

CMS 招商证券

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
股份代號: 6099

2020
中期報告



重要提示

- 一、本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證中期報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、本報告經公司第六屆董事會第三十五次會議審議通過，公司全體董事出席董事會會議。
- 三、中期報告未經審計，已經公司董事會審計委員會審議通過。
- 四、公司負責人霍達、主管會計工作負責人趙斌及會計機構負責人(會計主管人員)何敏聲明：保證中期報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案
本公司經第六屆董事會第三十五次會議審議的2020年上半年利潤分配預案為：每10股派發現金紅利為人民幣3.35元(含稅)，不送紅股，不進行資本公積金轉增股本此預案尚需本公司股東大會批准方可作實。
以公司A+H股供股發行後的股份總數8,696,526,806股為基數測算，共計分配利潤人民幣2,913,336,480.01元。如實施利潤分派股權登記日公司總股本發生變動，公司擬維持分配總額不變，相應調整每股分配金額。
以上現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照公司審議利潤分配方案的股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。
- 六、**前瞻性陳述的風險聲明**
本報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性陳述，不構成公司對投資者的實質性承諾，請投資者注意投資風險。
- 七、本公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。
- 八、本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- 九、本公司以中英文兩種語言編製本中期報告。在對中期報告的中英文版本上發生歧義時，以中文為準。

重要提示

十、重大風險提示

公司的業務、財務狀況和經營業績可能在多方面受中國及相關業務所在地區的整體經濟及市場狀況影響。

公司面臨的風險主要包括：證券行業受嚴格監管，有關法規及條例或會應證券市場發展而不時修訂，新修訂的法規及條例、現行法規及條例的詮釋或執行變更均可能會直接影響我們的業務策略及前景，可能會限制我們可以從事的業務範圍、變更業務運作或產生額外成本，或可能不利於我們與其他不受相關影響的機構競爭；如未能對法律法規和監管條例及時跟進，可能造成法律和合規風險；因借款人或交易對手未能履行約定契約中的義務而造成經濟損失的信用風險；公司的持倉組合由於相關市場的不利變化而導致損失的市場風險；因不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的操作風險；無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的其他資金需求的流動性風險；因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價而引起的聲譽風險；因開展國際化業務等帶來的匯率風險等。

針對上述風險，公司從組織架構、制度體系、指標體系、風險管理文化、信息技術系統等方面進行防範，同時優化業務流程，請參見「第四節：董事會報告」中「(三)其他披露事項」的內容。

目錄

第一節	釋義	4
第二節	公司簡介和主要財務指標	6
第三節	公司業務概要	19
第四節	董事會報告	21
第五節	重要事項	59
第六節	普通股股份變動及股東情況	74
第七節	董事、監事、高級管理人員情況	79
第八節	公司債券相關情況	83
第九節	財務報告	99
第十節	備查文件目錄	195
第十一節	證券公司信息披露	196

第一節：釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

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

第一節：釋義

常用詞語釋義

招商致遠資本	指	招商致遠資本投資有限公司
招商投資	指	招商證券投資有限公司
招商資管	指	招商證券資產管理有限公司
博時基金	指	博時基金管理有限公司
招商基金	指	招商基金管理有限公司
上海新世紀	指	上海新世紀資信評估投資服務有限公司
中誠信國際	指	中誠信國際信用評級有限責任公司
中誠信證評	指	中誠信證券評估有限公司
光大證券	指	光大證券股份有限公司
中國銀河	指	中國銀河證券股份有限公司
安信證券	指	安信證券股份有限公司
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
《標準守則》	指	《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
《證券及期貨條例》	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
科創板	指	上交所科技創新板
A股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市(股份代碼：600999)
H股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯合交易所有限公司上市(股份代碼：6099)
A股股東	指	本公司A股持有人
H股股東	指	本公司H股持有人
本報告期、報告期、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、萬元、億元	指	人民幣元、人民幣萬元、人民幣億元
最後實際可行日期	指	2020年8月28日

第二節：公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

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

註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	6,699,409,329.00	6,699,409,329.00
淨資本(母公司)	46,947,218,141.08	48,651,440,529.94

第二節：公司簡介和主要財務指標

公司的各單項業務資格情況

招商證券擁有中國證券業協會會員資格(會員代碼：185053)、上海證券交易所會員資格(會員編號：0037)和深圳證券交易所會員資格(會員編號：000011)，各單項業務資格如下：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	股指期權做市業務	中國證監會證券基金機構監管部	2019年12月
2	滬深300ETF期權主做市商	深圳證券交易所	2019年12月
3	股票期權業務交易權限	深圳證券交易所	2019年12月
4	結售匯業務	國家外匯管理局	2019年8月
5	參與科創板轉融券業務	中國證券金融股份有限公司	2019年7月
6	開展國債期貨做市業務	中國證監會證券基金機構監管部	2019年5月
7	信用保護合約業務	上海證券交易所	2019年2月
8	上市基金主做市商業務	上海證券交易所	2019年2月
9	信用衍生品業務	中國證監會證券基金機構監管部	2018年12月
10	原油期貨做市業務	上海國際能源交易中心	2018年10月
11	鎳期貨做市商	上海期貨交易所	2018年10月
12	銅期權做市商	上海期貨交易所	2018年9月
13	場外期權業務交易商	中國證券業協會	2018年8月
14	債券通「北向通」做市商資格	中國外匯交易中心	2018年7月
15	試點開展跨境業務	中國證監會證券基金機構監管部	2018年4月
16	信用風險緩釋工具核心交易商資格	中國銀行間市場交易商協會	2017年1月
17	信用風險緩釋憑證創設資格	中國銀行間市場交易商協會	2017年1月
18	信用聯結票據創設資格	中國銀行間市場交易商協會	2017年1月

第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
19	上海票據交易所非銀會員資格	中國人民銀行辦公廳	2016年11月
20	深港通下港股通業務交易權限	深圳證券交易所	2016年11月
21	非現場開戶業務	中國證監會證券基金機構監管部	2015年4月
22	上市公司股權激勵行權融資業務	深圳證券交易所	2015年3月
23	開展黃金現貨合約自營業務	中國證監會證券基金機構監管部	2015年3月
24	開展客戶資金消費支付服務	中國證券投資者保護基金有限責任公司	2015年3月
25	股票期權做市業務	中國證監會	2015年1月
26	開展上證50ETF期權做市業務	上海證券交易所	2015年1月
27	股票期權自營交易	上海證券交易所	2015年1月
28	期權結算業務資格	中國證券登記結算有限責任公司	2015年1月
29	成為上海證券交易所股票期權交易參與人	上海證券交易所	2015年1月
30	開展互聯網證券業務試點	中國證券業協會	2014年11月
31	港股通業務交易權限	上海證券交易所	2014年10月
32	銀行間市場清算所股份有限公司人民幣利率互換集中清算業務普通清算會員	銀行間市場清算所股份有限公司	2014年6月
33	主辦券商業務(做市業務)	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司	2014年6月
34	場外期權業務	中國證券業協會	2014年2月
35	證券投資基金託管資格	中國證監會	2014年1月

第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
36	代理證券質押登記業務	中國證券登記結算有限責任公司登記託管部	2013年7月
37	股票質押式回購業務交易權限	上海證券交易所	2013年6月
38	股票質押式回購交易權限	深圳證券交易所	2013年6月
39	參與利率互換交易	深圳證監局	2013年5月
40	保險兼業代理業務許可證	中國保監會(現中國銀保監會)	2013年4月 (最新證書 時間為： 2019年4月)
41	主辦券商業務(推薦業務、經紀業務)	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司	2013年3月
42	櫃台交易業務	中國證券業協會	2013年2月
43	權益類證券收益互換業務	中國證監會機構監管部(現中國證監會證券基金機構監管部)	2013年1月
44	保險機構特殊機構客戶業務	中國保監會(現中國銀保監會)	2013年1月
45	代銷金融產品業務資格	中國證監會深圳監管局	2012年12月
46	非金融企業債務融資工具主承銷業務	中國銀行間市場交易商協會	2012年11月
47	私募基金綜合託管服務	中國證監會機構監管部(現中國證監會證券基金機構監管部)	2012年10月
48	轉融通業務	中國證券金融股份有限公司	2012年8月
49	中小企業私募債券承銷業務	中國證券業協會	2012年6月
50	約定購回式證券交易業務	中國證監會	2012年5月

第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
51	債券質押式報價回購業務	中國證監會機構監管部(現中國證監會證券基金機構監管部)	2012年1月
52	開展客戶第三方存管單客戶多銀行服務	深圳證監局	2011年6月
53	融資融券業務資格	中國證監會	2010年6月
54	直接投資業務	中國證監會	2009年8月
55	為招商期貨提供中間介紹業務	中國證監會	2008年2月
56	中國證券登記結算有限責任公司甲類結算參與人	中國證券登記結算有限責任公司	2008年2月
57	從事境外證券投資管理業務	中國證監會	2007年8月
58	上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台一級交易商	上海證券交易所	2007年7月
59	證券業務外匯經營許可證	國家外匯管理局	2006年12月 (最新證書時間為： 2012年11月)
60	中國證券登記結算有限責任公司結算參與人	中國證券登記結算有限責任公司	2006年3月
61	上證180交易型開放式指數基金一級交易商	上海證券交易所	2006年3月
62	報價轉讓業務資格	中國證券業協會	2006年1月
63	短期融資券承銷業務	中國人民銀行	2005年7月
64	經營外資股業務資格	中國證監會	2002年9月
65	開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證監會	2002年8月
66	受託投資管理業務資格	中國證監會	2002年5月

第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
67	網上證券委託業務資格	中國證監會	2001年2月
68	全國銀行間同業市場成員資格	中國人民銀行辦公廳	1999年9月
69	經營上海市人民幣特種股票業務(無限制)資格	上海市證券管理辦公室	1996年11月
70	開辦外匯業務	國家外匯管理局深圳分局	1996年10月
71	非上市公司股權交易代理制的試點單位	深圳市政府產權轉讓領導小組辦公室	1996年1月
72	開辦自營業務	深圳市證券管理辦公室	1993年8月

招證國際的各單項業務資格：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	期貨合約交易資格	香港證監會	2014年6月
2	就期貨合約提供意見資格	香港證監會	2014年6月
3	提供資產管理資格	香港證監會	2010年3月
4	證券交易資格	香港證監會	2009年2月
5	就證券提供意見資格	香港證監會	2009年2月
6	就機構融資提供意見資格	香港證監會	2009年2月

第二節：公司簡介和主要財務指標

招商期貨的各單項業務資格：

序號	託管	批准機構	取得時間
1	商品期貨經紀；金融期貨經紀；期貨投資諮詢	中國證券監督管理委員會	2020年7月 (註)
2	做市業務	中國期貨業協會	2018年3月
3	上海國際能源交易中心會員	上海國際能源交易中心	2017年5月
4	基差貿易	中國期貨業協會	2017年4月
5	場外衍生品業務	中國期貨業協會	2017年4月
6	倉單服務	中國期貨業協會	2016年12月
7	全國銀行間債券市場准入備案	中國人民銀行	2016年7月
8	資產管理業務資格	中國證券監督管理委員會	2013年3月
9	期貨投資諮詢業務資格	中國證券監督管理委員會	2011年8月
10	大連商品交易所會員	大連商品交易所	2009年12月
11	鄭州商品交易所會員	鄭州商品交易所	2009年3月
12	上海期貨交易所會員	上海期貨交易所	2008年10月
13	中國金融期貨交易所交易結算會員	中國金融期貨交易所股份有限公司	2007年12月
14	金融期貨交易結算業務資格	中國證券監督管理委員會	2007年11月

註：2020年7月，招商期貨換發取得了《經營證券期貨業務許可證》。

第二節：公司簡介和主要財務指標

招商致遠資本的各單項業務資格：

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

招商資管的各單項業務資格：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	合格境內投資者境外投資試點	深圳市合格境內投資者境外投資試點 工作聯席會議辦公室	2015年11月
2	證券資產管理、合格境內機構投資者	中國證監會	2015年1月

二、聯繫人和聯繫方式

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

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

第二節：公司簡介和主要財務指標

三、基本情況變更簡介

公司註冊地址	深圳市福田區福田街道福華一路111號
公司註冊地址的郵政編碼	518046
公司辦公地址	深圳市福田區福田街道福華一路111號
公司辦公地址的郵政編碼	518046
香港營業地址	香港中環康樂廣場8號交易廣場一期48樓
公司網址	http://www.cmschina.com
電子信箱	IR@cmschina.com.cn
報告期內變更情況查詢索引	報告期內公司無註冊變更情況，查詢索引為： http://www.szcredit.com.cn/web/Index.aspx (名稱：招商證券股份有限公司)

四、信息披露及備置地地點變更情況簡介

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載半年度報告的中國證監會指定網站的網址	http://www.sse.com.cn
登載中期報告的香港聯交所指定網站的網址	http://www.hkexnews.hk
公司半年度報告備置地地點	深圳市福田區福田街道福華一路111號
報告期內變更情況查詢索引	無

第二節：公司簡介和主要財務指標

五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上海證券交易所	招商證券	600999	—
H股	香港聯交所	招商證券	6099	—

六、其他有關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
	辦公地址	上海市黃浦區延安東路222號外灘中心30樓
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱	德勤·關黃陳方會計師行
	辦公地址	香港金鐘道88號太古廣場一期35樓
公司聘請的法律顧問(境內)	名稱	北京市競天公誠(深圳)律師事務所
	辦公地址	深圳市南山區粵海街道科苑南路2666號中國華潤大廈16樓05-06單元
公司聘請的法律顧問(境外)	名稱	高偉紳律師行
	辦公地址	香港中環康樂廣場怡和大廈27樓
股份登記處(A股)	名稱	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
	辦公地址	上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈3層
股份登記處(H股)	名稱	香港中央證券登記有限公司
	辦公地址	香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

第二節：公司簡介和主要財務指標

七、公司主要會計數據和財務指標

(一) 主要會計數據

單位：千元 幣種：人民幣

主要會計資料	本報告期	上年同期	本期比上年同期 增減(%)
收入及其他收益總額	15,105,849	11,764,843	28.40
歸屬於本公司股東的期內利潤	4,333,834	3,502,759	23.73
歸屬於本公司股東的扣除非經常性 損益的期內利潤	4,331,841	3,515,477	23.22
經營活動的現金淨額	-6,743,330	7,132,020	-194.55
其他全面收益(支出)	-225,549	251,074	-189.83

	本報告期末	上年度末	本期末比上年末 增減(%)
資產總額	422,987,267	381,771,889	10.80
負債總額	333,478,740	296,644,038	12.42
歸屬於本公司股東的權益	89,422,811	85,048,321	5.14
權益總額	89,508,527	85,127,851	5.15

第二節：公司簡介和主要財務指標

(二) 主要財務指標

主要財務指標	本報告期	上年同期		本報告期 比上年同期 增減(%)
		調整前	調整後	
基本每股收益(元/股)	0.50	0.46	0.39	27.09
稀釋每股收益(元/股)	0.50	0.46	0.39	27.09
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元/股)	0.50	0.47	0.39	26.50
加權平均淨資產收益率(%)	5.45	4.61	4.61	增加0.84個 百分點
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%)	5.45	4.63	4.63	增加0.82個 百分點

註：2020年7月、8月，公司A股、H股供股方案分別實施完成，向原股東每10股配售3股，總股本從6,699,409,329股增加至8,696,526,806股。考慮供股中包含的送股因素，計算每股收益時調整上表中各列報期間發行在外的普通股加權平均數。

第二節：公司簡介和主要財務指標

(三) 母公司的淨資本及風險控制指標

單位：元 幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末
淨資本	46,947,218,141.08	48,651,440,529.94
淨資產	81,797,651,467.79	78,190,124,913.63
各項風險資本準備之和	19,898,313,608.86	20,227,306,973.01
表內外資產總額	234,697,180,955.81	309,933,814,118.10
風險覆蓋率(%)	235.94	240.52
資本槓桿率(%)	18.30	13.44
流動性覆蓋率(%)	237.35	222.67
淨穩定資金率(%)	156.48	157.77
淨資本／淨資產(%)	57.39	62.22
淨資本／負債(%)	19.64	22.26
淨資產／負債(%)	34.21	35.78
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	31.35	32.50
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	365.96	329.96

第三節：公司業務概要

一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

(一) 報告期內公司從事的主要業務及經營模式

本集團以客戶為中心，向個人、機構及企業客戶提供多元、全方位的金融產品和服務並從事投資與交易，主要業務如下：

財富管理和機構業務：本集團為客戶代理買賣股票、基金、債券、期貨、衍生金融工具，提供投資諮詢、投資組合建議、產品銷售、賬戶診斷、資產配置等增值服務，賺取手續費及佣金收入；向客戶提供資本中介服務(包括融資融券業務、股票質押式回購等)，賺取利息收入。此外，本集團通過向基金、保險等各類機構客戶提供投資研究、銷售與交易、主券商等服務，賺取手續費及佣金收入。

投資銀行業務：本集團為企業客戶提供一站式的境內外投資銀行服務，包括股權融資、債務融資、結構化融資、新三板掛牌、財務顧問等服務，賺取承銷費、保薦費以及財務顧問費收入。

投資管理業務：本集團提供集合資產管理、單一資產管理、專項資產管理、股權投資基金管理服務，賺取管理費和績效費用。

投資及交易業務：本集團以自有資金開展權益類證券、固定收益類證券、大宗商品、另類投資以及衍生金融工具的交易和做市(包括場外市場金融產品的交易與做市)，賺取投資收益，並採用先進的投資交易策略和技術降低風險及提高回報。

(二) 報告期內公司所屬行業及市場的發展情況

報告期內，上證綜指下跌2.15%，深證成指上漲14.97%，創業板指數上漲35.60%，中債綜合財富(總值)指數上漲2.35%；滬深兩市股基日均交易量人民幣7,909億元，同比增長29.92%。一級市場股票IPO融資金額為人民幣1,436.28億元，同比增長134.85%；權益類再融資(不含發行股票購買資產類增發)金額為人民幣2,497.73億元，同比下降21.54%；債券(不含央行票據、同業存單)發行總金額17.94萬億元，同比增長35.43%。截至報告期末，滬深兩市融資融券餘額人民幣11,637.68億元，較2019年末增長14.18%；股票質押回購融出資金餘額人民幣3,602.17億元，較2019年末下降16.45%。

第三節：公司業務概要

據中國證券業協會統計，報告期內，行業總收入人民幣2,134.04億元(未經審計，下同)，同比增長19.26%；淨利潤人民幣831.47億元，同比增長24.73%。截至報告期末，證券行業總資產為人民幣8.03萬億元，較2019年末增長10.57%；淨資產為人民幣2.09萬億元，較2019年末增長3.47%；淨資本為人民幣1.67萬億元，較2019年末增長3.09%。

二、報告期內核心競爭力分析

公司隸屬於招商局集團，是國務院國資委體系內最大的證券公司。公司經過多年發展，建立了顯著的競爭優勢。第一，始終堅持並實現持續穩健經營，連續13年蟬聯證券公司分類評價最高評級「AA」級，為公司在未來爭取監管政策支持、把握重大創新試點機遇、應對資本市場複雜波動及激烈的同業競爭，提供了強大的支撐。第二，具備全功能平台全產業鏈的服務能力，業務結構均衡，整體發展基礎穩固，為公司在未來打造特色業務與差異化優勢以及為客戶提供一站式服務，奠定了扎實的基礎。第三，經紀業務基礎扎實、競爭力不斷增強，機構客戶業務綜合服務能力卓越，企業客戶業務全產業鏈服務能力保持平穩。第四，公司具有強大的「招商」品牌與股東背景，具有良好的市場口碑。

