總額(所得稅後)</b>	<b>7,663,552</b>	<b>4,633,171</b>
歸屬於：		
本公司股東及其他權益工具持有人	7,632,650	4,611,896
非控制性權益	30,902	21,275
	<b>7,663,552</b>	<b>4,633,171</b>

後附合併財務報表附註為本合併財務報告的組成部分。

## 綜合財務狀況表

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年	2018年
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	19	1,540,746	1,628,792
使用權資產	20	1,610,549	
預付租賃款		—	431,685
商譽		9,671	9,671
其他無形資產		15,855	19,121
對聯營企業的投資	22	8,833,586	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	24	7,057,809	6,722,607
以攤餘成本計量的債務工具	25	1,424,662	1,796,608
買入返售金融資產	26	2,170,301	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	32	2,708,857	2,202,967
遞延稅項資產	27	826,872	868,510
其他非流動資產	28	817,565	221,103
<b>非流動資產總額</b>		<b>27,016,473</b>	<b>27,466,737</b>
<b>流動資產</b>			
融資客戶墊款	29	55,224,619	42,976,430
當期稅項資產		180,145	34,668
應收及其他應收款項	30	3,213,572	3,263,335
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	31	45,734,307	41,642,341
以攤餘成本計量的債務工具	25	469,974	47,587
買入返售金融資產	26	33,509,524	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	32	135,437,211	97,921,779
衍生金融資產	33	1,805,819	1,150,232
交易所及非銀行金融機構保證金	34	4,780,890	1,431,420
結算備付金	35	12,471,616	13,796,281
現金及銀行結餘	36	61,927,739	47,433,784
<b>流動資產總額</b>		<b>354,755,416</b>	<b>277,463,968</b>
<b>資產總額</b>		<b>381,771,889</b>	<b>304,930,705</b>

後附合併財務報表附註為本合併財務報告的組成部分。

綜合財務狀況表(續)  
截至2019年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年	2018年
<b>流動負債</b>			
短期借款	38	3,103,673	1,581,861
應付短期融資款	39	33,098,616	34,850,476
拆入資金	40	7,013,199	3,519,000
應付經紀業務客戶賬款	41	61,724,220	48,911,748
應計僱員成本	42	5,042,877	3,654,135
其他應付款項及預計費用	43	6,847,972	3,524,201
當期稅項負債		57,064	133,968
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	7,918,509	7,124,452
衍生金融負債	33	2,183,222	1,305,685
賣出回購金融資產款	45	97,706,686	61,267,557
租賃負債	46	267,627	—
一年以內到期的長期借款	51	1,144,880	—
一年以內到期的應付債券	53	15,478,614	17,855,355
<b>流動負債總額</b>		<b>241,587,159</b>	<b>183,728,438</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>113,168,257</b>	<b>93,735,530</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>140,184,730</b>	<b>121,202,267</b>
<b>權益</b>			
股本	47	6,699,409	6,699,409
其他權益工具	48	15,000,000	15,000,000
資本公積		27,533,939	27,533,939
減：庫存股	47	663,954	—
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備	49	542,629	299,070
外幣折算儲備		278,786	172,076
一般儲備	50	16,401,426	13,864,963
未分配利潤		19,256,086	17,153,389
<b>歸屬於本公司股東的權益</b>		<b>85,048,321</b>	<b>80,722,846</b>
非控制性權益		79,530	69,508
<b>權益總額</b>		<b>85,127,851</b>	<b>80,792,354</b>

後附合併財務報表附註為本合併財務報告的組成部分。

## 綜合財務狀況表(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年	2018年
<b>非流動負債</b>			
應計僱員成本	42	525,040	787,540
遞延稅項負債	27	485,282	148,764
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	2,157,877	2,404,123
遞延收益		122,537	125,734
租賃負債	46	984,520	
長期借款	52	268,735	1,380,015
應付債券	54	50,512,888	35,563,737
<b>非流動負債總額</b>		<b>55,056,879</b>	<b>40,409,913</b>
<b>權益及非流動負債總額</b>		<b>140,184,730</b>	<b>121,202,267</b>

後附合併財務報表附註為本合併財務報告的組成部分。

第218頁至365頁的綜合財務報表已於2020年3月27日經董事會批准及授權報出並由以下董事代表簽署：

霍達  
執行董事、董事長

熊劍濤  
執行董事、總裁

## 綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	歸屬於本公司股東的權益									非控制性 權益	股東權益 合計
	股本	其他權益 工具	資本公積	庫存股	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48)		(附註47)	(附註49)		(附註50)				
於2018年1月1日	6,699,409	15,000,000	27,533,939	—	398,973	(114,737)	12,790,340	16,923,112	79,231,036	103,555	79,334,591
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	4,424,986	4,424,986	21,275	4,446,261
期內其他全面(支出)收益	—	—	—	—	(99,903)	286,813	—	—	186,910	—	186,910
期內全面(支出)收益總額	—	—	—	—	(99,903)	286,813	—	4,424,986	4,611,896	21,275	4,633,171
非控股股東資本贖回	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(11,998)	(11,998)
划撥至一般儲備	—	—	—	—	—	—	1,074,623	(1,074,623)	—	—	—
分配給其他權益工具持有人的股利 (附註55)	—	—	—	—	—	—	—	(802,090)	(802,090)	—	(802,090)
確認為分派的股利(附註55)	—	—	—	—	—	—	—	(2,317,996)	(2,317,996)	(43,324)	(2,361,320)
於2018年12月31日	6,699,409	15,000,000	27,533,939	—	299,070	172,076	13,864,963	17,153,389	80,722,846	69,508	80,792,354
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	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	—	—	—	—	—	—	—	7,282,381	7,282,381	30,902	7,313,283
期內其他全面收益(支出)	—	—	—	—	243,559	106,710	—	—	350,269	—	350,269
期內全面收益(支出)總額	—	—	—	—	243,559	106,710	—	7,282,381	7,632,650	30,902	7,663,552
划撥至一般儲備	—	—	—	—	—	—	1,944,678	(1,944,678)	—	—	—
分配給其他權益工具持有人的股利 (附註55)	—	—	—	—	—	—	—	(802,090)	(802,090)	—	(802,090)
確認為分派的股利(附註55)	—	—	—	—	—	—	—	(1,768,644)	(1,768,644)	(20,880)	(1,789,524)
回購普通股	—	—	—	(663,954)	—	—	—	—	(663,954)	—	(663,954)
其他	—	—	—	—	—	—	591,785	(591,785)	—	—	—
於2019年12月31日	6,699,409	15,000,000	27,533,939	(663,954)	542,629	278,786	16,401,426	19,256,086	85,048,321	79,530	85,127,851



## 綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
<b>經營活動的現金流量</b>		
所得稅前利潤	8,773,637	5,447,485
<b>就下列各項作出調整</b>		
利息支出	6,393,610	6,340,505
所佔聯營企業的業績	(882,008)	(917,473)
折舊及攤銷	530,908	216,391
減值損失	95,583	124,248
處置物業、設備及其他無形資產的損失	2,754	1,230
匯兌(收益)損失淨額	(30,189)	75,487
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	(183,740)	22,463
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以攤餘成本計量的金融資產的股息收入及利息收入	(2,167,290)	(1,808,581)
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產/負債未實現公允價值變動	(2,089,290)	680,300
衍生工具的未實現公允價值變動	66,027	(38,296)
<b>營運資金變動前的經營現金流量</b>	<b>10,510,002</b>	<b>10,143,759</b>
融資客戶墊款(增加)減少	(12,096,676)	17,239,589
其他流動資產增加	(666,807)	(674,903)
買入返售金融資產(增加)減少	(2,788,974)	3,050,168
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產/負債增加	(34,895,689)	(20,577,688)
交易所及非銀行金融機構保證金增加	(3,349,470)	(206,942)
客戶結算備付金減少	1,757,796	143,640
代客戶持有的現金(增加)減少	(12,895,839)	2,381,578
應付經紀業務客戶賬款增加(減少)	12,679,565	(2,183,587)
應計僱員成本增加(減少)	1,126,242	(986,470)
其他流動負債增加	3,312,085	886,059
賣出回購金融資產款增加	36,364,189	27,817,631
拆入資金增加	3,500,000	2,030,000
<b>來自經營活動的現金</b>	<b>2,556,424</b>	<b>39,062,834</b>
已付所得稅	(1,381,980)	(632,865)
已付利息	(2,323,934)	(1,739,044)
<b>(用於)/來自經營活動的現金淨額</b>	<b>(1,149,490)</b>	<b>36,690,925</b>

綜合現金流量表(續)  
截至2019年12月31日止年度  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
<b>投資活動的現金流量</b>		
從投資收到的股利及利息	2,422,525	1,900,175
購買物業、設備及其他無形資產支付的款項	(241,338)	(461,339)
報廢物業、設備及其他無形資產的所得款項	1,793	1,297
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	(3,934,246)	(19,708,161)
購買或處置以攤餘成本計量的債務工具的所得款項淨額	(47,832)	—
<b>用於投資活動的現金淨額</b>	<b>(1,799,098)</b>	<b>(18,268,028)</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	(2,591,614)	(3,163,410)
償還債券及應付短期融資款利息	(4,265,247)	(4,157,576)
償還銀行借款利息	(115,555)	(133,595)
償還租賃負債利息	(37,418)	—
償還債券及應付短期融資款支付的款項	(98,020,130)	(87,200,340)
發行債券及應付短期融資款所得款項	109,284,840	78,935,720
償還租賃負債支付的款項	(278,287)	—
募集或償還短期借款所得款項淨額	1,447,534	(5,230,149)
募集或償還長期借款所得款項淨額	—	(121,317)
回購普通股	(663,954)	—
支付其他與籌資有關的現金	—	(11,998)
<b>來自／(用於)籌資活動的現金淨額</b>	<b>4,760,169</b>	<b>(21,082,665)</b>
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>	<b>1,811,581</b>	<b>(2,659,768)</b>
<b>年初的現金及現金等價物</b>	<b>11,143,119</b>	<b>13,371,687</b>
外匯匯率變動影響	219,040	431,200
<b>年末的現金及現金等價物</b>	<b>13,173,740</b>	<b>11,143,119</b>
來自經營活動的現金流量淨額包括： 已收利息	<b>6,282,046</b>	<b>6,546,697</b>

## 合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 1. 公司資料

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

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

經中國證監會證監許可[2009]1132號文核准，本公司於2009年11月2日首次公開發行人民幣普通股(A股)股票358,546,141股，並於2009年11月17日，本公司在上交所掛牌交易。本公司之最終控股公司為招商局集團有限公司(「招商局集團」)。招商局集團為由國務院國有資產監督管理委員會監管並直接管理之中國企業，其屬中國政府所有並受其控制。

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

於2019年12月31日，本公司股本為人民幣6,699,409,329元，本公司共發行6,699,409,329股，每股面值人民幣1元的股份。

本公司註冊地位於中華人民共和國廣東省深圳市福田區福田街道福華一路111號。本公司及子公司(以下簡稱「本集團」)主要從事證券經紀、證券投資諮詢、證券交易與證券投資活動有關的財務顧問、證券承銷與保薦、證券自營、證券資產管理、融資融券、證券投資基金代銷、為期貨公司提供中間介紹業務、代銷金融產品業務、保險兼業代理業務、證券投資基金託管。

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

## 2. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則

由國際會計準則理事會頒佈並於2019年1月1日強制生效的新準則及其修訂。

本合併財務報告是按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及其釋義的要求編製。本集團已於本年度首次應用國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則之下列修訂：

國際財務報告準則第16號	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
國際會計準則第19號(修訂)	計劃修改、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

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

### 2.1 國際財務報告準則第16號－租賃

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」及相關的解釋。

#### 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。

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。

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。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 2. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)

#### 2.1 國際財務報告準則第16號－租賃(續)

##### 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。

於2019年1月1日，本集使用增量借款利率對租賃負債進行折現，對租賃資產視同自生效日期起已經應用了國際財務報告準則第16號。初次應用之日的任何差額均在期初留存利潤中確認，並且未重述比較資訊。

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：

- 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；
- 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；
- 於首次應用日計量使用權資產時扣除初始直接費用；
- 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；
- 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。

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%。

	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)
<b>於2019年1月1日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</b>	<b>1,315,352</b>
分析如下：	
流動	280,424
非流動	1,034,928

## 2. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)

### 2.1 國際財務報告準則第16號－租賃(續)

#### 作為承租人(續)

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

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	3,524,201	(8,211)	3,515,990
<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

註：為以間接方法報告截至2019年12月31日止年度的經營活動產生的現金流量，營運資本的變動以2019年1月1日的期初合併財務狀況表計算。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 2. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)

已頒布但未生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則

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

國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂)	業務之定義 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號(修訂)及國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯繫人或合營企業之間的資產出售或註資 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號(修訂)	流動負債和非流動負債的分類 <sup>5</sup>
國際會計準則第1號(修訂)和國際會計準則第8號(修訂)	重大之定義 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第9號(修訂)、國際會計準則第39號(修訂)及國際財務報告準則第7號(修訂)	利率基準改革 <sup>4</sup>

1 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

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

3 於有待確定日期或其後開始的年度期間生效

4 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

5 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

除了上述新增和對《國際財務報告準則》的修訂外，2018年還發佈了新修訂的財務報表概念框架。其對《國際財務報告準則》中關於財務報表概念框架的指引的修訂，將在2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

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

### 3. 重大會計政策

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

除若干按每個報告期末的公允價值計量的金融工具(具體說明在下文會計政策)外，財務資料按照歷史成本法編制，歷史成本一般基於為取得商品及服務所支付的對價的公允價值而定。

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本綜合財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，但根據國際財務報告準則第16號(自2019年1月1日起)或國際會計準則第17號(應用國際財務報告準則第16號之前)入帳的租賃交易、以及與公允價值類似但並非公允價值的計量(例如國際會計準則第36號—資產減值中的使用價值)除外。

對於以公允價值轉移的金融工具，以及一項在後續報告期內運用不可觀測輸入值測量公允價值的估值技術，該估值技術被校准，從而使估值技術的結果在初次確認時等於交易價格。

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；及
- 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。

主要會計政策載列如下。



## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3. 重大會計政策(續)

#### 合併基礎

財務資料包括本公司及其子公司控制的主體(包括結構化主體)的財務報表。當本公司符合以下三個條件時：

- (a) 擁有對被投資者的權力；
- (b) 通過對被投資者的涉入而承擔或有權獲得可變回報；
- (c) 運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額，其具有對該主體的控制。

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

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

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

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

### 3. 重大會計政策(續)

#### 合併基礎(續)

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

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

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

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

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

當本集團喪失對子公司的控制權時，將確認利得或損失並計入損益，該利得或損失的計算為(1)所收到的對價的公允價值和任何保留權益的公允價值總額，與(2)子公司資產(包括商譽)和負債以及非控制性權益的原賬面金額之間的差額。此前計入其他全面收益的與子公司相關的全部金額應視同本集團已直接處置該子公司的相關資產或負債進行核算，即重分類到損益或結轉到適用的國際財務報告準則規定／允許的其他權益類別。在前子公司中保留的投資在喪失控制權之日的公允價值應作為按照《國際財務報告準則第9號—金融工具》進行初始確認的公允價值，或者作為在聯營企業中的投資的初始確認成本(如適當)。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3. 重大會計政策(續)

#### 結構化主體

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

#### 企業合併

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

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

- (1) 遞延所得稅資產或負債及僱員福利安排的相關資產或負債應分別遵循《國際會計準則第12號—所得稅》和《國際會計準則第19號—僱員福利》予以確認和計量；
- (2) 與被購買方以股份為基礎的支付安排、或為替換被購買方以股份為基礎的支付安排所簽訂的本集團以股份為基礎的支付安排相關的負債或權益工具應在購買日遵循國際財務報告準則第2號—以股份為基礎的支付予以計量；及
- (3) 按照《國際財務報告準則第5號—持有待售的非流動資產和終止經營》劃歸為持有待售的資產(或處置組)應遵循該準則予以計量。
- (4) 視同租賃在購買日為新簽訂，租賃負債按剩餘租賃付款額的現值(按照國際財務報告準則第16號的定義)確認和計量。但以下情況除外：1.租賃期在12個月內結束；2.低價值租賃。使用權資產的確認和計量與相關租賃負債的金額相同，並進行調整以反映與市場條件相比租賃的有利或不利條件。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 企業合併(續)

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

代表當前所有者權益並使其持有者有權在清算時享有主體淨資產之比例份額的非控制性權益，可按其公允價值或非控制性權益享有被購買方可辨認淨資產已確認金額的份額進行初始計量。

如果企業合併是分階段進行的，則應按其在購買日(即本集團獲得控制權之日)的公允價值重新計量本集團先前在被購買方中持有的權益，且相關的利得或損失(如有)應計入損益或其他綜合收益，視情況而定。購買日前在被購買方持有的權益產生的金額，已在其他綜合收益中確認並根據《國際財務報告準則第9號—金融工具》進行計量，該部分金額應適用於該等權益被處置的情形進行會計處理。

#### 外幣

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

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

於相關期間末，以外幣計值的貨幣項目採用即期匯率折算為記賬本位幣，由此產生的匯兌差額於損益中確認。根據歷史成本計量以外幣計值的非貨幣專案採用交易日期的匯率折算為記賬本位幣。按公允價值計量以外幣計值的非貨幣專案採用公允價值釐定日的匯率折算，由此產生的匯兌差額於損益中確認。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3. 重大會計政策(續)

#### 外幣(續)

境外業務的資產和負債採用報告期末的即期匯率折算為人民幣。權益項目(不包括「留存盈利」)採用交易日期的即期匯率折算為人民幣。境外業務的收入及開支採用交易日期的即期匯率或近似即期匯率的匯率折算為人民幣。有關匯兌差額於其他全面收益中確認，當公司處置或部分處置對聯營企業的投資時，該部分金額從權益重分類為當期損益。

#### 現金及現金等價物

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

#### 商譽

商譽指以下二者之間的差額：

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

當(2)大於(1)時，則差額即時於損益確認為溢價購買收益。

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

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

對於相關現金產出單元的處置，歸屬於該單元的商譽金額在確定處置產生的損益金額時計算在內。本集團有關購買聯營企業產生的商譽的政策描述如下。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 對聯營企業的投資

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

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

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

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

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

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

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3. 重大會計政策(續)

#### 對聯營企業的投資(續)

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

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

當於聯營企業的投資由或間接通過屬創投組織的集團實體及類似實體持有時，本集團可選擇根據《國際財務報告準則第9號—金融工具》：確認和計量以公允價值計量於該等聯營企業的投資且其變動計入當期損益。

#### 物業及設備和其他非流動資產

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

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

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

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

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

### 3. 重大會計政策(續)

#### 物業及設備和其他非流動資產(續)

各類物業及設備和其他非流動資產的預計殘值率及使用年限如下：

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

#### 無形資產

##### 單獨取得的無形資產

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

各類有限年期無形資產的預計使用壽命如下：

類別	使用壽命
交易席位費	10年
其他	5年



## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3. 重大會計政策(續)

#### 無形資產(續)

##### 企業合併中取得的無形資產

企業合併中收購的無形資產與商譽分開確認，初始按照收購日的公允價值確認(視為該無形資產的成本)。在初始確認後，企業合併中取得的使用壽命有限的無形資產採用與單獨取得的無形資產相同的基準，按照成本減去累積攤銷及任何累積減值損失列報。企業合併中取得的使用壽命不確定的無形資產則按照成本減去之後的任何累積減值損失後的餘額列賬。(見下文商譽以外的非金融資產的減值相關的會計政策)。

