

港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6099)

## 海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條規則作出。

茲載列招商證券股份有限公司在上海證券交易所網站刊登之《招商證券股份有限公司2020年半年度報告》，僅供參閱。

承董事會命  
招商證券股份有限公司  
霍達  
董事長

中國深圳，2020年8月28日

於本公告日期，本公司執行董事為霍達先生及熊劍濤先生；本公司非執行董事為蘇敏女士、粟健先生、熊賢良先生、彭磊女士、高宏先生、黃堅先生、王大雄先生及王文先生；以及本公司獨立非執行董事為向華先生、肖厚發先生、熊偉先生、胡鴻高先生及汪棣先生。

公司代码：600999

公司简称：招商证券

# 招商证券股份有限公司 2020 年半年度报告

## 重要提示

一、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、本报告经公司第六届董事会第三十五次会议审议通过，公司全体董事出席董事会会议。

三、本半年度报告未经审计，已经公司董事会审计委员会审议通过。

四、公司负责人霍达、主管会计工作负责人赵斌及会计机构负责人（会计主管人员）何敏声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

### 五、经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

2020 年半年度，公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.35 元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本。

以公司 A+H 股配股发行后的股份总数 8,696,526,806 股为基数测算，共计分配利润人民币 2,913,336,480.01 元。如实施权益分派股权登记日公司总股本发生变动，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配金额。

以上现金红利以人民币计值和宣布，以人民币向 A 股股东支付，以港币向 H 股股东支付。港币实际派发金额按照公司审议利润分配方案的股东大会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

### 六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质性承诺，请投资者注意投资风险。

### 七、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

### 八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

### 九、重大风险提示

公司的业务、财务状况和经营业绩可能在多方面受中国及相关业务所在地区的整体经济及市场状况影响。

公司面临的风险主要包括：证券行业受严格监管，有关法规及条例或会应证券市场发展而不时修订，新修订的法规及条例、现行法规及条例的诠释或执行变更均可能会直接影响我们的业务策略及前景，可能会限制我们可以从事的业务范围、变更业务运作或产生额外成本，或可能不利于我们与其它不受相关影响的机构竞争；如未能对法律法规和监管条例及时跟进，可能造成法律和合规风险；因借款人或交易对手未能履行约定契约中的义务而造成经济损失的信用风险；公司的持仓组合由于相关市场的不利变化而导致损失的市场风险；因不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件而导致的操作风险；无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的其他资金需求的流动性风险；因公司经营、管理及其他行为或外部事件导致利益相关方对公司负面评价而引起的声誉风险；因开展国际化业务等带来的汇率风险等。

针对上述风险，公司从组织架构、制度体系、指标体系、风险管理文化、信息技术系统等方面进行防范，请参见本报告第四节中“可能面对的风险”的内容。

## 十、 其他

适用 不适用

# 目 录

第一节	释义 .....	5
第二节	公司简介和主要财务指标.....	6
第三节	公司业务概要.....	15
第四节	经营情况的讨论与分析.....	16
第五节	重要事项.....	48
第六节	普通股股份变动及股东情况.....	67
第七节	优先股相关情况.....	70
第八节	董事、监事、高级管理人员情况.....	71
第九节	公司债券相关情况.....	73
第十节	财务报告.....	84
第十一节	备查文件目录.....	214
第十二节	证券公司信息披露.....	214

## 第一节 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《招商证券股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
香港证监会	指	香港证券及期货事务监察委员会
深圳证监局	指	中国证券监督管理委员会深圳监管局
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
交易所	指	上海证券交易所和深圳证券交易所
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
上交所网站	指	上海证券交易所网站： <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
中国结算	指	中国证券登记结算有限责任公司
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
香港联交所网站	指	香港联合交易所有限公司网站： <a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a>
本公司、公司、本集团	指	招商证券股份有限公司及控股子公司
招商证券	指	招商证券股份有限公司
公司网站	指	招商证券股份有限公司网站： <a href="http://www.cmschina.com">http://www.cmschina.com</a>
招商局集团	指	招商局集团有限公司
招融投资	指	深圳市招融投资控股有限公司
集盛投资	指	深圳市集盛投资发展有限公司
中远运输	指	中国远洋运输有限公司
招商银行	指	招商银行股份有限公司
招证国际	指	招商证券国际有限公司
招商期货	指	招商期货有限公司
招商致远资本	指	招商致远资本投资有限公司
招商投资	指	招商证券投资有限公司
招商资管	指	招商证券资产管理有限公司
博时基金	指	博时基金管理有限公司
招商基金	指	招商基金管理有限公司
上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
光大证券	指	光大证券股份有限公司
中国银河	指	中国银河证券股份有限公司
安信证券	指	安信证券股份有限公司
《香港上市规则》	指	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》(经不时修订)
《标准守则》	指	《香港上市规则》附录十《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》

《证券及期货条例》	指	《证券及期货条例》（香港法规第 571 章）
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
科创板	指	上交所科技创新板
A 股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币 1.00 元的内资股，于上海证券交易所上市（股份代码：600999）
H 股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币 1.00 元的境外上市外资股，于香港联合交易所有限公司上市（股份代码：6099）
A 股股东	指	A 股持有人
H 股股东	指	H 股持有人
本报告期、报告期、本期	指	2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
上年同期	指	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
上年度末、年末	指	2019 年 12 月 31 日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、 公司信息

公司的中文名称	招商证券股份有限公司
公司的中文简称	招商证券
公司的外文名称	CHINA MERCHANTS SECURITIES CO., LTD
公司的外文名称缩写	CMS
公司的法定代表人	霍达
公司总经理	熊剑涛
公司授权代表	吴慧峰、彭磊

### 注册资本和净资产

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末
注册资本	6,699,409,329.00	6,699,409,329.00
净资产（母公司）	46,947,218,141.08	48,651,440,529.94

### 公司的各单项业务资格情况

√适用 □不适用

招商证券拥有中国证券业协会会员资格（会员代码：185053）、上海证券交易所会员资格（会员编号：0037）和深圳证券交易所会员资格（会员编号：000011），各单项业务资格如下：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	股指期货做市业务	中国证监会证券基金机构监管部	2019 年 12 月
2	沪深 300ETF 期权主做市商	深圳证券交易所	2019 年 12 月
3	股票期权业务交易权限	深圳证券交易所	2019 年 12 月
4	结售汇业务	国家外汇管理局	2019 年 8 月
5	参与科创板转融券业务	中国证券金融股份有限公司	2019 年 7 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
6	开展国债期货做市业务	中国证监会证券基金机构监管部	2019 年 5 月
7	信用保护合约业务	上海证券交易所	2019 年 2 月
8	上市基金主做市商业务	上海证券交易所	2019 年 2 月
9	信用衍生品业务	中国证监会证券基金机构监管部	2018 年 12 月
10	原油期货做市业务	上海国际能源交易中心	2018 年 10 月
11	镍期货做市商	上海期货交易所	2018 年 10 月
12	铜期权做市商	上海期货交易所	2018 年 9 月
13	场外期权业务交易商	中国证券业协会	2018 年 8 月
14	债券通“北向通”做市商资格	中国外汇交易中心	2018 年 7 月
15	试点开展跨境业务	中国证监会证券基金机构监管部	2018 年 4 月
16	信用风险缓释工具核心交易商资格	中国银行间市场交易商协会	2017 年 1 月
17	信用风险缓释凭证创设资格	中国银行间市场交易商协会	2017 年 1 月
18	信用联结票据创设资格	中国银行间市场交易商协会	2017 年 1 月
19	上海票据交易所非银会员资格	中国人民银行办公厅	2016 年 11 月
20	深港通下港股通业务交易权限	深圳证券交易所	2016 年 11 月
21	非现场开户业务	中国证监会证券基金机构监管部	2015 年 4 月
22	上市公司股权激励行权融资业务	深圳证券交易所	2015 年 3 月
23	开展黄金现货合约自营业务	中国证监会证券基金机构监管部	2015 年 3 月
24	开展客户资金消费支付服务	中国证券投资者保护基金有限责任公司	2015 年 3 月
25	股票期权做市业务	中国证监会	2015 年 1 月
26	开展上证 50ETF 期权做市业务	上海证券交易所	2015 年 1 月
27	股票期权自营交易	上海证券交易所	2015 年 1 月
28	期权结算业务资格	中国证券登记结算有限责任公司	2015 年 1 月
29	成为上海证券交易所股票期权交易参与人	上海证券交易所	2015 年 1 月
30	开展互联网证券业务试点	中国证券业协会	2014 年 11 月
31	港股通业务交易权限	上海证券交易所	2014 年 10 月
32	银行间市场清算所股份有限公司人民币利率互换集中清算业务普通清算会员	银行间市场清算所股份有限公司	2014 年 6 月
33	主办券商业务（做市业务）	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2014 年 6 月
34	场外期权业务	中国证券业协会	2014 年 2 月
35	证券投资基金托管资格	中国证监会	2014 年 1 月
36	代理证券质押登记业务	中国证券登记结算有限责任公司登记托管部	2013 年 7 月
37	股票质押式回购业务交易权限	上海证券交易所	2013 年 6 月
38	股票质押式回购交易权限	深圳证券交易所	2013 年 6 月
39	参与利率互换交易	深圳证监局	2013 年 5 月



序号	业务资格	批准机构	取得时间
40	保险兼业代理业务许可证	中国保监会（现中国银保监会）	2013 年 4 月 （最新证书时间为：2019 年 4 月）
41	主办券商业务（推荐业务、经纪业务）	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2013 年 3 月
42	柜台交易业务	中国证券业协会	2013 年 2 月
43	权益类证券收益互换业务	中国证监会机构监管部（现中国证监会证券投资基金监管部）	2013 年 1 月
44	保险机构特殊机构客户业务	中国保监会（现中国银保监会）	2013 年 1 月
45	代销金融产品业务资格	中国证监会深圳监管局	2012 年 12 月
46	非金融企业债务融资工具主承销业务	中国银行间市场交易商协会	2012 年 11 月
47	私募基金综合托管服务	中国证监会机构监管部（现中国证监会证券投资基金监管部）	2012 年 10 月
48	转融通业务	中国证券金融股份有限公司	2012 年 8 月
49	中小企业私募债券承销业务	中国证券业协会	2012 年 6 月
50	约定购回式证券交易业务	中国证监会	2012 年 5 月
51	债券质押式报价回购业务	中国证监会机构监管部（现中国证监会证券投资基金监管部）	2012 年 1 月
52	开展客户第三方存管单客户多银行服务	深圳证监局	2011 年 6 月
53	融资融券业务资格	中国证监会	2010 年 6 月
54	直接投资业务	中国证监会	2009 年 8 月
55	为招商期货提供中间介绍业务	中国证监会	2008 年 2 月
56	中国证券登记结算有限责任公司甲类结算参与者	中国证券登记结算有限责任公司	2008 年 2 月
57	从事境外证券投资管理业务	中国证监会	2007 年 8 月
58	上海证券交易所固定收益证券综合电子平台一级交易商	上海证券交易所	2007 年 7 月
59	证券业务外汇经营许可证	国家外汇管理局	2006 年 12 月 （最新证书时间为：2012 年 11 月）
60	中国证券登记结算有限责任公司结算参与者	中国证券登记结算公司	2006 年 3 月
61	上证 180 交易型开放式指数基金一级交易商	上海证券交易所	2006 年 3 月
62	报价转让业务资格	中国证券业协会	2006 年 1 月
63	短期融资券承销业务	中国人民银行	2005 年 7 月
64	经营外资股业务资格	中国证监会	2002 年 9 月
65	开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	2002 年 8 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
66	受托投资管理业务资格	中国证监会	2002 年 5 月
67	网上证券委托业务资格	中国证监会	2001 年 2 月
68	全国银行间同业市场成员资格	中国人民银行办公厅	1999 年 9 月
69	经营上海市人民币特种股票业务（无限制）资格	上海市证券管理办公室	1996 年 11 月
70	开办外汇业务	国家外汇管理局深圳分局	1996 年 10 月
71	非上市公司股权交易代理制的试点单位	深圳市政府产权转让领导小组办公室	1996 年 1 月
72	开办自营业务	深圳市证券管理办公室	1993 年 8 月

## 招证国际的各单项业务资格：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	期货合约交易资格	香港证监会	2014年6月
2	就期货合约提供意见资格	香港证监会	2014年6月
3	提供资产管理资格	香港证监会	2010年3月
4	证券交易资格	香港证监会	2009年2月
5	就证券提供意见资格	香港证监会	2009年2月
6	就机构融资提供意见资格	香港证监会	2009年2月

## 招商期货的各单项业务资格：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	商品期货经纪；金融期货经纪；期货投资咨询	中国证券监督管理委员会	2020 年 7 月（注）
2	做市业务	中国期货业协会	2018 年 3 月
3	上海国际能源交易中心会员	上海国际能源交易中心	2017 年 5 月
4	基差贸易	中国期货业协会	2017 年 4 月
5	场外衍生品业务	中国期货业协会	2017 年 4 月
6	仓单服务	中国期货业协会	2016 年 12 月
7	全国银行间债券市场准入备案	中国人民银行	2016 年 7 月
8	资产管理业务资格	中国证券监督管理委员会	2013 年 3 月
9	期货投资咨询业务资格	中国证券监督管理委员会	2011 年 8 月
10	大连商品交易所会员	大连商品交易所	2009 年 12 月
11	郑州商品交易所会员	郑州商品交易所	2009 年 3 月
12	上海期货交易所会员	上海期货交易所	2008 年 10 月
13	中国金融期货交易所交易结算会员	中国金融期货交易所股份有限公司	2007 年 12 月
14	金融期货交易结算业务资格	中国证券监督管理委员会	2007 年 11 月

注：2020 年 7 月，招商期货换发取得了《经营证券期货业务许可证》。

## 招商致远资本的各单项业务资格：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	证券公司私募投资基金子公司	中国证券业协会	2017年4月

## 招商资管的各单项业务资格：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	合格境内投资者境外投资试点	深圳市合格境内投资者境外投资试点工作联席会议办公室	2015年11月
2	证券资产管理、合格境内机构投资者	中国证监会	2015年1月

## 二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴慧峰	罗莉
联系地址	深圳市福田区福田街道福华一路111号	深圳市福田区福田街道福华一路111号
电话	0755-82943666	0755-82960432
传真	0755-82944669	0755-82944669
电子信箱	IR@cmschina.com.cn	luoli@cmschina.com.cn

	联席公司秘书	
姓名	吴慧峰	邝燕萍
联系地址	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号	香港湾仔皇后大道东 248 号阳光中心 40 楼

## 三、 基本情况变更简介

公司注册地址	深圳市福田区福田街道福华一路111号
公司注册地址的邮政编码	518046
公司办公地址	深圳市福田区福田街道福华一路111号
公司办公地址的邮政编码	518046
香港营业地址	香港中环康乐广场8号交易广场一期48楼
公司网址	<a href="http://www.cmschina.com">http://www.cmschina.com</a>
电子信箱	IR@cmschina.com.cn
报告期内变更情况查询索引	报告期内公司无注册变更情况，查询索引为： <a href="http://www.szcredit.com.cn/web/Index.aspx">http://www.szcredit.com.cn/web/Index.aspx</a> (名称：招商证券股份有限公司)

## 四、 信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
登载半年度报告的中国证监会指定网站的网址	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
登载年度报告的香港联交所指定网站的网址	<a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a>
公司半年度报告备置地点	深圳市福田区福田街道福华一路111号
报告期内变更情况查询索引	无

## 五、 公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	招商证券	600999	--
H股	香港联合交易所	招商證券	6099	--

## 六、其他有关资料

√适用 □不适用

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	上海市黄浦区延安东路 222 号外滩中心 30 楼
公司聘请的会计师事务所（境外）	名称	德勤·关黄陈方会计师行
	办公地址	香港金钟道 88 号太古广场一期 35 楼
公司聘请的法律顾问（境内）	名称	北京市竞天公诚（深圳）律师事务所
	办公地址	深圳市南山区粤海街道科苑南路 2666 号中国华润大厦 16 楼 05-06 单元
公司聘请的法律顾问（境外）	名称	高伟绅律师行
	办公地址	香港中环康乐广场怡和大厦 27 楼
股份登记处（A 股）	名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
	办公地址	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层
股份登记处（H 股）	名称	香港中央证券登记有限公司
	办公地址	香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 17M 楼

## 七、公司主要会计数据和财务指标

## (一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	本报告期 (1-6月)	上年同期		本期比上年同期 增减(%)
		调整后	调整前	
营业收入	11,498,737,938.44	8,540,404,514.21	8,540,404,514.21	34.64
归属于母公司股东的净利润	4,333,834,391.86	3,502,759,397.33	3,502,759,397.33	23.73
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,331,841,481.17	3,515,477,005.01	3,515,477,005.01	23.22
经营活动产生的现金流量净额	8,103,734,141.94	21,746,433,032.66	21,746,433,032.66	-62.74
其他综合收益	-225,548,762.06	251,073,796.29	251,073,796.29	-189.83
	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年 度末增减(%)
		调整后	调整前	
资产总额	422,987,266,036.33	381,771,888,128.44	381,771,888,128.44	10.80
负债总额	333,478,739,374.05	296,644,038,301.20	296,644,038,301.20	12.42
归属于母公司股东的权益	89,422,811,450.74	85,048,320,108.10	85,048,320,108.10	5.14
所有者权益总额	89,508,526,662.28	85,127,849,827.24	85,127,849,827.24	5.15

**(二) 主要财务指标**

主要财务指标	本报告期 (1-6月)	上年同期		本报告期比上年同 期增减(%)
		调整后	调整前	
基本每股收益(元/股)	0.50	0.39	0.46	27.09
稀释每股收益(元/股)	0.50	0.39	0.46	27.09
扣除非经常性损益后的基本每股收 益(元/股)	0.50	0.39	0.47	26.50
加权平均净资产收益率(%)	5.45	4.61	4.61	增加0.84个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净 资产收益率(%)	5.45	4.63	4.63	增加0.82个百分点

注：2020年7月、8月，公司A股、H股配股方案分别实施完成，向原股东每10股配售3股，总股本从6,699,409,329股增加至8,696,526,806股。根据《企业会计准则第34号—每股收益》和《〈企业会计准则第34号—每股收益〉应用指南》，考虑配股中包含的送股因素，计算每股收益时调整上表中各列报期间发行在外的普通股加权平均数。

公司主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

**(三) 母公司的净资本及风险控制指标**

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	46,947,218,141.08	48,651,440,529.94
净资产	81,797,651,467.79	78,190,124,913.63
各项风险资本准备之和	19,898,313,608.86	20,227,306,973.01
表内外资产总额	234,697,180,955.81	309,933,814,118.10
风险覆盖率(%)	235.94	240.52
资本杠杆率(%)	18.30	13.44
流动性覆盖率(%)	237.35	222.67
净稳定资金率(%)	156.48	157.77
净资本/净资产(%)	57.39	62.22
净资本/负债(%)	19.64	22.26
净资产/负债(%)	34.21	35.78
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	31.35	32.50
自营非权益类证券及其衍生品/净资本(%)	365.96	329.96

**八、 境内外会计准则下会计数据差异**

适用 不适用

**九、 非经常性损益项目和金额**

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	85,525.84
越权审批, 或无正式批准文件, 或偶发性的税收返还、减免	--
计入当期损益的政府补助, 但与公司正常经营业务密切相关, 符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	7,187,153.11
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	--
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	--
非货币性资产交换损益	--
委托他人投资或管理资产的损益	--
因不可抗力因素, 如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	--
债务重组损益	--
企业重组费用, 如安置职工的支出、整合费用等	--
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	--
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	--
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	--
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外, 持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益, 以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	--
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	--
对外委托贷款取得的损益	--
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	--
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	--
受托经营取得的托管费收入	--
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4,164,406.54
其他符合非经常性损益定义的损益项目	--
少数股东权益影响额	--
所得税影响额	-1,115,361.72
合计	1,992,910.69

## 十、比较式会计报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位:元 币种:人民币

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	增减幅度(%)	主要变动原因
衍生金融资产	3,617,284,970.52	1,805,818,795.53	100.31	利率互换及商品期货增加
应收款项	3,359,906,516.71	763,703,283.76	339.95	应收往来及清算款增加
递延所得税资产	1,241,140,182.16	826,872,488.40	50.10	可抵扣暂时性差异增加



项目	2020年6月30日	2019年12月31日	增减幅度(%)	主要变动原因
短期借款	1,664,881,402.75	3,103,672,685.57	-46.36	香港子公司短期借款减少
拆入资金	4,140,657,861.11	7,013,198,555.57	-40.96	转融通融入资金减少
交易性金融负债	18,277,613,074.88	10,076,386,273.63	81.39	卖出债券规模增加
衍生金融负债	3,557,157,911.21	2,183,222,423.64	62.93	利率互换及商品期货增加
其他负债	2,904,308,208.00	1,621,664,576.95	79.09	应付票据增加
库存股	--	663,954,452.56	-100.00	公司将库存股转至员工持股计划
项目	2020年1-6月	2019年1-6月	增减幅度(%)	主要变动原因
利息净收入	1,401,584,619.16	1,014,339,489.21	38.18	融资融券利息收入增加
其他收益	19,034,578.50	5,633,738.91	237.87	代扣代缴手续费收入增加
公允价值变动收益	360,837,264.24	891,759,066.26	-59.54	金融工具公允价值变动
汇兑收益	-3,283,062.47	14,251,072.73	-123.04	汇率变化
其他业务收入	1,995,244,974.05	451,011,411.66	342.39	大宗商品业务收入增加
税金及附加	59,613,018.29	45,449,976.51	31.16	城市维护建设税及教育费附加增加
信用减值损失	80,120,538.70	-31,040,875.54	--	融出资金、买入返售金融资产减值损失变动
其他业务成本	1,983,434,080.04	436,319,555.03	354.58	大宗商品业务支出增加
营业外支出	4,338,002.33	29,477,331.31	-85.28	营业外支出减少
少数股东损益	6,185,492.40	11,617,726.33	-46.76	少数股东损益减少
其他综合收益的税后净额	-225,548,762.06	251,073,796.29	-189.83	其他权益工具投资公允价值变动
经营活动产生的现金流量净额	8,103,734,141.94	21,746,433,032.66	-62.74	回购业务资金净增加额减少及为交易目的而持有的金融资产净增加额减少
筹资活动产生的现金流量净额	3,918,494,777.03	-5,742,820,621.10	--	债券发行影响

## 十一、 其他

适用 不适用

### 第三节 公司业务概要

#### 一、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

##### （一）报告期内公司从事的主要业务及经营模式

本集团以客户为中心，向个人、机构及企业客户提供多元、全方位的金融产品和服务并从事投资与交易，主要业务如下：

**财富管理和机构业务：**本集团为客户代理买卖股票、基金、债券、期货、衍生金融工具，提供投资咨询、投资组合建议、产品销售、账户诊断、资产配置等增值服务，赚取手续费及佣金收入；向客户提供资本中介服务（包括融资融券业务、股票质押式回购等），赚取利息收入。此外，本集团通过向基金、保险等各类机构客户提供投资研究、销售与交易、主券商等服务，赚取手续费及佣金收入。

**投资银行业务：**本集团为企业客户提供一站式的境内外投资银行服务，包括股权融资、债务融资、结构化融资、新三板挂牌、财务顾问等服务，赚取承销费、保荐费以及财务顾问费收入。

**投资管理业务：**本集团提供集合资产管理、单一资产管理、专项资产管理、股权投资基金管理等服务，赚取管理费和绩效费用。

**投资及交易业务：**本集团以自有资金开展权益类证券、固定收益类证券、大宗商品、另类投资以及衍生金融工具的交易和做市（包括场外市场金融产品的交易与做市），赚取投资收益，并采用先进的投资交易策略和技术降低风险及提高回报。

##### （二）报告期内公司所属行业及市场的发展情况

报告期内，上证综指下跌 2.15%，深证成指上涨 14.97%，创业板指数上涨 35.60%，中债综合财富（总值）指数上涨 2.35%；沪深两市股基日均交易量 7,909 亿元，同比增长 29.92%。一级市场股票 IPO 融资金额 1,436.28 亿元，同比增长 134.85%；权益类再融资（不含发行股票购买资产类增发）金额 2,497.73 亿元，同比下降 21.54%；债券（不含央行票据、同业存单）融资金额 17.94 万亿元，同比增长 35.43%。截至报告期末，沪深两市融资融券余额 11,637.68 亿元，较 2019 年末增长 14.18%；股票质押回购融出资金余额 3,602.17 亿元，较 2019 年末下降 16.45%。

据中国证券业协会统计，报告期内，行业总收入 2,134.04 亿元（未经审计，下同），同比增长 19.26%；净利润 831.47 亿元，同比增长 24.73%。截至报告期末，证券行业总资产为 8.03 万亿元，较 2019 年末增长 10.57%；净资产为 2.09 万亿元，较 2019 年末增长 3.47%；净资本为 1.67 万亿元，较 2019 年末增长 3.09%。



## 二、报告期内公司主要资产发生重大变化情况的说明

适用 不适用

## 三、报告期内核心竞争力分析

适用 不适用

公司隶属于招商局集团，是国务院国资委体系内最大的证券公司。公司经过多年发展，建立了显著的竞争优势。第一，始终坚持并实现持续稳健经营，连续 13 年蝉联证券公司分类评价最高评级“AA”级，为公司在未来争取监管政策支持、把握重大创新试点机遇、应对资本市场复杂波动及激烈的同业竞争，提供了强大的支撑。第二，具备全功能平台全产业链的服务能力，业务结构均衡，整体发展基础稳固，为本公司在未来打造特色业务与差异化优势以及为客户提供一站式服务，奠定了扎实的基础。第三，经纪业务基础扎实、竞争力不断增强，机构客户业务综合能力卓越，企业客户业务全产业链服务能力保持平稳。第四，具有强大的“招商”品牌与股东背景，具有良好的市场口碑。

报告期内，公司实现营业收入 114.99 亿元，同比增长 34.64%，归属于母公司净利润 43.34 亿元，同比增长 23.73%。根据中国证券业协会统计，公司代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）排名第 3，代销金融产品净收入排名第 7，融资融券利息收入排名第 6，股票质押回购利息收入排名第 6，投资银行业务净收入排名第 8，资产管理业务净收入排名第 10。根据中国证券投资基金业协会和 Wind 统计，公司私募基金和公募基金托管家数排名保持券商行业第 1；公司合规受托资金规模排名第 2，证券公司私募主动管理资产月均规模（二季度）排名第 4。根据 Wind 统计（发行日口径），公司境内股债主承销总金额排名第 7，股票主承销金额（不含发行股票购买资产类增发）排名第 8，债券主承销金额排名第 9。

## 第四节 经营情况的讨论与分析

### 一、经营情况的讨论与分析

2020年上半年，突如其来的新冠肺炎疫情对全球经济和金融市场造成了重大影响，主要经济体集体陷入经济负增长，世界经济面临衰退的压力。国内经济受到新冠肺炎疫情的冲击，一季度经济出现负增长，二季度开始逐月恢复并在当季转正，体现了中国经济的韧性与潜力。报告期内，证券市场机遇和挑战并存：一是资本市场改革进一步深化，科创板、创业板、新三板改革齐头并进，中国资本市场服务实体经济能力大大增强；二是外资金融机构加速进入中国证券行业，行业竞争加剧；三是新证券法全面提高违法成本，对券商合规提出了更高的要求。

报告期内，公司一手抓疫情防控，一手抓经营发展，全力打好疫情防控阻击战、复工复产阵地战和年度目标攻坚战，为圆满完成全年目标任务奠定了坚实的基础。一是疫情防控取得积极成效，应急管理和稳健经营均经受住考验，实现了业绩跑赢大市、优于同业；二是深入推动改革创新，“六能”机制落地，“羚羊计划”、数据治理、流程再造等关键变革与发展工作取得进展；三是继续保持稳健经营的良好态势，未出现重大风险合规事件，各类风险损失保持在较低水平，成为首批6家并表监管试点的证券公司之一；四是资本运作取得重大进展。报告期内，公司成为首家根据三部委（证监会、国务院国资委、财政部）新规成功实施员工持股计划的证券公司；2020年8月，公司完成A+H股配股，合计募集资金净额达148.21亿元，显著提升了资本实力。

## 二、报告期内主要经营情况

### （一）主营业务分析

公司为个人、机构和企业客户提供全方位的金融产品和服务。公司的业务主要分为四个板块：财富管理和机构业务、投资银行、投资管理、投资及交易。

#### 1、财富管理和机构业务

公司财富管理和机构业务主要包括经纪与财富管理、资本中介业务和机构客户综合服务。报告期内，零售和机构业务协同发展，业务融合效果显著，通过加速财富管理转型、科技赋能，促进代理买卖证券业务净收入市场份额提升。上半年代理买卖证券业务净收入市场份额为4.81%，位居行业第3，较2019年提升4名。

##### （1）经纪与财富管理

2020年上半年，A股市场股基单边交易量为92.53万亿元，同比增长28.82%；行业平均佣金净费率为0.283%，同比下降8.54%，延续了逐年下降的态势。上半年，香港恒生指数收于24,427点，下跌13%；香港市场股票日均成交量为1,175亿港元，同比增长20%。

报告期内，公司抓好传统渠道合作营销，同时积极开展互联网渠道营销，减少疫情带来的冲击。公司通过推广“智远一户通APP”，打造微信小程序“招商证券财富+”社交模式营销服务体系，构建特色化、差异化的财富管理转型模式，推动精准服务能力再上台阶。上半年公司APP月度活跃用户数为378.63万户，较2019年末增长25.33%。

公司财富管理业务建立高净值客户专享服务体系，推出“公募优选”及“私募50”产品池，进一步完善全品种、多层次的产品体系；截至6月末，公司财富管理高净值客户人数同比增长36.98%；代理销售金融产品净收入同比增长126.71%；代理销售理财产品规模5,017.73亿元，同比增长8.09%。

经营指标	2020 年上半年	2019 年上半年
股基交易量（亿元）	77,698.92	59,506.70
股基交易量市场份额	4.20%	4.14%
代理买卖证券业务净收入市场份额	4.81%	4.36%
代理买卖证券业务净收入排名	3	7
销售各类理财产品(亿元)	5,017.73	4,642.09

资料来源：证券业协会、沪深交易所、公司内部

期权经纪业务方面，公司积极开展在线期权培训，持续提升系统支持水平；针对市场波动，加强期权客户风险管理工作，切实保障期权客户利益和公司利益。截至 2020 年 6 月末，公司股票期权累计开户数市场份额 8.77%，位居行业第 1；报告期内，公司股票期权累计交易量同比增长 60.97%。

期货经纪业务方面，2020 年上半年，期货市场成交量和成交额同比分别增长 45.35% 和 28.70%。报告期内，招商期货坚定推动 IB 服务模式、直销业务管控模式、考核激励政策等方面的改革，加强营销队伍建设，有力提升业务能力。6 月末，招商期货客户权益规模为 78.83 亿元，较 2019 年末增长 40.27%。

在境外市场，招证国际丰富产品和交易形式，代理买卖净收入同比增长 34.08%。

## （2）资本中介服务

公司的资本中介服务主要包括融资融券、股票质押式回购业务等。

2020 年 6 月末，A 股市场融资融券业务规模达 11,637.68 亿元，较 2019 年末增长 14.18%，其中融券余额为 323.94 亿元，较 2019 年末大幅增长 135.07%。股票质押业务规模持续减少，风险进一步缓解。

报告期内，公司主动顺应市场形势变化，为客户量身设计融资方案，大力争揽融券业务，积极推动系统建设，满足对冲、高频等机构客户的需求。同时审慎控制风险，持续加强资本中介业务规范性、尽职调查的全面性和持续管理的有效性，实现质量、规模、效益均衡发展。

截至 2020 年 6 月末，公司融资融券余额 581.38 亿元，较 2019 年末增长 12.98%，整体维持担保比例为 316.57%；股票质押式回购业务待购回余额 285.78 亿元，整体履约保障比例为 344.79%，其中自有资金出资余额 206.04 亿元，履约保障比例为 390.29%。

经营指标	2020 年上半年末	2019 年末
融资融券余额（亿元）	581.38	514.59
融资融券市场份额	4.99%	5.05%
股票质押式回购业务期末待购回金额(亿元)	285.78	302.85
自有资金出资的股票质押回购市场份额	5.62%	4.82%

资料来源：沪深交易所、证券业协会、公司内部

在境外市场，招证国际主动收紧风控标准，提升抵押品质量和收益。截至 2020 年 6 月末，孖展业务规模为 30.20 亿港元。

### **(3) 机构客户综合服务**

机构客户综合服务体系以投研、交易、托管服务为基础核心业务，并提供产品销售、融资融券、做市、运营外包、基金孵化等增值服务，初步构建了为机构客户提供一揽子全方位解决方案的综合服务体系。

#### **①机构综合服务**

公司机构业务继续保持竞争优势。根据 Wind 统计，2019 年公司公募基金交易佣金分盘位居行业第 4。2020 年上半年，公司通过创新投资研究线上服务模式，持续推广“投研宝”小程序应用，增强机构客户特色投研服务；加大对公募基金与保险资管提供针对性与特色化的服务，进一步巩固分盘领先优势。同时，准确把握市场契机，发挥财富管理战略转型的效能，充分挖掘营业部的营销潜能，提升基金销售能力。此外，积极争揽落地券商结算模式产品，推进银行理财子公司的客户服务工作。

主经纪商业务方面，公司持续推进 PB 业务体系建设和系统功能完善，继续完善机构客户综合交易平台、综合服务平台以及协同管理平台建设，为客户提供专业的系统及交易服务，不断提升服务效率与客户体验。公司加强对“Geetek 机构交易服务体系”的投入，进一步增强了全资产投资管理、极速交易以及策略交易服务能力，为机构客户拓展夯实技术基础。报告期内，Geetek 机构客户股基交易量约 1.5 万亿元，同比增长 19.53%。

#### **②研究**

公司研究范围涵盖宏观经济分析、投资策略、行业及公司研究、固定收益产品及衍生品研究等。截至 2020 年 6 月末，公司共有研究人员 178 人，研究涉及证监会行业中的 18 个门类、71 个大类共 1,256 家上市公司，覆盖沪深 300 指数成份股总市值的 88%、创业板成份股总市值的 83%。

报告期内，公司积极推动研究业务市场化转型，全面提升对客户的服务水平，将研究力量聚焦于核心机构客户，增强对科创板相关领域的研究；强化研究平台建设，不断进行功能创新，提供更加丰富的研究产品。针对疫情影响，公司加大了线上服务力度，积极开展联合电话会议、线上路演等多样性的线上活动，共召开电话会议 340 场，同比增长 106%，线上路演 281 场，同比增长 33%。

#### **③托管和外包**

2020 年上半年，随着资本市场的改革和发展，我国资产管理行业得到了进一步的发展。截至 2020 年 6 月末，私募投资基金管理规模为 14.35 万亿元，较 2019 年末增长 4.44%，公募基金管理规模为 15.86 万亿元，较 2019 年末增长 15.22%，其中券商公募基金托管总规模为 2,388.20 亿元。私募基金行业继续扩大对外开放，截至报告期末，已有 25 家知名 WFOE (Wholly Foreign Owned Enterprise) 外商独资机构成功登记为私募证券投资基金管理人。上半年新增 3 家托管券商，行业竞争更加激烈。

报告期内，公司托管外包业务坚持向综合金融服务平台转型的战略，利用金融科技提质增效，实现运营管理、客户服务、营销管理和风险管控四位一体的智能化目标；同时，依托公司丰富的平台资源构建协同营销体系，在日趋激烈的市场竞争中保持行业领先地位。截至 2020 年 6 月末，公司托管外包产品数量（含资管子公司产品）合计为 22,254 只，规模为 24,543.92 亿元，较 2019 年末分别增长 9.57% 和 8.10%。公司私募基金托管产品数量、公募基金托管产品数量连续 6 年排名券商行业第一，其中私募基金托管产品数量占券商托管产品数量 24.76%，处于绝对领先地位。

## 2、投资银行业务

公司投资银行业务包括股票承销及保荐、债券承销、财务顾问等业务。

公司致力于为企业客户提供全方位全产业链的投资银行服务。2020 年上半年，公司从行业、区域、产品三个维度，进一步优化调整投资银行业务组织架构，完善营销服务体系建设；继续深化投行行业化转型，聚焦优势行业和重点行业；加强长三角、粤港澳大湾区等全国重点区域的人员部署，提升客户属地化营销服务水平；优化调整债券承销业务链，均衡债券产品结构。

### (1) 股票承销

2020 年上半年，资本市场改革加速，利好政策不断释放，A 股股权融资市场整体延续 2019 年的良好势头。根据 Wind 统计（发行日口径），A 股市场股权融资总金额（不含发行股票购买资产类增发）3,934.01 亿元，同比增长 3.66%。全市场 IPO 发行数量为 128 家，同比增长 100%，融资金额为 1,436.28 亿元，同比增长 134.85%。其中，科创板 IPO 发行数量为 50 家，融资金额为 530.89 亿元。再融资融资金额（不含发行股票购买资产类增发）为 2,497.73 亿元，同比下降 21.54%，其中，增发业务表现亮眼，融资金额为 1,267.84 亿元，同比大幅增长 156.85%。

报告期内，公司继续抢抓科创板和创业板注册制机遇、积极捕捉新三板改革等增量业务机会，进一步夯实 IPO 业务优势；大力拓展再融资业务机会，深耕 TMT、农业食品、金融等行业重点客户；发挥投行价值牵引的作用，依托公司平台和外部合作渠道，为优质的中小微创新企业提供全



方位综合金融服务。

根据 Wind 统计，2020 年上半年，公司 A 股股票主承销金额和家数分别排名行业第 8 和第 9，其中，IPO 承销金额和家数分别排名行业第 6 和第 8；科创板 IPO 承销金额 25.07 亿元，排名行业第 7。根据中国证监会、沪深交易所和 Wind 数据，截至 6 月末，公司 IPO 在会审核项目数量为 33 家（含已过会待发行项目），排名行业第 7，其中，科创板在审项目数量为 10 家（含通过上交所科创板上市委审议的项目），排名行业第 7。公司荣获证券时报“2020 中国区全能投行君鼎奖”、十三届新财富“本土最佳投行”等奖项。

项目	2020 年上半年		2019 年上半年	
	主承销金额 (亿元)	发行数量 (个)	主承销金额 (亿元)	发行数量 (个)
首次公开发行	57.96	6	44.79	5
再融资发行	48.73	6	41.95	6
合计	106.69	12	86.74	11

资料来源：Wind 统计，发行日口径

注：再融资发行不含发行股份购买资产类增发

## (2) 债券承销

2020 年上半年，受新冠肺炎疫情影响，全球经济体均面临严峻的下行压力，国内外经济贸易形势不确定性增强，债券市场收益率经历了大幅调整和波动。我国在继续实行减税降费等积极的财政政策和更加稳健灵活的货币政策的同时，创新直达实体经济货币政策工具，切实保障实体经济融资需求。国内债券市场融资规模整体增长，债券（不含央行票据、同业存单）发行总规模达 17.94 万亿元，同比增长 35.43%，其中，信用债券发行总规模 9.13 万亿元（不含国债、地方政府债、央行票据、同业存单和政策银行金融债），同比增长 41.34%，公司债、中期票据、短期融资券等债券细分品种均保持了较为强劲的增长势头；信贷资产证券化业务规模大幅萎缩，发行总规模为 2,077.24 亿元，同比下降 41.78%。

报告期内，公司积极响应以金融支持实体经济打赢疫情防控阻击战的国家号召，助力企业发行疫情防控债券，畅通企业直接融资渠道。同时，因公司优势业务信贷资产证券化业务规模同比大幅下降，公司债券承销业务总规模和排名均有所下降。根据 Wind 统计（发行日口径），上半年公司主承销债券金额（包含自主自办发行）为 1,500.81 亿元，排名行业第 9，其中，资产支持证券承销金额为 472.42 亿元，排名行业第 5。公司荣获深圳证券交易所 2019 年度“优秀公司债券承销商”奖项。

项目	2020 年上半年		2019 年上半年	
	主承销金额 (亿元)	发行数量 (支)	主承销金额 (亿元)	发行数量 (支)
企业债	6.25	2	10.00	1
公司债	213.33	53	238.16	42
金融债	508.72	27	574.92	29
短期融资券	53.20	11	22.35	7
中期票据	78.64	21	40.96	13
定向工具	85.25	15	43.57	16
可交换债	39.99	4	30.00	1
资产支持证券	472.42	130	1,025.43	168
其他	43.00	271	13.90	102
总计	1,500.81	534	1,999.30	379

资料来源：Wind 统计、发行日口径

注：债券承销统计含证券公司自主主办发行；其他包括地方政府债、国际机构债和政府支持机构债券。

### (3) 财务顾问

2020 年上半年，并购重组市场活跃度有所下降，同行业并购仍是主流。根据 Wind 统计，上半年，并购重组委共审核了 42 单并购重组申请（不含豁免和快速审核），审核通过率为 78.57%，审核通过数量和通过率均呈现出下降的态势。2020 年上半年，中国并购市场（不含境外并购）公告的交易数量为 3,876 个，交易金额为 7,167.99 亿元，同比下降 41.83%；完成的交易数量为 3,289 个，交易金额 8,236.47 亿元，同比下降 18.21%。

报告期内，公司紧抓经济结构转型升级和国企改革机遇，强化与招商局集团等股东单位的紧密协同。根据 Wind 统计，公司已披露并购交易数量 3 个，交易金额为 118.91 亿元，排名行业第 7。

### (4) 境外投资银行

上半年，香港市场股票承销金额为 2,258 亿港元，同比上升 51%；IPO 集资金额为 875 亿港元，同比上升 22%；亚洲（不含日本 G3）货币债券承销金额为 1,695 亿美元，同比下降 9%。

报告期内，招证国际继续巩固新经济业务优势。根据彭博统计，招证国际完成 4 个香港市场 IPO 承销项目（汇景控股、诺诚健华、康方生物、移卡 IPO），融资金额为 1.6 亿美元，位居中资券商第 7；债券承销业务快速发展，共完成 7 个债券承销项目，承销金额 1.90 亿美元，亚洲（不含日本 G3）货币债券承销排名第 69 名，同比上升 13 名，位居中资券商第 23 名，同比上升 2 名。

## 3、投资管理

公司通过旗下招商证券资产管理有限公司、招商致远资本投资有限公司分别开展证券资产管理业务和私募股权投资基金业务；通过联营公司博时基金和招商基金从事基金管理业务。

### (1) 证券公司资产管理业务

2020 年上半年，受资管新规的影响，证券资管行业管理规模整体延续 2019 年的下降态势。截至 6 月末，行业合规受托资金总规模 11.67 万亿元，较 2019 年末下降 5%。7 月末，央行宣布资管新规过渡期延长至 2021 年底，在一定程度上延缓了疫情对资管规模的冲击，短期内减轻了金融机构整改压力；同时，随着银行理财子公司、外资公募基金加入行业，行业竞争态势日趋激烈，对券商资管主动管理能力提出了更高的要求。

报告期内，招商资管加大主动管理转型力度，通过加强机构业务合作，运用线上线下多渠道营销服务手段，实现产品发行规模稳步增长；同时积极推动大集合产品公募化改造，顺利通过监管机构对四只产品的验收。报告期末，公司资产管理规模为 7,033.17 亿元，其中私募主动管理资产月均规模（二季度）2,639.04 亿元，较 2019 全年月均规模增长 70.72%。根据中国证券投资基金业协会数据，招商资管合规受托资金总规模排名第 2，较 2019 年提升 2 名；证券公司私募主动管理资产月均规模（二季度）排名行业第 4，与 2019 年（第四季度）持平。

类别	资产管理规模（亿元）		净收入（亿元）	
	2020 年上半年	2019 年末	2020 年上半年	2019 年上半年
集合理财	1,162.30	1,325.86	3.64	3.62
单一理财	5,242.29	4,866.62	1.49	0.99
专项理财	628.58	679.59	0.13	0.06
合计	7,033.17	6,872.07	5.26	4.67

资料来源：公司内部统计

### (2) 私募股权基金管理业务

2020 年上半年，国内股权投资市场受到较大冲击。募资方面，新冠疫情致使线下募资活动一度停滞，叠加宏观经济下行，客户出资能力和意愿均受到负面影响；投资方面，投资活动被迫中断或延缓，投资活跃度降低；退出方面，虽然 IPO 退出受政策刺激呈正增长态势，但部分企业生产经营承压、现金流吃紧，增大了项目投资风险，导致非 IPO 退出明显受阻。根据清科数据，2020 年上半年，国内股权投资市场新募基金总金额为 4,318.40 亿元，同比下降 29.5%，新募基金数量 1,069 支，同比下降 20.3%；投资总金额 2,669.25 亿元，同比下降 21.5%；投资案例数 2,865 起，同比下降 32.7%；退出案例数 1,145 笔，同比下降 6.9%。



同时，股权投资行业的发展面临较大的机遇。随着国内金融政策的持续开放，企业上市更加便捷，以及国企混改、子公司分拆、中概股回归等事项的推进，具有央企、国资背景的私募股权投资机构有望充分受益。

报告期内，招商致远资本加强募资体系建设，推动特色基金的募集；大力挖掘投资标的，强化项目质量控制；优化业务流程，提升运营管理效能；紧抓市场机遇，实现项目多渠道退出；加大与招商局集团、招商证券各业务平台的协同力度，积极实施“投行价值牵引”战略，参与“羚羊计划”，实现合作共赢。2020 年上半年，招商致远资本在募、投、管、退方面都取得重要进展。募资方面，完成新设基金 3 支，募资规模近 30 亿元；投资方面，发掘了金融、大健康、TMT、高端制造等行业的投资机会，累计已投资金额超过 17 亿元；管理方面，已有 3 家被投资企业 IPO 上市，另有 6 家被投资企业处于 IPO 审核或辅导阶段；退出方面，项目退出金额超过 16 亿元，基金返本、分红超过 17 亿元，积极回报投资人。

### **(3) 基金管理**

#### **①博时基金**

公司持有博时基金 49%的股权。2020 年上半年，博时基金深化投研体制改革，坚定数字化转型战略，加快子公司转型发展，加强合规风控机制建设，推动公司均衡发展、提质增效。

截至报告期末，博时基金资产管理规模 12,150 亿元（不含子公司管理规模），其中公募基金管理规模 7,029 亿元（剔除联接基金），稳居行业第一梯队。根据 Wind 数据，截至 2020 年 6 月末，博时基金非货币公募基金规模排名行业第 4 名。

#### **②招商基金**

公司持有招商基金 45%的股权。2020 年上半年，招商基金优化投研机制，夯实投资业绩，推进协同营销，促进资产管理规模增长。

截至报告期末，招商基金资产管理规模 6,048 亿元（不含子公司管理规模），其中公募基金资产管理规模 4,052 亿元（剔除联接基金）。根据 Wind 数据，截至 2020 年 6 月末，招商基金非货币公募基金规模排名行业第 10 名。

## **4、投资及交易**

公司投资及交易业务包括权益类、固定收益证券及其他金融产品投资及交易。

2020 年上半年，A 股市场呈现结构性分化行情，2、3 月份市场两次大幅下探后稳步回升。国内债券市场走势先扬后抑，1 至 4 月份上涨，5、6 月份回落，上半年中债综合财富指数年化涨幅 4.72%，略高于过去十年债市涨幅均值。

报告期内，公司股票自营业务坚守风控优先原则，严格把控仓位管理，积极增加投资策略，加大基金投资规模，通过分散策略获得了较稳定的收益。

公司运用各类金融工具及衍生品通过量化、对冲等方式开展市场中性交易业务，发挥策略丰富的优势，分散投资风险，并在低风险的前提下获得稳定超额收益。目前开展的业务主要包括基金做市、场内期权做市、场外衍生品交易以及商品交易等。公司基金做市业务积极拓展做市项目，进一步扩大业务规模；场内期权做市业务持续优化做市策略与系统，提升报价的市场竞争力，截至报告期末，公司做市产品数量超过六千个，位居行业前列；场外衍生品业务持续提升产品竞争力，交易标的覆盖境内外股票、指数、商品等各类资产；场外期权业务规模增长迅速；商品交易业务持续做大已有策略规模，丰富业务类型和业务模式。

固定收益投资方面，公司秉承稳健的投资理念，在国内外宏观形势多变、黑天鹅事件频发、整体收益偏低的大背景下，加强宏观研究、市场研判及风险排查，稳步扩大投资规模，灵活开展波段交易，拓展投资品种、丰富交易策略，积极运用各类衍生品大力开展中性策略交易，加强金融科技赋能，取得了优异的投资业绩，投资收益率明显跑赢市场基准。

外汇业务方面，公司已获外汇业务资格，并组建专业的外汇交易团队，目前已形成完善的日内、趋势、套利等各类交易策略，积极开展即期、远期、掉期、期权等各类外汇交易，交易量居券商前列。7 月，公司获得外汇管理局“代客外汇业务备案函”，未来将在做大外汇自营业务规模的同时，稳步推进外汇代客业务。

## 5、2020 年下半年展望

2020 年下半年，全球经济形势更趋复杂，新冠疫情的后续发展及其影响仍存在较大不确定性。国内宏观经济下行压力仍然较大，中央提出要抓好“六稳”“六保”，工作任务艰巨。金融监管将进一步深化资本市场改革，加强风险防控，加快推进建设规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。金融科技将深度渗透并影响证券行业经营，外资券商、金融同业加速进入国内证券市场，强者愈强、适者生存的行业竞争格局进一步凸显。下半年，公司将积极适应疫情防控常态化的状况，积极做好经营管理与转型变革各项工作，力争圆满完成全年各项经营任务。

财富管理和机构业务方面：强化线上营销及服务能力，推动财富管理业务的跨越式发展，快速提升财富管理业务的收入占比，改善零售客户业务的收入结构和收入稳定性。机构客户业务以争创业内一流为目标，做好机构业务一体化平台建设，推动、助力各分支机构提升机构客户服务水平。

投资银行业务方面：以组织架构调整与资源整合为契机，充分发挥投行总部的统筹管理作用，加大前瞻性市场研究、专业化平台建设、团队管理、合规风险控制等方面的工作力度，充分发挥投行的价值牵引作用，提升投行业务的综合贡献。

投资管理业务方面：继续在重点产品开发领域、精准营销方面着力创新，优化收入结构。持续推进大集合产品公募化改造，持续创新，不断丰富产品线，形成全谱系的产品服务体系。依托招商局集团和公司特色资源平台，构建私募股权投资特色业务体系，打造专精投资能力。

投资及交易业务方面：进一步强化金融市场投资总部在资源配置、投资决策、风险管理等方面的统筹作用，不断提升大类资产配置水平；积极扩大中性策略业务规模，拓展投资品种，加大客需驱动业务的发展力度；加快跨境投资业务的发展，快速做大低风险、稳定收益的跨境投资业务的规模；大力加强投研能力建设，持续拓展投资的深度。

公司将强化业务协同，全面提升中后台管理和服务水平，加快推进金融科技创新，提升公司数字化水平，进一步强化业务人员与科技人员的融合，用好金融科技创新基金，加快立项一批对公司数字化转型有重大影响的项目，使金融科技成为公司重要的差异化竞争优势。

## （二）财务报表分析

### 1 财务报表相关科目变动分析表

单位：亿元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	114.99	85.40	34.64
营业成本	61.89	41.90	47.71
其中：业务及管理费	40.65	37.39	8.73
归属于上市公司股东的净利润	43.34	35.03	23.73
经营活动产生的现金流量净额	81.04	217.46	-62.74
投资活动产生的现金流量净额	39.16	42.46	-7.78
筹资活动产生的现金流量净额	39.18	-57.43	--

营业收入变动原因说明：2020 年上半年，公司实现合并营业收入 114.99 亿元，同比增长 34.64%，其中，手续费及佣金净收入 45.22 亿元，同比增长 25.85%，其中：经纪业务手续费净收入 29.13 亿元，同比增长 34.2%，主要受益于 A 股市场股基交易量上涨；投资银行业务手续费净收入 7.78