報告期內，公司實現收入及其他收益總額人民幣151.06億元，同比增長28.40%，歸屬於母公司淨利潤人民幣43.34億元，同比增長23.73%。根據中國證券業協會統計，公司代理買賣證券業務淨收入(含席位租賃)排名第3，代銷金融產品淨收入排名第7，融資融券利息收入排名第6，股票質押回購利息收入排名第6，投資銀行業務淨收入排名第8，資產管理業務淨收入排名第10。根據中國證券投資基金業協會和Wind統計，公司私募基金和公募基金託管家數排名保持券商行業第1；公司合規受託資金規模排名第2，證券公司私募主動管理資產月均規模(二季度)排名第4；根據Wind統計(發行日口徑)，公司境內股債主承銷總規模排名第7，股票主承銷金額(不含發行股票購買資產類增發)排名第8，債券主承銷金額排名第9。

第四節：董事會報告

一、經營情況討論與分析

2020年上半年，突如其來的新冠肺炎疫情對全球經濟和金融市場造成了重大影響，主要經濟體集體陷入經濟負增長，世界經濟面臨衰退的壓力。國內一季度經濟出現負增長，二季度開始逐月恢復並在當季轉正，體現了中國經濟的韌性與潛力。報告期內，證券市場機遇和挑戰並存：一是資本市場改革進一步深化，科創板、創業板、新三板改革齊頭並進，中國資本市場服務實體經濟能力大大增強；二是外資金融機構加速進入中國證券行業，行業競爭加劇；三是新證券法全面提高違法成本，對券商合規提出了更高的要求。

報告期內，公司一手抓疫情防控，一手抓經營發展，全力打好疫情防控阻擊戰、復工復產陣地戰和年度目標攻堅戰，為圓滿完成全年目標任務奠定了堅實的基礎。一是疫情防控取得積極成效，應急管理和穩健經營均經受住考驗，實現了業績跑贏大市、優於同業；二是深入推動改革創新，「六能」機制落地，「羚羊計劃」、數據治理、流程再造等關鍵變革與發展工作取得進展；三是繼續保持穩健經營的良好態勢，未出現重大風險合規事件，各類風險損失保持在較低水平，成為首批6家並表監管試點的證券公司之一；四是資本運作取得重大進展。報告期內，公司成為首家根據三部委（證監會、國務院國資委、財政部）新規成功實施員工持股計劃的證券公司；2020年8月，公司完成A+H股供股，合計募集資金淨額達人民幣148.21億元，顯著提升了資本實力。

第四節：董事會報告

二、報告期內主要經營情況

(一) 主營業務分析

公司為個人、機構和企業客戶提供全方位的金融產品和服務。公司的業務主要分為四個板塊：財富管理和機構業務、投資銀行、投資管理、投資及交易。

1、 財富管理和機構業務

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

報告期內，公司零售和機構業務協同發展，業務融合效果顯著，通過加速財富管理轉化，科技賦能，促進代理買賣證券業務淨收入市場份額提升。上半年代理買賣證券業務淨收入市場份額為4.81%，位居行業第3，較2019年提升4名。

(1) 經紀與財富管理

2020年上半年，A股市場股基單邊交易量為人民幣92.53萬億元，同比增長28.82%；行業平均佣金淨費率為0.283%，同比下降8.54%，延續了逐年下降的態勢。上半年，香港恆生指數收於24,427點，下跌13%；香港市場股票日均成交量為1,175億港元，同比增長20%。

報告期內，公司抓好傳統渠道合作營銷，同時積極開展互聯網渠道營銷，減少疫情帶來的衝擊。公司通過推廣「智遠一戶通APP」，打造微信小程序「招商證券財富+」社交模式營銷服務體系，構建特色化、差異化的財富管理轉型模式，推動精準服務能力再上台階。上半年公司APP月度活躍用戶數為378.63萬戶，較2019年末增長25.33%。

公司財富管理業務建立高淨值客戶專享服務體系，推出「公募優選」及「私募50」產品池，進一步完善全品種、多層次的產品體系。截至6月末，公司財富管理高淨值客戶人數同比增長36.98%；報告期內代理銷售金融產品淨收入同比增長126.71%；代理銷售理財產品規模5,017.73億元，同比增長8.09%。

第四節：董事會報告

經營指標	2020年上半年	2019年上半年
股基交易量(人民幣億元)	77,698.92	59,506.70
股基交易量市場份額	4.20%	4.14%
代理買賣證券業務淨收入市場份額	4.81%	4.36%
代理買賣證券業務淨收入排名	3	7
銷售各類理財產品(人民幣億元)	5,017.73	4,642.09

資料來源：證券業協會、滬深交易所、公司內部

期權經紀業務方面，公司積極開展在線期權培訓，持續提升系統支持水平；針對市場波動，加強期權客戶風險管理工作，切實保障期權客戶利益和公司利益。截至2020年6月末，公司股票期權累計開戶數市場份額8.77%，位居行業第1；報告期內，公司股票期權累計交易量同比增長60.97%。

期貨經紀業務方面，2020年上半年，期貨市場成交量和成交額同比分別增長45.35%和28.70%。報告期內，招商期貨堅定推動IB服務模式、直銷業務管控模式、考核激勵政策等方面的改革，加強營銷隊伍建設，有力提升業務能力。6月末，招商期貨客戶權益為人民幣78.83億元，較2019年末增長40.27%。

在境外市場，招證國際豐富產品和交易形式，代理買賣淨收入同比增長34.08%。

第四節：董事會報告

(2) 資本中介服務

公司的資本中介服務主要包括融資融券、股票質押式回購等。

2020年6月末，全市場融資融券業務規模達人民幣11,637.68億元，較2019年末增長14.18%；其中融券餘額為人民幣323.94億元，較2019年末大幅增長135.07%。股票質押業務規模持續減少，風險進一步緩解。

報告期內，公司主動順應市場形勢變化，為客戶量身設計融資方案，大力爭攬融券業務，積極推動系統建設，滿足對沖、高頻等機構客戶的需求。同時審慎控制風險，持續加強資本中介業務規範性、盡職調查的全面性和持續管理的有效性，實現質量、規模、效益均衡發展。

截至2020年6月末，公司融資融券餘額人民幣581.38億元，較2019年末增長12.98%，整體維持擔保比例為316.57%；股票質押式回購業務待購回餘額人民幣285.78億元，整體履約保障比例為344.79%，其中自有資金出資餘額人民幣206.04億元，履約保障比例為390.29%。

經營指標	2020年上半年末	2019年末
融資融券餘額(人民幣億元)	581.38	514.59
融資融券市場份額	4.99%	5.05%
股票質押式回購業務期末待購回金額(人民幣億元)	285.78	302.85
自有資金出資的股票質押式回購市場份額	5.62%	4.82%

資料來源：滬深交易所、證券業協會、公司內部

在境外市場，2020年上半年，招證國際主動收緊風控標準，提升抵押品質量和收益。截至2020年6月末，孖展業務規模為30.20億港元。

第四節：董事會報告

(3) 機構客戶綜合服務

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

① 機構綜合服務

公司機構業務繼續保持競爭優勢。根據Wind統計，2019年公司公募基金交易佣金分盤位居行業第4。2020年上半年，公司通過創新投資研究線上服務模式，持續推廣「投研寶」小程序應用，增強機構客戶特色投研服務；加大對公募基金與保險資管提供針對性與特色化的服務，進一步鞏固分盤領先優勢。同時，準確把握市場契機，發揮財富管理戰略轉型的效能，充分挖掘營業部的營銷潛能，提升基金銷售能力。此外，積極爭攬落地券商結算模式產品，推進銀行理財子公司的客戶服務工作。

主經紀商業務方面，公司持續推進PB業務體系建設和系統功能完善，繼續完善機構客戶綜合交易平台、綜合服務平台以及協同管理平台建設，為客戶提供專業的系統及交易服務，不斷提升服務效率與客戶體驗。公司加強對「Geetek機構交易服務體系」的投入，進一步增強了全資產投資管理、極速交易以及策略交易服務能力，為機構客戶拓展夯實技術基礎。報告期內，Geetek支持的機構客戶股僅交易量約1.5萬億元，同比增長19.53%。

② 研究

公司研究範圍涵蓋宏觀經濟分析、投資策略、行業及公司研究、固定收益產品及衍生品研究等。截至2020年6月末，公司研究人員共178人，研究涉及證監會行業中的18個門類、71個大類共1,256家上市公司，覆蓋滬深300指數成份股總市值的88%、創業板成份股總市值的83%。

第四節：董事會報告

報告期內，公司積極推動研究業務市場化轉型，全面提升對客戶的服務水平，將研究力量聚焦於核心機構客戶，增強對科创板相關領域的研究；強化研究平台建設，不斷進行功能創新，提供更加豐富的研究產品。針對疫情影響，公司加大了線上服務力度，積極開展聯合電話會議、線上路演等多樣性的線上活動，共召開電話會議340場，同比增長106%，線上路演281場，同比增長33%。

③ 託管和外包

2020年上半年，隨著資本市場的改革和發展，我國資產管理行業得到了進一步的發展。截至2020年6月末，私募投資基金管理規模為人民幣14.35萬億元，較2019年末增長4.44%，公募基金管理規模為人民幣15.86萬億元，較2019年末增長15.22%，其中券商公募基金託管總規模為人民幣2,388.20億元。私募基金行業繼續擴大對外開放，截至報告期末，已有25家知名WFOE(Wholly Foreign Owned Enterprise)外商獨資機構成功登記為私募證券投資基金管理人。2020年上半年新增3家託管券商，行業競爭更加激烈。

報告期內，公司託管外包業務堅持向綜合金融服務平台轉型的戰略，利用金融科技提質增效，實現運營管理、客戶服務、營銷管理和風險管控四位一體的智能目標；同時，依託公司豐富的平台資源構建協同營銷體系，在日趨激烈的市場競爭中保持行業領先地位。截至2020年6月末，公司託管外包產品數量(含資管子產品)合計為22,254隻，規模為人民幣24,543.92億元，較2019年末分別增長9.57%和8.10%。公司私募基金託管產品數量、公募基金託管產品數量連續6年排名券商行業第一，其中私募基金託管產品數量佔券商託管產品數量24.76%，處於絕對領先地位。

2、投資銀行業務

公司投資銀行業務包括股票承銷及保薦、債券承銷、財務顧問等業務。

公司致力於為企業客戶提供全方位全產業鏈的投資銀行服務。2020年上半年，公司從行業、區域、產品三個維度，進一步優化調整投資銀行業務組織架構，完善營銷服務體系建設；繼續深化投行行業化轉型，聚焦優勢行業和重點行業；加強長三角、粵港澳大灣區等全國重點區域的人員部署，提升客戶屬地化營銷服務水平；優化調整債券承銷業務鏈，均衡債券產品結構。

第四節：董事會報告

(1) 股票承銷

2020年上半年，資本市場改革加速，利好政策不斷釋放，A股股權融資市場整體延續2019年的良好勢頭。根據Wind統計(發行日口径)，A股市場股權融資總金額(不含發行股票購買資產類增發)人民幣3,934.01億元，同比增長3.66%。全市場IPO發行數量為128家，同比增長100%，融資金額為人民幣1,436.28億元，同比增長134.85%。其中，科創板IPO發行數量為50家，融資金額為人民幣530.89億元。再融資融資金額(不含發行股票購買資產類增發)為人民幣2,497.73億元，同比下降21.54%，其中，增發業務表現亮眼，融資金額為人民幣1,267.84億元，同比大幅增長156.85%。

報告期內，公司繼續搶抓科創板和創業板註冊制機遇、積極捕捉新三板改革等增量業務機會，進一步夯實IPO業務優勢；大力拓展再融資業務機會，深耕TMT、農業食品、金融等行業重點客戶；發揮投行價值牽引作用，依託公司平台和外部合作渠道，為優質的中小微創新企業提供全方位綜合金融服務。

根據Wind統計，2020年上半年，公司A股股票主承銷金額和家數分別排名行業第8和第9，其中，IPO承銷金額和家數分別排名行業第6和第8；科創板IPO承銷金額人民幣25.07億元，排名行業第7。根據中國證監會、滬深交易所和Wind數據，截至2020年6月末，公司IPO在會審核項目數量為33家(含已過會待發行項目)，排名行業第7，其中，科創板在審項目數量為10家(含通過上交所科創板上市委審議的項目)，排名行業第7。公司榮獲證券時報「2020中國區全能投行君鼎獎」、榮獲十三屆新財富「本土最佳投行」等獎項。

第四節：董事會報告

項目	2020年上半年		2019年上半年	
	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (個)	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (個)
首次公開發行	57.96	6	44.79	5
再融資發行	48.73	6	41.95	6
合計	106.69	12	86.74	11

資料來源：Wind統計，發行日口徑

註：再融資發行不含發行股份購買資產類增發

(2) 債券承銷

2020年上半年，受新冠肺炎疫情影響，全球經濟體均面臨嚴峻的下行壓力，國內外經濟貿易形勢不確定性增強，債券市場收益率經歷了大幅調整和波動。我國在繼續實行減稅降費等積極的財政政策和更加穩健靈活的貨幣政策的同時，創新直達實體經濟貨幣政策工具，切實保障實體經濟融資需求。國內債券市場融資規模整體穩步增長，債券(不含央行票據、同業存單)發行總規模達人民幣17.94萬億元，同比增長35.43%，其中，信用債券發行總規模人民幣9.13萬億元(不含國債、地方政府債、央行票據、同業存單和政策銀行金融債)，同比增長41.34%，其中公司債、中債票據、短期融資券等債券細分品種均保持較為強勁的增長。信貸資產證券化業務規模大幅萎縮，發行總規模為人民幣2,077.24億元，同比下降41.78%。

第四節：董事會報告

報告期內，公司積極響應以金融支持實體經濟打贏疫情防控阻擊戰的國家號召，助力企業發行疫情防控債券，暢通企業直接融資渠道。同時，因公司優勢業務信貸資產證券化規模同比大幅下降，公司債券承銷業務總規模和排名均有所下降。根據Wind統計(發行日口徑)，上半年公司主承銷債券金額(包含自主自辦發行)為人民幣1,500.81億元，排名行業第9，其中，資產支持證券承銷金額為人民幣472.42億元，排名行業第5。公司榮獲深圳證券交易所的2019年度「優秀公司債券承銷商」獎項。

項目	2020年上半年		2019年上半年	
	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (支)	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (支)
企業債	6.25	2	10.00	1
公司債	213.33	53	238.16	42
金融債	508.72	27	574.92	29
短期融資券	53.20	11	22.35	7
中期票據	78.64	21	40.96	13
定向工具	85.25	15	43.57	16
可交換債	39.99	4	30.00	1
資產支持證券	472.42	130	1,025.43	168
其他	43.00	271	13.90	102
總計	1,500.81	534	1,999.30	379

資料來源：Wind統計、發行日口徑

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

第四節：董事會報告

(3) 財務顧問

2020年上半年，併購重組市場活躍度有所下降，同行業併購仍是主流。根據Wind統計，上半年，併購重組委共審核了42單併購重組申請(不含豁免和快速審核)，審核通過率為78.57%，審核通過數量和通過率均呈現出下降的態勢。2020年上半年，中國併購市場(不含境外併購)公告的交易數量為3,876個，交易金額為人民幣7,167.99億元，同比下降41.83%；完成的交易數量為3,289個，交易金額人民幣8,236.47億元，同比下降18.21%。

報告期內，公司緊抓經濟結構轉型升級和國企改革機遇，強化與招商局集團各股東單位的緊密協同。根據Wind統計，公司已披露併購交易數量3個，交易金額為人民幣118.91億元，排名行業第7。

(4) 境外投資銀行

上半年，香港市場股票承銷金額為2,258億港元，同比上升51%；首次公開招股集資金額為875億港元，同比上升22%；亞洲(不含日本G3)貨幣債券承銷金額為1,695億美元，同比下降9%。

報告期內，招證國際繼續鞏固新經濟業務優勢。根據彭博統計，招證國際完成4個香港市場IPO承銷項目(匯景控股、諾誠健華、康方生物、移卡IPO)，融資金額為1.6億美元，位居中資券商第7；招證國際債券承銷業務快速發展，共完成7個債券承銷項目，承銷金額1.90億美元，亞洲(不含日本G3)貨幣債券承銷排名第69名，同比上升13名，位居中資券商第23名，同比上升2名。

3、投資管理

公司通過旗下招商資管、招商致遠資本分別開展證券資產管理業務和私募股權投資基金業務；通過聯營公司博時基金和招商基金從事基金管理業務。

第四節：董事會報告

(1) 證券公司資產管理業務

2020年上半年，受資管新規的影響，證券資管行業管理規模整體延續2019年的下降態勢。截至6月末，行業合規受託資金總規模為人民幣11.67萬億元，較2019年末下降5%。7月末，央行宣佈資管新規過渡期延長至2021年底，在一定程度上緩解疫情對資管規模的衝擊，短期內減輕了金融機構整改壓力；同時，隨着銀行理財子公司，外資公募基金加入行業，行業競爭態勢日趨激烈，對券商資管主動管理能力提出了更高的要求。

報告期內，招商資管加大主動管理轉型力度，通過加強機構業務合作，運用線上線下多渠道營銷服務手段，實現產品發行規模穩步增長；同時積極推動大集合產品公募化改造，順利通過監管機構對四隻產品的驗收；報告期末，公司資產管理規模為人民幣7,033.17億元，其中私募主動管理資產月均規模(二季度)人民幣2,639.04億元，較2019全年月均規模增長70.72%，根據中國證券投資基金業協會數據，招商資管合規受託資金總規模排名第2，較2019年提升2名；證券公司私募主動管理資產月均規模(二季度)排名行業第4，與2019年(第四季度)持平。

類別	資產管理規模(人民幣億元)		淨收入(人民幣億元)	
	2020年上半年	2019年末	2020年上半年	2019年上半年
集合理財	1,162.30	1,325.86	3.64	3.62
單一理財	5,242.29	4,866.62	1.49	0.99
專項理財	628.58	679.59	0.13	0.06
合計	7,033.17	6,872.07	5.26	4.67

資料來源：公司內部統計

第四節：董事會報告

(2) 私募股權基金管理業務

2020年上半年，國內股權投資市場受到較大衝擊。募資方面，新冠疫情致使線下募資活動一度停滯，疊加宏觀經濟下行，客戶出資能力和意願均受到負面影響；投資方面，投資活動被迫中斷或延緩，投資活躍度降低；退出方面，雖然IPO退出受政策刺激呈正增長態勢，但部分企業生產經營承壓、現金流吃緊，增大了項目投資風險，導致非IPO退出明顯受阻。根據清科數據，2020年上半年，國內股權投資市場新募基金總金額為人民幣4,318.40億元，同比下降29.5%，新募基金數量1,069支，同比下降20.3%；投資總金額2,669.25億元，同比下降21.5%；投資案例數2,865起，同比下降32.7%；退出案例數1,145筆，同比下降6.9%。

同時，股權投資行業的發展面臨較大的機遇。隨著國內金融政策的持續開放，企業上市更加便捷，以及國企混改、子公司分拆、中概股回歸等事項的推進，具有央企、國資背景的私募股權投資機構有望充分受益。