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

##### 商譽以外的非金融資產的減值

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

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

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

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

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

### 3. 重大會計政策(續)

#### 租賃

##### 租賃的定義(根據附註2國際財務報告準則第16號)

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(根據附註2國際財務報告準則第16號)

#### 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

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。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3. 重大會計政策(續)

#### 租賃(續)

作為承租人(根據附註2國際財務報告準則第16號)(續)

#### 使用權資產(續)

使用權資產按成本減去任何累計折舊和減值損失進行計量，並對租賃負債的任何重新計量作出調整。

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合併簡明綜合財務狀況表中單獨列示。

#### 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。

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。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 租賃(續)

作為承租人(根據附註2國際財務報告準則第16號)(續)

#### 租賃負債(續)

如果符合下述兩種情況之一，本集團對租賃負債進行重新計量(並對相關使用權資產進行相應調整)：

- 租賃期發生變化或對行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，使用重新評估日修改後的折現率對修正後的租賃付款額進行折現重新計量相關的租賃負債；
- 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，在此情況下，使用初始折現率對修正後的租賃額進行折現來重新計量相關的租賃負債。

本集團在綜合財務狀況表中將租賃負債作為單獨的項目呈列。

#### 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；以及
- 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。

#### 本集團為承租人(2019年1月1日前)

當租賃的條款實質上將資產所有權相關的所有風險和報酬轉讓給承租方時，該項租賃應歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

經營租賃付款額在租賃期內按照直線法確認為支出。

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

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3. 重大會計政策(續)

#### 租賃(續)

##### 本集團為出租人

#### 租賃的分類及計量

本集團作為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。當租賃的條款實質上將與相關資產所有權相關的所有風險及報酬轉讓給承租人時，該項合同被歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

根據融資租賃應收承租人的款項於開始日期確認為應收款項，其金額等於租賃淨投資，並使用各個租賃中隱含的利率計量。初始直接成本包括在租賃淨投資的初始計量中。利息收入被分配至會計期間，以反映本集團有關租賃的未償還淨投資的固定定期收益率。

經營租賃的租金收入在相關租賃期限內按照直線法確認為損益。磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，有關成本於租賃期內按直線法確認為開支。

#### 將對價分攤至合同的各組成部分

倘合同包括租賃及非租賃組成部分，本集團應用國際財務報告準則第15號，將合同對價分攤至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分與租賃組成部分基於相關的單獨銷售價格進行分拆。

#### 借款費用

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

如果符合資本化條件的資產在構建中發生非正常中斷，借款費用相應的資本化應暫停。所有其他借款費用應在其發生的當期於損益內確認。

#### 政府補助

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

### 3. 重大會計政策(續)

#### 政府補助(續)

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

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

#### 職工薪酬

##### 薪金及津貼

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

##### 退休金計劃供款

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

##### 其他社會福利

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

##### 其他長期職工薪酬

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

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3. 重大會計政策(續)

#### 所得稅

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

#### 即期稅項

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

#### 遞延稅項

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

以下各項不會確認遞延稅項：

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

遞延稅項的計量反映本集團在報告期末預期收回或清償其資產和負債賬面價值的方式所導致的納稅後果。

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

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

### 3. 重大會計政策(續)

#### 所得稅(續)

#### 遞延稅項(續)

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

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。因重新計量租賃負債和租賃變更引起的使用權資產和租賃負債的賬面價值差異，不予初始確認豁免，在重新計量或變更之日予以確認。

#### 金融工具

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

#### (1) 金融工具的確認和終止確認

本集團成為金融工具的合同一方時確認一項金融資產或金融負債。

本集團僅在資產現金流量的合約權利到期或將資產所有權的絕大部分風險及回報轉移至其他實體時終止確認金融資產。如果本集團既未轉讓也未保留所有權的絕大部分風險和報酬，並繼續控制轉讓的資產，則本集團確認其對該資產的保留權益及其可能需要支付的金額的相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產，並就所收款項確認為擔保融資。



## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### (1) 金融工具的確認和終止確認(續)

當且僅當本集團的義務被解除、取消或到期時，本集團才終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面價值與支付和應付的對價之間的差額計入損益。

對不致終止確認的金融負債進行非實質性修改的，相關金融負債的賬面價值按照修改後的合同現金流量現值，按照金融負債原實際利率折現計算。已發生的交易成本或費用調整為已修改金融負債的賬面金額，並在剩餘期限內攤銷。金融負債賬面金額的任何調整在修改之日確認為損益。

##### (2) 金融資產的分類

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

金融資產同時符合下列條件的，分類為以攤餘成本計量的金融資產：

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

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### (2) 金融資產的分類(續)

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

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

按照上述條件分類為以攤餘成本計量的金融資產或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產，本集團將其分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。在初始確認時，本集團可以將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，該指定一經做出，不得撤銷。如果該股權投資既不是交易性的，也不是收購方在適用國際財務報告準則第3號《企業合併》的企業合併中確認的或有對價。

在以下情況下，金融資產為交易性：

- 主要是為了在短期內出售而獲得的；或
- 最初確認時，它是本集團共同管理的已識別金融工具組合的一部分，並具有近期的實際短期獲利模式；或
- 未指定為有效套期工具的衍生工具。

在初始確認時，如果能夠消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。該指定一經做出，不得撤銷。

##### (3) 金融負債和權益工具

#### 負債和權益的分類

集團簽發的債券與權益工具根據合同協議的實質以及金融負債與權益的定義區分為金融負債或權益。

#### 金融負債

除下列各項外，本集團將金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債：

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

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

#### (3) 金融負債和權益工具(續)

權益工具

權益工具是指證明權益工具持有人享有主體在扣除所有負債後的資產剩餘利益的合同。集團發行的權益工具按照收到的價款，抵減直接的成本進行初始確認。

#### (4) 嵌入衍生工具

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

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

#### (5) 金融工具的重分類

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

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

- 本集團將一項以攤餘成本計量的金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的，按照該資產在重分類日的公允價值進行計量。原賬面價值與公允價值之間的差額計入當期損益。
- 本集團將一項以攤餘成本計量的金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的，按照該金融資產在重分類日的公允價值進行計量。原賬面價值與公允價值之間的差額計入其他綜合收益。該金融資產重分類不影響其實際利率和預期信用損失的計量。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### (5) 金融工具的重分類(續)

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

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

##### (6) 金融工具的計量

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

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

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

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### (6) 金融工具的計量(續)

本集團按照實際利率法確認利息收入。

##### (7) 金融工具的減值

本集團以預期信用損失為基礎，對下列專案進行減值會計處理並確認損失準備：

- 以攤餘成本計量的金融資產和非權益工具的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具；
- 租賃應收款；
- 合同資產；
- 本集團發行的分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債以外的貸款承諾。

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。

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

- 如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益；
- 本集團就國際會計準則第15號確認的應收賬款確認存續期預期信用損失。該應收賬款的預期信用損失就重大結餘的債務人進行個別評估及／或採用賬齡組別之撥備矩陣進行評估。
- 除去就國際會計準則第15號確認的應收賬款，如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備，由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### (7) 金融工具的減值(續)

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

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

##### (8) 利得和損失

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

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

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

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### (9) 公允價值的確定方法

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

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

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

##### (10) 金融資產轉移和終止確認

本集團僅在資產現金流量的合約權利到期或將資產所有權的絕大部分風險及回報轉移至其他實體時終止確認金融資產。

本集團在金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將下列兩項的差額計入當期損益：

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

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

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

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

##### (11) 衍生金融工具

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

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### (12) 金融工具的抵銷

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

#### 收入確認

當履行義務履行完畢時，即當特定履行義務所涉及的商品或服務的控制權轉移給客戶時，本集團確認收入。

履約義務是指一項可區分的商品或服務或一系列基本相同的商品或服務。

各項收入同時滿足下列條件的，才能予以確認：

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

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

滿足下列條件之一的，應在某一時段內確認收入，否則應在某一時點確認收入：

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



## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3. 重大會計政策(續)

#### 收入確認(續)

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

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

對於包含可變對價的合同，本集團使用(a)預期價值法或(b)最可能的金額估算其有權獲得的對價金額，取決於哪項方法更好地預測本集團有權獲得的對價金額。

包含可變對價的交易價格，應當不超過在相關不確定性消除時，累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。

在報告期末，本集團重新估計交易價格(包括重新評估其對可變對價估計是否受到限制)，如實反映報告期末的情況和報告期內的情況變化。

當另一方參與向客戶提供商品或服務時，本集團確定其承諾的性質是以自身提供特定商品或服務(即本集團為委託人)或安排另一方向客戶提供商品或服務(即本集團為代理人)的履約義務。

如果集團在將特定商品或服務轉移給客戶之前控制該商品或服務，則集團是本委託人。

如果履約義務是安排另一方提供特定商品或服務，則本集團為代理人。這種情況下，本集團在特定商品或服務轉移給客戶前不擁有由另一方提供的商品或服務的控制權。當本集團為代理人時，其應當將因安排另一方向客戶提供特定商品或服務而預期有權獲得的手續費和傭金確認為收入。

具體如下：

#### (i) 手續費及佣金收入

- ① 代理客戶買賣證券的手續費收入，在交易日執行日的某個時間點按執行交易的交易價值的若干百分比確認為收入。
- ② 代理兌付證券業務的手續費收入，在代理兌付證券業務提供的相關服務完成時確認收入。
- ③ 代理保管證券業務的手續費收入，由於客戶同時收取本集團提供的利益，故收入隨時間變化履行確認。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 收入確認(續)

- ④ 在餘額包銷及代銷方式下，在承銷業務提供的相關服務完成時確認收入。
- ⑤ 受託投資管理的收益按合同規定收取的管理費收入以及其他應由本集團享有的收益，由於客戶同時收取本集團提供的利益，故收益隨時間變化履行確認。
- (ii) 利息收入是根據相關本金及實際利率按權責發生制原則確認。
- (iii) 其他業務收入以合同到期結算時或提供服務時確認為收入。

其他業務收入主要來自於本集團下屬商貿子公司大宗商品銷售收入。銷售商品收入於本集團已履行了合同中的履約義務，客戶取得相關商品控制權的時間點確認收入。

#### 預計負債

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

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

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

#### 分部報告

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

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

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

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3. 重大會計政策(續)

#### 關聯方

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

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

#### 4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源

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

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

##### 應用會計政策時的重要判斷

以下為於報告日期結束時估計不確定性之主要來源，彼等均擁有導致下個財政年度之資產及負債之賬面值出現大幅調整之重大風險。除涉及估計的重要判斷(見下文)外，以下為本公司董事在應用本集團會計政策時所作出的重要判斷，該等重要判斷會對綜合財務報表確認的金額及相關披露產生最重大影響。

##### 釐定合併範疇

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

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

##### 金融資產分類

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

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

#### 應用會計政策的關鍵估計

以下是主要的會計假設，以及報告期末會計核算不確定性的其他主要來源，可能會導致在下一財務年度內資產和負債的賬面價值產生重大變化。

#### 預期信用損失的計量

##### 信用風險的顯著增加

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

##### 建立具有相似信用風險特徵的資產組

建立具有相似信用風險特徵的資產組：當預期信用損失在組合的基礎上計量時，金融工具是基於相似的風險特徵而組合在一起的。本集團持續評估這些金融工具是否繼續保持具有相似的信用風險特徵，用以確保一旦信用風險特徵發生變化，金融工具將被適當地重分類。這可能會導致新建資產組合或將資產重分類至某個現存資產組合，從而更好地反映這類資產的類似信用風險特徵。

##### 模型和假設的使用

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

##### 前瞻性信息

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

##### 違約率

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

#### 4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

##### 應用會計政策的關鍵估計(續)

##### 預期信用損失的計量(續)

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

有關上述重大判斷和估計詳見附註62(2)和附註63。

##### 金融工具的公允價值

本集團使用估值技術估計於活躍市場並無報價的金融工具的公允價值。在使用估值技術估計公允價值時使用實際市場可觀察輸入及資料，若無法取得市場可觀察輸入資料，需管理層作出估計。詳情載於本報告附註63。

##### 所得稅及遞延稅項資產

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

遞延稅項資產能否變現主要取決於未來是否有充足的利潤或應課稅暫時性差異。

倘預期可能產生充足利潤或應課稅暫時性差異，則期內於損益確認遞延稅項資產。反之，若預期不會有充足利潤或應課稅暫時性差異，則期內於損益轉回遞延稅項資產。詳情載於本報告附註27。由於該等遞延稅項資產僅可在未來可能有應課稅利潤可用於抵銷未動用稅項抵免的情況下確認，因此管理層須作出判斷，評估未來是否可能有應課稅利潤。我們持續檢討管理層的評估，倘未來可能有應課稅利潤可用以收回遞延稅項資產，則會確認額外遞延稅項資產。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 5. 稅項

本集團主要適用稅項及稅率如下：

稅種	稅基	稅率
增值稅	以應課稅收益計算	6%
城市維護建設稅	以計提增值稅計算	7%
企業所得稅	以應課稅利潤計算	15%, 16.5%(註), 25%
教育費附加	以計提增值稅計算	2%-3%

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

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

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

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

## 6. 分部報告

### (1) 業務分部

出於管理目的，本集團的經營業務根據其業務運營及所提供能夠服務的性質，區分為不同的管理結構並進行管理。本集團的每一個業務分部均代表一個策略性業務單位，所提供服務之風險及回報均有別於其他業務分部。董事會為首席運營決策者。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) 財富管理和機構業務：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，主要提供資產組織者及維護、投資顧問及交易執行服務，以及來自私募股權投資和另類投資的投資收入；
- (d) 投資及交易：該分部主要從事於權益產品、固定收益產品、衍生品的交易及做市及其他金融產品交易服務；及
- (e) 其他業務：該分部主要包括總部業務、投資控股以及一般營運資金產生的利息收入和相關利息開支。

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



## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 6. 分部報告(續)

#### (1) 業務分部(續)

截至2019年及2018年12月31日止年度，向首席運營決策者提供的經營及報告分部資訊如下：

	財富管理和 機構業務	投資銀行	投資管理	投資及交易	其他	分部間 相互抵減	合計
<b>截至2019年12月31日止年度</b>							
<b>分部收入及業績</b>							
— 分部收入	11,955,926	1,878,151	1,844,837	7,358,833	330,232	(61,017)	23,306,962
— 分部其他收入及收益	11,735	1,626	28,936	1	2,309,841	—	2,352,139
分部收入及其他收益	11,967,661	1,879,777	1,873,773	7,358,834	2,640,073	(61,017)	25,659,101
分部支出	(8,620,568)	(906,320)	(378,980)	(4,847,651)	(3,074,970)	61,017	(17,767,472)
分部業績	3,347,093	973,457	1,494,793	2,511,183	(434,897)	—	7,891,629
所佔聯營企業的業績(註)	—	—	4,937	67,389	809,682	—	882,008
所得稅前利潤	3,347,093	973,457	1,499,730	2,578,572	374,785	—	8,773,637
<b>截至2019年12月31日</b>							
<b>分部資產及負債</b>							
分部資產	145,680,785	1,391,831	11,694,285	210,824,946	18,308,810	(6,128,768)	381,771,889
分部負債	(97,973,186)	(1,943,465)	(5,239,388)	(180,830,833)	(16,785,934)	6,128,768	(296,644,038)
<b>其他分部資料</b>							
計入計量分部損益或分部資產的金額							
利息收入	6,029,638	—	57,005	1,932,941	330,232	(61,017)	8,288,799
利息支出	(2,930,793)	(32,056)	(80,894)	(3,397,041)	(13,843)	61,017	(6,393,610)
資本性支出	(143,584)	(8,915)	(47)	(9,517)	(75,331)	—	(237,394)
折舊和攤銷費用	(294,240)	(46,402)	(7,777)	(25,924)	(156,565)	—	(530,908)
減值損失	(92,244)	—	(3,339)	—	—	—	(95,583)

註：投資管理分部年末持有的聯營合營企業的賬面價值為人民幣33,150千元，投資及交易分部年末持有的聯營合營企業的賬面價值為人民幣1,022,194千元，其他分部年末持有的聯營合營企業的賬面價值為人民幣7,778,242千元。

## 6. 分部報告(續)

### (1) 業務分部(續)

	財富管理和 機構業務	投資銀行	投資管理	投資及交易	其他	分部間 相互抵減	合計
<b>截至2018年12月31日止年度</b>							
<b>分部收入及業績</b>							
— 分部收入	11,332,947	1,599,601	1,379,264	3,361,706	448,228	(61,557)	18,060,189
— 分部其他收入及收益	20,408	559	2,122	—	(13,730)	—	9,359
分部收入及其他收益	11,353,355	1,600,160	1,381,386	3,361,706	434,498	(61,557)	18,069,548
分部支出	(8,698,045)	(1,195,330)	(482,112)	(2,756,567)	(469,039)	61,557	(13,539,536)
分部業績	2,655,310	404,830	899,274	605,139	(34,541)	—	4,530,012
所佔聯營企業的業績(註)	—	—	415	73,746	843,312	—	917,473
所得稅前利潤	2,655,310	404,830	899,689	678,885	808,771	—	5,447,485
<b>截至2018年12月31日</b>							
<b>分部資產及負債</b>							
分部資產	121,418,925	434,552	10,258,167	161,933,307	16,817,015	(5,931,261)	304,930,705
分部負債	(95,013,357)	(1,381,780)	(4,751,722)	(115,226,185)	(13,696,568)	5,931,261	(224,138,351)
<b>其他分部資料</b>							
計入計量分部損益或分部資產的金額							
利息收入	6,401,979	—	82,589	1,315,357	448,227	(61,557)	8,186,595
利息支出	(3,761,016)	(22,861)	(73,227)	(2,544,958)	—	61,557	(6,340,505)
資本性支出	(328,150)	(13,599)	(398)	(15,008)	(97,708)	—	(454,863)
折舊和攤銷費用	(179,155)	(2,853)	(2,274)	(3,988)	(28,121)	—	(216,391)
減值損失(轉回)	(125,280)	—	1,032	—	—	—	(124,248)

註：投資管理分部年末持有的聯營合營企業的賬面價值為人民幣28,213千元，投資及交易分部年末持有的聯營合營企業的賬面價值為人民幣1,021,159千元，其他分部年末持有的聯營合營企業的賬面價值為人民幣7,238,552千元。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 6. 分部報告(續)

#### (2) 地區分部

本集團於中華人民共和國兩個主要地區運營，即中國內地與香港。本集團來自外部客戶的收入及本集團的資產亦在此兩地。下表載列以下各項地區位置的資料(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劃分，如屬物業及設備、使用權資產及其他非流動資產，則按分配至的營運位置劃分。如屬商譽及其他無形資產(如於聯營公司的權益)，則按營運位置劃分。

	中國大陸	境外	總計
<b>截至2019年12月31日止年度</b>			
分部收益項目			
分部收入	22,263,080	1,043,882	23,306,962
其他收入及收益或(虧損)	2,325,776	26,363	2,352,139
<b>總計</b>	<b>24,588,856</b>	<b>1,070,245</b>	<b>25,659,101</b>
<b>截至2018年12月31日止年度</b>			
分部收益項目			
分部收入	17,339,582	720,607	18,060,189
其他收入及收益或(虧損)	18,091	(8,732)	9,359
<b>總計</b>	<b>17,357,673</b>	<b>711,875</b>	<b>18,069,548</b>

#### 指定非流動資產

	中國大陸	境外	總計
<b>截至2019年12月31日</b>			
指定非流動資產	12,603,357	224,615	12,827,972
<b>截至2018年12月31日</b>			
指定非流動資產	10,059,423	107,187	10,166,610