亿元，同比增长 19.4%，主要因 IPO 业务收入增长；资产管理业务手续费净收入 5.26 亿元，同比增长 3.7%，主要因主动管理产品规模增加。利息净收入 14.02 亿元，同比增长 38.18%，其中利息收入 45.48 亿元，同比增长 15.65%，主要是融资融券和股票质押等业务利息收入增加；利息支出 31.46 亿元，同比增长 7.82%，主要因负债融资规模增加，唯部分被融资利率下降抵消。投资收益（含公允价值变动收益）35.64 亿元，同比增长 2.95%，其中：权益投资方面，股市宽幅震荡，6 月末上证综指较年初下跌 2.15%，公司衍生交易业务投资收益同比大幅增长，但股票投资及私募股权投资收益等同比下降；固定收益投资方面，公司投资规模增长，但受市场影响，投资收益率有所下降，投资收益同比略有增加。其他业务收入 19.95 亿元，同比增长 342.39%，主要是大宗商品业务收入增长。

营业成本变动原因说明:公司营业支出同比增长 47.71%，主要因收入增长使得绩效薪酬增加，另外公司开展大宗商品现货业务使得其他业务成本增长较多。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:2020 年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额同比下降 136.42 亿元，主要是回购业务资金净额同比减少 333.82 亿元，拆入资金净额同比减少 58.60 亿元，为交易目的而持有的金融资产净额同比减少 251.67 亿元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:投资活动产生的现金流量净额同比下降 3.30 亿元，主要是收回其他债权投资等金融资产净额同比下降 4.36 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:筹资活动产生的现金流量净额同比增加 96.61 亿元，主要是发行债券收到的现金同比增加 294.92 亿元，偿还债务支付的现金同比增加 203.39 亿元，取得借款收到的现金同比减少 3.34 亿元。

单位：亿元 币种：人民币

项目	本期数		上年同期数		增减情况	
	金额	占比	金额	占比	金额	比例
手续费及佣金净收入	45.22	39.33%	35.93	42.07%	9.29	25.85%
利息净收入	14.02	12.19%	10.14	11.88%	3.88	38.18%
投资收益（含公允价值变动收益）	35.64	31.00%	34.62	40.54%	1.02	2.95%
其他收益	0.19	0.17%	0.06	0.07%	0.13	237.87%
汇兑收益	-0.03	-0.03%	0.14	0.17%	-0.17	-123.04%
其它业务收入	19.95	17.35%	4.51	5.28%	15.44	342.39%
<b>营业收入</b>	<b>114.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>85.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>29.59</b>	<b>34.64%</b>

## (1) 主营业务分业务情况

单位：亿元 币种：人民币

分业务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
财富管理和机构业务	50.65	24.48	51.68	30.58	19.22	上升 4.60 个百分点
投资银行	7.54	3.29	56.33	20.07	4.77	上升 6.38 个百分点
投资管理	6.93	1.28	81.59	-27.96	36.42	下降 8.69 个百分点
投资及交易	23.56	8.84	62.48	17.65	20.28	下降 0.82 个百分点
其他	26.31	24.01	8.73	146.04	141.41	上升 1.75 个百分点
合计	114.99	61.89	46.17	34.64	47.71	下降 4.76 个百分点

## (2) 主营业务分地区情况

单位：亿元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
广东地区	95.17	50.33
上海地区	4.72	44.14
北京地区	5.63	-29.06
香港地区	1.45	-66.52
其他地区	8.02	22.23
合计	114.99	34.64

## 2 其他

## (1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

## (2) 其他

适用 不适用

## (三) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

## (四) 资产、负债情况分析

适用 不适用

## 1. 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上年同期期末数	上年同期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上年同期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	77,079,435,540.25	18.22	61,927,739,281.18	16.22	24.47	--
结算备付金	15,014,522,545.22	3.55	12,471,615,672.00	3.27	20.39	--

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上年同期期末数	上年同期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上年同期期末变动比例 (%)	情况说明
融出资金	60,872,737,576.84	14.39	55,224,619,148.40	14.47	10.23	--
衍生金融资产	3,617,284,970.52	0.86	1,805,818,795.53	0.47	100.31	利率互换及商品期货增加
存出保证金	5,294,809,995.59	1.25	4,780,890,141.37	1.25	10.75	--
应收款项	3,359,906,516.71	0.79	763,703,283.76	0.20	339.95	应收往来及清算款增加
买入返售金融资产	40,841,376,948.09	9.66	35,679,824,625.09	9.35	14.47	--
交易性金融资产	148,954,079,810.35	35.21	138,146,067,589.35	36.19	7.82	--
债权投资	1,802,214,466.32	0.43	1,894,635,258.43	0.50	-4.88	--
其他债权投资	42,956,142,761.38	10.16	45,734,306,885.10	11.98	-6.07	--
其他权益工具投资	6,849,202,332.86	1.62	7,057,809,335.29	1.85	-2.96	--
长期股权投资	8,966,865,119.31	2.12	8,833,586,050.37	2.31	1.51	--
固定资产	1,408,857,765.13	0.33	1,474,162,061.81	0.39	-4.43	--
使用权资产	1,210,389,014.37	0.29	1,189,838,712.56	0.31	1.73	--
在建工程	55,957,672.63	0.01	66,583,575.56	0.02	-15.96	--
无形资产	430,400,549.31	0.10	436,565,507.36	0.11	-1.41	--
商誉	9,670,605.55	0.00	9,670,605.55	0.00	--	--
递延所得税资产	1,241,140,182.16	0.29	826,872,488.40	0.22	50.10	可抵扣暂时性差异增加
其他资产	3,022,271,663.74	0.71	3,447,579,111.33	0.90	-12.34	--
短期借款	1,664,881,402.75	0.39	3,103,672,685.57	0.81	-46.36	香港子公司短期借款减少
应付短期融资款	33,592,322,356.29	7.94	33,098,616,429.20	8.67	1.49	--
拆入资金	4,140,657,861.11	0.98	7,013,198,555.57	1.84	-40.96	转融通融入资金减少
交易性金融负债	18,277,613,074.88	4.32	10,076,386,273.63	2.64	81.39	卖出债券规模增加
衍生金融负债	3,557,157,911.21	0.84	2,183,222,423.64	0.57	62.93	利率互换及商品期货增加



项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上年同期期末数	上年同期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上年同期期末变动比例 (%)	情况说明
卖出回购金融资产款	102,455,384,627.94	24.22	97,706,685,534.22	25.59	4.86	--
代理买卖证券款	77,577,357,303.02	18.34	61,724,219,803.61	16.17	25.68	--
应付职工薪酬	6,841,216,823.51	1.62	5,567,916,991.96	1.46	22.87	--
应交税费	446,120,049.87	0.11	468,848,992.65	0.12	-4.85	--
应付款项	5,587,068,805.54	1.32	4,937,060,039.16	1.29	13.17	--
长期借款	1,440,879,872.66	0.34	1,413,614,692.95	0.37	1.93	--
应付债券	73,123,455,687.41	17.29	65,991,501,508.46	17.29	10.81	--
递延所得税负债	593,788,619.75	0.14	485,282,411.69	0.13	22.36	--
租赁负债	1,276,526,770.11	0.30	1,252,147,381.94	0.33	1.95	--
其他负债	2,904,308,208.00	0.69	1,621,664,576.95	0.42	79.09	应付票据增加

## 其他说明

## (1) 资产状况

单位：亿元

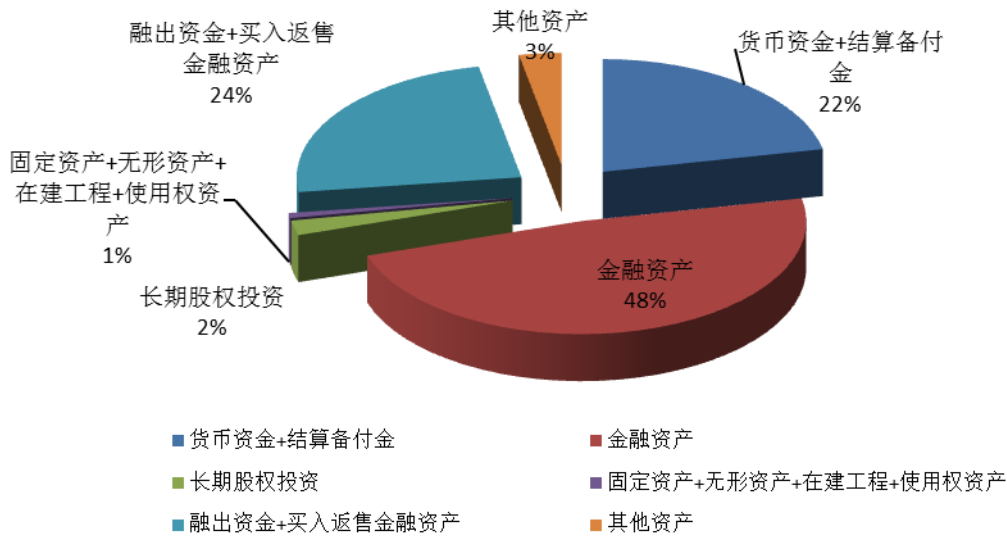
项目	本期期末数	上期期末数	同比变幅
资产总额	4,229.87	3,817.72	10.80%
扣除代理买卖证券款后资产总额	3,454.10	3,200.48	7.92%
扣除代理买卖证券款后资产负债率	74.09%	73.40%	0.93%

2020 年 6 月末，公司资产总额为人民币 4,229.87 亿元，较 2019 年末增加 412.15 亿元，增幅为 10.80%，扣除代理买卖证券款后总资产为人民币 3,454.10 亿元，较 2019 年末增长 253.62 亿元，增幅为 7.92%，主要是交易性金融资产及融出资金增加。

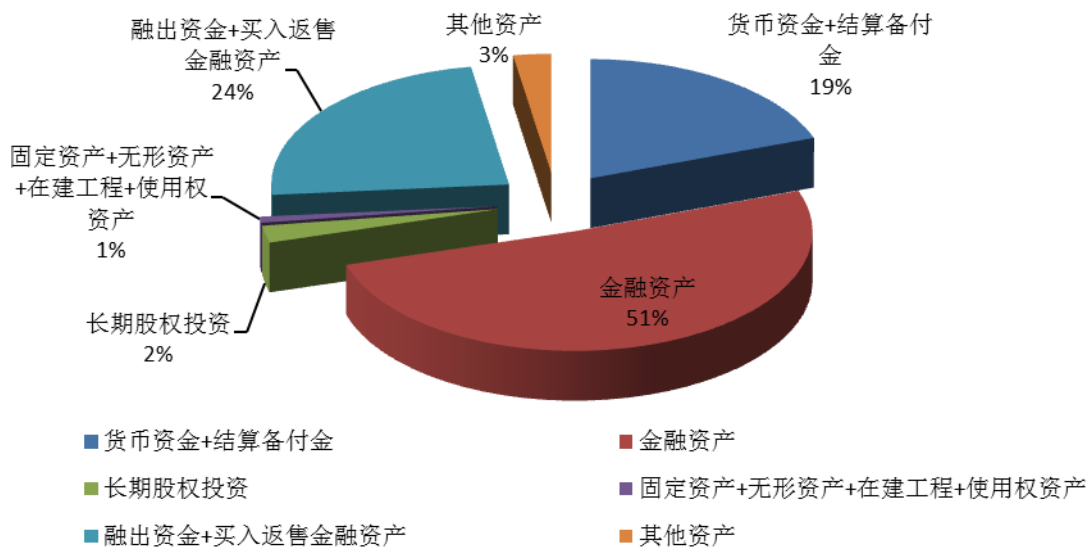
公司资产质量和流动性保持良好。2020 年 6 月末公司货币资金和结算备付金、金融资产、融出资金、买入返售金融资产和长期股权投资占总资产的比率分别为 22%、48%、14%、10%、2%。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司自有资产负债率为 74.09%，较 2019 年末上升 0.69 个百分点。

2020 年 6 月末总资产占比情况



2019 年末总资产占比情况



备注：金融资产=交易性金融资产+衍生金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资

## (2) 负债状况

单位：亿元

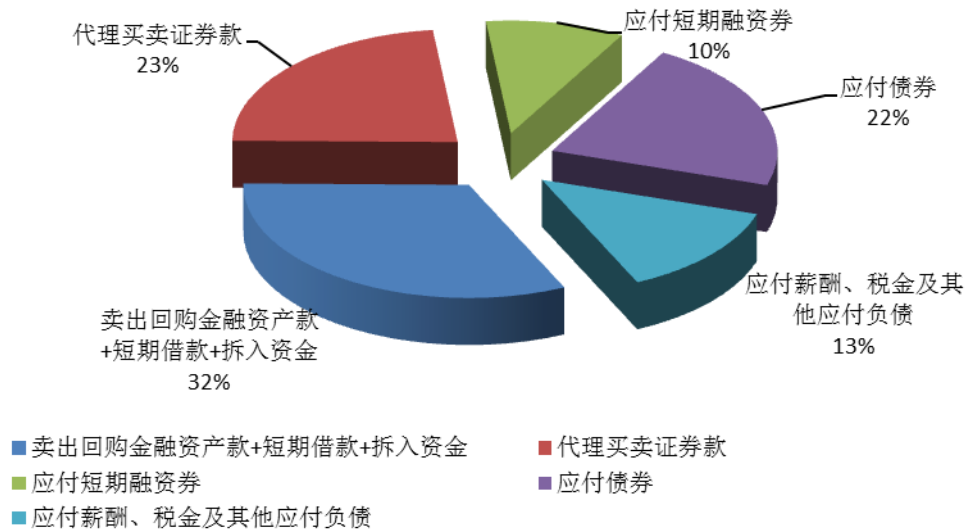
项目	本期期末数	上期期末数	同比变幅
负债总额	3,334.79	2,966.44	12.42%
代理买卖证券款	775.77	617.24	25.68%
扣除代理买卖证券款后负债总额	2,559.01	2,349.20	8.93%

2020年6月末，公司负债总额为人民币3,334.79亿元，较2019年末增加368.35亿元，增幅为12.42%。其中代理买卖证券款较2019年末增加158.53亿元。扣除代理买卖证券款后的自有

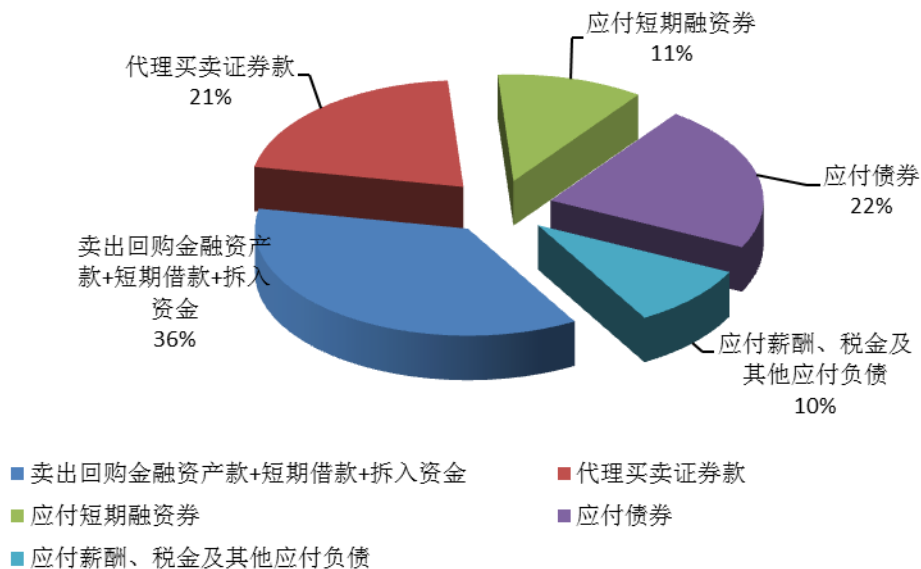


负债总额较 2019 年末增加 209.82 亿元，其中，应付债券期末余额增加 71.32 亿元，交易性金融负债期末余额增加 82.01 亿元，卖出回购金融资产款期末余额增长 47.49 亿元。公司卖出回购金融资产款、短期借款及拆入资金在负债总额中的合计占比为 32%，代理买卖证券款占比为 23%，应付债券占比为 22%，短期融资券占比为 10%。

2020 年 6 月末总负债占比情况



2019 年末总负债占比情况



2020 年 6 月末，公司归属于母公司的股东权益为人民币 894.23 亿元，较 2019 年末增长 5.14%，主要是上半年实现归属于母公司净利润 43.34 亿元。

## 2. 截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

具体内容详见本报告“第十节 财务报告”之“所有权或使用权受到限制的资产”的相关内容。

## 3. 其他说明

□适用 √不适用

## (五) 投资状况分析

## 1、 对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

报告期内，公司无新增对外股权投资金额

## (1) 重大的股权投资

√适用 □不适用

持有金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额 (万元)	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末账面价值 (万元)	报告期损益 (万元)	报告期所有者权益变动 (万元)	会计核算科目	股份来源
博时基金管理有限公司	369,319.04	49.00	49.00	521,817.76	24,498.63	119.49	长期股权投资	购买
招商基金管理有限公司	85,084.45	45.00	45.00	266,034.55	20,155.81	433.05	长期股权投资	发起设立及购买
合计	454,403.49	--	--	787,852.31	44,654.44	552.54	--	--

注：1、本表期末账面价值为扣除已计提减值准备的期末金额。

2、本表报告期损益指：该项投资对公司本报告期合并净利润的影响。

3、本表报告期所有者权益变动金额不含报告期损益影响。

## (2) 重大的非股权投资

□适用 √不适用

## (3) 以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

单位：万元

项目名称	2020年6月末		2020年1-6月	
	初始投资成本/名义金额	公允价值	投资收益/利息收入	公允价值变动金额
交易性金融资产	14,518,941.61	14,895,407.98	299,496.66	41,294.20
其他债权投资	4,146,315.70	4,295,614.28	121,065.07	-25,124.40
其他权益工具投资	688,253.00	684,920.23	0.00	-20,860.70

项目名称	2020 年 6 月末		2020 年 1-6 月	
	初始投资成本/ 名义金额	公允价值	投资收益/ 利息收入	公允价值变动金额
衍生金融资产	29,639,996.13	361,728.50	-18,601.09	-15,164.23
衍生金融负债		355,715.79		
交易性金融负债	1,845,887.34	1,827,761.31	-47,321.62	9,953.76
小计	--	--	354,639.02	-9,901.37

#### (六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

#### (七) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

##### 1、控股子公司分析

###### (1) 招商证券资产管理有限公司

招商资管为招商证券全资子公司，注册资本人民币 100,000 万元，主营业务：证券资产管理业务。

单位：万元

项目	2020 年上半年/末	2019 年上半年/末
注册资本	100,000	100,000
营业收入	58,790	52,464
净利润	37,875	33,594
总资产	524,951	412,383
净资产	456,178	376,517

###### (2) 招商证券国际有限公司

招证国际为招商证券全资子公司，实收资本 41.04 亿港元，主营业务：通过设立不同子公司分别经营证券及期货合约经纪、代理人服务、上市保荐、财务顾问、企业融资、投资管理、资产管理、市场研究等业务，以及子公司所在地监管规则允许的其他业务。

单位：港币万元

项目	2020 年上半年/末	2019 年上半年/末
实收资本	410,363	410,363
营业收入	16,012	49,277
净利润	-8,322	15,521
总资产	2,472,123	2,336,432
净资产	571,620	572,098

**(3) 招商期货有限公司**

招商期货为招商证券全资子公司，注册资本人民币 6.3 亿元，主营业务：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。截至 2020 年 6 月末，招商期货拥有北京、广州、上海、杭州等 4 家期货营业部以及 1 家风险管理子公司。

单位：万元

项目	2020 年上半年/末	2019 年上半年/末
注册资本	63,000	63,000
营业收入	215,999	57,474
净利润	7,995	6,395
总资产	1,221,457	681,066
净资产	167,172	150,655

**(4) 招商致远资本投资有限公司**

招商致远资本为招商证券全资子公司，注册资本 21 亿元、实收资本 18 亿元，主营业务：私募股权投资基金业务及相关的咨询、顾问服务和监管机构允许开展的其他业务。

单位：万元

项目	2020 年上半年/末	2019 年上半年/末
注册资本	210,000	210,000
营业收入	8,183	42,586
归属于母公司的净利润	3,329	27,890
总资产	681,525	680,090
归属于母公司的净资产	257,804	247,643

**(5) 招商证券投资有限公司**

招商投资为招商证券全资子公司，注册资本 71 亿元，实收资本 34.4 亿元，主营业务：从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品、股权等另类投资业务。

单位：万元

项目	2020 年上半年/末	2019 上半年/末
注册资本	710,000	310,000
营业收入	30,873	2,521
净利润	23,209	2,151
总资产	400,986	136,605
净资产	392,292	136,505

## 2、参股子公司分析

### (1) 博时基金管理有限公司

公司持有博时基金 49%的股权。博时基金成立于 1998 年 7 月 13 日，是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。经营范围包括：基金募集、销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。

报告期博时基金主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年上半年/末	2019 年上半年/末
注册资本	25,000	25,000
营业收入	185,034	164,847
营业利润	65,989	63,758
净利润	49,997	48,261
总资产	793,417	679,278
净资产	502,409	438,393

### (2) 招商基金管理有限公司

公司持有招商基金 45%的股权。招商基金成立于 2002 年 12 月 27 日，招商基金经营范围包括：基金管理业务、发起设立基金、中国证监会批准的其他业务。

报告期招商基金的基本财务状况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年上半年/末	2019 年上半年/末
注册资本	131,000	131,000
营业收入	139,194	129,957
营业利润	57,563	58,234
净利润	44,791	45,626
总资产	755,188	686,357
净资产	546,845	503,077

### (八) 公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

截至 2020 年 6 月 30 日，本集团合并了 12 家结构化主体，这些主体主要为集合资产管理计划、有限合伙企业及基金。对于本集团同时作为结构化主体的管理人和投资人的情形，本集团综合评

估其持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬是否将使本集团面临可变回报的影响重大，并据此判断本集团是否为结构化主体的主要责任人。于 2020 年 6 月 30 日，上述纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币 70.97 亿元。

### 三、其他披露事项

#### (一) 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

适用  不适用

#### (二) 可能面对的风险

适用  不适用

报告期内，公司秉承“风险可控、创新领先”的理念，不断探索新的风险管理模式和方法，以确保公司长期稳健发展。公司风险管理概况、经营中面临的市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险以及其他风险等风险状况及其应对措施如下：

##### 1、风险管理概况

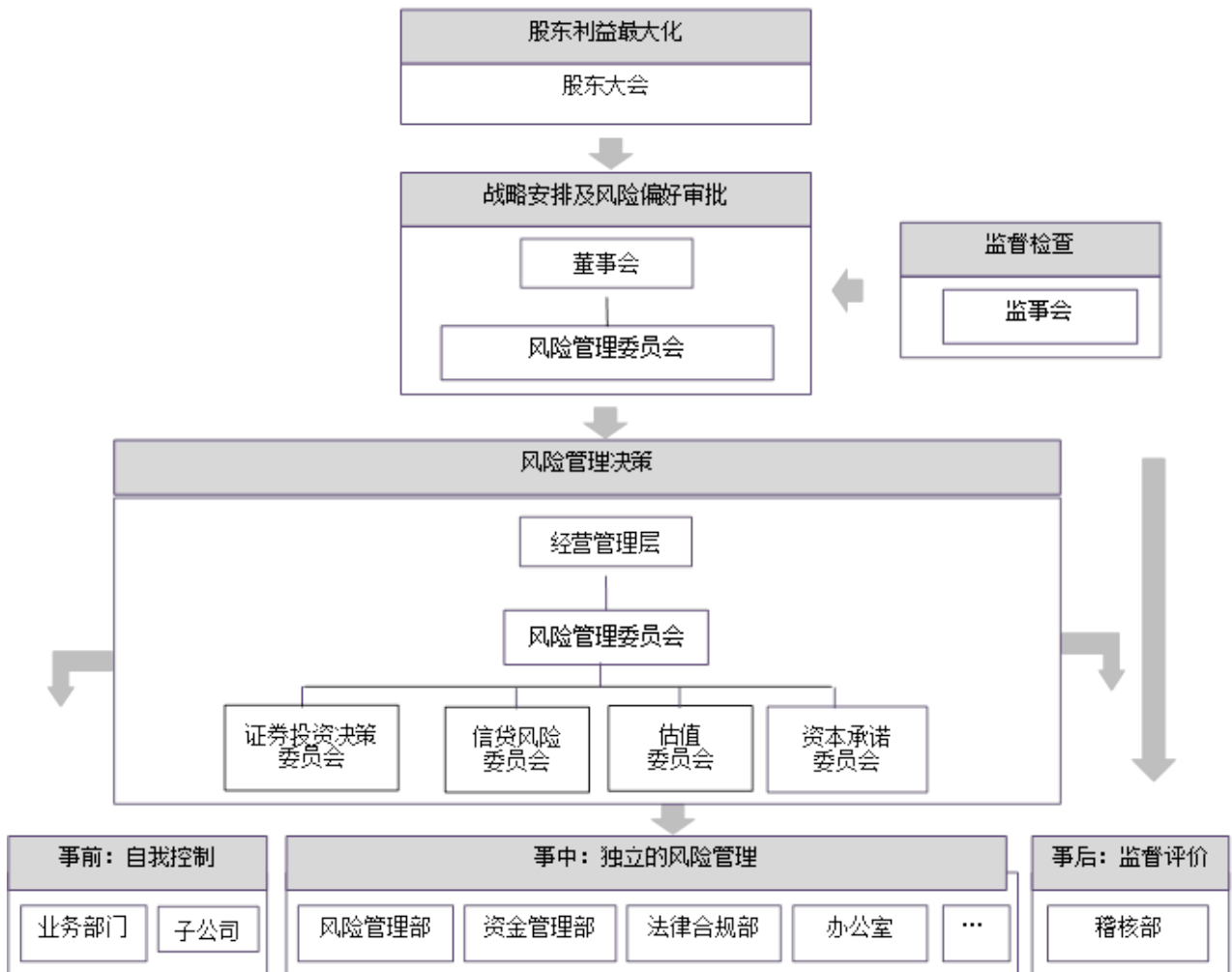
###### (1) 风险管理架构

公司自成立伊始就致力于建立与自身经营战略相一致的、全面的、深入业务一线并富于创造性和前瞻性的风险管理体系。公司已建立健全公司治理与有效的风险管理及内部控制体系，以管理公司在证券市场中面临的风险。

公司按照《证券公司内部控制指引》及《证券公司全面风险管理规范》的要求，结合自身的运营需求，率先建立由五个层次组成的现代化风险管理架构，包括：董事会的战略性安排，监事会的监督检查，高级管理层及风险管理委员会的风险管理决策，风险管理相关职能部门的风控制衡，其他各部门、分支机构及全资子公司的直接管理。

风险管理组织架构如下图所示：

风险管理架构图



公司风险管理组织架构中各部门或岗位履行全面风险管理职责如下：

①董事会及董事会风险管理委员会负责审批公司全面风险管理制度、公司风险偏好、风险容忍度及各类风险限额指标，每季度召开会议，审议季度风险报告，全面审议公司的风险管理情况。

②监事会负责对公司全面风险管理体系运行的监督检查。

③高级管理层全面负责业务经营中的风险管理，定期听取风险评估报告，确定风险控制措施，制定风险限额指标。高级管理层设立风险管理委员会作为经营层面最高风险决策机构。公司任命了首席风险官，负责推动全面风险管理体系建设，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议。风险管理委员会下设证券投资决策委员会、信贷风险委员会、估值委员会和资本承诺委员会，分别在其授权范围内，由专家审议并集体决策证券投资、信贷风险、证券估值和资本承诺风险等事项。公司将子公司的风险管理纳入全面风险管理体系并进行垂直管理，子公司风险管理工作负责人由公司首席风险官提名任免及考核。

④风险管理部作为公司市场、信用、操作风险管理工作的牵头部门，履行市场风险、信用风险管理工作职责，并协助、指导各单位开展操作风险管理工作。资金管理部作为公司流动性风险管理工作的牵头部门，履行流动性风险管理职责，推进建立流动性风险管理体系。法律合规部负责牵头公司合规及法律风险管理工作和洗钱风险管理工作，协助合规总监对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查，推动落实各项反洗钱工作。办公室会同风险管理部及相关部门，共同推进管理公司的声誉风险。稽核部负责对公司风险管理流程的有效性 & 执行情况进行稽核检查，并负责牵头至少每年一次的公司内控体系整体评价。

⑤公司各部门、分支机构及全资子公司对各自所辖的业务及管理领域履行直接的风险管理和监督职能。

公司确立了风险管理的三道防线，以识别、评估、处理、监控与检查及报告风险：即各部门及分支机构实施有效的风险管理自我控制为第一道防线，风险管理相关职能部门实施专业的风险管理作为第二道防线，稽核部实施的事后监督、评价为第三道防线。

## （2）风险管理制度体系

以《招商证券全面风险管理制度》、《董事会风险管理委员会工作规则》为纲领，形成了包括全面风险、市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、声誉风险、洗钱风险等齐备的风险管理制度体系，明确了各类风险管理的边界及一般性原则。

## （3）风险管理量化指标体系

公司自上而下建立了从风险偏好、风险容忍度、经济资本到风险限额的风险管理量化指标体系，引导资源向风险收益比高的业务配置，有效提升公司风险管理水平和企业价值。

①**清晰的风险偏好及容忍度指标：**风险偏好是董事会和经营决策层在分析公司面对的各种风险因素后，做出的对风险和收益平衡关系的基本态度。风险容忍度是指公司根据风险偏好，针对不同业务的特点，为每一个具体业务设定的反映风险管理效果的量化限额指标，以明确对风险管理结果的最大容忍范围。经过多年的逐步完善，公司已经形成了清晰的风险偏好描述，涵盖总体风险、市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险等风险类型的风险偏好指标体系和风险容忍度指标体系。公司每年初确定风险偏好、容忍度工作目标，并贯彻至经济资本预算及业务授权中，每月监控、报告风险偏好及容忍度执行情况，并根据执行效果持续检视风险管理工作。

②**科学的经济资本管理模式：**公司于 2006 年在业内率先引进经济资本管理模式，并持续优化经济资本计量方法、完善经济资本管理流程。公司的经济资本管理全面覆盖了市场风险、信用风险和操作风险，开发了用于市场风险和信用风险经济资本计量的内部模型，具有良好的风险敏感



性和可靠性，借鉴巴塞尔协议标准法对操作风险进行计量，并将经济资本广泛应用于风险监控、量化评估、绩效考核等领域。

**③以风险限额为核心的业务授权管理体系：**在法定经营范围内，根据决策事项的风险等级实行逐级业务授权，并根据各单位的风险管理能力、业务授权执行情况、实际风险控制结果，实行审慎授权，在风险可控的前提下，提高决策效率。公司禁止越权操作，各级被授权人必须在被授予的权限范围内行使权力和开展业务活动，不得越权。

**④全面的压力测试工作机制：**公司制定了《压力测试管理办法》，明确了多部门分工合作的压力测试组织体系，设计了压力测试方法和流程，定期或不定期根据业务发展情况和市场变化情况，对公司流动性风险、信用风险、市场风险以及净资本等各类风险限额指标进行压力测试，能够有效地评估极端情形下公司经营及风险状况的变化。

#### （4）风险管理文化

公司将“风控增效”写入企业文化共识，提出有效管控风险，谨守合规底线，以适度的风险承担获取相应收益，坚持业务与风控“双轮并行、相互驱动”，坚持风险总量控制和限额管理；在公司战略规划中，将“领先的内控管理体系及风险管理能力”作为核心竞争力体系的一个重要方面，要求完善事前、事中、事后的全面内控管理体系，充分发挥管理与服务的双重功能，确保公司各项业务健康可持续发展，避免发生重大风险事件，维护公司良好声誉；公司通过多层次的宣传平台宣导风险管理文化，确保全体员工践行风险管理的理念，通过覆盖全员的与风险管理效果挂钩的绩效考核及责任追究机制，保障全面风险管理的有效性。

#### （5）风险管理信息系统

公司深刻认识到信息系统在现代化风险管理中的重要性，参照国际顶尖投行的经验提升风险管理的系统化和科技化水平，创新性的建设了智慧一体化集团风险管理平台，实现 T+1 日甚至逐步实现实时的集团境内外母子公司跨境、全球化、多币种的风险透明化管理，并获得 2019 年深圳市金融创新奖二等奖。风险管理平台将海量的风险数据纳入数据治理范围，通过数据比对模型和数据校验规则库，智慧化的保障数据的一致性和准确性；运用模型构建、历史数据统计分析等技术实现市场、信用、流动性风险指标的精细化计算和多维度风险管理；对风险信息和限额指标进行自动监控和预警，及时化解风险隐患。通过集团一体化的风险数据集市，实现了母子公司风险信息的一体化归集和管理，各风险子系统均基于数据集市建设并通过风险管理驾驶舱集成在同一平台，实现单点登录和统一权限管理，实现统一视图展示公司整体风险状况。公司将所有子公司纳入风险管理平台范围，建立母子公司统一的数据对接、数据标准、指标计量，实现对子公司风

险治理信息、风险偏好、风险报告、风险事件的全方位监控管理。智慧一体化集团风险管理平台达到了行业领先的风险数据治理水平，具备良好的系统扩展性，大幅提升了风险管理工作的效率，减少数据处理相关工作量，助力公司开展创新业务、复杂业务和跨境业务。

## 2、市场风险及其应对措施

### (1) 概况

公司面临的市场风险是公司的持仓组合由于相关市场的不利变化而导致损失的风险。公司的持仓组合包括权益类、固收类、商品类、外汇类和股权项目等投资组合。公司面临的市场风险的主要类别如下：

①权益类风险：来自于持仓组合在股票、股票组合及股指期货等权益类证券的价格及波动率变化上的风险暴露；

②利率类风险：来自于持仓组合在固定收益投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等变化上的风险暴露；

③商品类风险：来自于持仓组合在商品现货价格、远期价格及波动率变化上的风险暴露；

④汇率类风险：来自于持仓组合在外汇汇率即期、远期、即期价格及波动率变化上的风险暴露。

⑤股权项目类风险：来自持有的股权投资项目及私募股权基金份额的公允价值变动的风险。

### (2) 市场风险管理方法

为管理控制公司面临的市场风险，公司采取了如下措施：

①全口径、多币种、跨市场的统一市场风险管理体系；

②整体全局和具体局部的市场风险管理方法。

通过这些方法手段，公司较好地控制了市场风险。但这些方法的使用及有效性具有一定的局限性，并会受到系列因素的影响，如套期保值的有效性、市场流动性变化、对冲价格相关性等。因此公司始终根据市场发展和组合变化情况，通过对市场风险的实时与准确的评估，不断加强调整风险管控措施，主动积极地管理市场风险。

### (3) 市场风险的管理职责

公司根据董事会制定的风险偏好、风险容忍度系列指标，统一进行经济资本分配，通过考虑各类投资的风险收益情况，结合相关性和分散化效应将公司整体的风险限额分配至各业务部门和业务条线，并相应制定业务授权。前台业务部门作为市场风险的直接承担者，负责一线风险管理

工作。其负责人及投资经理利用对相关市场和产品的深入了解和丰富经验在授权范围内开展交易并负责前线风险管理工作，动态管理持仓部分的市场风险暴露，主动采取降低敞口或对冲等风险管理措施。风险管理部作为独立的监控管理部门，向公司首席风险官汇报，使用专业风险管理工具和方法对各投资策略、业务部门、业务条线和全公司等不同层次上的市场风险状况进行独立的监控、测量和管理，并按日、月、季度等不同频率生成相应层次的风险报表和分析评估报告，发送给公司经营管理层以及相应的业务部门和业务条线的主要负责人。当各类风险指标接近或超过风险限额时，风险管理部会及时向公司经营管理层以及相应的业务部门和业务条线的主要负责人发送预警和风险提示，并根据相关公司领导和委员会审批意见，监督业务部门落实应对措施。风险管理部还会持续地与业务部门和业务条线的团队沟通讨论最新市场状况、当前风险暴露和可能出现的极端压力情景等问题。

#### （4）市场风险的测量工具

公司使用一系列风险测量方法对包括多种市场情况下可能的市场风险损失情况进行测算和分析。公司使用的主要风险测量工具是 VaR，用于对短期市场正常波动下的可能损失进行衡量，同时，使用压力测试对极端情况下的可能损失进行评估。

##### ①VaR

公司使用国际金融机构通用的 VaR 作为风险测量的主要工具。VaR 是在一定的时间区间内、一定置信度下持仓投资组合由于市场价格变动导致的可能损失。公司使用 1 天、95%置信度的 VaR 作为衡量市场风险状况的主要指标。VaR 计算模型使用市场历史数据，考虑了权益类、利率类、商品类和汇率风险等各种风险类型中相关的风险因子对公司持仓组合的影响，能够衡量由于证券价格变动、利率曲线变动、商品价格变动及汇率变动等因素导致的市场风险变化，并考虑了组合之间分散化效应的影响。

公司随着业务的不断拓展，持续积极改善 VaR 风险计算模型，包括增加新开拓市场的风险因子，优化计算方法等。同时，公司通过回溯测试等方法，对 VaR 计算模型的准确性进行持续检测。

对于公司部分特定的投资组合，如公司的股权类投资（包括“股权直投、股权基金投资及结构化股权投资”等），由于缺乏流动性等因素，VaR 方法不是最合适有效的风险测量手段，因此，公司参照业内通行做法，即假定所投资产价值下降一定比例来测算可能的影响。

##### ②压力测试

压力测试是风险测量中 VaR 计算方法的重要和必须的补充工具。通过压力测试，对组合持仓面临极端情况的冲击下的可能损失状况进行评估，了解单一风险因子或特定压力情景下公司的可

能损失，进行风险收益分析，考察公司各项关键监管指标是否持续达标，以及对公司整体的影响是否在可承受的范围内。针对非线性期权产品组合，根据标的物、波动率情景建立压力测试矩阵，进行日常全值压力测试以管控巨幅尾部风险。

### ③敏感性分析

公司对于特定的风险因子如利率、汇率等还进行敏感性分析，即假定其他不变的情况下，单个风险因子独立变化一定比例，测算公司资产负债组合所可能发生的变化，以分析这些风险因子可能造成的影响程度。

## (5) 市场风险的限额管理体系

公司在各业务部门、业务条线和交易策略等不同层级上均设置了相应风险限额指标体系，以控制盈亏波动水平和市场风险暴露程度。公司的风险限额是在公司风险偏好和容忍度指导下，综合考虑各类业务投资特点、风险特性及对公司整体风险规模的影响进行设置，并根据市场情况、业务发展需要和公司风险状态进行相应的调整。

公司的风险限额主要包括规模、集中度、量化风险值（VaR、Greeks 等）和损失限额等各类指标，实行分级审批机制，即在公司设定的风险限额范围内对业务部门、业务条线以及投资经理设定相应的子限额指标。公司层面的总体风险指标使经营管理层对公司整体的风险状况能进行有效管理，而以下各级的子风险限额指标则是使业务部门、业务条线和投资经理能有效地在此指标范围内进行交易。因此，子风险限额指标并不是为相应的业务设置的最大风险容忍度，而主要是作为风险管理中满足适当条件时进行风险升级报告处理的一种机制。

风险管理部对公司各项风险限额每日进行独立监控，当发现有接近或突破风险限额的情况时，风险管理部会及时向公司经营管理层与相关业务部门、业务条线发送风险提示或风险关注，业务部门和业务条线相应提出分析报告和应对措施，并根据具体情况，降低风险暴露程度，或按授权审批机制提高风险限额。

公司对风险限额体系进行持续的完善，在当前已有指标的基础上，根据公司业务的发展和风险管理的需要进一步完善丰富公司整体、各业务部门和业务条线、交易策略等不同层面的风险限额指标体系，形成具体规定或指引，进一步完善限额体系。

## 3、信用风险及其应对措施

### (1) 概况

公司面临的信用风险是指借款人或交易对手未能履行约定义务而造成经济损失的风险。公司

的信用风险主要来自于以下四个方面：

①融资融券、股票质押式回购交易、孖展融资等融资类业务的客户出现违约，不能偿还对本公司所欠债务的风险；

②债券、信托产品以及其他信用类产品等投资类业务由于发行人或融资人出现违约，所带来的交易品种不能兑付本息的风险；

③权益互换、利率互换、场外期权、远期等场外衍生品交易中的交易对手、现货交易对手不履行支付义务的风险；

④经纪业务代理客户买卖证券、期货及其他金融产品，在结算当日客户资金不足时，代客户进行结算后客户违约的风险。

## （2）信用风险的管理方法

为有效控制信用风险，公司采取了如下措施：

- ①审慎主动的信用风险管理文化；
- ②涵盖全流程的制度体系及以限额为核心的风险政策体系；
- ③业内领先的信用风险管理量化工具；
- ④行业最佳实践经验的内部信用评级体系；
- ⑤信用风险实质审核全覆盖。

公司运用信用风险限额、内部信用评级、担保品量化管理、信用风险计量模型等多种管理方法对信用风险进行管理，具体如下：

### ①信用风险限额

公司运用多层次的信用风险限额控制信用风险暴露，在董事会审批的风险偏好及容忍度范围内，根据各信用类业务特点，制定包括业务规模限额、低等级债券投资比例、单一客户融资规模、单一担保品市值占总市值比例等在内的限额指标，并根据市场情况、业务发展需要和公司风险状态进行相应的调整，风险管理部对各限额的执行情况进行监控、报告与预警。

### ②内部信用评级

公司针对不同行业及目标客户群特点，开发了多个内部信用评级模型及功能完善的内部信用评级系统，对借款人或债券发行人进行主体和债项评级，将内部信用评级结果逐步应用于业务授权、限额测算、额度审批、风险监测、资产质量管理等方面，成为信用类业务决策和风险管理的重要工具。

### ③担保品量化管理



公司注重担保品对公司债权的保障，将担保品作为管理重点，建立了担保品负面清单机制、折算率分级模型工具，定期调整担保品范围及折算率，保障公司债权安全。折算率调整机制分为基本面调整和市场因素调整两部分，基本面通过财务报表反映，市场因素包括市场价格波动、涨幅等。公司建立了担保品集中监控机制，以及重点关注类担保品评估机制。

#### ④信用风险计量模型

公司在对交易对手进行信用评级、借款人资质评估、担保品量化管理的基础上，充分考虑了每笔信用类业务的客户结构、单笔负债金额、借款期限、维持担保比率以及担保品集中度等因素，将上述因素反映在借款人违约率（PD）、违约损失率（LGD）及期限（M）等参数中，对信用类业务逐笔计量其可能的违约损失，汇总得出公司所面临的总体信用风险，并结合压力测试及敏感性分析对信用风险进行补充计量。

### （3）信用风险的管理职责

公司董事会风险管理委员会负责对信用风险偏好进行审核与批准；公司风险管理委员会负责审议全公司信用类业务的整体风险管理状况，及重大高风险、创新类的信用类业务是否开展等；公司风险管理委员会及其下设的信贷风险委员会，负责对信贷类业务授信政策和高风险信贷类业务的审批；公司各业务部门负责信用风险相关业务的具体开展、管理与监控等；公司风险管理部研究并构建全司信用风险管理体系，拟定信用风险管理偏好及容忍度、拟定全司各信用类业务授信政策，对信用风险进行独立监控与预警等。

### （4）主要业务的信用风险管理

在融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易等融资类业务方面，公司构建了多层级的业务授权管理体系，并通过客户尽职调查、授信审批、授信后检查、担保品准入与动态调整、逐日盯市、强制平仓、违约处置等方式，建立了完善的事前、事中、事后全流程风险管理体系。

在债券投资业务方面，公司建立内部信用评级体系对发行人和交易对手进行信用等级评估，通过业务授权限定投资品种和交易对手的最低等级要求以及集中度限额，并通过监测预警、风险排查等手段持续跟踪评估发行人或交易对手信用状况，对发现的风险债券加强后续监控来管理债券投资业务信用风险。

在场外衍生品交易业务方面，公司逐步建立了包括投资者适当性、客户尽职调查、交易对手授信、标的证券折算率规则、有效资产负债比监控、履约担保品管理和客户违约处理等多个方面的管理办法和配套细则，从事前、事中、事后三个环节加强重点管理。

在经纪业务方面，境内代理客户的证券交易以全额保证金结算，境外代理客户的证券及其他金融产品交易，通过加强客户授信和保证金管理，有效控制了相关的信用风险。

#### (5) 报告期末公司境内外债券投资信用风险敞口

单位：万元

	<u>2020年6月30日</u>	<u>2019年12月31日</u>
境内债券		
中国主权信用	7,285,594	5,487,568
AAA	6,081,351	7,522,352
AA+	783,364	817,432
AA	248,458	252,896
AA-	0	-
AA-以下	4,705	899
A-1	40,381	30,722
未评级	52,986	57,026
小计	<b><u>14,496,839</u></b>	<b><u>14,168,895</u></b>
境外债券		
中国主权信用	239	267
A	40,926	95,175
B	270,114	459,871
C	0	-
D	0	-
未评级	5,039	7,440
小计	<b><u>316,318</u></b>	<b><u>562,753</u></b>
总计	<b><u>14,813,157</u></b>	<b><u>14,731,648</u></b>

注 1：以上数据为合并报表口径；

注 2：中国主权信用指中国政府债务所对应的评级。AAA~AA-、AA-以下指债项评级，若无债项评级，则以主体评级代替，其中 AAA 为最高评级；A-1 为短期融资券的最高评级。未评级指信用评级机构未对该主体或债项进行评级。

境外债券评级取自穆迪、标普、惠誉三者（若有）评级中的最低者；若三者均无评级，则即为未评级；其中 A 评级包括穆迪评级 Aaa~A3、标普评级 AAA~A-、惠誉评级 AAA~A-的产品；B 评级包括穆迪评级 Baa1~B3、标普评级 BBB+~B-、惠誉评级 BBB+~B-的产品；C 评级包括穆迪评级 Caa1~C、标普评级 CCC+~C、惠誉评级 CCC+~C 的产品；D 评级包括标普评级 D、惠誉评级 D 的产品。

#### 4、操作风险及其应对措施

##### (1) 概况



操作风险指由不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件而导致的风险。

操作风险事件主要表现为以下七类：内部欺诈，外部欺诈，就业制度和工作场所安全，客户、产品和业务活动，实物资产损坏，营业中断和信息技术系统瘫痪，执行、交割和流程管理。

## （2）操作风险管理

公司持续将操作风险管理作为风险管理的重点，通过操作风险事前梳理、业务全流程监控和操作风险损失信息事后收集等机制的建立，形成完善的操作风险管理循环。为有效管理操作风险，公司采取了如下措施：

①以搭建符合新资本协议和公司战略发展需要的操作风险管理架构为目标，建立了完善的操作风险管理体系，并最终通过操作风险经济资本计量和分配有效引导各项业务开展；

②建立科学的操作风险偏好、容忍度和管理政策制度体系，持续完善操作风险治理架构；

③运用操作风险与控制自我评估管理工具，以流程梳理为核心，建立覆盖公司各单位、子公司及分支机构全业务流程的事前风险识别评估机制，形成各单位操作风险手册；

④持续建设操作风险关键指标体系，根据不同业务特性及操作风险易发环节，针对性设置操作风险管理指标并进行分类管理，进一步提高操作风险管理的事中监测能力；

⑤通过操作风险事件与损失数据收集工具，将公司内外部操作风险事件进行收集汇总，分析事件产生原因及制订缓释行动计划，强化操作风险事件的事后跟踪及整改；

⑥建立了操作风险系统，实现操作风险三大管理工具在风险识别评估、监测及事件收集报告的系统化应用，有效提升公司操作风险管理效率及管理水平；

⑦重视操作风险管理文化的培育与宣导，强调新产品、新业务开展前的风险识别与控制，通过各类培训、宣导手段使操作风险管理理念覆盖公司各单位及分支机构。

## 5、流动性风险及其应对措施

### （1）概况

公司面临的流动性风险主要为无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的其他资金需求的风险。若未来公司的经营环境发生重大不利变化，负债水平不能保持在合理的范围内，且经营水平出现异常波动，公司将可能无法按期足额偿付相关债务的本金或利息。

公司可能面临的流动性风险的事件和因素包括：现金流紧张、融资成本持续高企、监管评级下调、融资渠道受阻、债务集中到期难以兑付等。

**(2) 流动性风险的管理职责**

公司经营管理层负责对公司流动性风险管理重大事项进行审议和决策，建立了流动性风险集中管控的司库运行机制，资金管理部负责开展公司日常流动性风险管理。公司综合考虑负债情况、公司业务发展情况、市场情况等因素，对公司各业务用资规模进行动态管理，制定融资计划。

**(3) 流动性风险的管理方法**

为预防流动性风险，公司采取以下措施：

①建立了优质流动性资产储备和最低备付金额度制度，制定了流动性应急管理计划，在资金计划中预留最低备付金，储备了国债、政策性金融债等在极端情况下仍可随时变现的高流动性资产，以备意外支出；

②积极开展资金缺口管理，运用现金流缺口、敏感性分析、压力测试等管理工具，及早识别潜在风险，提前安排融资和调整业务用资节奏，有效管理支付风险；

③持续拓展融资渠道，均衡债务到期分布，避免因融资渠道过于单一或债务集中到期的偿付风险；

④建立了内部风险报告制度，及时掌握各业务及分支机构经营中的流动性风险情况，并采取措施促进公司各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。

**(三) 其他披露事项**

适用 不适用

**第五节 重要事项****一、股东大会情况简介**

会议届次	召开日期	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期
2020年第一次临时股东大会	2020年1月15日	上交所网站	2020年1月16日
2019年年度股东大会、 2020年第一次A股类别股东大会及2020年第一次H股类别股东大会	2020年5月19日	上交所网站	2020年5月20日

股东大会情况说明

适用 不适用

## 二、利润分配或资本公积金转增预案

## (一) 半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	是
每 10 股送红股数 (股)	0
每 10 股派息数 (元) (含税)	3.35
每 10 股转增数 (股)	0
利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明	
2020 年半年度, 公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 3.35 元 (含税), 不送红股, 不进行资本公积金转增股本。	

## 三、承诺事项履行情况

## (一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	集盛投资	已向本公司出具《避免同业竞争承诺函》, 承诺将依照法律、行政法规的规定, 不从事与本公司及本公司的全资、控股企业现有主营业务构成直接竞争关系的业务。	在本公司公开发行 A 股股票并上市后, 集盛投资在作为本公司股东期间。	是	是	---	---
	解决同业竞争	招商局集团	已向本公司出具《避免同业竞争承诺函》, 承诺招商局集团及其实际控制的法人不再在中国境内新设或通过收购控制其它证券公司; 针对招商局集团控制的非证券公司所从事的与证券公司相同或类似的业务, 在本公司公开发行股票并上市后由本公司依法进行充分的披露; 招商局集团不利用在本公司中实际控制人的地位损害本公司及其它股东的利益。	在本公司公开发行 A 股股票并上市后, 招商局集团在作为本公司实际控制人期间。	是	是	---	---
与再融资相关的承诺	解决同业竞争	招融投资	已向本公司出具《关于避免同业竞争的承诺函》, 承诺招融投资及其控制的其他企业不从事与公司形成竞争关系的相关业务。	招融投资在作为本公司控股股东期间。	是	是	---	---
	其他	招融投资、集盛	以现金方式全额认购本次配股方案中的可配售股份	公司配股期间	是	是	---	---

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
		投资、Best Winner Investment Limited						
	其他	招商局集团、招商投资	承诺不越权干预公司经营管理活动；不侵占公司利益；不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采取其他方式损害公司利益；本次配股发行实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于回报措施及其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；若违反上述承诺或拒不履行上述承诺给公司或者其他股东造成损失的，愿意依法承担对公司或者其他股东的补偿责任。	招商局集团在作为本公司实际控制人期间；招商投资在作为本公司控股股东期间。	是	是	--	--
其他对公司中小股东所作承诺	其他	招商局集团、中远运输	在公司股价异常波动期间，不减持本公司股票，并将依法依规择机增持本公司股票。	在公司股价异常波动期间	是	是	--	--