報告期內，招商致遠資本加強募資體系建設，推動特色基金的募集；大力挖掘投資標的，強化項目質量控制；優化業務流程，提升運營管理效能；緊抓市場機遇，實現項目多渠道退出；加大與招商局集團、招商證券各業務平台的協同力度，積極實施「投行價值牽引」戰略，參與「羚羊計劃」，實現合作共贏。2020年上半年，招商致遠資本在募、投、管、退方面都取得重要進展。募資方面，完成新設基金3支，募資規模近30億元；投資方面，發掘了金融、大健康、TMT、高端製造等行業的投資機會，累計已投資金額超過人民幣17億元；管理方面，已有3家被投企業IPO上市，另有6家被投企業處於IPO審核或輔導階段；退出方面，項目退出金額超過人民幣16億元，基金返本、分紅超過人民幣17億元，積極回報投資人。

第四節：董事會報告

(3) 基金管理

① 博時基金

本集團持有博時基金49%的股權。2020年上半年，博時基金深化投研體制改革，堅定數字化轉型戰略，加快子公司轉型發展，加強合規風控機制建設，推動公司均衡發展、提質增效。

截至報告期末，博時基金資產管理規模人民幣12,150億元(不含子公司管理規模)，其中公募基金管理規模人民幣7,029億元(剔除聯接基金)，穩居行業第一梯隊。根據Wind數據，截至2020年6月末，博時基金非貨幣公募基金規模排名行業第4名。

② 招商基金

公司持有招商基金45%的股權。2020年上半年，招商基金優化投研機制，夯實投資業績，推進協同營銷，促進資產管理規模增長。

截至報告期末，招商基金資產管理規模人民幣6,048億元(不含子公司管理規模)，其中公募基金資產管理規模人民幣4,052億元(剔除聯接基金)。根據Wind數據，截至2020年6月末，招商基金非貨幣公募基金規模排名行業第10名。

第四節：董事會報告

4、投資及交易

公司投資及交易業務包括權益類、固定收益證券及其他金融產品投資及交易。

2020年上半年，A股市場呈現結構性分化行情，2、3月份市場兩邊大幅下探後穩步回升。國內債券市場走勢先揚後抑，1至4月份上漲，5、6月份回落，2020年上半年中債綜合財富指數年化漲幅4.72%，略高於過去十年債市漲幅均值。

報告期內，公司股票自營業務堅守風控優先原則，嚴格把控倉位管理，積極增加投資策略，加大基金投資規模，通過分散策略獲得了較穩定的收益。

公司運用各類金融工具及衍生品通過量化、對沖等方式開展市場中性交易業務，發揮策略豐富的優勢，分散投資風險，並在低風險的前提下獲得穩定超額收益。目前開展的業務主要包括基金做市、場內期權做市、場外衍生品交易以及商品交易等。公司基金做市業務積極拓展做市項目，進一步擴大業務規模；場內期權做市業務持續優化做市策略與系統，提升報價的市場競爭力，截至報告期末，公司做市產品數量超過6,000個，位居行業前列。場外衍生品業務持續提升產品競爭力，交易標的覆蓋境內外股票、指數、商品等各類資產；場外期權業務規模增長迅速。商品交易業務持續做大已有策略規模，豐富業務類型和業務模式。

固定收益投資方面，公司秉承穩健的投資理念，在國內外宏觀形勢多變、黑天鵝事件頻發、整體收益偏低的大背景下，加強宏觀研究、市場研判及風險排查，穩步擴大投資規模，靈活開展波段交易，拓展投資品種，豐富交易策略，積極運用各類衍生品大力發展中性策略交易，加強金融科技賦能，取得了優異的投資業績，投資收益率明顯跑贏市場基準。

外匯業務方面，公司已獲外匯業務資格，並組建專業的外匯交易團隊，目前已形成完善的日內、趨勢、套利等各類交易策略，積極開展即期、遠期、掉期、期權等各類外匯交易，交易量居券商前列。2020年7月，公司獲得外匯管理局「代客外匯業務備案函」，未來將在做大外匯自營業務規模的同時，穩步推進外匯代客業務。

第四節：董事會報告

5、2020年下半年展望

2020年下半年，全球經濟形勢更趨複雜，新冠疫情的後續發展及其影響仍存在較大不確定性。國內宏觀經濟下行壓力仍然較大，中央提出要抓好「六穩」「六保」，工作任務艱巨。金融監管將進一步深化資本市場改革，加強風險防控，加快推進建設規範、透明、開放、有活力、有韌性的資本市場。金融科技將深度滲透並影響證券行業經營，外資券商、金融同業加速進入國內證券市場，強者愈強、適者生存的行業競爭格局進一步凸顯。下半年，公司將積極適應疫情防控常態化的狀況，積極做好經營管理與轉型變革各項工作，力爭圓滿完成全年各項經營任務。

財富管理和機構業務方面：強化線上營銷及服務能力，推動財富管理業務的跨越式發展，快速提升財富管理業務的收入佔比，改善零售客戶業務的收入結構和收入穩定性。機構客戶業務以爭創業內一流為目標，做好機構業務一體化平台建設，推動、助力各分支機構提升機構客戶服務水平。

投資銀行業務方面：以組織架構調整與資源整合為契機，充分發揮投行總部的統籌管理作用，加大前瞻性市場研究、專業化平台建設、團隊管理、合規風險控制等方面的工作力度，充分發揮投行的價值牽引作用，提升投行業務的綜合貢獻。

投資管理業務方面：繼續在重點產品開發領域、精準營銷方面著力創新，優化收入結構。持續推進大集合產品公募化改造，持續創新，不斷豐富產品線，形成全譜系的產品服務體系。依託招商局集團和公司特色資源平台，構建私募股權投資特色業務體系，打造專精投資能力。

第四節：董事會報告

投資及交易業務方面：進一步強化金融市場投資總部在資源配置、投資決策、風險管理等方面的統籌作用，不斷提升大類資產配置水平；積極擴大中性策略業務規模，拓展投資品種，加大客需驅動業務的發展力度；加快跨境投資業務的發展，快速做大低風險、穩定收益的跨境投資業務的規模；大力加強投研能力建設，持續拓展投資的深度。

公司將強化業務協同，全面提升中後台管理和服務水平，加快推進金融科技創新，提升公司數字化水平，進一步強化業務人員與科技人員的融合，用好金融科技創新基金，加快立項一批對公司數字化轉型有重大影響的項目，使金融科技成為公司重要的差異化競爭優勢。

(二) 財務報表分析

1. 報告期公司盈利情況分析

2020年上半年，公司實現收入及其他收益合計人民幣151.06億元，同比增長28.4%，實現歸屬於上市公司股東的淨利潤43.34億元，同比增長23.73%。

單位：人民幣，千元

項目	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
手續費及佣金收入	5,441,628	36.02%	4,355,041	37.02%	1,086,587	24.95%
利息收入	4,547,633	30.11%	3,932,263	33.42%	615,370	15.65%
投資收益淨額	3,098,145	20.51%	3,000,239	25.50%	97,906	3.26%
其他收入及收益	2,018,443	13.36%	477,300	4.06%	1,541,143	322.89%
收入及其他收益總額	15,105,849	100.00%	11,764,843	100.00%	3,341,006	28.40%

手續費及佣金收入54.42億元，同比增長24.95%，其中：證券及期貨經紀業務手續費及佣金收入37.98億元，同比增長31.07%，主要受益於A股市場股基交易量上漲；承銷及保薦業務收入7.30億元，同比增長34.38%，主要是IPO收入增長；財務顧問業務收入0.79億元，同比下降43.79%，主要受併購重組業務規模下降影響；資產管理業務收入5.30億元，同比增長3.95%，主要因主動管理規模增長。

第四節：董事會報告

利息收入45.48億元，同比增長15.65%。其中：公司存放交易所及金融機構款項的利息收入同比增長15.24%；融資融券利息收入同比增長17.76%；股票質押式回購利息收入同比增長9.60%；以攤餘成本計量債務工具利息收入與上年基本持平；以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產利息收入同比增長9.17%。

投資收益淨額30.98億元，同比增長3.26%，其中：權益投資方面，2020年6月末上證綜指較年初下跌2.15%，股市寬幅震蕩，公司衍生交易業務投資收入同比大幅增長，但股票投資及私募股權投資收益等同比下降；固定收益投資方面，公司投資規模增長，但受市場影響投資收益率有所下降，投資收益同比略有增加。

其他收入及收益20.18億元，同比增長322.89%，主要因大宗商品收入增長。

單位：人民幣，千元

項目	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
折舊及攤銷	287,706	2.80%	257,599	3.26%	30,107	11.69%
僱員成本	3,220,142	31.39%	2,905,213	36.78%	314,929	10.84%
手續費及佣金支出	919,701	8.96%	762,073	9.65%	157,628	20.68%
利息支出	3,146,048	30.66%	2,917,925	36.94%	228,123	7.82%
稅金及附加	59,613	0.58%	45,451	0.58%	14,162	31.16%
其他經營支出	2,545,345	24.81%	1,041,861	13.19%	1,503,484	144.31%
減值損失	81,016	0.79%	-30,238	-0.38%	111,254	
支出總額	10,259,571		7,899,884		2,359,687	29.87%

2020年上半年，公司支出合計人民幣102.60億元，同比增加29.87%。其中：

手續費及佣金支出人民幣9.20億元，同比增長20.68%，其中：證券及期貨經紀業務支出同比增長21.7%；承銷及保薦業務支出同比下降9.08%，資產管理業務支出同比增長48.84%；財務顧問業務支出同比增長50.76%。

利息支出人民幣31.46億元，同比增長7.82%，主要因負債融資規模增加，惟部分被融資利率下降所抵銷。

第四節：董事會報告

僱員成本人民幣32.2億元，同比增長10.84%，主要因員工績效薪酬隨收入增長而增長。

其他經營支出人民幣25.45億元，同比增長144.31%，主要因公司開展大宗商品現貨交易業務，相關成本增長較多。

單位：人民幣，千元

業務分部	本期數		上年同期數		佔比變化
	金額	佔比	金額	佔比	
財富管理和機構業務	7,417,476	49.10%	6,038,667	51.33%	減少2.22個百分點
投資銀行	804,242	5.32%	683,702	5.81%	減少0.49個百分點
投資管理	737,538	4.88%	1,002,197	8.52%	減少3.64個百分點
投資及交易	3,978,766	26.34%	3,436,778	29.21%	減少2.87個百分點
其他	2,192,382	14.51%	634,024	5.39%	增加9.12個百分點

從業務分部看，財富管理和機構業務分部實現收入及其他收益74.17億元，同比增長22.83%；投資銀行業務分部實現收入及其他收益8.04億元，同比增長17.63%；投資管理業務分部實現收入及其他收益7.38億元，同比下降26.41%；投資及交易業務分部實現收入及其他收益39.79億元，同比增長15.77%，其他業務實現收入及其他收益21.92億元，同比大幅增長245.79%。

2. 資產負債分析

2020年6月末，公司歸屬於母公司的股東權益為人民幣894.23億元，較2019年末增長5.14%，主要是上半年實現歸屬於母公司淨利潤43.34億元。

2020年6月末，公司資產總額為人民幣4,229.87億元，較2019年末增加412.15億元，增幅為10.80%，其中，流動資產總額人民幣3,953.85億元，非流動資產總額人民幣276.02億元。扣除應付經紀業務客戶賬款後總資產為人民幣3,454.10億元，較2019年末增長253.62億元，增幅為7.92%，主要是以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及融資客戶墊款增加。

第四節：董事會報告

2020年6月末，公司負債總額為人民幣3,334.79億元，較2019年末增加368.35億元，增幅為12.42%。其中，流動負債為人民幣2,818.75億元，非流動負債為人民幣516.04億元。扣除應付經紀業務客戶賬款後，自有負債總額為人民幣2,559.01億元，較2019年末增加209.82億元，增幅為8.93%，其中，應付債券期末餘額增加71.32億元，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債期末餘額增加82.01億元，賣出回購金融資產款期末餘額增長47.49億元。

2020年6月末，流動資產淨額為人民幣1,135.11億元。2020年6月末公司現金及銀行結餘和結算備付金、金融資產、融資客戶墊款、買入返售金融資產和長期股權投資佔總資產的比率分別為22%、48%、14%、10%、2%。公司賣出回購金融資產款、短期借款及拆入資金在負債總額中的合計佔比為32%，應付經紀業務客戶賬款佔比為23%，應付債券佔比為22%，短期融資券佔比為10%。

截至2020年6月30日，公司自有資產負債率為74.09%，較2019年末上升0.69個百分點。

3. 現金流量情況

單位：人民幣，千元

科目	本期數	上年同期數	增減金額	增減比例
經營活動的現金流量淨額	-6,743,330	7,132,020	-13,875,350	-194.55%
投資活動的現金流量淨額	3,915,670	4,245,889	-330,219	-7.78%
籌資活動的現金流量淨額	3,918,495	-5,742,821	9,661,316	-
現金及現金等價物增加淨額	1,090,835	5,635,088	-4,544,253	-80.64%

2020年上半年，公司現金及現金等價物淨增加額為人民幣10.91億元，其中，經營活動的現金流量淨額為負人民幣67.43億元，投資活動的現金流量淨額為人民幣39.16億元，籌資活動的現金流量淨額為人民幣39.18億元。

經營活動的現金淨額為負人民幣67.43億元，較2019年同期減少138.75億元，主要因買入返售金融資產增加126.64億元，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少247.10億元，賣出回購金融資產款減少206.74億元。

第四節：董事會報告

投資活動產生的現金流量淨額為人民幣39.16億元，較2019年同期減少3.30億元，主要因本年處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的所得款項淨額同比減少5.47億元。

籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣39.18億元，較2019年同期增加96.61億元，主要因發行債券及應付短期融資款所得款項同比增加294.92億元，出售回購的庫存股6.64億元，償還債券及應付短期融資款支付的款項同比增加188.20億元，償還短期借款支付的款項同比增加18.59億元。

(三) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

報告期內公司無新增對外股權投資。

(1) 重大的股權投資

持有金融企業股權情況

所持對象名稱	最初投資金額 (萬元)	期初持股 比例(%)	期末持股 比例(%)	期末賬面值 (萬元)	報告期損益 (萬元)	報告期 所有者權益 變動 (萬元)	會計核算 科目	股份來源
博時基金	369,319.04	49.00%	49.00%	521,817.76	24,498.63	119.49	長期股權 投資	購買
招商基金	85,084.45	45.00%	45.00%	266,034.55	20,155.81	433.05	長期股權 投資	發起設立及 購買
合計	454,403.49			787,852.31	44,654.44	552.54		

- 註：1、本表期末賬面價值為扣除已計提減值準備的期末金額。
2、本表報告期損益指：該項投資對公司本報告期合併淨利潤的影響。
3、本表報告期所有者權益變動金額不含報告期損益影響。

第四節：董事會報告

(2) 以公允價值計量的金融資產

單位：萬元 幣種：人民幣

項目名稱	本報告期末		本報告期	
	初始投資成本／ 名義金額	公允價值	投資收益／ 利息收入	公允價值 變動金額
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	14,518,941.61	14,895,407.98	299,496.66	41,294.20
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	4,146,315.70	4,295,614.28	121,065.07	-25,124.40
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	688,253.00	684,920.23	0.00	-20,860.70
衍生金融資產	29,639,996.13	361,728.50	-18,601.09	-15,164.23
衍生金融負債		355,715.79		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1,845,887.34	1,827,761.31	-47,321.62	9,953.76
小計	—	—	354,639.02	-9,901.37

(四) 主要控股參股公司分析

1、控股子公司分析

(1) 招商證券資產管理有限公司

招商資管為招商證券全資子公司，註冊資本人民幣100,000萬元，主營業務：證券資產管理業務。

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	2020年上半年／末	2019年上半年／末
註冊資本	100,000	100,000
收入及其他收益總額	59,099	52,640
淨利潤	37,875	33,594
總資產	524,951	412,383
淨資產	456,178	376,517

第四節：董事會報告

(2) 招商證券國際有限公司

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

單位：港幣，萬元

項目	2020年上半年／末	2019年上半年／末
實收資本	410,363	410,363
收入及其他收益總額	32,667	61,802
淨利潤	-8,322	15,521
總資產	2,472,123	2,336,432
淨資產	571,620	572,098

(3) 招商期貨有限公司

招商期貨為招商證券全資子公司，註冊資本人民幣6.3億元，主營業務：商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理。截至2020年6月末，招商期貨擁有北京、廣州、上海、杭州等4家期貨營業部以及1家風險管理子公司。

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	2020年上半年／末	2019年上半年／末
註冊資本	63,000	63,000
收入及其他收益總額	228,307	67,591
淨利潤	7,995	6,395
總資產	1,221,457	681,066
淨資產	167,172	150,655

第四節：董事會報告

(4) 招商致遠資本投資有限公司

招商致遠資本為招商證券全資子公司，註冊資本21億元、實收資本18億元，主營業務：私募股權投資基金業務及相關的諮詢、顧問服務和監管機構允許開展的其他業務。

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	2020年上半年／末	2019年上半年／末
註冊資本	210,000	210,000
收入及其他收益總額	11,113	45,738
歸屬於母公司的淨利潤	3,329	27,890
總資產	681,525	680,090
歸屬於母公司的淨資產	257,804	247,643

(5) 招商證券投資有限公司

招商投資為招商證券全資子公司，註冊資本71億元，實收資本34.4億元，主營業務：從事《證券公司證券自營投資品種清單》所列品種以外的金融產品、股權等另類投資業務。

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	2020年上半年／末	2019上半年／末
註冊資本	710,000	310,000
收入及其他收益總額	28,897	592
淨利潤	23,209	2,151
總資產	400,986	136,605
淨資產	392,292	136,505

第四節：董事會報告

2. 參股子公司分析

(1) 博時基金管理有限公司

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

報告期博時基金主要財務數據如下表所示：

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	2020年上半年／末	2019年上半年／末
註冊資本	25,000	25,000
營業收入	185,034	164,847
營業利潤	65,989	63,758
淨利潤	49,997	48,261
總資產	793,417	679,278
淨資產	502,409	438,393

(2) 招商基金管理有限公司

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

報告期招商基金的基本財務狀況如下表所示：

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	2020年上半年／末	2019年上半年／末
註冊資本	131,000	131,000
營業收入	139,194	129,957
營業利潤	57,563	58,234
淨利潤	44,791	45,626
總資產	755,188	686,357
淨資產	546,845	503,077

第四節：董事會報告

(五) 公司控制的結構化主體情況

截至2020年6月30日，本集團合併了12家結構化主體，這些主體主要為集合資產管理計劃、有限合夥企業及基金。對於本集團同時作為結構化主體的管理人和投資人的情形，本集團綜合評估其持有投資份額而享有的回報以及作為結構化主體管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，並據此判斷本集團是否為結構化主體的主要責任人。於2020年6月30日，上述納入合併範圍的結構化主體的總資產為人民幣70.97億元。