## 6. 分部報告(續)

### (3) 主要客戶資料

截至2019年及2018年12月31日止年度，無單一客戶佔本集團10%以上的收入。

## 7. 手續費及佣金收入

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
證券及期貨經紀業務收入	5,338,454	4,255,295
承銷及保薦業務收入	1,585,454	1,293,606
資產管理業務收入	1,051,671	1,212,667
財務顧問業務收入	295,080	338,933
其他(註)	587,834	653,031
	<b>8,858,493</b>	<b>7,753,532</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。

## 8. 利息收入

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
交易所及金融機構利息收入	1,460,228	1,491,624
融資融券利息收入	3,467,704	3,693,823
股票質押式回購及約定購回利息收入	1,430,115	1,678,565
其他買入返售交易利息收入	215,307	96,243
以攤餘成本計量債務工具利息收入	100,522	100,545
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具利息收入	1,614,923	1,120,066
其他	—	5,729
	<b>8,288,799</b>	<b>8,186,595</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 9. 投資收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
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	4,127,170	3,020,205
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的股利	451,845	587,970
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	183,740	(22,463)
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	3,213,714	(1,892,299)
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	(281,343)	(324,741)
衍生金融工具的(損失)收益淨額	(1,535,456)	751,390
	<b>6,159,670</b>	<b>2,120,062</b>

### 10. 其他收入及收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
大宗商品交易	2,188,370	3,318
代扣代繳稅金的手續費	46,206	40,843
政府補助(註)	44,498	18,130
匯兌收益/(損失)淨額	30,189	(75,487)
租賃收入	11,112	8,501
其他	31,764	14,054
	<b>2,352,139</b>	<b>9,359</b>

註：政府補助乃本集團無條件自地方政府取得，以支持特定地點的業務的補助。

## 11. 折舊及攤銷

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
物業及設備折舊	172,621	143,691
其他非流動資產攤銷	91,240	71,785
使用權資產折舊	267,047	
其他無形資產攤銷	—	915
	<b>530,908</b>	<b>216,391</b>

## 12. 僱員成本

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
薪金、獎金及津貼	4,725,812	2,974,992
退休金計劃供款(註1)	379,179	335,488
其他社會福利(註2)	290,577	397,395
其他	163,826	142,605
	<b>5,559,394</b>	<b>3,850,480</b>

註：

- (1) 本集團為中國內地的僱員參加中國各地方政府設立的由國家管理的退休福利計劃，根據相關規例，本集團承擔的保費及福利供款定期計算並支付予相關的勞動及社會福利部門。此等社會福利計劃為設定供款計劃，計劃供款於發生時計入費用。除上述退休福利計劃外，本集團亦為中國境內若干合資格僱員提供年金計劃。僱員及本集團的年金計劃供款基於僱員薪金的若干百分比計算，並於損益中確認為開支。此等年金計劃為設定供款計劃。

本集團亦於香港為所有合資格僱員執行強制性公積金計劃。本集團按有關薪酬成本的若干百分比向計劃供款，僱員亦按相同比例供款，惟為各僱員設有最高金額。計劃資產與本集團資產分開處理，由受託人管理的基金持有。

- (2) 本集團為中國內地的僱員參與由國家管理的其他社會福利計劃，包括醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。此等社會福利計劃為設定供款計劃，計劃供款於發生時計入費用。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 13. 手續費及佣金支出

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
證券及期貨經紀業務支出	1,345,527	1,101,053
承銷及保薦業務支出	58,925	175,696
資產管理業務支出	9,401	10,801
財務顧問業務支出	8,656	10,479
其他	289	7,026
	<b>1,422,798</b>	<b>1,305,055</b>

### 14. 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
應付債券	2,876,964	2,222,418
賣出回購金融資產款	1,927,488	1,203,435
短期融資券	367,545	97,843
收益憑證	340,413	1,163,779
短期公司債	238,146	978,333
應付經紀業務客戶賬款	187,629	171,961
銀行拆借	134,123	145,647
融資融券業務	128,399	199,136
借款	117,676	129,902
租賃利息支出	37,418	
其他	37,809	28,051
	<b>6,393,610</b>	<b>6,340,505</b>

## 15. 其他經營支出

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
大宗商品交易成本	2,186,800	3,318
業務及推廣費	283,689	259,651
電子設備運轉費	202,086	178,560
郵電及通訊支出	158,938	150,837
差旅費	142,084	165,066
租賃及物業管理費(註)	138,855	418,765
會員年費	111,162	85,716
一般及行政開支	82,143	102,677
證券及期貨投資者保護基金	69,892	48,588
核數師酬金	3,525	3,100
其他	291,641	198,356
	<b>3,670,815</b>	<b>1,614,634</b>

註：自首次應用香港財務報告準則第16號之日起12個月內終止租賃條款的與短期租賃及其他租賃相關的費用為人民幣77,587千元。

## 16. 信用減值損失

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
買入返售金融資產減值損失(附註26)	132,605	58,935
融出資金減值(轉回)/損失(附註29)	(50,440)	59,038
應收賬款減值損失/(轉回)(附註30)	9,233	(553)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具減值損失/(轉回)(附註31)	3,314	(1,032)
攤餘成本計量的債務工具減值損失/(轉回)(附註25)	(2,685)	4,649
	<b>92,027</b>	<b>121,037</b>



## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 17. 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
即期稅項：		
— 中國企業所得稅	1,122,244	1,005,895
— 香港利得稅	38,693	17,948
	<b>1,160,937</b>	<b>1,023,843</b>
就過往年度調整		
— 中國企業所得稅	224	(4,091)
— 香港利得稅	(2,340)	—
	<b>(2,116)</b>	<b>(4,091)</b>
遞延稅項：		
— 暫時性差異的產生及轉回(附註27)	301,533	(18,528)
	<b>1,460,354</b>	<b>1,001,224</b>

按法定稅率25%與實際稅率計算的所得稅費用對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
所得稅前利潤	<b>8,773,637</b>	<b>5,447,485</b>
按法定稅率25%計算的稅項	2,193,409	1,361,871
所佔聯營企業的利潤的稅務影響	(220,502)	(229,368)
無法抵稅支出的稅務影響	38,430	36,647
非課稅收入的稅務影響	(352,489)	(194,168)
子公司不同稅率的影響	(26,181)	(11,518)
未確認虧損的稅務影響	8,969	15,058
使用先前未確認的稅務虧損	(1,168)	—
就過往年度調整	(2,116)	(4,091)
其他(註)	(177,998)	26,793
期間所得稅費用	<b>1,460,354</b>	<b>1,001,224</b>

## 17. 所得稅費用(續)

截至2019年12月31日，本集團估計未動用稅務虧損歸屬於子公司，約為人民幣84,514千元(2018年：人民幣77,301千元)。由於這些子公司未來的利潤無法預測，故尚未於綜合財務狀況表針對估計的稅項虧損確認任何遞延稅項資產。如果當期的實際利潤比預期多，重大遞延稅項資產的確認可能會因此產生，該遞延稅項資產的確認會計入當期的綜合損益及其他全面收益表。

本集團的未動用稅務虧損主要來自於香港的子公司，經過香港稅務局的批准，該類型虧損可抵扣同一公司以後年度產生的應稅利潤並無虧損彌補期限限制。

根據《關於永續債企業所得稅政策問題的公告》(財政部、稅務總局公告2019年第64號)規定，企業發行符合規定條件的永續債，可以按照債券利息適用企業所得稅政策，即：發行方支付的永續債利息支出准予在其企業所得稅稅前扣除。根據上述規定，公司將歸屬於本年度的永續債利息支出在稅前扣除。

## 18. 歸屬於本公司股東的每股收益

歸屬於本公司股東的每股基本收益計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
用以計算每股基本收益的收益：		
歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的年內利潤	7,282,381	4,424,986
減：永續次級債券持有人本年累計利息	(802,090)	(802,090)
小計	6,480,291	3,622,896
股份數目：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	6,697,121	6,699,409
每股收益：		
每股收益(人民幣元)	0.97	0.54

截至2019年及2018年12月31日，並無潛在已發行普通股，故並未呈列每股攤薄收益。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 19. 物業及設備

	租賃土地及 建築物	汽車	電子及 通訊設備	辦公設備	在建工程	合計
<b>成本</b>						
截至2019年1月1日	1,329,857	65,116	752,581	59,137	82,099	2,288,790
添置	—	3,914	82,815	3,275	48,819	138,823
處置	—	(7,162)	(26,794)	(3,128)	—	(37,084)
轉換	—	—	10,505	984	(11,489)	—
其他轉出(附註28)	—	—	—	—	(53,456)	(53,456)
匯兌差額的影響	—	34	1,848	769	612	3,263
截至2019年12月31日	1,329,857	61,902	820,955	61,037	66,585	2,340,336
<b>累計折舊及減值</b>						
截至2019年1月1日	210,063	47,085	376,712	26,138	—	659,998
年內費用	34,877	6,885	123,411	7,448	—	172,621
處置	—	(6,834)	(24,887)	(2,948)	—	(34,669)
匯兌差額的影響	—	28	1,315	297	—	1,640
截至2019年12月31日	244,940	47,164	476,551	30,935	—	799,590
<b>賬面值</b>						
截至2019年12月31日	<b>1,084,917</b>	<b>14,738</b>	<b>344,404</b>	<b>30,102</b>	<b>66,585</b>	<b>1,540,746</b>
	租賃土地及 建築物	汽車	電子及 通訊設備	辦公設備	在建工程	合計
<b>成本</b>						
截至2018年1月1日	390,881	64,730	696,293	59,797	1,185,068	2,396,769
添置	—	3,211	60,674	1,455	347,534	412,874
處置	—	(2,939)	(20,362)	(29,841)	—	(53,142)
轉換	938,976	—	12,633	26,045	(1,410,254)	(432,600)
其他轉出(附註28)	—	—	—	—	(41,504)	(41,504)
匯兌差額的影響	—	114	3,343	1,681	1,255	6,393
截至2018年12月31日	1,329,857	65,116	752,581	59,137	82,099	2,288,790
<b>累計折舊及減值</b>						
截至2018年1月1日	197,550	42,973	279,152	45,007	—	564,682
年內費用	12,513	6,875	114,307	9,996	—	143,691
處置	—	(2,860)	(18,975)	(29,708)	—	(51,543)
匯兌差額的影響	—	97	2,228	843	—	3,168
截至2018年12月31日	210,063	47,085	376,712	26,138	—	659,998
<b>賬面值</b>						
截至2018年12月31日	<b>1,119,794</b>	<b>18,031</b>	<b>375,869</b>	<b>32,999</b>	<b>82,099</b>	<b>1,628,792</b>

## 19. 物業及設備(續)

本集團於2019年12月31日仍在就其賬面值為人民幣928,459千元(2018年12月31日：人民幣951,782千元)的租賃土地及建築物申請產權證。本公司董事認為這不會對有關期間的財務資料產生重大影響。

由於計入本集團租賃土地及建築物的租金無法可靠地於土地和建築物間作出分配，所以整項被分類為租賃並為物業及設備入賬。

本集團的租賃土地及建築物皆位於中國，並持有中期租賃。

## 20. 使用權資產

	房屋租賃	土地使用權	合計
<b>成本</b>			
2019年1月1日	1,657,682	432,600	2,090,282
添置	211,835	—	211,835
處置	(5,281)	—	(5,281)
匯兌差額的影響	3,505	—	3,505
2019年12月31日	1,867,741	432,600	2,300,341
<b>累計折舊及減值</b>			
2019年1月1日	423,028	915	423,943
添置	256,072	10,975	267,047
處置	(2,718)	—	(2,718)
匯兌差額的影響	1,520	—	1,520
2019年12月31日	677,902	11,890	689,792
<b>賬面價值</b>			
<b>2019年12月31日</b>	<b>1,189,839</b>	<b>420,710</b>	<b>1,610,549</b>

本集團租賃辦公室用於其運營。租賃合同的固定期限為13個月至12年。租賃條款是根據個別情況協商確定的，其中包含各種不同的條款和條件。本集團在確定租賃期限和評估不可撤銷的期限時，使用合同的定義並確定合同可強制執行的期限。

2019年度，本集團與租賃相關的現金流出合計人民幣393,292千元。

截至2019年12月31日止，除本集團向出租人支付的押金作為租入資產的擔保權益外，租賃協議不附加任何其他擔保條款。租入資產不可被用於借款擔保。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 21. 在合併的結構化主體中的權益

本集團合併了部分結構化主體，這些主體主要為集合資產管理計劃、有限合夥企業及基金。對於本集團同時作為結構化主體的管理人和投資人的情形，本集團綜合評估其持有投資份額而享有的回報以及作為結構化主體管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，從而本集團應作主要責任人。

合併該等結構化主體對本集團於2019年及2018年12月31日的財務狀況及截至2019年及2018年12月31日止的年度的經營成果及現金流量影響並不重大，因此，未對這些被合併主體的財務資訊進行單獨披露。

於2019年12月31日，本集團分別合併12個(2018年：13個)結構化主體，而這些合併結構化主體的總資產分別為人民幣6,988,792千元(2018年：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6,801,963千元(2018年：人民幣6,363,118千元)。

### 22. 對聯營企業的投資

	截至12月31日	
	2019年	2018年
於聯營企業的非上市投資成本	5,545,940	5,545,940
所佔收購後利潤及其他全面收益，並扣除已收的股利	3,956,796	3,411,134
	<b>9,502,736</b>	<b>8,957,074</b>
減值損失備抵	(669,150)	(669,150)
	<b>8,833,586</b>	<b>8,287,924</b>

## 22. 對聯營企業的投資(續)

下表所列聯營企業均為非上市實體，無法獲得市場報價，所有聯營企業均使用權益法於合併財務報表列報：

聯營企業名稱	註冊／成立地點、時間	本集團持有的股權		主要業務
		截至12月31日		
		2019年	2018年	
博時基金管理有限公司	中國／1998年7月13日	49%	49%	基金管理
招商基金管理有限公司	中國／2002年12月27日	45%	45%	基金管理
廣東股權交易中心股份有限公司(註1)	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 (註2)	中國／2000年6月19日	23%	23%	投資

註：

- (1) 廣東股權交易中心股份有限公司共有十名董事，其中一名由本集團指派，因此作為聯營企業核算。
- (2) 二十一世紀科技投資有限責任公司停業清理，本公司已對該投資計提減值準備。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 22. 對聯營企業的投資(續)

本集團重大聯營公司財務資料概要及與合併財務報表所列賬面價值對賬披露如下：

博時基金管理有限公司：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
資產總額	7,396,384	6,713,006
負債總額	(2,574,705)	(2,520,017)
資產淨值	4,821,679	4,192,989
收入總額	3,485,897	3,165,355
年度利潤	912,889	903,445
其他全面收益	15,801	(1,747)
全面收益總額	928,690	901,698
聯營公司宣告的分紅	147,000	98,000
博時基金股東應佔淨資產	4,821,679	4,192,989
本集團所佔聯營企業淨資產	2,362,623	2,054,565
— 商譽	3,425,523	3,425,523
— 已確認減值損失(註3)	(669,150)	(669,150)
<b>綜合財務狀況表賬面值</b>	<b>5,118,996</b>	<b>4,810,938</b>

註3：本集團於2014年12月31日對所持博時基金管理有限公司的股權投資計提減值準備669,150千元，該等股權投資可收回金額為人民幣3,763,141千元，是參照獨立第三方評估機構沃克森(北京)國際資產評估公司的估值結果釐定。沃克森(北京)國際資產評估公司採用收益法即預計未來5年現金流量的現值計算該等股權投資公允價值，估值使用的折現率及增長率分別為10.78%及9.2%。於該次估值，五年期之後之現金流量使用零增長率推算。本集團於年末重新評估了該投資的價值並確認不需要計提額外的減值。

## 22. 對聯營企業的投資(續)

招商基金管理有限公司：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
資產總額	7,295,400	6,611,399
負債總額	(1,911,085)	(1,739,185)
資產淨值	5,384,315	4,872,214
收入總額	2,587,395	2,587,041
年度利潤	802,623	893,913
其他全面收益	9,479	2,638
全面收益總額	812,102	896,551
招商基金股東應佔淨資產	5,384,315	4,872,214
本集團所佔聯營企業淨資產	2,422,942	2,192,496
— 商譽	199,545	199,545
<b>綜合財務狀況表賬面值</b>	<b>2,622,487</b>	<b>2,392,041</b>

個別並非重大聯營企業的綜合資料：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
本集團所佔年度利潤	73,512	72,524
本集團所佔其他全面收益總額	—	(5)
本集團所佔全面收益總額	73,512	72,519
本集團所佔聯營企業的股利	66,354	21,371
<b>本集團持有的聯營企業權益的合計賬面值</b>	<b>1,092,103</b>	<b>1,084,944</b>



## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 23. 未納入合併範圍的結構化主體中的權益

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

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

截至2019年12月31日，上述由本集團管理的未合併結構化主體的資產總額為人民幣7,055.17億元(2018年12月31日：人民幣7,295.91億元)。

本集團在上述結構化主體中的投資管理和獲得的收入請參見附註7。

#### (2) 第三方機構發起的結構化主體

本集團通過直接投資而在第三方機構發起的結構化主體中享有權益，這些結構化主體未納入本集團的合併範圍，主要包括基金、資產管理計劃、信託計劃及銀行或其他金融機構發行的理財產品。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。2019年12月31日及2018年12月31日，合併財務狀況表相關專案的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由第三方機構發起設立的結構實體中所持權益的最高損失風險，載列如下：

	2019年12月31日		
	其他權益 工具投資	交易性 金融資產	合計
基金	—	16,127,666	16,127,666
信託計劃	—	1,239,484	1,239,484
理財產品	—	432,920	432,920
其他	7,057,809	11,432,144	18,489,953
	<b>7,057,809</b>	<b>29,232,214</b>	<b>36,290,023</b>

## 23. 未納入合併範圍的結構化主體中的權益(續)

### (2) 第三方機構發起的結構化主體(續)

	2018年12月31日		
	其他權益 工具投資	交易性 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>

## 24. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

	截至12月31日	
	2019年	2018年
專戶投資(註)	7,057,809	6,722,607

註：該投資係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。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 25. 以攤餘成本計量的債務工具

#### (1) 按類別分析

	截至12月31日	
	2019年	2018年
<b>非流動</b>		
債券	1,425,818	1,797,953
減：減值損失備抵	(1,156)	(1,345)
	<b>1,424,662</b>	<b>1,796,608</b>
<b>流動</b>		
債券	375,587	—
無抵押應收客戶借款(註)	96,727	52,346
	<b>472,314</b>	<b>52,346</b>
減：減值損失備抵	(2,340)	(4,759)
	<b>469,974</b>	<b>47,587</b>

註：截至2019年12月31日，應收客戶借款年利率是1個月倫敦銀行同業拆借利率+1.25%(2018年12月31日：2.75%)。

#### (2) 信用減值損失備抵變動分析

	截至12月31日	
	2019年	2018年
年初金額	6,104	1,345
本年計提	25	4,649
本年轉回	(2,710)	—
匯率差額影響	77	110
年末金額	<b>3,496</b>	<b>6,104</b>

## 25. 以攤餘成本計量的債務工具(續)

### (2) 信用減值損失備抵變動分析(續)

	截至2019年12月31日			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	1,898,132	—	—	1,898,132
預期信用損失	3,496	—	—	3,496

	截至2018年12月31日			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	1,850,299	—	—	1,850,299
預期信用損失	6,104	—	—	6,104

本期以攤餘成本計量的債務工具第一階段減值損失備抵轉回人民幣2,608千元，減值損失備抵無階段間的轉移。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 26. 買入返售金融資產