#### 四、聘任、解聘会计师事务所情况

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用  不适用

2020年5月19日，公司2019年年度股东大会审议通过了《关于聘请公司2020年度审计机构的议案》，决定继续聘任德勤（包括德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）、德勤·关黄陈方会计师事务所）为公司2020年度财务报告和内部控制审计机构。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用  不适用

公司对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用  不适用

公司对上年年度报告中的财务报告被注册会计师出具“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

## 五、破产重整相关事项

适用 不适用

## 六、重大诉讼、仲裁事项

本报告期公司有重大诉讼、仲裁事项 本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

报告期内公司 5,000 万元以上的诉讼事项详见公司于 2020 年 4 月 11 日、5 月 9 日、5 月 15 日在上交所网站发布的相关公告。

## 七、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、收购人处罚及整改情况

适用 不适用

2020 年 4 月 8 日，中国人民银行长春中心支行对公司长春人民大街证券营业部下发《行政处罚决定书》（长银罚字【2020】1 号），认为该营业部存在未按规定履行客户身份识别义务的违法行为，对该营业部处 22 万元罚款。公司及时要求该营业部加强对客户身份识别工作的力度，对联系方式有误的客户进行梳理。营业部现已通过电话、短信、邮寄挂号信、实地走访等形式联系客户，对客户信息进行重新识别，要求客户更新信息，对未更新信息的账户做相应业务限制；同时，按照制度规定开展客户风险等级划分工作，加强对客户风险等级划分工作的及时性，目前已按照人行要求全部完成整改。

## 八、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

公司及控股股东、实际控制人在报告期内不存在未履行法院生效判决、不存在所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

## 九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关股权激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

事项概述	查询索引
<p>公司第六届董事会第十七次会议、2019 年第一次临时股东大会、2019 年第一次 A 股类别股东大会及 2019 年第一次 H 股类别股东大会审议通过了《以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份方案》。根据相关规定，公司拟将本次回购的全部 A 股股份用于员工持股计划。</p> <p>公司第六届董事会第二十五次会议、公司 2020 年第一次临时股东大会审议通过《〈招商证券股份有限公司员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》；公司第六届董事会第二十八次会议、2020 年第一次临时股东大会审议通过了《关于提前完成公司 A 股股份回购的议案》、《关于明确公司员工持股计划购买回购股票的价格及计划规模的议案》，并据此对《招商证券股份有限公司员工持股计划（草案）》及其摘要进行了修订。</p> <p>2020 年 1 月 21 日，公司召开员工持股计划第一次持有人会议，审议通过了《关于设立公司员工持股计划管理委员会的议案》、《关于选举公司员工持股计划管理委员会委员的议案》。</p> <p>公司聘请招商资管作为本次员工持股计划的管理机构，并代表员工持股计划与招商资管签订《招商资管-招证 1 号员工持股计划单一资产管理计划资产管理合同》。2020 年 3 月 6 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司出具的《过户登记确认书》。公司已于 2020 年 3 月 3 日完成员工持股计划的股票过户手续，公司员工持股计划持有 40,020,780 股公司 A 股股票，占公司总股本的比例为 0.5974%，参与人数共 995 人。</p> <p>公司员工参与本计划的资金来源为员工个人的合法薪酬，以及法律、行政法规允许的其他方式取得的自筹资金。</p> <p>根据《招商证券员工持股计划（修订稿）》的规定，自公司公告标的股票完成登记过户之日（2020 年 3 月 6 日）起，公司员工持股计划标的股票将予以锁定，锁定期为 36 个月。</p>	<p>公司于 2019 年 3 月 13 日、3 月 14 日、4 月 12 日、5 月 21 日、10 月 16 日、11 月 9 日、12 月 27 日，2020 年 1 月 15 日、1 月 16 日、1 月 23 日、3 月 6 日在上交所网站发布的相关公告。</p>

注：2020 年 7 月至 8 月公司 A+H 股配股发行工作完成后，公司员工持股计划持有 52,026,381 股公司 A 股股票，占公司总股本的比例为 0.5982%。

其他激励措施

适用 不适用



## 十、重大关联交易

### (一) 与日常经营相关的关联交易

报告期内，根据上海证券交易所《股票上市规则》以及《关联交易实施指引》的规定，公司 2019 年年度股东大会审议通过了《关于公司 2020 年度预计日常关联交易的议案》，公司严格按照股东大会决议开展关联交易，相关执行情况如下（其他关联交易详见本报告“第十节 财务报告”之“关联方及主要关联交易”的相关内容）：

#### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

#### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

##### (1) 与招商局集团有限公司及其控制企业发生的关联交易情况

关联交易类别	项目	2020 年 1-6 月实际金额 (万元)	占同类业务比例
金融服务	承销服务收入	710.15	1.04%
	保荐服务收入	300.00	6.53%
	财务顾问服务收入	674.40	8.51%
	投行业务支出	3.12	0.11%
证券及金融产品 和交易	关联方购买、赎回我方 管理的产品	资金流入 7,341.46 万元， 资金流出 7,201.57 万元	---
	我方购买、持有关联方 发行的融资产品等	资金流入 4,236.56 万元， 资金流出 39,417.90 万元	---
其他关联交 易	租赁、物管等支出	763.89	3.72%
	行政采购支出	674.48	9.55%
	仓储费	14.45	15.83%

注：证券及金融产品和交易主要指固定收益类产品或交易、股权类产品或交易、融资交易、其他相关证券和金融产品及衍生产品等。

##### (2) 与招商银行股份有限公司发生的关联交易情况

关联交易类别	项目	2020 年 1-6 月实际 金额 (万元)	占同类业务比 例
金融服务	存款利息收入	24,498.64	29.44%



关联交易类别	项目	2020年1-6月实际金额(万元)	占同类业务比例
	承销服务收入	565.64	0.83%
	定向资产管理服务收入	2,710.22	23.90%
	托管业务其他收入	355.46	32.38%
	借款利息支出	598.05	8.12%
	拆入资金利息支出	364.18	7.89%
	短融利息支出	10.25	0.04%
	第三方存管服务费	2,186.74	49.66%
	理财产品托管及代销费用	10,306.67	53.55%
	托管费支出	90.80	0.34%
	承销业务支出	470.01	17.90%
	银行手续费、结算费等	135.96	4.75%
证券及金融产品和交易	银行间市场拆借	资金流入 4,940,000.00万元, 资金流出 4,910,354.18万元	——
	债券交易及债券借贷	资金流入 150,101.86万元, 资金流出 116,775.84万元	——
	债券回购	资金流入 3,377,288.30万元, 资金流出 3,237,909.51万元	——
	利率互换	资金流入 1,418.81万元, 资金流出 2,166.46万元	——
	外汇交易	资金流入 1,725,340.39万元, 资金流出 1,721,863.31万元	——
	关联方购买、赎回我方管理的 产品	资金流入 25,259.66万元, 资金流出 244,701.07万元	——
	我方购买、赎回关联方管理的 产品	资金流入 322,806.26万元,	——

关联交易类别	项目	2020年1-6月实际金额(万元)	占同类业务比例
		资金流出 402,522.64 万元	
	我方购买关联方发行的各类融 资产品等	资金流入 1,237.05 万元, 资金流出 0 万元	---
	关联方购买我方发行的各类融 资产品等	资金流入 601,000.00 万元, 资金流出 341,428.99 万元	---
	与关联方开展场外衍生品交易	资金流入 115.98 万元, 资金流出 1,069.18 万元	---
其他关联交易	租赁、物管等支出	3,386.97	16.51%

## (3) 与招商基金管理有限公司发生的关联交易情况

关联交易类别	项目	2020年1-6月实际金额(万元)	占同类业务比例
金融服务	基金分盘佣金收入	2049.46	5.91%
	代销金融产品收入	160.53	0.85%
证券及金融产品和交易	我方购买、赎回关联方管理的 产品	资金流入 17,081.54 万元, 资金流 出 66,061.51 万元	---
	对关联方黄金 ETF、 货基等做市	资金流入 174,775.81 万元, 资金流 出 174,146.05 万元	---

## (4) 与博时基金管理有限公司发生的关联交易情况

关联交易类别	项目	2020年1-6月实际金额(万元)	占同类业务比例
金融服务	基金分盘佣金收入	5970.75	17.23%
	代销金融产品收入	151.20	0.80%
证券及金融产品和交易	我方购买、赎回关联方管理的 产品	资金流入 63,416.06 万元, 资金流 出 75,350.00 万元	---
	对关联方黄金 ETF、货 基等做市	资金流入 1,543,492.56 万元, 资 金流出 1,470,517.53 万元	---

## (5) 与摩根士丹利华鑫基金管理有限公司发生的日常关联交易情况

关联交易类别	项目	2020 年 1-6 月实际金额 (万元)	占同类业务比例
金融服务	托管收入	11.74	0.04%
证券及金融产品和交易	债券交易	资金流入 10,402.85 万元, 资金流出 6,161.31 万元	---

## (6) 与长城证券股份有限公司发生的关联交易情况

关联交易类别	项目	2020 年 1-6 月实际金额 (万元)	占同类业务比例
证券及金融产品和交易	债券交易	资金流入 78,292.19 万元, 资金流出 62,022.20 万元	---
	债券回购	资金流入 24,566.02 万元, 资金流出 14,700.00 万元	---
	我方购买、赎回关联方管理的产品	资金流入 367 万元, 资金流出 0 万元	---

## (7) 与上海农村商业银行股份有限公司发生的关联交易情况

关联交易类别	项目	2020 年 1-6 月实际金额 (万元)	占同类业务比例
金融服务	拆入资金利息支出	7.32	0.16%
证券及金融产品和交易	银行间市场拆借	资金流入 200,000.00 万元, 资金流出 200,007.32 万元	---
	债券交易及债券借贷	资金流入 50,608.87 万元, 资金流出 713,832.43 万元	---
	债券回购	资金流入 3,610,066.03 万元, 资金流出 3,571,554.04 万元	---
	利率互换	资金流入 68.94 万元, 资金流出 284.90 万元	---

## (8) 与关联自然人发生的关联交易情况

关联交易类别	项目	2020 年 1-6 月实际金额 (万元)	占同类业务比例
证券及金融产品和交易	关联方购买公司管理的产 品	资金流入 1,061.97 万元, 资金流出 1,050.40 万元	--

此外, 报告期内公司与招商局集团及其所属企业重要上下游企业之间的关联交易如下:

关联交易类别	项目	2020 年 1-6 月实际金额 (万元)
证券及金融产品 和交易	我方购买、持有关联方发 行的融资产品等	资金流入 14,134.00 万元，资金流出 0 万元

### 3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

#### (二) 资产收购或股权收购、出售发生的关联交易

##### 1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

##### 2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

##### 3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

##### 4、 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

#### (三) 共同对外投资的重大关联交易

##### 1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

##### 2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

##### 3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

#### (四) 关联债权债务往来

##### 1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

##### 2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

##### 3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

#### (五) 其他重大关联交易

适用 不适用

**(六) 其他**

□适用 √不适用

**十一、 重大合同及其履行情况****1 托管、承包、租赁事项**

□适用 □不适用

**(1) 托管情况**

□适用 √不适用

**(2) 承包情况**

□适用 √不适用

**(3) 租赁情况**

□适用 √不适用

**2 担保情况**

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）													
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）						0							
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）						0							
公司对子公司的担保情况													
报告期内对子公司担保发生额合计						-1.99							
报告期末对子公司担保余额合计（B）						43.33							
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）													
担保总额（A+B）						43.33							
担保总额占公司净资产的比例（%）						4.85							
其中：													
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）						0							
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）						2.85							
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）						0							
上述三项担保金额合计（C+D+E）						2.85							
未到期担保可能承担连带清偿责任说明						--							

担保情况说明	<p>1、2014 年 1 月 20 日，公司第四届董事会 2014 年第一次临时会议审议同意公司为招商资管提供不超过人民币 5 亿元的净资本担保承诺。2016 年 9 月 27 日，公司第五届董事会第四十二次会议审议同意公司分阶段为招商资管新增不超过人民币 30 亿元的净资本担保承诺，并授权公司经营管理层根据招商资管的实际经营情况在前述额度内分阶段实施或终止该项净资本担保承诺。截至报告期末，公司为招商资管提供的净资本担保余额为 35 亿元；</p> <p>2、2020 年 5 月，公司 2019 年年度股东大会审议同意招证国际在授权期限内为其下属全资子公司提供的担保总额不得超过 310 亿元等值港元，其中，融资类担保不超过 27 亿元等值港元。截至报告期末，招证国际为全资子公司提供的担保金额合计折人民币约 86.03 亿元（其中融资类约人民币 20.91 亿元），报告期末实际提贷及交易的担保余额合计折人民币约 8.33 亿元。</p>
--------	--

### 3 其他重大合同

适用 不适用

## 十二、上市公司扶贫工作情况

适用 不适用

### 1. 精准扶贫规划

适用 不适用

打好脱贫攻坚战，是党的十九大确立的三大攻坚战之一，也是证券行业必须主动担当的一项伟大事业。公司继续贯彻落实《中共中央国务院关于打赢脱贫攻坚战的决定》（中发〔2015〕34号）和中央扶贫开发工作会议精神，按照中国证监会总体工作部署，积极响应国家及证监会的号召，充分发挥证券行业特色，开展定点扶贫工作。

**基本方略：**制度化扶贫，重造血而非输血。

**总体目标：**以两个对口扶贫县为侧重，帮助贫困县实现“造血机能”，推动贫困县自身能力建设，支持他们立足自身力量脱贫。

**主要任务：**充分利用自身的金融专业优势和社会资源以产业扶贫、金融扶贫、消费扶贫、教育公益扶贫为主要手段，秉承授人以渔原则，帮助贫困地区针对各自地区特点建立长效脱贫机制和模式。

**保障措施：**公司高度重视，统筹调动人力和财物资源，积极满足扶贫工作需求，推动、督导定期检查公司扶贫工作，保障脱贫攻坚工作落到实处。

## 2. 报告期内精准扶贫概要

√适用 □不适用

2020 年上半年，公司已经及正在开展的扶贫工作如下：

### （1）教育扶贫

①向石台县捐赠 100 万元，用于该县图书馆改造项目中电子设备采购。

②为贵州威宁县大街乡育才教育点 135 名学生购置冬装校服，共计 3.2 万元。

### （2）金融扶贫

①助力玉禾田成功在 A 股上市。2020 年 1 月 23 日，玉禾田环境发展集团股份有限公司（股票代码：300815，以下简称“玉禾田”）在深圳证券交易所成功挂牌上市。玉禾田本次公开发行 3,460 万股，发行价格 29.55 元/股，募集资金总额为 102,243 万元。公司担任本次发行上市的独家保荐机构及主承销商。

玉禾田地处安徽省安庆市岳西县，该县被列入证券业协会国家级贫困县名单。公司以专业的服务能力和卓越的服务质量，帮助玉禾田成功登陆资本市场。

②助力结对帮扶贫困县企业牧原股份完成“华能贵诚-招商-牧原惠融供应链 1 期资产支持专项计划”供应链应付账款资产证券化项目。2020 年 6 月 2 日，“华能贵诚-招商-牧原惠融供应链 1 期资产支持专项计划”项目（以下简称“专项计划”）顺利完成发行，募集资金金额共计 1.23 亿元，公司为本期项目的主承销商。

该专项计划将有助于拓宽牧原股份的融资渠道，有效降低融资成本，盘活应付账款存量资产，进一步提高资金使用效率。

③公司全资子公司招商期货参与上海期货交易所保亭县“保险+期货”项目，项目合计保障橡胶 4,500 吨，惠及农户 8,782 户，其中建档立卡贫困户 2,877 户，实现了对该县橡胶种植贫困户的全覆盖，项目支持资金 360 万元。

### （3）消费扶贫

为助力抗击疫情，积极履行企业社会责任，公司于 2020 年 4 月采买总价值 26.4 万元的贵州威宁县高原蔬菜包，捐赠至深圳粤海街道办事处、深圳福田街道办事处，用于慰问街道办奋战在抗疫一线的工作人员。

### （4）健康扶贫

2020年4月，因湖北省内新型冠状病毒肺炎重症救治情况依然胶着，为满足危重病人转运需要，公司设立的“中国红十字会·招商证券博爱基金”紧急采购8台监护型负压救护车捐赠至湖北省相关医疗机构，以解决当地防控需要。其中5台（价值274.5万元）分别捐赠至地处国家级贫困县



的竹溪县龙坝镇卫生院、郧西县涧池乡卫生院、恩施市中心医院、恩施土家族苗族自治州优抚医院、阳新县大王镇卫生院。

### (5) 就业扶贫

2020 年 5 月，公司面向招商局集团与公司对口扶贫县以及新疆籍少数民族应届生组织开展专项招聘，并于 2020 年 6 月组织前往贵州威宁县开展现场招聘工作，全力以赴帮助贫困县区劳动力技有所值、劳有所获、助力脱贫攻坚。

### 3. 精准扶贫成效

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

指 标	数量及开展情况
一、总体情况	
其中：1. 资金	489.6
2. 物资折款	274.5
二、分项投入	
1. 产业发展脱贫	
其中：1.1 产业扶贫项目类型	<input checked="" type="checkbox"/> 农林产业扶贫 <input type="checkbox"/> 旅游扶贫 <input type="checkbox"/> 电商扶贫 <input checked="" type="checkbox"/> 资产收益扶贫 <input type="checkbox"/> 科技扶贫 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
1.2 产业扶贫项目个数（个）	3
1.3 产业扶贫项目投入金额	360
2. 教育脱贫	
其中：2.1 资助贫困学生投入金额	3.2
2.2 资助贫困学生人数（人）	135
2.3 改善贫困地区教育资源投入金额	100
3. 健康扶贫	
其中：3.1 贫困地区医疗卫生资源投入金额	274.5
4. 其他项目	
其中：4.1. 项目个数（个）	1
4.2. 投入金额	26.4
4.3. 其他项目说明	消费扶贫
三、所获奖项（内容、级别）	
公司全资子公司招商期货获得上海期货交易所 2019 年天然橡胶“保险+期货”精准扶贫试点项目二等奖。	

### 4. 履行精准扶贫社会责任的阶段性进展情况

√适用 □不适用

2020年是全面建成小康社会目标实现之年，是全面打赢脱贫攻坚战收官之年。公司作为央企控股的证券公司，一直将扶贫作为自身义不容辞的重要政治责任，在做好结对帮扶、落实对贫困地区金融服务工作过程中积极奉献自己的力量。

公司自 2016 年与河南省内乡县、安徽省石台县结成对口帮扶以来，积极履行社会责任，以实际行动践行央企责任担当，运用金融扶贫、教育扶贫、消费扶贫等多种扶贫手段，做好对口帮扶县的精准扶贫工作，其中，最为突出的是：以持续的金融服务助力地处内乡县的牧原股份成长为全国畜牧业龙头企业。

2020 年 4 月、5 月，安徽石台县、河南省内乡县先后摘掉了国家级贫困县的帽子，至此，公司对口帮扶的两个县均圆满完成了脱贫任务。

## 5. 后续精准扶贫计划

适用 不适用

主动担当央企、国企社会责任，融入国家战略和集团战略。继续深化与对口帮扶对象河南内乡县、安徽石台县的合作关系，做好县内优质企业的金融服务，组织开展扶志学堂，以专业金融服务助力两县社会经济发展不断迈上新台阶。

## 十三、可转换公司债券情况

适用 不适用

## 十四、环境信息情况

### (一) 属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司及其重要子公司的环保情况说明

适用 不适用

### (二) 重点排污单位之外的公司的环保情况说明

适用 不适用

### (三) 重点排污单位之外的公司未披露环境信息的原因说明

适用 不适用

公司将于年度社会责任报告中披露环境信息情况。

### (四) 报告期内披露环境信息内容的后续进展或变化情况的说明

适用 不适用

## 十五、 其他重大事项的说明

### (一) 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

根据财政部关于印发《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》的通知（财会〔2020〕10号），本集团选择采用该会计处理规定中的简化方法，该简化方法的使用对当期损益的影响并不重大。

上述事项详见本报告“第十节 财务报告”之“重要会计政策和会计估计的变更”的相关内容。

### (二) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响

适用 不适用

### (三) 其他

适用 不适用

## 十六、 报告期内投资者关系活动情况

报告期内，公司克服疫情的不利影响，举行 2019 年网上业绩说明会和现金分红说明会，积极参加境内券商的线上投资策略会、交流会，认真做好现场接待境内外分析师和机构投资者来访工作，与境内外分析师、机构投资者 29 批 389 人次进行交流，通过上交所 e 互动、热线电话、邮件、微信等方式与投资者交流 213 人次。公司持续提升与投资者沟通的质量和效率，促进公司与投资者之间的良性互动。

## 十七、 公司治理情况

### (一) 遵守证券交易守则

本公司已采纳《标准守则》作为所有董事及监事进行本公司证券交易的行为守则。根据对本公司董事及监事的特定查询，所有董事及监事均确认：于本报告期内，各董事及监事均已严格遵守《标准守则》所订之标准。根据中国证监会的规定，本公司雇员作为证券从业人员，不得买卖股票。本公司并没有发现有关雇员违反指引。董事会将不时检查本公司的公司治理及运作，以符合《香港上市规则》有关规定并保障股东的利益。经查询，公司所有董事、监事及高级管理人员均已确认其于报告期内严格遵守了《标准守则》及《招商证券股份有限公司董事、监事和高级管理人员所持公司股份及其变动管理制度》的相关规定。公司董事、监事及高级管理人员持有本公司股份情况详见本报告“第八节 董事、监事、高级管理人员情况”之“董事、监事及最高行政人员于本公司及相联法团的股份、相关股份或债券之权益及淡仓”的相关内容。

## (二) 企业管治相关情况说明

作为在中国大陆和中国香港两地上市的公司，公司严格按照境内外上市地的法律、法规及规范性文件的要求，规范运作，不断致力于维护和提升公司良好的市场形象。公司根据《公司法》《证券法》及中国证监会、香港证监会、香港联交所相关规章制度的要求，不断完善法人治理结构，企业管治情况符合相关法律法规的规定，形成了股东大会、董事会、监事会和经营管理层相互分离、相互制衡的企业管治结构，确保了公司的规范运作。

自 H 股上市以来，公司严格遵照《香港上市规则》附录十四《企业管治守则》及《企业管治报告》（以下简称《守则及报告》），全面遵循《守则及报告》中的所有条文，同时达到了《守则及报告》中所列明的绝大多数建议最佳常规条文的要求。

公司企业管治结构完善，与公司证券上市地监管机构相关要求不存在差异。

## 十八、报告期后的重大事件

### (一) 完成 A+H 配股事项

经中国证监会证监许可（2020）723 号和（2019）1946 号文件核准，公司已分别于 2020 年 7 月 20 日、8 月 20 日成功完成 A 股和 H 股配股发行工作（以下简称“本次配股”）。本次配股向 A 股原股东配售 1,702,997,123 股人民币普通股，向 H 股原股东配售 294,120,354 股 H 股股份。发行完成后，公司总股本从 6,699,409,329 增加至 8,696,526,806 股，其中，A 股股本从 5,719,008,149 增加至 7,422,005,272，H 股股本从 980,401,180 增加至 1,274,521,534。公司本次 A 股、H 股股份已分别于 7 月 31 日、8 月 20 日在上海证券交易所、香港联交所上市交易。

本次 A 股配股发行与 H 股配股发行的募集资金总额分别为人民币 127.04 亿元和港币 24.07 亿元（相当于约人民币 21.94 亿元）。本次 A 股和 H 股配股发行的费用（包括但不限于承销佣金、印刷、登记、法律及会计费用、信息披露费等）分别为人民币 2,096 万元（不含增值税）和港币 6,141 万元（相当于约人民币 5,597 万元）。

具体内容详见公司于 2020 年 7 月 20 日、7 月 28 日、8 月 19 日在上交所网站发布的相关公告。

### (二) 完成 A+H 配股后主要股东及其他人士于股份及相关股份拥有的权益及淡仓变更

序号	实际控制人及主要股东名称	股份类别	权益性质	持有的股份数目（股）	占本公司已发行股份总数的比例（%）	占本公司已发行 A 股/H 股总数的比例（%）	好仓 <sup>6</sup> /淡仓 <sup>7</sup> /可供借出的股份
1	招商局集团	A 股	受控制法团所持权益 <sup>1</sup>	3,751,835,387	43.14	50.55	好仓
		H 股	受控制法团所持权益 <sup>2</sup>	89,042,607	1.02	6.99	好仓

序号	实际控制人及主要股东名称	股份类别	权益性质	持有的股份数目(股)	占本公司已发行股份总数的比例(%)	占本公司已发行 A 股/H 股总数的比例(%)	好仓 <sup>6</sup> /淡仓 <sup>7</sup> /可供借出的股份
2	深圳市招融投资控股有限公司	A 股	实益拥有人及大股东所控制的法团的权益 <sup>3</sup>	3,751,835,387	43.14	50.55	好仓
3	深圳市集盛投资发展有限公司	A 股	实益拥有人	1,703,934,870	19.59	22.96	好仓
4	中国远洋海运集团有限公司	A 股	受控制法团所持权益 <sup>4</sup>	663,437,515	7.63	8.94	好仓
		H 股	受控制法团所持权益 <sup>5</sup>	207,797,720	2.39	16.30	好仓
5	中国远洋运输有限公司	A 股	实益拥有人	544,632,418	6.26	7.34	好仓
6	中国人民人寿保险股份有限公司	H 股	实益拥有人	433,290,000	4.98	34.00	好仓
7	COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited	H 股	实益拥有人	207,797,720	2.39	16.30	好仓
8	Best Winner Investment Limited	H 股	实益拥有人	89,042,607	1.02	6.99	好仓

1、招商局集团持有招融投资和集盛投资 100%权益，根据证券及期货条例视为拥有招融投资 (23.55%) 和集盛投资 (19.59%) 所拥有相同 A 股数目的权益。

2、招商局集团持有 Best Winner Investment Limited 的 100%权益，根据证券及期货条例视为拥有 Best Winner Investment Limited (1.02%) 所拥有相同 H 股数目的权益。

3、深圳市招融投资控股有限公司直接拥有公司 23.55% 股份；深圳市招融投资控股有限公司持有深圳市集盛投资发展有限公司 100% 的权益，根据证券及期货条例视为拥有深圳市集盛投资发展有限公司 (19.59%) 所拥有相同 A 股数目的权益，因此直接及间接合计持有 43.14% 权益。

4、中国远洋海运集团有限公司持有中国远洋运输有限公司和中国海运集团有限公司的 100% 权益，因此根据证券及期货条例视为拥有中国远洋运输有限公司 (6.26%)、中国海运集团有限公司的全资子公司中远海运（广州）有限公司 (1.26%)、广州市三鼎油品运输有限公司 (0.01%)，中国海运集团有限公司的全资子公司 COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited (0.10%) 所拥有相同 A 股数目的权益。

5、 根据证券及期货条例，中国远洋海运集团有限公司视为拥有中国海运集团有限公司的全资子公司 COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited (2.39%) 所拥有相同 H 股数目的权益。

6、 如股东对股份本身持有权益，包括透过持有、沽出或发行金融文书（包括衍生工具）而持有权益，并因而具有如下的权利与责任，该股东便属于持有「好仓」：(i) 其有权购入相关股份；(ii) 其有责任购入相关股份；(iii) 如相关股份价格上升，其有权收取款项；或(iv) 如相关股份价格上升，其有权避免或减低损失；及

7、 如股东根据证券借贷协议借入股份，或如股东因持有、沽出或发行金融文书（包括衍生工具）而具有以下权利与责任，该股东便属于持有「淡仓」：(i) 其有权要求另一个人购入相关股份；(ii) 其有责任交付相关股份；(iii) 如相关股份价格下降，其有权收取款项；或(iv) 如相关股份价格下降，其有权避免或减低损失。

除上述披露外，于本报告日期，本公司并不知悉任何其他人士（本公司董事、监事及最高行政人员除外）于本公司股份或相关股份中拥有根据《证券及期货条例》第 336 条规定须记录于登记册内之权益或淡仓。

### (三) 完成 A+H 配股后董事、监事及最高行政人员于本公司及相关法团的股份、相关股份或债券之权益及淡仓变更

截至本报告批准报出日，据董事会合理查询所知，本公司主要股东及其他人士于股份及相关股份拥有的权益及淡仓变更如下：

董事/ 监事	职务	股份类别	权益性质	持有的股份数目(股)	占本公司已发行股份总数的比例(%)	占本公司已发行 A 股总数的比例(%)	好仓/淡仓/可供借出的股份
霍达	董事长、执行董事	A 股	实益拥有人	531,210	0.01	0.01	好仓
熊剑涛	执行董事、总裁、首席信息官	A 股	实益拥有人	531,210	0.01	0.01	好仓
周语菡	监事会主席	A 股	实益拥有人	429,054	0.00	0.01	好仓
尹虹艳	职工代表监事	A 股	实益拥有人	204,311	0.00	0.00	好仓
何敏	职工代表监事	A 股	实益拥有人	102,156	0.00	0.00	好仓
熊志钢	职工代表监事	A 股	实益拥有人	204,311	0.00	0.00	好仓

### (四) 其他报告期后事项

详见本报告“第十节 财务报告”之“资产负债表日后事项”的相关内容。

## 第六节 普通股股份变动及股东情况

### 一、股本变动情况

#### (一) 股份变动情况表

##### 1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

##### 2、股份变动情况说明

适用 不适用

##### 3、报告期后到半年报披露日期间发生股份变动对每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

公司本次配股完成后，考虑配股中包含的送股因素，计算每股收益时调整各列报期间发行在外的普通股加权平均数，股份变动前最近一年和最近一期即 2019 年和 2020 年半年度的基本每股收益分别为 0.82 元、0.50 元。

##### 4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

#### (二) 限售股份变动情况

适用 不适用

### 二、股东情况

#### (一) 股东总数:

截止报告期末普通股股东总数(户)	94,719
------------------	--------

#### (二) 截止报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位:股

前十名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限 售条件股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份状态	数量	
深圳市招融投资 控股有限公司	--	1,575,308,090	23.51	--	无	--	国有法人
深圳市集盛投资 发展有限公司	--	1,310,719,131	19.56	--	无	--	国有法人
香港中央结算(代 理人)有限公司	800	980,046,120	14.63	--	无	--	境外法人
中国远洋运输有 限公司	--	418,948,014	6.25	--	无	--	国有法人
河北港口集团有 限公司	--	264,063,640	3.94	--	无	--	国有法人
中国交通建设股 份有限公司	--	209,399,508	3.13	--	无	--	国有法人



前十名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限 售条件股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份状态	数量	
中国证券金融股份有限公司	--	200,313,024	2.99	--	无	--	未知
香港中央结算有限公司	7,098,123	114,673,450	1.71	--	无	--	境外法人
中远海运(广州)有限公司	--	83,999,922	1.25	--	无	--	国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	--	77,251,600	1.15	--	无	--	国有法人
前十名无限售条件股东持股情况							
股东名称	持有无限售条件 流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
深圳市招融投资控股有限公司	1,575,308,090	人民币普通股	1,575,308,090				
深圳市集盛投资发展有限公司	1,310,719,131	人民币普通股	1,310,719,131				
香港中央结算(代理人)有限公司	980,046,120	境外上市外资股	980,046,120				
中国远洋运输有限公司	418,948,014	人民币普通股	418,948,014				
河北港口集团有限公司	264,063,640	人民币普通股	264,063,640				
中国交通建设股份有限公司	209,399,508	人民币普通股	209,399,508				
中国证券金融股份有限公司	200,313,024	人民币普通股	200,313,024				
香港中央结算有限公司	114,673,450	人民币普通股	114,673,450				
中远海运(广州)有限公司	83,999,922	人民币普通股	83,999,922				
中央汇金资产管理有限责任公司	77,251,600	人民币普通股	77,251,600				
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述前 10 名股东中， 1、招融投资、集盛投资均为本公司实际控制人招商局集团控制的子公司； 2、中远运输、中远海运(广州)有限公司均为中国远洋海运集团有限公司控制的子公司。						

注：1、香港中央结算(代理人)有限公司为公司 H 股非登记股东所持股份的名义持有人；  
2、因公司股票为融资融券标的证券，股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及权益数量合并计算；  
3、公司本次配股完成后的 A 股前十名股东及 H 股主要股东持股数量详见公司于 2020 年 7 月 28 日、8 月 19 日在上交所网站发布的相关公告。

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

三、控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

公司配股完成后，实际控制人招商局集团所持公司股份总数从 2,953,733,621 股增加至 3,840,877,994 股，占公司总股本的比例从 44.09%增加至 44.17%。控股股东招融投资所持公司股

份总数从 2,886,027,221 股增加至 3,751,835,387 股，占公司总股本的比例从 43.08%增加至 43.14%。

具体内容详见公司于 2020 年 7 月 28 日、8 月 19 日在上交所网站发布的相关公告。

#### 四、主要股东及其他人士于股份及相关股份拥有的权益及淡仓

截至报告期末，据本公司董事合理查询所知，以下人士（并非本公司董事、监事或最高行政人员）于股份及相关股份中，拥有根据《证券及期货条例》第 XV 部第 2 及第 3 分部须向本公司披露并根据《证券及期货条例》第 336 条已记录于本公司须存置的登记册内的权益或淡仓：

序号	实际控制人及主要股东名称	股份类别	权益性质	持有的股份数目(股)	占本公司已发行股份总数的比例(%)	占本公司已发行 A 股 / H 股总数的比例(%)	好仓 <sup>6</sup> / 淡仓 <sup>7</sup> / 可供借出的股份
1	招商局集团	A 股	受控制法团所持权益 <sup>1</sup>	2,886,027,221	43.08	50.46	好仓
		H 股	受控制法团所持权益 <sup>2</sup>	67,706,400	1.01	6.91	好仓
2	深圳市招融投资控股有限公司	A 股	实益拥有人及大股东所控制的法团的权益 <sup>3</sup>	2,886,027,221	43.08	50.46	好仓
3	深圳市集盛投资发展有限公司	A 股	实益拥有人	1,310,719,131	19.56	22.92	好仓
4	中国远洋海运集团有限公司	A 股	受控制法团所持权益 <sup>4</sup>	509,426,550	7.60	8.91	好仓
		H 股	受控制法团所持权益 <sup>5</sup>	159,844,400	2.39	16.30	好仓
5	中国远洋运输有限公司	A 股	实益拥有人	418,948,014	6.25	7.33	好仓
6	中国人民人寿保险股份有限公司	H 股	实益拥有人	333,300,000	4.98	34.00	好仓
7	COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited	H 股	实益拥有人	159,844,400	2.39	16.30	好仓
8	Best Winner Investment Limited	H 股	实益拥有人	67,706,400	1.01	6.91	好仓

1、招商局集团持有招融投资和集盛投资 100%权益，根据证券及期货条例视为拥有招融投资 (23.51%) 和集盛投资 (19.56%) 所拥有相同 A 股数目的权益。

2、招商局集团持有 Best Winner Investment Limited 的 100%权益，根据证券及期货条例视为拥有 Best Winner Investment Limited (1.01%) 所拥有相同 H 股数目的权益。

3、深圳市招融投资控股有限公司直接拥有公司 23.51%股份；深圳市招融投资控股有限公司持有深圳市集盛投资发展有限公司 100%的权益，根据证券及期货条例视为拥有深圳市集盛投资发展有限公司(19.56%)所拥有相同 A 股数目的权益，因此直接及间接合计持有 43.08%权益。

4、中国远洋海运集团有限公司持有中国远洋运输有限公司和中国海运集团有限公司的 100%权益，因此根据证券及期货条例视为拥有中国远洋运输有限公司(6.25%)、中国海运集团有限公司的全资子公司中远海运（广州）有限公司(1.25%)、广州市三鼎油品运输有限公司(0.01%)，中国海运集团有限公司的全资子公司 COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited (0.09%)所拥有相同 A 股数目的权益。

5、根据证券及期货条例，中国远洋海运集团有限公司视为拥有中国海运集团有限公司的全资子公司 COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited (2.39%)所拥有相同 H 股数目的权益。

6、如股东对股份本身持有权益，包括透过持有、沽出或发行金融文书（包括衍生工具）而持有权益，并因而具有如下的权利与责任，该股东便属于持有「好仓」：(i) 其有权购入相关股份；(ii) 其有责任购入相关股份；(iii) 如相关股份价格上升，其有权收取款项；或(iv) 如相关股份价格上升，其有权避免或减低损失；及

7、如股东根据证券借贷协议借入股份，或如股东因持有、沽出或发行金融文书（包括衍生工具）而具有以下的权利与责任，该股东便属于持有「淡仓」：(i) 其有权要求另一个人购入相关股份；(ii) 其有责任交付相关股份；(iii) 如相关股份价格下降，其有权收取款项；或(iv) 如相关股份价格下降，其有权避免或减低损失。

除上述披露外，于报告期末，本公司并不知悉任何其他人士（本公司董事、监事及最高行政人员除外）于本公司股份或相关股份中拥有根据《证券及期货条例》第 336 条规定须记录于登记册内之权益或淡仓。

## 五、购买、出售或赎回公司证券

报告期内，本公司或本公司的附属公司没有购买、出售或赎回本公司的上市证券。

## 第七节 优先股相关情况

适用 不适用

## 第八节 董事、监事、高级管理人员情况

### 一、持股变动情况

#### (一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动情况

适用 不适用

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员参加了公司员工持股计划。截至本报告批准报出日，上述人员中的霍达、熊剑涛、周语菡、尹虹艳、熊志钢、何敏、邓晓力、李宗军、吴慧峰、赵斌、胡宇、吴光焰、谢继军通过员工持股计划合计持股 4,862,613 股，占员工持股计划持股总数的 9.35%，占公司总股本的 0.06%。

#### (二) 董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

#### (三) 董事、监事及有关雇员之证券交易

本公司已采纳一套不低于《标准守则》所订标准作为本公司董事、监事及相关雇员进行证券交易的行为准则。本公司经查询全体董事及监事后，已确认他们于 2020 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日期间一直遵守上述《标准守则》的要求。本公司没有发现有关雇员违反指引。

### 二、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	变动日期	变动情形
高宏	非执行董事	2020 年 3 月 9 日	聘任

公司董事、监事、高级管理人员变动的情况说明

适用 不适用

年初至本报告披露日前，公司监事、高级管理人员无变化，公司董事变动情况、董监事会延期换届情况详见公司分别于 2020 年 3 月 10 日、5 月 26 日在上交所网站发布的相关公告。

### 三、董事、监事相关信息的重大变更

报告期内，本公司独立非执行董事胡鸿高先生自 2020 年 2 月起不再担任上海东富龙科技股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码 300171）独立董事；本公司非执行董事王大雄先生，自 2020 年 3 月起不再担任中远海运财产保险自保有限公司董事长；本公司监事会主席周语菡女士分别自 2020 年 4 月、5 月起担任招商基金管理有限公司监事、监事长。

除以上披露外，截至报告期末，公司董事、监事无香港上市规则第 13.51B 条规定的重大变更。

#### 四、母公司和主要子公司的员工情况

##### (一) 员工情况

母公司在职员工的数量	7,952
主要子公司在职员工的数量	696
在职员工的数量合计	8,648
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	52

##### (二) 薪酬政策

公司薪酬总额政策由董事会制定，主要根据对标公司薪酬情况以及公司主要经营指标完成情况确定。在薪酬总额内，由公司管理层按照市场化和绩效导向原则，进行薪酬资源的分配，其中固定薪酬参照专业管理咨询公司提供的市场薪酬数据以及公司在主要竞争对手中的经营地位，确定有竞争力的固定薪酬水平；奖金主要根据各部门关键绩效指标、战略性任务、创新、协同等指标完成情况，经济资本使用情况以及市场薪酬水平，由公司领导综合裁量确定。

##### (三) 培训计划

围绕公司战略，紧跟业务发展和人才培养需要制定了 2020 年度培训计划，以线上和线下相结合的方式，开展了分层分类、重点突出、覆盖全员的培训活动。

上半年全公司共实施培训项目 237 项，总学时 17 万小时，其中线下学时 7 万小时，线上学时 10 万小时，总参训人次达 3 万人次，内训项目平均满意度 96 分。培训内容包括员工各类从业资格后续教育、法律法规、合规风控、公文写作、新媒体设计等通用类培训内容，以及行业标杆投资经验分享、最新科技、营销技巧、财富管理等专业类培训内容，促进了员工能力提升。

上半年启用了新的移动学习系统，内部开发上线了近 200 门在线课程，与外部专业机构合作开发了数十门在线课程，较好地满足了员工跨地域、灵活时间、碎片化的学习需求。

#### 五、董事、监事及最高行政人员于本公司及相联法团的股份、相关股份或债券之权益及淡仓

截至报告期末，下列董事、监事及最高行政人员于本公司或其任何相联法团（定义见证券及期货条例第 XV 部）的股份、相关股份及债券证中拥有根据证券及期货条例第 XV 部第 7 及第 8 分部须只会本公司及相关联交所，或根据证券及期货条例第 352 条规定须予备存之登记册所记录，或根据《标准守则》的规定须知会本公司及香港联交所的权益及淡仓如下：

董事/监事	职务	股份类别	权益性质	持有的股份数目(股)	占本公司已发行股份总数的比例(%)	占本公司已发行 A 股总数的比例(%)	好仓/淡仓/可供借出的股份
霍达	董事长、执行董事	A 股	实益拥有人	408,624	0.01	0.01	好仓
熊剑涛	执行董事、总裁、首席信息官	A 股	实益拥有人	408,624	0.01	0.01	好仓

董事/ 监事	职务	股份类别	权益性质	持有的股份 数目(股)	占本公司已 发行股份总 数的比例 (%)	占本公司 已发行 A 股总数的 比例(%)	好仓/淡仓/ 可供借出的 股份
周语菡	监事会主席	A 股	实益拥有人	330,042	0.00	0.01	好仓
尹虹艳	职工代表监事	A 股	实益拥有人	157,163	0.00	0.00	好仓
何敏	职工代表监事	A 股	实益拥有人	78,581	0.00	0.00	好仓
熊志钢	职工代表监事	A 股	实益拥有人	157,163	0.00	0.00	好仓

## 六、其他说明

适用 不适用

## 第九节 公司债券相关情况

适用 不适用

### 一、公司债券基本情况

截至本半年度报告批准报出日，尚未到期的公司债券情况：

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行完 成日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本付 息方式	交易场所	特殊条 款的触 发及执 行情况	投资者适 当性安排
招商证券股份有限公司 2012 年公司债券（10 年期）	12 招商 03	122234	2013 年 3 月 5 日	2023 年 3 月 5 日	55.00	5.15	每年付息	上海证券交易所	无	面向投资者交易
招商证券股份有限公司公开发行 2014 年公司债券	14 招商债	122374	2015 年 5 月 26 日	2025 年 5 月 26 日	55.00	5.08	每年付息	上海证券交易所	无	面向投资者交易
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（第二期）	17 招商 G2	143342	2017 年 10 月 23 日	2020 年 10 月 23 日	10.60	4.78	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（第三期）	17 招商 G3	143369	2017 年 10 月 31 日	2020 年 10 月 31 日	10.00	4.85	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券（第一期）	18 招商 G1	143460	2018 年 2 月 5 日	2021 年 2 月 5 日	19.40	5.35	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券（第二期）（品种二）	18 招商 G3	143627	2018 年 6 月 12 日	2021 年 6 月 12 日	10.00	4.78	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司	18 招	143712	2018 年 7 月	2021 年 7 月	25.00	4.38	每年付息	上海证券	无	面向合格



债券名称	简称	代码	发行完成日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	特殊条款的触发及执行情况	投资者适当性安排
司面向合格投资者公开发行的 2018 年公司债券(第三期)(品种二)	商 G5		月 18 日	月 18 日			息	交易所		投资者交易
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行的 2018 年公司债券(第四期)(品种一)	18 招商 G6	143392	2018 年 8 月 8 日	2021 年 8 月 8 日	30.00	3.94	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行的 2018 年公司债券(第五期)(品种一)	18 招商 G8	143762	2018 年 9 月 7 日	2021 年 9 月 7 日	18.00	4.23	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券(第七期)	18 招商 F10	150930	2018 年 12 月 5 日	2021 年 12 月 5 日	25.00	4.15	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行的 2019 年公司债券(第一期)	19 招商 G1	155208	2019 年 3 月 8 日	2022 年 3 月 8 日	15.00	3.59	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	19 招商 F3	151412	2019 年 4 月 10 日	2021 年 4 月 10 日	17.00	3.85	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	19 招商 F4	151413	2019 年 4 月 10 日	2022 年 4 月 10 日	36.00	4.00	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第三期)(品种一)	19 招商 F5	151495	2019 年 4 月 25 日	2021 年 4 月 25 日	20.00	4.08	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第三期)(品种二)	19 招商 F6	151496	2019 年 4 月 25 日	2022 年 4 月 25 日	40.00	4.28	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第四期)(品种二)	19 招商 F8	151600	2019 年 5 月 29 日	2021 年 5 月 29 日	40.00	3.78	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司境外债券(三年期)	CMSEC N2301	40129	2020 年 1 月 21 日	2023 年 1 月 21 日	3.00 亿美元	2.625	每半年付息	香港联合交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	20 招商 F1	166206	2020 年 3 月 11 日	2021 年 3 月 26 日	30.00	2.65	到期一次还本付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司	20 招商	166414	2020 年 3 月	2021 年 4 月	20.00	2.65	到期一	上海证券	无	面向合格



债券名称	简称	代码	发行完成日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	特殊条款的触发及执行情况	投资者适当性安排
司 2020 年非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	商 F3		月 25 日	月 14 日			次还本付息	交易所		机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	20 招商 F4	166415	2020 年 3 月 25 日	2022 年 3 月 25 日	15.00	2.85	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第三期)	20 招商 F5	166701	2020 年 5 月 25 日	2021 年 6 月 9 日	30.00	2.00	到期一次还本付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第四期)(品种一)	20 招商 F6	166996	2020 年 6 月 11 日	2021 年 7 月 8 日	20.00	2.63	到期一次还本付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第四期)(品种二)	20 招商 F7	166997	2020 年 6 月 11 日	2022 年 6 月 11 日	40.00	3.15	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第一期)	20 招商 G1	163757	2020 年 7 月 22 日	2023 年 7 月 22 日	30.00	3.55	每年付息	上海证券交易所	无	面向专业投资者
招商证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)(品种二)	20 招商 S2	163814	2020 年 7 月 28 日	2021 年 5 月 14 日	21.00	2.85	到期一次还本付息	上海证券交易所	无	面向专业投资者
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第二期)(品种一)	20 招证 G2	163924	2020 年 8 月 13 日	2021 年 8 月 26 日	18.00	2.93	到期一次还本付息	上海证券交易所	无	面向专业投资者
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券(第二期)(品种二)	20 招证 G3	163925	2020 年 8 月 13 日	2023 年 8 月 13 日	30.00	3.50	每年付息	上海证券交易所	无	面向专业投资者
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券(第一期)(注)	17 招商 Y1	145340	2017 年 2 月 17 日	永续次级债以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期。在每个重定价周期末, 发行人有	40.00	5.18	--	上海证券交易所	设发行人续期选择权, 不设投资者回售选择权; 设	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券(第二期)(注)	17 招商 Y2	145371	2017 年 3 月 3 日		50.00	5.15	--	上海证券交易所		面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券(第三期)(注)	17 招商 Y3	145545	2017 年 5 月 22 日		37.00	5.65	--	上海证券交易所		面向合格机构投资者交易

债券名称	简称	代码	发行完成日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	特殊条款的触发及执行情况	投资者适当性安排
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券(第四期)(注)	17 招商 Y4	145579	2017 年 6 月 19 日	权将债券期限延长 1 个重定价周期, 或全额兑付。	23.00	5.58	--	上海证券交易所	发行人延期支付利息权。未行权。	面向合格机构投资者交易

注: 永续次级债存续的前 5 个计息年度(首个重定价周期)的票面利率通过簿记建档方式确定, 在前 5 个计息年度内保持不变。自第 6 个计息年度起, 每 5 年重置一次票面利率。重定价周期的票面利率为基准利率加上初始利差再加上 300 个基点。初始利差为首个重定价周期票面利率与基准利率之间的差值。

报告期内公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

债券名称	简称	代码	发行完成日	到期日	发行规模(亿元)	付息兑付及特殊条款行使情况
招商证券股份有限公司 2012 年公司债券(10 年期)	12 招商 03	122234	2013 年 3 月 5 日	2023 年 3 月 5 日	55.00	已足额按时付息
招商证券股份有限公司公开发行 2014 年公司债券	14 招商债	122374	2015 年 5 月 26 日	2025 年 5 月 26 日	55.00	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券(第一期)	18 招商 G1	143460	2018 年 2 月 5 日	2021 年 2 月 5 日	19.40	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券(第二期)(品种一)	18 招商 G2	143626	2018 年 6 月 12 日	2020 年 6 月 12 日	20.00	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券(第二期)(品种二)	18 招商 G3	143627	2018 年 6 月 12 日	2021 年 6 月 12 日	10.00	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券(第一期)	19 招商 G1	155208	2019 年 3 月 8 日	2022 年 3 月 8 日	15.00	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	19 招商 F3	151412	2019 年 4 月 10 日	2021 年 4 月 10 日	17.00	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	19 招商 F4	151413	2019 年 4 月 10 日	2022 年 4 月 10 日	36.00	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第三期)(品种一)	19 招商 F5	151495	2019 年 4 月 25 日	2021 年 4 月 25 日	20.00	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第三期)(品种二)	19 招商 F6	151496	2019 年 4 月 25 日	2022 年 4 月 25 日	40.00	已足额按时付息

债券名称	简称	代码	发行完成日	到期日	发行规模(亿元)	付息兑付及特殊条款行使情况
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第四期)(品种二)	19 招商 F8	151600	2019 年 5 月 29 日	2021 年 5 月 29 日	40.00	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2018 年次级债券(第一期)	18 招商 C1	150078	2018 年 1 月 12 日	2020 年 1 月 12 日	16.40	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司 2018 年次级债券(第二期)	18 招商 C2	150097	2018 年 1 月 22 日	2020 年 1 月 22 日	51.50	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券(第一期)	17 招商 Y1	145340	2017 年 2 月 17 日	永续次级债以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期。在每个重定价周期末, 发行人有权将债券期限延长 1 个重定价周期, 或全额兑付。	40.00	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券(第二期)	17 招商 Y2	145371	2017 年 3 月 3 日		50.00	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券(第三期)	17 招商 Y3	145545	2017 年 5 月 22 日		37.00	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券(第四期)	17 招商 Y4	145579	2017 年 6 月 19 日		23.00	已足额按时付息

#### 公司债券其他情况的说明

√适用 □不适用

2019 年 3 月, 公司收到上海证券交易所下发《关于对招商证券股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》(上证函[2019]523 号)。根据该无异议函, 上海证券交易所对公司面向合格投资者非公开发行总额不超过 450 亿元的公司债券挂牌转让无异议。2020 年起至本报告批准报出日, 公司根据此无异议函共发行四期非公开发行公司债券, 募集资金 155 亿元。

2020 年 7 月, 公司收到中国证监会下发《关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2020]1322 号)。根据该批复, 中国证监会同意公司向专业投资者公开发行公司债券的注册申请, 其中本次公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过 250 亿元, 本次公开发行短期公司债券面值余额不超过 100 亿元。截至本报告批准报出日, 公司根据此批文共发行两期一年期以上公司债券, 募集资金 78 亿元; 一期短期公司债券, 募集资金 21 亿元。

## 二、公司债券受托管理联系人、联系方式及资信评级机构联系方式

截至本半年度报告批准报出日, 尚未到期公司债券的受托管理人联系人、联系方式及跟踪评级的资信评级机构联系方式如下:

债券受托管理人	名称	华泰联合证券有限责任公司
	办公地址	深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401
	联系人	徐晟程
	联系电话	0755-82492010
	受托债券	12 招商 03
债券受托管理人	名称	光大证券股份有限公司
	办公地址	上海市静安区南京西路 1266 号恒隆广场 1 座 51 层、53 层
	联系人	薛江、黄亮、邢一唯
	联系电话	021-52523222、021-52523023
	受托债券	14 招商债、17 招商 G2、17 招商 G3、18 招商 G1、18 招商 G3、18 招商 G5、18 招商 G6、18 招商 G8、19 招商 G1、20 招商 G1、20 招商 S2、20 招证 G2、20 招证 G3
债券受托管理人	名称	安信证券股份有限公司
	办公地址	深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元
	联系人	徐英杰
	联系电话	0755-82558264
	受托债券	18 招 F10、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、20 招商 F5、20 招商 F6、20 招商 F7
债券受托管理人	名称	中国银河证券股份有限公司
	办公地址	北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 2 层
	联系人	许进军
	联系电话	010-66568061
	受托债券	17 招商 Y1、17 招商 Y2、17 招商 Y3、17 招商 Y4
资信评级机构	名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
	办公地址	上海市汉口路 398 号华盛大厦 13F
	受评债券	12 招商 03、14 招商债
资信评级机构	名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
	办公地址	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101
	受评债券	17 招商 G2、17 招商 G3、18 招商 G1、18 招商 G3、18 招商 G5、18 招商 G6、18 招商 G8、19 招商 G1、20 招商 G1、20 招证 G2、20 招证 G3、18 招 F10、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、20 招商 F5、20 招商 F6、20 招商 F7、17 招商 Y1、17 招商 Y2、17 招商 Y3、17 招商 Y4

其他说明：

√适用 □不适用

报告期内，上述公司债券之受托管理人未发生变更。

公司公开发行公司债券“17 招商 G2”、“17 招商 G3”、“18 招商 G1”、“18 招商 G3”、“18 招商 G5”、“18 招商 G6”、“18 招商 G8”、“19 招商 G1”，非公开发行公司债券“18 招 F10”、“19 招商 F3”、“19 招商 F4”、“19 招商 F5”、“19 招商 F6”、“19 招商 F8”及永续次级债券“17 招商 Y1”、“17 招商 Y2”、“17 招商 Y3”、“17 招商 Y4”的原评级机构均为中诚信证评。2020 年 2 月中诚信证评收到中国证监会《关于核准中诚信国际信用评级有限责任公司从事证券市场资信评级业务的批复》（证监许可[2020]267 号），根据批复，中诚信证评自 2020 年 2 月 26 日起终止证

券市场资信评级业务，中诚信证评承做的证券市场资信评级业务由唯一股东中诚信国际承继。上述债券评级机构变更为中诚信国际。本次评级机构变更对公司偿债能力及相关债券本息兑付无重大影响。

### 三、公司债券募集资金使用情况

√适用 □不适用

#### (一) 公司债券募集资金监管及使用审批程序

公司根据相关法律法规的要求，对募集资金实行集中管理，切实保证了公司债券募集资金按照募集说明书约定的用途使用。公司建立了完善的资金管理制度和有效的内控授权体系，并制定《债券募集资金使用管理办法》规范募集资金的管理和使用。受托管理人和募集资金监管银行根据法规要求和协议的约定对募集资金的使用履行监管职责。

公司募集资金使用需履行的审批手续如下：

1、公司根据募集说明书约定的用途提交募集资金使用申请，按照自有资金调拨授权管理办法规定的授权体系由有权审批人批准同意后，向募集资金监管银行提交募集资金划款指令；

2、监管银行对公司提交的划款指令进行审核，经审核募集资金用途符合募集说明书约定的，由监管银行办理资金划转；

3、监管银行向公司出具监管账户的交易流水及银行回单，并按照约定通知受托管理人。

#### (二) 公司债券募集资金使用情况

目前公司债券募集资金均已使用完毕，募集资金使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致，具体情况如下：

根据公司公开发行公司债券“12 招商 01”、“12 招商 02”、“12 招商 03”募集说明书的约定，上述债券募集资金扣除发行费用后，全部用于补充公司营运资金。截至 2013 年 12 月 31 日，公司已将“12 招商 01”、“12 招商 02”、“12 招商 03”的募集资金按照募集说明书的有关约定全部补充营运资金。

根据公司公开发行公司债券“14 招商债”募集说明书的约定，“14 招商债”的募集资金扣除发行费用后，全部用于补充公司营运资金。截至 2015 年 12 月 31 日，公司已将“14 招商债”的募集资金按照募集说明书的有关约定全部补充营运资金。

根据公司面向合格投资者公开发行公司债券中的“17 招商 G1”、“17 招商 G2”、“17 招商 G3”、“18 招商 G1”募集说明书的约定，上述债券募集资金用途为“用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，补充公司流动资金”。截至本报告批准报出日，上述债券募集资金已按照募集说明书的有关约定使用完毕：“17 招商 G1”募集资金 45 亿元，30 亿元用于调整债务结构，15 亿元用于补充公司流动资金；“17 招商 G2”的募集资金 10.60 亿元，全部用于补充公司流动资金；“17 招商 G3”募集资金 10 亿元，6.09 亿元用于调整债务结构，3.91 亿元用于补充公司流动资金；“18 招商



G1”募集资金 19.40 亿元，13.91 亿元用于调整债务结构，5.49 亿元用于补充公司流动资金，存续债券募集资金专项账户运作情况良好。

根据公司面向合格投资者公开发行公司债券中的“18 招商 G2”、“18 招商 G3”、“18 招商 G5”、“18 招商 G6”、“18 招商 G8”、“19 招商 G1”的募集说明书，上述债券募集资金用途均为“补充公司流动资金”。截至本报告批准报出日，上述债券募集资金已按照募集说明书的有关约定，在扣除发行费用（若有）后全部用于补充公司流动资金，存续募集资金专项账户运作情况良好。

根据公司面向专业投资者公开发行公司债券“20 招商 G1”、“20 招证 G2”、“20 招证 G3”的募集说明书，上述募集资金用途为“补充公司流动资金”。截至本报告批准报出日，上述债券的募集资金已按照募集说明书的有关约定，在扣除发行费用（若有）后全部用于补充公司流动资金，募集资金专项账户运作情况良好。

根据公司面向专业投资者公开发行短期公司债券“20 招商 S2”的募集说明书，募集资金用途为“偿还到期债务”。截至本报告批准报出日，“20 招商 S2”的募集资金已按照募集说明书的有关约定，在扣除发行费用（若有）后全部用于偿还到期债务，募集资金专项账户运作情况良好。

根据公司非公开发行证券公司短期公司债券中的“招商 1401”、“招商 1501”、“招商 1502”、“15 招商 D3”、“15 招商 D4”的募集说明书，上述债券募集资金用途均为“补充公司流动性资金需求”。截至本报告批准报出日，公司已将上述债券的募集资金按照募集说明书的有关约定，在扣除发行费用（若有）后全部用于补充公司流动性资金需求。

根据公司非公开发行次级债券“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”，非公开发行永续次级债券“17 招商 Y1”、“17 招商 Y2”、“17 招商 Y3”、“17 招商 Y4”，证券公司短期公司债券中的“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”的募集说明书，上述债券募集资金用途均为“补充公司营运资金”。截至本报告批准报出日，上述募集资金已按照募集说明书的有关约定，在扣除发行费用（若有）后全部用于补充营运资金，存续债券募集资金专项账户运作情况良好。

根据公司非公开发行公司债券中的“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”的募集说明书，上述债券募集资金用途均为“补充公司流动资金”。截至本报告批准报出日，上述债券的募集资金已按照募集说明书的有关约定，在扣除发行费用（若有）后全部用于补充公司流动资金，存续债券募集资金专项账户运作情况良好。

根据公司非公开发行公司债券中的“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”、“20 招商 F5”、“20 招商 F6”、“20 招商 F7”的募集说明书，上述债券募集资金用途均为“偿还到期的公司债券和其他债务融资工具”。截至本报告批准报出日，上述债券的募集资金已按照募集说明书的有关约定，在扣除发行费用（若

有)后全部用于偿还到期的公司债券和其他债务融资工具,上述债券募集资金专项账户运作情况良好。

#### 四、公司债券评级情况

√适用 □不适用

报告期内,公司因在中国境内发行债券、债务融资工具进行信用评级的主体信用等级均为 AAA,评级结果无差异;未发生信用评级机构对公司及公司债券进行不定期跟踪评级情况。公司定期跟踪评级情况如下:

2020年4月24日,上海新世纪出具了《招商证券股份有限公司及其发行的12招商03与14招商债跟踪评级报告》,维持本公司主体信用级别为AAA,评级展望稳定;维持“12招商03”、“14招商债”的信用等级为AAA。

2020年4月24日,中诚信国际出具了《招商证券股份有限公司2017年、2018年及2019年面向合格投资者公开发行公司债券跟踪评级报告(2020)》,维持本公司主体信用级别为AAA,评级展望为稳定;维持本公司债券“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”的债项信用等级为AAA。

2020年4月24日,中诚信国际出具了《招商证券股份有限公司永续次级债、非公开发行公司债券2020年度跟踪评级报告》,维持本公司主体信用级别为AAA,评级展望为稳定;维持本公司债券“17招商Y1”、“17招商Y2”、“17招商Y3”、“17招商Y4”的债项信用等级为AA+;维持“18招商F10”、“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”的债项信用等级为AAA。

在公司债券存续期内,信用评级机构将对公司主体和债券进行定期和不定期跟踪评级。信用评级机构将于债券发行主体及担保主体(如有)年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级,并根据上市规则于每一会计年度结束之日起6个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。相应定期和不定期跟踪评级报告将在上海证券交易所网站发布,敬请投资者关注。

#### 五、报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他相关情况

√适用 □不适用

截至本报告批准报出日,公司存续债券的增信机制均采用无担保的发行方式。原始期限为一年半或一年半以上的债券的偿债计划为在债券存续期内每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付;原始期限为一年半以内的债券的偿债计划为到期一次还本付息。

报告期内,公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书相比未发生变更,公司严格履行募集说明书中有关偿债计划的约定,按时兑付公司债券利息及本金,及时披露公司相关信息,以保障投资者的合法权益。



报告期内公司在交易所发行的债券均设立了偿债保障金专户，独立于公司其他账户，专门用于兑息、兑付资金归集和募集资金接收、存储及划转，不得挪作他用。公司按照募集说明书及监管要求，将应偿付或者可能偿付的债券本息全额存入偿债保障金专户。

## 六、公司债券持有人会议召开情况

适用 不适用

## 七、公司债券受托管理人履职情况

适用 不适用

报告期内，债券受托管理人已根据相关法律、法规的规定以及《债券受托管理协议》的约定履行了受托管理人职责。

华泰证券于 2020 年 4 月出具了《招商证券股份有限公司 2012 年公司债券（10 年期）受托管理事务报告（2019 年度）》。

光大证券于 2020 年 4 月出具了《招商证券股份有限公司公开发行 2014 年公司债券受托管理事务报告（2019 年度）》；并于 2020 年 6 月出具了《招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（第二期）、（第三期）、2018 年公司债券（第一期）受托管理事务报告（2019 年度）》及《招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券（第二期）、（第三期）、（第四期）、（第五期）、2019 年公司债券（第一期）受托管理事务报告（2019 年度）》。

安信证券于 2020 年 6 月出具了《招商证券股份有限公司非公开发行公司债券受托管理事务报告（2019 年度）》。

中国银河于 2020 年 6 月出具了《招商证券股份有限公司永续次级债券受托管理报告（2019 年度）》。

此外，债券受托管理人均已按照法规的规定以及《债券受托管理协议》的约定出具了临时受托管理报告，具体内容详见公司在上海证券交易所网站发布的相关公告。

## 八、截至报告期末和上年末（或本报告期和上年同期）下列会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减 (%)	变动原因
流动比率	1.56	1.63	-4.52	--
速动比率	1.56	1.63	-4.52	--
资产负债率 (%)	74.09	73.40	0.93	--
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	--
	本报告期 (1-6 月)	上年同期	本报告期比上年同期增减 (%)	变动原因
EBITDA 利息保障倍数	2.85	2.62	8.51	--
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	--

## 九、关于逾期债项的说明

适用 不适用

## 十、公司其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

适用 不适用

报告期内公司其他债务融资工具包括短期融资券、资产支持专项计划、收益凭证等，各项融资均按时兑付本金及利息。

## 十一、公司报告期内的银行授信情况

适用 不适用

截至 2020 年 6 月 30 日，公司获得金融机构授信额度为 2,724 亿元，其中债券等融资渠道使用 650 亿元。

## 十二、公司报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

适用 不适用

报告期内，公司严格执行公司债券募集说明书相关约定或承诺，募集资金投向与募集说明书的约定一致；严格履行信息披露责任，按期兑付债券利息，保障投资者的合法权益。

报告期内，公司已发行债券兑付兑息不存在违约情况；公司经营稳定，盈利情况良好，未发现可能导致未来出现不能按期偿付情况的风险。

## 十三、公司发生重大事项及对公司经营情况和偿债能力的影响

适用 不适用

公司发生的重大事项详见本报告“第五节 重要事项”的相关内容。

公司各项业务经营情况稳定，盈利能力良好，所有债务均已按时还本付息，上述事项不会对公司经营情况和偿债能力产生不利影响。除上述事项外，报告期内公司未发生《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条列示的重大事项，公司各项业务经营情况良好，整体偿债能力强，面临的财务风险低。

## 第十节 财务报告

合并资产负债表  
2020 年 6 月 30 日

编制单位:招商证券股份有限公司

单位:人民币元

项目	附注	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
<b>资产:</b>			
货币资金	五、1	77,079,435,540.25	61,927,739,281.18
其中: 客户存款		65,591,318,635.02	53,040,322,678.76
结算备付金	五、2	15,014,522,545.22	12,471,615,672.00
其中: 客户备付金		10,552,587,972.50	8,125,251,787.68
融出资金	五、3	60,872,737,576.84	55,224,619,148.40
衍生金融资产	五、6	3,617,284,970.52	1,805,818,795.53
存出保证金	五、9	5,294,809,995.59	4,780,890,141.37
应收款项	五、8	3,359,906,516.71	763,703,283.76
买入返售金融资产	五、7	40,841,376,948.09	35,679,824,625.09
<b>金融投资:</b>			
交易性金融资产	五、4	148,954,079,810.35	138,146,067,589.35
债权投资	五、10	1,802,214,466.32	1,894,635,258.43
其他债权投资	五、11	42,956,142,761.38	45,734,306,885.10
其他权益工具投资	五、13	6,849,202,332.86	7,057,809,335.29
长期股权投资	五、12	8,966,865,119.31	8,833,586,050.37
固定资产	五、14	1,408,857,765.13	1,474,162,061.81
使用权资产	五、15	1,210,389,014.37	1,189,838,712.56
在建工程	五、16	55,957,672.63	66,583,575.56
无形资产	五、17	430,400,549.31	436,565,507.36
商誉	五、18	9,670,605.55	9,670,605.55
递延所得税资产	五、19	1,241,140,182.16	826,872,488.40
其他资产	五、20	3,022,271,663.74	3,447,579,111.33
<b>资产总计</b>		<b>422,987,266,036.33</b>	<b>381,771,888,128.44</b>

附注为财务报表的组成部分

财务报表由以下人士签署:

霍达

法定代表人

赵斌

主管会计工作负责人

何敏

会计机构负责人

合并资产负债表(续)  
2020 年 6 月 30 日

编制单位:招商证券股份有限公司

单位:人民币元

项目	附注	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
<b>负债:</b>			
短期借款	五、22	1,664,881,402.75	3,103,672,685.57
应付短期融资款	五、23	33,592,322,356.29	33,098,616,429.20
拆入资金	五、24	4,140,657,861.11	7,013,198,555.57
交易性金融负债	五、25	18,277,613,074.88	10,076,386,273.63
衍生金融负债	五、6	3,557,157,911.21	2,183,222,423.64
卖出回购金融资产款	五、26	102,455,384,627.94	97,706,685,534.22
代理买卖证券款	五、27	77,577,357,303.02	61,724,219,803.61
应付职工薪酬	五、28	6,841,216,823.51	5,567,916,991.96
应交税费	五、29	446,120,049.87	468,848,992.65
应付款项	五、30	5,587,068,805.54	4,937,060,039.16
长期借款	五、31	1,440,879,872.66	1,413,614,692.95
应付债券	五、32	73,123,455,687.41	65,991,501,508.46
递延所得税负债	五、19	593,788,619.75	485,282,411.69
租赁负债	五、33	1,276,526,770.11	1,252,147,381.94
其他负债	五、34	2,904,308,208.00	1,621,664,576.95
<b>负债合计</b>		<b>333,478,739,374.05</b>	<b>296,644,038,301.20</b>
<b>股东权益:</b>			
股本	五、35	6,699,409,329.00	6,699,409,329.00
其他权益工具	五、36	15,000,000,000.00	15,000,000,000.00
其中:永续债		15,000,000,000.00	15,000,000,000.00
资本公积	五、37	27,533,939,437.04	27,533,939,437.04
减:库存股	五、35	-	663,954,452.56
其他综合收益	五、38	595,865,896.81	821,414,658.87
盈余公积	五、39	5,236,148,007.81	5,236,148,007.81
一般风险准备	五、40	11,195,921,255.14	11,165,277,428.15
未分配利润	五、41	23,161,527,524.94	19,256,085,699.79
<b>归属于母公司股东权益合计</b>		<b>89,422,811,450.74</b>	<b>85,048,320,108.10</b>
少数股东权益	五、42	85,715,211.54	79,529,719.14
<b>股东权益合计</b>		<b>89,508,526,662.28</b>	<b>85,127,849,827.24</b>
<b>负债和股东权益总计</b>		<b>422,987,266,036.33</b>	<b>381,771,888,128.44</b>

母公司资产负债表  
2020 年 6 月 30 日

编制单位:招商证券股份有限公司

单位:人民币元

项目	附注	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
<b>资产:</b>			
货币资金		59,883,209,902.05	48,609,703,236.74
其中: 客户存款		54,578,428,563.64	42,843,742,210.86
结算备付金		14,872,464,272.26	11,959,758,031.94
其中: 客户备付金		10,184,961,868.56	7,967,974,609.21
融出资金		57,753,114,679.62	51,318,914,985.30
衍生金融资产		1,844,810,938.43	648,870,093.14
存出保证金		2,472,288,769.30	2,244,259,924.14
应收款项		572,528,633.96	501,270,517.88
买入返售金融资产		40,831,375,549.46	35,679,824,625.09
<b>金融投资:</b>			
交易性金融资产		131,664,111,986.70	119,471,255,078.00
债权投资		1,685,204,137.10	1,800,034,149.58
其他债权投资		41,664,844,580.71	44,816,397,438.12
其他权益工具投资		6,849,202,332.86	7,057,809,335.29
长期股权投资	六、1	18,217,447,714.79	16,610,888,158.61
固定资产		1,350,125,384.99	1,404,373,257.83
使用权资产		1,040,411,294.13	1,020,049,836.00
在建工程		33,092,574.88	41,630,871.77
无形资产		418,222,832.94	423,710,359.38
递延所得税资产		1,139,433,608.07	752,102,861.73
其他资产		3,025,934,991.82	2,170,647,102.24
<b>资产总计</b>		<b>385,317,824,184.07</b>	<b>346,531,499,862.78</b>

母公司资产负债表(续)  
2020 年 6 月 30 日

编制单位:招商证券股份有限公司

单位:人民币元

项目	附注	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
<b>负债:</b>			
应付短期融资款		33,592,322,356.29	33,098,616,429.20
拆入资金		4,140,657,861.11	7,013,198,555.57
交易性金融负债		14,558,923,950.00	6,945,433,690.00
衍生金融负债		1,961,198,928.13	1,048,823,498.57
卖出回购金融资产款		99,728,528,572.35	94,035,284,996.70
代理买卖证券款		64,447,227,074.49	49,827,012,509.14
应付职工薪酬	六、2	6,543,844,090.88	5,253,821,623.89
应交税费		262,149,989.09	285,023,081.38
应付款项		3,068,483,093.26	2,481,127,444.48
应付债券		73,121,909,871.22	65,991,501,508.46
递延所得税负债		421,716,245.81	394,322,385.69
租赁负债		1,105,753,602.67	1,071,621,719.59
其他负债		567,457,080.98	895,587,506.48
<b>负债合计</b>		<b>303,520,172,716.28</b>	<b>268,341,374,949.15</b>
<b>股东权益:</b>			
股本		6,699,409,329.00	6,699,409,329.00
其他权益工具		15,000,000,000.00	15,000,000,000.00
其中:永续债		15,000,000,000.00	15,000,000,000.00
资本公积		27,460,042,381.94	27,460,042,381.94
减:库存股		-	663,954,452.56
其他综合收益		199,390,935.88	541,685,772.44
盈余公积		5,236,148,007.81	5,236,148,007.81
一般风险准备		10,343,483,009.06	10,343,483,009.06
未分配利润		16,859,177,804.10	13,573,310,865.94
<b>股东权益合计</b>		<b>81,797,651,467.79</b>	<b>78,190,124,913.63</b>
<b>负债和股东权益总计</b>		<b>385,317,824,184.07</b>	<b>346,531,499,862.78</b>

合并利润表  
2020 年 1-6 月

编制单位:招商证券股份有限公司

单位:人民币元

项目	附注	本期发生额	上期发生额
<b>一、营业总收入</b>		<b>11,498,737,938.44</b>	<b>8,540,404,514.21</b>
利息净收入	五、44	1,401,584,619.16	1,014,339,489.21
其中:利息收入		4,547,633,094.12	3,932,262,896.99
利息支出		3,146,048,474.96	2,917,923,407.78
手续费及佣金净收入	五、43	4,521,926,217.35	3,592,967,630.14
其中:经纪业务手续费净收入		2,912,646,486.33	2,170,347,505.02
投资银行业务手续费净收入		778,450,196.42	651,989,257.89
资产管理业务手续费净收入		525,501,883.55	506,770,635.00
投资收益	五、45	3,203,393,347.61	2,570,442,105.30
其中:对联营和合营企业的投资收益		466,086,041.91	461,963,502.74
其他收益(损失以“-”号填列)	五、46	19,034,578.50	5,633,738.91
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	五、47	360,837,264.24	891,759,066.26
汇兑收益(损失以“-”号填列)		-3,283,062.47	14,251,072.73
其他业务收入	五、48	1,995,244,974.05	451,011,411.66
<b>二、营业总支出</b>		<b>6,189,482,613.62</b>	<b>4,190,408,439.49</b>
税金及附加	五、49	59,613,018.29	45,449,976.51
业务及管理费	五、50	4,065,420,442.26	3,738,876,335.32
信用减值损失	五、51	80,120,538.70	-31,040,875.54
其他资产减值损失	五、52	894,534.33	803,448.17
其他业务成本	五、48	1,983,434,080.04	436,319,555.03
<b>三、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>		<b>5,309,255,324.82</b>	<b>4,349,996,074.72</b>
加:营业外收入	五、53	7,446,274.74	6,404,334.88
减:营业外支出	五、54	4,338,002.33	29,477,331.31
<b>四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>		<b>5,312,363,597.23</b>	<b>4,326,923,078.29</b>
减:所得税费用	五、55	972,343,712.97	812,545,954.63
<b>五、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>		<b>4,340,019,884.26</b>	<b>3,514,377,123.66</b>
(一)按经营持续性分类			
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)		4,340,019,884.26	3,514,377,123.66
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)		-	-
(二)按所有权归属分类			
1.归属于母公司所有者(或股东)的净利润		4,333,834,391.86	3,502,759,397.33
2.少数股东损益		6,185,492.40	11,617,726.33
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	五、56	<b>-225,548,762.06</b>	<b>251,073,796.29</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-225,548,762.06	251,073,796.29
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益		-156,455,251.82	349,070,843.98
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动		-156,455,251.82	349,070,843.98



合并利润表(续)  
2020 年 1-6 月

编制单位:招商证券股份有限公司

单位:人民币元

项目	附注	本期发生额	上期发生额
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益		-69,093,510.24	-97,997,047.69
1.权益法可结转损益的其他综合收益		5,525,393.75	5,115,820.37
2.其他债权投资公允价值变动		-188,160,135.95	-119,809,669.41
3.其他债权投资信用损失准备		15,624,376.23	191,115.56
4.现金流量套期储备		-	-
5.外币财务报表折算差额		97,916,855.73	16,505,685.79
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-	-
<b>七、综合收益总额</b>		<b>4,114,471,122.20</b>	<b>3,765,450,919.95</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额		4,108,285,629.80	3,753,833,193.62
归属于少数股东的综合收益总额		6,185,492.40	11,617,726.33
<b>八、每股收益:</b>			
(一)基本每股收益(元/股)	五、57	0.50	0.39
(二)稀释每股收益(元/股)	五、57	0.50	0.39

母公司利润表  
2020 年 1-6 月

编制单位:招商证券股份有限公司

单位:人民币元

项目	附注	本期发生额	上期发生额
<b>一、营业总收入</b>		<b>8,222,767,703.71</b>	<b>6,568,217,839.93</b>
利息净收入	六、3	1,223,424,084.83	842,169,086.49
其中:利息收入		4,233,116,366.14	3,681,905,663.39
利息支出		3,009,692,281.31	2,839,736,576.90
手续费及佣金净收入	六、4	3,776,770,224.23	2,880,916,682.15
其中:经纪业务手续费净收入		2,713,091,437.38	2,023,031,067.89
投资银行业务手续费净收入		762,734,254.09	601,007,633.41
资产管理业务手续费净收入		-	-
投资收益	六、5	2,616,682,166.55	2,087,344,169.96
其中:对联营和合营企业的投资收益		446,064,162.43	441,654,779.50
其他收益(损失以“-”号填列)		16,817,407.73	5,633,738.91
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	六、6	573,335,747.63	734,957,611.31
汇兑收益(损失以“-”号填列)		-19,158,245.58	1,769,105.33
其他业务收入		34,896,318.32	15,427,445.78
<b>二、营业总支出</b>		<b>3,803,172,953.82</b>	<b>3,355,550,150.77</b>
税金及附加		53,840,477.77	40,918,531.40
业务及管理费	六、7	3,684,381,488.80	3,338,563,208.93
信用减值损失		64,950,987.25	-23,931,589.56
其他资产减值损失		-	-
其他业务成本		-	-
<b>三、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>		<b>4,419,594,749.89</b>	<b>3,212,667,689.16</b>
加:营业外收入		7,362,971.16	6,093,860.97
减:营业外支出		355,795.65	489,521.58
<b>四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>		<b>4,426,601,925.40</b>	<b>3,218,272,028.55</b>
减:所得税费用		742,986,247.52	552,296,712.45
<b>五、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>		<b>3,683,615,677.88</b>	<b>2,665,975,316.10</b>
(一)按经营持续性分类			
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)		3,683,615,677.88	2,665,975,316.10
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)		-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>		<b>-342,294,836.56</b>	<b>234,655,897.93</b>
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益		-156,455,251.82	349,070,843.98
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动		-156,455,251.82	349,070,843.98
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益		-185,839,584.74	-114,414,946.05
1.权益法可结转损益的其他综合收益		5,525,393.75	5,115,820.37
2.其他债权投资公允价值变动		-190,587,689.70	-119,721,881.98
3.其他债权投资信用损失准备		-777,288.79	191,115.56
4.现金流量套期储备		-	-
5.外币财务报表折算差额		-	-
<b>七、综合收益总额</b>		<b>3,341,320,841.32</b>	<b>2,900,631,214.03</b>

合并现金流量表  
2020 年 1-6 月

编制单位:招商证券股份有限公司

单位:人民币元

项目	附注	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>			
收取利息、手续费及佣金的现金		9,159,104,783.46	7,639,832,311.08
拆入资金净增加额		-	3,000,000,000.00
回购业务资金净增加额		-	32,936,920,117.66
代理买卖证券收到的现金净额		15,453,759,640.66	15,432,137,496.18
收到其他与经营活动有关的现金	五、58(1)	3,128,013,148.97	2,071,098,483.80
经营活动现金流入小计		27,740,877,573.09	61,079,988,408.72
为交易目的而持有的金融资产净增加额		155,781,246.26	25,322,668,478.65
拆入资金净减少额		2,860,000,000.00	-
回购业务净减少额		445,289,146.28	-
融出资金净增加额		5,664,108,833.19	6,021,335,059.79
支付利息、手续费及佣金的现金		2,317,045,433.86	1,843,783,544.54
支付给职工以及为职工支付的现金		2,038,175,775.52	2,584,509,336.92
支付的各项税费		1,973,266,896.37	1,845,697,317.82
支付其他与经营活动有关的现金	五、58(2)	4,183,476,099.67	1,715,561,638.34
经营活动现金流出小计		19,637,143,431.15	39,333,555,376.06
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	五、59(1)	<b>8,103,734,141.94</b>	<b>21,746,433,032.66</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
取得投资收益收到的现金		934,261,225.44	862,866,211.87
收回投资收到的现金		3,028,296,944.23	3,464,579,660.42
收到其他与投资活动有关的现金	五、58(3)	420,025.34	857,197.83
投资活动现金流入小计		3,962,978,195.01	4,328,303,070.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		47,307,766.96	82,413,615.10
投资活动现金流出小计		47,307,766.96	82,413,615.10
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>3,915,670,428.05</b>	<b>4,245,889,455.02</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
取得借款收到的现金		-	333,680,821.51
发行债券收到的现金		76,013,790,000.00	46,521,590,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	五、58(4)	663,954,452.56	-
筹资活动现金流入小计		76,677,744,452.56	46,855,270,821.51
偿还债务支付的现金		69,273,017,460.29	48,933,542,285.57
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		3,486,232,215.24	3,664,549,157.04
筹资活动现金流出小计		72,759,249,675.53	52,598,091,442.61
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>3,918,494,777.03</b>	<b>-5,742,820,621.10</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>201,392,985.96</b>	<b>25,677,768.33</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	五、59(1)	<b>16,139,292,332.98</b>	<b>20,275,179,634.91</b>
加: 期初现金及现金等价物余额		74,339,314,719.30	61,170,650,431.63
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	五、59(2)	<b>90,478,607,052.28</b>	<b>81,445,830,066.54</b>

母公司现金流量表  
2020 年 1-6 月

编制单位:招商证券股份有限公司

单位:人民币元

项目	附注	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>			
收取利息、手续费及佣金的现金		7,981,255,149.25	6,367,302,458.75
拆入资金净增加额		-	3,000,000,000.00
回购业务资金净增加额		549,311,520.75	31,141,027,635.05
代理买卖证券收到的现金净额		14,617,223,378.56	14,100,700,553.65
收到其他与经营活动有关的现金		657,263,813.23	782,003,918.72
经营活动现金流入小计		23,805,053,861.79	55,391,034,566.17
为交易目的而持有的金融资产净增加额		2,624,833,665.01	23,159,360,388.21
拆入资金净减少额		2,860,000,000.00	-
融出资金净增加额		6,519,866,821.85	6,995,024,097.64
支付利息、手续费及佣金的现金		2,099,044,368.40	1,674,215,442.75
支付给职工以及为职工支付的现金		1,761,658,603.19	2,231,161,394.95
支付的各项税费		1,453,171,096.91	1,222,621,923.94
支付其他与经营活动有关的现金		792,048,072.73	1,077,584,572.83
经营活动现金流出小计		18,110,622,628.09	36,359,967,820.32
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	六、8	<b>5,694,431,233.70</b>	<b>19,031,066,745.85</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
取得投资收益收到的现金		925,358,858.72	862,866,211.87
收回投资收到的现金		3,383,085,603.22	3,662,630,550.53
收到其他与投资活动有关的现金		395,263.41	823,278.93
投资活动现金流入小计		4,308,839,725.35	4,526,320,041.33
投资支付的现金		1,470,000,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		44,924,741.41	77,964,027.60
投资活动现金流出小计		1,514,924,741.41	77,964,027.60
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>2,793,914,983.94</b>	<b>4,448,356,013.73</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
发行债券收到的现金		76,013,790,000.00	46,521,590,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		663,954,452.56	-
筹资活动现金流入小计		76,677,744,452.56	46,521,590,000.00
偿还债务支付的现金		67,722,163,666.14	48,916,966,342.06
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		3,426,259,485.04	3,608,776,809.42
筹资活动现金流出小计		71,148,423,151.18	52,525,743,151.48
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>5,529,321,301.38</b>	<b>-6,004,153,151.48</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>16,271,754.42</b>	<b>1,769,105.33</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	六、8	<b>14,033,939,273.44</b>	<b>17,477,038,713.43</b>
加: 期初现金及现金等价物余额		60,569,031,627.38	46,547,571,868.52
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		<b>74,602,970,900.82</b>	<b>64,024,610,581.95</b>

合并所有者权益变动表  
2020 年 1-6 月

编制单位:招商证券股份有限公司

单位:人民币元

项目	本期										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	减: 库存股	其他 综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
附注五、35	附注五、36	附注五、37		附注五、38	附注五、39	附注五、40	附注五、41	附注五、42			
一、上年期末余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,533,939,437.04	663,954,452.56	821,414,658.87	5,236,148,007.81	11,165,277,428.15	19,256,085,699.79	79,529,719.14	85,127,849,827.24	
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年期初余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,533,939,437.04	663,954,452.56	821,414,658.87	5,236,148,007.81	11,165,277,428.15	19,256,085,699.79	79,529,719.14	85,127,849,827.24	
三、本期增减变动金额	-	-	-	-663,954,452.56	-225,548,762.06	-	30,643,826.99	3,905,441,825.15	6,185,492.40	4,380,676,835.04	
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-225,548,762.06	-	-	4,333,834,391.86	6,185,492.40	4,114,471,122.20	
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-663,954,452.56	-	-	-	-	-	663,954,452.56	
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 其他	-	-	-	-663,954,452.56	-	-	-	-	-	663,954,452.56	
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	30,643,826.99	-428,392,566.71	-	-397,748,739.72	
1. 提取盈余公积(附注 41)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 提取一般风险准备(附注 41)	-	-	-	-	-	-	30,643,826.99	-30,643,826.99	-	-	
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 对其他权益工具持有人的分配	-	-	-	-	-	-	-	-397,748,739.72	-	-397,748,739.72	
四、本期末余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,533,939,437.04	-	595,865,896.81	5,236,148,007.81	11,195,921,255.14	23,161,527,524.94	85,715,211.54	89,508,526,662.28	

合并所有者权益变动表(续)  
2019 年 1-6 月

编制单位:招商证券股份有限公司

单位:人民币元

项目	上期									少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益										
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	减: 库存股	其他 综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
附注五、35	附注五、36	附注五、37		附注五、38	附注五、39	附注五、40	附注五、41	附注五、42			
一、上年期末余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,533,939,437.04	-	471,145,935.56	4,662,350,302.60	9,202,612,397.63	17,153,388,992.24	69,507,804.22	80,792,354,198.29	
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-72,487,323.19	-	-72,487,323.19	
二、本年期初余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,533,939,437.04	-	471,145,935.56	4,662,350,302.60	9,202,612,397.63	17,080,901,669.05	69,507,804.22	80,719,866,875.10	
三、本期增减变动金额	-	-	-	-	251,073,796.29	-	32,143,165.25	1,304,223,429.50	11,617,726.33	1,599,058,117.37	
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	251,073,796.29	-	-	3,502,759,397.33	11,617,726.33	3,765,450,919.95	
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	32,143,165.25	-2,198,535,967.83	-	-2,166,392,802.58	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	32,143,165.25	-32,143,165.25	-	-	
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-1,768,644,062.86	-	-1,768,644,062.86	
4. 对其他权益工具持有人的分配	-	-	-	-	-	-	-	-397,748,739.72	-	-397,748,739.72	
四、本期末余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,533,939,437.04	-	722,219,731.85	4,662,350,302.60	9,234,755,562.88	18,385,125,098.55	81,125,530.55	82,318,924,992.47	



母公司所有者权益变动表  
2020 年 1-6 月

编制单位:招商证券股份有限公司

单位:人民币元

项目	本期								
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	减:库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,460,042,381.94	663,954,452.56	541,685,772.44	5,236,148,007.81	10,343,483,009.06	13,573,310,865.94	78,190,124,913.63
加:会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,460,042,381.94	663,954,452.56	541,685,772.44	5,236,148,007.81	10,343,483,009.06	13,573,310,865.94	78,190,124,913.63
三、本期增减变动金额	-	-	-	-663,954,452.56	-342,294,836.56	-	-	3,285,866,938.16	3,607,526,554.16
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-342,294,836.56	-	-	3,683,615,677.88	3,341,320,841.32
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-663,954,452.56	-	-	-	-	663,954,452.56
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-663,954,452.56	-	-	-	-	663,954,452.56
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-397,748,739.72	-397,748,739.72
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 对其他权益工具持有人的分配	-	-	-	-	-	-	-	-397,748,739.72	-397,748,739.72
四、本期期末余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,460,042,381.94	-	199,390,935.88	5,236,148,007.81	10,343,483,009.06	16,859,177,804.10	81,797,651,467.79

母公司所有者权益变动表(续)  
2019 年 1-6 月

编制单位:招商证券股份有限公司

单位:人民币元

	上期								
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	减:库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,460,042,381.94	-	302,863,540.82	4,662,350,302.60	9,195,887,598.64	12,197,463,039.53	75,518,016,192.53
加:会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-70,002,047.20	-70,002,047.20
二、本年期初余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,460,042,381.94	-	302,863,540.82	4,662,350,302.60	9,195,887,598.64	12,127,460,992.33	75,448,014,145.33
三、本期增减变动金额	-	-	-	-	234,655,897.93	-	-	499,582,513.52	734,238,411.45
(一)综合收益总额	-	-	-	-	234,655,897.93	-	-	2,665,975,316.10	2,900,631,214.03
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-2,166,392,802.58	-2,166,392,802.58
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-1,768,644,062.86	-1,768,644,062.86
4. 对其他权益工具持有人的分配	-	-	-	-	-	-	-	-397,748,739.72	-397,748,739.72
四、本期期末余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,460,042,381.94	-	537,519,438.75	4,662,350,302.60	9,195,887,598.64	12,627,043,505.85	76,182,252,556.78

## 一、 公司基本情况

### 1. 公司概况

招商证券股份有限公司(以下简称公司或本公司)的前身是招商银行证券业务部。经中国人民银行深圳经济特区分行批准,1993年8月1日深圳市工商行政管理局(以下简称深圳市工商局)核准登记招商银行证券业务部为企业法人,注册资本人民币2,500万元,招商银行证券业务部据此成为招商银行的二级法人单位。

1994年4月29日,中国人民银行以银复〔1994〕161号文同意招商银行在原证券业务部基础上组建招银证券公司作为招商银行独资设立的专业证券公司,并按照银行业、证券业分业经营、分业管理的原则,招商银行总部及各分支机构一律不再经营证券业务,其全部证券营业部一律划归招银证券公司管理。1994年8月26日,深圳市工商局核准招商银行证券业务部变更登记为深圳招银证券公司,注册资本人民币15,000万元。同年9月28日,深圳市工商局核准深圳招银证券公司更名为招银证券公司。

1998年11月6日,经中国人民银行以《关于招银证券公司增资改制的批复》银复〔1997〕529号)、中国证券监督管理委员会(以下简称中国证监会)以《关于同意招银证券公司增资改制、更名的批复》(证监机字〔1998〕27号)批准,并经深圳市工商局核准登记,招银证券公司增资改制并更名为国通证券有限责任公司,注册资本80,000万元,其中,招商银行以招银证券公司经评估的净资产出资,持股30%;新增加的股东包括招商局轮船股份有限公司等11家企业,以货币资金出资,合计持股70%。

2000年8月31日,经中国证监会以《关于核准国通证券有限责任公司增资扩股的批复》(证监机构字〔2000〕15号),并经深圳市工商局核准登记,国通证券有限责任公司进行增资扩股,由招商银行等12家股东共增加缴付出资额计140,000万元,公司注册资本增加至220,000万元。此后至2001年,国通证券有限责任公司曾发生多次股权转让,其股东由12家增加至40家,同时招商银行所持本公司全部股份已转让给招商局集团有限公司下属控股公司。

2001年12月26日,根据《财政部关于国通证券股份有限公司(筹)国有股权管理有关问题的批复》(财企〔2001〕723号)、中国证监会《关于同意国通证券有限责任公司改制为股份有限公司的批复》(证监机构字〔2001〕285号)、深圳市人民政府《关于整体改组设立国通证券股份有限公司的批复》(深府股〔2001〕49号),并经深圳市工商行政管理局核准登记,国通证券有限责任公司整体改制变更设立为国通证券股份有限公司,即由国通证券有限责任公司的40家股东作为发起人,以国通证券有限责任公司2000年12月31日经审计的净资产值240,028.0638万元,按1:1的比例折合为国通证券股份有限公司的股本总额,各发起人以其拥有的国通证券有限责任公司股权在上述净资产中所占比例分别持有国通证券股份有限公司的相应股份,公司注册资本为240,028.0638万元。

2002年6月28日,根据中国证监会《关于国通证券股份有限公司更名、迁址有关材料备案的回函》(机构部部函〔2002〕120号),并经深圳市工商局核准登记,国通证券股份有限公司更名为招商证券股份有限公司。

2006年,经中国证监会证监机构字[2006]179号文批复同意,本公司各股东同比例缩减股份,缩减股份后注册资本总额变更为人民币172,691.5266万元,然后再新增注册资本人民币150,000万元,新增后的注册资本为人民币322,691.5266万元。

## 一、 公司基本情况(续)

### 1. 公司概况(续)

根据 2009 年 11 月 2 日中国证监会证监许可[2009]1132 号文核准，公司获准向社会公开发售人民币普通股股票 358,546,141 股。2009 年 11 月 17 日，本公司在上海证券交易所挂牌交易，本次 A 股发行的股份数为 358,546,141 股，发行后公司注册资本为人民币 3,585,461,407 元，总股本为 3,585,461,407 股。

2011 年公司实施 2010 年利润分配以及资本公积转增股本方案，以总股本 3,585,461,407 股为基数，资本公积每 10 股转增 3 股，转增后注册资本为人民币 4,661,099,829 元，总股本为 4,661,099,829 股。

2014 年 5 月，根据中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司非公开发行股票批复》(证监许可〔2014〕455 号)核准，公司非公开发行人民币普通股 1,147,035,700 股，发行后总股本为 5,808,135,529 股。

2016 年 10 月，本公司在香港联合交易所有限公司(以下简称“香港联交所”)完成境外上市外资股(以下简称“H 股”)的首次公开发售，共向公众发售 891,273,800 股每股面值人民币 1 元的新股。

截至 2020 年 6 月 30 日，本公司累计发行股本总额为人民币 6,699,409,329.00 元，实收资本为人民币 6,699,409,329.00 元。

本公司及子公司(以下简称“本集团”)经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务；保险兼业代理业务；证券投资基金托管；股票期权做市。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司在北京、上海、广州、深圳等城市拥有 259 家批准设立的证券营业部和 12 家分公司；公司拥有全资子公司 5 家，即招商证券国际有限公司、招商期货有限公司、招商致远资本投资有限公司、招商证券投资有限公司、招商证券资产管理有限公司。本公司的第一大股东为深圳市招融投资控股有限公司，最终控制方为招商局集团有限公司。

### 2. 合并财务报表范围

本集团合并财务报表范围包括直接或间接控制的子公司和结构化主体。子公司包括招商证券国际有限公司、招商期货有限公司、招商致远资本投资有限公司、招商证券投资有限公司、招商证券资产管理有限公司等子公司以及上述子公司控制的公司。

## 二、 财务报表的编制基础

### 1. 编制基础

本集团执行财政部颁布的企业会计准则及相关规定。此外，本集团还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》(2014 年修订)、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 3 号—半年度报告的内容与格式》(2017 年修订)及《证券公司财务报表附注编制的特别规定(2018)》披露有关财务信息。

### 2. 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

### 3. 持续经营

本集团对自资产负债表日起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

### 三、重要会计政策及会计估计

#### 1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实完整地反映了本公司合并及母公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

#### 2. 会计期间

本集团会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 3. 记账本位币

本集团的记账本位币为人民币。

#### 4. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

##### (1) 同一控制下的企业合并

本集团与参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中净资产账面价值的份额计量。合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积不足冲减的则调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。为企业合并发行的债券或承担其它债务支付的手续费、佣金，计入所发行的债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行的权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

##### (2) 非同一控制下的企业合并

本集团与参与合并的企业为非同一控制下的企业合并的，作为合并对价而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为合并成本，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益，作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额；如果在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，将其计入合并成本。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 4. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法(续)

##### (2) 非同一控制下的企业合并(续)

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

本集团付出的合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额确认为商誉，在资产负债表中单独列报。

合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，差额计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，除本集团指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益外的股权外，按照该股权在购买日公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益，购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。若购买日之前持有的被购买方的股权被本集团指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，与其相关的其他综合收益在购买日转入留存收益。

企业因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，在合并报表中，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

另外，本集团收购其他证券公司证券营业部时，作为收购对价付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值大于被收购证券营业部可辨认净资产公允价值份额的部分，确认为商誉。

#### 5. 合并财务报表的编制方法

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

本集团合并财务报表的编制范围为母公司及子公司的财务报表。子公司是指被母公司控制的主体，含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本集团所控制的结构化主体等。

### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 5. 合并财务报表的编制方法(续)

本集团以控制为基础确定被投资单位是否纳入合并范围，将全部控制的被投资单位纳入合并范围。合并财务报表以母公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司编制。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

在合并财务报表过程中，抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。

如果子公司所采用的会计政策或会计期间与母公司不一致的，按照母公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整后，或者要求子公司按照本公司的会计政策和会计期间另行编报财务报表后编制合并财务报表。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

#### 6. 现金及现金等价物的确定标准

现金是指本集团库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### 7. 外币业务和外币报表折算

##### 外币业务的核算

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

在资产负债表日，对外币货币性项目和外币非货币性项目进行如下处理：

①外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算，即期汇率是指中国人民银行公布的当日人民币外汇牌价的中间价。外币货币性因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：(1)为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；(2)分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

②外币非货币性项目，采用历史交易日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 7. 外币业务和外币报表折算(续)

##### 外币报表折算

由于本集团纳入合并报表范围的部分子公司注册地址和经营地址在香港特别行政区，采用港币作为记账本位币，合并报表时，将子公司财务报表按本集团记账本位币进行折算，折算方法为：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。产生的差额作为未实现汇兑损益在合并报表所有者权益项下单独列示外币报表折算差额。

#### 8. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，同时形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

##### (1) 金融工具的确认和终止确认

本集团成为金融工具的合同一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一时，终止确认：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利已终止；
- 该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第23号-金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。

金融负债或其一部分的现时义务已解除时，终止确认该金融负债或其一部分。金融负债或其一部分终止确认的，本集团将终止确认部分的账面价值与支付的对价包括转出的非现金资产或承担的新金融负债之间的差额，计入当期损益。

本集团回购金融负债一部分的，应当按照继续确认部分和终止确认部分在回购日各自的公允价值占整体公允价值的比例，对该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价包括转出的非现金资产或承担的负债之间的差额，应当计入当期损益。

### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 8. 金融工具(续)

##### (2) 金融资产的分类

本集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以下三类：

- 以摊余成本计量的金融资产；
- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；
- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

在初始确认时，本集团可以将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，该指定一经做出，不得撤销。

按照上述条件分类为以摊余成本计量的金融资产或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，本集团将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。该指定一经做出，不得撤销。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

- 取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。
- 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 8. 金融工具(续)

##### (3) 金融负债和权益工具

###### 负债和权益的分类

集团签发的债券与权益工具根据合同协议的实质以及金融负债与权益的定义区分为金融负债或权益。

###### 金融负债

除下列各项外，本集团将金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债：

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债含属于金融负债的衍生工具和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；
- 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；
- 不属于上述情形的财务担保合同，以及不属于上述情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺。

###### 权益工具

权益工具是指证明权益工具持有人享有主体在扣除所有负债后的资产剩余利益的合同。集团发行的权益工具按照收到的价款，抵减直接的成本进行初始确认。

##### (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。嵌入衍生工具与主合同构成混合合同。

混合合同包含的主合同属于金融资产的，不应从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而应当将该混合合同作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。



### 三、 重要会计政策及会计估计(续)

#### 8. 金融工具(续)

##### (5) 金融工具的重分类

本集团改变管理金融资产的业务模式时，按以下规定对所有受影响的相关金融资产进行重分类。本集团对所有金融负债均不得进行重分类。

本集团对金融资产进行重分类，自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理，不对以前已经确认的利得、损失包括减值损失或利得或利息进行追溯调整。

- 本集团将一项以摊余成本计量的金融资产重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的，按照该资产在重分类日的公允价值进行计量。原账面价值与公允价值之间的差额计入当期损益。
- 本集团将一项以摊余成本计量的金融资产重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，按照该金融资产在重分类日的公允价值进行计量。原账面价值与公允价值之间的差额计入其他综合收益。该金融资产重分类不影响其实际利率和预期信用损失的计量。
- 本集团将一项以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产重分类为以摊余成本计量的金融资产的，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失转出，调整该金融资产在重分类日的公允价值，并以调整后的金额作为新的账面价值，即视同该金融资产一直以摊余成本计量。该金融资产重分类不影响其实际利率和预期信用损失的计量。
- 本集团将一项以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的，继续以公允价值计量该金融资产。同时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转入当期损益。
- 本集团将一项以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产重分类为以摊余成本计量的金融资产的，以其在重分类日的公允价值作为新的账面余额。
- 本集团将一项以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，继续以公允价值计量该金融资产。

对金融资产重分类进行处理的，本集团根据该金融资产在重分类日的公允价值确定其实际利率。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 8. 金融工具(续)

##### (6) 金融工具的计量

本集团初始确认金融资产或金融负债，应当按照公允价值计量。公允价值通常为相关金融资产或金融负债的交易价格。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用应当直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用应当计入初始确认金额。

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

初始确认后，本集团应当对不同类别的金融负债，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

本集团按照实际利率法确认利息收入。利息收入根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定，但下列情况除外：

- 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入；
- 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善在客观上可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系如债务人的信用评级被上调，转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

##### (7) 金融工具的减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资；
- 租赁应收款；
- 合同资产；
- 本集团发行的分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺。

### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 8. 金融工具(续)

##### (7) 金融工具的减值(续)

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。

本集团对由收入准则规范的交易形成的全部合同资产和应收账款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，并按照下列情形分别计量其损失准备、确认预期信用损失及其变动：

- 如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益；
- 如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等，具体对于融出资金、买入返售金融资产下股票质押式回购采取强制平仓措施、担保物价值已经不能覆盖融资金额；
- 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；
- 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 8. 金融工具(续)

##### (8) 利得和损失

本集团将以公允价值计量的金融资产或金融负债的利得或损失计入当期损益，除非该金融资产或金融负债属于下列情形之一：

- 属于套期关系的一部分；
- 是一项对非交易性权益工具的投资，且企业已按照“8.(2)金融资产的分类”规定将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益；
- 是一项被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该负债由企业自身信用风险变动引起的其公允价值变动应当计入其他综合收益，该金融负债的其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。
- 是一项按照“8.(2)金融资产的分类”分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，其减值损失或利得和汇兑损益之外的公允价值变动计入其他综合收益。但是，采用实际利率法计算的该金融资产的利息应当计入当期损益。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，应当在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，应当在终止确认时计入当期损益或在按照实际利率法摊销时计入相关期间损益。

##### (9) 公允价值的确定方法

公允价值是出售该项资产所能收到或者转移该项负债所需支付的价值即脱手价格，该价格是假定市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易，是在当前市场条件下的有序交易中进行的。本集团以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。不存在主要市场的，以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。在确定公允价值时，本集团采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 8. 金融工具(续)

##### (9) 公允价值的确定方法(续)

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在有序交易中实际发生的市场交易的价格。

金融工具不存在活跃市场的，本集团采用适当的估值技术，审慎确认其公允价值。本集团使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。估值技术的应用中，本集团优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