三 其他披露事項

可能面對的風險

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

1、 風險管理概況

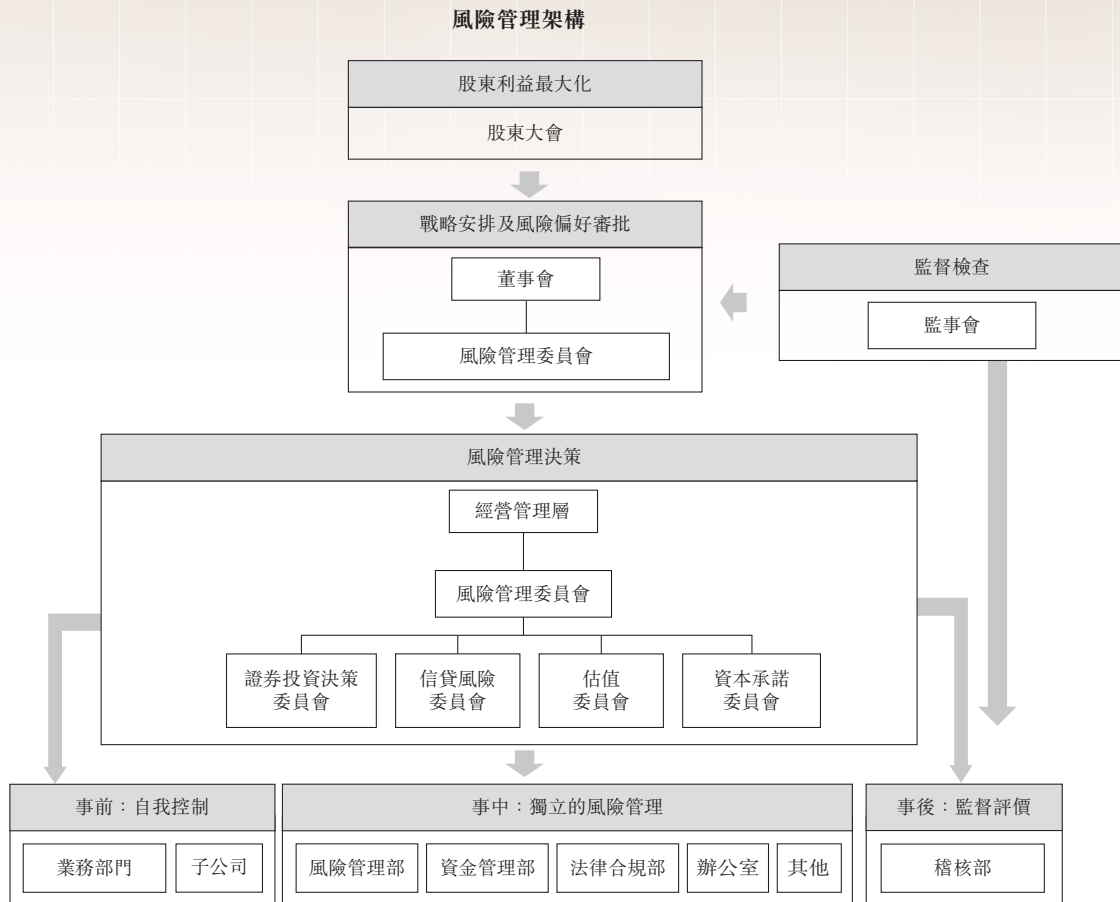
(1) 風險管理架構

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

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

第四節：董事會報告

風險管理組織架構如下圖所示：



公司風險管理組織架構中各部門或崗位履行全面風險管理職責如下：

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

第四節：董事會報告

- ③ 高級管理層全面負責業務經營中的風險管理，定期聽取風險評估報告，確定風險控制措施，制定風險限額指標。高級管理層設立風險管理委員會作為經營層面最高風險決策機構。公司任命了首席風險官，負責推動全面風險管理體系建設，監測、評估、報告公司整體風險水平，並為業務決策提供風險管理建議。風險管理委員會下設證券投資決策委員會、信貸風險委員會、估值委員會和資本承諾委員會，分別在其授權範圍內，由專家審議並集體決策證券投資、信貸風險、證券估值和資本承諾風險等事項。公司將子公司的風險管理納入全面風險管理體系並進行垂直管理，子公司風險管理工作負責人由公司首席風險官提名任免及考核。
- ④ 風險管理部作為公司市場、信用、操作風險管理工作的牽頭部門，履行市場風險、信用風險管理工作職責，並協助、指導各單位開展操作風險管理工作。資金管理部作為公司流動性風險管理工作的牽頭部門，履行流動性風險管理職責，推進建立流動性風險管理體系。法律合規部負責牽頭公司合規及法律風險管理工作和洗錢風險管理工作，協助合規總監對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查，推動落實各項反洗錢工作。辦公室會同風險管理部及相關部門，共同推進管理公司的聲譽風險。稽核部負責對公司風險管理流程的有效性與執行情況進行稽核檢查，並負責牽頭至少每年一次的公司內控體系整體評價。
- ⑤ 公司各部門、分支機構及全資子公司對各自所轄的業務及管理領域履行直接的風險管理和監督職能。

公司確立了風險管理的三道防線，以識別、評估、處理、監控與檢查及報告風險：即各部門及分支機構實施有效的風險管理自我控制為第一道防線，風險管理相關職能部門實施專業的風險管理工作為第二道防線，稽核部實施的事後監督、評價為第三道防線。

(2) 風險管理制度體系

以《招商證券全面風險管理制度》、《董事會風險管理委員會工作規則》為綱領，形成了包括全面風險、市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險、聲譽風險、洗錢風險等齊備的風險管理制度體系，明確了各類風險管理的邊界及一般性原則。

第四節：董事會報告

(3) 風險管理量化指標體系

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

- ① **清晰的風險偏好及容忍度指標**：風險偏好是董事會和經營決策層在分析公司面對的各種風險因素後，做出的對風險和收益平衡關係的基本態度。風險容忍度是指公司根據風險偏好，針對不同業務的特點，為每一個具體業務設定的反映風險管理效果的量化限額指標，以明確對風險管理結果的最大容忍範圍。經過多年的逐步完善，公司已經形成了清晰的風險偏好描述，涵蓋總體風險、市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險等風險類型的風險偏好指標體系和風險容忍度指標體系。公司每年初確定風險偏好、容忍度工作目標，並貫徹至經濟資本預算及業務授權中，每月監控、報告風險偏好及容忍度執行情況，並根據執行效果持續檢視風險管理工作。
- ② **科學的經濟資本管理模式**：公司於2006年在業內率先引進經濟資本管理模式，並持續優化經濟資本計量方法、完善經濟資本管理流程。公司的經濟資本管理全面覆蓋了市場風險、信用風險和操作風險，開發了用於市場風險和信用風險經濟資本計量的內部模型，具有良好的風險敏感性和可靠性，借鑒巴塞爾協議標準法對操作風險進行計量，並將經濟資本廣泛應用於風險監控、量化評估、績效考核等領域。
- ③ **以風險限額為核心的業務授權管理體系**：在法定經營範圍內，根據決策事項的風險等級實行逐級業務授權，並根據各單位的風險管理能力、業務授權執行情況、實際風險控制結果，實行審慎授權，在風險可控的前提下，提高決策效率。公司禁止越權操作，各級被授權人必須在被授予的權限範圍內行使權力和開展業務活動，不得越權。
- ④ **全面的壓力測試工作機制**：公司制定了《壓力測試管理辦法》，明確了多部門分工合作的壓力測試組織體系，設計了壓力測試方法和流程，定期或不定期根據業務發展情況和市場變化情況，對公司流動性風險、信用風險、市場風險以及淨資本等各類風險限額指標進行壓力測試，能夠有效地評估極端情形下公司經營及風險狀況的變化。

第四節：董事會報告

(4) 風險管理文化

公司將「風控增效」寫入企業文化共識，提出有效管控風險，謹守合規底線，以適度的風險承擔獲取相應收益，堅持業務與風控「雙輪並行、相互驅動」，堅持風險總量控制和限額管理；在公司戰略規劃中，將「領先的內控管理體系及風險管理能力」作為核心競爭力體系的一個重要方面，要求完善事前、事中、事後的全面內控管理體系，充分發揮管理與服務的雙重功能，確保公司各項業務健康可持續發展，避免發生重大風險事件，維護公司良好聲譽；公司通過多層次的宣傳平台宣導風險管理文化，確保全體員工踐行風險管理的理念，通過覆蓋全員的與風險管理效果掛鉤的績效考核及責任追究機制，保障全面風險管理的有效性。

(5) 風險管理信息系統

公司深刻認識到信息系統在現代化風險管理中的重要性，參照國際頂尖投行的經驗提升風險管理的系統化和科技化水平，創新性的建設了智慧一體化集團風險管理平台，實現T+1日甚至逐步實現實時的集團母子公司跨境、全球化、多幣種的風險透明化管理，並獲得2019年深圳市金融創新獎二等獎。風險管理平台將海量的風險數據納入數據治理範圍，通過數據比對模型和數據校驗規則庫，智慧化的保障數據的一致性和準確性；運用模型構建、歷史數據統計分析等技術實現市場、信用、流動性風險指標的精細化計算和多維度風險管理；對風險信息和限額指標進行自動監控和預警，及時化解風險隱患。通過集團一體化的風險數據集市，實現了母子公司風險信息的一體化歸集和管理，各風險子系統均基於數據集市建設並通過風險管理駕駛艙集成在同一平台，實現單點登錄和統一權限管理，實現統一視圖展示公司整體風險狀況。公司將所有子公司納入風險管理平台範圍，建立母子公司統一的數據對接、數據標準、指標計量，實現對子公司風險治理信息、風險偏好、風險報告、風險事件的全方位監控管理。智慧一體化集團風險管理平台達到了行業領先的風險數據治理水平，具備良好的系統擴展性，大幅提升了風險管理工作的工作效率，減少數據處理相關工作量，助力公司開展創新業務、複雜業務和跨境業務。

第四節：董事會報告

2、市場風險及其應對措施

(1) 概況

公司面臨的市場風險是公司的持倉組合由於相關市場的不利變化而導致損失的風險。公司的持倉組合包括權益類、固收類、商品類、外匯類和股權項目等投資組合。公司面臨的市場風險的主要類別如下：

- ① 權益類風險：來自於持倉組合在股票、股票組合及股指期貨等權益類證券的價格及波動率變化上的風險暴露；
- ② 利率類風險：來自於持倉組合在固定收益投資收益率曲線結構、利率波動性和信用利差等變化上的風險暴露；
- ③ 商品類風險：來自於持倉組合在商品現貨價格、遠期價格及波動率變化上的風險暴露；
- ④ 匯率類風險：來自於持倉組合在外匯匯率即期、遠期、即期價格及波動率變化上的風險暴露；
- ⑤ 股權項目類風險：來自持有的股權投資項目及私募股權基金份額的公允價值變動的風險。

(2) 市場風險管理方法

為管理控制公司面臨的市場風險，公司採取了如下措施：

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

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

第四節：董事會報告

(3) 市場風險的管理職責

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

(4) 市場風險的測量工具

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

① VaR

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

第四節：董事會報告

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

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

② 壓力測試

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

③ 敏感性分析

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

(5) 市場風險的限額管理體系

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

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

第四節：董事會報告

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

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

3、信用風險及其應對措施

(1) 概況

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

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

第四節：董事會報告

(2) 信用風險的管理方法

為有效控制信用風險，公司採取了如下措施：

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

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

① 信用風險限額

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

② 內部信用評級

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

③ 擔保品量化管理

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

第四節：董事會報告

④ 信用風險計量模型

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

(3) 信用風險的管理職責

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

(4) 主要業務的信用風險管理

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

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

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

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

第四節：董事會報告

(5) 報告期末公司境內外債券投資信用風險敞口

單位：萬元 幣種：人民幣

	2020年6月30日	2019年12月31日
境內債券		
中國主權信用	7,285,594	5,487,568
AAA	6,081,351	7,522,352
AA+	783,364	817,432
AA	248,458	252,896
AA-	—	—
AA-以下	4,705	899
A-1	40,381	30,722
未評級	52,986	57,026
小計	14,496,839	14,168,895
境外債券		
中國主權信用	239	267
A	40,926	95,175
B	270,114	459,871
C	—	—
D	—	—
未評級	5,039	7,440
小計	316,318	562,753
總計	14,813,157	14,731,648

註1：以上數據為合併報表口徑；

註2：中國主權信用指中國政府債務所對應的評級。AAA~AA-、AA-以下指債項評級，若無債項評級，則以主體評級代替，其中AAA為最高評級；A-1為短期融資券的最高評級。未評級指信用評級機構未對該主體或債項進行評級。

境外債券評級取自穆迪、標普、惠譽三者(若有)評級中的最低者；若三者均無評級，則即為未評級；其中A評級包括穆迪評級Aaa~A3、標普評級AAA~A-、惠譽評級AAA~A-的產品；B評級包括穆迪評級Baa1~B3、標普評級BBB+~B-、惠譽評級BBB+~B-的產品；C評級包括穆迪評級Caa1~C、標普評級CCC+~C、惠譽評級CCC+~C的產品；D評級包括標普評級D、惠譽評級D的產品。

4、操作風險及其應對措施

(1) 概況

操作風險指由不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的風險。

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

(2) 操作風險管理

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

- ① 以搭建符合新資本協議和公司戰略發展需要的操作風險管理架構為目標，建立了完善的操作風險管理體系，並最終通過操作風險經濟資本計量和分配有效引導各項業務開展；
- ② 建立科學的操作風險偏好、容忍度和管理政策制度體系，持續完善操作風險治理架構；
- ③ 運用操作風險與控制自我評估管理工具，以流程梳理為核心，建立覆蓋公司各單位、子公司及分支機構全業務流程的事前風險識別評估機制，形成各單位操作風險手冊；
- ④ 持續建設操作風險關鍵指標體系，根據不同業務特性及操作風險易發環節，針對性設置操作風險管理指標並進行分類管理，進一步提高操作風險管理的事中監測能力；
- ⑤ 通過操作風險事件與損失數據收集工具，將公司內外部操作風險事件進行收集匯總，分析事件產生原因及制訂緩釋行動計劃，強化操作風險事件的事後跟蹤及整改；
- ⑥ 建立了操作風險系統，實現操作風險三大管理工具在風險識別評估、監測及事件收集報告的系統化應用，有效提升公司操作風險管理效率及管理水平；
- ⑦ 重視操作風險管理文化的培育與宣導，強調新產品、新業務開展前的風險識別與控制，通過各類培訓、宣導手段使操作風險管理理念覆蓋公司各單位及分支機構。

第四節：董事會報告

5、流動性風險及其應對措施

(1) 概況

公司面臨的流動性風險主要為無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的其他資金需求的風險。若未來公司的經營環境發生重大不利變化，負債水平不能保持在合理的範圍內，且經營水平出現異常波動，公司將可能無法按期足額償付相關債務的本金或利息。

公司可能面臨的流動性風險的事件和因素包括：現金流緊張、融資成本持續高企、監管評級下調、融資渠道受阻、債務集中到期難以兌付等。

(2) 流動性風險的管理職責

公司經營管理層負責對公司流動性風險管理重大事項進行審議和決策，建立了流動性風險集中管控的司庫運行機制，資金管理部負責開展公司日常流動性風險管理。公司綜合考慮負債情況、公司業務發展情況、市場情況等因素，對公司各業務用資規模進行動態管理，制定融資計劃。

(3) 流動性風險的管理方法

為預防流動性風險，公司採取以下措施：

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

第五節：重要事項

一、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2020年第一次臨時股東大會	2020年1月15日	香港聯交所網站	2020年1月15日
2019年年度股東大會、2020年第一次A股類別股東大會及2020年第一次H股類別股東大會	2020年5月19日	香港聯交所網站	2020年5月19日

二、利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增	是
每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(元)(含稅)	3.35
每10股轉增數(股)	0
利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況說明	
<p>公司2020年上半年利潤分配預案已經公司第六屆董事會第三十五次會議審議通過，並由公司獨立董事發表了獨立意見，尚需公司股東大會審議通過，方可作實。</p> <p>若通過審議，本公司將於該次股東大會結束後兩個月內進行現金股利分配。</p>	

第五節：重要事項

三、承諾事項履行情況

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

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

第五節：重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與再融資相關的承諾	解決同業競爭	招融投資	已向本公司出具《關於避免同業競爭的承諾函》，承諾招融投資及其控制的其他企業不從事與公司形成競爭關係的相關業務。	招融投資在作為本公司控股股東期間。	是	是	—	—
	其他	招融投資、集盛投資、Best Winner Investment Limited	以現金方式全額認購本次供股方案中的可配售股份	公司供股期間	是	是	—	—
	其他	招商局集團、招融投資	承諾不越權干預公司經營管理活動；不侵佔公司利益；不無償或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採取其他方式損害公司利益；本次供股發行實施完畢前，若中國證券監督管理委員會作出關於回報措施及其承諾的其他新的監管規定的，且上述承諾不能滿足中國證監會該等規定時，將按照中國證監會的最新規定出具補充承諾；若違反上述承諾或拒不履行上述承諾給公司或者其他股東造成損失的，願意依法承擔對公司或者其他股東的補償責任。	招商局集團在作為本公司實際控制人期間；招融投資在作為本公司控股股東期間。	是	是	—	—
其他對公司中小股東所作承諾	其他	招商局集團、中遠運輸	在公司股價異常波動期間，不減持本公司股票，並將依法合規擇機增持本公司股票。	在公司股價異常波動期間	是	是	—	—

第五節：重要事項

四、聘任、解聘會計師事務所情況

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

2020年5月19日，公司2019年年度股東大會審議通過了《關於聘請公司2020年度審計機構的議案》，決定繼續聘任德勤(包括德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)、德勤·關黃陳方會計師行)為公司2020年度財務報告和內部控制審計機構。

五、重大訴訟、仲裁事項

報告期內公司5,000萬元以上的訴訟事項詳見公司於2020年4月13日、5月8日、5月14日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

六、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

2020年4月8日，中國人民銀行長春中心支行對公司長春人民大街證券營業部下發《行政處罰決定書》(長銀罰字[2020]1號)，認為該營業部存在未按規定履行客戶身份識別義務的違法行為，對該營業部處22萬元罰款。公司及時要求該營業部加強對客戶身份識別工作的力度，對聯繫方式有誤的客戶進行梳理。營業部現已通過電話、短信、郵寄掛號信、實地走訪等形式聯繫客戶，對客戶信息進行重新識別，要求客戶更新信息，對未更新信息的賬戶做相應業務限制；同時，按照制度規定開展客戶風險等級劃分工作，加強對客戶風險等級劃分工作的及時性，目前已按照人行要求全部完成整改。

七、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

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

八、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

員工持股計劃情況

事項概述	查詢索引
<p>公司第六屆董事會第十七次會議、2019年第一次臨時股東大會、2019年第一次A股類別股東大會及2019年第一次H股類別股東大會審議通過了《以集中競價交易方式回購公司A股股份方案》。根據相關規定，公司擬將本次回購的全部A股股份用於員工持股計劃。</p> <p>公司第六屆董事會第二十五次會議、公司2020年第一次臨時股東大會審議通過《〈招商證券股份有限公司員工持股計劃(草案)〉及其摘要的議案》；公司第六屆董事會第二十八次會議、2020年第一次臨時股東大會審議通過了《關於提前完成公司A股股份回購的議案》、《關於明確公司員工持股計劃購買回購股票的價格及計劃規模的議案》，並據此對《招商證券股份有限公司員工持股計劃(草案)》及其摘要進行了修訂。</p> <p>2020年1月21日，公司召開員工持股計劃第一次持有人會議，審議通過了《關於設立公司員工持股計劃管理委員會的議案》和《關於選舉公司員工持股計劃管理委員會委員的議案》。</p> <p>公司聘請招商資管作為本次員工持股計劃的管理機構，並代表員工持股計劃與招商資管簽訂《招商資管一招證1號員工持股計劃單一資產管理計劃資產管理合同》。2020年3月6日，公司收到中國證券登記結算有限責任公司出具的《過戶登記確認書》。公司已於2020年3月3日完成員工持股計劃的股票過戶手續，公司員工持股計劃持有40,020,780股公司A股股票，佔公司總股本的比例為0.5974%，參與人數共995人。</p> <p>公司員工參與本計劃的資金來源為員工個人的合法薪酬，以及法律、行政法規允許的其他方式取得的自籌資金。</p> <p>根據《招商證券員工持股計劃(修訂稿)》的規定，自公司公告標的股票完成登記過戶之日(2020年3月6日)起，公司員工持股計劃標的股票將予以鎖定，鎖定期為36個月。</p>	<p>公司於2019年3月12日、3月13日、4月11日、5月20日、10月15日、11月8日、12月26日、2020年1月14日、1月15日、1月22日、3月5日在香港聯交所網站發佈的相關公告。</p>