#### (1) 買入返售金融資產分類

	截至12月31日	
	2019年	2018年
<b>非流動</b>		
按抵押品種類劃分：		
股權證券(註)	2,170,301	5,279,193
按市場劃分：		
證券交易所	2,170,301	5,279,193
減：減值損失備抵	—	(1,444)
	<b>2,170,301</b>	<b>5,277,749</b>
<b>流動</b>		
按抵押品種類劃分：		
股權證券(註)	18,939,491	17,602,330
債券	14,902,372	10,362,071
	<b>33,841,863</b>	<b>27,964,401</b>
按市場劃分：		
證券交易所	28,417,983	19,787,735
銀行間債券市場	5,423,880	8,176,666
	<b>33,841,863</b>	<b>27,964,401</b>
減：減值損失備抵	(332,339)	(198,290)
	<b>33,509,524</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12月31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89,929,785千元及人民幣69,527,116千元。

## 26. 買入返售金融資產(續)

### (2) 減值損失備抵變動分析

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
年初	199,734	140,799
本年計提	132,605	58,935
年末	<b>332,339</b>	<b>199,734</b>

其中股票質押式回購減值準備及擔保物公允價值信息如下：

	截至2019年12月31日			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	20,195,191	—	914,601	21,109,792
預期信用損失	5,298	—	327,041	332,339
擔保物價值	71,220,184	—	1,443,388	72,663,572

	截至2018年12月31日			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	21,685,123	486,130	710,270	22,881,523
預期信用損失	89,738	16,755	93,241	199,734
擔保物價值	56,974,299	755,158	840,518	58,569,975

### (3) 下表列示了已確認的買入返售金融資產款的減值準備調節表：

	第一階段 12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 (未發生信用減值)	第三階段 整個存續期 (已發生信用減值)	合計
於2019年1月1日	89,738	16,755	93,241	199,734
損失準備的變動				
— 轉移至第一階段	—	—	—	—
— 轉移至第二階段	—	—	—	—
— 轉移至第三階段	—	—	—	—
— 於損益扣除	(84,440)	(16,755)	233,800	132,605
於2019年12月31日	<b>5,298</b>	<b>—</b>	<b>327,041</b>	<b>332,339</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 27. 遞延稅項資產(負債)

下表為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	截至12月31日	
	2019年	2018年
遞延稅項資產	826,872	868,510
遞延稅項負債	(485,282)	(148,764)
	<b>341,590</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
於2018年1月1日	(15,544)	667,892	31,500	61,857	(133,372)	(2,242)	57,825	667,916
於損益扣減計入	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
於損益(扣減)計入	(381,733)	58,173	(799)	20,796	—	1,077	1,033	(301,453)
於其他全面收益計入	—	—	—	—	(76,623)	—	—	(76,623)
匯兌差額	—	—	—	—	—	(78)	(2)	(80)
於2019年12月31日	<b>(271,459)</b>	<b>622,331</b>	<b>30,634</b>	<b>109,547</b>	<b>(176,586)</b>	<b>(2,477)</b>	<b>29,600</b>	<b>341,590</b>

## 28. 其他非流動資產

### (1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2019年	2018年
租賃物業裝修及長期遞延支出	281,341	221,103
預付投資款	536,224	—
	<b>817,565</b>	<b>221,103</b>

### (2) 租賃物業裝修及長期遞延支出變動如下

	截至12月31日	
	2019年	2018年
年初結餘	221,103	197,917
添置	98,022	53,467
自物業及設備轉入(附註19)	53,456	41,504
攤銷	(91,240)	(71,785)
年末結餘	<b>281,341</b>	<b>221,103</b>

## 29. 融資客戶墊款

### (1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2019年	2018年
融資客戶墊款	55,318,037	43,119,896
減：融資客戶墊款減值	(93,418)	(143,466)
	<b>55,224,619</b>	<b>42,976,430</b>

融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

大部分給予融資客戶的墊款以相關抵押證券及現金抵押物(附註41)作抵押且計息。本集團設有一份按特定墊款抵押比率給予客戶孖展借款的核准證券清單。倘若客戶借款超逾該比率，則將觸發保證金追繳通知，客戶須補足該差額。



## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 29. 融資客戶墊款(續)

(2) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下

	截至12月31日	
	2019年	2018年
抵押品公允價值		
現金	7,086,437	5,123,777
債券	1,067,353	7,718,425
股權證券	166,883,077	109,524,319
基金	1,193,700	1,412
	<b>176,230,567</b>	<b>122,367,933</b>

(3) 減值損失備抵變動分析

	截至12月31日	
	2019年	2018年
年初	143,466	83,816
年內計提	1,386	59,038
年內轉回	(51,826)	—
匯兌差額	392	612
年末	<b>93,418</b>	<b>143,466</b>

## 29. 融資客戶墊款(續)

### (3) 減值損失備抵變動分析(續)

	截至2019年12月31日			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	55,185,388	—	132,649	55,318,037
預期信用損失	33,655	—	59,763	93,418

	截至2018年12月31日			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	42,885,536	185,446	48,914	43,119,896
預期信用損失	89,902	16,058	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。

### (4) 減值準備調節表

	第一階段 12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 信用損失 (未發生信用減值)	第三階段 整個存續期 信用損失 (已發生信用減值)	合計
於2019年1月1日	89,902	16,058	37,506	143,466
損失準備的變動				
— 轉移至第一階段	—	—	—	—
— 轉移至第二階段	—	—	—	—
— 轉移至第三階段	(101)	(6,870)	6,971	—
— 於損益扣除	(56,146)	(9,188)	15,286	(50,048)
於2019年12月31日	33,655	—	59,763	93,418

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 30. 應收及其他應收款項

#### (1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2019年	2018年
應收及其他應收款項：		
經紀、交易商及結算所	1,726,337	2,007,388
手續費及佣金	729,316	656,413
其他應收款	227,280	238,457
應收股利	262,354	171,500
預付款項	122,927	79,366
其他	158,280	113,824
<b>合計</b>	<b>3,226,494</b>	<b>3,266,948</b>
減：預期信用損失	(12,922)	(3,613)
	<b>3,213,572</b>	<b>3,263,335</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：

	截至2019年12月31日		截至2018年12月31日	
	應收款項	壞賬準備	應收款項	壞賬準備
一年以內	740,361	(1,467)	689,262	(115)
一至兩年	21,468	(3,463)	16,075	(381)
兩至三年	8,922	(4,441)	3,176	—
三年以上	2,757	(434)	449	—
	<b>773,508</b>	<b>(9,805)</b>	<b>708,962</b>	<b>(496)</b>

### 31. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

#### (1) 按專案分類

	截至12月31日	
	2019年	2018年
<b>流動</b>		
政策性銀行發行的債券	12,767,751	11,970,815
政府發行的債券	12,026,576	11,964,323
商業銀行和其他金融機構發行的債券	278,496	4,005,409
其他(註)	20,661,484	13,701,794
	<b>45,734,307</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

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
年初金額	6,185	7,217
本年計提	3,338	—
本年轉回	—	(1,032)
年末金額	<b>9,523</b>	<b>6,185</b>

	截至2019年12月31日			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	45,696,723	47,107	—	45,743,830
預期信用損失	9,422	101	—	9,523

	截至2018年12月31日			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	41,648,526	—	—	41,648,526
預期信用損失	6,185	—	—	6,185

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 31. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具(續)

#### (2) 預期信用減值準備變動分析(續)

本期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備抵增加人民幣3,338千元，其中第一階段減值損失備抵計提增加人民幣3,270千元，第二階段減值損失備抵計提增加人民幣68千元，第一階段減值損失備抵淨轉入至第二階段減值損失備抵人民幣33千元。

### 32. 須以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	截至12月31日	
	2019年	2018年
<b>流動</b>		
債券	99,782,134	67,139,386
基金	16,125,036	20,750,896
股權投資	11,517,173	6,840,221
其他(註1)	8,012,868	3,191,276
<b>合計</b>	<b>135,437,211</b>	<b>97,921,779</b>
<b>非流動</b>		
股權投資(註2)	2,708,857	2,202,967

註：

- (1) 其他包括本集團投資的集合理財計劃、銀行理財產品及信託產品等。
- (2) 股權投資包括未上市股權投資和對有限合夥企業的投資。本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值計量方式詳見附註63。

於2019年12月31日，本集團與客戶訂立證券借貸協議(融券業務)，向客戶轉讓公允價值總額為人民幣1,054,100千元(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。

### 33. 衍生金融工具

類別	2019年12月31日			2018年12月31日		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
<b>利率衍生工具</b>						
利率互換(註1)	120,674,999	226,180	232,652	93,585,000	394,434	392,849
債券期貨(註1)	10,781,605	—	332	7,997,256	—	1,655
<b>權益衍生工具</b>						
權益互換	260,660	182,909	—	1,152,517	210,192	19,477
股指期貨(註1)	5,617,793	—	—	3,403,365	—	18
期權(註2)	38,826,908	246,616	812,673	6,602,796	49,823	166,537
<b>信用衍生工具</b>						
信用違約互換	123,000	534	5,413	50,000	489	1,123
<b>其他衍生工具</b>						
商品期貨(註1)	39,138,422	1,120,349	1,105,762	9,555,315	446,665	446,316
商品互換	3,818,084	16,373	2,972	2,782,782	10,486	264,023
大宗商品	980,607	12,381	22,254	1,160,802	38,143	12,205
遠期合約	1,082,416	477	1,164	98,172	—	1,482
<b>合計</b>	<b>221,304,494</b>	<b>1,805,819</b>	<b>2,183,222</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利率互換、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，這些合約按抵銷後的淨額為零列示。
- (2) 期權包括場外期權、場內期權及嵌入式衍生工具。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 34. 交易所及非銀行金融機構保證金

	截至12月31日	
	2019年	2018年
<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	803,393	446,899
上海清算所	279,848	70,109
香港中央結算有限公司	76,942	44,169
香港證券交易所有限公司	1,948	1,507
北京產權交易所	1,803	1,184
<b>付予期貨及商品交易所的保證金：</b>		
中國金融期貨交易所	1,360,274	10,057
洲際交易所	363,232	—
平安期貨有限公司	270,627	190,051
倫敦金屬交易所	222,572	409,310
華泰期貨有限公司	120,158	5,887
建信期貨有限公司	115,422	22,889
中信期貨有限公司	109,641	59,549
永安期貨股份有限公司	107,114	129,879
上海黃金交易所	43,598	7,972
南華期貨有限公司	25,813	11,913
香港期貨交易所	9,673	15,913
芝加哥商品交易所	3,488	3,432
其他	865,344	700
	<b>4,780,890</b>	<b>1,431,420</b>

### 35. 結算備付金

	截至12月31日	
	2019年	2018年
為下列人士結算所持有的結算備付金：		
自有賬戶	4,346,364	3,913,233
客戶	8,125,252	9,883,048
	<b>12,471,616</b>	<b>13,796,281</b>

該等結算備付金由結算所為本集團持有，且該等結餘按現行市場利率計息。

### 36. 現金及銀行結餘

	截至12月31日	
	2019年	2018年
自有賬戶	8,827,376	7,229,886
受限制銀行存款		
— 因購買債券、股票或作為風險準備金而受限制的銀行存款	60,040	59,414
銀行結餘—自有	8,887,416	7,289,300
代客戶持有的現金	53,040,323	40,144,484
	<b>61,927,739</b>	<b>47,433,784</b>

### 37. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	截至12月31日	
	2019年	2018年
現金及銀行結餘—自有賬戶(附註36)	8,887,416	7,289,300
結算備付金—自有賬戶(附註35)	4,346,364	3,913,233
減：受限制銀行存款(附註36)	(60,040)	(59,414)
	<b>13,173,740</b>	<b>11,143,119</b>



## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 38. 短期借款

	截至12月31日	
	2019年	2018年
<b>流動</b>		
有抵押銀行借款(註1)	22,339	1,576,882
無抵押銀行借款(註2)	3,078,825	—
應計利息	2,509	4,979
	<b>3,103,673</b>	<b>1,581,861</b>

註：

- (1) 截至2019年12月31日，本集團為以上借款以市價金額為人民幣2,300.00百萬元應收票據貼現融入資金，貼現率為2.90%。(2018年12月31日：以人民幣3,618.36百萬元的證券作為抵押，借款年利率為：1.25%至4.90%)。
- (2) 截至2019年12月31日，本集團的無抵押銀行借款為浮動利率借款，本年末年利率為1.65%至5.81%(2018年12月31日：本集團無無抵押銀行存款餘額)。

### 39. 應付短期融資款

	票面利率	2019年 1月1日的 賬面價值	發行/其他轉入	贖回	2019年 12月31日的 賬面價值
應付短期公司債券 <sup>(1)</sup>		9,000,000	5,000,000	14,000,000	—
應付短期融資券 <sup>(2)</sup>	2.90%–3.15%	5,000,000	61,000,000	46,000,000	20,000,000
收益憑證 <sup>(3)</sup>	2.80%–3.55%	20,051,050	14,484,840	21,620,130	12,915,760
應計利息		799,426	946,104	1,562,674	182,856
		<b>34,850,476</b>	<b>81,430,944</b>	<b>83,182,804</b>	<b>33,098,616</b>

### 39. 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
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
		47,045,670	663,983	56,939,302	69,798,479	34,850,476

(1) 應付短期公司債券

於2019年12月31日，本年公司無應付短期公司債券餘額(2018年12月31日：本公司發行的證券公司短期公司債券年利率為3.78%-5.30%)。

(2) 應付短期融資券

於2019年12月31日，短期融資券為在中國境內銀行間市場發行的債券，年利率為2.90%-3.15%(2018年12月31日：3.13%-3.15%)。

(3) 收益憑證

於2019年12月31日，該款項指向認購本公司發行的收益憑證的投資者收取的本金。收益憑證按固定年利率2.80%-3.55%(2018年12月31日：3.00%-5.50%)或與若干標的指數掛鈎計算的浮息計息。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鈎。對於嵌入式衍生工具而言，這些工具自脫離其各自的主合約後於財務資料附註33入賬。

### 40. 拆入資金

	截至12月31日	
	2019年	2018年
銀行拆入資金(註1)	2,500,000	1,500,000
轉融通融入資金(註2)	4,500,000	2,000,000
應計利息	13,199	19,000
	7,013,199	3,519,000

註1：截至2019年12月31日，從銀行拆入的資金實際年利率為2.73%-3.25%(2018年12月31日：3.00%)，償還期限為自年末起的七天以內。

註2：截至2019年12月31日，從其他金融機構拆入的資金實際年利率為3.25%至3.50%(2018年12月31日：4.80%至5.10%)。從其他金融機構拆入的資金於六個月內償還。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 41. 應付經紀業務客戶賬款

	截至12月31日	
	2019年	2018年
客戶融資融券保證金	7,086,437	5,123,777
客戶的其他經紀業務保證金	54,637,783	43,787,971
	<b>61,724,220</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。

### 42. 應計僱員成本

	截至12月31日	
	2019年	2018年
<b>非流動</b>		
薪金、獎金及津貼	525,040	787,540
<b>流動</b>		
薪金、獎金及津貼	4,939,112	3,561,933
短期社會福利	52,054	52,054
設定提存計劃(註)	1,416	729
其他	50,295	39,419
	<b>5,042,877</b>	<b>3,654,135</b>

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

本集團按供款計劃規定的特定比例計算並於損益中確認為開支的總金額為人民幣383,878千元(2018：人民幣340,465千元)。截至2019年12月31日，尚有人民幣1,416千元(2018年12月31日：人民幣729千元)的款項未支付給供款計劃。該等應計款項已於後續期間支付。

### 43. 其他應付款項及預計費用

	截至12月31日	
	2019年	2018年
經紀商及結算所清算款	3,149,435	1,560,595
權益互換按金(註1)	1,566,393	458,577
應付股利	592,196	592,196
其他稅項	411,785	424,507
應付手續費及佣金	98,083	109,498
風險準備金	81,315	73,510
應付票據	615,000	—
其他(註2)	333,765	305,318
<b>合計</b>	<b>6,847,972</b>	<b>3,524,201</b>

註：

- (1) 於2019年12月31日及2018年12月31日，該款項指權益互換的保證金，按照交易協定的約定，在權益互換合約結束後客戶可隨時取回。該項保證金自報告期末起計一年內到期。該等工具包含非密切關聯的嵌入衍生工具，理由是回報與若干股票指數或股價波動掛鉤。對於公允價值金額重大的嵌入衍生工具而言，這些工具自脫離其各自的主合約後於財務資料附註33入賬。
- (2) 其他主要是指應付交易所的會員年費、投資者保護基金、應付利息及其他經營活動中產生的應付款項。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 44. 以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債

	截至12月31日	
	2019年	2018年
<b>非流動</b>		
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
— 結構化主體	2,157,877	2,404,123
<b>流動</b>		
沽空業務		
— 股權證券	147,189	105,660
— 債券	6,922,046	6,839,015
— 黃金	166,992	—
— 其他	143,194	152,363
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
— 結構化主體	539,088	27,414
	<b>7,918,509</b>	<b>7,124,452</b>

在合併財務報表中，由於本集團有義務於結構化主體到期日按照賬面淨值及該等結構化主體的有關條款向其他投資者進行支付，本集團將合併結構化主體所產生的金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

### 45. 賣出回購金融資產款

	截至12月31日	
	2019年	2018年
<b>流動</b>		
按抵押品分類劃分：		
債券	93,513,611	61,267,557
黃金掉期	4,193,075	—
	<b>97,706,686</b>	<b>61,267,557</b>
按市場分類劃分：		
交易所	43,775,212	31,847,196
銀行間債券市場	53,797,755	29,361,582
場外交易市場	133,719	58,779
	<b>97,706,686</b>	<b>61,267,557</b>

#### 45. 賣出回購金融資產款(續)

賣出回購協議是本集團發生的交易，將證券及融資融券收益權出售並同時達成回購協議，在未來某個時間以約定價格購回該項資產或實質上相同的資產。即使回購價格是固定的，本集團仍然面臨著顯著的出售這些證券及融資融券收益權信用風險和市場風險。這些抵押品及權益不會從財務報表中終止確認，但被視為該負債的「抵押品」，因為本集團保留了證券及融資融券收益權的所有風險與收益。

於2019年12月31日，賣出回購款項的擔保物為人民幣1,027.89億元(2018年12月31日：人民幣960.04億元)。

#### 46. 租賃負債

	截至12月31日 2019年
一年以內	267,627
一到二年	216,646
二到五年	405,271
五年以上	362,603
<b>合計</b>	<b>1,252,147</b>
減：計入一年內到期的流動負債的租賃負債	(267,627)
列作非流動負債之於十二個月後到期結算之款項	984,520

#### 47. 股本

本公司發行的所有股份均為繳足普通股，每股股份的面值為人民幣1元。本公司的已發行股份數目及股份面值如下：

	截至12月31日	
	2019年	2018年
每股面值人民幣1元註冊、發行並繳足的普通股：		
內資股	5,719,009	5,719,009
外資股	980,400	980,400
	<b>6,699,409</b>	<b>6,699,409</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 47. 股本(續)