对于以公允价值计量的负债，本集团已考虑不履约风险，并假定不履约风险在负债转移前后保持不变。不履约风险是指企业不履行义务的风险，包括但不限于企业自身信用风险。

##### (10) 金融资产转移确认依据和计量及会计处理方法

①本集团在已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时终止对该项金融资产的确认。

本集团在金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

- 被转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

本集团的金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 终止确认部分在终止确认日的账面价值；
- 终止确认部分收到的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

②本集团保留了被转移金融资产所有权上几乎所有风险和报酬而不满足终止确认条件的，继续确认被转移金融资产整体，将所收到的对价确认为一项金融负债。

对于采用继续涉入方式的金融资产转移，本集团应当按照继续涉入所转移金融资产的程度确认一项金融资产，同时确认一项金融负债。

### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 8. 金融工具(续)

##### (11) 衍生金融工具

本集团使用远期外汇合约、利率掉期和股指期货合约等衍生金融工具分别规避汇率、利率和证券价格变动等风险。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当期的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。公允价值从活跃市场上的公开市场报价中取得包括最近的市场交易价格等，或使用估值技术确定例如现金流量折现法、期权定价模型等。本集团对场外交易的衍生工具作出了信贷估值调整及债务估值调整，以反映交易对手和集团自身的信用风险。

##### (12) 金融工具的抵销

当依法有权抵销债权债务且该法定权利现在是可执行的，同时交易双方准备按净额进行结算，或同时结清资产和负债时，金融资产和金融负债以抵销后的净额在财务报表中列示。

#### 9. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

##### (1) 长期股权投资初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并报表中账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，以为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为合并成本，合并过程中购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益。如果在合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，将其计入合并成本。本集团将合并成本作为长期股权投资的投资成本。因追加投资等原因实现非同一控制下的企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定投资成本。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 9. 长期股权投资(续)

##### (2) 长期股权投资的后续计量

本集团对被投资单位能够实施控制的长期股权投资，采用成本法核算；追加或收回投资应当调整长期股权投资的成本。被投资方宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益，并调整长期股权投资的账面价值。本集团按照被投资单位宣告分派利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

##### (3) 对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本集团是否对某个实体拥有控制权时，本集团会考虑目前可实现或转换的潜在表决权以及其他合同安排的影响。

共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

重大影响是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

#### 10. 固定资产

##### (1) 确认条件

本集团将为出租房屋、建筑物除外或经营管理持有的，使用寿命超过一个会计年度有形资产确认为固定资产。

固定资产的更新改造等后续支出若能使资产的未来利益增加，则资本化计入固定资产成本，如有被替换的部分，扣除其账面价值；固定资产修理和保养费用一般在发生时计入当期损益。



## 三、重要会计政策及会计估计(续)

## 10. 固定资产(续)

## (2) 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋、建筑物	年限平均法	30-50年	5.00	1.90-3.17
电子设备	年限平均法	5年	5.00	19.00
运输工具	年限平均法	5年	5.00	19.00
其他	年限平均法	5年	5.00	19.00

## 11. 在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本集团固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

## 12. 借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间通常指1年以上的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 13. 无形资产

无形资产包括土地使用权、交易席位费等。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销，使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

#### 14. 长期资产减值

本集团对固定资产、无形资产、在建工程、长期股权投资、使用权资产、商誉等非金融长期资产的减值按照以下方法确定：

本集团于每一个资产负债表日对非金融长期资产进行检查，判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。难以对单项资产的可收回金额进行测试的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

#### 15. 长期待摊费用

长期待摊费用主要包括以经营租赁方式租入的营业用房的装修支出、电话中继线及网络设备初装费等摊销期限在一年以上的各项费用。

长期待摊费用按实际成本计价，并按直线法在预计受益期内摊销。本集团在年末对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用摊余值全部转入当期损益。

以经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出，予以资本化，作为长期待摊费用，按租赁期和预计使用年限两者中较低者进行摊销。

### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 16. 买入返售与卖出回购款项

##### (1) 买入返售业务

对于买入返售业务，按实际支付的金额确认为买入返售金融资产。资产负债表日，按照商定利率计算确定的买入返售金融资产的利息收入确认为当期收入。

##### (2) 卖出回购业务

对于卖出回购业务，按实际收到的金额确认为卖出回购金融资产款。资产负债表日，按照商定利率计算确定的卖出回购金融资产款的利息支出确认为当期成本。

#### 17. 职工薪酬

职工薪酬是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予各种形式的报酬或补偿，包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利或其他长期职工福利。

短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。

离职后福利计划，是指企业与职工就离职后福利达成的协议，或者企业为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

#### 18. 预计负债

当与或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本集团将其确认为负债：该义务是本集团承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，如有改变则对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

### 三、 重要会计政策及会计估计(续)

#### 19. 永续债

##### (1) 永续债的区分

本集团发行的永续债等金融工具，同时符合以下条件的，作为权益工具：

- 该金融工具不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；
- 将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，企业只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

##### (2) 永续债的会计处理

本集团发行的永续债归类为权益工具的，如在存续期间分派股利，作为利润分配处理。

#### 20. 收入

各项收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

- 合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；
- 该合同明确了合同各方与提供劳务相关的权利和义务；
- 该合同有明确的与提供劳务相关的支付条款；
- 该合同具有商业实质，即履行该合同将改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额；
- 本集团因向客户提供劳务而有权取得的对价很可能收回。

对于不符合上述条件的，只有在不再负有向客户提供劳务的剩余义务，且已向客户收取的对价无需退回时，才能将已收取的对价确认为收入；否则，应当将已收取的对价作为负债进行会计处理。

满足下列条件之一的，应在某一时段内确认收入，否则应在某一时点确认收入：

- 客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；
- 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；
- 本集团履约过程中所产出的商品或服务具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 20. 收入(续)

对于在某一时点确认收入的，应当考虑下列迹象：

- 本集团就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务；
- 本集团已将该商品实物转移给客户，即客户已实际占有该商品；
- 本集团已按合同条款提供全部或阶段性服务，客户已接受该服务；
- 其他表明客户已取得商品控制权或已实质获得服务的迹象。

具体如下：

##### (1) 手续费及佣金收入

- ① 代理客户买卖证券的手续费收入，在代理买卖证券交易日确认为收入。
  - ② 代理兑付证券业务的手续费收入，在代理兑付证券业务提供的相关服务完成时确认收入。
  - ③ 代理保管证券业务的手续费收入，在代理保管服务完成时确认收入。
  - ④ 在余额包销及代销方式下，在承销业务提供的相关服务完成时确认收入。
  - ⑤ 受托投资管理的收益按合同规定收取的管理费收入以及其他应由本集团享有的收益，按权责发生制原则确认。
- (2) 利息收入是根据相关本金及实际利率按权责发生制原则确认。
- (3) 其他业务收入以合同到期结算时或提供服务时确认为收入。
- (4) 按成本法核算的长期股权投资，在被投资单位宣告分派利润或现金股利时确认投资收益；按权益法核算的长期股权投资，在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限按权益份额计算应享有或分担的被投资单位实现的净损益确认当期投资收益。
- (5) 金融工具的收入确认原则参见附注三、8. 金融工具。

### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 21. 企业所得税

##### (1) 所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税；本集团在计算确定当期所得税即当期应交所得税以及递延所得税费用或收益的基础上，将两者之和确认为利润表中的所得税费用或收益，但不包括直接计入所有者权益的交易或事项的所得税影响。资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

##### (2) 递延所得税资产/递延所得税负债

本集团递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额暂时性差异计算确认。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

#### 22. 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

##### (1) 本集团作为承租人

在租赁期开始日，承租人对租赁确认使用权资产和租赁负债。使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额；
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- 承租人发生的初始直接费用；
- 承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。



### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 22. 租赁(续)

##### (1) 本集团作为承租人(续)

初始直接费用，是指为达成租赁所发生的增量成本。增量成本是指若企业不取得该租赁，则不会发生的成本。

对于使用权资产，本集团采用与自有固定资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，应当在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，应当在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，承租人应当采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，应当采用承租人增量借款利率作为折现率。

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：

- 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格；
- 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项；
- 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

租赁期开始日后，本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将差额计入当期损益：

- 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；
- 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比率发生变动，本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。

### 三、 重要会计政策及会计估计(续)

#### 22. 租赁(续)

##### (1) 本集团作为承租人(续)

本集团对短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过12个月的租赁，包含购买选择权的租赁不属于短期租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为新资产时价值较低的租赁。对于短期租赁和低价值资产租赁，本集团不确认使用权资产和租赁负债，将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

##### (2) 本集团作为出租人

出租人应当在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。对于融资租赁，在租赁期开始日，出租人应当将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，并终止确认融资租赁资产，租赁投资净额为租赁收款额及未担保余值按照租赁内含利率折现的现值之和，出租人应当采用实际利率法计算并确认租赁期内各个期间的利息收入；对于经营租赁，在租赁期内各个期间，出租人应当采用直线法或其他系统合理的方法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团根据《企业会计准则第14号——收入》关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

##### (3) 减值

承租人的使用权资产有明显减值迹象的，应按资产减值规定进行会计处理。

### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 23. 融资融券业务

融资融券业务，分为融资业务和融券业务两类。本集团对融出的资金确认应收债权，并确认相应利息收入；对融出的自有证券，不终止确认该证券；对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

#### 24. 客户交易结算资金

本集团收到的客户交易结算资金存放在存管银行的专门账户上，与自有资金分开管理，为代理客户证券交易而进行资金清算与交收的款项存入交易所指定的清算代理机构，在结算备付金中进行核算。本集团在收到代理客户买卖证券款的同时确认为资产及负债，本集团代理客户买卖证券的款项在与清算代理机构清算时，按规定缴纳的经手费、证管费、证券结算风险基金等相关费用确认为手续费支出，按规定向客户收取的手续费，在与客户办理买卖证券款项清算时确认为手续费收入。

#### 25. 证券承销业务

本集团证券承销的方式包括余额包销和代销；在余额包销和代销方式下，在承销业务提供的相关服务完成时确认收入；在余额包销方式下，本集团对发行期结束后未售出的证券按约定的发行价格转为金融资产，根据“附注三、8.金融工具”进行分类。

#### 26. 受托投资管理业务

本集团受托投资管理业务，按受托的款项同时确认为资产和负债，在表外进行核算。使用受托资金进行证券买卖时，通过受托资产科目进行会计核算。对按合同规定的比例计算应由本集团享有的收益或承担的损失，确认为当期损益。

本集团开展的受托投资管理业务包括定向资产管理业务、集合资产管理业务和专项资产管理业务。为满足集合资产管理业务和专项资产管理业务信息披露要求，本集团参照基金管理公司对基金产品的财务核算和报表编制的要求，对本集团开展的集合资产管理业务和专项资产管理业务单独进行财务核算和编制财务报表。

#### 27. 商誉

商誉为股权投资成本或非同一控制下企业合并成本超过应享有的或企业合并中取得的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。

### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 28. 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在资产负债表日后事项附注中单独披露。

#### 29. 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指公司内同时满足下列条件的组成部分：该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

#### 30. 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。下列各方构成本集团的关联方：

- 母公司\实际控制人；
- 子公司；
- 受同一母公司\实际控制人控制的其他企业；
- 实施共同控制的投资方；
- 施加重大影响的投资方；
- 合营企业及其子公司；
- 联营企业及其子公司；
- 主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- 本集团或其母公司\实际控制人关键管理人员，以及与其关系密切的家庭成员；
- 主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制或共同控制的其他企业；
- 本集团设立的企业年金基金。

仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本集团的关联方。

### 三、重要会计政策及会计估计(续)

#### 31. 重大会计判断和估计

本集团根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键判断进行持续的评价。管理层在报告期末就主要未来不确定事项做出下列的判断及主要假设，实际的结果可能与本集团的估计存在误差。

##### (1) 结构化主体的合并

评估本集团是否作为投资者控制被投资企业时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含一下三项要素：1)拥有对被投资者的权力；2)通过参与被投资者的活动而享有或有权获得可变回报及3)有能力运用对被投资者的权利影响所得到的回报的金额。倘若有事实及情况显示上述三项要素中的一项或多项有所变动。则本集团需要重新评估是否对被投资企业构成控制。

对于本集团管理并投资的资产管理计划、投资基金及合伙企业，本集团会评估其所持有投资组合连同其管理人报酬与信用增级所产生的可变回报的最大风险敞口是否足够重大。从而表明，本集团是资产管理计划、投资基金及合伙企业的主要责任人。若本集团为主要责任人，则本集团投资的资产管理计划、投资基金及合伙企业须纳入合并范围。

##### (2) 金融资产分类

金融资产的分类和计量取决于合同现金流量测试和业务模式测试。本集团需考虑在业务模式评估日可获得的所有相关证据，包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式。本集团也需要对所持金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付进行判断。

##### (3) 预期信用损失

信用风险的显著增加：本集团在评估金融资产预期信用损失时，需判断金融资产的信用风险自购入后是否显著增加，判断过程中需考虑定性和定量的信息，并结合前瞻性信息。

建立具有相似信用风险特征的资产组：当预期信用损失在组合的基础上计量时，金融工具是基于相似的风险特征而组合在一起的。本集团持续评估这些金融工具是否继续保持具有相似的信用风险特征，用以确保一旦信用风险特征发生变化，金融工具将被适当地重分类。这可能会导致新建资产组合或将资产重分类至某个现存资产组合，从而更好地反映这类资产的类似信用风险特征。

模型和假设的使用：本集团采用不同的模型和假设来评估金融资产的预期信用损失。本集团通过判断来确定每类金融资产的最适用模型，以及确定这些模型所使用的假设，包括信用风险的关键驱动因素相关的假设。

### 三、 重要会计政策及会计估计(续)

#### 31. 重大会计判断和估计(续)

##### (3) 预期信用损失(续)

前瞻性信息：在评估预期信用损失时，本集团使用了合理且有依据的前瞻性信息，这些信息基于对不同经济驱动因素的未来走势的假设，以及这些经济驱动因素如何相互影响的假设。

违约率：违约率是预期信用风险的重要输入值。违约率是对未来一定时期内发生违约的可能性的估计，其计算涉及历史数据、假设和对未来情况的预期。

违约损失率：违约损失率是对违约产生的损失的估计。它基于合同现金流与借款人预期收到的现金流之间的差异，且考虑了抵押品产生的现金流和整体信用增级。

##### (4) 金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息；当可观察市场信息无法获得时，将对估值方法中包括的重大不可观察信息做出估计。

##### (5) 递延所得税

本集团需要对某些交易未来的税务处理做出判断以确认所得税。本集团根据有关税收法规，谨慎判断交易对应的所得税影响并相应地计提所得税。递延所得税资产只会在有可能有未来应纳税利润并可用作抵销有关暂时性差异时才可确认。



## 三、重要会计政策及会计估计(续)

## 32. 重要会计政策和会计估计的变更

根据财政部关于印发《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》的通知（财会〔2020〕10号），由新冠肺炎疫情直接引发的、承租人与出租人就现有租赁合同达成的租金减免、延期支付等租金减让，同时满足下列条件：

- ① 减让后的租赁对价较减让前减少或基本不变，其中，租赁对价未折现或按减让前折现率折现均可；
- ② 减让仅针对 2021 年 6 月 30 日前的应付租赁付款额，2021 年 6 月 30 日后应付租赁付款额增加不影响满足该条件，2021 年 6 月 30 日后应付租赁付款额减少不满足该条件；
- ③ 综合考虑定性和定量因素后认定租赁的其他条款和条件无重大变化。

本集团选择采用《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》中的简化方法，不评估与新冠肺炎疫情相关租金减让是否发生租赁变更，也不重新评估租赁分类。本集团已评估并选择适用《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》中的简化方法，该简化方法的使用对当期损益的影响并不重大。

## 四、税项

## 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额	6%
城市维护建设税	应缴流转税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%
教育费附加	应缴流转税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税额	2%

注 1：根据国家税务总局《关于印发〈跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法〉的公告》总局公告 2012 年第 57 号的规定，本公司的所得税实行“统一计算、分级管理、就地预缴、汇总清算、财政调库”的企业所得税征收管理办法。

注 2：根据江西省地方税务局关于发布《赣州市执行西部大开发企业所得税优惠政策管理办法试行》的公告，本公司之下属子公司赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司和赣州招远投资管理有限公司获批执行西部大开发企业所得税优惠政策，按 15% 计缴企业所得税。

注 3：本公司之子公司招商证券国际有限公司及其下属注册地在香港的控股子公司缴纳香港特别行政区利得税率。

注 4：根据财政部和国家税务总局《关于明确金融、房地产开发、教育辅助等增值税政策的通知》(财税[2016]140 号)、《关于资管产品增值税有关问题的补充通知》(财税[2017]2 号)以及《关于资管产品增值税有关问题的通知》(财税[2017]56 号)规定，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，自 2018 年 1 月 1 日(含)起，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。

## 五、合并财务报表项目注释

## 1、货币资金

单位：元

项目	2020年6月30日			2019年12月31日		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
<b>现金</b>			<b>18,218.14</b>			<b>29,175.74</b>
人民币	8,840.40	1.0000	8,840.40	14,497.40	1.0000	14,497.40
港币	10,266.40	0.91344	9,377.74	16,386.10	0.89578	14,678.34
<b>银行存款</b>			<b>76,906,869,029.57</b>			<b>61,927,279,478.35</b>
<b>其中：自有资金</b>			<b>11,315,550,394.55</b>			<b>8,886,956,799.59</b>
人民币	9,212,538,393.63	1.0000	9,212,538,393.63	7,637,449,996.96	1.0000	7,637,449,996.96
港币	959,264,368.23	0.91344	876,502,870.26	728,859,275.19	0.89578	652,593,051.92
美元	160,503,963.65	7.0795	1,136,287,810.66	65,231,935.53	6.9762	455,071,028.64
英镑	1,429,832.30	8.7144	12,460,130.60	5,776,452.42	9.1501	52,855,117.29
澳元	280,066.97	4.8657	1,362,721.86	280,213.73	4.8843	1,368,647.92
加元	87,156.60	5.1843	451,845.96	87,151.35	5.3421	465,571.23
欧元	633,646.81	7.9610	5,044,462.25	3,353,368.32	7.8155	26,208,250.10
新加坡元	612,604.61	5.0813	3,112,827.80	570,171.12	5.1739	2,950,008.36
纽西兰元	69,586.37	4.5495	316,583.19	69,586.37	4.6973	326,868.06
日元	56,204,167.00	0.065808	3,698,683.82	17,554,495.00	0.064086	1,124,997.37
韩元	10,798,182,251.00	0.005906	63,774,064.37	9,373,882,891.00	0.006032	56,543,261.60
瑞士法郎	0.02	7.4434	0.15	0.02	7.2028	0.14
<b>客户资金</b>			<b>65,591,318,635.02</b>			<b>53,040,322,678.76</b>
人民币	58,266,295,860.24	1.0000	58,266,295,860.24	45,491,942,880.22	1.0000	45,491,942,880.22
港币	5,366,863,978.94	0.91344	4,902,223,080.18	6,160,869,603.67	0.89578	5,518,770,902.50
美元	340,131,183.67	7.0795	2,407,958,714.79	289,323,854.77	6.9762	2,018,381,075.65
英镑	50,572.53	8.7144	440,709.26	11,374.24	9.1501	104,075.43
澳元	58.75	4.8657	285.86	58.75	4.8843	286.95
加元	6,112.27	5.1843	31,687.84	-	5.3421	-
欧元	42,748.55	7.9610	340,321.21	171,397.72	7.8155	1,339,558.88
日元	132,774,080.00	0.065808	8,737,596.66	98,126,067.00	0.064086	6,288,507.13
新加坡元	1,041,146.75	5.0813	5,290,378.98	675,581.67	5.1739	3,495,392.00
<b>其他货币资金</b>			<b>172,548,292.54</b>			<b>430,627.09</b>
人民币	172,548,292.54	1.0000	172,548,292.54	430,627.09	1.0000	430,627.09
<b>合计</b>			<b>77,079,435,540.25</b>			<b>61,927,739,281.18</b>

其中，融资融券业务：

单位：元

项目	2020年6月30日			2019年12月31日		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
自有信用资金	553,929,899.00		553,929,899.00	144,602,662.98		144,602,662.98
人民币	553,929,899.00	1.0000	553,929,899.00	144,602,662.98	1.0000	144,602,662.98
客户信用资金	7,315,397,311.30		7,315,397,311.30	5,721,562,031.98		5,721,562,031.98
人民币	7,315,397,311.30	1.0000	7,315,397,311.30	5,721,562,031.98	1.0000	5,721,562,031.98

## 货币资金的说明

(1)截至 2020 年 6 月 30 日，用于申购股票、基金等金融资产的存出投资款人民币 152,703,273.49 元(2019 年 12 月 31 日：人民币 429,641.30 元)作为其他货币资金列报。

(2)截至 2020 年 6 月 30 日，本集团存放在境外的货币资金共计人民币 8,533,574,965.97 元(2019 年 12 月 31 日：人民币 8,426,874,560.36 元)，主要为本公司之子公司招商证券国际有限公司存放在境外的资金。

## 五、合并财务报表项目注释(续)

## 1、货币资金(续)

(3)截至 2020 年 6 月 30 日,本集团使用受限制的银行存款共计人民币 1,462,647,759.70 元,主要为本公司之子公司招商证券资产管理有限公司存放在银行的风险准备金和本公司之子公司招商期货有限公司质押的定期存款(2019 年 12 月 31 日:人民币 59,610,592.58 元)。

## 2、结算备付金

单位:元

项目	2020 年 6 月 30 日			2019 年 12 月 31 日		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
<b>自有备付金</b>			<b>4,461,934,572.72</b>			<b>4,346,363,884.32</b>
人民币	3,843,247,819.87	1.0000	3,843,247,819.87	3,795,811,462.53	1.0000	3,795,811,462.53
港币	44,313.18	0.91344	40,477.43	16,361.64	0.89578	14,656.43
美元	87,289,198.93	7.0795	617,934,013.39	78,770,989.32	6.9762	549,518,372.30
欧元	33,394.87	7.9610	265,856.56	19,312.96	7.8155	150,940.44
新加坡元	87,852.61	5.0813	446,405.47	167,852.61	5.1739	868,452.62
<b>客户普通备付金</b>			<b>8,909,423,428.22</b>			<b>6,081,923,617.69</b>
人民币	8,579,279,722.55	1.0000	8,579,279,722.55	5,798,126,957.98	1.0000	5,798,126,957.98
港币	178,483,443.02	0.91344	163,033,916.19	88,224,877.06	0.89578	79,030,080.37
美元	23,604,744.61	7.0795	167,109,789.48	29,352,165.84	6.9762	204,766,579.34
<b>客户信用备付金</b>			<b>1,643,164,544.28</b>			<b>2,043,328,169.99</b>
人民币	1,643,164,544.28	1.0000	1,643,164,544.28	2,043,328,169.99	1.0000	2,043,328,169.99
<b>合计</b>			<b>15,014,522,545.22</b>			<b>12,471,615,672.00</b>

截至 2020 年 6 月 30 日,本集团无使用受限的结算备付金。

## 3、融出资金

单位:人民币元

	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
个人	48,941,206,482.28	43,543,451,992.59
机构	8,037,841,512.60	6,915,729,180.44
香港孖展融资	3,138,918,602.41	3,925,662,400.53
合计	60,117,966,597.29	54,384,843,573.56
加: 应计利息	848,745,312.85	933,193,258.02
减: 减值准备	93,974,333.30	93,417,683.18
<b>合计</b>	<b>60,872,737,576.84</b>	<b>55,224,619,148.40</b>

(1) 客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况:

单位:人民币元

担保物类别	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
资金	8,830,143,806.23	7,086,436,837.50
债券	769,241,014.63	1,067,353,161.44
股票	187,552,532,745.35	166,883,076,520.81
基金	2,508,446,668.16	1,193,699,573.06
<b>合计</b>	<b>199,660,364,234.37</b>	<b>176,230,566,092.81</b>

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 3、 融出资金(续)

## (2) 按账龄列示

单位：人民币元

项目	2020年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
融资融券业务融出资金	56,979,047,994.88	94.78	74,252,714.32	0.13
3个月以内(含3个月)	28,071,922,547.47	46.69	1,690,451.71	0.01
3-6个月(含6个月)	10,289,843,183.34	17.12	2,929,239.10	0.03
6个月以上	18,617,282,264.07	30.97	69,633,023.51	0.37
香港孖展融资	3,138,918,602.41	5.22	19,295,705.19	0.61
<b>合计</b>	<b>60,117,966,597.29</b>	<b>100.00</b>	<b>93,548,419.51</b>	<b>0.16</b>

项目	2019年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
融资融券业务融出资金	50,459,181,173.03	92.79	72,968,595.72	0.14
3个月以内(含3个月)	21,207,611,402.06	39.00	6,452,207.06	0.03
3-6个月(含6个月)	6,346,770,641.86	11.67	1,348,480.00	0.02
6个月以上	22,904,799,129.11	42.12	65,167,908.66	0.28
香港孖展融资	3,925,662,400.53	7.21	19,958,237.43	0.51
<b>合计</b>	<b>54,384,843,573.56</b>	<b>100.00</b>	<b>92,926,833.15</b>	<b>0.17</b>

## (3) 预期信用减值损失准备

单位：人民币元

融出资金	2020年6月30日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	60,750,128,775.33	110,647,631.97	105,935,502.84	60,966,711,910.14
预期信用损失	36,798,752.62	182,849.21	56,992,731.47	93,974,333.30

融出资金	2019年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	55,185,388,204.89	-	132,648,626.69	55,318,036,831.58
预期信用损失	33,654,598.35	-	59,763,084.83	93,417,683.18

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 4、 交易性金融资产

## (1) 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日	
	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本
债券	103,449,976,991.76	101,853,096,494.61	99,782,134,298.08	97,789,264,991.18
基金	18,461,007,639.28	18,373,264,078.81	16,125,035,981.94	16,034,150,969.71
股票	13,024,278,606.23	12,002,935,798.75	13,084,556,440.27	12,271,532,650.51
银行理财产品	3,586,773,099.24	3,570,569,603.89	2,227,206,155.90	2,221,808,890.56
证券公司资产管理计划	1,375,851,715.60	1,366,931,763.76	1,079,917,616.27	1,077,386,502.86
信托产品	1,160,737,267.00	1,159,330,000.00	1,239,483,780.37	1,235,101,144.28
其他	7,895,454,491.24	6,863,288,403.73	4,607,733,316.52	4,176,359,440.23
<b>合计</b>	<b>148,954,079,810.35</b>	<b>145,189,416,143.55</b>	<b>138,146,067,589.35</b>	<b>134,805,604,589.33</b>

## (2) 变现有限制的交易性金融资产

单位：人民币元

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	2020年6月30日	2019年12月31日
股票	已融出证券	794,102,218.95	821,095,892.98
股票	大宗交易锁定期	46,186,050.00	-
股票	限售股	516,488,265.20	1,031,375,885.53
基金	已融出证券	28,844,447.00	34,900,832.58
债券	卖出回购业务转让过户或质押	59,461,146,829.98	62,642,843,229.84
债券	债券借贷业务质押	15,626,418,712.20	5,808,028,385.33
债券	衍生业务保证金质押	255,985,440.71	-
证券公司资产管理计划	以管理人身份认购的集合理财产品份额承诺不退出或维持杠杆比例	155,442,698.67	282,867,468.33
信托计划	承诺存续期内不退出或维持杠杆比例	1,160,737,267.00	1,239,483,780.37
银行理财产品	质押	765,157,301.65	617,490,217.11
银行承兑汇票	贴现	69,000,000.00	-

## 5、 融券业务情况

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
融出证券		
—交易性金融资产	822,946,665.95	855,996,725.56
—借入证券	-	41,675,329.63
—转融通融入证券	309,620,795.63	142,431,357.00
融入证券		
—借入证券	239,394,480.16	184,300,589.95
—转融通融入证券	615,782,715.90	200,549,418.00

## 五、合并财务报表项目注释(续)

## 6、衍生金融工具

单位：人民币元

类别	2020年6月30日			2019年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
资产		负债	资产		负债	
<b>利率衍生工具</b>	<b>197,424,082,164.44</b>	<b>1,049,184,041.54</b>	<b>1,044,576,511.83</b>	<b>131,456,604,951.74</b>	<b>226,179,714.22</b>	<b>232,984,681.80</b>
利率互换	177,915,000,000.00	1,049,184,041.54	1,353,275,405.85	120,675,000,000.00	226,179,714.22	336,577,537.24
债券期货	19,509,082,164.44	128,544,405.40	-	10,781,604,951.74	-	8,908,821.48
减:可抵销的暂收暂付款	-	128,544,405.40	308,698,894.02	-	-	112,501,676.92
<b>权益衍生工具</b>	<b>43,793,317,259.57</b>	<b>772,683,569.49</b>	<b>912,102,380.29</b>	<b>44,705,360,805.18</b>	<b>429,525,297.35</b>	<b>812,673,120.82</b>
权益互换	250,762,761.82	250,762,761.82	4,332,113.36	260,660,102.31	182,909,182.19	-
股指期货	5,329,827,953.14	139,063.03	166,948,011.61	5,617,792,712.83	-	223,289,274.53
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	166,846,994.84	-	-	223,289,274.53
期权	38,212,726,544.61	521,781,744.64	907,669,250.16	38,826,907,990.04	246,616,115.16	812,673,120.82
<b>货币衍生工具</b>	<b>19,395,512,378.03</b>	<b>20,035,642.53</b>	<b>-</b>	<b>1,082,416,428.40</b>	<b>476,500.11</b>	<b>1,164,252.84</b>
外汇合约	19,395,512,378.03	20,035,642.53	-	1,082,416,428.40	476,500.11	1,164,252.84
<b>信用衍生工具</b>	<b>353,000,000.00</b>	<b>4,112,490.14</b>	<b>4,621,052.78</b>	<b>123,000,000.00</b>	<b>534,255.08</b>	<b>5,413,120.38</b>
信用违约互换	353,000,000.00	4,112,490.14	4,621,052.78	123,000,000.00	534,255.08	5,413,120.38
<b>其他衍生工具</b>	<b>35,434,049,456.04</b>	<b>1,771,269,226.82</b>	<b>1,595,857,966.31</b>	<b>43,937,113,033.12</b>	<b>1,149,103,028.77</b>	<b>1,130,987,247.80</b>
商品期货	30,634,642,554.73	1,751,737,633.10	1,339,098,057.13	39,138,422,147.40	1,129,157,519.57	1,108,028,006.15
减:可抵销的暂收暂付款	-	11,325,913.99	1,925,315.00	-	8,808,891.07	2,266,105.00
商品互换	4,207,927,187.33	23,729,759.83	255,555,658.44	3,818,084,330.70	16,373,036.92	2,971,395.42
大宗商品	591,479,713.98	7,127,747.88	3,129,565.74	980,606,555.02	12,381,363.35	22,253,951.23
<b>合计</b>	<b>296,399,961,258.08</b>	<b>3,617,284,970.52</b>	<b>3,557,157,911.21</b>	<b>221,304,495,218.44</b>	<b>1,805,818,795.53</b>	<b>2,183,222,423.64</b>

按照每日无负债结算的结算规则及《企业会计准则—金融工具列报》的相关规定，衍生金融资产/负债项下的期货投资等衍生工具与相关的暂收暂付款(结算所得的持仓损益)之间按抵销后的净额列示。



## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 7、 买入返售金融资产

## (1) 按金融资产种类

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
股票	20,604,158,901.40	21,088,082,225.25
债券	20,576,181,931.30	14,890,347,950.00
加：应计利息	56,480,812.67	33,733,258.44
减：减值准备	395,444,697.28	332,338,808.60
<b>合计</b>	<b>40,841,376,948.09</b>	<b>35,679,824,625.09</b>

## (2) 股票质押回购融出资金按剩余期限分类披露

单位：人民币元

期限	2020年6月30日	2019年12月31日
一个月内	1,308,423,996.63	1,917,308,664.38
一个月至三个月内	3,646,375,000.00	1,389,080,787.86
三个月至一年内	14,311,099,904.77	15,611,391,930.71
一年以上	1,338,260,000.00	2,170,300,842.30
加：应计利息	42,693,662.17	21,709,655.56
减：减值准备	395,444,697.28	332,338,808.60
<b>合计</b>	<b>20,251,407,866.29</b>	<b>20,777,453,072.21</b>

## (3) 按业务类别列示

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
质押式	20,060,211,500.00	14,890,347,950.00
买断式	515,970,431.30	-
股票质押式	20,604,158,901.40	21,088,082,225.25
应计利息	56,480,812.67	33,733,258.44
减：减值准备	395,444,697.28	332,338,808.60
<b>合计</b>	<b>40,841,376,948.09</b>	<b>35,679,824,625.09</b>

## (4) 买入返售金融资产的担保物信息

2020年6月30日，本集团买入返售金融资产的担保物公允价值人民币104,317,907,073.61元(2019年12月31日：人民币90,230,961,516.91元)。

## 五、合并财务报表项目注释(续)

## 7、买入返售金融资产(续)

## (5) 预期信用减值损失准备

单位：人民币元

股票质押式回购	2020年6月30日			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	19,787,128,860.80	-	859,723,702.77	20,646,852,563.57
预期信用损失	5,755,514.13	-	389,689,183.15	395,444,697.28
担保物价值	79,175,523,731.47	-	1,116,972,548.60	80,292,496,280.07

股票质押式回购	2019年12月31日			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	20,195,190,920.28	-	914,600,960.53	21,109,791,880.81
预期信用损失	5,297,849.87	-	327,040,958.73	332,338,808.60
担保物价值	71,220,183,866.30	-	1,443,388,298.15	72,663,572,164.45

## 8、应收款项

## (1) 按明细列示

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
应收往来及清算款	2,636,136,519.31	44,192,175.63
应收手续费及佣金	734,774,111.65	729,316,173.90
减：坏账准备	11,004,114.25	9,805,065.77
合计	<b>3,359,906,516.71</b>	<b>763,703,283.76</b>

## (2) 按账龄分析

单位：人民币元

账龄	2020年6月30日				2019年12月31日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	3,335,228,677.66	98.95	1,148,616.85	0.03	740,361,349.55	95.71	1,466,676.65	0.20
1-2年	13,518,371.43	0.40	3,344,248.50	24.74	21,468,294.06	2.78	3,463,168.42	16.13
2-3年	16,606,087.53	0.49	4,659,683.34	28.06	8,922,203.45	1.15	4,440,767.40	49.77
3年以上	5,557,494.34	0.16	1,851,565.56	33.32	2,756,502.47	0.36	434,453.30	15.76
合计	<b>3,370,910,630.96</b>	<b>100.00</b>	<b>11,004,114.25</b>	<b>0.33</b>	<b>773,508,349.53</b>	<b>100.00</b>	<b>9,805,065.77</b>	<b>1.27</b>

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 8、 应收款项(续)

## (3) 按评估方式列示

单位：人民币元

账龄	2020年6月30日				2019年12月31日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项计提减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
组合计提减值准备	3,370,910,630.96	100.00	11,004,114.25	0.33	773,508,349.53	100.00	9,805,065.77	1.27
<b>合计</b>	<b>3,370,910,630.96</b>	<b>100.00</b>	<b>11,004,114.25</b>	<b>0.33</b>	<b>773,508,349.53</b>	<b>100.00</b>	<b>9,805,065.77</b>	<b>1.27</b>

## (4) 应收款项金额前五名单位情况

单位：人民币元

单位名称	金额	占应收款项总额比例	账龄	欠款性质
客户 1	389,298,257.44	11.55%	一年以内	待清算款
客户 2	301,323,122.84	8.94%	一年以内	待清算款
客户 3	133,118,667.19	3.95%	一年以内	待清算款
客户 4	126,295,759.21	3.75%	一年以内	待清算款
客户 5	46,923,686.83	1.39%	一年以内	应收承销费

## (5) 应收关联方款项情况

单位：人民币元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占应收款项比例
博时基金与招商基金管理的基金产品	联营企业	席位佣金	29,668,543.08	0.88%
<b>合计</b>			<b>29,668,543.08</b>	<b>0.88%</b>

## (6) 期末应收款项余额中无应收持公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

## 9、 存出保证金

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
交易保证金	5,238,826,627.14	4,741,451,014.77
信用保证金	55,983,368.45	39,439,126.60
<b>合计</b>	<b>5,294,809,995.59</b>	<b>4,780,890,141.37</b>

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 9、 存出保证金(续)

## (1) 分币种列示

单位：元

项目	2020年6月30日			2019年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
<b>交易保证金</b>			<b>5,238,826,627.14</b>			<b>4,741,451,014.77</b>
人民币	4,701,354,143.63	1.0000	4,701,354,143.63	4,076,596,458.56	1.0000	4,076,596,458.56
港币	87,279,878.65	0.91344	79,724,932.35	82,251,470.15	0.89578	73,679,221.93
美元	64,661,267.63	7.0795	457,747,551.16	84,742,280.13	6.9762	591,175,334.28
<b>信用保证金</b>			<b>55,983,368.45</b>			<b>39,439,126.60</b>
人民币	55,983,368.45	1.0000	55,983,368.45	39,439,126.60	1.0000	39,439,126.60
<b>合计</b>			<b>5,294,809,995.59</b>			<b>4,780,890,141.37</b>

## 10、 债权投资

## (1) 债权投资情况

单位：人民币元

项目	2020年6月30日			
	初始成本	应计利息	减值准备	账面价值
企业债	890,924,852.32	37,058,605.33	3,148,397.41	924,835,060.24
中期票据	780,000,000.00	21,083,849.17	472,388.76	800,611,460.41
其他	76,985,865.00	84,717.73	302,637.06	76,767,945.67
<b>合计</b>	<b>1,747,910,717.32</b>	<b>58,227,172.23</b>	<b>3,923,423.23</b>	<b>1,802,214,466.32</b>
项目	2019年12月31日			
	初始成本	应计利息	减值准备	账面价值
企业债	900,000,000.00	25,949,431.58	758,700.00	925,190,731.58
中期票据	860,000,000.00	15,455,418.00	612,000.00	874,843,418.00
其他	96,654,634.23	71,567.61	2,125,092.99	94,601,108.85
<b>合计</b>	<b>1,856,654,634.23</b>	<b>41,476,417.19</b>	<b>3,495,792.99</b>	<b>1,894,635,258.43</b>

## (2) 存在限售期限及有承诺条件的债权投资

单位：人民币元

项目	限制条件	2020年6月30日	2019年12月31日
债券	卖出回购业务转让过户或质押	510,633,013.81	459,777,685.91
债券	债券借贷业务质押	351,569,945.72	419,999,101.65
债券	衍生业务保证金质押	152,728,401.54	-

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 10、 债权投资(续)

## (3) 预期信用减值损失准备

单位：人民币元

债权投资	2020年6月30日			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	1,806,137,889.55	-	-	1,806,137,889.55
预期信用损失	3,923,423.23	-	-	3,923,423.23

债权投资	2019年12月31日			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	1,898,131,051.42	-	-	1,898,131,051.42
预期信用损失	3,495,792.99	-	-	3,495,792.99

## 11、 其他债权投资

## (1) 其他债权投资情况

单位：人民币元

项目	2020年6月30日				
	初始成本	应计利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	4,980,075,000.00	149,305,461.10	33,057,265.97	5,162,437,727.07	-
地方债	6,010,000,000.00	147,099,389.99	82,412,070.99	6,239,511,460.98	-
金融债	11,860,000,000.00	485,275,048.13	51,673,648.08	12,396,948,696.21	-
企业债	12,383,082,000.16	284,742,836.48	74,346,566.75	12,742,171,403.39	23,342,708.26
其他	6,230,000,000.00	154,565,424.45	30,508,049.28	6,415,073,473.73	1,748,667.25
<b>合计</b>	<b>41,463,157,000.16</b>	<b>1,220,988,160.15</b>	<b>271,997,601.07</b>	<b>42,956,142,761.38</b>	<b>25,091,375.51</b>
项目	2019年12月31日				
	初始成本	应计利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	4,140,075,000.00	78,225,182.19	55,244,632.93	4,273,544,815.12	-
地方债	7,520,000,000.00	135,952,330.15	97,078,661.83	7,753,030,991.98	-
金融债	12,210,000,000.00	401,464,704.64	156,286,581.67	12,767,751,286.31	-
企业债	13,315,645,700.00	283,717,746.34	120,545,363.80	13,719,908,810.14	6,892,106.40
其他	6,984,000,000.00	141,392,406.30	94,678,575.25	7,220,070,981.55	2,630,640.00
<b>合计</b>	<b>44,169,720,700.00</b>	<b>1,040,752,369.62</b>	<b>523,833,815.48</b>	<b>45,734,306,885.10</b>	<b>9,522,746.40</b>

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 11、 其他债权投资(续)

## (2) 存在限售期限及有承诺条件的其他债权投资

单位：人民币元

项目	限制条件	2020年6月30日	2019年12月31日
债券	卖出回购业务转让过户或质押	28,389,326,030.76	31,677,045,831.33
债券	债券借贷业务质押	4,772,262,248.57	4,808,441,540.32
债券	衍生业务保证金质押	413,033,629.29	-

## (3) 预期信用减值损失准备

单位：人民币元

其他债权投资	2020年6月30日			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	42,909,028,417.94	47,114,343.44	-	42,956,142,761.38
预期信用损失	25,012,994.36	78,381.15	-	25,091,375.51

其他债权投资	2019年12月31日			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	45,696,723,192.70	47,106,438.80	-	45,743,829,631.50
预期信用损失	9,421,496.40	101,250.00	-	9,522,746.40

## 12、 长期股权投资

## (1) 按类别列示

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
对联营企业投资	9,636,014,715.09	9,502,735,646.15
长期股权投资合计	9,636,014,715.09	9,502,735,646.15
减：长期股权投资减值准备	669,149,595.78	669,149,595.78
<b>长期股权投资账面价值</b>	<b>8,966,865,119.31</b>	<b>8,833,586,050.37</b>



## 五、合并财务报表项目注释(续)

## 12、长期股权投资(续)

## (2) 对合营企业、联营企业投资情况

单位：人民币元

被投资单位	2019年 12月31日 余额	本期增减变动								2020年 6月30日 余额	2020年 6月30日 减值准备余额
		追加 投资	减少投资	权益法下确认的 投资损益	其他综合收益 调整	其他权 益变动	宣告发放现金股 利或利润	计提减值 准备	其他		
联营企业											
博时基金管理有限公司	5,118,996,446.52	-	-	244,986,266.03	1,194,859.36	-	147,000,000.00	-	-	5,218,177,571.91	669,149,595.78
招商基金管理有限公司	2,622,486,912.12	-	-	201,558,105.49	4,330,534.39	-	168,030,000.00	-	-	2,660,345,552.00	-
广东股权交易中心股份有限公司	36,757,577.35	-	-	-480,209.09	-	-	-	-	-	36,277,368.26	-
招商湘江产业投资管理有限公司	33,150,861.60	-	14,400,000.00	259,083.73	-	-	8,902,366.72	-	-	10,107,578.61	-
青岛市资产管理有限责任公司	1,022,194,252.78	-	-	19,762,795.75	-	-	-	-	-	1,041,957,048.53	-
二十一世纪科技投资有限责任公司(注)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>8,833,586,050.37</b>	-	<b>14,400,000.00</b>	<b>466,086,041.91</b>	<b>5,525,393.75</b>	-	<b>323,932,366.72</b>	-	-	<b>8,966,865,119.31</b>	<b>669,149,595.78</b>

注：二十一世纪科技投资有限责任公司处于停业清理，本公司已对该投资全额确认投资损失。

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 13、 其他权益工具投资

## (1) 其他权益工具投资情况

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	
	初始成本	期末公允价值
专户投资	6,882,530,000.00	6,849,202,332.86
项目	2019年12月31日	
	初始成本	期末公允价值
专户投资	6,882,530,000.00	7,057,809,335.29

## (2) 存在限售期限及有承诺条件的其他权益工具投资

单位：人民币元

项目	限制条件	2020年6月30日	2019年12月31日
专户投资(注)	处于限售期内	6,849,202,332.86	7,057,809,335.29

注：其他权益工具投资之金额为本公司委托中国证券金融股份有限公司管理的专户投资，该投资于 2020 年 6 月 30 日的公允价值为人民币 6,849,202,332.86 元。由于该投资并非为交易目的的持有，本公司将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

## 五、合并财务报表项目注释(续)

## 14、固定资产

## (1). 固定资产情况

单位：人民币元

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	其他	合计
一、原价					
2019年12月31日	1,329,855,792.89	61,901,915.70	820,956,339.01	61,037,014.58	2,273,751,062.18
本期增加	-	-	22,073,321.60	793,224.92	22,866,546.52
(1)购置	-	-	22,073,321.60	793,224.92	22,866,546.52
(2)在建工程转入	-	-	-	-	-
本期减少	-	703,275.00	1,346,058.17	93,099.68	2,142,432.85
(1)清理报废	-	703,275.00	1,346,058.17	93,099.68	2,142,432.85
外币报表折算差额	-	24,507.76	1,789,560.53	706,243.96	2,520,312.25
2020年6月30日	1,329,855,792.89	61,223,148.46	843,473,162.97	62,443,383.78	2,296,995,488.10
二、累计折旧					
2019年12月31日	227,251,585.05	47,163,714.70	476,551,914.31	30,934,608.72	781,901,822.78
本期增加额	17,078,104.24	2,549,598.44	65,403,368.15	3,687,746.06	88,718,816.89
(1)本期计提	17,078,104.24	2,549,598.44	65,403,368.15	3,687,746.06	88,718,816.89
本期减少额	-	668,111.25	1,103,238.00	84,844.93	1,856,194.18
(1)处置或报废	-	668,111.25	1,103,238.00	84,844.93	1,856,194.18
外币报表折算差额	-	21,891.13	1,292,006.63	372,202.13	1,686,099.89
2020年6月30日	244,329,689.29	49,067,093.02	542,144,051.09	34,909,711.98	870,450,545.38
三、减值准备：					
2019年12月31日	17,687,177.59	-	-	-	17,687,177.59
本期计提	-	-	-	-	-
本期减少	-	-	-	-	-
2020年6月30日	17,687,177.59	-	-	-	17,687,177.59
四、账面价值：					
2020年6月30日	1,067,838,926.01	12,156,055.44	301,329,111.88	27,533,671.80	1,408,857,765.13
2019年12月31日	1,084,917,030.25	14,738,201.00	344,404,424.70	30,102,405.86	1,474,162,061.81

## (2). 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	未办妥产权证书的原因
新能源大厦房产	297,363.92	历史原因未办妥
远东商务中心二楼	2,903,109.99	历史原因未办妥
红树福苑5栋A座房产	2,570,118.20	企业人才房
松坪村三期西区2栋	741,981.92	企业人才房
福安雅苑安居房7栋	4,329,745.55	企业人才房
招商证券大厦	904,958,238.01	正在办理中
合计	915,800,557.59	

## 五、合并财务报表项目注释(续)

## 15、使用权资产

单位：人民币元

项目	房屋租赁	合计
一、账面原值		
2019 年 12 月 31 日	1,867,742,462.14	1,867,742,462.14
本年增加	161,456,532.82	161,456,532.82
本年减少	1,428,008.00	1,428,008.00
外币报表折算差额	3,425,840.59	3,425,840.59
2020 年 6 月 30 日	2,031,196,827.55	2,031,196,827.55
二、累计折旧：		
2019 年 12 月 31 日	677,903,749.58	677,903,749.58
本年增加额-计提	140,015,444.53	140,015,444.53
其他增加	2,706,936.29	2,706,936.29
本年减少额-处置	919,907.82	919,907.82
外币报表折算差额	1,101,590.60	1,101,590.60
2020 年 6 月 30 日	820,807,813.18	820,807,813.18
三、减值准备：		
2019 年 12 月 31 日	-	-
本年增加-计提	-	-
本年减少-处置	-	-
2020 年 6 月 30 日	-	-
四、账面价值：		
2020 年 6 月 30 日	<b>1,210,389,014.37</b>	<b>1,210,389,014.37</b>
2019 年 12 月 31 日	<b>1,189,838,712.56</b>	<b>1,189,838,712.56</b>

## 16、在建工程

## (1). 在建工程情况

单位：人民币元

项目	2020 年 6 月 30 日			2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
招商证券威新科技园工程	1,652,005.70	-	1,652,005.70	1,652,005.70	-	1,652,005.70
招商香港信息技术流程优化项目	22,865,097.75	-	22,865,097.75	24,952,703.79	-	24,952,703.79
营业部装修工程	7,997,027.83	-	7,997,027.83	16,535,324.72	-	16,535,324.72
视频工程	23,396,371.54	-	23,396,371.54	23,396,371.54	-	23,396,371.54
其他零星工程	47,169.81	-	47,169.81	47,169.81	-	47,169.81
合计	<b>55,957,672.63</b>	-	<b>55,957,672.63</b>	<b>66,583,575.56</b>	-	<b>66,583,575.56</b>

## 五、合并财务报表项目注释(续)

## 17、无形资产

## (1). 无形资产情况

单位：人民币元

项目	土地使用权	交易席位费	其他	合计
一、账面原值				
2019年12月31日	432,600,000.00	82,832,833.52	1,623,945.00	517,056,778.52
本期增加金额	-	-	-	-
本期减少金额	-	-	-	-
外币报表折算差额	-	388,547.36	4,415.00	392,962.36
2020年6月30日	432,600,000.00	83,221,380.88	1,628,360.00	517,449,740.88
二、累计摊销				
2019年12月31日	11,889,640.62	61,423,166.60	223,945.00	73,536,752.22
本期增加金额	5,487,526.44	-	-	5,487,526.44
本期减少金额	-	-	-	-
外币报表折算差额	-	25,607.00	4,415.00	30,022.00
2020年6月30日	17,377,167.06	61,448,773.60	228,360.00	79,054,300.66
三、减值准备				
2019年12月31日	-	6,954,518.94	-	6,954,518.94
本期增加金额	-	894,534.33	-	894,534.33
本期减少金额	-	-	-	-
外币报表折算差额	-	145,837.64	-	145,837.64
2020年6月30日	-	7,994,890.91	-	7,994,890.91
四、账面价值				
2020年6月30日	<b>415,222,832.94</b>	<b>13,777,716.37</b>	<b>1,400,000.00</b>	<b>430,400,549.31</b>
2019年12月31日	<b>420,710,359.38</b>	<b>14,455,147.98</b>	<b>1,400,000.00</b>	<b>436,565,507.36</b>

## 18、商誉

## (1). 商誉账面原值

单位：人民币元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2019年12月31日	本期增加	本期减少	2020年6月30日
收购营业部形成的商誉	22,867,603.25	-	-	22,867,603.25
合并招商期货形成的商誉	9,670,605.55	-	-	9,670,605.55
合计	<b>32,538,208.80</b>	-	-	<b>32,538,208.80</b>

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 18、 商誉(续)

## (2). 商誉减值准备

单位：人民币元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2019 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2020 年 6 月 30 日
收购营业部形成的商誉	22,867,603.25	-	-	22,867,603.25
合并招商期货形成的商誉	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>22,867,603.25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22,867,603.25</b>

## 其他说明

- ① 2006 年 8 月，本公司与上海证券有限责任公司签署《证券营业部转让协议》，受让上海证券有限责任公司上海市宁国路证券营业部，合同价款为 4,500,000.00 元。该转让事项经中国证监会上海监管局于 2006 年 12 月 15 日出具《关于同意招商证券股份有限公司受让上海证券有限责任公司宁国路营业部的批复》(沪证监机构字[2006]488 号文)同意。收购日该营业部净资产为零，确认商誉 4,500,000.00 元。由于原营业部的地理及客户资源优势无法为本公司再带来超额利润，故已全额计提减值准备 4,500,000.00 元。
- ② 2007 年 6 月，本公司正式接收巨田证券有限责任公司经纪类证券资产，将收购价款与收购日经纪类证券资产公允价值和未来支付款项两项之和的差异确认为商誉，金额为 18,367,603.25 元。本次收购所依据的公允价值系根据中审会计师事务所有限公司出具的中审评报字〔2006〕第 6059 号评估报告确认。由于原营业部的地理及客户资源优势无法为本公司再带来超额利润，故已全额计提减值准备 18,367,603.25 元。
- ③ 期末合并招商期货有限公司形成的商誉经减值测试，未发生减值情形。