註：2020年7月至8月公司A+H股供股發行工作完成後，公司員工持股計劃持有52,026,381股公司A股股票，佔公司總股本的比例為0.5982%。

第五節：重要事項

九、重大合同及其履行情況

擔保情況

單位：億元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)													
擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	是否為關聯方擔保	關聯關係
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)													0
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)													0
公司對子公司的擔保情況													
報告期內對子公司擔保發生額合計													-1.99
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)													43.33
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)													43.33
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)													4.85
其中：													
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)													0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)													2.85
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)													0
上述三項擔保金額合計(C+D+E)													2.85
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明													-
擔保情況說明													<p>1、 2014年1月20日，公司第四屆董事會2014年第一次臨時會議審議同意公司為招商資管提供不超過人民幣5億元的淨資本擔保承諾。2016年9月27日，公司第五屆董事會第四十二次會議審議同意公司分階段為招商資管新增不超過人民幣30億元的淨資本擔保承諾，並授權公司經營管理層根據招商資管的實際經營情況在前述額度內分階段實施或終止該項淨資本擔保承諾。截至報告期末，公司為招商資管提供的淨資本擔保餘額為35億元；</p> <p>2、 2020年5月，公司2019年年度股東大會審議同意招證國際在授權期限內為其下屬全資子公司提供的擔保總額不得超過310億元等值港元，其中，融資類擔保不超過27億元等值港元。截至報告期末，招證國際為全資子公司提供的擔保金額合計折人民幣約86.03億元(其中融資類的人民幣20.91億元)，報告期末實際提貸及交易的擔保餘額合計折人民幣約8.33億元。</p>

十、上市公司扶貧工作情況

1. 精準扶貧規劃

打好脫貧攻堅戰，是黨的十九大確立的三大攻堅戰之一，也是證券行業必須主動擔當的一項偉大事業。公司繼續貫徹落實《中共中央國務院關於打贏脫貧攻堅戰的決定》(中發[2015]34號)和中央扶貧開發工作會議精神，按照中國證監會總體工作部署，積極響應國家及證監會的號召，充分發揮證券行業特色，開展定點扶貧工作。

基本方略：制度化扶貧，重造血而非輸血。

總體目標：以兩個對口扶貧縣為側重，幫助貧困縣實現「造血機能」，推動貧困縣自身能力建設，支持他們立足自身力量脫貧。

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

保障措施：公司高度重視，統籌調動人力和財物資源，積極滿足扶貧工作需求，推動、督導定期檢查公司扶貧工作，保障脫貧攻堅工作落到實處。

2. 報告期內精準扶貧概要

2020年上半年，公司已經及正在開展的扶貧工作如下：

(1) 教育扶貧

- ① 向石台縣捐贈100萬元，用於該縣圖書館改造項目中電子設備採購。
- ② 為貴州威寧縣大街鄉育才教育點135名學生購置冬裝校服，共計3.2萬元。

第五節：重要事項

(2) 金融扶貧

- ① 助力玉禾田成功在A股上市。2020年1月23日，玉禾田環境發展集團股份有限公司(股票代碼：300815，以下簡稱「玉禾田」)在深圳證券交易所成功掛牌上市。玉禾田本次公開發行3,460萬股，發行價格29.55元/股，募集資金總額為102,243萬元。公司擔任本次發行上市的獨家保薦機構及主承銷商。

玉禾田地處安徽省安慶市岳西縣，該縣被列入證券業協會國家級貧困縣名單。公司以專業的服務能力和卓越的服務質量，幫助玉禾田成功登陸資本市場。

- ② 助力結對幫扶貧困縣企業牧原股份完成「華能貴誠－招商－牧原惠融供應鏈1期資產支持專項計劃」供應鏈應付賬款資產證券化項目。2020年6月2日，「華能貴誠－招商－牧原惠融供應鏈1期資產支持專項計劃」項目(以下簡稱「專項計劃」)順利完成發行，募集資金金額共計1.23億元，公司為本期項目的主承銷商。

該專項計劃將有助於拓寬牧原股份的融資渠道，有效降低融資成本，盤活應付賬款存量資產，進一步提高資金使用效率。

- ③ 公司全資子公司招商期貨參與上海期貨交易所保亭縣「保險+期貨」項目，項目合計保障橡膠4,500噸，惠及農戶8,782戶，其中建檔立卡貧困戶2,877戶，實現了對該縣橡膠種植貧困戶的全覆蓋，項目支持資金360萬元。

(3) 消費扶貧

為助力抗擊疫情，積極履行企業社會責任，公司於2020年4月採買總價值26.4萬元的貴州威寧縣高原蔬菜包，捐贈至深圳粵海街道辦事處、深圳福田街道辦事處，用於慰問街道辦奮戰在抗疫一線的工作人員。

(4) 健康扶貧

2020年4月，因湖北省內新型冠狀病毒肺炎重症救治情況依然膠著，為滿足危重病人轉運需要，公司設立的「中國紅十字會·招商證券博愛基金」緊急採購8台監護型負壓救護車捐贈至湖北省相關醫療機構，以解決當地防控需要。其中5台(價值274.5萬元)分別捐贈至地處國家級貧困縣的竹溪縣龍壩鎮衛生院、鄖西縣澗池鄉衛生院、恩施市中心醫院、恩施土家族苗族自治州優撫醫院、陽新縣大王鎮衛生院。

(5) 就業扶貧

2020年5月，公司面向招商局集團與公司對口扶貧縣以及新疆籍少數民族應屆生組織開展專項招聘，並於2020年6月組織前往貴州威寧縣開展現場招聘工作，全力以赴幫助貧困縣區勞動力技有所值，勞有所獲，助力脫貧攻堅。

第五節：重要事項

3. 精準扶貧成效

單位：萬元 幣種：人民幣

指標	數量及開展情況
一、總體情況	
其中： 1. 資金	489.6
2. 物資折款	274.5
二、分項投入	
1. 產業發展脫貧	
其中： 1.1 產業扶貧項目類型	<input checked="" type="checkbox"/> 農林產業扶貧 <input type="checkbox"/> 旅遊扶貧 <input type="checkbox"/> 電商扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 資產收益扶貧 <input type="checkbox"/> 科技扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
1.2 產業扶貧項目個數(個)	3
1.3 產業扶貧項目投入金額	360
2. 教育脫貧	
其中： 2.1 資助貧困學生投入金額	3.2
2.2 資助貧困學生人數(人)	135
2.3 改善貧困地區教育資源投入金額	100
3. 健康扶貧	
其中： 3.1 貧困地區醫療衛生資源投入金額	274.5
4. 其他項目	
其中： 4.1 項目個數(個)	1
4.2 投入金額	26.4
4.3 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	
4.4 其他項目說明	消費扶貧
三、所獲獎項(內容、級別)	
公司全資子公司招商期貨獲得上海期貨交易所2019年天然橡膠「保險+期貨」精準扶貧試點項目二等獎。	

第五節：重要事項

4. 履行精準扶貧社會責任的階段性進展情況

2020年是全面建成小康社會目標實現之年，是全面打贏脫貧攻堅戰收官之年。公司作為央企控股的證券公司，一直將扶貧作為自身義不容辭的重要政治責任，在做好結對幫扶、落實對貧困地區金融服務工作過程中積極奉獻自己的力量。

公司自2016年與河南省內鄉縣、安徽省石台縣結成對口幫扶以來，積極履行社會責任，以實際行動踐行央企責任擔當，運用金融扶貧、教育扶貧、消費扶貧等多種扶貧手段，做好對口幫扶縣的精準扶貧工作，其中，最為突出的是：以持續的金融服務助力地處內鄉縣的牧原股份成長為全國畜牧業龍頭企業。

2020年4月、5月，安徽石台縣、河南省內鄉縣先後摘掉了國家級貧困縣的帽子，至此，公司對口幫扶的兩個縣均圓滿完成了脫貧任務。

5. 後續精準扶貧計劃

主動擔當央企、國企社會責任，融入國家戰略和集團戰略。繼續深化與對口幫扶對象河南內鄉縣、安徽石台縣的合作關係，做好縣內優質企業的金融服務，組織開展扶志學堂，以專業金融服務助力兩縣社會經濟發展不斷邁上新台阶。

十一、環境信息情況

重點排污單位之外的公司未披露環境信息的原因說明

公司將於年度社會責任報告中披露環境信息情況。

十二、其他重大事項的說明

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

根據財政部關於印發《新冠肺炎疫情相關租金減讓會計處理規定》的通知(財會[2020]10號)，本集團選擇採用該會計處理規定中的簡化方法，該簡化方法的使用對當期損益的影響並不重大。

上述事項詳見本報告「第九節財務報告」之「重要會計政策和會計估計的變更」的相關內容。

十三、報告期內投資者關係活動情況

報告期內，公司克服疫情的不利影響，舉行2019年網上業績說明會和現金分紅說明會，積極參加境內券商的線上投資策略會、交流會，認真做好現場接待境內外分析師和機構投資者來訪工作，與境內外分析師、機構投資者29批389人次進行交流，通過上交所e互動、熱線電話、郵件、微信等方式與投資者交流213人次。公司持續提升與投資者溝通的質量和效率，促進公司與投資者之間的良性互動。

十四、公司治理情況

(一) 遵守證券交易守則

本公司已採納《標準守則》作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事及監事的特定查詢，所有董事及監事均確認：於本報告期內，各董事及監事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。根據中國證監會的規定，本公司僱員作為證券從業人員，不得買賣股票。本公司並沒有發現有關僱員違反指引。董事會將不時檢查本公司的公司治理及運作，以符合《香港上市規則》有關規定並保障股東的利益。經查詢，公司所有董事、監事及高級管理人員均已確認其於報告期內嚴格遵守了《標準守則》及《招商證券股份有限公司董事、監事和高級管理人員所持公司股份及其變動管理制度》的相關規定。公司董事、監事及高級管理人員持有本公司股份情況詳見本報告「第八節董事、監事、高級管理人員情況」之「董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉」的相關內容。

(二) 企業管治相關情況說明

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

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

公司企業管治結構完善，與公司證券上市地監管機構相關要求不存在差異。

第五節：重要事項

十五、報告期後事項

1. 完成A+H供股

經中國證監會證監許可[2020]723號和[2019]1946號文件核准，公司已分別成功完成A股和H股供股發行工作(以下簡稱「本次供股」)，向A股原股東配售1,702,997,123股人民幣普通股，向H股原股東配售294,120,354股H股股份。本次供股，公司總股本從6,699,409,329元增加至8,696,526,806元。其中，A股股本從5,719,008,149元增加至7,422,005,272元，H股股本從980,401,180元增加至1,274,521,534元。公司本次A股、H股供股股份已分別於7月31日及8月20日在上海證券交易所及香港聯交所上市交易。

本次供股的募集資金總額分別為人民幣127.04億元和港幣24.07億元(相當於約人民幣21.94億元)。本次A股和H股供股發行的費用(包括但不限於承銷佣金、印刷、登記、法律及會計費用、資訊披露費等)分別為人民幣2,096萬元(不含增值稅)和港幣6,141萬元(相當於約人民幣5,597萬元)。

具體內容詳見公司於2020年7月19日、7月27日、8月18日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

第五節：重要事項

2. 完成A+H供股後主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉變更

截至最後實際可行日期，據董事合理查詢所知，本公司主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉變更如下：

序號	控股股東及 主要股東名稱	股份 類別	權益性質	持有的 股份數目(股)	佔本公司 已發行股份 總數的 比例(%)	佔本公司 已發行 A股/H股 總數的 比例(%)	好倉 ⁶ / 淡倉 ⁷ / 可供借出 的股份
1	招商局集團	A股	受控制法團所持權益 ¹	3,751,835,387	43.14	50.55	好倉
		H股	受控制法團所持權益 ²	89,042,607	1.02	6.99	好倉
2	深圳市招融投資控股有限公司	A股	實益擁有人及大股東所 控制的法團的權益 ³	3,751,835,387	43.14	50.55	好倉
3	深圳市集盛投資發展有限公司	A股	實益擁有人	1,703,934,870	19.59	22.96	好倉
4	中國遠洋海運集團有限公司	A股	受控制法團所持權益 ⁴	663,437,515	7.63	8.94	好倉
		H股	受控制法團所持權益 ⁵	207,797,720	2.39	16.30	好倉
5	中國遠洋運輸有限公司	A股	實益擁有人	544,632,418	6.26	7.34	好倉
6	中國人民人壽保險股份 有限公司	H股	實益擁有人	433,290,000	4.98	34.00	好倉
7	COSCO SHIPPING Investment Holding Co., Limited (原：COSCO SHIPPING Financial Holdings Co., Limited)	H股	實益擁有人	207,797,720	2.39	16.30	好倉
8	Best Winner Investment Limited	H股	實益擁有人	89,042,607	1.02	6.99	好倉

第五節：重要事項

- 1、招商局集團持有招融投資和集盛投資100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有招融投資(23.55%)和集盛投資(19.59%)所擁有相同A股數目的權益。
- 2、招商局集團持有Best Winner Investment Limited的100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有Best Winner Investment Limited (1.02%)所擁有相同H股數目的權益。
- 3、深圳市招融投資控股有限公司直接擁有公司23.55%股份；深圳市招融投資控股有限公司持有深圳市集盛投資發展有限公司100%的權益，根據證券及期貨條例視為擁有深圳市集盛投資發展有限公司(19.59%)所擁有相同A股數目的權益，因此直接及間接合計持有43.14%權益。
- 4、中國遠洋海運集團有限公司持有中國遠洋運輸有限公司和中國海運集團有限公司的100%權益，因此根據證券及期貨條例視為擁有中國遠洋運輸有限公司(6.26%)、中國海運集團有限公司的全資子公司中遠海運(廣州)有限公司(1.26%)、廣州市三鼎油品運輸有限公司(0.01%)，中國海運集團有限公司的全資子公司COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited(0.10%)所擁有相同A股數目的權益。
- 5、根據證券及期貨條例，中國遠洋海運集團有限公司視為擁有中國海運集團有限公司的全資子公司COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited (2.39%)所擁有相同H股數目的權益。
- 6、如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失；及
- 7、如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而具有以下權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(i)其有權要求另一個人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

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

第五節：重要事項

3. 完成A+H供股後董事、監事及最高行政人員於本公司及相關法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉變更

截至最後實際可行日期，據董事合理查詢所知，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司及相關法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉變更如下：

董事／監事	職務	股份類別	權益性質	持有的股份 數目(股)	佔本公司 已發行股份 總數的比例(%)	佔本公司 已發行A股 總數的比例(%)	好倉／淡倉／ 可供借出的股份
霍達	董事長、 執行董事	A股	實益擁有人	531,210	0.01	0.01	好倉
熊劍濤	執行董事、總裁、 首席信息官	A股	實益擁有人	531,210	0.01	0.01	好倉
周語菡	監事會主席	A股	實益擁有人	429,054	0.00	0.01	好倉
尹虹艷	職工代表監事	A股	實益擁有人	204,311	0.00	0.00	好倉
何敏	職工代表監事	A股	實益擁有人	102,156	0.00	0.00	好倉
熊志鋼	職工代表監事	A股	實益擁有人	204,311	0.00	0.00	好倉

4. 報告期後到最後可行日期間發生股份變動對每股收益、每股淨資產等財務指標的影響

公司本次供股完成後，考慮供股中包含的送股因素，計算每股收益時調整各列報期間發行在外的普通股加權平均數，股份變動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別為0.82元、0.50元。

5. 其他報告期後事項，詳見本報告「第九節財務報告」之「資產負債表日後事項」的相關內容。

第六節：普通股股份變動及股東情況

一、股本變動情況

1、股份變動情況表

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

二、股東情況

(一) 股東總數：

截至報告期末普通股股東總數(戶)

94,719

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

單位：股

前十名股東持股情況							
股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例 (%)	持有有限售 條件股份數量	質押或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
深圳市招融投資控股有限公司	—	1,575,308,090	23.51	—	無	—	國有法人
深圳市集盛投資發展有限公司	—	1,310,719,131	19.56	—	無	—	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司	800	980,046,120	14.63	—	無	—	境外法人
中國遠洋運輸有限公司	—	418,948,014	6.25	—	無	—	國有法人
河北港口集團有限公司	—	264,063,640	3.94	—	無	—	國有法人
中國交通建設股份有限公司	—	209,399,508	3.13	—	無	—	國有法人
中國證券金融股份有限公司	—	200,313,024	2.99	—	無	—	未知
香港中央結算有限公司	7,098,123	114,673,450	1.71	—	無	—	境外法人
中遠海運(廣州)有限公司	—	83,999,922	1.25	—	無	—	國有法人
中央匯金資產管理有限責任公司	—	77,251,600	1.15	—	無	—	國有法人

第六節：普通股股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況			
股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
深圳市招融投資控股有限公司	1,575,308,090	人民幣普通股	1,575,308,090
深圳市集盛投資發展有限公司	1,310,719,131	人民幣普通股	1,310,719,131
香港中央結算(代理人)有限公司	980,046,120	境外上市外資股	980,046,120
中國遠洋運輸有限公司	418,948,014	人民幣普通股	418,948,014
河北港口集團有限公司	264,063,640	人民幣普通股	264,063,640
中國交通建設股份有限公司	209,399,508	人民幣普通股	209,399,508
中國證券金融股份有限公司	200,313,024	人民幣普通股	200,313,024
香港中央結算有限公司	114,673,450	人民幣普通股	114,673,450
中遠海運(廣州)有限公司	83,999,922	人民幣普通股	83,999,922
中央匯金資產管理有限責任公司	77,251,600	人民幣普通股	77,251,600
上述股東關聯關係或一致行動的說明	上述前10名股東中， 1、招融投資、集盛投資均為本公司實際控制人招商局集團控制的子公司； 2、中遠運輸、中遠海運(廣州)有限公司均為中國遠洋海運集團有限公司控制的子公司。		

註1：香港中央結算(代理人)有限公司為公司H股非登記股東所持股份的名義持有人；

註2：因公司股票為融資融券標的證券，股東持股數量按照其通過普通證券賬戶、信用證券賬戶持有的股票及權益數量合併計算；

第六節：普通股股份變動及股東情況

三、控股股東或實際控制人變更情況

公司供股完成後，實際控制人招商局集團所持公司股份總數從2,953,733,621股增加至3,840,877,994股，佔公司總股本的比例從44.09%增加至44.17%。控股股東招融投資所持公司股份總數從2,886,027,221股增加至3,751,835,387股，佔公司總股本的比例從43.08%增加至43.14%。

具體內容詳見公司於2020年7月27日、8月18日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

四、主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至報告期末，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