本年度本公司的回購股份數目及金額如下：

回購月份	普通股數目	合計金額
2019年11月至12月	40,020,780	663,954

本公司第六屆董事會2019年3月12日召開第十七次會議，審議通過了《以集中競價交易方式回購公司A股股份方案》，2019年4月11日公告根據相關規定，擬將本次回購的全部A股股份用於員工持股計劃。2019年12月26日，招商證券發佈《招商證券股份有限公司關於A股股份回購實施結果暨股份變動公告》，公司第六屆董事會第二十八次會議審議通過了《關於提前完成公司A股股份回購的議案》，根據公司員工持股計劃的認購意向以及公司股東大會及類別股東大會的授權，同意提前完成公司A股股份回購，回購總金額為663,895,568.36元(不含交易費用)，本次總計回購A股股份40,020,780股，佔公司總股本的0.5974%，在綜合財務報告狀況表中被確認為庫存股。根據公司A股股份回購方案，本次回購股份全部作為公司後續實施員工持股計劃的股票來源。

### 48. 其他權益工具

	截至12月31日	
	2019年	2018年
永續債	15,000,000	15,000,000

本公司於2017年2月、3月、5月、6月分別發行本金為人民幣40億、50億、37億、23億元的永續次級債券，初始年利率分別為5.18%、5.15%、5.65%、5.58%以及永續次級債利率以每5個計息年度為1個重定價週期。

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

#### 48. 其他權益工具(續)

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

本公司發行的永續次級債券被歸類為權益工具，並在綜合財務報告中按權益列報。

#### 49. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備

	截至12月31日	
	2019年	2018年
於年初	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		
於年內公允價值變動淨額	153,397	758,923
重新分類至損益	(183,740)	22,463
所得稅影響	7,464	(195,347)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資減值準備		
於年內公允價值變動淨額	3,314	(1,032)
所得稅影響	(286)	258
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具		
於年內公允價值變動淨額	335,203	(913,992)
所得稅影響	(83,801)	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	12,008	326
於年末	<b>542,629</b>	<b>299,070</b>



## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 50. 一般儲備

一般儲備包括法定盈餘公積金、一般風險準備及交易風險準備金。

根據中國公司法及本公司的公司章程，按中國企業適用的相關會計規則及法規(「中國會計準則」)釐定的本公司淨利潤的10%須轉入法定盈餘公積金，直至該盈餘公積金達到本公司股本的50%。撥出的盈餘公積金可用於擴大生產規模及轉增資本。倘法定盈餘公積金資本化為股本，則餘下的盈餘公積金不得少於資本化前本公司註冊資本的25%。

根據金融企業適用的金融規則，本公司須在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國會計準則核算的利潤淨額的10%作為一般風險準備金。根據《證券公司大集合資產管理業務適用〈關於規範金融機構資產管理業務的指導意見〉操作指引》(中國證監會公告[2018]39號)的規定，招商證券資產管理有限公司自2018年12月起按大集合資產管理業務管理費收入的10%計提一般風險準備金。

根據中國證券法，本公司須在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國會計準則核算的利潤淨額的10%作為交易風險準備金，用於彌補交易損失，不能用於利潤分配或轉增資本。

本集團的一般儲備變動如下：

#### 截至2019年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	4,662,350	573,798	5,236,148
一般風險準備金(註1)	4,669,075	1,069,738	5,738,813
交易風險準備金(註2)	4,533,538	892,927	5,426,465
	<b>13,864,963</b>	<b>2,536,463</b>	<b>16,401,426</b>

(註1)本期增加額包括從未分配利潤重分類至一般風險準備的人民幣347,595千元。

(註2)本期增加額包括從未分配利潤重分類至交易風險準備金的人民幣244,190千元。

#### 截至2018年12月31日

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

### 51. 一年以內到期的長期借款

	截至12月31日	
	2019年	2018年
無抵押銀行借款	1,140,394	—
應計利息	4,486	—
	<b>1,144,880</b>	<b>—</b>

截至2019年12月31日，本集團一年內到期的長期借款為無抵押銀行借款，年末借款年利率為4.014%至4.066%。於2018年12月31日，本集團無一年內到期的長期借款餘額。

### 52. 長期借款

	截至12月31日	
	2019年	2018年
無抵押銀行借款	268,735	1,380,015

截至2019年12月31日，本集團無抵押長期銀行借款的年利率區間為3.711%至3.893% (2018年12月31日：3.445%至3.876%)。上述借款在兩年內到期償還。

### 53. 一年以內到期的應付債券

	截至12月31日	
	2019年	2018年
非可轉換債券 <sup>(1)</sup>	7,060,000	14,200,000
次級債券 <sup>(2)</sup>	6,790,000	2,200,000
應計利息	1,628,614	1,455,355
	<b>15,478,614</b>	<b>17,855,355</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 53. 一年以內到期的應付債券(續)

(1) 非可轉換債券分析如下：

債券名稱	發行金額	起息日	到期日	票面利率
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G2	2,000,000	12/06/2018	12/06/2020	4.78%
廣發資管－招商證券融出資金 債權第1期資產支持專項計劃	1,000,000	14/11/2018	14/05/2020	3.95%
廣發資管－招商證券融出資金 債權第4期資產支持專項計劃	2,000,000	29/11/2019	29/11/2020	3.32%

根據中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2017]1669號)，公司獲准面向合格投資者公開發行面值不超過85億元公司債券。本公司於2017年10月和2018年6月在上交所先後三期公司債券，其中第三期分為品種一和品種二，即18招商G2和18招商G3，發行金額分別為20億元和10億元，票面利率均為4.78%；剩餘兩期分別是17招商G2和17招商G3，各期發行金額分別為10.6億元和10億元，票面利率分別為4.78%及4.85%。其中18招商G3見附註54。

(2) 次級債券分析如下：

債券名稱	發行金額	起息日	到期日	票面利率
18招商C1	1,640,000	12/01/2018	12/01/2020	5.56%
18招商C2	5,150,000	22/01/2018	22/01/2020	5.70%

根據上交所《關於對招商證券股份有限公司非公開發行次級債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2017]100號)，本公司獲准面向合格投資者非公開發行100億元次級債券。本公司於2018年1月12日及2018年1月22日分別在上海交易所發行18招商C1和18招商C2兩期次級債券，發行總金額為67.9億元，各期發行金額分別為16.4億元及51.5億元，票面利率分別為5.56%及5.70%。

## 54. 應付債券

	截至12月31日	
	2019年	2018年
非可轉換債券 <sup>(1)</sup>	50,512,888	28,773,737
次級債券	—	6,790,000
	<b>50,512,888</b>	<b>35,563,737</b>

### (1) 非可轉換債券分析如下：

債券名稱	發行金額	起息日	到期日	票面利率
12招商03	5,500,000	05/03/2013	05/03/2023	5.15%
14招商債	5,500,000	26/05/2015	26/05/2025	5.08%
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F10	2,500,000	05/12/2018	05/12/2021	4.15%
19招商G1	1,700,000	08/03/2019	08/03/2022	3.59%
廣發資管－招商證券融出資金 債權第2期資產支持專項計劃	3,000,000	18/03/2019	18/03/2021	3.70%
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%
廣發資管－招商證券融出資金 債權第3期資產支持專項計劃	2,000,000	25/04/2019	25/04/2022	4.20%
19招商F8	4,000,000	29/05/2019	29/05/2021	3.78%
19招商證券金融債01BC	5,000,000	11/10/2019	11/10/2022	3.45%

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 54. 應付債券(續)

#### (1) 可轉換債券分析如下：(續)

根據中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2013]73號)，公司獲准向社會公開發行面值不超過100億元的公司債券。公司於2013年3月5日在上交所發行公司債券人民幣100億元，其中12招商01發行金額為30億元、票面利率4.45%，12招商02發行金額為15億元、票面利率4.80%，12招商03發行金額為55億元、票面利率5.15%。本期債券12招商01及12招商02已於2018年3月5日到期兑付。

根據中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2015]512號)，公司獲准向社會公開發行公司面值不超過55億元的公司債券。公司於2015年5月26日在上交所完成本次債券14招商債的發行，發行規模55億元，期限為10年期，票面利率5.08%。

根據中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2018]612號)，公司獲准面向合格投資者公開發行面值不超過118億元公司債券。公司於2018年2月5日、2018年7月18日、2018年8月8日、2018年9月7日和2019年3月8日分別在上海交易所發行五期公司債券，分別為18招商G1、18招商G5、18招商G6、18招商G8和19招商G1，發行金額分別為19.4億元、25億元、30億元、18億元和17億元，票面利率為5.53%、4.38%、3.94%、4.23%和3.59%。

根據上交所《關於對招商證券股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2018]160號)，本公司獲准面向合格投資者非公開發行總額不超過400億元的公司債券，自無異議函出具之日起12個月內有效。本公司先後發行18招F10、19招商F3、19招商F4、19招商F5、19招商F6和19招商F8六期一年期以上的非公開公司債券，發行金額分別為25億元、17億元、36億元、20億元、40億元和40億元，票面利率分別為4.15%、3.85%、4.00%、4.08%、4.28%和3.78%。

根據深圳證券交易所《關於廣發資管「廣發資管－招商證券融出資金債權第(1-10)期資產支持專項計劃」符合深交所掛牌條件的無異議函》，公司獲准採取分期發行方式，發行總額不超過80億元的專項計劃。公司於2018年11月14日、2019年3月18日、2019年4月25日和2019年11月29日分別成立四期資產支持專項計劃，發行金額分別為10億元、30億元、20億元和20億元，優先順序佔比均為95%，其票面利率分別為3.95%、3.70%、4.20%和3.32%。其中廣發資管－招商證券融出資金債權第1期、第4期資產支持專項計劃詳見附註53。

## 55. 股利分配給公司擁有人及其他權益工具持有者

	截至12月31日	
	2019年	2018年
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	802,090	802,090

根據2018年度的股東大會決議，本公司於2019年度向公司全體股東每10股派發現金紅利人民幣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2017年度的股東大會決議，本公司於2018年度向公司全體股東每10股派發現金紅利人民幣3.46元(含稅)。本次有權獲得分派的股份總計6,699,409,329股，分派股利總額為人民幣2,317,996千元。

截至2019年12月31日，本公司已確認永續債相關的應付利息人民幣802,090千元。

## 56. 轉讓金融資產

### 回購協議

本集團與交易對手訂立回購協定，出售若干證券和融資融券收益權的權益和權利，並將所得價款呈列為賣出回購金融資產款。根據回購協定規定，有關證券及收益權的法定擁有權於協議所涉期間並不轉讓予交易對手，雙方在出售的同時達成回購協定，本集團將於未來某個時間以約定價格贖回該等證券及收益權(或實質上相同的資產)。即使回購價格是約定的，本集團仍然面臨著信用風險、市場風險和出售這些證券及收益權的收益，這些證券及收益權不會從財務報表中終止確認，但被視為該負債的抵押品，因為本集團保留了這些證券及收益權的所有風險與收益。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 56. 轉讓金融資產(續)

以下表格概述了關於被轉讓卻未完全終止確認的金融資產及相關負債的賬面價值和公允價值：

#### 截至2019年12月31日

	交易性金融資產	債權投資	其他債權投資	證券借貸安排	合計
轉讓資產的賬面價值	62,642,843	459,778	31,677,046	5,255,033	100,034,700
相關負債的賬面值	61,185,015	449,078	30,939,856	5,132,737	97,706,686
淨頭寸	1,457,828	10,700	737,190	122,296	2,328,014

#### 截至2018年12月31日

	交易性金融資產	債權投資	其他債權投資	證券借貸安排	合計
轉讓資產的賬面價值	32,208,680	459,271	22,850,421	6,870,858	62,389,230
相關負債的賬面值	31,629,612	451,014	22,439,602	6,747,329	61,267,557
淨頭寸	579,068	8,257	410,819	123,529	1,121,673

#### 證券借貸安排

本集團與客戶訂立證券借貸協定，借出分類為交易性金融資產(2019年12月31日及2018年12月31日的總賬面價值分別為人民幣855,997及人民幣357,074千元)，以客戶的證券或按金作為抵押。根據證券借貸協定，借出證券的法定擁有權轉讓予客戶。儘管客戶可於有效期內出售有關證券，惟彼等有責任於未來指定日期向本集團歸還該等證券。本集團認為本身仍保留有關證券幾乎全部風險與回報，因此並無於財務資訊終止確認該等證券。

## 56. 轉讓金融資產(續)

### 證券借入安排

本集團通過銀行間證券市場平台向銀行借入證券，並將該等證券用於賣出回購及證券賣空業務。同時以歸類為公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、債權投資或其他債權投資的債券向交易對手提供抵押品。截至2019年12月31日及2018年12月31日，本集團通過銀行間證券市場交易平台向銀行借入的證券類型及公允價值如下：

	截至12月31日	
	2019年	2018年
國債	5,547,770	4,988,382
地方政府債	1,536,264	514,808
政策銀行債	5,316,155	9,458,056
<b>合計</b>	<b>12,400,189</b>	<b>14,961,246</b>

截至2019年12月31日及2018年12月31日，上述證券借入交易分別於2020年4月24日及2019年5月16日之前到期。

截至2019年12月31日及2018年12月31日，本集團因開展證券借貸業務提供抵押品的公允價值如下：

	截至12月31日	
	2019年	2018年
債券	11,036,469	12,252,789

## 57. 資本承諾

截至2019年12月31日和2018年12月31日，本集團不存在重大資本性承諾。



## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 58. 董事及監事薪酬

截至2019年12月31日及2018年12月31日止各個期間，本集團已付及／或應付本公司各董事及監事的酬金如下：

#### 截至2019年12月31日止年度

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	獎金	合計
<b>執行董事</b>					
霍達	—	2,024	263	2,868	5,155
熊劍濤	—	2,022	257	2,868	5,147
	—	4,046	520	5,736	10,302
<b>非執行董事</b>					
蘇敏	—	—	—	—	—
熊賢良	—	—	—	—	—
栗健	—	—	—	—	—
彭磊	—	—	—	—	—
黃堅	—	—	—	—	—
王大雄	—	—	—	—	—
王文 <sup>(1)</sup>	—	—	—	—	—
陳志剛 <sup>(2)</sup>	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
向華	200	—	—	—	200
肖厚發	200	—	—	—	200
熊偉	200	—	—	—	200
胡鴻高	200	—	—	—	200
汪棣	200	—	—	—	200
	1,000	—	—	—	1,000

## 58. 董事及監事薪酬(續)

截至2019年12月31日止年度(續)

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	獎金	合計
<b>監事</b>					
周語菡	—	1,635	228	2,295	4,158
房小兵	—	—	—	—	—
張澤宏	—	—	—	—	—
何敏	—	672	149	480	1,301
尹虹豔	—	926	172	640	1,738
熊志鋼	—	710	172	700	1,582
李曉霏	—	—	—	—	—
王章為	—	—	—	—	—
馬蘊春	—	—	—	—	—
	—	3,943	721	4,115	8,779
<b>合計</b>	<b>1,000</b>	<b>7,989</b>	<b>1,241</b>	<b>9,851</b>	<b>20,081</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 58. 董事及監事薪酬(續)

截至2018年12月31日止年度

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	獎金	合計
<b>執行董事：</b>					
霍達	—	2,168	219	2,080	4,467
王岩 <sup>(3)</sup>	—	1,601	149	—	1,750
熊劍濤	—	1,817	201	1,664	3,682
	—	<b>5,586</b>	<b>569</b>	<b>3,744</b>	<b>9,899</b>
<b>非執行董事：</b>					
蘇敏	—	—	—	—	—
熊賢良	—	—	—	—	—
粟健	—	—	—	—	—
彭磊	—	—	—	—	—
黃堅	—	—	—	—	—
王大雄	—	—	—	—	—
陳志剛	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
向華	200	—	—	—	200
肖厚發	200	—	—	—	200
熊偉	200	—	—	—	200
胡鴻高	200	—	—	—	200
汪棣 <sup>(4)</sup>	200	—	—	—	200
楊鈞 <sup>(5)</sup>	—	—	—	—	—
	<b>1,000</b>	—	—	—	<b>1,000</b>

## 58. 董事及監事薪酬(續)

截至2018年12月31日止年度(續)

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	獎金	合計
<b>監事</b>					
周語菡	—	1,823	180	1,664	3,667
房小兵	—	—	—	—	—
張澤宏	—	—	—	—	—
何敏	—	749	130	—	879
尹虹豔	—	896	148	—	1,044
熊志鋼	—	811	148	—	959
李曉霏	—	—	—	—	—
王章為	—	—	—	—	—
馬蘊春	—	—	—	—	—
	—	4,279	606	1,664	6,549
	1,000	9,865	1,175	5,408	17,448

- (1) 王文於2019年7月獲委任非執行董事。
- (2) 陳志剛於2019年6月離任獨立非執行董事。
- (3) 王岩於2018年8月離任執行董事。
- (4) 汪棣於2018年1月獲委任獨立非執行董事。
- (5) 楊鈞於2018年1月離任獨立非執行董事。

上述執行董事的酬金為與其管理本公司事務相關的酬金。上述非執行董事的酬金為與其作為本公司董事的服務相關的酬金。

於該等綜合財務報表的發表日期，上述執行董事、非執行董事及監事截至2019年12月31日止年度的總薪酬尚未落實。本集團管理層相信，最終酬金與上述所披露金額的差額不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

於有關期間內，概無本公司董事或監事放棄任何酬金，而本公司亦無向任何董事或監事支付薪金，作為促使彼等加入本集團的獎金或作為離職補償。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 59. 最高薪人士

五名最高薪人士中，截至2019年12月31日止年度，有3人為本公司董事，截至2018年12月31日止年度，有3人為本公司董事。年內餘下2名(2018：2名)最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
基本薪金及津貼	1,794	3,070
獎金	6,652	3,120
僱員退休金計劃／年金計劃供款	358	403
	<b>8,804</b>	<b>6,593</b>

獎金為參考本集團業績及個人表現酌情釐定。於有關期間內，並無對該等人士支付酬金作為彼等加入本集團的獎金或作為離職補償。

本集團最高薪人士中非董事僱員的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
薪金範圍		
3,500,001港元至4,000,000港元	—	2
4,000,001港元至4,500,000港元	1	—
5,000,001港元至5,500,000港元	1	—

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

### 60. 關聯方交易

#### (1) 關聯方關係

##### (a) 主要股東

主要股東包括持有5%或以上表決權的本公司股東。所持本公司股份百分比：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
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%

## 60. 關聯方交易(續)

### (1) 關聯方關係(續)

#### (b) 本公司聯營公司

本公司聯營公司詳細資料載於附註22。

#### (c) 其他關聯方

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

下表概列本集團的重大其他關聯法人實體：

重大關聯法人實體	與本集團的關係
招商銀行股份有限公司	受本公司最終控制人重大影響
招商局公路網路科技控股股份有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
招商局蛇口工業區控股股份有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
招商局能源運輸股份有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
招商局港口集團股份有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
招商物產有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
招商局(上海)投資有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
深圳招商物業管理有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
招商蛇口(天津)有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
招商局地產(北京)有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
中國外運股份有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
招商局南京油運股份有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
招商局港通發展(深圳)有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
瑞嘉投資實業有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
上海農村商業銀行股份有限公司	董事互相任職企業

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 60. 關聯方交易(續)

#### (2) 關聯方交易及結餘

(a) 於2019年及2018年12月31日，本集團於年度期間與聯營企業的重大交易及結餘金額如下：

本集團與聯營企業的交易：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
手續費及佣金收入		
— 博時基金、招商基金及其管理的基金產品	120,351	88,972

本集團與聯營企業的結餘金額：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
應收及其他應收款項		
— 博時基金、招商基金及其管理的基金產品	224,052	198,867