## 19、 递延所得税资产/递延所得税负债

## (1). 未经抵销的递延所得税资产

单位：人民币元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具、衍生金融工具的估值	234,210,440.20	58,552,610.05	139,047,035.32	34,761,758.83
应付职工薪酬	4,000,463,759.50	1,000,115,939.87	2,489,032,766.99	622,258,191.75
递延收益	122,536,997.88	30,634,249.47	122,536,997.86	30,634,249.47
资产减值准备	496,847,744.92	124,211,936.23	438,189,287.68	109,547,321.92
其他	112,756,155.72	27,625,446.54	120,457,282.82	29,670,966.43
<b>合计</b>	<b>4,966,815,098.22</b>	<b>1,241,140,182.16</b>	<b>3,309,263,370.67</b>	<b>826,872,488.40</b>



## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 19、 递延所得税资产/递延所得税负债(续)

## (2). 未经抵销的递延所得税负债

单位：人民币元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具、衍生金融工具的估值	2,125,082,730.51	531,270,682.63	1,288,221,870.07	306,220,596.15
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具	244,356,960.95	61,089,240.24	706,335,603.37	176,583,900.84
固定资产折旧	8,658,769.02	1,428,696.88	15,017,664.84	2,477,914.70
<b>合计</b>	<b>2,378,098,460.48</b>	<b>593,788,619.75</b>	<b>2,009,575,138.28</b>	<b>485,282,411.69</b>

## 20、 其他资产

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
其他应收款(1)	1,065,219,123.61	2,209,379,643.02
应收股利(2)	529,091,500.89	262,353,900.89
长期待摊费用(3)	263,434,895.67	281,341,480.76
待摊费用	37,357,931.46	17,979,444.88
投资意向金	944,221,616.78	536,224,446.24
其他	182,946,595.33	140,300,195.54
<b>合计</b>	<b>3,022,271,663.74</b>	<b>3,447,579,111.33</b>

## (1) 其他应收款

## ① 按明细项目列示

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
应收押金	72,068,637.93	74,524,922.09
预付款项	123,059,555.14	122,927,201.83
预缴税款	179,049,161.13	180,144,744.83
应收结算款	313,536.51	1,682,144,327.21
权益互换履约保证金	690,053,679.42	142,124,054.39
其他	3,791,793.00	10,631,632.19
小计	1,068,336,363.13	2,212,496,882.54
减：减值准备	3,117,239.52	3,117,239.52
<b>合计</b>	<b>1,065,219,123.61</b>	<b>2,209,379,643.02</b>

## 五、合并财务报表项目注释(续)

## 20、其他资产(续)

## (1) 其他应收款(续)

## ② 按账龄列示

单位：人民币元

账龄	2020年6月30日				2019年12月31日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	975,183,453.73	91.28	-	-	2,126,133,554.95	96.10	-	-
1-2年(含2年)	22,399,856.94	2.10	-	-	21,958,162.41	0.99	-	-
2-3年(含3年)	30,433,615.06	2.85	-	-	18,963,318.68	0.86	-	-
3年以上	40,319,437.40	3.77	3,117,239.52	7.73	45,441,846.50	2.05	3,117,239.52	6.86
<b>合计</b>	<b>1,068,336,363.13</b>	<b>100.00</b>	<b>3,117,239.52</b>	<b>0.29</b>	<b>2,212,496,882.54</b>	<b>100.00</b>	<b>3,117,239.52</b>	<b>0.14</b>

## ③ 按评估方式列示

单位：人民币元

账龄	2020年6月30日				2019年12月31日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项计提减值准备	3,117,239.52	0.29	3,117,239.52	100.00	3,117,239.52	0.14	3,117,239.52	100.00
组合计提减值准备	1,065,219,123.61	99.71	-	-	2,209,379,643.02	99.86	-	-
<b>合计</b>	<b>1,068,336,363.13</b>	<b>100.00</b>	<b>3,117,239.52</b>	<b>0.29</b>	<b>2,212,496,882.54</b>	<b>100.00</b>	<b>3,117,239.52</b>	<b>0.14</b>

## ④ 单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

单位：人民币元

项目	2020年6月30日 账面余额	2020年6月30日 坏账准备金额	计提比例	计提原因
应收东欧公司大洋法人股款项	1,468,072.10	1,468,072.10	100%	确定无法收回
应收北京静安物业发展有限公司款项	897,379.07	897,379.07	100%	确定无法收回
应收天英期货款项	506,221.28	506,221.28	100%	确定无法收回
其他零星应收款	245,567.07	245,567.07	100%	确定无法收回
<b>合计</b>	<b>3,117,239.52</b>	<b>3,117,239.52</b>	<b>100%</b>	

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 20、 其他资产(续)

## (1) 其他应收款(续)

⑤ 本期转回或收回情况：无。

⑥ 期末其他应收款余额中应收关联方款项情况

单位：人民币元

单位名称	与本公司关系	款项性质	2020年6月30日	占其他应收款项比例
招商银行股份有限公司	受本公司最终控制人重大影响	押金	11,155,111.13	1.044%
招商局(上海)投资有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	押金	2,508,414.00	0.235%
深圳金域融泰投资发展有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	押金	424,557.30	0.040%
上海招商局物业管理有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	押金	380,150.40	0.036%
深圳招商物业管理有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	押金	93,385.70	0.009%
招商局重庆交通科研设计院有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	押金	16,043.00	0.002%
合计			14,577,661.53	1.365%

⑦ 期末其他应收款余额中，无应收持本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

## (2) 应收股利

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
招商基金股份有限公司	168,030,000.00	-
博时基金管理有限公司	294,000,000.00	196,000,000.00
青岛市资产管理有限责任公司	66,353,900.89	66,353,900.89
其他	707,600.00	-
合计	<b>529,091,500.89</b>	<b>262,353,900.89</b>

## (3) 长期待摊费用

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	本期增加	本期摊销	2020年6月30日
固定资产装修	80,255,462.97	17,653,754.64	14,507,797.07	83,401,420.54
网络设备安装	13,966,684.22	4,124,955.24	2,696,888.42	15,394,751.04
其他	187,119,333.57	13,799,202.04	36,279,811.52	164,638,724.09
合计	<b>281,341,480.76</b>	<b>35,577,911.92</b>	<b>53,484,497.01</b>	<b>263,434,895.67</b>

## 五、合并财务报表项目注释(续)

## 21、资产减值准备变动表

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	本期增加	本期减少		汇兑差额	2020年6月30日
			转回	转销		
金融资产：						
融出资金减值准备	93,417,683.18	1,284,118.60	1,085,212.25	-	357,743.77	93,974,333.30
买入返售金融资产减值准备	332,338,808.60	63,463,132.44	357,243.76	-	-	395,444,697.28
债权投资减值准备	3,495,792.99	672,711.68	293,543.34	-	48,461.90	3,923,423.23
其他债权投资减值准备	9,522,746.40	16,401,665.02	1,036,385.05	-	203,349.14	25,091,375.51
坏账准备	12,922,305.29	2,027,741.58	956,446.22	-	127,753.12	14,121,353.77
<b>小计</b>	<b>451,697,336.46</b>	<b>83,849,369.32</b>	<b>3,728,830.62</b>	<b>-</b>	<b>737,307.93</b>	<b>532,555,183.09</b>
非金融资产：						
长期股权投资减值准备	669,149,595.78	-	-	-	-	669,149,595.78
固定资产减值准备	17,687,177.59	-	-	-	-	17,687,177.59
商誉减值准备	22,867,603.25	-	-	-	-	22,867,603.25
无形资产减值准备	6,954,518.94	894,534.33	-	-	145,837.64	7,994,890.91
<b>小计</b>	<b>716,658,895.56</b>	<b>894,534.33</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>145,837.64</b>	<b>717,699,267.53</b>
<b>合计</b>	<b>1,168,356,232.02</b>	<b>84,743,903.65</b>	<b>3,728,830.62</b>	<b>-</b>	<b>883,145.57</b>	<b>1,250,254,450.62</b>

## 22、短期借款

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
信用借款	1,139,484,377.28	2,138,256,473.93
保证借款(注1)	456,720,000.00	940,569,000.00
质押借款(注2)	68,041,544.73	22,338,558.34
应计利息	635,480.74	2,508,653.30
<b>合计</b>	<b>1,664,881,402.75</b>	<b>3,103,672,685.57</b>

- (1) 截至 2020 年 6 月 30 日，期末余额为本公司之子公司招商证券国际有限公司下属子公司招商证券(香港)有限公司向银行借入的保证借款折合人民币期末 456,720,000.00 元，由招商证券国际有限公司作为保证人。(截至 2019 年 12 月 31 日，期末余额为本公司之子公司招商证券国际有限公司下属子公司招商证券(香港)有限公司向银行借入的保证借款折合人民币 940,569,000.00 元，由招商证券国际有限公司作为保证人。)
- (2) 截至 2020 年 6 月 30 日，期末余额为本公司之子公司招商期货有限公司下属子公司以其未到期的应收票据贴现向银行融入的资金，贴现率为 2.72%至 2.90%。(截至 2019 年 12 月 31 日，期末余额为本公司之子公司招商期货有限公司下属子公司以其未到期的应收票据贴现向银行融入的资金，贴现率为 2.90%。)

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 23、 应付短期融资款

单位：人民币元

项目	2019 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2020 年 6 月 30 日
应付短期公司债	-	-	-	-
应付收益凭证	12,915,760,000.00	8,425,370,000.00	12,826,850,000.00	8,514,280,000.00
应付短期融资券	20,000,000,000.00	50,000,000,000.00	45,000,000,000.00	25,000,000,000.00
应计利息	182,856,429.20	428,755,146.22	533,569,219.13	78,042,356.29
<b>合计</b>	<b>33,098,616,429.20</b>	<b>58,854,125,146.22</b>	<b>58,360,419,219.13</b>	<b>33,592,322,356.29</b>

(1) 期末未到期的短期融资款情况如下：

单位：人民币元

类型	发行日期	到期日期	票面利率	期末金额
招商证券股份有限公司 2020 年度第七期短期融资券（债券通）	15/04/2020	14/07/2020	1.60%	5,000,000,000.00
招商证券股份有限公司 2020 年度第八期短期融资券（债券通）	29/04/2020	25/07/2020	1.55%	3,000,000,000.00
招商证券股份有限公司 2020 年度第九期短期融资券（债券通）	13/05/2020	11/08/2020	1.58%	3,000,000,000.00
招商证券股份有限公司 2020 年度第十期短期融资券（债券通）	21/05/2020	19/08/2020	1.58%	3,000,000,000.00
招商证券股份有限公司 2020 年度第十一期短期融资券（债券通）	26/05/2020	21/08/2020	1.60%	3,000,000,000.00
招商证券股份有限公司 2020 年度第十二期短期融资券（债券通）	04/06/2020	03/09/2020	1.99%	4,000,000,000.00
招商证券股份有限公司 2020 年度第十三期短期融资券（债券通）	18/06/2020	16/09/2020	2.25%	4,000,000,000.00
收益凭证	14/03/2019-30/06/2020	08/31/2020-02/03/2021	2.49%-3.55%	8,514,280,000.00
<b>合计</b>				<b>33,514,280,000.00</b>

- (2) 根据《中国人民银行关于核定招商证券股份有限公司短期融资券最高待偿还余额的通知》（银市场[2019]129 号），中国人民银行核定公司待偿还短期融资券最高余额为人民币 316 亿元，待偿还短期融资券最高余额自该通知印发之日起持续有效，中国人民银行可根据公司经营情况对短期融资券最高余额进行动态调整。本公司 2020 年上半年共发行十三期短期融资券，截止至 2020 年 6 月 30 日，第七期、第八期、第九期、第十期、第十一期、第十二期和第十三期短期融资券尚未到期，余额合计为人民币 250 亿元。
- (3) 根据中国证券业协会发布的《证券公司柜台市场管理办法(试行)》及《机构间私募产品报价与服务系统管理办法(试行)》的通知(中证协发〔2014〕137 号)，本公司于 2014 年 11 月开始发行收益凭证。本公司 2020 年上半年共发行 18 期期限小于 1 年的收益凭证，无期限大于 1 年的收益凭证，未到期收益凭证的收益率为 2.49% 至 3.55%。

## 五、合并财务报表项目注释(续)

## 24、拆入资金

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
银行拆入资金	2,140,000,000.00	2,500,000,000.00
转融通融入资金	2,000,000,000.00	4,500,000,000.00
应计利息	657,861.11	13,198,555.57
<b>合计</b>	<b>4,140,657,861.11</b>	<b>7,013,198,555.57</b>

期末未到期的转融通融入资金情况如下：

单位：人民币元

剩余期限	2020年6月30日		2019年12月31日	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1个月以内	1,000,000,000.00	2.90%	-	-
1至3个月	-	-	500,000,000.00	3.25%
3至12个月	1,000,000,000.00	2.50%	4,000,000,000.00	3.50%
<b>合计</b>	<b>2,000,000,000.00</b>	<b>2.50%-2.90%</b>	<b>4,500,000,000.00</b>	<b>3.25%-3.50%</b>

## 25、交易性金融负债

单位：人民币元

项目	2020年6月30日			2019年12月31日		
	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	小计	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	小计
债券	14,453,925,174.85	-	14,453,925,174.85	6,922,045,680.30	-	6,922,045,680.30
股票	509,878,440.71	-	509,878,440.71	147,188,872.43	-	147,188,872.43
黄金	198,880,000.00	-	198,880,000.00	166,992,000.00	-	166,992,000.00
其他	291,751,544.82	2,823,177,914.50	3,114,929,459.32	143,194,150.15	2,696,965,570.75	2,840,159,720.90
<b>合计</b>	<b>15,454,435,160.38</b>	<b>2,823,177,914.50</b>	<b>18,277,613,074.88</b>	<b>7,379,420,702.88</b>	<b>2,696,965,570.75</b>	<b>10,076,386,273.63</b>

## 26、卖出回购金融资产款

## (1) 按金融资产种类

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
债券	90,086,667,285.16	93,379,891,841.70
黄金掉期	12,287,803,800.00	4,193,075,000.00
应计利息	80,913,542.78	133,718,692.52
<b>合计</b>	<b>102,455,384,627.94</b>	<b>97,706,685,534.22</b>



## 五、合并财务报表项目注释(续)

## 26、卖出回购金融资产款(续)

## (2) 报价回购融入资金按剩余期限分类

单位：人民币元

期限	2020年6月30日	利率区间	2019年12月31日	利率区间
一个月内	2,043,737,700.00	1.3%-2.4%	2,657,915,700.00	2.0%-4.0%
一个月至三个月内	27,885,000.00		115,661,000.00	
<b>合计</b>	<b>2,071,622,700.00</b>		<b>2,773,576,700.00</b>	

## (3) 按业务类别列示

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
质押式回购	81,887,160,433.79	85,958,054,856.25
买断式回购	6,127,884,151.37	4,648,260,285.45
债券质押式报价回购	2,071,622,700.00	2,773,576,700.00
黄金掉期回购业务	12,287,803,800.00	4,193,075,000.00
应计利息	80,913,542.78	133,718,692.52
<b>合计</b>	<b>102,455,384,627.94</b>	<b>97,706,685,534.22</b>

## (4) 卖出回购金融资产款的担保物信息

2020年6月30日，卖出回购金融资产款的担保物为100,832,163,042.65元(2019年12月31日：103,130,269,887.66元)。

## 27、代理买卖证券款

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
境内：		
普通经纪业务	61,238,521,088.26	47,312,257,409.86
个人	45,994,777,556.07	35,067,807,700.32
机构	15,243,743,532.19	12,244,449,709.54
信用业务	8,830,143,806.23	7,086,436,837.50
个人	7,601,040,096.94	6,014,330,784.14
机构	1,229,103,709.29	1,072,106,053.36
小计	70,068,664,894.49	54,398,694,247.36
境外：		
中国香港	7,508,692,408.53	7,325,525,556.25
<b>合计</b>	<b>77,577,357,303.02</b>	<b>61,724,219,803.61</b>

## 五、合并财务报表项目注释(续)

## 28、应付职工薪酬

## (1). 应付职工薪酬列示:

单位: 人民币元

项目	2019年12月31日	本期增加	本期减少	2020年6月30日
短期薪酬	4,778,960,698.29	3,072,341,365.09	1,798,865,344.27	6,052,436,719.11
离职后福利-设定提存计划	1,416,293.67	147,800,151.58	147,976,340.85	1,240,104.40
长期薪酬	787,540,000.00	-	-	787,540,000.00
<b>合计</b>	<b>5,567,916,991.96</b>	<b>3,220,141,516.67</b>	<b>1,946,841,685.12</b>	<b>6,841,216,823.51</b>

## (2). 短期薪酬列示:

单位: 人民币元

项目	2019年12月31日	本期增加	本期减少	2020年6月30日
工资、奖金、津贴和补贴	4,676,612,296.45	2,871,114,757.27	1,597,549,702.16	5,950,177,351.56
职工福利费	-	8,435,362.31	8,435,362.31	-
社会保险费	52,053,999.76	51,083,115.28	51,083,115.28	52,053,999.76
其中: 医疗保险费	52,053,999.76	47,681,930.42	47,681,930.42	52,053,999.76
工伤保险费	-	405,402.34	405,402.34	-
生育保险费	-	2,995,782.52	2,995,782.52	-
住房公积金	-	85,719,383.10	85,719,383.10	-
工会经费和职工教育经费	50,294,402.08	55,988,747.13	56,077,781.42	50,205,367.79
<b>合计</b>	<b>4,778,960,698.29</b>	<b>3,072,341,365.09</b>	<b>1,798,865,344.27</b>	<b>6,052,436,719.11</b>

## (3). 设定提存计划列示

单位: 人民币元

项目	2019年12月31日	本期增加	本期减少	2020年6月30日
基本养老保险	1,416,293.67	46,537,168.82	46,713,358.09	1,240,104.40
失业保险费	-	967,899.81	967,899.81	-
企业年金缴费	-	100,295,082.95	100,295,082.95	-
<b>合计</b>	<b>1,416,293.67</b>	<b>147,800,151.58</b>	<b>147,976,340.85</b>	<b>1,240,104.40</b>

## 29、应交税费

单位: 人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
企业所得税	82,938,697.69	57,064,343.49
个人所得税	19,955,550.26	110,882,848.20
限售股个人所得税	185,403,363.90	141,558,228.76
增值税	55,424,560.21	44,789,335.47
城市维护建设税	4,860,654.15	4,067,782.11
教育费附加	3,470,299.67	2,903,746.68
资管产品税费	93,558,755.28	107,241,987.48
其他	508,168.71	340,720.46
<b>合计</b>	<b>446,120,049.87</b>	<b>468,848,992.65</b>

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 30、 应付款项

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
应付往来及清算款	2,043,362,290.86	1,763,596,335.30
应付手续费及佣金	105,158,987.43	90,992,169.08
应付期货风险准备金(注)	85,473,568.97	81,314,566.63
应付客户保证金	2,383,664,120.56	1,615,318,263.87
应付证券公司往来款	969,409,837.72	1,385,838,704.28
<b>合计</b>	<b>5,587,068,805.54</b>	<b>4,937,060,039.16</b>

注： 本公司之子公司招商期货有限公司按照代理手续费净收入的 5% 计提期货风险准备金，期货风险准备金余额达到子公司注册资本的 10 倍时，不再提取。期货风险准备金由子公司自行管理，计提额计入当期损益。

期末应付账款余额中，无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

## 31、 长期借款

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
信用借款	1,346,445,242.55	1,319,550,292.98
保证借款(注)	91,344,000.00	89,578,000.00
应计利息	3,090,630.11	4,486,399.97
<b>合计</b>	<b>1,440,879,872.66</b>	<b>1,413,614,692.95</b>

截至 2020 年 6 月 30 日，本集团长期借款利率年利率为 1.667% 至 3.076%(2019 年 12 月 31 日：3.893% 至 4.066%)。

注： 期末余额为本公司之子公司招商证券国际有限公司下属子公司招商证券(香港)有限公司向银行申请保证借款，由招商证券国际有限公司作为保证人。

## 五、合并财务报表项目注释(续)

## 32、应付债券

单位：元

债券名称	面值	币种	发行日期	债券期限	发行金额(原币)	票面利率	2020年6月30日	2019年12月31日
12招商03(1)	100.00	人民币	5/3/2013	10年	5,500,000,000.00	5.15%	5,494,511,891.05	5,493,526,752.28
14招商债(2)	100.00	人民币	26/5/2015	10年	5,500,000,000.00	5.08%	5,485,736,323.04	5,484,482,862.73
17招商G2(3)	100.00	人民币	23/10/2017	3年	1,060,000,000.00	4.78%	1,060,000,000.00	1,060,000,000.00
17招商G3(3)	100.00	人民币	31/10/2017	3年	1,000,000,000.00	4.85%	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
18招商C1(4)	100.00	人民币	12/1/2018	2年	1,640,000,000.00	5.56%	-	1,640,000,000.00
18招商C2(4)	100.00	人民币	22/1/2018	2年	5,150,000,000.00	5.70%	-	5,150,000,000.00
18招商G1(3)	100.00	人民币	5/2/2018	3年	1,940,000,000.00	5.35%	1,940,000,000.00	1,940,000,000.00
18招商G2(5)	100.00	人民币	12/6/2018	2年	2,000,000,000.00	4.78%	-	2,000,000,000.00
18招商G3(5)	100.00	人民币	12/6/2018	3年	1,000,000,000.00	4.78%	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
18招商G5(5)	100.00	人民币	18/7/2018	3年	2,500,000,000.00	4.38%	2,500,000,000.00	2,500,000,000.00
18招商G6(5)	100.00	人民币	8/8/2018	3年	3,000,000,000.00	3.94%	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
18招商G8(5)	100.00	人民币	7/9/2018	3年	1,800,000,000.00	4.23%	1,800,000,000.00	1,800,000,000.00
广发资管-招商证券融出资金债权第1期资产支持专项计划(6)	100.00	人民币	14/11/2018	18月	1,000,000,000.00	3.95%	-	1,000,000,000.00
18招商F10	100.00	人民币	5/12/2018	3年	2,500,000,000.00	4.15%	2,500,000,000.00	2,500,000,000.00
19招商G1(5)	100.00	人民币	8/3/2019	3年	1,500,000,000.00	3.59%	1,497,477,627.36	1,496,728,227.36
广发资管-招商证券融出资金债权第2期资产支持专项计划(6)	100.00	人民币	18/3/2019	2年	3,000,000,000.00	3.70%	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
19招商F3(7)	100.00	人民币	10/4/2019	2年	1,700,000,000.00	3.85%	1,700,000,000.00	1,700,000,000.00
19招商F4(7)	100.00	人民币	10/4/2019	3年	3,600,000,000.00	4.00%	3,600,000,000.00	3,600,000,000.00
19招商F5(7)	100.00	人民币	25/4/2019	2年	2,000,000,000.00	4.08%	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
19招商F6(7)	100.00	人民币	25/4/2019	3年	4,000,000,000.00	4.28%	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00
广发资管-招商证券融出资金债权第3期资产支持专项计划(6)	100.00	人民币	25/4/2019	3年	2,000,000,000.00	4.20%	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
19招商F8(7)	100.00	人民币	29/5/2019	2年	4,000,000,000.00	3.78%	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00
19招商证券金融债01BC(8)	100.00	人民币	11/10/2019	3年	5,000,000,000.00	3.45%	4,998,482,005.42	4,998,149,713.80
广发资管-招商证券融出资金债权第4期资产支持专项计划(6)	100.00	人民币	29/11/2019	1年	2,000,000,000.00	3.32%	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
2020年第一期美元债(9)	100.00	美元	21/1/2020	3年	300,000,000.00	2.625%	2,107,316,505.19	-
20招商F1(7)	100.00	人民币	11/3/2020	380天	3,000,000,000.00	2.65%	3,000,000,000.00	-
20招商F3(7)	100.00	人民币	25/3/2020	385天	2,000,000,000.00	2.65%	2,000,000,000.00	-
20招商F4(7)	100.00	人民币	25/3/2020	730天	1,500,000,000.00	2.85%	1,500,000,000.00	-
20招商F5(7)	100.00	人民币	25/5/2020	380天	3,000,000,000.00	2.00%	3,000,000,000.00	-
20招商F6(7)	100.00	人民币	11/6/2020	392天	2,000,000,000.00	2.63%	2,000,000,000.00	-
20招商F7(7)	100.00	人民币	11/6/2020	730天	4,000,000,000.00	3.15%	4,000,000,000.00	-
应付利息		人民币					939,931,335.35	1,628,613,952.29
<b>合计</b>							<b>73,123,455,687.41</b>	<b>65,991,501,508.46</b>

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 32、 应付债券(续)

- (1) 根据中国证券监督管理委员会《关于核准招商证券股份有限公司公开发行公司债券的批复》(证监许可[2013]73号), 公司获准向社会公开发行面值不超过100亿元的公司债券。公司于2013年3月5日在上海证券交易所发行公司债券人民币100亿元, 其中3+2年期品种30亿元、票面利率4.45%, 5年期品种15亿元、票面利率4.80%, 10年期品种55亿元、票面利率5.15%。其中, 债券3+2年期及5年期品种已于2018年3月5日到期兑付。
- (2) 根据中国证券监督管理委员会《关于核准招商证券股份有限公司公开发行公司债券的批复》(证监许可[2015]512号), 公司获准向社会公开发行面值不超过55亿元的公司债券。公司于2015年5月26日在上海证券交易所完成本次债券发行, 发行规模55亿元, 期限为10年期, 票面利率5.08%。
- (3) 根据中国证券监督管理委员会《关于核准招商证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》(证监许可[2017]1669号), 公司获准面向合格投资者公开发行面值不超过85亿元公司债券。公司于2017年10月及2018年2月在上海证券交易所先后发行17招商G1、17招商G2、17招商G3及18招商G1共四期公司债, 发行总金额为85亿元, 各期发行金额分别为45亿元、10.6亿元、10亿元及19.4亿元, 票面利率分别为4.78%、4.78%、4.85%及5.35%。其中, 17招商G1已于2019年10月13日到期兑付。
- (4) 根据上海证券交易所《关于对招商证券股份有限公司非公开发行次级债券挂牌转让无异议的函》(上证函[2017]100号), 公司获准面向合格投资者非公开发行100亿元次级债券, 公司于2017年11月27日、2018年1月12日及2018年1月22日分别在上海交易所发行17招商C1、18招商C1及18招商C2共三期次级债券, 发行总金额为89.9亿元, 各期发行金额分别为22亿元、16.4亿元及51.5亿元, 票面利率分别为5.45%、5.56%及5.70%。其中, 17招商C1已于2019年11月27日到期兑付, 18招商C1、18招商C2已分别于2020年1月12日、2020年1月22日到期兑付。
- (5) 根据中国证券监督管理委员会《关于核准招商证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》(证监许可[2018]612号), 公司获准面向合格投资者公开发行面值不超过118亿元公司债券。公司于2018年6月12日、2018年7月18日、2018年8月8日、2018年9月7日及2019年3月8日分别在上海交易所发行共五期公司债券, 其中第一期分为品种一和品种二, 发行金额分别为20亿元和10亿元, 票面利率均为4.78%; 剩余四期公司债券发行金额分别为25亿元、30亿元、18亿元和15亿元, 票面利率为4.38%、3.94%、4.23%和3.59%。其中, 18招商G2已于2020年6月12日到期兑付。
- (6) 根据深圳证券交易所《关于广发资管“广发资管-招商证券融出资金债权第(1-10)期资产支持专项计划”符合深交所挂牌条件的无异议函》, 公司获准采取分期发行方式, 发行总额不超过80亿元的专项计划。公司于2018年11月14日、2019年3月18日、2019年4月25日、2019年11月29日分别成立四期资产支持专项计划, 发行金额分别为10亿元、30亿元、20亿元和20亿元, 优先级占比均为95%, 其票面利率分别为3.95%、3.70%、4.20%、3.32%。其中, “广发资管-招商证券融出资金债权第1期资产支持专项计划”已于2020年5月14日到期兑付。

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 32、 应付债券(续)

- (7) 根据上海证券交易所《关于对招商证券股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》(上证函[2019]523号), 公司获准面向合格投资者非公开发行总额不超过450亿元的公司债券, 自无异议函出具之日起12个月内有效。公司于2019年4月10日、2019年4月25日、2019年5月29日、2020年3月11日、2020年3月25日、2020年5月25日及2020年6月11日分别在上海交易所发行七期非公开发行公司债券, 发行总金额为308亿元, 其中首期、第二期、第五期及第七期均分为两个品种, 各期及各品种发行金额分别为17亿元、36亿元、20亿元、40亿元、40亿元、30亿元、20亿元、15亿元、30亿元、20亿元及40亿元, 票面利率分别为3.85%、4.00%、4.08%、4.28%、3.78%、2.65%、2.65%、2.85%、2.00%、2.63%及3.15%。
- (8) 根据中国证券监督管理委员会《关于招商证券股份有限公司发行金融债券的监管意见书》(机构部函[2019]1581号)和《中国人民银行准予行政许可决定书》(银市场许准予字[2019]第101号), 公司获准发行不超过50亿元人民币金融债券, 核准额度自《中国人民银行准予行政许可决定书》(银市场许准予字[2019]第101号)发出之日起1年内有效。公司于2019年10月11日完成本次金融债发行, 发行金额50亿元, 票面利率为3.45%。
- (9) 公司于2020年1月21日完成发行3亿美元、期限3年的美元债券, 本次债券票面利率为 2.625%。



## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 33、 租赁负债

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
房屋租赁		
一年以内	289,263,693.66	267,627,360.16
一至二年	227,137,181.35	216,645,517.80
二至五年	418,917,014.85	405,271,042.66
五年以上	341,208,880.25	362,603,461.32
<b>合计</b>	<b>1,276,526,770.11</b>	<b>1,252,147,381.94</b>

## 34、 其他负债

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
应付票据	2,151,400,000.00	615,000,000.00
应付股利	187,854,465.72	592,195,726.00
其他应付款	304,286,172.54	230,969,511.53
递延收益	120,938,689.18	122,536,997.86
预提费用	97,307,882.15	23,267,101.97
其他	42,520,998.41	37,695,239.59
<b>合计</b>	<b>2,904,308,208.00</b>	<b>1,621,664,576.95</b>

## 35、 股本

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
股本	6,699,409,329.00	6,699,409,329.00

## 库存股

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	本期增加	本期减少	2020年6月30日
为员工持股计划而回购的本公司股份	663,954,452.56	-	663,954,452.56	-

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 36、 其他权益工具

单位：人民币元

发行在外的金融工具	2020年6月30日	2019年12月31日
公司 2017 年永续次级债券（第一期）	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00
公司 2017 年永续次级债券（第二期）	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
公司 2017 年永续次级债券（第三期）	3,700,000,000.00	3,700,000,000.00
公司 2017 年永续次级债券（第四期）	2,300,000,000.00	2,300,000,000.00
<b>合计</b>	<b>15,000,000,000.00</b>	<b>15,000,000,000.00</b>

注： 经公司于 2015 年 6 月 8 日召开的第五届董事会第二十一次会议及于 2015 年 6 月 24 日召开的 2015 年第三次临时股东大会审议通过，同意本公司发行不超过 250 亿元(含 250 亿元)次级债，其中包含不超过 150 亿元的永续次级债，在额度内公司可根据业务用资需求和市场情况择机一次或分次发行；中国证监会于 2015 年 7 月 15 日下发《关于招商证券股份有限公司试点发行永续次级债券的无异议函》(机构部函[2015]2150 号)，对公司试点非公开发行永续次级债券事项无异议。公司分别于 2017 年 2 月 17 日、3 月 3 日、5 月 22 日、6 月 19 日完成 2017 年永续次级债券第一期 40 亿元、第二期 50 亿元、第三期 37 亿元以及第四期 23 亿元的发行，累计发行金额为 150 亿元。

## 37、 资本公积

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	本期增加	本期减少	2020年6月30日
股本溢价	27,533,939,437.04	-	-	27,533,939,437.04
<b>合计</b>	<b>27,533,939,437.04</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27,533,939,437.04</b>

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 38、 其他综合收益

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	本年发生额				2020年6月30日
		本年所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	
<b>一、以后不能重分类进损益的其他综合收益</b>	131,459,501.46	-208,607,002.43	-	-52,151,750.61	-156,455,251.82	-24,995,750.36
其中：重新计算设定受益计划净负债和净资产的变动	-	-	-	-	-	-
权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-	-	-
其他权益工具投资公允价值变动损益	131,459,501.46	-208,607,002.43	-	-52,151,750.61	-156,455,251.82	-24,995,750.36
<b>二、以后将重分类进损益的其他综合收益</b>	689,955,157.41	80,405,015.18	212,841,435.41	-63,342,909.99	-69,093,510.24	620,861,647.17
其中：权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	11,193,504.69	5,525,393.75	-	-	5,525,393.75	16,718,898.44
其他债权投资公允价值变动损益	392,308,658.30	-38,402,514.27	212,841,435.41	-63,083,813.73	-188,160,135.95	204,148,522.35
其他债权投资信用减值准备	7,666,541.18	15,365,279.97	-	-259,096.26	15,624,376.23	23,290,917.41
现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-	-	-
外币财务报表折算差额	278,786,453.24	97,916,855.73	-	-	97,916,855.73	376,703,308.97
<b>其他综合收益合计</b>	<b>821,414,658.87</b>	<b>-128,201,987.25</b>	<b>212,841,435.41</b>	<b>-115,494,660.60</b>	<b>-225,548,762.06</b>	<b>595,865,896.81</b>

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 39、 盈余公积

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	本期增加	本期减少	2020年6月30日
法定盈余公积	5,236,148,007.81	-	-	5,236,148,007.81

## 40、 一般风险准备

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	本期计提	本期减少	2020年6月30日
一般风险准备(1)	5,738,812,631.66	30,643,826.99	-	5,769,456,458.65
交易风险准备(2)	5,426,464,796.49	-	-	5,426,464,796.49
合计	<b>11,165,277,428.15</b>	<b>30,643,826.99</b>	-	<b>11,195,921,255.14</b>

- (1) 根据《金融企业财务规则》要求，一般风险准备金按母公司净利润之 10% 提取，以及根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》(中国证监会公告〔2018〕39号)的规定，本公司之子公司招商证券资产管理有限公司自 2018 年 11 月起，按大集合资产管理业务管理费收入之 10% 计提一般风险准备金。
- (2) 根据《证券法》要求，交易风险准备金按母公司净利润之 10% 提取。

## 41、 未分配利润

单位：人民币元

项目	本期	上期
年初未分配利润	19,256,085,699.79	17,153,388,992.24
年初未分配利润调整数(注 1)	-	-72,487,323.19
调整后年初未分配利润	19,256,085,699.79	17,080,901,669.05
加：本年归属于母公司所有者的净利润	4,333,834,391.86	3,502,759,397.33
减：提取法定盈余公积	-	-
转入一般风险准备	30,643,826.99	32,143,165.25
转入交易风险准备	-	-
应付普通股股利	-	1,768,644,062.86
应付永续债利息(注 2)	397,748,739.72	397,748,739.72
期末未分配利润	23,161,527,524.94	18,385,125,098.55

- (1) 上期年初未分配利润调整数是由于本集团于上年度采用新租赁准则所产生。
- (2) 于 2020 年 6 月 30 日，本公司已确认上述永续债相关的应付利息人民币 397,748,739.72 元(2019 年 6 月 30 日：397,748,739.72 元)。

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 42、 少数股东权益

单位：人民币元

子公司名称	2020年6月30日	2019年12月31日
深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	48,117,075.29	47,671,842.23
其中：深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	7,027,911.09	7,026,114.40
赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	38,682,295.39	38,678,749.68
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	2,406,868.81	1,966,978.15
青岛国信招商私募基金管理有限公司	9,473,164.75	7,884,955.31
池州中安招商股权投资管理有限公司	17,798,708.74	14,530,810.84
深圳市招商致远文化投资管理有限公司	79,476.91	71,053.70
安徽交控招商私募基金管理有限公司	10,246,785.85	9,371,057.06
<b>合计</b>	<b>85,715,211.54</b>	<b>79,529,719.14</b>

## 43、 手续费及佣金净收入

## (1) 手续费及佣金净收入情况

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
手续费及佣金收入：		
经纪业务	3,797,703,553.23	2,897,570,837.14
其中：证券经纪业务	3,592,616,822.30	2,707,823,486.57
其中：代理买卖证券业务	3,041,644,246.15	2,413,213,141.77
交易单元席位租赁	362,241,646.30	217,983,825.19
代销金融产品业务	188,730,929.85	76,626,519.61
期货经纪业务	205,086,730.93	189,747,350.57
投资银行业务	808,747,901.98	683,840,052.60
其中：证券承销业务	683,622,755.25	492,801,928.65
证券保荐业务	45,911,320.76	50,104,719.10
财务顾问业务	79,213,825.97	140,933,404.85
资产管理业务	491,784,710.12	468,870,730.87
基金管理业务	38,062,685.27	40,820,263.62
投资咨询业务	305,328,809.72	263,938,920.51
<b>手续费及佣金收入小计</b>	<b>5,441,627,660.32</b>	<b>4,355,040,804.74</b>

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 43、 手续费及佣金净收入(续)

## (1) 手续费及佣金净收入情况(续)

项目	本期发生额	上期发生额
手续费及佣金支出：		
经纪业务	885,057,066.90	727,223,332.12
其中：证券经纪业务	779,466,249.88	626,066,309.13
其中：代理买卖证券业务	779,466,249.88	626,066,309.13
期货经纪业务	105,590,817.02	101,157,022.99
投资银行业务	30,297,705.56	31,850,794.71
其中：证券承销业务	26,250,461.81	28,904,974.30
证券保荐业务	672,760.37	707,670.27
财务顾问业务	3,374,483.38	2,238,150.14
资产管理业务	3,287,590.83	1,747,550.86
基金管理业务	1,057,921.01	1,172,808.63
投资咨询业务	1,158.67	78,688.28
<b>手续费及佣金支出小计</b>	<b>919,701,442.97</b>	<b>762,073,174.60</b>
<b>手续费及佣金净收入</b>	<b>4,521,926,217.35</b>	<b>3,592,967,630.14</b>
其中：财务顾问业务净收入	75,839,342.59	138,695,254.71
—并购重组财务顾问业务净收入——境内上市公司	24,467,924.53	58,790,094.35
—并购重组财务顾问业务净收入——其他	9,315,094.35	7,948,823.05
—其他财务顾问业务净收入	42,056,323.71	71,956,337.31

## (2) 代理销售金融产品业务

单位：人民币元

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	29,490,010,737.92	130,265,174.33	14,919,463,994.95	43,948,298.17
信托及私募	6,753,038,380.01	54,359,093.43	3,269,871,196.50	32,219,068.61
其他	6,925,370,000.00	4,106,662.09	163,000,000.00	459,152.83
<b>合计</b>	<b>43,168,419,117.93</b>	<b>188,730,929.85</b>	<b>18,352,335,191.45</b>	<b>76,626,519.61</b>



## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 43、 手续费及佣金净收入(续)

## (3) 资产管理业务

单位：人民币元

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	144	513	52
期末客户数量	593,856	513	387
其中：个人客户	592,597	9	-
机构客户	1,259	504	387
年初受托资金	128,322,015,969.77	481,409,932,383.67	67,182,406,700.00
其中：自有资金投入	1,003,900,021.21	-	-
个人客户	41,824,773,080.91	297,766,152.90	-
机构客户	85,493,342,867.65	481,112,166,230.77	67,182,406,700.00
期末受托资金	114,436,045,749.33	516,893,084,160.76	61,461,341,785.42
其中：自有资金投入	1,265,690,237.90	-	1,239,224,000.00
个人客户	47,247,208,119.86	532,640,460.60	-
机构客户	65,923,147,391.57	516,360,443,700.16	60,222,117,785.42
期末主要受托资产初始成本	104,049,525,418.37	522,277,330,352.13	61,598,925,141.51
其中：股票	3,043,563,580.04	11,441,031,279.57	-
债券	56,554,171,833.54	61,461,244,442.67	-
基金	7,661,462,039.68	470,056,974.49	5,142,429.70
其他	36,790,327,965.11	448,904,997,655.40	61,593,782,711.81
本期资产管理业务收入	365,326,535.65	113,417,197.06	13,040,977.41
本期资产管理业务支出	1,181,930.45	2,105,660.38	-
<b>本期资产管理业务净收入</b>	<b>364,144,605.20</b>	<b>111,311,536.68</b>	<b>13,040,977.41</b>

## 44、 利息净收入

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入：		
融资融券利息收入	1,956,308,223.60	1,661,321,942.07
买入返售金融资产利息收入	900,399,974.08	757,931,866.80
其中：股票质押回购利息收入	706,938,318.15	645,022,503.09
其他债权投资利息收入	809,082,849.60	741,137,781.74
存放金融同业利息收入	832,070,125.48	722,005,457.81
其中：自有资金存款利息收入	199,817,705.29	172,914,556.48
客户资金存款利息收入	632,252,420.19	549,090,901.33
债权投资利息收入	49,771,921.36	49,865,848.57
<b>利息收入小计</b>	<b>4,547,633,094.12</b>	<b>3,932,262,896.99</b>

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 44、 利息净收入(续)

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出：		
应付债券利息支出	1,361,099,330.47	1,384,373,771.48
卖出回购金融资产利息支出	898,441,155.23	725,902,970.99
其中：报价回购利息支出	23,032,087.25	49,201,059.57
应付短期融资券利息支出	277,712,605.71	80,898,566.52
应付收益凭证利息支出	160,008,948.80	222,047,357.18
应付短期公司债利息支出	-	196,721,506.26
客户资金存款利息支出	114,663,396.78	95,154,997.86
拆入资金利息支出	46,178,606.21	57,750,723.79
证券及转融资借入利息支出	158,615,422.48	54,607,680.85
金融同业借款利息支出	73,694,620.57	55,794,049.73
租赁利息支出	19,386,524.16	16,900,624.36
其他	36,247,864.55	27,771,158.76
<b>利息支出小计</b>	<b>3,146,048,474.96</b>	<b>2,917,923,407.78</b>
<b>利息净收入</b>	<b>1,401,584,619.16</b>	<b>1,014,339,489.21</b>

## 45、 投资收益

## (1) 投资收益明细表

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	466,086,041.91	461,963,502.74
金融工具投资收益	2,737,307,305.70	2,108,478,602.56
其中：持有期间取得的收益	2,038,206,996.26	1,735,718,900.40
— 交易性金融资产	2,038,206,996.26	1,735,718,900.40
处置金融工具取得的收益(损失)	699,100,309.44	372,759,702.16
— 交易性金融资产	956,759,568.66	601,834,725.80
— 其他债权投资	401,567,851.42	174,610,718.58
— 衍生金融工具	-186,010,919.75	-180,540,110.64
— 交易性金融负债	-473,216,190.89	-223,145,631.58
<b>合计</b>	<b>3,203,393,347.61</b>	<b>2,570,442,105.30</b>

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 45、 投资收益(续)

## (2) 对联营企业和合营企业的投资收益

单位：人民币元

被投资单位	本期发生额	上期发生额
博时基金管理有限公司	244,986,266.03	236,478,810.31
招商基金管理有限公司	201,558,105.49	205,315,155.12
广东股权交易中心股份有限公司	-480,209.09	-139,185.93
招商湘江产业投资管理有限公司	259,083.73	1,021,415.72
青岛市资产管理有限责任公司	19,762,795.75	19,287,307.52
<b>合计</b>	<b>466,086,041.91</b>	<b>461,963,502.74</b>

## 46、 其他收益

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
政府补助	-	3,500,000.00
三代手续费收入	17,435,233.18	535,430.23
其他	1,599,345.32	1,598,308.68
<b>合计</b>	<b>19,034,578.50</b>	<b>5,633,738.91</b>

## 47、 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	412,941,965.79	1,463,779,791.86
交易性金融负债	99,537,560.98	86,649,556.48
衍生金融工具	-151,642,262.53	-658,670,282.08
<b>合计</b>	<b>360,837,264.24</b>	<b>891,759,066.26</b>

## 48、 其他业务收入及成本

单位：人民币元

项目	本期发生额		上期发生额	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
租赁收入	7,283,252.03	-	4,905,567.17	-
大宗商品交易	1,960,032,797.69	1,983,434,080.04	435,263,882.44	436,319,555.03
其他	27,928,924.33	-	10,841,962.05	-
<b>合计</b>	<b>1,995,244,974.05</b>	<b>1,983,434,080.04</b>	<b>451,011,411.66</b>	<b>436,319,555.03</b>

## 49、 税金及附加

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
城市维护建设税	33,693,007.31	25,747,793.92	7%
教育费附加	23,887,032.80	18,133,581.07	3%、2%
其他	2,032,978.18	1,568,601.52	—
<b>合计</b>	<b>59,613,018.29</b>	<b>45,449,976.51</b>	

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 50、 业务及管理费

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
职工工资	2,871,114,757.27	2,540,211,077.88
劳动保险费	198,883,266.86	213,496,964.81
折旧与摊销费用	147,690,840.34	134,149,586.14
使用权资产折旧	140,015,444.53	123,448,759.97
电子设备运转费	92,352,141.20	65,443,289.98
业务及推广费	91,035,417.66	102,696,531.86
住房公积金	85,719,383.10	79,328,151.87
邮电通讯费	73,106,523.08	73,618,618.94
会员年费	70,553,467.28	56,337,484.05
工会经费	54,734,947.14	48,292,849.84
其他	240,214,253.80	301,853,019.98
<b>合计</b>	<b>4,065,420,442.26</b>	<b>3,738,876,335.32</b>

## 51、 信用减值损失

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
一、融出资金减值损失(转回以“-”填列)	198,906.35	-49,333,845.04
二、买入返售金融资产减值损失	63,105,888.68	22,073,503.62
三、债权投资(转回以“-”填列)	379,168.34	-4,162,014.17
四、其他债权投资减值损失	15,365,279.97	254,820.75
五、坏账损失	1,071,295.36	126,659.30
<b>合计</b>	<b>80,120,538.70</b>	<b>-31,040,875.54</b>

## 52、 其他资产减值损失

单位：人民币元

类别	本期发生额	上期发生额
无形资产减值准备	894,534.33	803,448.17
<b>合计</b>	<b>894,534.33</b>	<b>803,448.17</b>

## 五、合并财务报表项目注释(续)

## 53、营业外收入

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助(1)	7,187,153.11	5,773,952.02	7,187,153.11
非流动资产报废收益	161,641.66	438,303.56	161,641.66
其他	97,479.97	192,079.30	97,479.97
<b>合计</b>	<b>7,446,274.74</b>	<b>6,404,334.88</b>	<b>7,446,274.74</b>

## (1) 计入当期损益的政府补助

单位：人民币元

补助项目	本期发生金额	上期发生金额	与资产相关/与收益相关
金融发展资助资金	1,563,666.00	-	与收益相关
扶持企业发展资金	4,441,000.00	3,154,000.00	与收益相关
收到的其他政府补助	1,182,487.11	2,619,952.02	与收益相关
<b>合计</b>	<b>7,187,153.11</b>	<b>5,773,952.02</b>	

## 54、营业外支出

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产报废损失	76,115.83	308,463.32	76,115.83
公益性捐赠支出	12,000.00	54,140.64	12,000.00
证券交易差错损失	128,464.42	704,865.36	128,464.42
违约和赔偿损失	220,000.00	28,093,760.00	220,000.00
其他	3,901,422.08	316,101.99	3,901,422.08
<b>合计</b>	<b>4,338,002.33</b>	<b>29,477,331.31</b>	<b>4,338,002.33</b>

## 55、所得税费用

## (1) 所得税费用表

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	1,162,610,538.07	711,524,338.01
递延所得税费用	-190,266,825.10	101,021,616.62
<b>合计</b>	<b>972,343,712.97</b>	<b>812,545,954.63</b>

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 55、 所得税费用(续)

## (2) 会计利润与所得税费用调整过程:

单位: 人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
利润总额	5,312,363,597.23	4,326,923,078.29
按法定/适用税率计算的所得税费用	1,328,090,899.31	1,081,730,769.57
子公司适用不同税率的影响	6,101,597.80	-9,762,723.15
调整以前期间所得税的影响	-8,860,832.09	-3,542,697.13
非应税收入的影响	-277,433,193.43	-266,159,632.03
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	7,191,511.37	933,504.35
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-8,920,722.38	-
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	20,923,517.13	12,391,923.85
其他	-94,749,064.74	-3,045,190.83
所得税费用	972,343,712.97	812,545,954.63

## 56、 其他综合收益

单位: 人民币元

项目	本期金额	上期金额
1. 其他债权投资	-38,402,514.27	40,981,100.47
减: 其他债权投资产生的所得税影响	-63,083,813.73	-39,907,293.98
减: 前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	212,841,435.41	200,698,063.86
其他债权信用减值损失	15,365,279.97	254,820.75
减: 其他债权投资减值损失所得税的影响	-259,096.26	63,705.19
小计	-172,535,759.72	-119,618,553.85
2. 其他权益工具投资	-208,607,002.43	465,427,791.97
减: 其他权益工具投资产生的所得税影响	-52,151,750.61	116,356,947.99
小计	-156,455,251.82	349,070,843.98
3. 按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额	5,525,393.75	5,115,820.37
小计	5,525,393.75	5,115,820.37
4. 外币财务报表折算差额	97,916,855.73	16,505,685.79
小计	97,916,855.73	16,505,685.79
<b>合计</b>	<b>-225,548,762.06</b>	<b>251,073,796.29</b>
其中: 归属于母公司股东的其他综合收益	-225,548,762.06	251,073,796.29
归属于少数股东的其他综合收益	-	-



## 五、合并财务报表项目注释(续)

## 57、每股收益

单位：人民币元

项目	序号	本期发生额	上期发生额
归属于母公司股东的净利润	1	4,333,834,391.86	3,502,759,397.33
减：其他权益工具股息影响	2	397,748,739.72	397,748,739.72
归属于本公司普通股股东的当期净利润	3=1-2	3,936,085,652.14	3,105,010,657.61
归属于母公司的非经常性损益	4	1,992,910.69	-12,717,607.68
归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	5=3-4	3,934,092,741.45	3,117,728,265.29
发行在外的普通股加权平均数(注)	6	7,899,095,838.00	7,919,106,228.00
基本每股收益	7=3÷6	0.50	0.39
扣除非经常性损益的基本每股收益	8=5÷6	0.50	0.39

注：2020年7月、8月，公司A股、H股配股方案分别实施完成，向原股东每10股配售3股，总股本从6,699,409,329股增加至8,696,526,806股。根据《企业会计准则第34号—每股收益》和《〈企业会计准则第34号—每股收益〉应用指南》，考虑配股中包含的送股因素，计算每股收益时调整上表中各列报期间发行在外的普通股加权平均数。

## 58、现金流量表项目

## (1) 收到的其他与经营活动有关的现金：

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
合并结构化主体收到的现金	-	189,344,809.10
收到的合约保证金	212,816,884.07	77,851,007.30
收到大宗商品款项	1,997,034,487.16	451,011,411.66
收到的证券公司往来款及清算款	-	319,723,321.68
增值税及其他往来款项	918,161,777.74	1,033,167,934.06
<b>合计</b>	<b>3,128,013,148.97</b>	<b>2,071,098,483.80</b>

## (2) 支付的其他与经营活动有关的现金：

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
支付的存出保证金	503,972,195.04	545,410,348.87
以现金支付的业务及管理费	443,228,859.85	547,948,071.17
支付投资者保护基金	36,455,747.48	24,877,284.37
支付大宗商品款项	460,348,365.98	507,039,170.35
支付的证券公司往来款及清算往来款	741,265,685.21	-
受限制货币资金	1,555,310,799.31	-
支付的其他往来款	442,894,446.80	90,286,763.58
<b>合计</b>	<b>4,183,476,099.67</b>	<b>1,715,561,638.34</b>