序號	控股股東及 主要股東名稱	股份 類別	權益性質	持有的 股份數目(股)	佔本公司 已發行股份 總數的 比例(%)	佔本公司 已發行 A股/H股 總數的 比例(%)	好倉 ⁶ / 淡倉 ⁷ / 可供借出 的股份
1	招商局集團	A股	受控制法團所持 權益 ¹	2,886,027,221	43.08	50.46	好倉
		H股	受控制法團所持 權益 ²	67,706,400	1.01	6.91	好倉
2	深圳市招融投資控股有限公司	A股	實益擁有人及大 股東所控制的法 團的權益 ³	2,886,027,221	43.08	50.46	好倉
3	深圳市集盛投資發展有限公司	A股	實益擁有人	1,310,719,131	19.56	22.92	好倉

第六節：普通股股份變動及股東情況

序號	控股股東及 主要股東名稱	股份 類別	權益性質	持有的 股份數目(股)	佔本公司 已發行股份 總數的 比例(%)	佔本公司 已發行 A股/H股 總數的 比例(%)	好倉 ⁶ / 淡倉 ⁷ / 可供借出 的股份
4	中國遠洋海運集團有限公司	A股	受控制法團所持 權益 ⁴	509,426,550	7.60	8.91	好倉
		H股	受控制法團所持 權益 ⁵	159,844,400	2.39	16.30	好倉
5	中國遠洋運輸有限公司	A股	實益擁有人	418,948,014	6.25	7.33	好倉
6	中國人民人壽保險股份 有限公司	H股	實益擁有人	333,300,000	4.98	34.00	好倉
7	COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited (原COSCO SHIPPING Financial Holdings Co., Limited)	H股	實益擁有人	159,844,400	2.39	16.30	好倉
8	Best Winner Investment Limited	H股	實益擁有人	67,706,400	1.01	6.91	好倉

- 招商局集團持有招融投資和集盛投資100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有招融投資(23.51%)和集盛投資(19.56%)所擁有相同A股數目的權益。
- 招商局集團持有Best Winner Investment Limited的100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有Best Winner Investment Limited (1.01%)所擁有相同H股數目的權益。
- 深圳市招融投資控股有限公司直接擁有公司23.51%股份；深圳市招融投資控股有限公司持有深圳市集盛投資發展有限公司100%的權益，根據證券及期貨條例視為擁有深圳市集盛投資發展有限公司(19.56%)所擁有相同A股數目的權益，因此直接及間接合計持有43.08%權益。

第六節：普通股股份變動及股東情況

- 4、中國遠洋海運集團有限公司持有中國遠洋運輸有限公司和中國海運集團有限公司的100%權益，因此根據證券及期貨條例視為擁有中國遠洋運輸有限公司(6.25%)、中國海運集團有限公司的全資子公司中遠海運(廣州)有限公司(1.25%)、廣州市三鼎油品運輸有限公司(0.01%)，中國海運集團有限公司的全資子公司COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited(0.09%)所擁有相同A股數目的權益。
- 5、根據證券及期貨條例，中國遠洋海運集團有限公司視為擁有中國海運集團有限公司的全資子公司COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited (2.39%)所擁有相同H股數目的權益。
- 6、如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失；及
- 7、如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而具有以下權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(i)其有權要求另一個人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

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

五、購買、出售或贖回公司證券

報告期內，本公司或本公司的附屬公司沒有購買、出售或贖回本公司的上市證券。

第七節：董事、監事、高級管理人員情況

一、持股變動情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動情況

報告期內，公司董事、監事和高級管理人員參加了公司員工持股計劃。截至最後實際可行日期，上述人員中的霍達、熊劍濤、周語菡、尹虹艷、熊志鋼、何敏、鄧曉力、李宗軍、吳慧峰、趙斌、胡宇、吳光焰、謝繼軍通過員工持股計劃，合計持股4,862,613股，佔員工持股計劃持股總數的9.35%，佔公司總股本的0.06%。

(二) 董事、監事及有關僱員之證券交易

本公司已採納一套不低於《標準守則》所訂標準作為本公司董事、監事及相關僱員進行證券交易的行為準則。本公司經查詢全體董事及監事後，已確認他們於2020年1月1日起至6月30日期間一直遵守上述《標準守則》的要求。本公司沒有發現有關僱員違反指引。

二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動日期	變動情形
高宏	非執行董事	2020年3月9日	聘任

公司董事、監事、高級管理人員變動的情況說明

年初至最後實際可行日期，公司監事、高級管理人員無變化，公司董事變動情況、董監事會延期換屆情況詳見公司分別於2020年3月9日、5月25日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

第七節：董事、監事、高級管理人員情況

三、董事、監事相關信息的重大變更

本公司非執行董事王大雄先生，自2020年3月起不再擔任中遠海運財產保險自保有限公司董事長；本公司獨立非執行董事胡鴻高先生，自2020年2月起不再擔任上海東富龍科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300171)獨立董事；本公司監事會主席周語菡女士分別自2020年4月、5月起擔任招商基金管理有限公司監事及監事長。

除以上披露外，截至最後實際可行日期前，公司董事、監事無其他《香港上市規則》第13.51B條規定的重大變更。

四、母公司和主要子公司的員工情況

(一) 員工情況

母公司在職員工的數量	7,952
主要子公司在職員工的數量	696
在職員工的數量合計	8,648
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	52

(二) 薪酬政策

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

第七節：董事、監事、高級管理人員情況

(三) 培訓計劃

圍繞公司戰略，緊跟業務發展和人才培養需要制定了2020年度培訓計劃，以線上和線下相結合的方式，開展了分層分類、重點突出、覆蓋全員的培訓活動。

上半年全公司共實施培訓項目237項，總學時17萬小時，其中線下學時7萬小時，線上學時10萬小時，總參訓人次達3萬人次，內訓項目平均滿意度96分。培訓內容包括員工各類從業資格後續教育、法律法規、合規風控、公文寫作、新媒體設計等通用類培訓內容，以及行業標桿投資經驗分享、最新科技、營銷技巧、財富管理等專業類培訓內容，促進了員工能力提升。

上半年啟用了新的移動學習系統，內部開發上線了近200門在線課程，與外部專業機構合作開發了數十門在線課程，較好地滿足了員工跨地域、靈活時間、碎片化的學習需求。

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

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

第七節：董事、監事、高級管理人員情況

董事/監事	職務	股份類別	權益性質	持有的股份 數目(股)	佔本公司 已發行股份 總數的比例(%)	佔本公司 已發行A股 總數的比例(%)	好倉/淡倉/ 可供借出的股份
霍達	董事長、 執行董事	A股	實益擁有人	408,624	0.01	0.01	好倉
熊劍濤	執行董事、 總裁、 首席信息官	A股	實益擁有人	408,624	0.01	0.01	好倉
周語菡	監事會主席	A股	實益擁有人	330,042	0.00	0.01	好倉
尹虹艷	職工代表監事	A股	實益擁有人	157,163	0.00	0.00	好倉
何敏	職工代表監事	A股	實益擁有人	78,581	0.00	0.00	好倉
熊志銅	職工代表監事	A股	實益擁有人	157,163	0.00	0.00	好倉

截至報告期末，本公司A股已發行總數為5,719,008,149股，已發行法定股本總數為6,699,409,329股。

第八節：公司債券相關情況

一、公司債券基本情況

截至本中期報告最後實際可行日期，尚未到期的公司債券情況：

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	特殊條款的觸發及執行情況	投資者適當性安排
招商證券股份有限公司2012年公司債券(10年期)	12招商03	122234	2013年3月5日	2023年3月5日	55.00	5.15	每年付息	上海證券交易所	無	面向投資者交易
招商證券股份有限公司公開發行2014年公司債券	14招商債	122374	2015年5月26日	2025年5月26日	55.00	5.08	每年付息	上海證券交易所	無	面向投資者交易
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第二期)	17招商G2	143342	2017年10月23日	2020年10月23日	10.60	4.78	每年付息	上海證券交易所	無	面向合格投資者交易
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第三期)	17招商G3	143369	2017年10月31日	2020年10月31日	10.00	4.85	每年付息	上海證券交易所	無	面向合格投資者交易
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第一期)	18招商G1	143460	2018年2月5日	2021年2月5日	19.40	5.35	每年付息	上海證券交易所	無	面向合格投資者交易
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第二期)(品種二)	18招商G3	143627	2018年6月12日	2021年6月12日	10.00	4.78	每年付息	上海證券交易所	無	面向合格投資者交易
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第三期)(品種二)	18招商G5	143712	2018年7月18日	2021年7月18日	25.00	4.38	每年付息	上海證券交易所	無	面向合格投資者交易

第八節：公司債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	特殊條款 的觸發及 執行情況	投資者 適當性安排
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第四期)(品種一)	18招商G6	143392	2018年8月8日	2021年8月8日	30.00	3.94	每年付息	上海證券交易所	無	面向合格投資者交易
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第五期)(品種一)	18招商G8	143762	2018年9月7日	2021年9月7日	18.00	4.23	每年付息	上海證券交易所	無	面向合格投資者交易
招商證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第七期)	18招F10	150930	2018年12月5日	2021年12月5日	25.00	4.15	每年付息	上海證券交易所	無	面向合格機構投資者交易
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2019年公司債券(第一期)	19招商G1	155208	2019年3月8日	2022年3月8日	15.00	3.59	每年付息	上海證券交易所	無	面向合格投資者交易
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第二期)(品種一)	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	上海證券交易所	無	面向合格機構投資者交易
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第二期)(品種二)	19招商F4	151413	2019年4月10日	2022年4月10日	36.00	4.00	每年付息	上海證券交易所	無	面向合格機構投資者交易
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第三期)(品種一)	19招商F5	151495	2019年4月25日	2021年4月25日	20.00	4.08	每年付息	上海證券交易所	無	面向合格機構投資者交易
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第三期)(品種二)	19招商F6	151496	2019年4月25日	2022年4月25日	40.00	4.28	每年付息	上海證券交易所	無	面向合格機構投資者交易
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第四期)(品種二)	19招商F8	151600	2019年5月29日	2021年5月29日	40.00	3.78	每年付息	上海證券交易所	無	面向合格機構投資者交易

第八節：公司債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	特殊條款的觸發及執行情況	投資者適當性安排
招商證券股份有限公司境外債券(三年期)	CMSEC N2301	40129	2020年1月21日	2023年1月21日	3.00億美元	2.625	每半年付息	香港聯交所	無	面向合格投資者交易
招商證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券(第一期)(品種一)	20招商F1	166206	2020年3月11日	2021年3月26日	30.00	2.65	到期一次還本付息	上海證券交易所	無	面向合格機構投資者交易
招商證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券(第二期)(品種一)	20招商F3	166414	2020年3月25日	2021年4月14日	20.00	2.65	到期一次還本付息	上海證券交易所	無	面向合格機構投資者交易
招商證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券(第二期)(品種二)	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	上海證券交易所	無	面向合格機構投資者交易
招商證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券(第三期)	20招商F5	166701	2020年5月25日	2021年6月9日	30.00	2.00	到期一次還本付息	上海證券交易所	無	面向合格機構投資者交易
招商證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券(第四期)(品種一)	20招商F6	166996	2020年6月11日	2021年7月8日	20.00	2.63	到期一次還本付息	上海證券交易所	無	面向合格機構投資者交易
招商證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券(第四期)(品種二)	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	上海證券交易所	無	面向合格機構投資者交易
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(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	上海證券交易所	無	面向專業投資者
招商證券股份有限公司2020年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種二)	20招商S2	163814	2020年7月28日	2021年5月14日	21.00	2.85	到期一次還本付息	上海證券交易所	無	面向專業投資者

第八節：公司債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	特殊條款 的觸發及 執行情況	投資者 適當性安排
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第二期)(品種一)	20招證G2	163924	2020年8月13日	2021年8月26日	18.00	2.93	到期一次還本付息	上海證券交易所	無	面向專業投資者
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第二期)(品種二)	20招證G3	163925	2020年8月13日	2023年8月13日	30.00	3.50	每年付息	上海證券交易所	無	面向專業投資者
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券(第一期)(註)	17招商Y1	145340	2017年2月17日	永續次級債以每5個計息年度為1個重定價週期。在每個重定價週期末，發行人有權將債券期限延長1個重定價週期，或全額兑付。	40.00	5.18	—	上海證券交易所	設發行人續期選擇權，不設投資者回售選擇權；設發行人延期支付利息權。未行權。	面向合格機構投資者交易
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券(第二期)(註)	17招商Y2	145371	2017年3月3日		50.00	5.15	—	上海證券交易所		面向合格機構投資者交易
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券(第三期)(註)	17招商Y3	145545	2017年5月22日		37.00	5.65	—	上海證券交易所		面向合格機構投資者交易
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券(第四期)(註)	17招商Y4	145579	2017年6月19日		23.00	5.58	—	上海證券交易所		面向合格機構投資者交易

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

第八節：公司債券相關情況

報告期內公司債券付息兌付情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日	到期日	發行規模 (億元)	付息兌付及 特殊條款行使情況
招商證券股份有限公司2012年公司債券 (10年期)	12招商03	122234	2013年3月5日	2023年3月5日	55.00	已足額按時付息
招商證券股份有限公司公開發行2014年 公司債券	14招商債	122374	2015年5月26日	2025年5月26日	55.00	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開 發行2018年公司債券(第一期)	18招商G1	143460	2018年2月5日	2021年2月5日	19.40	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開 發行2018年公司債券(第二期)(品種一)	18招商G2	143626	2018年6月12日	2020年6月12日	20.00	已足額按時兌付 兌息
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開 發行2018年公司債券(第二期)(品種二)	18招商G3	143627	2018年6月12日	2021年6月12日	10.00	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開 發行2019年公司債券(第一期)	19招商G1	155208	2019年3月8日	2022年3月8日	15.00	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2019年非公開發行 公司債券(第二期)(品種一)	19招商F3	151412	2019年4月10日	2021年4月10日	17.00	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2019年非公開發行 公司債券(第二期)(品種二)	19招商F4	151413	2019年4月10日	2022年4月10日	36.00	已足額按時付息

第八節：公司債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日	到期日	發行規模 (億元)	付息兌付及 特殊條款行使情況
招商證券股份有限公司2019年非公開發行 公司債券(第三期)(品種一)	19招商F5	151495	2019年4月25日	2021年4月25日	20.00	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2019年非公開發行 公司債券(第三期)(品種二)	19招商F6	151496	2019年4月25日	2022年4月25日	40.00	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2019年非公開發行 公司債券(第四期)(品種二)	19招商F8	151600	2019年5月29日	2021年5月29日	40.00	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2018年次級債券 (第一期)	18招商C1	150078	2018年1月12日	2020年1月12日	16.40	已足額按時兌付 兌息
招商證券股份有限公司2018年次級債券 (第二期)	18招商C2	150097	2018年1月22日	2020年1月22日	51.50	已足額按時兌付 兌息
招商證券股份有限公司2017年永續次級 債券(第一期)	17招商Y1	145340	2017年2月17日	永續次級債以每5 個計息年度為1個 重定價週期。在每 個重定價週期末， 發行人有權將債券 期限延長1個重定 價週期，或全額兌 付。	40.00	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2017年永續次級 債券(第二期)	17招商Y2	145371	2017年3月3日		50.00	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2017年永續次級 債券(第三期)	17招商Y3	145545	2017年5月22日		37.00	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2017年永續次級 債券(第四期)	17招商Y4	145579	2017年6月19日		23.00	已足額按時付息

第八節：公司債券相關情況

公司債券其他情況的說明

2019年3月，公司收到上海證券交易所下發《關於對招商證券股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2019]523號)(「該無異議函」)。根據該無異議函，上海證券交易所對公司面向合格投資者非公開發行總額不超過450億元的公司債券掛牌轉讓無異議。2020年起至本報告批准報出日，公司根據此無異議函共發行四期非公開發行公司債券，募集資金155億元。

2020年7月，公司收到中國證監會下發《關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2020]1322號)(「該批覆」)。根據該批覆，中國證監會同意公司向專業投資者公開發行公司債券的註冊申請，其中本次公開發行一年期以上公司債券面值總額不超過250億元，本次公開發行短期公司債券面值餘額不超過100億元。截至本報告批准報出日，公司根據該批覆共發行兩期一年期以上公司債券，募集資金78億元；一期短期公司債券，募集資金21億元。

第八節：公司債券相關情況

二、公司債券受託管理聯繫人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

債券受託管理人	名稱	華泰聯合證券有限責任公司
	辦公地址	深圳市前海深港合作區南山街道桂灣五路128號前海深港基金小鎮B7棟401
	聯繫人	徐晟程
	聯繫電話	0755-82492010
	受託債券	12招商03
債券受託管理人	名稱	光大證券股份有限公司
	辦公地址	上海市靜安區南京西路1266號恆隆廣場1座51層、53層
	聯繫人	薛江、黃亮、邢一唯
	聯繫電話	021-52523222、021-52523023
	受託債券	14招商債、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招證G2、20招證G3
債券受託管理人	名稱	安信證券股份有限公司
	辦公地址	深圳市福田區金田路4018號安聯大廈35層、28層A02單元
	聯繫人	徐英杰
	聯繫電話	0755-82558264
	受託債券	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
債券受託管理人	名稱	中國銀河證券股份有限公司
	辦公地址	北京市西城區金融大街35號國際企業大廈C座2層
	聯繫人	許進軍
	聯繫電話	010-66568061
	受託債券	17招商Y1、17招商Y2、17招商Y3、17招商Y4

第八節：公司債券相關情況

資信評級機構	名稱	上海新世紀資信評估投資服務有限公司
	辦公地址	上海市漢口路398號華盛大廈13F
	受評債券	12招商03、14招商債
資信評級機構	名稱	中誠信國際信用評級有限責任公司
	辦公地址	北京市東城區南竹桿衚衕2號1幢60101
	受評債券	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招證G2、20招證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

其他說明：

報告期內，上述公司債券之受託管理人未發生變更。

公司公開發行公司債券「17招商G2」、「17招商G3」、「18招商G1」、「18招商G3」、「18招商G5」、「18招商G6」、「18招商G8」、「19招商G1」，非公開發行公司債券「18招F10」、「19招商F3」、「19招商F4」、「19招商F5」、「19招商F6」、「19招商F8」及永續次級債券「17招商Y1」、「17招商Y2」、「17招商Y3」、「17招商Y4」的原評級機構均為中誠信證評。2020年2月中誠信證評收到中國證監會《關於核准中誠信國際信用評級有限責任公司從事證券市場資信評級業務的批覆》(證監許可[2020]267號)，根據批覆，中誠信證評自2020年2月26日起終止證券市場資信評級業務，中誠信證評承做的證券市場資信評級業務由唯一股東中誠信國際承繼。上述債券評級機構變更為中誠信國際。本次評級機構變更對公司償債能力及相關債券本息兌付無重大影響。

第八節：公司債券相關情況

三、公司債券募集資金使用情況

(一) 公司債券募集資金監管及使用審批程序

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

公司募集資金使用需履行的審批手續如下：

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

(二) 公司債券募集資金使用情況

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

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

第八節：公司債券相關情況

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

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

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

根據公司面向專業投資者公開發行公司債券「20招商G1」、「20招證G2」和「20招證G3」的募集說明書，募集資金用途為「補充公司流動資金」。截至本報告批准報出日，上述債券的募集資金已按照募集說明書的有關約定，在扣除發行費用(若有)後全部用於補充公司流動資金，募集資金專項賬戶運作情況良好。