(b) 本集團於有關期間與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下：

本集團與其他關聯方的交易：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
手續費及佣金收入		
— 招商銀行股份有限公司	98,045	170,206
— 招商局蛇口工業區控股股份有限公司	65,057	24,321
— 招商局公路網路科技控股股份有限公司	8,019	234
— 招商局能源運輸股份有限公司	1,683	9,434
— 招商局港口集團股份有限公司	—	22,642
— 中國外運股份有限公司	21,782	—
— 招商局南京油運股份有限公司	5,660	—
— 招商局港通發展(深圳)有限公司	7,547	—
— 瑞嘉投資實業有限公司	12,045	—

## 60. 關聯方交易(續)

### (2) 關聯方交易及結餘(續)

#### (b) 本集團於有關期間與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下：(續)

本集團與其他關聯方的交易：(續)

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
利息收入		
— 招商銀行股份有限公司	383,136	375,770
投資收益		
— 招商局蛇口工業區控股股份有限公司	66,934	52,542
手續費及佣金支出		
— 招商銀行股份有限公司	(229,019)	(259,182)
拆借及借款利息支出		
— 招商銀行股份有限公司	(11,417)	(27,726)
債券借貸利息支出		
— 招商銀行股份有限公司	(190)	(6,315)
債券回購利息支出		
— 上海農村商業銀行有限公司	(6,694)	(2,841)
— 招商銀行股份有限公司	(3,717)	(14,752)
其他經營支出		
— 招商銀行股份有限公司	(62,017)	(52,083)
— 招商局(上海)投資有限公司	(8,953)	(8,460)
— 招商物產有限公司	(209,292)	(3,318)
— 深圳招商物業管理有限公司	(17,902)	(9,612)



## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 60. 關聯方交易(續)

#### (2) 關聯方交易及結餘(續)

(b) 本集團於有關期間與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下：(續)

本集團與其他關聯方的結餘金額：

	截至12月31日	
	2019年	2018年
應收及其他應收款項		
— 招商局蛇口工業區控股股份有限公司	62,000	—
— 青島市資產管理有限責任公司	66,354	—
— 招商蛇口(天津)有限公司	100,000	—
— 招商局地產(北京)有限公司	436,224	—
銀行存款		
— 招商銀行股份有限公司	23,249,531	14,591,303
借款		
— 招商銀行股份有限公司	449,082	—
拆入資金		
— 招商銀行股份有限公司	700,272	1,500,625
租賃負債		
— 招商銀行股份有限公司	625,807	—

本年，本集團為招商銀行股份有限公司就樓宇使用權訂立分別為期五年和為期十三年的新租賃協議。本集團確認的使用權資產分別增加人民幣562千元和人民幣38,378千元。

## 60. 關聯方交易(續)

### (3) 關鍵管理人員

本集團關鍵管理人員的薪酬，包括向本公司董事和監事支付的款項如下：

	截至12月31日	
	2019年	2018年
短期福利：		
— 薪金、津貼和獎金	37,101	27,327
離職後福利		
— 向退休金計劃供款	2,292	1,760
<b>合計</b>	<b>39,393</b>	<b>29,087</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年及2018年12月31日，上述股份的公允價值分別為人民幣1,093,444千元及人民幣1,388,588千元。

本年，本公司全資子公司招商投資有限公司已與招商局地產(北京)有限公司、招商蛇口(天津)有限公司分別簽署北京亦莊住宅專案、天津西青高鐵南站項目之合作框架協議，招商投資有限公司將對兩個項目進行股權投資，投資額分別不超過人民幣5億元和人民幣2億元，預計兩筆交易將在2020年完成。截至2019年12月31日，招商投資有限公司已分別支付投資款項人民幣4.36億元和人民幣1億元。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 61. 金融工具

金融工具的分類

	截至12月31日	
	2019年	2018年
<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	7,057,809	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	45,734,307	41,642,341
以攤餘成本計量的金融資產	175,647,017	143,790,198
衍生金融資產	1,805,819	1,150,232
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	138,146,068	100,124,746
	<b>368,391,020</b>	<b>293,430,124</b>
<b>金融負債</b>		
衍生金融負債	2,183,222	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	10,076,386	9,528,575
以攤餘成本計量的金融負債	276,487,697	208,713,652
	<b>288,747,305</b>	<b>219,547,912</b>

## 62. 金融風險管理

### (1) 風險管理架構

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

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

本集團風險管理組織架構中各部門或崗位履行全面風險管理職責如下：

- (i) 董事會及董事會風險管理委員會負責審批本集團全面風險管理制度、風險偏好、風險容忍度及各類風險限額指標，審批本集團經濟資本分配方案，每季度召開會議，審議季度風險報告，全面審議本集團的風險管理情況。
- (ii) 監事會負責對本集團全面風險管理體系運行的監督檢查。
- (iii) 高級管理層全面負責業務經營中的風險管理，定期聽取風險評估報告，確定風險控制措施，制定風險限額指標。高級管理層設立風險管理委員會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。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 62. 金融風險管理(續)

#### (1) 風險管理架構(續)

- (iv) 風險管理部作為公司市場、信用、操作風險管理工作的牽頭部門，履行市場風險、信用風險管理工作職責，並協助、指導各單位開展操作風險管理工作。資金管理部履行流動性風險管理職能，推進流動性風險管理體系、制度、政策的建立。法律合規部負責牽頭本集團合規及法律風險管理工作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。稽核部負責對本集團風險管理流程的有效性及執行情況進行稽核檢查，並負責牽頭至少每年一次的公司內控體系整體評價。
- (v) 各部門、分支機構及全資子公司對各自所轄的業務及管理領域履行直接的風險管理和監督職能。

#### (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。

## 62. 金融風險管理(續)

### (2) 信用風險(續)

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

在債券投資業務方面，本集團建立內部信用評級體系來控制債券違約和降級風險以及發行人或交易對手的違約風險，通過業務授權限定投資品種和交易對手的最低等級要求，並通過分散化策略降低投資品種和交易對手違約帶來的損失程度。

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

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

#### 預期信用風險損失計量

對於以攤餘成本計量的金融資產(主要包括融出資金、買入返售金融資產、債權投資等)和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的其他債權投資，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，具體包括：

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

如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，劃分為「第一階段」，按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。

如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，劃分為「第二階段」，按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益；

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 62. 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

##### 預期信用風險損失計量(續)

如果該金融工具自初始確認後已發生信用減值，劃分為「第三階段」，按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。

針對納入減值計提範圍的主要金融資產的三階段劃分的標準如下：

融出資金業務：對於履約保障比例低於100%超過30天的業務，認定為已發生信用減值(第三階段)；對於履約保障比例低於100%未超過30天的業務，認定為信用風險顯著增加(第二階段)；未出現上述情況的業務，可認定為信用風險未顯著增加(第一階段)。

股票質押式回購業務：如果履約保障比例低於平倉綫(公司充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警綫和平倉綫，其中預警綫一般不低於160%，平倉綫一般不低於140%)未及時補倉超過30日或發生交易逾期購回超過30日認定為已發生信用減值(第三階段)；如果履約保障比例低於平倉綫未及時補倉不超過30日或發生交易逾期購回不超過30日，認定為信用風險顯著增加(第二階段)；未出現上述情況的交易，可認定為信用風險未顯著增加(第一階段)。

對於債券投資類業務，在資產負債表日信用風險較低的金融工具，或初始確認後信用風險未顯著增加的金融工具(第一階段)；自初始確認後信用風險已顯著增加的金融工具，但未發生信用損失，即不存在表明金融工具發生信用損失事件的客觀證據，應當按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備(第二階段)；所購買或源生的已發生信用減值的金融工具，或非購買或源生的已發生信用減值的金融工具(第三階段)。

## 62. 金融風險管理(續)

### (2) 信用風險(續)

#### 預期信用風險損失計量(續)

對於劃分為「階段一」的金融資產運用包含違約概率、違約損失率、違約風險敞口及損失率比率法計量預期信用損失。對於劃分為「階段二」和「階段三」的上述金融資產，通過預估未來與該金融資產相關的現金流計量預期信用損失。

#### 預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

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、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。

對於信用類業務，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。

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。

對於債券投資類業務，本集團採用違約概率／違約損失率模型測算預期信用損失，計提專項減值準備。違約概率／違約損失率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、折算因子等。

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

違約損失率根據歷史資料估計違約損失率，並進行前瞻性調整。



## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 62. 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

預期信用損失計量的參數、假設及估計技術(續)

本集團的信用業務不同階段對應的損失率比率如下：

第一階段：資產根據不同的維持擔保比例、擔保證券集中度、限售情況等確定，融出資金業務損失率區間為0.00%~1.25%，股票質押式回購業務損失率區間為0.00%~3.78%

第二、三階段：資產損失率根據預估未來與該金融資產相關的現金流量計量預期信用損失，計算預期損失率。

信用風險顯著增加的判斷標值

對於信用風險顯著增加標準，本集團的債券投資業務具體為：

境外債券的債項評級下調至BBB-以下(不含)，境內債券的債項評級下調至AA以下(不含)級別，或者原債項評級為AA以下但未被認定為信用風險顯著增加，出現外部評級下調的情形；

其他認定為信用風險顯著增加事件，如下：

- 發行人所處行業環境或政策、地域環境、自身經營產生重大不利變化；
- 發行人合併報告表明主要經營或財務指標發生重大不利變化；
- 增信措施的有效性發生重要不利變化(如有)；
- 發行人、增信機構被列為失信被執行人、環保或安全生產領域失信單位等信用懲戒事件或發生其他可能影響償債能力的重要情況；增信機構在其他債務中拖延、拒絕承擔增信責任的情況；
- 本集團認定的其他重要事項。

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

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

針對股票質押業務，如果維持擔保比例低於平倉綫(公司充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警綫和平倉綫)或發生交易到期未能購回等情形則表明其信用風險已經顯著增加。

## 62. 金融風險管理(續)

### (2) 信用風險(續)

#### 前瞻性信息

對於融資類業務，本公司基於對業務特性進行分析，識別出與融資類業務損失率相關的特定指標，即：融資融券業務的客戶持倉集中度、股票質押業務的累計質押比例和擔保品類型。通過構建這些特定指標與業務損失率之間的關係，對融資類業務的預期損失進行前瞻性的調整。

對於債券投資業務，首先分析我國或其他國家的不同經濟環境(或宏觀因子)下違約率與長期平均違約率之間的關係，再通過預測經濟環境得出前瞻性調整因子。

報告期末，本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口如下：

#### (a) 最大信用風險敞口

	截至12月31日	
	2019年	2018年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(註1)	101,877,615	67,497,116
衍生金融資產	1,805,819	1,150,232
融資客戶墊款	55,224,619	42,976,430
買入返售金融資產	35,679,825	33,043,860
應收及其他應收款項	3,667,692	3,264,229
交易所及非銀行金融機構保證金	4,780,890	1,431,420
結算備付金	12,471,616	13,796,281
現金及銀行結餘	61,927,739	47,433,784
以攤餘成本計量的債務工具(註2)	1,894,639	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	45,734,307	41,642,341
	<b>325,064,761</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、融出證券和資產支援證券。
- (2) 以攤餘成本計量的債務工具包含債券和應收客戶借款。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 62. 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

##### (b) 風險集中度

在不計任何抵押品及其他信用提升的情況下，合併口徑的最大信用風險敞口，按地區劃分為：

截至2019年12月31日

	中國大陸	中國大陸以外	總計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	96,542,607	5,335,008	101,877,615
衍生金融資產	649,150	1,156,669	1,805,819
融資客戶墊款	51,302,490	3,922,129	55,224,619
買入返售金融資產	35,679,825	—	35,679,825
應收及其他應收款項	1,759,101	1,908,591	3,667,692
交易所及非銀行金融機構保證金	4,101,323	679,567	4,780,890
結算備付金	11,900,495	571,121	12,471,616
現金及銀行結餘	53,499,838	8,427,901	61,927,739
以攤餘成本計量的債務工具	1,800,034	94,605	1,894,639
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	45,441,799	292,508	45,734,307
	<b>302,676,662</b>	<b>22,388,099</b>	<b>325,064,761</b>

## 62. 金融風險管理(續)

### (2) 信用風險(續)

#### (b) 風險集中度(續)

截至2018年12月31日

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

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 62. 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

#### (c) 金融資產的信用評級分析

債券的賬面價值按評級歸類如下：

	截至12月31日	
	2019年	2018年
評級		
境內債券		
中國主權信用(註)		
AAA	54,875,682	50,939,463
AA+	75,223,521	36,480,181
AA	8,174,320	7,255,461
AA	2,528,962	1,222,258
AA-	—	—
AA-以下	8,995	15,539
A-1	307,220	553,357
未評級	570,260	23,207,093
小計	141,688,960	119,673,352
境外債券		
中國主權信用(註)		
A	2,670	9,740
B	951,750	102,910
B	4,598,707	956,562
C	—	—
D	—	—
未評級	74,388	197,842
小計	5,627,515	1,267,054
總計	147,316,475	120,940,406

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

境外債券評級取自穆迪、標普、惠譽三者(若有)評級中的最低者；若三者均無評級，則即為未評級；其中A評級包括穆迪評級Aaa~A3、標普評級AAA~A-、惠譽評級AAA~A-的產品；B評級包括穆迪評級Baa1~B3、標普評級BBB+~B-、惠譽評級BBB+~B-的產品；C評級包括穆迪評級Caa1~C、標普評級CCC+~C、惠譽評級CCC~C的產品；D評級包括標普評級D、惠譽評級D的產品。

## 62. 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劃，在資金計劃中預留最低備付金，儲備了國債、政策性金融債等在極端情況下仍可隨時變現的高流動性資產，以備意外支出；本集團積極開展資金缺口管理，運用現金流缺口、敏感性分析、壓力測試等管理工具，及早識別潛在風險，提前安排融資和調整業務用資節奏，有效管理支付風險，並持續拓展融資管道，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。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 62. 金融風險管理(續)

#### (3) 流動性風險(續)

##### (b) 按合約期限劃分的未折現現金流量

	截至2019年12月31日							未折現現金 流量總額
	賬面金額	應要求償還	1個月內	1-3個月	3個月-1年	1-5年	5年以上	
<b>非衍生金融負債</b>								
借款	4,512,018	—	3,086,527	11,742	1,202,719	277,116	—	4,578,104
應付短期融資款	32,915,760	—	7,097,642	19,227,621	6,975,269	—	—	33,300,532
拆入資金	7,000,000	—	2,501,976	508,847	4,065,722	—	—	7,076,545
應付債券	64,348,043	—	7,174,734	496,390	9,001,158	49,129,380	5,779,400	71,581,062
賣出回購金融資產款	97,572,967	—	93,380,656	1,310,520	3,107,525	—	—	97,798,701
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	10,076,386	564,455	6,945,434	—	408,620	2,157,877	—	10,076,386
應付經紀業務客戶賬款	61,724,220	61,724,220	—	—	—	—	—	61,724,220
其他應付款項及預計費用	4,937,347	4,900,870	36,477	—	—	—	—	4,937,347
應付票據	615,000	—	—	—	615,000	—	—	615,000
租賃負債	1,252,147	—	22,107	44,938	212,262	694,416	489,300	1,463,023
<b>總計</b>	<b>284,953,888</b>	<b>67,189,545</b>	<b>120,245,553</b>	<b>21,600,058</b>	<b>25,588,275</b>	<b>52,258,789</b>	<b>6,268,700</b>	<b>293,150,920</b>
衍生金融負債—淨額	2,183,222	1,367,051	480,062	173,073	163,036	—	—	2,183,222

## 62. 金融風險管理(續)

### (3) 流動性風險(續)

#### (b) 按合約期限劃分的未折現現金流量(續)

	截至2018年12月31日							未折現現金 流量總額
	賬面金額	應要求償還	1個月內	1-3個月	3個月-1年	1-5年	5年以上	
<b>非衍生金融負債</b>								
借款	2,956,897	—	1,579,232	10,818	38,809	1,435,607	—	3,064,466
應付短期融資款	34,051,050	—	8,228,279	17,285,090	9,642,401	—	—	35,155,770
拆入資金	3,500,000	—	2,502,492	1,025,783	—	—	—	3,528,275
應付債券	51,963,737	—	384,734	387,040	18,187,296	34,048,914	6,040,848	59,048,832
賣出回購金融資產款	61,208,778	—	60,827,370	463,127	111	—	—	61,290,608
以公允價值計量且變動計入 當期損益的金融負債	9,528,575	2,888,048	6,640,527	—	—	—	—	9,528,575
應付經紀業務客戶賬款	48,911,748	48,911,748	—	—	—	—	—	48,911,748
其他應付款項及預計費用	2,240,195	2,211,935	28,260	—	—	—	—	2,240,195
<b>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



## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 62. 金融風險管理(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。前臺業務部門作為市場風險的直接承擔者，負責一線風險管理工作。其負責人及投資經理使用其對相關市場和產品的深入瞭解和豐富經驗在其授權範圍內開展交易並負責前線風險管理工作，動態管理其持倉部分的市場風險暴露，主動採取降低敞口或對沖等風險管理措施。風險管理部作為獨立的監控管理部門，向本集團首席風險官匯報，使用專業風險管理工具和方法對各投資策略、業務部門／條線和全公司等不同層次上的市場風險狀況進行獨立的監控、測量和管理的，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。

## 62. 金融風險管理(續)

### (4) 市場風險(續)

#### (b) 價格風險

#### 風險價值(VaR)

本集團採用風險價值VaR作為衡量本集團各類金融工具構成的整體證券投資組合的市場風險管理工具，風險價值VaR是一種用以估算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信區間來說，由證券價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。

本集團按風險類別分類的VaR置信水準為95%，觀察期為1個交易日分析概況如下

期末值

	截至12月31日	
	2019年	2018年
權益類市場風險	175,609	191,994
利率類市場風險	36,248	51,405
商品類市場風險	4,475	6,491
外匯類市場風險	61	157
分散化效應	(37,910)	(58,517)
	<b>178,483</b>	<b>191,530</b>

最高值

	截至12月31日	
	2019年	2018年
權益類市場風險	254,416	255,080
利率類市場風險	42,714	52,076
商品類市場風險	7,191	5,707
外匯類市場風險	1,026	792
分散化效應	(52,200)	(73,445)
	<b>253,147</b>	<b>240,210</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 62. 金融風險管理(續)

#### (4) 市場風險(續)

#### (b) 價格風險(續)

#### 風險價值(VaR)(續)

最低值

	截至12月31日	
	2019年	2018年
權益類市場風險	170,724	162,207
利率類市場風險	39,697	48,540
商品類市場風險	2,619	6,045
外匯類市場風險	147	—
分散化效應	(48,523)	(41,369)
	<b>164,664</b>	<b>175,423</b>

平均值

	截至12月31日	
	2019年	2018年
權益類市場風險	200,326	221,450
利率類市場風險	41,331	51,221
商品類市場風險	6,610	7,108
外匯類市場風險	642	537
分散化效應	(42,378)	(61,484)
	<b>206,531</b>	<b>218,832</b>

註：權益類市場風險VaR值中包括了2015年因市場維穩新增的專項方向性投資以及委託證金公司產生的權益類投資，其中委託證金投資的VaR值參考滬深300指數的波動率模擬計算得出。