## 五、合并财务报表项目注释(续)

## 58、现金流量表项目(续)

## (3) 收到的其他与投资活动有关的现金

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产等长期资产报废清理收到的现金	420,025.34	857,197.83
<b>合计</b>	<b>420,025.34</b>	<b>857,197.83</b>

## (4) 收到其他与筹资活动有关的现金

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
出售回购股份收取款项	663,954,452.56	-
<b>合计</b>	<b>663,954,452.56</b>	<b>-</b>

## 59、现金流量表补充资料

## (1) 现金流量表补充资料

单位：人民币元

补充资料	本期金额	上期金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	4,340,019,884.26	3,514,377,123.66
加：信用减值损失	80,120,538.70	-31,040,875.54
其他资产减值损失	894,534.33	803,448.17
固定资产及使用权资产折旧	228,734,261.42	208,194,511.38
无形资产摊销	5,487,526.44	5,487,526.44
长期待摊费用摊销	53,484,497.01	43,916,308.29
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	-85,525.84	857,197.83
公允价值变动损益(收益以“-”号填列)	-369,189,983.33	-891,759,066.26
利息支出(收益以“-”号填列)	1,874,518,293.49	1,958,567,395.30
投资损失(收益以“-”号填列)	-1,726,508,664.29	-1,427,577,851.63
汇兑损失(收益以“-”号填列)	3,283,062.47	-14,251,072.73
递延所得税资产的减少(增加以“-”号填列)	-414,267,693.76	-77,558,573.44
递延所得税负债的增加(减少以“-”号填列)	224,000,868.66	178,544,840.96
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-25,246,208,460.49	-24,443,265,318.22
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	29,049,451,002.87	42,721,137,438.45
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,103,734,141.94</b>	<b>21,746,433,032.66</b>
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	90,478,607,052.28	81,445,830,066.54
减：现金的年初余额	74,339,314,719.30	61,170,650,431.63
加：现金等价物的期末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>16,139,292,332.98</b>	<b>20,275,179,634.91</b>

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 59、 现金流量表补充资料(续)

## (2) 现金和现金等价物的构成

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
现金		
其中：库存现金	18,218.14	29,175.74
可随时用于支付的银行存款	75,444,221,269.87	61,867,668,885.77
可随时用于支付的结算备付金	15,014,522,545.22	12,471,615,672.00
可随时用于支付的其他货币资金	19,845,019.05	985.79
<b>期末现金和现金等价物余额</b>	<b>90,478,607,052.28</b>	<b>74,339,314,719.30</b>

## 60、 受托客户资产管理业务

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
资产项目		
存出与托管客户资金	19,463,778,705.12	29,582,142,369.34
应收款项	3,077,302,345.66	2,228,854,323.79
受托投资	676,845,976,227.76	651,059,800,637.31
其中：投资成本	687,925,780,912.01	657,575,844,770.48
已实现未结算收益	-11,079,804,684.25	-6,516,044,133.17
<b>合计</b>	<b>699,387,057,278.54</b>	<b>682,870,797,330.44</b>
负债项目		
受托管理资金	692,790,471,695.51	676,914,355,053.44
应付受托业务款	6,596,585,583.03	5,956,442,277.00
<b>合计</b>	<b>699,387,057,278.54</b>	<b>682,870,797,330.44</b>

## 61、 所有权或使用权受到限制的资产

单位：人民币元

项目	2020年6月30日账面价值	受限原因
货币资金	1,615,351,033.19	详见附注五、1
交易性金融资产	78,879,509,231.36	详见附注五、4
债权投资	1,014,931,361.07	详见附注五、10
其他债权投资	33,574,621,908.62	详见附注五、11
其他权益工具投资	6,849,202,332.86	详见附注五、13
<b>合计</b>	<b>121,933,615,867.10</b>	

## 五、合并财务报表项目注释(续)

## 62、外币货币性项目

## (1) 外币货币性项目：

单位：元

项目	2020年6月30日 外币余额	折算汇率	2020年6月30日 折算人民币余额
货币资金			9,428,044,153.44
其中：港币	6,326,138,613.57	0.91344	5,778,735,328.18
美元	500,635,147.32	7.0795	3,544,246,525.45
韩元	10,798,182,251.00	0.005906	63,774,064.37
欧元	676,395.36	7.9610	5,384,783.46
英镑	1,480,404.83	8.7144	12,900,839.86
新加坡元	1,653,751.36	5.0813	8,403,206.78
其他			14,599,405.34
应收账款			2,798,086,833.47
其中：港币	271,890,033.74	0.91344	248,355,232.42
美元	340,686,794.45	7.0795	2,411,892,161.31
泰铢	361,691,159.73	0.22926	82,921,315.28
英镑	5,358,786.03	8.7144	46,698,604.98
其他			8,219,519.48
长期借款			1,440,879,872.66
其中：港币	1,577,421,475.59	0.91344	1,440,879,872.66
结算备付金			948,830,458.52
其中：港币	178,527,756.20	0.91344	163,074,393.62
美元	110,893,943.54	7.0795	785,043,802.87
其他			712,262.03
存出保证金			537,472,483.51
其中：港币	87,279,878.65	0.91344	79,724,932.35
美元	64,661,267.63	7.0795	457,747,551.16
其他应收款			21,126,810.71
其中：港币	17,786,922.62	0.91344	16,247,286.60
英镑	444,997.28	8.7144	3,877,884.30
其他			1,001,639.81
短期借款			1,482,882,235.95
其中：港币	1,234,670,365.61	0.91344	1,127,797,298.76
美元	44,001,843.51	7.0795	311,511,051.13
英镑	5,000,216.43	8.7144	43,573,886.06
代理买卖证券款			8,660,909,422.48
其中：港币	4,749,851,142.26	0.91344	4,338,704,027.39
美元	595,744,354.66	7.0795	4,217,572,158.82
其他			104,633,236.27

## 五、 合并财务报表项目注释(续)

## 62、 外币货币性项目(续)

- (2) 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

单位名称	主要经营地	记账本位币	记账本位币选择依据
招商证券国际有限公司	中国香港	港币	记账本位币为当地币种
招商证券(香港)有限公司	中国香港	港币	记账本位币为当地币种
招商期货(香港)有限公司	中国香港	港币	记账本位币为当地币种
招商证券投资管理(香港)有限公司	中国香港	港币	记账本位币为当地币种
招商资本(香港)有限公司	中国香港	港币	记账本位币为当地币种
招商证券资产管理(香港)有限公司	中国香港	港币	记账本位币为当地币种
China Merchants Securities (UK) Co., Limited	英国	美元	业务交易以美元核算
China Merchants Securities (Korea) Co., Ltd	韩国	韩元	记账本位币为当地币种
China Merchants Securities (Singapore) Pte. Ltd	新加坡	美元	业务交易以美元核算

## 63、 政府补助

## (1). 政府补助基本情况

单位：人民币元

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
金融发展资助资金	1,563,666.00	营业外收入	1,563,666.00
扶持企业发展资金	4,441,000.00	营业外收入	4,441,000.00
收到的其他政府补助	1,182,487.11	营业外收入	1,182,487.11

## 六、 母公司财务报表附注

## 1、 长期股权投资

## (1) 按类别列示

单位：人民币元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
对子公司的投资	10,302,647,222.62	8,832,647,222.62
对联营、合营企业投资	8,583,950,087.95	8,447,390,531.77
长期股权投资合计	18,886,597,310.57	17,280,037,754.39
减：长期股权投资减值准备	669,149,595.78	669,149,595.78
长期股权投资账面价值	18,217,447,714.79	16,610,888,158.61

## (2) 对子公司的投资

单位：人民币元

被投资单位名称	2019年12月31日余额	本期增加	本期减少	2020年6月30日余额	本期计提减值准备	2020年6月30日减值准备余额
招商期货有限公司	631,959,700.00	-	-	631,959,700.00	-	-
招商致远资本投资有限公司	1,800,000,000.00	-	-	1,800,000,000.00	-	-
招商证券国际有限公司	3,430,687,522.62	-	-	3,430,687,522.62	-	-
招商证券投资有限公司	1,970,000,000.00	1,470,000,000.00	-	3,440,000,000.00	-	-
招商证券资产管理有限公司	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00	-	-
合计	8,832,647,222.62	1,470,000,000.00	-	10,302,647,222.62	-	-

## 六、 母公司财务报表附注(续)

## 1、 长期股权投资(续)

## (3) 对合营企业、联营企业投资

单位：人民币元

被投资单位名称	2019年 12月31日余额	本期增减变动								2020年 6月30日余额	2020年6月30日 减值准备余额
		追加 投资	减少 投资	权益法下确认的 投资损益	其他综合收益 调整	其他 权益 变动	宣告发放现金 股利或利润	计提减值 准备	其 他		
联营企业											
博时基金管理有限公司	5,118,996,446.52	-	-	244,986,266.03	1,194,859.36	-	147,000,000.00	-	-	5,218,177,571.91	669,149,595.78
招商基金管理有限公司	2,622,486,912.12	-	-	201,558,105.49	4,330,534.39	-	168,030,000.00	-	-	2,660,345,552.00	-
广东股权交易中心股份有限公司	36,757,577.35	-	-	-480,209.09	-	-	-	-	-	36,277,368.26	-
二十一世纪科技投资有限责任公司(注)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>7,778,240,935.99</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>446,064,162.43</b>	<b>5,525,393.75</b>	<b>-</b>	<b>315,030,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,914,800,492.17</b>	<b>669,149,595.78</b>

注：二十一世纪科技投资有限责任公司处于停业清理，本公司已对该投资全额确认投资损失。

## 六、 母公司财务报表附注(续)

## 2、 应付职工薪酬

## (1). 应付职工薪酬列示：

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	本期增加	本期减少	2020年6月30日
短期薪酬	4,466,281,623.89	2,841,507,141.78	1,551,484,674.79	5,756,304,090.88
离职后福利-设定提存计划	-	130,140,267.71	130,140,267.71	-
长期薪酬	787,540,000.00	-	-	787,540,000.00
<b>合计</b>	<b>5,253,821,623.89</b>	<b>2,971,647,409.49</b>	<b>1,681,624,942.50</b>	<b>6,543,844,090.88</b>

## (2). 短期薪酬列示：

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	本期增加	本期减少	2020年6月30日
工资、奖金、津贴和补贴	4,366,920,488.48	2,652,627,030.97	1,362,366,110.35	5,657,181,409.10
职工福利费	-	7,894,481.32	7,894,481.32	-
社会保险费	52,053,999.76	47,732,610.90	47,732,610.90	52,053,999.76
其中：医疗保险费	52,053,999.76	44,573,347.75	44,573,347.75	52,053,999.76
工伤保险费	-	358,541.81	358,541.81	-
生育保险费	-	2,800,721.34	2,800,721.34	-
住房公积金	-	79,782,097.42	79,782,097.42	-
工会经费和职工教育经费	47,307,135.65	53,470,921.17	53,709,374.80	47,068,682.02
其他	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>4,466,281,623.89</b>	<b>2,841,507,141.78</b>	<b>1,551,484,674.79</b>	<b>5,756,304,090.88</b>

## (3). 设定提存计划列示

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	本期增加	本期减少	2020年6月30日
基本养老保险	-	39,260,809.95	39,260,809.95	-
失业保险费	-	879,457.76	879,457.76	-
企业年金缴费	-	90,000,000.00	90,000,000.00	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>130,140,267.71</b>	<b>130,140,267.71</b>	<b>-</b>



## 六、 母公司财务报表附注(续)

## 3、 利息净收入

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入：		
融资融券利息收入	1,838,423,459.49	1,552,784,599.75
买入返售金融资产利息收入	838,393,130.59	743,431,818.30
其中：股票质押回购利息收入	706,938,318.15	645,022,503.09
其他债权投资利息收入	796,919,613.64	741,137,781.74
存放金融同业利息收入	685,245,203.19	564,160,285.48
其中：自有资金存款利息收入	147,106,701.50	109,050,646.30
客户资金存款利息收入	538,138,501.69	455,109,639.18
债权投资利息收入	49,579,777.01	49,865,848.57
其他	24,555,182.22	30,525,329.55
<b>利息收入小计</b>	<b>4,233,116,366.14</b>	<b>3,681,905,663.39</b>
利息支出：		
应付债券利息支出	1,361,408,493.71	1,384,373,771.48
卖出回购金融资产利息支出	863,997,529.17	714,125,942.75
其中：报价回购利息支出	23,032,087.25	49,201,059.57
应付短期融资券利息支出	277,712,605.71	80,898,566.52
应付收益凭证利息支出	160,008,948.80	222,047,357.18
应付短期公司债利息支出	-	196,721,506.26
客户资金存款利息支出	108,371,248.18	91,698,536.18
拆入资金利息支出	46,178,606.21	57,750,723.79
证券及转融资借入利息支出	140,456,569.24	51,169,621.85
租赁利息支出	16,783,726.67	15,010,911.90
其他	34,774,553.62	25,939,638.99
<b>利息支出小计</b>	<b>3,009,692,281.31</b>	<b>2,839,736,576.90</b>
<b>利息净收入</b>	<b>1,223,424,084.83</b>	<b>842,169,086.49</b>

## 六、 母公司财务报表附注(续)

## 4、 手续费及佣金净收入

单位：人民币元

手续费及佣金收入：	本期金额	上期金额
手续费及佣金收入：		
证券经纪业务	3,455,569,341.78	2,620,000,162.67
其中：代理买卖证券业务	2,894,259,080.89	2,314,201,808.80
交易单元席位租赁	362,241,646.30	217,983,825.19
代销金融产品业务	199,068,614.59	87,814,528.68
投资银行业务	786,304,006.25	629,068,140.86
其中：证券承销业务	665,750,915.89	452,889,797.28
证券保荐业务	45,911,320.76	45,735,849.07
财务顾问业务	74,641,769.60	130,442,494.51
投资咨询业务	300,944,532.76	256,877,980.85
<b>手续费及佣金收入小计</b>	<b>4,542,817,880.79</b>	<b>3,505,946,284.38</b>
手续费及佣金支出：		
证券经纪业务	742,477,904.40	596,969,094.78
其中：代理买卖证券业务	742,477,904.40	596,969,094.78
投资银行业务	23,569,752.16	28,060,507.45
其中：证券承销业务	22,596,590.53	25,926,613.06
证券保荐业务	672,760.37	707,670.27
财务顾问业务	300,401.26	1,426,224.12
<b>手续费及佣金支出小计</b>	<b>766,047,656.56</b>	<b>625,029,602.23</b>
<b>手续费及佣金净收入</b>	<b>3,776,770,224.23</b>	<b>2,880,916,682.15</b>
其中：财务顾问业务净收入	74,341,368.34	129,016,270.39
—并购重组财务顾问业务净收入——境内上市公司	24,467,924.53	58,790,094.35
—并购重组财务顾问业务净收入——其他	9,315,094.35	7,948,823.05
—其他财务顾问业务净收入	40,558,349.46	62,277,352.99

## 5、 投资收益

## (1) 投资收益明细表

单位：人民币元

项目	本期金额	上期金额
权益法核算的长期股权投资收益	446,064,162.43	441,654,779.50
金融工具投资收益	2,170,618,004.12	1,645,689,390.46
其中：持有期间取得的收益	1,779,193,882.80	1,620,388,969.78
—交易性金融资产	1,779,193,882.80	1,620,388,969.78
处置金融工具取得的收益(损失)	391,424,121.32	25,300,420.68
—交易性金融资产	964,976,467.32	520,916,119.54
—其他债权投资	400,385,577.66	174,342,228.35
—衍生金融工具	-565,826,232.03	-558,535,887.53
—交易性金融负债	-408,111,691.63	-111,422,039.68
<b>合计</b>	<b>2,616,682,166.55</b>	<b>2,087,344,169.96</b>

## 六、 母公司财务报表附注(续)

## 5、 投资收益(续)

## (2) 对联营企业和合营企业的投资收益

单位：人民币元

被投资单位	本期金额	上期金额
博时基金管理有限公司	244,986,266.03	236,478,810.31
招商基金管理有限公司	201,558,105.49	205,315,155.12
广东股权交易中心股份有限公司	-480,209.09	-139,185.93
<b>合计</b>	<b>446,064,162.43</b>	<b>441,654,779.50</b>

## 6、 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	8,481,239.19	909,142,147.91
交易性金融负债	293,511,659.70	93,221,756.99
衍生金融工具	271,342,848.74	-267,406,293.59
<b>合计</b>	<b>573,335,747.63</b>	<b>734,957,611.31</b>

## 7、 业务及管理费

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
职工工资	2,652,627,030.97	2,278,392,069.13
劳动保险费	177,872,878.61	195,509,742.54
折旧与摊销费用	132,078,188.13	121,726,287.72
使用权资产折旧	119,140,807.62	104,317,931.57
业务及推广费	87,884,791.79	96,335,578.59
住房公积金	79,782,097.42	74,226,368.69
邮电通讯费	67,182,988.18	68,793,410.71
会员年费	64,804,231.16	51,913,469.88
工会经费	52,632,536.85	45,208,705.38
电子设备运转费	48,299,145.99	38,224,778.12
其他	202,076,792.08	263,914,866.60
<b>合计</b>	<b>3,684,381,488.80</b>	<b>3,338,563,208.93</b>

## 六、 母公司财务报表附注(续)

## 8、 现金流量补充资料

单位：人民币元

补充资料	本期发生额	上期发生额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	3,683,615,677.88	2,665,975,316.10
加：信用减值损失	64,950,987.25	-23,931,589.56
固定资产及使用权资产折旧	194,991,828.89	178,437,726.66
无形资产摊销	5,487,526.44	5,487,526.44
长期待摊费用摊销	50,739,640.42	42,118,966.19
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	-87,226.78	823,278.93
公允价值变动损益(收益以“-”填列)	-581,688,466.72	-734,957,611.31
利息支出(收益以“-”填列)	1,815,913,774.89	1,899,052,113.34
投资损失(收益以“-”填列)	-1,692,949,130.75	-1,407,000,638.16
汇兑损失(收益以“-”填列)	19,158,245.58	-1,769,105.33
递延所得税资产的减少(增加以“-”填列)	-387,330,746.34	-155,116,273.98
递延所得税负债的增加(减少以“-”填列)	143,333,936.90	153,724,386.68
经营性应收项目的减少(增加以“-”填列)	-24,352,410,413.43	-24,227,319,061.70
经营性应付项目的增加(减少以“-”填列)	26,730,705,599.47	40,635,541,711.55
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,694,431,233.70</b>	<b>19,031,066,745.85</b>
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	74,602,970,900.82	64,024,610,581.95
减：现金的年初余额	60,569,031,627.38	46,547,571,868.52
加：现金等价物的期末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>14,033,939,273.44</b>	<b>17,477,038,713.43</b>

## 七、 资产证券化业务的会计处理

适用 不适用

## 八、 合并范围的变更

## 1、 非同一控制下企业合并

适用 不适用

## 2、 同一控制下企业合并

适用 不适用

## 3、 其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动(如，新设子公司、清算子公司等)及其相关情况：

## (1) 纳入合并范围的结构化主体

纳入合并范围的结构化主体情况，详见附注九、1.(1)②。

## 九、 在其他主体中的权益

## 1、 在子公司中的权益

## (1) 企业集团的构成

## ① 子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
招商证券国际有限公司	中国香港	中国香港	投资	100.00	-	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券(香港)有限公司	中国香港	中国香港	证券经纪、承销	-	100.00	同一控制下企业合并取得的子公司
招商期货(香港)有限公司	中国香港	中国香港	期货经纪	-	100.00	同一控制下企业合并取得的子公司
招商代理人(香港)有限公司	中国香港	中国香港	代理人服务	-	100.00	同一控制下企业合并取得的子公司
CMS Nominees (BVI) Limited	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资	-	100.00	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券投资管理(香港)有限公司	中国香港	中国香港	投资	-	100.00	同一控制下企业合并取得的子公司
招商资本(香港)有限公司	中国香港	中国香港	资产管理	-	100.00	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券资产管理(香港)有限公司	中国香港	中国香港	资产管理	-	100.00	同一控制下企业合并取得的子公司
深圳招商致远咨询服务有限公司	中国深圳	中国深圳	投资咨询	-	100.00	其他方式取得的子公司
CMS Capital Fund Management Co. Ltd.	开曼群岛	开曼群岛	投资	-	100.00	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (UK) Co., Limited	英国	英国	期货经纪	-	100.00	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (Singapore) Pte. Ltd	新加坡	新加坡	期货经纪	-	100.00	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (Korea) Co., Ltd	韩国	韩国	证券及场内衍生品投资中介	-	100.00	其他方式取得的子公司
招商证券(香港)融资有限公司	中国香港	中国香港	投融资管理	-	100.00	其他方式取得的子公司
招商期货有限公司	中国深圳	中国深圳	期货经纪	100.00	-	非同一控制下企业合并取得的子公司
招证资本投资有限公司	中国深圳	中国深圳	金融服务	-	100.00	其他方式取得的子公司
招商致远资本投资有限公司	中国北京	中国北京	投资	100.00	-	其他方式取得的子公司
北京致远励新投资管理有限公司	中国北京	中国北京	投资管理	-	100.00	其他方式取得的子公司
深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	中国深圳	中国深圳	投资管理	-	70.00	其他方式取得的子公司
赣州招商致远壹号股权投资基金管理有限公司	中国赣州	中国赣州	投资管理	-	70.00	其他方式取得的子公司
赣州招远投资管理有限公司	中国赣州	中国赣州	投资管理	-	100.00	其他方式取得的子公司
安徽招商致远创新投资管理有限公司	中国蚌埠	中国蚌埠	投资管理	-	100.00	其他方式取得的子公司
青岛国信招商私募基金投资管理有限公司	中国青岛	中国青岛	投资管理	-	65.00	其他方式取得的子公司
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	中国沈阳	中国沈阳	投资管理	-	70.00	其他方式取得的子公司
池州中安招商股权投资管理有限公司	中国池州	中国池州	投资管理	-	72.00	其他方式取得的子公司
青岛招商致远投资管理有限公司	中国青岛	中国青岛	投资管理	-	100.00	其他方式取得的子公司
安徽致远智慧城市基金管理有限公司	中国芜湖	中国芜湖	投资管理	-	100.00	其他方式取得的子公司
深圳市招商致远文化投资管理有限公司(注 1)	中国深圳	中国深圳	投资管理	-	92.16	其他方式取得的子公司
安徽交控招商私募基金管理有限公司	中国合肥	中国合肥	投资管理	-	70.00	其他方式取得的子公司
招商证券投资有限公司(注 2)	中国深圳	中国深圳	投资	100.00	-	其他方式取得的子公司
招商证券资产管理有限公司	中国深圳	中国深圳	投资管理	100.00	-	同一控制下企业合并取得的子公司

注 1：深圳市招商致远文化投资管理有限公司已于 2020 年 1 月 17 日办理注销登记手续，因主体尚未清算完毕，本期末仍作为集团子公司纳入合并范围。

注 2：2020 年 2 月至 6 月，本公司对全资子公司招商证券投资有限公司分六次增资合计人民币 14.7 亿元。

## 九、 在其他主体中的权益(续)

## 1、 在子公司中的权益(续)

## (1) 企业集团的构成(续)

## ② 结构化主体

本集团合并了部分结构化主体，这些主体主要为集合资产管理计划、有限合伙企业及基金。对于本集团同时作为结构化主体的管理人和投资人的情形，本集团综合评估其持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬是否将使本集团面临可变回报的影响重大，从而本集团应作主要责任人。

于 2020 年 6 月 30 日，本集团合并了 12 个结构化主体（2019 年 12 月 31 日：12 个结构化主体），纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币 7,097,326,694.21 元（2019 年 12 月 31 日：6,988,791,520.68 元）。本集团持有上述合并结构化主体中的权益主要体现在资产负债表中交易性金融资产的总金额为人民币 6,808,951,655.66 元（2019 年 12 月 31 日，交易性金融资产：6,801,963,430.08 元）。

合并该等结构化主体对本集团于 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 12 月 31 日的财务状况及截至 2020 年 6 月 30 日止期间及 2019 年 6 月 30 日止期间的经营成果及现金流量影响并不重大，因此，未对这些被合并主体的财务信息进行单独披露。

## (2) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制：

本集团不存在使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制。

## 2、 在合营企业或联营企业中的权益

## (1) 重要的合营企业或联营企业

单位：人民币元

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
博时基金管理有限公司	中国深圳	中国深圳	基金管理	49.00	-	权益法核算
招商基金管理有限公司	中国深圳	中国深圳	基金管理	45.00	-	权益法核算

## 九、 在其他主体中的权益(续)

## 2、 在合营企业或联营企业中的权益(续)

## (2) 重要联营企业的主要财务信息

单位：人民币元

	2020年6月30日余额/本期发生额		2019年12月31日余额/上期发生额	
	博时基金	招商基金	博时基金	招商基金
资产合计	7,934,165,846.79	7,551,884,764.38	7,396,384,280.47	7,295,399,569.25
负债合计	2,910,076,041.67	2,083,439,528.61	2,574,704,935.32	1,911,084,644.33
少数股东权益	-	-	-	-
归属于母公司股东权益	5,024,089,805.12	5,468,445,235.77	4,821,679,345.15	5,384,314,924.92
按持股比例计算的净资产份额	2,461,804,004.52	2,460,800,356.08	2,362,622,879.13	2,422,941,716.20
调整事项	2,756,373,567.39	199,545,195.92	2,756,373,567.39	199,545,195.92
--商誉	3,425,523,163.17	199,545,195.92	3,425,523,163.17	199,545,195.92
--内部交易未实现利润	-	-	-	-
--其他	-669,149,595.78	-	-669,149,595.78	-
对联营企业权益投资的账面价值	5,218,177,571.91	2,660,345,552.00	5,118,996,446.52	2,622,486,912.12
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	-	-	-	-
营业收入	1,850,340,691.04	1,391,942,630.74	1,648,470,449.20	1,299,571,369.34
净利润	499,971,971.49	447,906,901.08	482,609,816.95	456,255,900.26
终止经营的净利润	-	-	-	-
其他综合收益	2,438,488.48	9,623,409.76	8,331,670.49	2,165,642.45
综合收益总额	502,410,459.97	457,530,310.84	490,941,487.44	458,421,542.71
本年度来自联营企业的股利(注)	147,000,000.00	168,030,000.00	147,000,000.00	135,000,000.00

注：2020年4月15日，博时基金管理有限公司经股东大会决议通过2019年度利润分配方案，本公司应收股利147,000,000.00元；2020年3月26日，招商基金管理有限公司经股东大会决议通过2019年度利润分配方案，本公司应收股利168,030,000.00元。

## (3) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：人民币元

	2020年6月30日余额/本期发生额	2019年12月31日余额/上期发生额
联营企业：		
投资账面价值合计	1,088,341,995.40	1,092,102,691.73
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	19,541,670.39	20,169,537.31
--其他综合收益	-	-
--综合收益总额	19,541,670.39	20,169,537.31

## (4) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

合营企业或联营企业未发生超额亏损。

## (5) 与合营企业投资相关的未确认承诺

本集团无与合营企业投资相关的未确认承诺。

## (6) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

本集团无与合营企业或联营企业投资相关的或有负债。



## 九、 在其他主体中的权益(续)

## 3、 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

本集团主要在金融投资领域涉及结构化主体，这些结构化主体通常以募集资金的方式购买资产。本集团会分析判断是否对这些结构化主体存在控制，以确定是否将其纳入合并财务报表范围。本集团在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益的相关信息如下：

## (1) 本集团发起设立的结构化主体：

本集团作为结构化主体的管理者，在报告期间对结构化主体拥有管理权，这些主体包括资产管理计划、基金及有限合伙企业等。除已于附注九、1 所述本集团已合并的结构化主体外，本集团因在结构化主体中拥有的权益而享有可变回报并不重大，因此本集团并未合并该等结构化主体。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费及业绩报酬。

截至 2020 年 6 月 30 日，上述由本集团管理的未合并结构化主体的资产总额为人民币 7,226.64 亿元(2019 年 12 月 31 日：人民币 7,055.17 亿元)。

本公司在上述结构化主体中获得的收入并不重大。

## (2) 第三方机构发起的结构化主体

截止 2020 年 6 月 30 日，本公司通过直接投资在第三方机构发起的结构化主体中享有的权益在本公司资产负债表的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

单位：人民币元

	2020 年 6 月 30 日	
	账面价值	最大损失敞口
其他权益工具投资	6,849,202,332.86	6,849,202,332.86
交易性金融资产	37,524,953,934.58	37,524,953,934.58
<b>合计</b>	<b>44,374,156,267.44</b>	<b>44,374,156,267.44</b>

	2019 年 12 月 31 日	
	账面价值	最大损失敞口
其他权益工具投资	7,057,809,335.29	7,057,809,335.29
交易性金融资产	29,232,213,569.20	29,232,213,569.20
<b>合计</b>	<b>36,290,022,904.49</b>	<b>36,290,022,904.49</b>

## 十、与金融工具相关的风险

详见附注十五、风险管理

## 十一、公允价值的披露

## 1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：人民币元

项目	2020年6月30日公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
1.交易性金融资产	13,422,066,189.74	130,261,518,480.14	5,270,495,140.47	148,954,079,810.35
债券投资	1,417,902,818.60	101,428,873,952.34	603,200,220.82	103,449,976,991.76
股权投资	10,178,484,042.06	1,031,525,781.05	1,814,268,783.12	13,024,278,606.23
基金投资	1,401,318,716.89	17,059,688,922.39	-	18,461,007,639.28
其他	424,360,612.19	10,741,429,824.36	2,853,026,136.53	14,018,816,573.08
2.衍生金融资产	1,947,190,459.63	1,350,839,953.61	319,254,557.28	3,617,284,970.52
3.其他债权投资	-	42,956,142,761.38	-	42,956,142,761.38
4.其他权益工具投资	-	6,849,202,332.86	-	6,849,202,332.86
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>	<b>15,369,256,649.37</b>	<b>181,417,703,527.99</b>	<b>5,589,749,697.75</b>	<b>202,376,709,875.11</b>
5.交易性金融负债	730,058,174.41	17,547,554,900.47	-	18,277,613,074.88
6.衍生金融负债	1,670,750,155.88	1,307,593,849.38	578,813,905.95	3,557,157,911.21
<b>持续以公允价值计量的负债总额</b>	<b>2,400,808,330.29</b>	<b>18,855,148,749.85</b>	<b>578,813,905.95</b>	<b>21,834,770,986.09</b>

项目	2019年12月31日公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
1.交易性金融资产	18,607,051,106.74	115,994,093,306.35	3,544,923,176.26	138,146,067,589.35
债券投资	5,987,935,370.24	93,152,311,784.01	641,887,143.83	99,782,134,298.08
股权投资	9,875,988,708.42	1,968,404,540.05	1,240,163,191.80	13,084,556,440.27
基金投资	2,155,879,368.38	13,969,156,613.56	-	16,125,035,981.94
其他	587,247,659.70	6,904,220,368.73	1,662,872,840.63	9,154,340,869.06
2.衍生金融资产	1,233,743,002.88	438,319,796.79	133,755,995.86	1,805,818,795.53
3.其他债权投资	178,304,972.68	45,556,001,912.42	-	45,734,306,885.10
4.其他权益工具投资	-	7,057,809,335.29	-	7,057,809,335.29
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>	<b>20,019,099,082.30</b>	<b>169,046,224,350.85</b>	<b>3,678,679,172.12</b>	<b>192,744,002,605.27</b>
5.交易性金融负债	570,636,022.59	9,505,750,251.04	-	10,076,386,273.63
6.衍生金融负债	1,476,662,811.79	259,041,811.64	447,517,800.21	2,183,222,423.64
<b>持续以公允价值计量的负债总额</b>	<b>2,047,298,834.38</b>	<b>9,764,792,062.68</b>	<b>447,517,800.21</b>	<b>12,259,608,697.27</b>

## 2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

本集团将集中交易系统上市的股票、债券、基金等能在计量日取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价金融工具作为第一层次公允价值计量项目，其公允价值根据交易场所或清算机构公布的收盘价或结算价确定。活跃市场，是指相关资产或负债的交易量和交易频率足以持续提供定价信息的市场。

## 十一、公允价值的披露(续)

## 3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

单位：人民币元

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	输入值
	2020年6月30日 金额	2019年12月31日 金额		
<b>交易性金融资产</b>	<b>130,261,518,480.14</b>	<b>115,994,093,306.35</b>		
- 债券	98,985,192,101.88	92,604,373,867.14	现金流量折现法	债券收益率
- 债券	2,443,681,850.46	547,937,916.87	做市商报价	做市价格
- 股权投资	-	1,031,375,885.53	经调整的市场报价	市场报价
- 股权投资	181,502,775.94	319,220,951.17	做市商报价	做市价格
- 股权投资	47,637,592.39	55,645,683.11	竞价/协议转让报价	竞价/协议转让价格
- 股权投资	1,366,672.45	3,523,266.07	经调整的停牌股票市场报价	停牌前价格
- 股权投资	801,018,740.27	558,638,754.17	最近可观察交易价格	最近交易价
- 基金	17,059,688,922.39	13,969,156,613.56	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
- 其他投资	9,187,272,522.71	5,044,434,318.29	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
- 其他投资	1,554,157,301.65	1,859,786,050.44	现金流量折现法	折现率
<b>其他债权投资</b>	<b>42,956,142,761.38</b>	<b>45,556,001,912.42</b>		
- 债券	42,281,296,176.80	45,441,798,749.01	现金流量折现法	债券收益率
- 债券	674,846,584.58	114,203,163.41	做市商报价	做市价格
<b>其他权益工具投资</b>	<b>6,849,202,332.86</b>	<b>7,057,809,335.29</b>	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
<b>衍生金融资产</b>	<b>1,350,839,953.61</b>	<b>438,319,796.79</b>		
- 利率互换	1,049,184,041.54	226,179,714.22	现金流量折现法	远期利率/折现率
- 权益互换	250,762,761.83	182,909,182.19	按标的股票市价与对手协议的固定收入之差计算	标的股票市价
- 外汇合约	9,129,722.33	476,500.11	现金流量折现法。未来现金流量根据远期汇率及合同利率估计，并按反映各交易对手信用风险的折现率进行折现	远期汇率/折现率
- 货币互换	10,905,920.20	-	公允价值按经纪人提供的估值结果决定	远期汇率/折现率
- 商品互换	23,729,759.83	16,373,036.92	按标的商品市价与对手协议的参考价格之差计算	标的商品市价
- 大宗商品连续交易	7,127,747.88	12,381,363.35	按标的商品市价与对手协议的参考价格之差计算	标的商品市价
<b>交易性金融负债</b>	<b>17,547,554,900.47</b>	<b>9,505,750,251.04</b>		
- 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	2,823,177,914.50	2,583,704,570.74	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
- 为交易目的而持有的金融负债	14,453,925,174.85	6,922,045,680.30	现金流量折现法	债券收益率
- 为交易目的而持有的金融负债	270,451,811.12	-	按标的股票市价与对手协议的固定收入之差计算	标的股票市价
<b>衍生金融负债</b>	<b>1,307,593,849.38</b>	<b>259,041,811.64</b>		
- 利率互换	1,044,576,511.83	232,652,212.16	现金流量折现法	远期利率/折现率
- 权益互换	4,332,113.37	-	按标的股票市价与对手协议的固定收入之差计算	标的股票市价
- 外汇合约	-	1,164,252.84	现金流量折现法。未来现金流量根据远期汇率及合同利率估计，并按反映各交易对手信用风险的折现率进行折现	远期汇率/折现率
- 商品互换	255,555,658.44	2,971,395.42	按标的商品市价与对手协议的参考价格之差计算	标的商品市价
- 大宗商品连续交易	3,129,565.74	22,253,951.22	按标的商品市价与对手协议的参考价格之差计算	标的商品市价

## 十一、公允价值的披露(续)

## 4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

单位：人民币元

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	重要的不可观察
	2020年6月30日金额	2019年12月31日金额		输入值
<b>交易性金融资产</b>	<b>5,270,495,140.47</b>	<b>3,544,923,176.26</b>		
- 债券	603,200,220.82	641,887,143.83	现金流量折现法	预计未来现金流、与预期风险水平对应的折现率。
- 股权投资	16,215,495.83	-	抵债资产第三方估值	第三方估值
- 股权投资	122,674,868.37	121,343,513.72	根据相关投资公允价值确定的被投资企业的资产净值	标的资产的公允价值
- 股权投资	111,896,425.03	110,345,692.04	可比公司估值法	流通性折扣
- 股权投资(附回购条款)	832,678,000.00	799,968,000.00	以回购利率单利计算后的折现金额	回购利率
- 股权投资	214,315,728.69	208,505,986.04	市场法下参考最新一轮融资价格	流通性折扣
- 股权投资	516,488,265.20	-	经调整的市场报价	流通性折扣
- 其他投资	118,137,322.13	4,539,644.54	根据投资的资产净值，参照第三方进行估值的相关投资组合及就相关费用做出调整	第三方对相关投资组合的估值
- 其他投资	2,734,888,814.40	1,658,333,196.09	可比公司估值法	流通性折扣
<b>衍生金融资产</b>	<b>319,254,557.28</b>	<b>133,755,995.86</b>		
- 场外期权	315,142,067.14	133,221,740.78	期权定价模型	波动率、标的股票市价
- 信用互换	4,112,490.14	534,255.08	现金流量折现法。未来现金流量参考标的按照自身未担保过的贴现率和标的按照创设机构增信后的贴现率折现之差	贴现率
<b>衍生金融负债</b>	<b>578,813,905.95</b>	<b>447,517,800.21</b>		
- 场外期权	574,192,853.17	442,104,679.83	期权定价模型	波动率、标的股票市价
- 信用互换	4,621,052.78	5,413,120.38	现金流量折现法。未来现金流量参考标的按照自身未担保过的贴现率和标的按照创设机构增信后的贴现率折现之差	贴现率

## 5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

单位：人民币元

	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
2020年1月1日	3,678,679,172.12	447,517,800.21
本期损益影响合计	1,004,919,284.10	285,799,577.87
本期其他综合收益影响合计	7,360,475.66	-
本年增加	1,052,273,729.84	293,014,328.07
本期售出及结算	-347,826,150.97	-447,517,800.20
转入第三层级	194,343,187.00	-
转出第三层级	-	-
2020年6月30日	5,589,749,697.75	578,813,905.95
对于期末持有的资产和承担的负债，计入损益的当期未实现利得或损失的变动	933,171,329.34	73,598,187.52

单位：人民币元

	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
2019年1月1日	3,461,633,432.36	-
本年损益影响合计	176,668,348.67	-210,825,197.64
本年其他综合收益影响合计	-	-
本年增加	828,834,762.71	236,692,602.57
本年售出及结算	-250,339,535.60	-
转入第三层级	-	-
转出第三层级	-538,117,836.02	-
2019年12月31日	3,678,679,172.12	447,517,800.21
对于期末持有的资产和承担的负债，计入损益的当期未实现利得或损失的变动	212,251,141.25	-210,825,197.64

## 十一、公允价值的披露(续)

### 6、 持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，本集团在每个报告期末通过重新评估分类。基于对整体公允价值计量有重大影响的最低层级输入值，判断各层级之间是否存在转换。

### 7、 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本集团不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、存出保证金、债权投资、其他金融资产、短期借款、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付款项、应付债券和其他金融负债等。

## 十二、关联方及主要关联交易

## 1、 本企业的母公司情况

单位：人民币万元

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
深圳市招融投资控股有限公司	深圳	投资、商业、物资供销	60,000	23.51	23.51
招商局集团有限公司	北京	交通、金融、地产	1,690,000	44.09	44.09

企业最终控制方是招商局集团有限公司。

注：截至 2020 年 6 月 30 日，本公司的最终控制方为招商局集团有限公司，招商局集团间接持有本公司第一大股东深圳市招融投资控股有限公司(直接持有本公司 23.51%的股权)100%的股权、间接持有本公司股东深圳市集盛投资发展有限公司(直接持有本公司 19.56%的股权)100%的股权，间接持有本公司股东 Best Winner Investment Ltd.(直接持有本公司 1.01%的股权)100%的股权，招商局集团有限公司合计间接持有本公司 44.09%的股权。

## 2、 本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注九、1、(1)①子公司。

## 3、 本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注五、12、长期股权投资。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

合营或联营企业名称	与本企业关系
招商基金管理有限公司	联营企业
博时基金管理有限公司	联营企业
青岛市资产管理有限责任公司	联营企业

## 4、 其他主要关联方情况

其他主要关联方名称	其他关联方与本企业关系
招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响
深圳高速公路股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响
招商局(上海)投资有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商物产有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
中国外运股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
深圳招商到家汇科技有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商蛇口(天津)有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局地产(北京)有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
无锡瑞商房地产开发有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局能源运输股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
深圳招商物业管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制

## 十二、关联方及主要关联交易(续)

## 5、主要关联交易情况

## (1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

## ①采购商品/接受劳务情况表

单位：人民币万元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
招商银行股份有限公司	银行存款利息收入	24,498.64	18,234.33
招商银行股份有限公司	承销收入	565.64	1,123.55
招商银行股份有限公司	定向资产管理业务管理费收入	2,710.22	2,927.19
招商银行股份有限公司	托管业务收入	355.46	353.74
博时基金与招商基金管理的基金产品	基金分盘佣金收入和代销金融产品收入	8,331.94	6,357.34
中国外运股份有限公司	财务顾问收入	300.00	2,175.16
招商局能源运输股份有限公司	保荐服务收入	300.00	-
招商局能源运输股份有限公司	承销收入	252.98	-
深圳高速公路股份有限公司	租赁收入	254.30	-

## ②出售商品/提供劳务情况表

单位：人民币万元--

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
招商银行股份有限公司	客户资金三方存管费用	2,186.74	1,758.00
招商银行股份有限公司	理财产品托管等服务费	10,397.47	12,022.47
招商银行股份有限公司	利息支出	972.48	712.73
招商银行股份有限公司	承销业务支出	470.01	85.77
招商物产有限公司	其他业务支出	-	13,689.82
招商银行股份有限公司	支付租金及物业管理费	3,386.97	3,106.15
招商局（上海）投资有限公司	支付租金及物业管理费	462.96	584.87
深圳招商到家汇科技有限公司	行政办公用品等采购	165.19	-
深圳招商物业管理有限公司	行政办公用品等采购	355.05	532.53

## (2) 关联方资金拆借

单位：人民币万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
拆入资金			
招商银行股份有限公司	50,000.00	24/6/2020	1/7/2020
招商银行股份有限公司	50,000.00	29/6/2020	6/7/2020
短期借款			
招商银行股份有限公司	45,672.00	4/6/2020	6/7/2020

## (3) 关键管理人员报酬

单位：人民币万元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	1,699.16	783.25



## 十二、关联方及主要关联交易(续)

## 5、 主要关联交易情况(续)

## (4) 其他关联交易

2015 年 12 月，招商局蛇口工业区控股股份有限公司(“招商蛇口控股”)发行 A 股股份换股吸收合并招商局地产控股股份有限公司，并向特定对象发行 A 股股份募集配套资金。截至 2020 年 6 月 30 日，本公司通过全资子公司招商致远资本投资有限公司控制的结构化主体间接持有招商局蛇口控股非公开发行股票 5,270.78 万股，上述股份的公允价值为人民币 86,651.58 万元。

截止 2020 年 6 月 30 日，本公司全资子公司招商证券投资有限公司已与招商局地产(北京)有限公司、招商蛇口(天津)有限公司、无锡瑞商房地产开发有限公司分别签署北京亦庄住宅项目、天津西青高铁南站项目、无锡惠山地产项目之合作框架协议，招商证券投资有限公司将对三个项目进行股权投资，投资额分别不超过人民币 5 亿元、人民币 2 亿元和人民币 3 亿元。截至 2020 年 6 月 30 日，招商证券投资有限公司已分别支付投资意向款人民币 4.46 亿元、人民币 1 亿元和人民币 2.89 亿元。

## 6、 主要关联方应收应付款项

## (1) 应收项目

单位：人民币元

项目名称	关联方	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
银行存款	招商银行股份有限公司	29,932,332,195.99	-	23,249,531,395.92	-
应收款项	招商局蛇口工业区控股股份有限公司	-	-	62,000,000.00	-
应收款项	博时基金与招商基金管理的基金产品	29,668,543.08	-	28,052,158.23	-
应收股利	招商基金股份有限公司	168,030,000.00	-	-	-
应收股利	博时基金管理有限公司	294,000,000.00	-	196,000,000.00	-
应收股利	青岛市资产管理有限公司	66,353,900.89	-	66,353,900.89	-
投资意向金	招商蛇口(天津)有限公司	100,000,000.00	-	100,000,000.00	-
投资意向金	招商局地产(北京)有限公司	445,534,446.24	-	436,224,446.24	-
投资意向金	无锡瑞商房地产开发有限公司	288,687,170.54	-	-	-

## (2) 应付项目

单位：人民币元

项目名称	关联方	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
短期借款及利息	招商银行股份有限公司	457,305,905.56	449,081,700.19
拆入资金及利息	招商银行股份有限公司	1,000,372,222.22	700,272,222.22
租赁负债	招商银行股份有限公司	615,615,050.50	625,807,092.00

### 十三、承诺及或有事项

截至 2020 年 6 月 30 日，本集团不存在重大资本性承诺。

### 十四、资产负债表日后事项

#### 1、公司债券的发行

2020 年 7 月 22 日，本公司发行了面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第一期），发行规模为人民币 30 亿元，期限为 3 年，票面利率为 3.55%。

2020 年 7 月 28 日，本公司发行了 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期），品种二发行规模为人民币 21 亿元，期限为 290 天，票面利率为 2.85%；品种一未发行。

2020 年 8 月 13 日，本公司发行了面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第二期），品种一发行规模为人民币 18 亿元，期限为 378 天，票面利率为 2.93%；品种二发行规模为人民币 30 亿元，期限为 3 年，票面利率 3.50%。

#### 2、公司 A+H 股配股事项

2020 年 4 月 3 日，本公司 A 股配股申请经中国证券监督管理委员会第十八届发行审核委员会 2020 年第 46 次发审委会议审核通过，并于 2020 年 5 月收到中国证监会证监许可[2020]723 号文《关于核准招商证券股份有限公司配股的批复》，公司获准按每 10 股配 3 股的比例向全体 A 股股东配售股份。2020 年 7 月 20 日，公司完成 A 股配股发行工作，实际向原股东以人民币 7.46 元/股的价格配售人民币普通股(A 股)共计 1,702,997,123 股，募集资金 127.04 亿元，新增股份 2020 年 7 月 31 日在上海证券交易所上市流通。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2019]1946 号文批准，根据 2020 年 7 月 28 日披露的《H 股供股章程》，公司按每 10 股配 3 股的比例向符合资格 H 股股东配售股份。截至最后缴款日 2020 年 8 月 11 日，公司以港币 8.185 元/股的价格配售境外上市外资股(H 股)共计 294,120,354 股，募集资金 24.07 亿港元（折人民币约 21.94 亿元），新增股份 2020 年 8 月 20 日在香港联交所上市流通。

公司 A+H 股配股共募集资金 148.98 亿元，配股完成后公司股本总额增加至 8,696,526,806.00 元。

#### 3、利润分配情况

经 2020 年 8 月 28 日第六届董事会第三十五次会议审议通过，本公司 2020 年半年度利润分配预案为以总股本 8,696,526,806.00 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.35 元（含税），该项议案尚需提交本公司股东大会审议。

## 十五、风险管理

### 1、 风险管理架构

本集团自成立伊始就致力于建立与自身经营战略相一致的、全面的、深入业务一线并富于创造性和前瞻性的风险管理体系。本集团风险管理的组织体系由五个层次构成，分别为：董事会的战略安排，监事会的监督检查，高级管理层及风险管理委员会的风险管理决策，风险管理相关职能部门的风控制衡，其他各部门、分支机构及全资子公司的直接管理。

本集团确立了风险管理的三道防线，即各部门及分支机构实施有效的风险管理自我控制为第一道防线，风险管理相关职能部门实施专业的风险管理工作为第二道防线，稽核部实施事后监督、评价为第三道防线。

本集团风险管理组织架构中各部门或岗位履行全面风险管理职责如下：①董事会及董事会风险管理委员会负责审批本集团全面风险管理制度、风险偏好、风险容忍度及各类风险限额指标，每季度召开会议，审议季度风险报告，全面审议本集团的风险管理情况。②监事会负责对本集团全面风险管理体系运行的监督检查。③高级管理层全面负责业务经营中的风险管理，定期听取风险评估报告，确定风险控制措施，制定风险限额指标。高级管理层设立风险管理委员会是经营层面最高风险决策机构。本集团任命了首席风险官，负责推动全面风险管理体系建设，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议。风险管理委员会下设证券投资决策委员会、信贷风险委员会、估值委员会和资本承诺委员会，分别在其授权范围内，由专家审议并集体决策证券投资、信贷风险、证券估值和资本承诺风险等事项。本集团将子公司的风险管理纳入全面风险管理体系并进行垂直管理，子公司风险管理工作负责人由本集团首席风险官提名任免及考核。④风险管理部作为公司市场、信用、操作风险管理工作的牵头部门，履行市场风险、信用风险管理工作职责，并协助、指导各单位开展操作风险管理工作。资金管理部履行流动性风险管理职能，推进流动性风险管理体系、制度、政策的建立。法律合规部负责牵头本集团合规及法律风险管理工作和洗钱风险管理工作，协助合规总监对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查，推动落实各项反洗钱工作。办公室会同风险管理部及相关部门，共同推进管理公司的声誉风险。稽核部负责对本集团风险管理流程的有效性及其执行情况进行稽核检查，并负责牵头至少每年一次的公司内控体系整体评价。⑤各部门、分支机构及全资子公司对各自所辖的业务及管理领域履行直接的风险管理和监督职能。

### 2、 信用风险

本集团面临的信用风险是指借款人或交易对手未能履行约定契约中的义务而造成经济损失的风险。主要来自于以下四个方面：①融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易、孖展融资等融资类业务的客户出现违约，不能偿还对本集团所欠债务的风险；②债券、信托产品以及其他信用类产品等投资类业务由于发行人或融资人出现违约，所带来的交易品种不能兑付本息的风险；③权益互换、利率互换、场外期权、远期等场外衍生品交易中的交易对手以及现货交易对手不履行支付义务的风险；④经纪业务代理客户买卖证券、期货及其他金融产品，在结算当日客户资金不足时，代客户进行结算后客户违约的风险。

## 十五、风险管理(续)

### 2、 信用风险(续)

在融资融券、股票质押式回购交易、孖展融资等融资类业务方面，本集团构建了多层级的业务授权管理体系，并通过客户尽职调查、授信审批、授信后检查、担保品准入与质押率动态调整、逐日盯市、强制平仓、违约处置等方式，建立了完善的事前、事中、事后全流程风险管理体系。

在债券投资业务方面，本集团建立内部信用评级体系来控制债券违约和降级风险以及发行人或交易对手的违约风险，通过业务授权限定投资品种和交易对手的最低等级要求，并通过分散化策略降低投资品种和交易对手违约带来的损失程度。

在场外衍生品交易业务方面，本集团逐步建立了包括投资者适当性、客户尽职调查、交易对手授信、标的证券折算率规则、有效资产负债比监控、履约担保品管理和客户违约处理等多个方面的管理办法和配套细则，从事前、事中、事后三个环节加强重点管理。

在经纪业务方面，境内代理客户的证券交易以全额保证金结算，境外代理客户的证券及其他金融产品交易，通过加强客户授信和保证金管理，有效控制信用风险。

#### 预期信用风险损失计量

对于以摊余成本计量的金融资产(主要包括融出资金、买入返售金融资产、债权投资等)和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益计量的其他债权投资，本集团使用预期信用损失模型对适用的金融资产计提预期信用损失，具体包括：

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，并按照下列情形分别计量其损失准备、确认预期信用损失及其变动：

如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，划分为“第一阶段”，按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，划分为“第二阶段”，按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益；

如果该金融工具自初始确认后已发生信用减值，划分为“第三阶段”，按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。