根據公司面向專業投資者公開發行短期公司債券「20招商S2」的募集說明書，募集資金用途為「償還到期債務」。截至本報告批准報出日，「20招商S2」的募集資金已按照募集說明書的有關約定，在扣除發行費用(若有)後全部用於償還到期債務，募集資金專項賬戶運作情況良好。

第八節：公司債券相關情況

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

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

根據公司非公開發行公司債券中的「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」的募集說明書，上述債券募集資金用途均為「補充公司流動資金」。截至本報告批准報出日，上述債券的募集資金已按照募集說明書的有關約定，在扣除發行費用(若有)後全部用於補充公司流動資金，存續債券募集資金專項賬戶運作情況良好。

根據公司非公開發行公司債券中的「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」的募集說明書，上述債券募集資金用途均為「償還到期的公司債券和其他債務融資工具」。截至本報告批准報出日，上述債券的募集資金已按照募集說明書的有關約定，在扣除發行費用(若有)後全部用於償還到期的公司債券和其他債務融資工具，上述債券募集資金專項賬戶運作情況良好。

第八節：公司債券相關情況

四、公司債券評級情況

報告期內，公司因在中國境內發行債券、債務融資工具進行信用評級的主體信用等級均為AAA，評級結果無差異；未發生信用評級機構對公司及公司債券進行不定期跟蹤評級情況。公司定期跟蹤評級情況如下：

2020年4月24日，上海新世紀出具了《招商證券股份有限公司及其發行的12招商03與14招商債跟蹤評級報告》，維持本公司主體信用級別為AAA，評級展望穩定；維持「12招商03」、「14招商債」的信用等級為AAA。

2020年4月24日，中誠信國際出具了《招商證券股份有限公司2017年、2018年及2019年面向合格投資者公開發行公司債券跟蹤評級報告(2020)》，維持本公司主體信用級別為AAA，評級展望為穩定；維持本公司債券「17招商G2」、「17招商G3」、「18招商G1」、「18招商G2」、「18招商G3」、「18招商G5」、「18招商G6」、「18招商G8」、「19招商G1」的債項信用等級為AAA。

2020年4月24日，中誠信國際出具了《招商證券股份有限公司永續次級債、非公開發行公司債券2020年度跟蹤評級報告》，維持本公司主體信用級別為AAA，評級展望為穩定；維持本公司債券「17招商Y1」、「17招商Y2」、「17招商Y3」、「17招商Y4」的債項信用等級為AA+；維持「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」的債項信用等級為AAA。

在公司債券存續期內，信用評級機構將對公司主體和債券進行定期和不定期跟蹤評級。信用評級機構將於債券發行主體及擔保主體(如有)年度報告公佈後兩個月內完成該年度的定期跟蹤評級，並根據《香港上市規則》於每一會計年度結束之日起6個月內披露上一年度的債券信用跟蹤評級報告。相應定期和不定期跟蹤評級報告將在上海證券交易所網站發佈，敬請投資者關注。

第八節：公司債券相關情況

五、報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

截至本報告批准報出日，公司存續債券的增信機制均採用無擔保的發行方式。原始期限為一年半或一年半以上的債券的償債計劃為在債券存續期內每年付息一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付；原始期限為一年半以內的債券的償債計劃為到期一次還本付息。

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

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

六、公司債券受託管理人履職情況

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

華泰證券於2020年4月出具了《招商證券股份有限公司2012年公司債券(10年期)受託管理事務報告(2019年度)》。

光大證券於2020年4月出具了《招商證券股份有限公司公開發行2014年公司債券受託管理事務報告(2019年度)》；並於2020年6月出具了《招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第二期)、(第三期)、2018年公司債券(第一期)受託管理事務報告(2019年度)》及《招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第二期)、(第三期)、(第四期)、(第五期)、2019年公司債券(第一期)受託管理事務報告(2019年度)》。

安信證券於2020年6月出具了《招商證券股份有限公司非公開發行公司債券受託管理事務報告(2019年度)》。

中國銀河於2020年6月出具了《招商證券股份有限公司永續次級債券受託管理報告(2019年度)》。

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

第八節：公司債券相關情況

七、截至報告期末和上年末(或本報告期和上年同期)下列會計數據和財務指標

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末 比上年度末 增減(%)
流動比率	1.56	1.63	-4.52
速動比率	1.56	1.63	-4.52
資產負債率(%)	74.09	73.40	0.93
貸款償還率(%)	100.00	100.00	0.00

	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期 比上年同期 增減(%)
EBITDA利息保障倍數	2.85	2.62	8.51
利息償付率(%)	100.00	100.00	0.00

八、公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

報告期內公司其他債務融資工具包括短期融資券、資產支持專項計劃、收益憑證等，各項融資均按時兌付本金及利息。

九、公司報告期內的銀行授信情況

截至2020年6月30日，公司獲得金融機構授信額度為2,724億元，其中債券等融資渠道使用650億元。

第八節：公司債券相關情況

十、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

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

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

十一、公司發生重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

公司發生的重大事項詳見本報告「第五節：重要事項」的相關內容。

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

第九節：財務報告

簡明綜合財務報表審閱報告

致招商證券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國內成立的有限公司)

引言

本行審閱了後附從第100頁至第194頁的招商證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，包括2020年6月30日的簡明綜合財務狀況表，截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、損益及其他綜合收益表、權益變動表和現金流量表，以及若干說明性附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求中期財務報告按國際會計準則理事會頒佈之《國際會計準則第34號—中期財務報告》(「《國際會計準則第34號》」)及其相關規定編制，按《國際會計準則第34號》編報這些簡明綜合財務報表是貴公司董事的責任。本行的責任是在實施審閱工作的基礎上對這些簡明綜合財務報表出具審閱報告，並且本行的報告是根據與貴公司商定的約定條款僅為貴公司的董事會(作為一個團體)而出具的。不應被用於其他任何目的，本行不會就本行的審閱報告的任何內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2020年8月28日

該簡明綜合財務報表審閱報告及後附簡明綜合財務報表及相關附註已以英文出具，中文版本作為翻譯版本僅供參考，若有任何中英文含義不同之處，應以英文含義為準。

簡明綜合損益表

截至2020年6月30日止六個月
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020	2019
		(未經審計)	(未經審計)
手續費及佣金收入	4	5,441,628	4,355,041
利息收入	5	4,547,633	3,932,263
投資收益淨額	6	3,098,145	3,000,239
其他收入及收益淨額	7	2,018,443	477,300
收入及其他收益總額		15,105,849	11,764,843
折舊及攤銷	8	(287,706)	(257,599)
僱員成本	9	(3,220,142)	(2,905,213)
手續費及佣金支出	10	(919,701)	(762,073)
利息支出	11	(3,146,048)	(2,917,925)
稅金及附加		(59,613)	(45,451)
其他經營支出	12	(2,545,345)	(1,041,861)
信用減值損失	13	(80,121)	31,041
其他減值損失		(895)	(803)
支出總額		(10,259,571)	(7,899,884)
分佔聯營企業的業績		466,086	461,964
所得稅前利潤		5,312,364	4,326,923
所得稅費用	14	(972,344)	(812,546)
年度利潤		4,340,020	3,514,377
歸屬於：			
本公司股東		4,333,834	3,502,759
非控制性權益		6,186	11,618
		4,340,020	3,514,377
歸屬於本公司股東的每股收益(以每股人民幣元列示)			
— 基本(重列截至2019年6月30日止期間的對比數)	15	0.50	0.39

刊載於第108至194頁的財務報表附註為本中期財務報告的組成部分。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020年6月30日止六個月
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至6月30日止六個月	
	2020	2019
	(未經審計)	(未經審計)
年度利潤	4,340,020	3,514,377
其他全面(支出)收益：		
其後不會重分類至損益的項目：		
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具：		
年度公允價值變動淨額	(208,607)	465,428
所得稅影響	52,152	(116,357)
小計	(156,455)	349,071
其後可能重分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具：		
年度公允價值變動淨額	150,324	14,894
處置損益的重新分類調整	(401,568)	(174,611)
信用減值準備	15,365	255
所得稅影響	63,343	39,843
小計	(172,536)	(119,619)
所佔聯營企業其他全面收益變動	5,525	5,116
外幣折算產生的匯兌差額	97,917	16,506
年度其他全面(支出)收益總額(所得稅後)	(225,549)	251,074
年度全面收益總額(所得稅後)	4,114,471	3,765,451
歸屬於：		
本公司股東及其他權益工具持有人	4,108,285	3,753,833
非控制性權益	6,186	11,618
	4,114,471	3,765,451

簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	2020年	2019年
		6月30日	12月31日
		(未經審計)	(經審計)
非流動資產			
物業及設備	16	1,464,815	1,540,746
使用權資產	17	1,625,612	1,610,549
商譽		9,671	9,671
其他無形資產		15,178	15,855
對聯營企業的投資	18	8,966,865	8,833,586
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	19	6,849,202	7,057,809
以攤餘成本計量的債務工具	20	1,088,272	1,424,662
買入返售金融資產	21	1,338,260	2,170,301
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	27	3,795,168	2,708,857
遞延稅項資產	22	1,241,140	826,872
其他非流動資產	23	1,207,657	817,565
非流動資產總額		27,601,840	27,016,473
流動資產			
融資客戶墊款	24	60,872,738	55,224,619
預繳稅款		179,049	180,145
應收及其他應收款項	25	4,995,472	3,213,572
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	26	42,956,143	45,734,307
以攤餘成本計量的債務工具	20	713,942	469,974
買入返售金融資產	21	39,503,117	33,509,524
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	27	145,158,912	135,437,211
衍生金融資產	28	3,617,285	1,805,819
交易所及非銀行金融機構保證金	29	5,294,810	4,780,890
結算備付金	30	15,014,523	12,471,616
現金及銀行結餘	31	77,079,436	61,927,739
流動資產總額		395,385,427	354,755,416
資產總額		422,987,267	381,771,889

簡明綜合財務狀況表(續)

於2020年6月30日
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	2020年	2019年
		6月30日	12月31日
		(未經審計)	(經審計)
流動負債			
短期借款	33	1,664,881	3,103,673
應付短期融資款	34	33,592,322	33,098,616
拆入資金	35	4,140,658	7,013,199
應付經紀業務客戶賬款	36	77,577,357	61,724,220
應計僱員成本	37	6,423,677	5,042,877
其他應付款項及預計費用	38	8,733,619	6,847,972
當期稅項負債		82,939	57,064
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	39	15,542,854	7,918,509
衍生金融負債	28	3,557,158	2,183,222
賣出回購金融資產款	40	102,455,385	97,706,686
租賃負債	41	289,264	267,627
一年以內到期的長期借款	46	1,167,048	1,144,880
一年以內到期的應付債券	48	26,647,401	15,478,614
流動負債總額		281,874,563	241,587,159
流動資產淨額		113,510,864	113,168,257
資產總額減流動負債		141,112,704	140,184,730
權益			
股本	42	6,699,409	6,699,409
其他權益工具	43	15,000,000	15,000,000
資本公積		27,533,939	27,533,939
減：庫存股	42	—	663,954
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產投資重估儲備	44	219,163	542,629
外幣折算儲備		376,703	278,786
一般儲備	45	16,432,070	16,401,426
未分配利潤		23,161,527	19,256,086
歸屬於本公司股東的權益		89,422,811	85,048,321
非控制性權益		85,716	79,530
權益總額		89,508,527	85,127,851

簡明綜合財務狀況表(續)

於2020年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	2020年	2019年
		6月30日	12月31日
		(未經審計)	(經審計)
非流動負債			
應計僱員成本	37	417,540	525,040
遞延稅項負債	22	593,789	485,282
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	39	2,734,759	2,157,877
遞延收益		120,939	122,537
租賃負債	41	987,263	984,520
長期借款	47	273,832	268,735
應付債券	49	46,476,055	50,512,888
非流動負債總額		51,604,177	55,056,879
權益及非流動負債總額		141,112,704	140,184,730

本中期財務報表已於2020年8月28日經董事會批准及授權報出並由以下董事代表簽署：

霍達
執行董事、董事長

熊劍濤
執行董事、總裁

簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	歸屬於本公司股東的權益									非控制性 權益	股東權益 合計
	股本	其他 權益工具	資本公積	庫存股	以公允價 值計量且其 變動計入 其他全面 收益的 金融資產 投資重估 儲備	外幣 折算儲備	一般儲備	未分配利潤	小計		
		(附註43)		(附註42)	(附註44)		(附註45)				
於2019年1月1日(經審計)	6,699,409	15,000,000	27,533,939	—	299,070	172,076	13,864,963	17,080,902	80,650,359	69,508	80,719,867
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	3,502,759	3,502,759	11,618	3,514,377
期內其他全面收益	—	—	—	—	234,568	16,506	—	—	251,074	—	251,074
期內全面收益總額	—	—	—	—	234,568	16,506	—	3,502,759	3,753,833	11,618	3,765,451
非控股股東資本贖回	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	—	—	32,143	(32,143)	—	—	—
分配給其他權益工具持有人的股利 (附註50)	—	—	—	—	—	—	—	(397,749)	(397,749)	—	(397,749)
確認為分派的股利(附註50)	—	—	—	—	—	—	—	(1,768,644)	(1,768,644)	—	(1,768,644)
於2019年6月30日(未經審計)	6,699,409	15,000,000	27,533,939	—	533,638	188,582	13,897,106	18,385,125	82,237,799	81,126	82,318,925

	歸屬於本公司股東的權益									非控制性 權益	股東權益 合計
	股本	其他 權益工具	資本公積	庫存股	以公允價 值計量且其 變動計入 其他全面 收益的 金融資產 投資重估 儲備	外幣 折算儲備	一般儲備	未分配利潤	小計		
		(附註43)		(附註42)	(附註44)		(附註45)				
於2020年1月1日(未經審計)	6,699,409	15,000,000	27,533,939	(663,954)	542,629	278,786	16,401,426	19,256,086	85,048,321	79,530	85,127,851
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	4,333,834	4,333,834	6,186	4,340,020
期內其他全面(支出)收益	—	—	—	—	(323,466)	97,917	—	—	(225,549)	—	(225,549)
期內全面(支出)收益總額	—	—	—	—	(323,466)	97,917	—	4,333,834	4,108,285	6,186	4,114,471
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	—	—	30,644	(30,644)	—	—	—
分配給其他權益工具持有人的 股利(附註50)	—	—	—	—	—	—	—	(397,749)	(397,749)	—	(397,749)
出售回購庫存股(附註42)	—	—	—	663,954	—	—	—	—	663,954	—	663,954
於2020年6月30日(未經審計)	6,699,409	15,000,000	27,533,939	—	219,163	376,703	16,432,070	23,161,527	89,422,811	85,716	89,508,527

簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至6月30日止六個月	
	2020	2019
	(未經審計)	(未經審計)
經營活動的現金流量		
所得稅前利潤	5,312,364	4,326,923
就下列各項作出調整		
利息支出	3,146,048	2,917,925
所佔聯營企業的業績	(466,086)	(461,964)
折舊及攤銷	287,706	257,599
減值損失	81,016	(30,238)
處置物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產的損失	(86)	(857)
匯兌損失(收益)淨額	3,283	(14,251)
出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產產生的已實現收益淨額	(401,568)	(174,611)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以攤餘成本計量的金融資產的股息收入及利息收入	(858,855)	(791,004)
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產/負債未實現公允價值變動	(369,190)	(891,760)
營運資金變動前的經營現金流量	6,734,632	5,137,762
融資客戶墊款增加	(5,733,123)	(6,021,335)
其他流動資產(增加)減少	(1,311,731)	11,615
買入返售金融資產(增加)減少	(5,201,911)	7,461,628
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產/負債增加	(2,409,829)	(27,119,395)
交易所及非銀行金融機構保證金增加	(513,920)	(545,410)
質押或受限制銀行存款(增加)減少	(1,555,311)	14,465
客戶結算備付金增加	(2,427,336)	(1,479,692)
代客戶持有的現金增加	(12,419,729)	(13,134,721)
應付經紀業務客戶賬款增加	15,595,003	15,321,216
應付承銷業務客戶賬款增加	—	461,410
應計僱員成本增加	1,273,300	189,129
其他流動負債增加	1,753,236	408,609
賣出回購金融資產款增加	4,801,504	25,475,292
拆入資金(減少)增加	(2,860,000)	3,000,000
(用於)/來自經營活動的現金	(4,275,215)	9,180,573
已付所得稅	(1,135,756)	(1,075,368)
已付利息	(1,332,359)	(973,185)
(用於)/來自經營活動的現金淨額	(6,743,330)	7,132,020

簡明綜合現金流量表(續)

截至2020年6月30日止六個月
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至6月30日止六個月	
	2020	2019
	(未經審計)	(未經審計)
投資活動的現金流量		
從投資收到的股利及利息	934,261	862,866
購買物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產支付的款項	(47,308)	(82,414)
報廢物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產的所得款項	420	857
向聯營公司撤資	14,400	—
購買或處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的所得款項淨額	2,921,904	3,469,218
購買或處置以攤餘成本計量的債務工具的所得款項淨額	91,993	(4,638)
用於投資活動的現金淨額	3,915,670	4,245,889
籌資活動的現金流量		
付予股東及其他權益工具持有者的股利	(802,090)	(802,090)
償還債券及應付短期融資款利息	(2,611,670)	(2,795,798)
償還銀行借款利息	(56,002)	(51,779)
償還租賃負債利息	(16,470)	(14,882)
償還債券及應付短期融資款支付的款項	(67,616,850)	(48,796,780)
發行債券及應付短期融資款所得款項	76,013,790	46,521,590
償還租賃負債支付的款項	(130,533)	(136,762)
募集或償還短期借款所得款項淨額	(1,525,634)	333,680
出售回購的庫存股	663,954	—
來自/(用於)籌資活動的現金淨額	3,918,495	(5,742,821)
現金及現金等價物增加淨額	1,090,835	5,635,088
年初的現金及現金等價物	13,173,740	11,143,119
外匯匯率變動影響	70,126	25,678
年末的現金及現金等價物	14,334,701	16,803,885
來自經營活動的現金流量淨額包括： 已收利息	3,712,561	2,992,350

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

1. 公司資料

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

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

經中國證監會證監許可[2009]1132號文核准，本公司於2009年11月2日首次公開發行人民幣普通股(A股)股票358,546,141股，並於2009年11月17日，本公司在上海證券交易所掛牌交易。

本公司之最終控股公司為招商局集團有限公司(以下簡稱「招商局集團」)。招商局集團為由國務院國有資產監督管理委員會監管並直接管理之中國企業，其屬中國政府所有並受其控制。

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

於2020年6月30日，本公司實收資本為人民幣6,699,409,329元，本公司共發行6,699,409,329股每股面值人民幣1元的股份。

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

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

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

2. 編製基礎

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

本期的重大事項以及重大交易

新冠肺炎疫情自2020年初爆發以來，中國政府採取了嚴格的防範措施，疫情導致多領域的業務承壓。本集團通過採取一系列措施，如安排員工在家遠端辦公等，減輕疫情帶來的負面影響。本公司董事認為，新冠肺炎疫情對本集團截至2020年6月30日的財務狀況及截至2020年6月30日止6個月期間的經營業績未產生重大影響。本公司董事將繼續監控新冠疫情的發展並評估對本集團金融資產減值或公允價值變動是否可能造成重大影響。