## 62. 金融風險管理(續)

### (4) 市場風險(續)

#### (c) 利率風險

相關期末，下表列示本集團計息金融資產及負債至合約重新定價日或合約到期日(以較早者為準)的剩餘期限。下表未列示的其他金融資產及負債並無重大利率風險。

	截至2019年12月31日						總計
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	
<b>金融資產</b>							
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	—	—	—	—	—	7,057,809	7,057,809
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	484,154	457,366	10,287,960	28,122,253	6,382,574	—	45,734,307
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,188,318	6,166,520	46,118,538	33,153,688	12,021,687	38,497,317	138,146,068
衍生金融資產	—	—	—	—	—	1,805,819	1,805,819
融資客戶墊款	6,560,080	9,733,689	38,930,850	—	—	—	55,224,619
買入返售金融資產	16,507,344	1,396,056	15,606,124	2,170,301	—	—	35,679,825
以攤餘成本計量的債務工具	52,782	2,937	1,048,825	783,855	—	6,237	1,894,636
應收及其他應收款項	—	—	—	—	—	763,703	763,703
交易所及非銀行金融機構保證金	4,780,890	—	—	—	—	—	4,780,890
結算備付金	12,471,616	—	—	—	—	—	12,471,616
現金及銀行結餘	61,327,739	200,000	400,000	—	—	—	61,927,739
<b>小計</b>	<b>104,372,923</b>	<b>17,956,568</b>	<b>112,392,297</b>	<b>64,230,097</b>	<b>18,404,261</b>	<b>48,130,885</b>	<b>365,487,031</b>
<b>金融負債</b>							
借款	3,082,735	2,654	1,163,289	268,610	—	—	4,517,288
應付短期融資款	7,091,848	19,106,627	6,900,141	—	—	—	33,098,616
拆入資金	2,501,976	505,444	4,005,779	—	—	—	7,013,199
應付債券	7,155,098	402,360	7,934,637	45,014,924	5,484,483	—	65,991,502
賣出回購金融資產款	93,353,772	1,300,596	3,052,318	—	—	—	97,706,686
衍生金融負債	—	—	—	—	—	2,183,222	2,183,222
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	6,945,434	—	—	—	—	3,130,952	10,076,386
應付經紀業務客戶賬款	61,724,220	—	—	—	—	—	61,724,220
其他應付款項及預計費用	—	—	—	—	—	4,937,060	4,937,060
<b>租賃負債</b>	<b>21,502</b>	<b>43,524</b>	<b>202,601</b>	<b>621,917</b>	<b>362,603</b>	<b>—</b>	<b>1,252,147</b>
<b>小計</b>	<b>181,876,585</b>	<b>21,361,205</b>	<b>23,258,765</b>	<b>45,905,451</b>	<b>5,847,086</b>	<b>10,251,234</b>	<b>288,500,326</b>
<b>淨頭寸</b>	<b>(77,503,662)</b>	<b>(3,404,637)</b>	<b>89,133,532</b>	<b>18,324,646</b>	<b>12,557,175</b>	<b>37,879,651</b>	<b>76,986,705</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 62. 金融風險管理(續)

#### (4) 市場風險(續)

#### (c) 利率風險(續)

	截至2018年12月31日						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
<b>金融資產</b>							
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	—	—	—	—	—	6,722,607	6,722,607
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	493,917	59,354	2,426,175	32,136,852	6,526,043	—	41,642,341
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,846,797	3,665,559	20,210,762	25,820,503	14,142,660	33,057,185	98,743,466
衍生金融資產	—	—	—	—	—	1,150,232	1,150,232
融資客戶墊款	6,219,030	6,755,567	29,171,675	—	—	—	42,146,272
買入返售金融資產	13,923,282	3,343,567	10,445,357	5,277,749	—	—	32,989,955
以攤餘成本計量的債務工具	—	—	148,249	1,695,946	—	—	1,844,195
應收及其他應收款項	—	—	—	—	—	708,466	708,466
交易所及非銀行金融機構保證金	1,431,420	—	—	—	—	—	1,431,420
結算備付金	13,796,281	—	—	—	—	—	13,796,281
現金及銀行結餘	47,433,784	—	—	—	—	—	47,433,784
小計	85,144,511	13,824,047	62,402,218	64,931,050	20,668,703	41,638,490	288,609,019
<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
小計	128,528,341	18,780,221	26,239,335	30,081,689	5,482,048	6,555,031	215,666,665
<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>

## 62. 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：

##### 收入敏感性

	2019年	2018年
收益率曲線變動		
上升100個基點	(1,814,227)	(1,446,493)
下降100個基點	1,855,029	1,491,687

##### 權益敏感性

	2019年	2018年
收益率曲線變動		
上升100個基點	(2,963,149)	(2,659,049)
下降100個基點	3,054,464	2,771,028

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 62. 金融風險管理(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。

##### 匯率敏感性分析

	2019年	2018年
<b>匯率變動</b>		
美元匯率下降3%	(142,773)	(85,780)
港幣匯率下降3%	(24,335)	(65,878)

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

#### (5) 操作風險

本集團面臨的操作風險指由不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的風險。操作風險事件主要表現為七類，包括：內部欺詐，外部欺詐，就業制度和場所安全，客戶、產品和業務活動，實物資產損壞，營業中斷和信息技術系統癱瘓，執行、交割和流程管理。

本集團強調業務規模、獲利與風險承受度的匹配，不因對利潤的追求而犧牲對操作風險的管控，堅持在穩健經營的前提下開展各項業務。2019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，以及通過行業熱點事件，針對公司操作風險頻發、易發領域開展各項專項梳理及排查，有效提升了操作風險管理深度與廣度。

## 62. 金融風險管理(續)

### (6) 資本管理

本集團的資本管理目標為：

- 以公司戰略為導向，確保資本實力具有市場競爭力；
- 合理安排資本和資金配置，實現增收和資本回報最大化；
- 積極拓寬集團資金來源，優化資產負債結構，強化資產負債表運用；及
- 符合中國、香港及國外法規對資本的規定。

母公司須就風險控制指標持續達到下列標準：

- 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])。

淨資本指資產淨值扣除管理辦法所指若干類別資產的風險調整。

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



## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 62. 金融風險管理(續)

#### (6) 資本管理(續)

2019年末及2018年末母公司淨資本等主要風險控制指標情況如下：

	2019年	2018年
淨資本	48,651,441	52,815,746
資產淨值	78,190,125	75,518,016
各項風險資本準備之和	20,227,307	17,090,060
表內外資產總額	309,933,814	251,421,719
比率1	240.52%	309.04%
比率2	13.44%	15.52%
比率3	222.67%	277.30%
比率4	157.77%	159.64%
比率5	62.22%	69.94%
比率6	22.26%	31.77%
比率7	35.78%	45.42%
比率8	32.50%	22.27%
比率9	329.96%	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資訊為基礎計算得出。

本集團若干子公司也受到分別由中國證監會、香港證券及期貨事務監察委員會及英國金融服務監管局所頒佈中國、香港及境外規管要求的資本規定。

## 63. 金融工具的公允價值

### (1) 不按照經常性基準計量的金融資產及金融負債的公允價值

不按照經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債運用現金流量折現法進行評估。

截至2019年及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、折現現金使用分析及期權定價模式。估值技術所用的輸入資料包括無風險利率、基準利率、信用點差及外匯匯率。使用折現現金使用分析法時，管理層會盡力估計現金流，並參考類似的金融工具確定折現率。

由於第二層級和第三層級金融資產、金融負債不存在活躍市場，採用了估值技術確定其公允價值。在使用估值技術估計公允價值時使用實際市場可觀察輸入值及資料(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資料，則使用盡可能接近市場可觀察輸入資料的經調整假設估計公允價值。然而，本集團及對手方的信貸風險、波動性及相關性等方面需管理層作出估計。關於此等因素的假設如發生變動，則可能影響金融工具的估計公允價值，因此，第二層級和第三層級金融資產、金融負債存在一定的會計估計不確定性。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 63. 金融工具的公允價值(續)

下表載列上述金融資產及金融負債的公允價值如何計量，並載有其公允價值層級、所用估值方法及主要輸入值。

金融資產/金融負債	截至12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2019	2018				
<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	5,987,935	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	29,980,155	22,086,234	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據不同債券的收益率曲線確定	不適用	不適用
- 股票交易所上市債券	399,999	—	第三層級	現金流量折現法。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現	預計未來現金流、與預期風險水平對應的折現率。	未來現金流越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高
- 銀行間市場債券	62,624,219	44,770,677	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據不同債券的收益率曲線確定	不適用	不適用
- 銀行間市場債券	171,793	—	第三層級	現金流量折現法。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現	預計未來現金流、與預期風險水平對應的折現率。	未來現金流越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高
- 非上市債券	70,095	51,056	第三層級	現金流量折現法。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現	預計未來現金流、與預期風險水平對應的折現率。	未來現金流越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高
- 非上市債券	547,938	—	第二層級	做市商報價	不適用	不適用
<b>股權投資</b>						
- 股票交易所上市股票	9,875,989	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)	3,523	112,661	第二層級	經調整的停牌股票市場報價	不適用	不適用
- 股票交易所上市股票	1,031,376	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	319,221	402,179	第二層級	做市商報價	不適用	不適用
- 全國股票轉讓系統上市股票	55,646	—	第二層級	競價/協議轉讓報價	不適用	不適用
- 全國股票轉讓系統上市股票	558,639	—	第二層級	最近可觀察交易價格	不適用	不適用
- 全國股票轉讓系統上市股票	—	82,561	第三層級	經調整的市場報價	缺乏流通性折扣	流通性折扣越高，公允價值越低

63. 金融工具的公允價值(續)

金融資產/金融負債	截至12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2019	2018				
<b>1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)</b>						
<b>股權投資(續)</b>						
— 非上市股權	—	1,628,033	第三層級	最近可觀察交易價格	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(附回購條款)	121,344	145,473	第三層級	根據相關投資公允價值確定的被投資企業的資產淨值	標的資產的公允價值	標的資產估值越高，公允價值越高
— 非上市股權	110,345	—	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
— 非上市股權	799,968	—	第三層級	以回購利率單利計算後的折現金額	回購利率	回購利率越高，公允價值越高
— 非上市股權	208,506	—	第三層級	反求法、年度多重變動法、價格銷售比、近期交易價格	缺乏流通性折扣	流通性折扣越高，公允價值越低
<b>基金</b>						
— 上市基金投資	2,155,879	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	13,969,157	20,207,795	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市值及相關費用決定	不適用	不適用
<b>其他投資</b>						
— 理財產品、信託及其他產品投資	587,248	111,188	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
— 理財產品、信託及其他產品投資	5,044,434	2,283,265	第二層級	投資標的的市價組合法。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
— 理財產品、信託及其他產品投資	1,859,786	—	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據不同產品的收益率曲線確定	折現率	折現率越高，公允價值越低
— 理財產品、信託及其他產品投資	4,540	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
— 理財產品、信託及其他產品投資	1,658,333	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

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 63. 金融工具的公允價值(續)

金融資產/金融負債	截至12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2019	2018				
<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>						
債券						
— 股票交易所上市債券	178,305	—	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	21,330,163	20,790,141	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據不同債券的收益率曲線確定	不適用	不適用
— 銀行間債券	24,111,636	20,852,200	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據不同債券的收益率曲線確定	不適用	不適用
— 非上市債券	114,203	—	第二層級	做市商報價	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	7,057,809	6,722,607	第二層級	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	不適用	不適用
<b>(4) 衍生金融工具</b>						
— 利率互換—資產	226,180	394,434	第二層級	現金流量折現法。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	不適用	不適用
— 利率互換—負債	232,652	392,849	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
— 權益互換—資產	182,909	210,192	第二層級	按標的股票市價與對手協議的固定收入之差計算	不適用	不適用
— 權益互換—負債	—	19,477	第二層級	按標的股票市價與對手協議的固定收入之差計算	不適用	不適用
— 股指期貨—負債	—	18	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	332	1,655	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用

63. 金融工具的公允價值(續)

金融資產/金融負債	截至12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2019	2018				
<b>(4) 衍生金融工具(續)</b>						
- 商品互換-資產	16,373	10,486	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
- 商品互換-負債	2,972	264,023	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
- 商品期貨-資產	1,120,349	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	1,105,762	446,316	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	113,394	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	370,568	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	133,222	—	第三層級	根據期權定價模型計算	證券股價的歷史波動率	股價的歷史波動率越高，公允價值越高
- 場外期權-負債	442,105	—	第三層級	根據期權定價模型計算	證券股價的歷史波動率	股價的歷史波動率越高，公允價值越高
- 場外期權-資產	—	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	—	49,571	第二層級	根據期權定價模型計算	不適用	不適用
- 遠期合同-資產	477	—	第二層級	現金流量折現法。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	1,164	1,482	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
- 大宗商品-資產	12,381	38,143	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
- 大宗商品-負債	22,254	12,205	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
- 信用違約互換-資產	534	—	第三層級	現金流量折現法。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	根據合同條款估算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量	貼現率越高，公允價值越低

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 63. 金融工具的公允價值(續)

金融資產/金融負債	截至12月31日的公允價值		公允價值 層級	估值方法及主要輸入值	重要的 不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	2019	2018				
<b>(4) 衍生金融工具(續)</b>						
—信用違約互換—負債	5,413	—	第二層級	現金流量折現法。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	根據合同條款估算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量	貼現率越高，公允價值越低
—信用違約互換—資產	—	489	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量參考標的按照自身未擔保過的貼現率和標的按照創設機構增信後的貼現率折現之差	不適用	不適用
—信用違約互換—負債	—	1,123	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量參考標的按照自身未擔保過的貼現率和標的按照創設機構增信後的貼現率折現之差	不適用	不適用
<b>(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	2,583,705	2,431,537	第二層級	投資標的的市價組合法。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
—交易性金融負債	570,635	258,023	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
—交易性金融負債	6,922,046	6,839,015	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據收益率曲線確定	不適用	不適用

### 63. 金融工具的公允價值(續)

以公允價值層級分析於報告期末以公允價值計量之金融工具如下：

	截至2019年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>金融資產：</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	18,607,051	115,994,094	3,544,923	138,146,068
— 債券	5,987,935	93,152,312	641,887	99,782,134
— 股權投資	9,875,989	1,968,405	1,240,163	13,084,557
— 基金	2,155,879	13,969,157	—	16,125,036
— 其他	587,248	6,904,220	1,662,873	9,154,341
衍生金融資產	1,233,743	438,320	133,756	1,805,819
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	178,305	45,556,002	—	45,734,307
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具	—	7,057,809	—	7,057,809
<b>合計</b>	<b>20,019,099</b>	<b>169,046,225</b>	<b>3,678,679</b>	<b>192,744,003</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	570,635	9,505,751	—	10,076,386
衍生金融負債	1,476,662	259,042	447,518	2,183,222
<b>合計</b>	<b>2,047,297</b>	<b>9,764,793</b>	<b>447,518</b>	<b>12,259,608</b>



## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 63. 金融工具的公允價值(續)

	截至2018年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>金融資產：</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	5,411,713	91,251,400	3,461,633	100,124,746
— 債券	231,419	66,856,911	51,056	67,139,386
— 股權投資	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>合計</b>	<b>5,900,479</b>	<b>140,277,814</b>	<b>3,461,633</b>	<b>149,639,926</b>
<b>金融負債：</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	258,023	9,270,552	—	9,528,575
衍生金融負債	564,955	740,730	—	1,305,685
<b>合計</b>	<b>822,978</b>	<b>10,011,282</b>	<b>—</b>	<b>10,834,260</b>

註：本年和上年本集團按公允價值計量的金融工具在第一層次和第二層次之間無重大轉移。

### 63. 金融工具的公允價值(續)

第三層級金融工具年初結餘及年末結餘的對賬：

	金融資產	金融負債
2019年1月1日	3,461,633	-
期內收益或損失	176,668	(210,825)
新增	828,835	236,693
出售及結算	(250,340)	-
轉入第三層級	-	-
轉出第三層級	(538,117)	-
2019年12月31日	3,678,679	447,518
對於在報告期末持有的資產和負債，計入損益的當期末實現利得或損失的變動	212,251	(210,825)

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

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 64. 金融資產和負債的抵銷

本集團倘現時有合法可執行的權利抵銷結餘，並有意以淨額結算或同時變現結餘，則抵銷以下金融資產和金融負債：

金融資產類型	截至2019年12月31日					
	已確認的 金融資產總額	於綜合財務狀況表 抵銷所確認 金融負債總額	於綜合財務 狀況表呈列的 金融資產淨額	未於綜合財務狀況表抵銷的 相關金額		淨額
				金融工具	現金抵押	
融資客戶墊款	55,224,619	—	55,224,619	(48,138,182)	(7,086,437)	—
應收經紀、交易商及結算所賬款	1,468,716	(914,008)	554,708	(354,157)	—	200,551
衍生工具	1,814,628	(8,809)	1,805,819	—	—	1,805,819
	<b>58,507,963</b>	<b>(922,817)</b>	<b>57,585,146</b>	<b>(48,492,339)</b>	<b>(7,086,437)</b>	<b>2,006,370</b>

金融負債類型	截至2019年12月31日					
	已確認的 金融負債總額	於綜合財務狀況表 抵銷所確認 金融資產總額	於綜合財務 狀況表呈列的 金融負債淨額	未於綜合財務狀況表抵銷的 相關金額		淨額
				金融工具	現金抵押	
應付經紀業務客戶賬款	(3,855,587)	914,008	(2,941,579)	354,157	—	(2,587,422)
衍生工具	(2,521,279)	338,057	(2,183,222)	—	—	(2,183,222)
	<b>(6,376,866)</b>	<b>1,252,065</b>	<b>(5,124,801)</b>	<b>354,157</b>	<b>—</b>	<b>(4,770,644)</b>

64. 金融資產和負債的抵銷(續)

金融資產類型	截至2018年12月31日					淨額
	已確認的 金融資產總額	於綜合財務狀況表 抵銷所確認 金融負債總額	於綜合財務 狀況表呈列的 金融資產淨額	未於綜合財務狀況表抵銷的 相關金額		
				金融工具	現金抵押	
融資客戶墊款	42,976,430	—	42,976,430	(37,852,653)	(5,123,777)	—
應收經紀、交易商及結算所賬款	5,063,182	(314,638)	4,748,544	(320,193)	(4,141,261)	287,090
衍生工具	1,329,371	(179,139)	1,150,232	—	—	1,150,232
	<b>49,368,983</b>	<b>(493,777)</b>	<b>48,875,206</b>	<b>(38,172,846)</b>	<b>(9,265,038)</b>	<b>1,437,322</b>

金融負債類型	截至2018年12月31日					淨額
	已確認的 金負債總額	於綜合財務狀況表 抵銷所確認 金融資產總額	於綜合財務 狀況表呈列的 金融負債淨額	未於綜合財務狀況表抵銷的 相關金額		
				金融工具	現金抵押	
應付經紀業務客戶賬款	(6,331,318)	(314,638)	(6,645,956)	(320,193)	—	(6,966,149)
衍生工具	(1,392,576)	86,891	(1,305,685)	—	—	(1,305,685)
	<b>(7,723,894)</b>	<b>(227,747)</b>	<b>(7,951,641)</b>	<b>(320,193)</b>	<b>—</b>	<b>(8,271,834)</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 64. 金融資產和負債的抵銷(續)

本集團已就衍生金融工具和應付經紀、交易商及結算所賬款應用了可執行的總抵銷協議進行了抵銷列示。

在本集團與香港中央結算有限公司進行持續淨額結算的情況下，與該公司同一結算日內應收及應付款以淨額結算。

除上述可執行的總抵銷協議和類似協議下的金融工具的抵銷權外，本集團其他如買入返售金融資產、賣出回購金融資產款、有抵押借款等抵押物情況均已在相應附註披露，相關科目一般不淨額列示，但假設考慮抵押物公允價值進行淨額列示，相關科目的風險敞口都將因相應的安排而降低。截至2019年及2018年12月31日，由於相關抵押物的公允價值高於該金融工具的賬面價值，考慮抵押物抵銷後的淨敞口和淨額不重大。

### 65. 或有事項

於2019年12月31日及2018年12月31日，本集團無牽涉任何如果發生不利的判決，預期導致本集團自身財務狀況或經營成果受到不利影響的法律訴訟、仲裁或行政程序。