针对纳入减值计提范围的主要金融资产的三阶段划分的标准如下：

融出资金业务：对于履约保障比例低于 100%超过 30 天的业务，认定为已发生信用减值(第三阶段)；对于履约保障比例低于 100%未超过 30 天的业务，认定为信用风险显著增加(第二阶段)；未出现上述情况业务，可认定为信用风险未显著增加(第一阶段)。



## 十五、风险管理(续)

### 2、 信用风险(续)

#### 预期信用风险损失计量(续)

股票质押式回购业务：如果履约保障比例低于平仓线(公司充分考虑融资主体的信用状况，合同期限，以及担保证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等因素，为不同融资主体或合约设置不同的预警线和平仓线，其中预警线一般不低于 160%，平仓线一般不低于 140%)未及时补仓超过 30 日或发生交易逾期购回超过 30 日认定为已发生信用减值(第三阶段)；如果履约保障比例低于平仓线未及时补仓不超过 30 日或发生交易逾期购回不超过 30 日，认定为信用风险显著增加(第二阶段)；未出现上述情况的交易，可认定为信用风险未显著增加(第一阶段)。

对于债券投资类业务，在资产负债表日信用风险较低的金融工具，或初始确认后信用风险未显著增加的金融工具(第一阶段)；自初始确认后信用风险已显著增加的金融工具，但未发生信用损失，即不存在表明金融工具发生信用损失事件的客观证据，应当按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备(第二阶段)；所购买或源生的已发生信用减值的金融工具，或非购买或源生的已发生信用减值的金融工具(第三阶段)。

对于划分为“阶段一”的金融资产运用包含违约概率、违约损失率、违约风险敞口及损失率比率法计量预期信用损失。对于划分为“阶段二”和“阶段三”的上述金融资产，通过预估未来与该金融资产相关的现金流计量预期信用损失。

#### 预期信用损失计量的参数、假设及估计技术

本集团在对交易对手进行信用评级、借款人资质评估、担保品量化管理的基础上，充分考虑每笔信用类业务的客户组合、单笔负债金额、借款期限、维持担保比率以及担保品集中度等因素，将上述因素反映在借款人违约率(PD)、违约损失率(LGD)及期限(M)等参数中，对信用类业务逐笔计量其可能的违约损失，汇总得出公司所面临的总体信用风险，并结合压力测试及敏感性分析对信用风险进行补充计量。

本集团使用预期信用损失模型对适用的金融资产计提预期信用损失。对预期信用损失模型中需要涉及的评估因素主要包括资产类型、违约概率、违约损失率、敞口、折算率及调整因素、信用风险是否显著增加的判断及低风险资产的判断等，基于对未来现金流入的预测确定固定收益类金融资产损失准备。

本集团根据融资人的信用状况，合同期限，以及担保券所属板块、流动性、限售、集中度、波动性、价格、发行人经营情况等因素，通过维持担保比例合理估计损失率，对高风险融资业务，采用个别认定法进行逐笔认定，以计量融资业务的损失准备。

## 十五、风险管理(续)

### 2、 信用风险(续)

#### 预期信用损失计量的参数、假设及估计技术(续)

违约概率会随着宏观经济环境以及现券具体情况变化调整，在考虑前瞻性调整因子及现券调整因子后确定。前瞻性调整因素主要分析我国或其他国家的不同经济环境(或宏观因子)下违约率与长期平均违约率之间的关系，再通过预测经济环境得出；现券调整因素是针对不同行业、现券及风险缓释措施等，因具体情况不同或者变化需要调整。

违约损失率根据历史资料估计违约损失率，并进行前瞻性调整。

本集团的信用业务不同阶段对应的损失率比率如下：

第一阶段：资产根据不同的维持担保比例、担保证券集中度、限售情况等确定，融出资金业务损失率区间为 0.00%~1.25%，股票质押式回购业务损失率区间为 0.00%~3.78%

第二、三阶段：资产损失率根据预估未来与该金融资产相关的现金流计量预期信用损失，计算预期损失率。

#### 信用风险显著增加的判断标准

对于信用风险显著增加标准，本集团的债券投资业务具体为：

境外债券的债项评级下调至 **BBB-**以下（不含），境内债券的债项评级下调至 **AA** 以下（不含）级别，或者原债项评级为 **AA** 以下但未被认定为信用风险显著增加，出现外部评级下调的情形；

其他认定为信用风险显著增加事件，如下：

- o 发行人所处行业环境或政策、地域环境、自身经营产生重大不利变化；
- o 发行人合并报告表明主要经营或财务指标发生重大不利变化；
- o 增信措施的有效性发生重要不利变化（如有）；
- o 发行人、增信机构被列为失信被执行人、环保或安全生产领域失信单位等信用惩戒事件或发生其他可能影响偿债能力的重要情况；增信机构在其他债务中拖延、拒绝承担增信责任的情况；
- o 本集团认定的其他重要事项。

另外，针对股票质押式回购业务，本集团认为如果维持担保比例低于平仓线（本公司充分考虑融资主体的信用状况、合同期限以及担保证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等因素，为不同融资主体或合约设置不同的预警线和平仓线）或逾期欠息，则表明其信用风险已经显著增加。

参照证监会《证券公司金融工具减值指引》，本集团对于信用风险较低的标准列示为：

投资境外债券的债项评级在国际外部评级 **BBB-**(含)以上；  
投资境内债券的债项评级在国内外部评级 **AA**(含)以上。

## 十五、风险管理(续)

## 2、信用风险(续)

## 前瞻性信息

对于融资类业务，本公司基于对业务特性进行分析，识别出与融资类业务损失率相关的特定指标，即：融资融券业务的客户持仓集中度、股票质押业务的累计质押比例和担保品类型。通过构建这些特定指标与业务损失率之间的关系，对融资类业务的预期损失进行前瞻性的调整。

对于债券投资业务，首先分析我国或其他国家的不同经济环境(或宏观因子)下违约率与长期平均违约率之间的关系，再通过预测经济环境得出前瞻性调整因子。

报告期末，本集团不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口如下：

## (1) 最大信用风险敞口

## 集团

单位：人民币万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
货币资金	7,707,944	6,192,774
结算备付金	1,501,452	1,247,162
融出资金	6,087,274	5,522,462
衍生金融资产	361,728	180,582
存出保证金	529,481	478,089
应收款项	335,991	76,370
买入返售金融资产	4,084,138	3,567,982
交易性金融资产(注 1)	10,595,015	10,187,761
债权投资(注 2)	180,221	189,464
其他债权投资	4,295,614	4,573,431
其他资产	246,499	290,399
<b>最大信用风险敞口</b>	<b>35,925,357</b>	<b>32,506,476</b>

## 母公司

单位：人民币万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
货币资金	5,988,321	4,860,970
结算备付金	1,487,246	1,195,976
融出资金	5,775,311	5,131,891
衍生金融资产	184,481	64,887
存出保证金	247,229	224,426
应收款项	57,253	50,127
买入返售金融资产	4,083,138	3,567,982
交易性金融资产(注 1)	9,914,121	9,271,388
债权投资(注 2)	168,520	180,003
其他债权投资	4,166,484	4,481,640
其他资产	210,129	149,772
<b>最大信用风险敞口</b>	<b>32,282,233</b>	<b>29,179,062</b>

注 1：交易性金融资产包含债券、信托产品、融出证券和资产支持证券。

注 2：债权投资包含债券和应收客户借款。



## 十五、风险管理(续)

## 2、信用风险(续)

## (2) 风险集中度

在不计任何抵押品及其他信用提升的情况下，合并口径的最大信用风险敞口，按地区划分为：

截至 2020 年 6 月 30 日

单位：人民币万元

	中国大陆	中国大陆以外	总计
货币资金	6,854,507	853,437	7,707,944
结算备付金	1,436,173	65,279	1,501,452
融出资金	5,775,312	311,962	6,087,274
衍生金融资产	184,481	177,247	361,728
存出保证金	469,760	59,721	529,481
应收款项	50,192	285,799	335,991
买入返售金融资产	4,084,138	-	4,084,138
交易性金融资产	10,350,206	244,809	10,595,015
债权投资	168,520	11,701	180,221
其他债权投资	4,228,130	67,484	4,295,614
其他资产	244,125	2,374	246,499
<b>最大信用风险敞口</b>	<b>33,845,544</b>	<b>2,079,813</b>	<b>35,925,357</b>

截至 2019 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	中国大陆	中国大陆以外	总计
货币资金	5,349,984	842,790	6,192,774
结算备付金	1,190,050	57,112	1,247,162
融出资金	5,130,249	392,213	5,522,462
衍生金融资产	64,915	115,667	180,582
存出保证金	410,132	67,957	478,089
应收款项	68,025	8,345	76,370
买入返售金融资产	3,567,982	-	3,567,982
交易性金融资产	9,654,260	533,501	10,187,761
债权投资	180,003	9,461	189,464
其他债权投资	4,544,180	29,251	4,573,431
其他资产	107,885	182,514	290,399
<b>最大信用风险敞口</b>	<b>30,267,665</b>	<b>2,238,811</b>	<b>32,506,476</b>

## 十五、风险管理(续)

## 2、信用风险(续)

## (3) 金融资产的信用评级分析

债券的账面价值按评级归类如下：

单位：人民币万元

	2020年6月30日	2019年12月31日
境内债券		
中国主权信用（注）	7,285,594	5,487,568
AAA	6,081,351	7,522,352
AA+	783,364	817,432
AA	248,458	252,896
AA-	-	-
AA-以下	4,705	899
A-1	40,381	30,722
未评级	52,986	57,026
小计	<b>14,496,839</b>	<b>14,168,895</b>
境外债券		
中国主权信用（注）	239	267
A	40,926	95,175
B	270,114	459,871
C	-	-
D	-	-
未评级	5,039	7,440
小计	<b>316,318</b>	<b>562,753</b>
总计	<b>14,813,157</b>	<b>14,731,648</b>

注：中国主权信用指中国政府债务所对应的评级。AAA~AA-、AA-以下指债项评级，若无债项评级，则以主体评级代替，其中AAA为最高评级；A-1为短期融资券的最高评级。未评级指信用评级机构未对该主体或债项进行评级。

境外债券评级取自穆迪、标普、惠誉三者(若有)评级中的最低者；若三者均无评级，则即为未评级；其中A评级包括穆迪评级Aaa~A3、标普评级AAA~A-、惠誉评级AAA~A-的产品；B评级包括穆迪评级Baa1~B3、标普评级BBB+~B-、惠誉评级BBB+~B-的产品；C评级包括穆迪评级Caa1~C、标普评级CCC+~C、惠誉评级CCC+~C的产品；D评级包括标普评级D、惠誉评级D的产品。

## 十五、风险管理(续)

## 2、 信用风险(续)

## (4) 预期信用损失计量

下表列示了本集团买入返售金融资产、融出资金的减值准备的本期变动:

## 买入返售金融资产

单位: 人民币元

2020年6月30日止半年度								
项目	减值阶段	期初余额	本期净增加/减少	三阶段转移			本期核销	期末余额
				第一阶段至 第二阶段 净转入/转出	第一阶段至 第三阶段 净转入/转出	第二阶段至 第三阶段 净转入/转出		
股票质押式回购	第一阶段	5,297,849.87	457,664.26	-	-	-	-	5,755,514.13
	第二阶段	-	-	-	-	-	-	-
	第三阶段	327,040,958.73	62,648,224.42	-	-	-	-	389,689,183.15
	<b>合计</b>	<b>332,338,808.60</b>	<b>63,105,888.68</b>	-	-	-	-	<b>395,444,697.28</b>

## 融出资金

单位: 人民币元

2020年6月30日止半年度								
项目	减值阶段	期初余额	本期净增加/减少	三阶段转移			本期核销	期末余额
				第一阶段至 第二阶段 净转入/转出	第一阶段至 第三阶段 净转入/转出	第二阶段至 第三阶段 净转入/转出		
融出资金	第一阶段	33,654,598.35	2,207,155.64	-	936,998.63	-	-	36,798,752.62
	第二阶段	-	97,005.96	-	-	85,843.25	-	182,849.21
	第三阶段	59,763,084.83	-1,747,511.48	-	-936,998.63	-85,843.25	-	56,992,731.47
	<b>合计</b>	<b>93,417,683.18</b>	<b>556,650.12</b>	-	-	-	-	<b>93,974,333.30</b>

## 十五、风险管理(续)

## 3、 流动性风险

## (1) 流动性风险来源及其管理

本集团面临的流动性风险主要为无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。若未来本集团的经营环境发生重大不利变化，负债水平不能保持在合理的范围内，且经营水平出现异常波动，本集团将可能无法按期足额偿付相关债务的本金或利息。

为预防流动性风险，本集团建立了优质流动性资产储备和最低备付金额度制度，制定了流动性应急管理计划，在资金计划中预留最低备付金，储备了国债、政策性金融债等在极端情况下仍可随时变现的高流动性资产，以备意外支出；本集团积极开展资金缺口管理，运用现金流缺口、敏感性分析、压力测试等管理工具，及早识别潜在风险，提前安排融资和调整业务用资节奏，有效管理支付风险，并持续拓展融资渠道，均衡债务到期分布，避免因融资渠道过于单一或债务集中到期的偿付风险；本集团建立了内部风险报告制度，及时掌握各业务及分支机构经营中的流动性风险情况，并采取措​​施促进本集团各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。

## (2) 按合约期限划分的未折现现金流量

集团

截至 2020 年 6 月 30 日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求偿还	1 个月内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	未折现现金流量总额
<b>非衍生金融负债</b>								
短期借款	166,488	-	159,703	-	6,992	-	-	166,695
应付短期融资款	3,359,232	-	803,081	2,157,117	411,783	-	-	3,371,981
拆入资金	414,066	-	314,312	-	101,264	-	-	415,576
交易性金融负债	1,827,761	67,716	1,475,342	9,725	1,502	273,476	-	1,827,761
卖出回购金融资产款	10,245,538	-	9,011,385	2,800	1,275,472	-	-	10,289,657
代理买卖证券款	7,757,736	7,757,736	-	-	-	-	-	7,757,736
应付款项	558,707	554,530	4,177	-	-	-	-	558,707
应付票据	215,140	-	-	-	215,140	-	-	215,140
长期借款	144,088	-	128	801	117,643	27,574	-	146,146
应付债券	7,312,346	-	13,768	24,750	2,776,992	4,964,613	-	7,780,123
代理兑付证券款	29	29	-	-	-	-	-	29
租赁负债	127,653	-	2,511	5,267	21,447	69,679	43,974	142,878
<b>合计</b>	<b>32,128,784</b>	<b>8,380,011</b>	<b>11,784,407</b>	<b>2,200,460</b>	<b>4,928,235</b>	<b>5,335,342</b>	<b>43,974</b>	<b>32,672,429</b>
衍生金融负债	355,716	264,053	844	28,582	54,995	7,242	-	355,716

## 十五、风险管理(续)

## 3、流动性风险(续)

## (2) 按合约期限划分的未折现现金流量(续)

## 集团(续)

截至 2019 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求偿还	1 个月内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	未折现现金流量总额
<b>非衍生金融负债</b>								
短期借款	310,116	-	308,418	-	2,234	-	-	310,652
应付短期融资款	3,291,576	-	709,764	1,922,762	697,527	-	-	3,330,053
拆入资金	700,000	-	250,198	50,885	406,572	-	-	707,655
交易性金融负债	1,007,639	56,446	694,543	-	40,862	215,788	-	1,007,639
卖出回购金融资产款	9,757,297	-	9,338,066	131,052	310,752	-	-	9,779,870
代理买卖证券款	6,172,422	6,172,422	-	-	-	-	-	6,172,422
应付款项	493,706	490,058	3,648	-	-	-	-	493,706
应付票据	61,500	-	-	-	61,500	-	-	61,500
长期借款	141,085	-	234	1,174	118,038	27,712	-	147,158
应付债券	6,434,804	-	717,473	49,639	900,116	4,912,938	577,940	7,158,106
代理兑付证券款	29	29	-	-	-	-	-	29
租赁负债	125,215	-	2,211	4,494	21,226	69,442	48,930	146,303
<b>合计</b>	<b>28,495,389</b>	<b>6,718,955</b>	<b>12,024,555</b>	<b>2,160,006</b>	<b>2,558,827</b>	<b>5,225,880</b>	<b>626,870</b>	<b>29,315,093</b>
衍生金融负债	218,322	136,705	48,006	17,307	16,304	-	-	218,322

## 母公司

截至 2020 年 6 月 30 日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求偿还	1 个月内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	未折现现金流量总额
<b>非衍生金融负债</b>								
应付短期融资款	3,359,232	-	803,081	2,157,117	411,783	-	-	3,371,981
拆入资金	414,066	-	314,312	-	101,264	-	-	415,576
交易性金融负债	1,455,892	-	1,455,892	-	-	-	-	1,455,892
卖出回购金融资产款	9,972,853	-	8,738,660	2,800	1,275,472	-	-	10,016,932
代理买卖证券款	6,444,723	6,444,723	-	-	-	-	-	6,444,723
应付款项	306,848	302,966	3,882	-	-	-	-	306,848
应付债券	7,312,191	-	13,768	24,750	2,776,992	4,964,613	-	7,780,123
代理兑付证券款	29	29	-	-	-	-	-	29
租赁负债	110,575	-	2,151	4,473	18,081	58,167	41,533	124,405
<b>合计</b>	<b>29,376,409</b>	<b>6,747,718</b>	<b>11,331,746</b>	<b>2,189,140</b>	<b>4,583,592</b>	<b>5,022,780</b>	<b>41,533</b>	<b>29,916,509</b>
衍生金融负债	196,120	104,457	844	28,582	54,995	7,242	-	196,120

## 十五、风险管理(续)

## 3、流动性风险(续)

## (2) 按合约期限划分的未折现现金流量(续)

母公司(续)

截至 2019 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求偿还	1 个月内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	未折现现金流量总额
<b>非衍生金融负债</b>								
应付短期融资款	3,291,576	-	709,764	1,922,762	697,527	-	-	3,330,053
拆入资金	700,000	-	250,198	50,885	406,572	-	-	707,655
交易性金融负债	694,543	-	694,543	-	-	-	-	694,543
卖出回购金融资产款	9,390,813	-	8,970,903	131,052	310,752	-	-	9,412,707
代理买卖证券款	4,982,701	4,982,701	-	-	-	-	-	4,982,701
应付款项	248,113	244,811	3,302	-	-	-	-	248,113
应付债券	6,434,804	-	717,473	49,639	900,116	4,912,938	577,940	7,158,106
代理兑付证券款	29	29	-	-	-	-	-	29
租赁负债	107,162	-	1,828	3,736	18,029	56,809	46,307	126,709
<b>合计</b>	<b>25,849,741</b>	<b>5,227,541</b>	<b>11,348,011</b>	<b>2,158,074</b>	<b>2,332,996</b>	<b>4,969,747</b>	<b>624,247</b>	<b>26,660,616</b>
衍生金融负债	104,882	23,265	48,006	17,307	16,304	-	-	104,882

## 4、市场风险

## (1) 市场风险来源及其管理

本集团面临的市场风险是持仓组合由于相关市场的不利变化而导致损失的风险。本集团的持仓组合主要来自于自营投资、为客户做市业务以及其他投资活动等，持仓组合的变动主要来自于自营投资的相关策略交易行为以及客户的做市要求。本集团的持仓组合使用公允价值进行计算，因此随着市场因素与持仓组合的变化每日会发生波动。本集团面临的市场风险的主要类别如下：①权益类风险：来自于持仓组合在股票、股票组合及股指期货等权益类证券的价格及波动率变化上的风险暴露；②利率类风险：来自于持仓组合在固定收益投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等变化上的风险暴露；③商品类风险：来自于持仓组合在商品现货价格、远期价格及波动率变化上的风险暴露；④汇率类风险：来自于持仓组合在外汇汇率即期、远期、掉期价格及波动率变化上的风险暴露。

## 十五、风险管理(续)

## 4、 市场风险(续)

## (1) 市场风险来源及其管理(续)

本集团根据董事会制定的风险偏好、风险容忍度系列指标，统一进行经济资本分配，通过考虑各类投资的风险收益情况，结合相互间相关性和分散化效应将本集团整体的风险限额分配至各业务部门/业务线，并相应制定业务授权。前台业务部门作为市场风险的直接承担者，负责一线风险管理工作。其负责人及投资经理使用其对相关市场和产品的深入了解和丰富经验在其授权范围内开展交易并负责前线风险管理工作，动态管理其持仓部分的市场风险暴露，主动采取降低敞口或对冲等风险管理措施。风险管理部作为独立的监控管理部门，向本集团首席风险官汇报，使用专业风险管理工具和方法对各投资策略、业务部门/条线和全公司等不同层次上的市场风险状况进行独立的监控、测量和管理，并按日、月、季度等不同频率生成相应层次的风险报表和分析评估报告，发送给本集团经营管理层以及相应的业务部门/条线的主要负责人。当发生接近或超过风险限额情况时，风险管理部会及时向本集团经营管理层以及相应的业务部门/条线的主要负责人发送预警和风险提示，并根据相关公司领导/委员会审批意见，监督业务部门进行落实实施应对措施。风险管理部还会持续地直接与业务部门/条线的团队沟通讨论最新市场状况、当前风险暴露和可能出现的极端压力情景等问题。

## (2) 价格风险

## 风险价值(VaR)

本集团采用风险价值(VaR)作为衡量本集团各类金融工具构成的整体证券投资组合的市场风险管理工具，风险价值(VaR)是一种用以估算在某一给定时间范围，相对于某一给定的置信区间来说，由证券价格变动而引起的最大可能的持仓亏损的方法。

本集团按风险类别分类的 VaR(置信水平为 95%，观察期为 1 个交易日)分析概况如下：

期末值

单位：人民币万元

集团	期末值	
	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
权益类市场风险	18,937	17,561
利率类市场风险	7,882	3,625
商品类市场风险	734	448
外汇类市场风险	63	6
分散化效应	-5,169	-3,791
<b>合计</b>	<b>22,447</b>	<b>17,849</b>



## 十五、风险管理(续)

## 4、 市场风险(续)

## (3) 利率风险

相关期末，下表列示本集团计息金融资产及负债至合约重新定价日或合约到期日（以较早者为准）的剩余期限。下表未列示的其他金融资产及负债并无重大利率风险。

集团

截至 2020 年 6 月 30 日

单位：人民币万元

	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非计息	总计
<b>金融资产</b>							
货币资金	7,570,804	-	137,140	-	-	-	7,707,944
结算备付金	1,501,452	-	-	-	-	-	1,501,452
融出资金	494,720	1,221,890	4,370,664	-	-	-	6,087,274
交易性金融资产	463,172	803,319	3,112,982	2,726,335	3,239,037	4,550,563	14,895,408
衍生金融资产	-	-	-	-	-	361,728	361,728
买入返售金融资产	2,155,099	364,625	1,430,588	133,826	-	-	4,084,138
应收款项	-	-	-	-	-	335,991	335,991
存出保证金	529,481	-	-	-	-	-	529,481
债权投资	39,481	20,993	63,265	56,482	-	-	180,221
其他债权投资	111,401	200,375	632,081	2,834,564	517,193	-	4,295,614
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	684,920	684,920
<b>小计</b>	<b>12,865,610</b>	<b>2,611,202</b>	<b>9,746,720</b>	<b>5,751,207</b>	<b>3,756,230</b>	<b>5,933,202</b>	<b>40,664,171</b>
<b>金融负债</b>							
短期借款	159,684	-	6,804	-	-	-	166,488
应付短期融资款	802,490	2,149,025	407,717	-	-	-	3,359,232
拆入资金	314,059	-	100,007	-	-	-	414,066
交易性金融负债	1,455,892	-	-	-	-	371,869	1,827,761
衍生金融负债	-	-	-	-	-	355,716	355,716
卖出回购金融资产	9,009,518	2,793	1,233,227	-	-	-	10,245,538
代理买卖证券款	7,757,736	-	-	-	-	-	7,757,736
应付款项	-	-	-	-	-	558,707	558,707
长期借款	88	221	116,396	27,383	-	-	144,088
应付债券	12,899	19,818	2,632,022	4,647,607	-	-	7,312,346
租赁负债	2,520	5,263	21,143	64,605	34,121	-	127,652
<b>小计</b>	<b>19,514,886</b>	<b>2,177,120</b>	<b>4,517,316</b>	<b>4,739,595</b>	<b>34,121</b>	<b>1,286,292</b>	<b>32,269,330</b>
<b>净头寸</b>	<b>-6,649,276</b>	<b>434,082</b>	<b>5,229,404</b>	<b>1,011,612</b>	<b>3,722,109</b>	<b>4,646,910</b>	<b>8,394,841</b>

## 十五、风险管理(续)

## 4、 市场风险(续)

## (3) 利率风险(续)

## 集团(续)

截至 2019 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	非计息	总计
<b>金融资产</b>							
货币资金	6,132,774	20,000	40,000	-	-	-	6,192,774
结算备付金	1,247,162	-	-	-	-	-	1,247,162
融出资金	656,008	973,369	3,893,085	-	-	-	5,522,462
交易性金融资产	218,832	616,652	4,611,854	3,315,369	1,202,169	3,849,731	13,814,607
衍生金融资产	-	-	-	-	-	180,582	180,582
买入返售金融资产	1,650,734	139,606	1,560,612	217,030	-	-	3,567,982
应收款项	-	-	-	-	-	76,370	76,370
存出保证金	478,089	-	-	-	-	-	478,089
债权投资	5,278	294	104,882	78,386	-	624	189,464
其他债权投资	48,415	45,737	1,028,796	2,812,225	638,258	-	4,573,431
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	705,781	705,781
<b>小计</b>	<b>10,437,292</b>	<b>1,795,658</b>	<b>11,239,229</b>	<b>6,423,010</b>	<b>1,840,427</b>	<b>4,813,088</b>	<b>36,548,704</b>
<b>金融负债</b>							
短期借款	308,133	-	2,234	-	-	-	310,367
应付短期融资款	709,185	1,910,663	690,014	-	-	-	3,309,862
拆入资金	250,198	50,544	400,578	-	-	-	701,320
交易性金融负债	694,543	-	-	-	-	313,096	1,007,639
衍生金融负债	-	-	-	-	-	218,322	218,322
卖出回购金融资产	9,335,377	130,060	305,232	-	-	-	9,770,669
代理买卖证券款	6,172,422	-	-	-	-	-	6,172,422
应付款项	-	-	-	-	-	493,706	493,706
长期借款	140	265	114,095	26,861	-	-	141,361
应付债券	715,510	40,236	793,464	4,501,492	548,448	-	6,599,150
租赁负债	2,150	4,352	20,260	62,192	36,260	-	125,214
<b>小计</b>	<b>18,187,658</b>	<b>2,136,120</b>	<b>2,325,877</b>	<b>4,590,545</b>	<b>584,708</b>	<b>1,025,124</b>	<b>28,850,032</b>
<b>净头寸</b>	<b>-7,750,366</b>	<b>-340,462</b>	<b>8,913,352</b>	<b>1,832,465</b>	<b>1,255,719</b>	<b>3,787,964</b>	<b>7,698,672</b>

## 十五、风险管理(续)

## 4、 市场风险(续)

## (3) 利率风险(续)

母公司

截至 2020 年 6 月 30 日

单位：人民币万元

	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	非计息	总计
<b>金融资产</b>							
货币资金	5,988,321	-	-	-	-	-	5,988,321
结算备付金	1,487,246	-	-	-	-	-	1,487,246
融出资金	182,757	1,221,890	4,370,664	-	-	-	5,775,311
交易性金融资产	424,511	730,530	2,901,201	2,440,545	3,221,812	3,447,812	13,166,411
衍生金融资产	-	-	-	-	-	184,481	184,481
买入返售金融资产	2,149,836	364,625	1,434,851	133,826	-	-	4,083,138
应收款项	-	-	-	-	-	57,253	57,253
存出保证金	247,229	-	-	-	-	-	247,229
债权投资	31,956	20,993	59,806	55,765	-	-	168,520
其他债权投资	106,151	196,750	596,983	2,749,406	517,194	-	4,166,484
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	684,920	684,920
<b>小计</b>	<b>10,618,007</b>	<b>2,534,788</b>	<b>9,363,505</b>	<b>5,379,542</b>	<b>3,739,006</b>	<b>4,374,466</b>	<b>36,009,314</b>
<b>金融负债</b>							
短期借款	-	-	-	-	-	-	-
应付短期融资款	802,490	2,149,025	407,717	-	-	-	3,359,232
拆入资金	314,059	-	100,007	-	-	-	414,066
交易性金融负债	1,455,892	-	-	-	-	-	1,455,892
衍生金融负债	-	-	-	-	-	196,120	196,120
卖出回购金融资产	8,736,833	2,793	1,233,227	-	-	-	9,972,853
代理买卖证券款	6,444,723	-	-	-	-	-	6,444,723
应付款项	-	-	-	-	-	306,848	306,848
长期借款	-	-	-	-	-	-	-
应付债券	12,899	19,818	2,632,022	4,647,452	-	-	7,312,191
租赁负债	2,161	4,474	17,840	53,845	32,255	-	110,575
<b>小计</b>	<b>17,769,057</b>	<b>2,176,110</b>	<b>4,390,813</b>	<b>4,701,297</b>	<b>32,255</b>	<b>502,968</b>	<b>29,572,500</b>
<b>净头寸</b>	<b>-7,151,050</b>	<b>358,678</b>	<b>4,972,692</b>	<b>678,245</b>	<b>3,706,751</b>	<b>3,871,498</b>	<b>6,436,814</b>

## 十五、风险管理(续)

## 4、 市场风险(续)

## (3) 利率风险(续)

## 母公司(续)

截至 2019 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	非计息	总计
<b>金融资产</b>							
货币资金	4,860,970	-	-	-	-	-	4,860,970
结算备付金	1,195,976	-	-	-	-	-	1,195,976
融出资金	265,438	973,369	3,893,084	-	-	-	5,131,891
交易性金融资产	176,880	552,692	4,374,200	2,825,015	1,136,662	2,881,677	11,947,126
衍生金融资产	-	-	-	-	-	64,887	64,887
买入返售金融资产	1,650,734	139,606	1,560,612	217,030	-	-	3,567,982
应收款项	-	-	-	-	-	50,127	50,127
存出保证金	224,426	-	-	-	-	-	224,426
债权投资	803	294	100,521	78,385	-	-	180,003
其他债权投资	48,380	45,737	1,002,594	2,746,672	638,257	-	4,481,640
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	705,781	705,781
<b>小计</b>	<b>8,423,607</b>	<b>1,711,698</b>	<b>10,931,011</b>	<b>5,867,102</b>	<b>1,774,919</b>	<b>3,702,472</b>	<b>32,410,809</b>
<b>金融负债</b>							
短期借款	-	-	-	-	-	-	-
应付短期融资款	709,185	1,910,663	690,014	-	-	-	3,309,862
拆入资金	250,198	50,544	400,578	-	-	-	701,320
交易性金融负债	694,543	-	-	-	-	-	694,543
衍生金融负债	-	-	-	-	-	104,882	104,882
卖出回购金融资产	8,968,236	130,060	305,232	-	-	-	9,403,528
代理买卖证券款	4,982,701	-	-	-	-	-	4,982,701
应付款项	-	-	-	-	-	248,113	248,113
长期借款	-	-	-	-	-	-	-
应付债券	715,510	40,236	793,464	4,501,492	548,448	-	6,599,150
租赁负债	1,770	3,602	17,126	50,523	34,141	-	107,162
<b>小计</b>	<b>16,322,143</b>	<b>2,135,105</b>	<b>2,206,414</b>	<b>4,552,015</b>	<b>582,589</b>	<b>352,995</b>	<b>26,151,261</b>
<b>净头寸</b>	<b>-7,898,536</b>	<b>-423,407</b>	<b>8,724,597</b>	<b>1,315,087</b>	<b>1,192,330</b>	<b>3,349,477</b>	<b>6,259,548</b>

## 敏感性分析

本集团使用利率敏感性分析衡量在其他变量不变的假设情况下，可能发生的合理利率变动对于本集团收入及权益的影响。假设市场整体利率平行变动时，且不考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动，本集团的利率敏感性分析如下：

## 收入敏感性

单位：人民币万元

	合并		母公司	
	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月
收益率曲线变动				
上升 100 个基点	-233,040	-250,590	-228,555	-259,824
下降 100 个基点	242,459	264,409	237,272	270,254

## 十五、风险管理(续)

## 4、 市场风险(续)

## (3) 利率风险(续)

## 敏感性分析(续)

## 权益敏感性

单位：人民币万元

	合并		母公司	
	2020年6月30日	2019年12月31日	2020年6月30日	2019年12月31日
收益率曲线变动				
上升 100 个基点	-337,814	-296,315	-331,311	-290,134
下降 100 个基点	351,667	305,446	344,358	299,073

## (4) 汇率风险

汇率风险主要是指因外汇汇率变动而导致本集团财务情况和现金流量发生不利变动。本集团使用汇率敏感度分析来计量汇率风险。下表列示了本集团主要币种外汇风险敞口的汇率敏感性分析，其计算了当其他项目不变时，外币对人民币汇率的合理可能变动对权益的影响。负数表示可能减少权益，正数表示可能增加权益。

单位：人民币万元

	合并		母公司	
	2020年6月30日	2019年12月31日	2020年6月30日	2019年12月31日
汇率变动				
美元汇率下降 3%	-15,115	-14,277	-84	-133
港币汇率下降 3%	-1,941	-2,433	-105	-143

上表列示了美元及港币相对人民币贬值 3%对权益所产生的影响，若上述比重以相同幅度升值，则将对权益产生与上表相同金额方向相反的影响。

## 5、 操作风险

本集团面临的操作风险指由不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件而导致的风险。操作风险事件主要表现为七类，包括：内部欺诈，外部欺诈，就业制度和工作场所安全，客户、产品和业务活动，实物资产损坏，营业中断和信息技术系统瘫痪，执行、交割和流程管理。

本集团强调业务规模、获利与风险承受度的匹配，不因对利润的追求而牺牲对操作风险的管控，坚持在稳健经营的前提下开展各项业务。本年，本集团持续强化操作风险管理，持续完善与本集团业务性质、规模和复杂程度相适应的操作风险管理体系。运用操作风险控制与自我评估、操作风险关键风险指标和操作风险事件与损失数据收集三大管理工具，通过针对行业热点事件、风险频发易发领域的各项专项梳理排查，有效提升了操作风险管理深度和广度。

## 十五、风险管理(续)

## 6、 母公司净资本及相关风险控制指标

报告期内，本公司净资本等各项风险控制指标均持续符合中国证监会颁布的《证券公司管理办法》及《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。本公司净资本等主要风险控制指标情况如下：

单位：人民币万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	预警标准	监管标准
净资本	4,694,721.81	4,865,144.05		
净资产	8,179,765.15	7,819,012.49		
各项风险资本准备之和	1,989,831.36	2,022,730.70		
表内外资产总额	23,469,718.10	30,993,381.41		
风险覆盖率	235.94%	240.52%	≥120%	≥100%
资本杠杆率	18.30%	13.44%	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	237.35%	222.67%	≥120%	≥100%
净稳定资金率	156.48%	157.77%	≥120%	≥100%
净资本/净资产	57.39%	62.22%	≥24%	≥20%
净资本/负债	19.64%	22.26%	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	34.21%	35.78%	≥12%	≥10%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	31.35%	32.50%	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	365.96%	329.96%	≤400%	≤500%

## 十六、其他重要事项

## 1、 分部信息

## (1) 报告分部的财务信息

## ① 经营分部

出于管理目的，本集团的经营业务根据其业务运营及所能够提供服务的性质，区分为不同的管理结构并进行管理。本集团的每一个业务分部均代表一个策略性业务单位，所提供之风险及回报均有别于其他业务分部。分部资料根据各分部向董事会报告时采纳的会计政策及计量标准计量，与编制财务信息时使用的会计及计量标准一致。各业务分部信息如下：

- (a) 财富管理和机构业务：该分部主要从事于证券及期货经纪业务、向融资客户提供融资及证券借贷服务、代理销售金融产品及其他财富管理业务；
- (b) 投资银行：该分部主要向机构客户提供企业融资财务服务(包括股份及债券承销)及财务顾问服务；
- (c) 投资管理：该分部主要从事于资产管理业务，主要提供资产组合管理及维护、投资顾问及交易执行服务，以及来自私募股权投资和另类投资的投资收入；
- (d) 投资及交易：该分部主要从事于权益产品、固定收益产品、衍生品的交易及做市及其他金融产品交易服务；及
- (e) 其他业务：该分部主要包括总部业务、投资控股以及一般营运资金产生的利息收入和相关利息开支。

## 十六、其他重要事项(续)

## 1、 分部信息(续)

## (1) 报告分部的财务信息(续)

## ① 经营分部(续)

上述报告分部并无多个经营分部合并列报的情况。管理层监控各业务分部的经营成果，以决定向其分配资源和其他经营决策，且其计量方法与合并财务报表经营损益一致。所得税由公司统一管理，不在分部间分配。

2020 年 6 月 30 日：

单位：人民币元

项目	财富管理和机构业务	投资银行	投资管理	投资及交易	其他	分部间抵销	合计
一、营业收入	5,065,203,585.86	754,122,941.99	692,667,900.91	2,356,136,806.82	2,630,606,702.86	-	11,498,737,938.44
手续费及佣金净收入	3,217,974,137.38	776,861,993.54	527,090,086.43	-	-	-	4,521,926,217.35
其他收入	1,847,229,448.48	-22,739,051.55	165,577,814.48	2,356,136,806.82	2,630,606,702.86	-	6,976,811,721.09
二、营业支出	2,447,749,191.46	329,334,930.35	127,507,479.86	883,938,082.99	2,400,952,928.96	-	6,189,482,613.62
三、营业利润	2,617,454,394.40	424,788,011.64	565,160,421.05	1,472,198,723.83	229,653,773.90	-	5,309,255,324.82
四、资产总额	167,451,344,863.88	1,188,890,218.24	12,622,027,072.08	225,945,677,515.04	20,574,839,155.62	-4,795,512,788.53	422,987,266,036.33
五、负债总额	114,329,582,067.94	2,261,444,141.79	5,553,555,373.88	198,447,355,485.74	17,682,315,093.23	-4,795,512,788.53	333,478,739,374.05
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	162,840,649.12	23,946,628.36	4,550,284.31	13,081,203.59	83,287,519.49	-	287,706,284.87
2、资本性支出	33,612,801.39	2,314,519.64	20,171.26	2,268,246.70	9,149,610.11	-	47,365,349.10

2019 年 6 月 30 日：

单位：人民币元

项目	财富管理和机构业务	投资银行	投资管理	投资及交易	其他	分部间抵销	合计
一、营业收入	3,879,032,250.08	628,053,294.78	961,535,585.90	2,002,604,927.72	1,069,178,455.73	-	8,540,404,514.21
手续费及佣金净收入	2,434,207,737.25	651,850,896.89	506,908,996.00	-	-	-	3,592,967,630.14
其他收入	1,444,824,512.83	-23,797,602.11	454,626,589.90	2,002,604,927.72	1,069,178,455.73	-	4,947,436,884.07
二、营业支出	2,053,137,948.71	314,348,361.39	93,466,525.59	734,917,386.37	994,538,217.43	-	4,190,408,439.49
三、营业利润	1,825,894,301.37	313,704,933.39	868,069,060.31	1,267,687,541.35	74,640,238.30	-	4,349,996,074.72
四、资产总额	136,551,387,658.69	1,179,229,917.59	10,939,010,435.29	185,136,224,126.45	22,213,698,576.41	-5,660,575,992.51	350,358,974,721.92
五、负债总额	92,946,471,119.68	1,507,437,980.54	4,881,087,900.15	158,525,338,747.85	15,840,289,973.74	-5,660,575,992.51	268,040,049,729.45
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	141,420,919.31	23,929,678.87	3,482,789.63	12,517,436.08	76,247,522.22	-	257,598,346.11
2、资本性支出	45,188,080.58	2,678,052.84	2,952.55	2,841,513.91	31,239,031.24	-	81,949,631.12

## ② 地区分部

根据本集团证券营业机构分布集中度情况，按照广东地区、上海地区、北京地区、香港地区和其他地区进行业务及地区划分，分类列示如下：

2020 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	广东地区	上海地区	北京地区	香港地区	其他地区	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	9,516,760,733.45	472,334,972.67	562,939,941.00	144,846,700.15	801,855,591.17	-	11,498,737,938.44
手续费及佣金净收入	2,582,642,040.47	471,615,946.62	518,574,075.22	148,921,179.03	800,172,976.01	-	4,521,926,217.35
其它收入	6,934,118,692.98	719,026.05	44,365,865.78	-4,074,478.88	1,682,615.16	-	6,976,811,721.09
二、营业支出	5,416,340,537.98	89,942,572.93	154,446,422.77	211,825,424.17	316,927,655.77	-	6,189,482,613.62
三、营业利润	4,100,420,195.47	382,392,399.74	408,493,518.23	-66,978,724.02	484,927,935.40	-	5,309,255,324.82
四、资产总额	353,822,014,233.18	12,364,763,210.59	19,780,544,065.66	22,542,301,278.18	19,273,156,037.25	-4,795,512,788.53	422,987,266,036.33
五、负债总额	275,629,831,217.08	11,717,337,406.13	16,439,458,056.25	17,359,960,320.88	17,127,665,162.24	-4,795,512,788.53	333,478,739,374.05
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	185,313,486.67	11,517,556.08	24,625,684.77	27,441,190.16	38,808,367.19	-	287,706,284.87
2、资本性支出	38,202,824.99	233,871.40	2,301,037.49	1,115,386.26	5,512,228.96	-	47,365,349.10



## 十六、其他重要事项(续)

## 1、 分部信息(续)

## (1) 报告分部的财务信息(续)

## ② 地区分部(续)

2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	广东地区	上海地区	北京地区	香港地区	其他地区	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	6,330,511,634.95	327,696,670.71	793,537,253.76	432,617,059.81	656,041,894.98	-	8,540,404,514.21
手续费及佣金净收入	2,050,217,086.49	327,869,500.29	405,183,510.60	152,281,004.68	657,416,528.08	-	3,592,967,630.14
其它收入	4,280,294,548.46	-172,829.58	388,353,743.16	280,336,055.13	-1,374,633.10	-	4,947,436,884.07
二、营业支出	3,416,094,926.31	79,920,858.55	136,828,160.28	250,498,679.63	307,065,814.72	-	4,190,408,439.49
三、营业利润	2,914,416,708.64	247,775,812.16	656,709,093.48	182,118,380.18	348,976,080.26	-	4,349,996,074.72
四、资产总额	294,094,503,039.57	8,006,748,329.52	17,456,577,625.65	20,515,039,555.06	15,946,682,164.63	-5,660,575,992.51	350,358,974,721.92
五、负债总额	222,417,529,493.05	7,495,775,187.69	14,331,539,938.82	15,520,138,206.77	13,935,642,895.63	-5,660,575,992.51	268,040,049,729.45
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	166,680,866.64	10,359,693.34	22,123,790.92	24,650,185.81	33,783,809.40	-	257,598,346.11
2、资本性支出	70,499,369.61	2,500,469.53	430,934.26	3,321,623.15	5,197,234.57	-	81,949,631.12

## 2、 以公允价值计量的资产和负债

单位：人民币元

项目	2019 年 12 月 31 日	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	2020 年 6 月 30 日
金融资产					
1、衍生金融资产(注)	1,805,818,795.53	1,222,293,225.04	-	-	3,617,284,970.52
2、交易性金融资产	138,146,067,589.35	412,941,965.79	-	-	148,954,079,810.35
3、其他债权投资	45,734,306,885.10	-	-251,243,949.68	15,365,279.97	42,956,142,761.38
4、其他权益工具投资	7,057,809,335.29	-	-208,607,002.43	-	6,849,202,332.86
<b>金融资产小计</b>	<b>192,744,002,605.27</b>	<b>1,635,235,190.83</b>	<b>-459,850,952.11</b>	<b>15,365,279.97</b>	<b>202,376,709,875.11</b>
金融负债					
1、交易性金融负债	10,076,386,273.63	99,537,560.98	-	-	18,277,613,074.88
2、衍生金融负债(注)	2,183,222,423.64	-1,373,935,487.57	-	-	3,557,157,911.21
<b>金融负债小计</b>	<b>12,259,608,697.27</b>	<b>-1,274,397,926.59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21,834,770,986.09</b>

注： 衍生金融资产/负债所列示金额为与“应付/应收款项每日无负债结算暂收暂付款”抵销后的金额。

## 十六、其他重要事项(续)

## 3、金融工具项目计量基础分类表

## (1) 金融资产计量基础分类表

单位：人民币元

2020年6月30日账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
				分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	77,079,435,540.25	-	-	-	-	-
结算备付金	15,014,522,545.22	-	-	-	-	-
融出资金	60,872,737,576.84	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	148,954,079,810.35	-	-
衍生金融资产	-	-	-	3,617,284,970.52	-	-
买入返售金融资产	40,841,376,948.09	-	-	-	-	-
存出保证金	5,294,809,995.59	-	-	-	-	-
应收款项	3,359,906,516.71	-	-	-	-	-
债权投资	1,802,214,466.32	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	42,956,142,761.38	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	6,849,202,332.86	-	-	-
其他资产	2,464,991,408.21	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>206,729,994,997.23</b>	<b>42,956,142,761.38</b>	<b>6,849,202,332.86</b>	<b>152,571,364,780.87</b>	-	-
2019年12月31日账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
				分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	61,927,739,281.18	-	-	-	-	-
结算备付金	12,471,615,672.00	-	-	-	-	-
融出资金	55,224,619,148.40	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	138,146,067,589.35	-	-
衍生金融资产	-	-	-	1,805,818,795.53	-	-
买入返售金融资产	35,679,824,625.09	-	-	-	-	-
存出保证金	4,780,890,141.37	-	-	-	-	-
应收款项	763,703,283.76	-	-	-	-	-
债权投资	1,894,635,258.43	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	45,734,306,885.10	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	7,057,809,335.29	-	-	-
其他资产	2,903,989,459.53	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>175,647,016,869.76</b>	<b>45,734,306,885.10</b>	<b>7,057,809,335.29</b>	<b>139,951,886,384.88</b>	-	-

## 十六、其他重要事项(续)

## 3、金融工具项目计量基础分类表(续)

## (2) 金融负债计量基础分类表

单位：人民币元

2020年6月30日账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	1,664,881,402.75	-	-	-
应付短期融资款	33,592,322,356.29	-	-	-
拆入资金	4,140,657,861.11	-	-	-
交易性金融负债	-	18,277,613,074.88	-	-
衍生金融负债	-	3,557,157,911.21	-	-
卖出回购金融资产款	102,455,384,627.94	-	-	-
代理买卖证券款	77,577,357,303.02	-	-	-
应付款项	5,587,068,805.54	-	-	-
长期借款	1,440,879,872.66	-	-	-
应付债券	73,123,455,687.41	-	-	-
其他负债	2,783,369,518.82	-	-	-
<b>合计</b>	<b>302,365,377,435.54</b>	<b>21,834,770,986.09</b>	-	-
2019年12月31日账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	3,103,672,685.57	-	-	-
应付短期融资款	33,098,616,429.20	-	-	-
拆入资金	7,013,198,555.57	-	-	-
交易性金融负债	-	10,076,386,273.63	-	-
衍生金融负债	-	2,183,222,423.64	-	-
卖出回购金融资产款	97,706,685,534.22	-	-	-
代理买卖证券款	61,724,219,803.61	-	-	-
应付款项	4,937,060,039.16	-	-	-
长期借款	1,413,614,692.95	-	-	-
应付债券	65,991,501,508.46	-	-	-
其他负债	1,499,127,579.09	-	-	-
<b>合计</b>	<b>276,487,696,827.83</b>	<b>12,259,608,697.27</b>	-	-

## 4、外币金融资产和金融负债

单位：人民币元

项目	2019年12月31日	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	2020年6月30日
<b>金融资产</b>					
1、交易性金融资产	6,996,706,687.29	5,919,942.94	-	-	3,987,732,452.42
2、衍生金融资产	1,156,668,669.39	38,472,799.74	-	-	1,772,474,032.09
3、贷款和应收款	15,492,971,596.14	-	-	-1,904,825.25	15,786,042,307.20
4、债权投资	94,601,108.85	-	-	672,711.68	117,010,329.22
5、其他债权投资	292,508,136.08	-	-1,135,124.62	16,401,665.02	674,846,584.58
<b>金融资产小计</b>	<b>24,033,456,197.75</b>	<b>44,392,742.68</b>	<b>-1,135,124.62</b>	<b>15,169,551.45</b>	<b>22,338,105,705.51</b>
<b>金融负债</b>					
1、交易性金融负债	564,454,805.22	-10,677,597.87	-	-	965,913,695.62
2、衍生金融负债	1,134,398,925.07	-461,560,058.01	-	-	1,595,958,983.08
3、租赁负债	135,056,885.08	-	-	-	126,371,985.31
<b>金融负债小计</b>	<b>1,833,910,615.37</b>	<b>-472,237,655.88</b>	-	-	<b>2,688,244,664.01</b>

## 十六、其他重要事项(续)

## 4、 外币金融资产和金融负债(续)

- (1) 上述外币金融资产和外币金融负债均为外币折算为人民币金额；
- (2) 本集团持有的外币金融资产和外币金融负债全部系子公司招商证券国际有限公司及其下属子公司持有的金融资产和负债。衍生金融负债/资产所列示金额为与“应付/应收款项—股指期货每日无负债结算暂收暂付款”抵销后的金额。

## 5、 其他

## (1) 净资本

本公司按照《关于修改<证券公司风险控制指标管理办法>的决定》(证监会 125 号令)、以及证券公司风控指标计算标准规定等相关规定计算净资本，2020 年 6 月 30 日本公司净资本为 46,947,218,141.08 元。

## (2) 客户资金的安全性

截至 2020 年 6 月 30 日止，本公司已将客户交易结算资金存放于具有存管资格的商业银行，符合《客户交易结算资金管理办法》(中国证券监督管理委员会 3 号令)和客户交易结算资金第三方存管等有关规定对客户交易结算资金安全性的要求，保障客户资金的安全，不存在挪用客户资金问题。

## 十七、补充资料

## 1、 当期非经常性损益明细表

单位：人民币元

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	85,525.84	
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	7,187,153.11	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	
非货币性资产交换损益	-	
委托他人投资或管理资产的损益	-	
因不可抗力因素, 如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	
债务重组损益	-	
企业重组费用, 如安置职工的支出、整合费用等	-	
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外, 持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益, 以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	
对外委托贷款取得的损益	-	
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	
受托经营取得的托管费收入	-	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4,164,406.54	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	
所得税影响额	-1,115,361.72	
少数股东权益影响额	-	
<b>合计</b>	<b>1,992,910.69</b>	

本集团持有交易性金融资产、交易性金融负债、衍生金融工具产生的公允价值变动损益, 持有交易性金融资产期间取得的投资收益, 以及处置交易性金融资产、其他债权投资、交易性金融负债和衍生金融工具取得的投资收益不作为非经常性损益项目, 而界定为经常性损益项目, 原因为: 本集团作为证券经营机构, 上述业务均属于本集团的正常经营业务。

## 2、 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	5.45	0.50	0.50
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.45	0.50	0.50

## 第十一节 备查文件目录

备查文件目录	(一) 载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
	(二) 报告期内在公司证券上市地指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
	(三) 其他有关资料。

董事长：霍达

董事会批准报送日期：2020 年 8 月 28 日

### 修订信息

适用  不适用

## 第十二节 证券公司信息披露

### 一、 公司重大行政许可事项的相关情况

适用  不适用

序号	发文单位	文件标题	文号	发文日期
1	中国证监会	关于核准招商证券股份有限公司配股的批复	证监许可(2020)723 号	2020 年 4 月 17 日

### 二、 监管部门对公司的分类结果

适用  不适用

2020 年	A 类 AA 级
2019 年	A 类 AA 级
2018 年	A 类 AA 级