### 66. 對子公司的投資

下表僅載有對本集團業績、資產或負債等有重要影響的子公司詳情。除另有說明外，所持股份類別為普通股。

	截至12月31日	
	2019年	2018年
非上市股份，按成本	8,832,647	8,062,647

66. 對子公司的投資(續)

子公司名稱	註冊法人 實體類型	註冊/ 成立地點/ 成立日	本集團持有的 實際股權比例 截至12月31日		已發行及實繳股本	主要業務
			2019年	2018年		
招商證券國際 有限公司 <sup>(1)</sup>	有限責任 公司	中國 1999年7月14日	100%	100%	港幣 4,103,627,390	投資
招商證券(香港) 有限公司	有限責任 公司	中國 1986年10月4日	100%	100%	港幣 5,500,000,000	證券經紀
招商期貨(香港) 有限公司	有限責任 公司	中國 2001年1月19日	100%	100%	港幣 200,000,000	期貨經紀
招商證券投資管理 (香港)有限公司	有限責任 公司	中國 2006年9月18日	100%	100%	港幣 400,000,000	投資
招商資本(香港) 有限公司	有限責任 公司	中國 2003年8月1日	100%	100%	港幣 5,000,000	資產管理
招商證券資產管理 (香港)有限公司	有限責任 公司	中國 2008年8月13日	100%	100%	港幣 10,000,000	資產管理
招商期貨有限公司 <sup>(1)</sup>	有限責任 公司	中國 1993年4月4日	100%	100%	人民幣 630,000,000	期貨經紀
招商致遠資本投資 有限公司 <sup>(1)</sup>	有限責任 公司	中國 2009年8月28日	100%	100%	人民幣 1,800,000,000	投資
深圳招商致遠諮詢服務 有限公司	有限責任 公司	中國 2011年7月25日	100%	100%	人民幣 3,000,000	投資諮詢
北京致遠勵新投資管理 有限公司	有限責任 公司	中國 2013年4月23日	100%	100%	人民幣 10,000,000	投資管理
深圳市招商致遠股權投 資基金管理有限公司	有限責任 公司	中國 2013年5月29日	70%	70%	人民幣 15,000,000	投資管理
贛州招商致遠壹號股權 投資管理有限公司	有限責任 公司	中國 2013年6月7日	100%	100%	人民幣 10,000,000	投資管理
贛州招遠投資管理 有限公司	有限責任 公司	中國 2013年10月14日	100%	100%	人民幣 10,000,000	投資管理
安徽招商致遠創新投資 管理有限公司	有限責任 公司	中國 2015年3月4日	100%	100%	人民幣 25,000,000	投資管理
青島國信招商私募基金 投資管理有限公司	有限責任 公司	中國 2015年2月6日	65%	65%	人民幣 10,000,000	投資管理

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 66. 對子公司的投資(續)

子公司名稱	註冊法人 實體類型	註冊/ 成立地點/ 成立日	本集團持有的 實際股權比例 截至12月31日		已發行及實繳股本	主要業務
			2019年	2018年		
瀋陽招商創業發展投資 管理有限公司	有限責任 公司	中國 2015年7月10日	70%	70%	人民幣 4,000,000	投資管理
招商證券投資 有限公司 <sup>(1)</sup>	有限責任 公司	中國 2013年12月2日	100%	100%	人民幣 1,970,000,000	投資
招商證券資產管理 有限公司 <sup>(1)</sup>	有限責任 公司	中國 2015年4月3日	100%	100%	人民幣 1,000,000,000	資產管理
China Merchants Securities (UK) Co., Limited	有限責任 公司	英國 2013年10月25日	100%	100%	美元 22,000,000	期貨經紀
青島招商致遠投資管理 有限公司	有限責任 公司	中國 2016年1月12日	100%	100%	人民幣 10,000,000	投資管理
安徽致遠智慧城市基金 管理有限公司	有限責任 公司	中國 2016年3月15日	100%	100%	人民幣 4,500,000	顧問、投 資管理、 財務顧問 服務
招商證券(香港)融資 有限公司	有限責任 公司	香港 2016年5月14日	100%	100%	港元 500,000	投融資管 理
招證資本投資有限公司	有限責任 公司	中國 2016年8月8日	100%	100%	人民幣 200,000,000	金融服務
深圳市招商致遠文化 投資管理有限公司	有限責任 公司	中國 2016年11月16日	92.16%	92.16%	人民幣 10,000,000	投資管理、 財務顧問
安徽交控招商私募基金 管理有限公司	有限責任 公司	中國 2017年4月6日	70%	70%	人民幣 15,000,000	投資管理
China Merchants Securities (Korea) Co., Ltd	有限責任 公司	南韓 2017年1月9日	100%	100%	韓圓 8,523,900,000	證券經紀 與期貨經 紀等業務
池州中安招商股權投資 管理有限公司	有限責任 公司	中國 2015年11月4日	72%	72%	人民幣 10,000,000	投資管理

## 66. 對子公司的投資(續)

- (1) 本公司直接持有該等子公司。
- (2) 本公司董事認為，期末概無非全資子公司於本集團內擁有重大非控制性權益。因此並未呈列有關非全資子公司之進一步資料。
- (3) 所有附屬公司於本年及上年並無發行任何債務證券。

## 67. 本公司財務狀況表及儲備

	截至12月31日	
	2019年	2018年
<b>非流動資產</b>		
物業及設備	1,446,004	1,533,317
使用權資產	1,440,760	
預付租賃款		431,685
其他無形資產	3,000	3,000
對子公司的投資	8,832,647	8,062,647
對聯營企業的投資	7,778,241	7,238,551
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	7,057,809	6,722,607
以攤餘成本計量的債務工具	1,424,662	1,796,608
買入返售金融資產	2,170,301	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	41,710	50,000
遞延稅項資產	752,103	686,505
其他非流動資產	267,280	208,463
<b>非流動資產總額</b>	<b>31,214,517</b>	<b>32,011,132</b>



## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 67. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	截至12月31日	
	2019年	2018年
<b>流動資產</b>		
融資客戶墊款	51,318,915	39,032,744
當期稅項資產	166,124	—
應收及其他應收款項	1,036,227	1,117,785
應收子公司賬款	1,202,288	1,502,860
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	44,816,397	41,642,341
以攤餘成本計量的債務工具	375,372	—
買入返售金融資產	33,509,524	27,536,183
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	119,429,545	88,964,260
衍生金融資產	648,870	654,938
交易所及非銀行金融機構保證金	2,244,260	1,089,030
結算備付金	11,959,758	11,849,317
現金及銀行結餘	48,609,703	34,707,670
<b>流動資產總額</b>	<b>315,316,983</b>	<b>248,097,128</b>
<b>資產總額</b>	<b>346,531,500</b>	<b>280,108,260</b>
<b>流動負債</b>		
應付短期融資款	33,098,616	34,850,476
拆入資金	7,013,199	3,519,000
應付經紀業務客戶賬款	49,827,013	38,339,464
應計僱員成本	4,728,782	3,282,057
其他應付款項及預計費用	3,539,200	2,029,084
當期稅項負債	—	7,776
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	6,945,434	6,640,527
衍生金融負債	1,048,823	577,866
賣出回購金融資產款	94,035,285	60,911,667
租賃負債	224,986	
一年以內到期的應付債券	15,478,614	17,855,355
<b>流動負債總額</b>	<b>215,939,952</b>	<b>168,013,272</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>99,377,031</b>	<b>80,083,856</b>
<b>資產總額減流動負債</b>	<b>130,591,548</b>	<b>112,094,988</b>

67. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	截至12月31日	
	2019年	2018年
<b>權益</b>		
股本	6,699,409	6,699,409
其他權益工具	15,000,000	15,000,000
資本公積	27,460,042	27,460,042
減：庫存股	663,954	—
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	541,686	302,864
一般儲備	15,579,632	13,858,238
未分配利潤	13,573,310	12,197,463
<b>權益總額</b>	<b>78,190,125</b>	<b>75,518,016</b>
<b>非流動負債</b>		
應計僱員成本	525,040	787,540
遞延稅項負債	394,322	99,961
遞延收益	122,537	125,734
租賃負債	846,636	
應付債券	50,512,888	35,563,737
<b>非流動負債總額</b>	<b>52,401,423</b>	<b>36,576,972</b>
<b>權益及非流動負債總額</b>	<b>130,591,548</b>	<b>112,094,988</b>

註：本公司自2019年1月1日起按附註2所述的過渡性規定應用國際財務報告準則第16號。租賃負債人民幣1,135,119千元及使用權資產人民幣1,065,117千元在首次應用國際財務報告準則第16號時予以確認。

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 67. 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備變動：

資本公積

截至2019年12月31日

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

截至2018年12月31日

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

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備

	截至12月31日	
	2019年	2018年
於年初	302,864	402,761
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具		
於年內公允價值變動淨額	149,813	758,923
重新分類至損益	(183,740)	22,463
所得稅影響	8,482	(195,347)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資減值準備		
於年內公允價值變動淨額	1,144	(1,032)
所得稅影響	(286)	258
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具		
於年內公允價值變動淨額	335,203	(913,992)
所得稅影響	(83,801)	228,498
所佔聯營企業計入其他全面收益的金融資產公允價值收益	12,007	332
於年末	541,686	302,864

## 67. 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備變動：(續)

### 一般儲備

截至2019年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	4,662,350	573,798	5,236,148
一般風險準備金	4,662,350	573,798	5,236,148
交易風險準備金	4,533,538	573,798	5,107,336
	<b>13,858,238</b>	<b>1,721,394</b>	<b>15,579,632</b>

截至2018年12月31日

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

### 未分配利潤

	截至12月31日	
	2019年	2018年
於去年末	12,197,463	12,898,816
首次採用國際財務報告準則第9號的影響		(73,031)
首次採用國際財務報告準則第16號的影響	(70,002)	
調整後年初未分配利潤	12,127,461	12,825,785
年度利潤	5,737,976	3,559,663
劃撥至一般儲備	(1,721,393)	(1,067,899)
向其他權益工具持有者的分配	(802,090)	(802,090)
確認為分派的股利	(1,768,644)	(2,317,996)
於本年末	<b>13,573,310</b>	<b>12,197,463</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至2019年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 68. 融資活動所產生負債的對賬

下表載列本集團融資活動所產生負債之變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債之現金流量已經或將會於本集團之綜合現金流量表內分類為融資活動產生的現金流量。

	借款	應付 短期融資款	應付債券	租賃負債	應付股利	合計
於2019年1月1日(註1)	2,961,876	34,850,476	53,419,092	1,315,352	592,196	93,138,992
現金變動						
融資現金流(註2)	1,331,979	(2,697,964)	9,697,427	(315,705)	—	8,015,737
支付股利	—	—	—	—	(2,591,614)	(2,591,614)
經營活動現金流	20,218	—	—	—	—	20,218
非現金變動						
已確認融資成本	117,676	946,104	2,876,964	37,418	—	3,978,162
宣派股利	—	—	—	—	2,591,614	2,591,614
新增租賃				211,835		211,835
處置租賃				(2,108)		(2,108)
匯兌差額的影響	85,539	—	(1,981)	5,355	—	88,913
<b>於2019年12月31日</b>	<b>4,517,288</b>	<b>33,098,616</b>	<b>65,991,502</b>	<b>1,252,147</b>	<b>592,196</b>	<b>105,451,749</b>

	借款	應付 短期融資款	應付債券	租賃負債	應付股利	合計
於2018年1月1日(註1)	8,061,342	47,709,653	48,518,488		592,196	104,881,679
現金變動						
融資現金流(註2)	(5,486,061)	(15,099,132)	2,677,936		—	(17,907,257)
支付股利	—	—	—		(3,163,410)	(3,163,410)
非現金變動						
已確認融資成本	133,595	2,239,955	2,222,668		—	4,596,218
宣派股利	—	—	—		3,163,410	3,163,410
匯兌差額的影響	253,000	—	—		—	253,000
<b>於2018年12月31日</b>	<b>2,961,876</b>	<b>34,850,476</b>	<b>53,419,092</b>		<b>592,196</b>	<b>91,823,640</b>

註：

- (1) 本集團債務工具產生的應計利息已計入相關金融負債的賬面價值。
- (2) 融資現金流量包括償還債券，應付短期融資款及銀行借款利息以及償還及募集／發行債券、應付短期融資款支付的款項及借款的淨額。

## 69. 期後事項

### (1) 公司債券的發行

2020年3月11日，本公司發行了2020年第一期非公開公司債券品種一「20招商F1」，發行規模分別為30億元，期限分別為380天，票面利率分別為2.65%。

2020年3月25日，本公司發行了2020年第二期非公開公司債券，其中品種一「20招商F3」發行規模人民幣20億元，期限385天，票面利率2.65%；品種二「20招商F4」發行規模人民幣15億元，期限2年，票面利率2.85%。

### (2) 境外美元債的發行

2020年1月21日，公司完成發行一期境外美元債，發行規模為3億美元，期限3年，票面利率2.625%。

### (3) 利潤分配情況

經2020年3月27日第六屆董事會第二十九次會議審議通過，本公司2019年度不進行利潤分配，也不進行資本公積轉增股本。該項議案尚需提交本公司股東大會審議。

### (4) 公司員工持股計劃完成股票過戶

本公司於2020年1月15日召開了2020年第一次臨時股東大會，審議通過了公司員工持股計劃相關議案。本公司聘請招商證券資產管理有限公司(以下簡稱「招商資管」)作為本次員工持股計劃的管理機構，並代表員工持股計劃與招商資管簽訂《招商資管一招證1號員工持股計劃單一資產管理計劃資產管理合同》。本公司於2020年3月3日完成員工持股計劃的股票過戶手續，公司員工持股計劃持有40,020,780股公司A股股票，佔公司總股本的比例為0.5974%，參與人數共995人。根據《招商證券員工持股計劃(修訂稿)》的規定，自公司公告標的股票完成登記過戶之日(2020年3月6日)起，公司員工持股計劃標的股票將予以鎖定，鎖定期為36個月。

### (5) 新型冠狀病毒肺炎疫情的影響

新型冠狀病毒肺炎疫情(以下簡稱「新冠疫情」)自2020年1月爆發以來，新冠疫情的防控工作在全國範圍內持續進行，本集團積極回應並執行國家對新冠疫情防控的規定和要求。預計此次新冠疫情及防控措施將對本集團2020年的生產和經營造成一定的暫時性影響，影響程度取決於疫情防控的進展情況、持續時間以及各地防控政策的實施情況。

本集團持續密切關注新冠疫情的發展情況，評估其對本集團財務狀況、經營成果等方面的影響，加強疫情防控，積極有序推進復工複產。

## 第十一節：備查文件目錄

備查文件目錄	(一) 載有公司法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表。
備查文件目錄	(二) 載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件。
備查文件目錄	(三) 報告期內在公司證券上市地指定網站上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿。
備查文件目錄	(四) 其他有關資料。

董事長：霍達

董事會批准報送日期：2020年3月27日

## 第十二節：證券公司信息披露

### 一、公司重大行政許可事項的相關情況

序號	發文單位	文件標題	文號	發文日期
1	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覆函	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
8	國家外匯管理局	國家外匯管理局關於招商證券股份有限公司結售匯業務經營資格的批覆	匯複[2019]30號	2019年9月5日



## 第十二節：證券公司信息披露

序號	發文單位	文件標題	文號	發文日期
9	深圳證監局	深圳證監局關於核准招商證券股份有限公司變更公司章程重要條款的批覆	深證局許可字[2019]84號	2019年10月9日
10	中國證監會	關於核准招商證券股份有限公司境外上市外資股配股的批覆	證監許可[2019]1946號	2019年10月23日
11	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股指期權做市業務有關意見的覆函	機構部函[2019]3049號	2019年12月17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

**地址:** 深圳市福田區福田街道福華一路111號

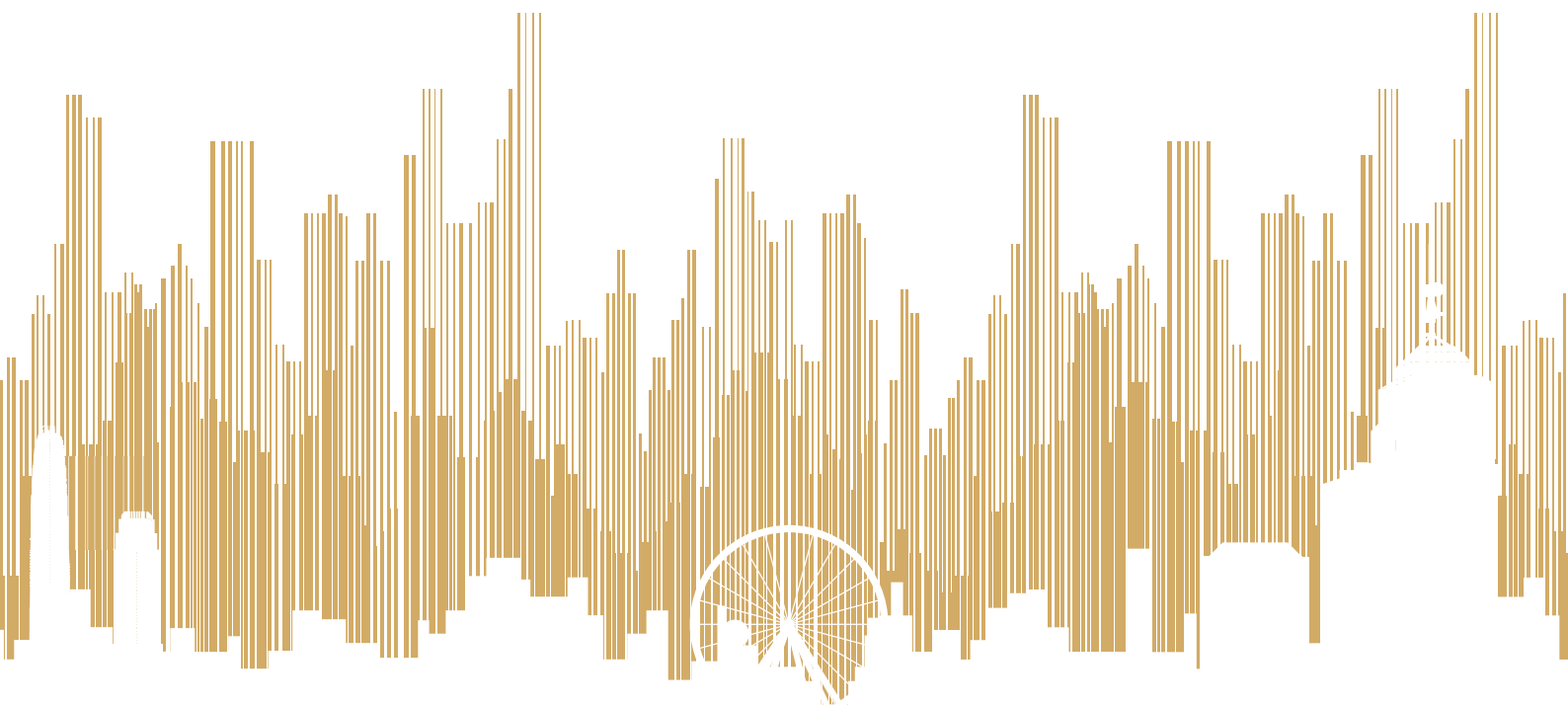
**電話:** 0755-82943666

**傳真:** 0755-82943100

**郵政編碼:** 518046

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

**服務熱綫:** 95565



**CMS**  **招商證券**