3. 主要會計政策

除若干適用公允價值計量的金融工具外，本簡明綜合財務報告按照歷史成本法編製。

除因採用新的國際財務報告準則及其修訂所致變動外，本中期簡明綜合財務報告採用的會計政策與2019年度合併財務報告所採用的會計政策一致。

採用新國際財務報告準則及其修訂

本集團於本期在簡明綜合財務報告中首次採用國際財務報告準則的概念框架和以下國際財務報告準則修訂。以下新準則及其修訂由國際會計準則理事會頒佈，並於2020年1月1日強制生效。

國際會計準則第1號(修訂)和國際會計準則第8號(修訂)	重大之定義
國際財務報告準則第3號(修訂)	業務之定義
國際財務報告準則第9號(修訂)、國際會計準則第39號(修訂)及國際財務報告準則第7號(修訂)	利率基準改革

此外，本集團已自本中期起提前適用國際財務報告準則第16號中關於與新冠病毒疫情相關的租金減免的修訂。租賃付款的減免被視為可變租賃付款並在減免當期調整相關租賃負債的帳面價值，同時將相關調整計入當期損益。該報告準則的採用未對本集團中期簡明財務報告及相關披露產生重大影響。

除上述以外，本期新生效及修訂國際財務報告準則的概念框架和財務報告準則的採用未對中期簡明財務報告及相關披露產生重大影響。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

4. 手續費及佣金收入

	截至6月30日止六個月	
	2020	2019
	(未經審計)	(未經審計)
證券及期貨經紀業務收入	3,797,704	2,897,571
承銷及保薦業務收入	729,534	542,907
資產管理業務收入	529,847	509,691
財務顧問業務收入	79,214	140,933
其他 ^(註)	305,329	263,939
	5,441,628	4,355,041

註：其他乃本集團收取的託管費收入、諮詢服務收入等。

5. 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2020	2019
	(未經審計)	(未經審計)
融資融券利息收入	1,956,308	1,661,322
交易所及金融機構利息收入	832,070	722,005
股票質押式回購及約定購回利息收入	706,938	645,023
其他買入返售交易利息收入	193,462	112,909
以攤餘成本計量金融資產利息收入	49,772	49,866
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產利息收入	809,083	741,138
	4,547,633	3,932,263

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

6. 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020	2019
	(未經審計)	(未經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利及利息收入	2,038,207	1,735,719
出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的收益淨額	401,568	174,611
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的收益淨額	1,369,702	2,065,615
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的損失淨額	(373,679)	(136,496)
衍生金融工具的損失淨額	(337,653)	(839,210)
	3,098,145	3,000,239

7. 其他收入及收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020	2019
	(未經審計)	(未經審計)
大宗商品交易	1,960,033	435,264
代扣代繳稅金的手續費	17,435	535
租賃收入	7,283	4,906
政府補助	7,187	9,274
匯兌(損失)/收益淨額	(3,283)	14,251
其他	29,788	13,070
	2,018,443	477,300

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

8. 折舊與攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2020	2019
	(未經審計)	(未經審計)
物業及設備折舊	88,719	84,746
其他非流動資產攤銷	53,484	43,916
使用權資產折舊	145,503	128,937
	287,706	257,599

9. 僱員成本

	截至6月30日止六個月	
	2020	2019
	(未經審計)	(未經審計)
薪金、獎金及津貼	2,871,115	2,540,211
退休金計畫供款	146,832	163,750
其他社會福利	137,770	129,076
其他	64,425	72,176
	3,220,142	2,905,213

10. 手續費及佣金支出

	截至6月30日止六個月	
	2020	2019
	(未經審計)	(未經審計)
證券及期貨經紀業務支出	885,057	727,223
承銷及保薦業務支出	26,923	29,613
資產管理業務支出	4,346	2,920
財務顧問業務支出	3,374	2,238
其他	1	79
	919,701	762,073

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

11. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2020	2019
	(未經審計)	(未經審計)
應付債券	1,361,099	1,384,374
收益憑證	160,009	222,047
短期公司債	—	196,722
賣出回購金融資產款	898,441	725,903
融資融券業務	158,615	54,608
銀行拆借	46,179	57,751
應付經紀業務客戶賬款	114,663	95,155
借款	73,695	55,794
短期融資券	277,713	80,899
租賃利息支出	19,387	16,901
其他	36,247	27,771
	3,146,048	2,917,925

12. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2020	2019
	(未經審計)	(未經審計)
大宗商品交易成本	1,983,434	436,320
電子設備運轉費	92,352	65,443
業務及推廣費	91,035	102,697
郵電及通訊支出	73,107	73,619
會員年費	70,553	56,337
租賃及物業管理費 ^(註)	45,763	73,787
證券及期貨投資者保護基金	41,744	33,375
結算費用	28,611	23,792
一般及行政開支	25,416	29,075
差旅費	23,971	55,967
其他	69,359	91,449
	2,545,345	1,041,861

註：本期的短期租賃的費用為人民幣17,485千元(截至2019年6月30日止六個月期間的短期租賃費用：人民幣47,674千元)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

13. 信用減值損失

	截至6月30日止六個月	
	2020	2019
	(未經審計)	(未經審計)
買入返售金融資產減值損失(附註21)	63,106	22,073
融出資金減值損失／(轉回)(附註24)	199	(49,334)
應收及其他應收款項(附註25)	1,072	127
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具減值損失(附註26)	15,365	255
攤餘成本計量的債務工具減值損失／(轉回)(附註20)	379	(4,162)
	80,121	(31,041)

14. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2020	2019
	(未經審計)	(未經審計)
即期稅項：		
— 中國企業所得稅	1,165,841	693,843
— 香港利得稅	5,631	17,939
	1,171,472	711,782
就過往年度調整：		
— 中國企業所得稅	(9,101)	(258)
— 香港利得稅	240	—
	(8,861)	(258)
遞延稅項：		
— 暫時性差異的產生及轉回(附註22)	(190,267)	101,022
	972,344	812,546

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

15. 歸屬於本公司股東的每股收益

歸屬於本公司股東的每股基本收益計算如下：

	截至6月30日止6個月	
	2020	2019
	(未經審計)	(未經審計)
		(經重列)
用以計算每股基本收益的收益：		
歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的年內利潤	4,333,834	3,502,759
減：永續次級債券持有人本年累計利息	(397,749)	(397,749)
	3,936,085	3,105,010
股份數目：		
於一月一日的已發行股份數(千股)	6,699,409	6,699,409
庫存股的影響(附註42)	(20,010)	—
於二零二零年七月二十日A股供股的影響(附註58)	1,167,889	1,167,889
於二零二零年八月二十日H股供股的影響(附註58)	51,808	51,808
普通股加權平均數	7,899,096	7,919,106
每股收益：		
每股收益(人民幣元)	0.50	0.39

註：截至2020年6月30日及2019年6月30日，並無潛在已發行稀釋股。

截至2020年6月30日及2019年6月30日的普通股加權平均數已根據2020年7月20日的A股供股事項以及2020年8月20日的H股供股事項進行了調整。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

16. 物業及設備

	租賃土地及 建築物	汽車	電子及 通訊設備	辦公設備	在建工程	合計
未經審計						
成本						
截至2020年1月1日	1,329,857	61,902	820,955	61,037	66,585	2,340,336
添置	—	—	22,073	793	15,387	38,253
處置	—	(703)	(1,346)	(93)	—	(2,142)
其他轉出(附註23)	—	—	—	—	(26,480)	(26,480)
匯兌差額的影響	—	24	1,790	706	466	2,986
截至2020年6月30日	1,329,857	61,223	843,472	62,443	55,958	2,352,953
累計折舊及減值						
截至2020年1月1日	244,940	47,164	476,551	30,935	—	799,590
年內費用	17,078	2,550	65,403	3,688	—	88,719
處置	—	(668)	(1,103)	(85)	—	(1,856)
匯兌差額的影響	—	21	1,292	372	—	1,685
截至2020年6月30日	262,018	49,067	542,143	34,910	—	888,138
賬面值						
截至2020年6月30日	1,067,839	12,156	301,329	27,533	55,958	1,464,815
經審計						
成本						
截至2019年1月1日	1,329,857	65,116	752,581	59,137	82,099	2,288,790
添置	—	3,914	82,815	3,275	48,819	138,823
處置	—	(7,162)	(26,794)	(3,128)	—	(37,084)
轉換	—	—	10,505	984	(11,489)	—
其他轉出(附註23)	—	—	—	—	(53,456)	(53,456)
匯兌差額的影響	—	34	1,848	769	612	3,263
截至2019年12月31日	1,329,857	61,902	820,955	61,037	66,585	2,340,336
累計折舊及減值						
截至2019年1月1日	210,063	47,085	376,712	26,138	—	659,998
年內費用	34,877	6,885	123,411	7,448	—	172,621
處置	—	(6,834)	(24,887)	(2,948)	—	(34,669)
匯兌差額的影響	—	28	1,315	297	—	1,640
截至2019年12月31日	244,940	47,164	476,551	30,935	—	799,590
賬面值						
截至2019年12月31日	1,084,917	14,738	344,404	30,102	66,585	1,540,746

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

17. 使用權資產

	房屋租賃	土地使用權	合計
未經審計			
成本			
2020年1月1日	1,867,741	432,600	2,300,341
添置	161,457	—	161,457
處置	(1,428)	—	(1,428)
匯兌差額的影響	3,426	—	3,426
2020年6月30日	2,031,196	432,600	2,463,796
累計折舊及減值			
2020年1月1日	677,902	11,890	689,792
添置	140,016	5,487	145,503
其他增加	2,707	—	2,707
處置	(920)	—	(920)
匯兌差額的影響	1,102	—	1,102
2020年6月30日	820,807	17,377	838,184
帳面價值			
2020年6月30日	1,210,389	415,223	1,625,612
經審計			
成本			
2019年1月1日	1,657,682	432,600	2,090,282
添置	211,835	—	211,835
處置	(5,281)	—	(5,281)
匯兌差額的影響	3,505	—	3,505
2019年12月31日	1,867,741	432,600	2,300,341
累計折舊及減值			
2019年1月1日	423,028	915	423,943
添置	256,072	10,975	267,047
處置	(2,718)	—	(2,718)
匯兌差額的影響	1,520	—	1,520
2019年12月31日	677,902	11,890	689,792
帳面價值			
2019年12月31日	1,189,839	420,710	1,610,549

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

18. 對聯營企業的投資

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
於聯營企業的非上市投資成本	5,531,540	5,545,940
所佔收購後利潤及其他全面收益，並扣除已收的股利	4,104,475	3,956,796
	9,636,015	9,502,736
減：減值損失備抵	(669,150)	(669,150)
	8,966,865	8,833,586

下表僅列示本集團重要的聯營企業。下表列示的聯營企業均為非上市實體，無法獲得市場報價，所有聯營企業均使用權益法於簡明綜合財務報告中列報：

聯營企業名稱	註冊地點/ 成立時間	本集團持有的股權		主要業務
		2020年 6月30日	2019年 12月31日	
博時基金管理有限公司	中國/ 1998年7月13日	49%	49%	基金管理
招商基金管理有限公司	中國/ 2002年12月27日	45%	45%	基金管理
廣東股權交易中心股份有限公司 ^(註1)	中國/ 2018年7月6日	12%	12%	交易結算服務
招商湘江產業投資管理有限公司	中國/ 2008年3月13日	40%	40%	投資管理
青島市資產管理有限責任公司	中國/ 2015年9月21日	30%	30%	投資管理
二十一世紀科技投資有限責任公司 ^(註2)	中國/ 2000年6月19日	23%	23%	投資

註：(1) 廣東股權交易中心股份有限公司共有十名董事，其中一名由本集團指派，因此作為聯營企業核算。

(2) 二十一世紀科技投資有限責任公司停業清理，本公司已對該投資計提減值準備。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

19. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
專戶投資 ^(註)	6,849,202	7,057,809

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

20. 以攤餘成本計量的債務工具

(1) 按性質分析

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
非流動		
債券	1,089,147	1,425,818
減：減值損失備抵	(875)	(1,156)
	1,088,272	1,424,662
流動		
債券	639,919	375,587
無抵押應收客戶借款 ^(註)	77,071	96,727
	716,990	472,314
減：減值損失備抵	(3,048)	(2,340)
	713,942	469,974

註：截至2020年6月30日和2019年12月31日，應收客戶借款年利率是1個月倫敦銀行同業拆借利率+1.25%。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

20. 以攤餘成本計量的債務工具(續)

(2) 預期信用減值損失備抵變動分析

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
期／年初	3,496	6,104
本期／年內計提	673	25
本期／年內轉回	(294)	(2,710)
匯率差額	48	77
期／年末	3,923	3,496

	截至2020年6月30日(未經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	1,806,137	—	—	1,806,137
預期信用損失	3,923	—	—	3,923

	截至2019年12月31日(經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	1,898,132	—	—	1,898,132
預期信用損失	3,496	—	—	3,496

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

21. 買入返售金融資產

(1) 按抵押品和市場劃分

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
非流動		
按抵押品種類劃分：		
股權證券 ^(註)	1,338,260	2,170,301
按市場劃分：		
證券交易所	1,338,260	2,170,301
減：減值損失備抵	—	—
	1,338,260	2,170,301
流動		
按抵押品種類劃分：		
股權證券 ^(註)	19,308,593	18,939,491
債券	20,589,969	14,902,372
	39,898,562	33,841,863
按市場劃分：		
證券交易所	28,442,966	28,417,983
銀行間債券市場	10,939,588	5,423,880
場外交易市場	516,008	—
	39,898,562	33,841,863
減：減值損失備抵	(395,445)	(332,339)
	39,503,117	33,509,524

註：該股權證券質押的買入返售為股票質押式回購證券交易，即與符合條件的投資者以約定價格向本集團賣出特定證券，並約定在未來某一日期，按另一約定價格購回。截至2020年6月30日及2019年12月31日，本集團該等買入返售業務的擔保物公允價值為人民幣104,317,907千元及人民幣90,230,962千元。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

21. 買入返售金融資產(續)

(2) 預期信用減值損失備抵變動分析

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
期／年初	332,339	199,734
期內／年內計提	63,463	132,605
期內／年內轉回	(357)	—
期／年末	395,445	332,339

其中股票質押式回購減值準備及擔保物公允價值信息如下：

	截至2020年6月30日(未經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	19,787,129	—	859,724	20,646,853
預期信用損失	5,756	—	389,689	395,445
擔保物公允價值	79,175,524	—	1,116,973	80,292,497

	截至2019年12月31日(經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	20,195,191	—	914,601	21,109,792
預期信用損失	5,298	—	327,041	332,339
擔保物公允價值	71,220,184	—	1,443,388	72,663,572

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

22. 遞延稅項資產(負債)

下表為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
遞延稅項資產	1,241,140	826,872
遞延稅項負債	(593,789)	(485,282)
	647,351	341,590

有關期間內已確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動載列如下：

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融工具及 衍生金融 工具	應計 僱員成本	遞延收益	減值 損失備抵	以公允價值 計量且其 變動計入 全面收益的 金融工具	物業及 設備	其他	合計
經審計								
於2019年1月1日	110,274	564,158	31,433	88,751	(99,963)	-3,476	28,569	719,746
於損益(計入)扣減	(381,733)	58,173	(799)	20,796	—	1,077	1,033	(301,453)
於其他全面收益計入	—	—	—	—	(76,623)	—	—	(76,623)
匯兌差額	—	—	—	—	—	(78)	(2)	(80)
於2019年12月31日	(271,459)	622,331	30,634	109,547	(176,586)	(2,477)	29,600	341,590
未經審計								
於2020年1月1日	(271,459)	622,331	30,634	109,547	(176,586)	(2,477)	29,600	341,590
於損益(計入)扣減	(201,259)	377,858	—	14,665	—	1,098	(2,022)	190,340
於其他全面收益計入	—	—	—	—	115,494	—	—	115,494
匯兌差額	—	—	—	—	—	(49)	(24)	(73)
於2020年6月30日	(472,718)	1,000,189	30,634	124,212	(61,092)	(1,428)	27,554	647,351

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

23. 其他非流動資產

(1) 按性質分析

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
租賃物業裝修及長期遞延支出	263,435	281,341
預付投資款	944,222	536,224
	1,207,657	817,565

(2) 租賃物業裝修及長期遞延支出變動如下

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
期初／年初	281,341	221,103
本期／年內添置	9,098	98,022
自物業及設備轉入	26,480	53,456
本期／年內攤銷	(53,484)	(91,240)
期末／年末	263,435	281,341

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

24. 融資客戶墊款

(1) 按性質分析

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
融資客戶墊款	60,966,712	55,318,037
減：減值損失備抵	(93,974)	(93,418)
	60,872,738	55,224,619

融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

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

(2) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
抵押品公允價值		
現金	8,830,144	7,086,437
債券	769,241	1,067,353
股權證券	187,552,533	166,883,077
基金	2,508,447	1,193,700
	199,660,365	176,230,567

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

24. 融資客戶墊款(續)

(3) 預期信用減值損失備抵變動分析

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
期／年初	93,418	143,466
期內／年內計提	1,284	1,386
期內／年內轉回	(1,085)	(51,826)
匯兌差異	357	392
期／年末	93,974	93,418

	截至2020年6月30日(未經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	60,750,128	110,648	105,936	60,966,712
預期信用損失	36,798	183	56,993	93,974

	截至2019年12月31日(經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	55,185,388	—	132,649	55,318,037
預期信用損失	33,655	—	59,763	93,418

由於本公司董事認為，基於證券融資的業務性質，賬齡分析並未提供附加價值，因此並未披露賬齡分析。由於客戶群龐大及無關聯，故此信貸風險的集中程度有限。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

25. 應收及其他應收款項

(1) 按性質分析

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
應收及其他應收款項：		
經紀、交易商及結算所	2,636,450	1,726,337
手續費及佣金	734,774	729,316
其他應收款	75,860	85,156
權益互換履約保證金	690,053	142,124
應收股利	529,092	262,354
預付款項	123,060	122,927
其他	220,304	158,280
	5,009,593	3,226,494
減：預期信用損失	(14,121)	(12,922)
	4,995,472	3,213,572

(2) 按賬齡分析

於相關期間末，基於交易日期的應收款項賬齡分析如下：

	2020年6月30日(未經審計)		2019年12月31日(經審計)	
	應收款項	預期信用損失	應收款項	預期信用損失
一年以內	3,335,229	(1,149)	740,361	(1,467)
一至兩年	13,518	(3,344)	21,468	(3,463)
兩至三年	16,606	(4,660)	8,922	(4,441)
三年以上	5,557	(1,852)	2,757	(434)
	3,370,910	(11,005)	773,508	(9,805)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

26. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

(1) 按性質分析

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
流動		
政府發行的債券	11,401,949	12,026,576
政策性銀行發行的債券	12,396,949	12,767,751
商業銀行和其他金融機構發行的債券	72,622	278,496
其他 ^(註)	19,084,623	20,661,484
	42,956,143	45,734,307

註：其他債券主要包括公司債券、企業債券以及中期票據。

(2) 預期信用減值損失備抵變動分析

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
期／年初	9,523	6,185
本期／年內計提	15,568	3,338
期／年末	25,091	9,523

	截至2020年6月30日(未經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	42,909,029	47,114	—	42,956,143
預期信用損失	25,013	78	—	25,091

	截至2019年12月31日(經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	45,696,723	47,107	—	45,743,830
預期信用損失	9,422	101	—	9,523

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

27. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2020年	2019年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
流動		
債券	103,449,976	99,782,134
基金	18,461,008	16,125,036
股權投資 ^(註1)	11,963,999	11,517,173
其他 ^(註2)	11,283,929	8,012,868
	145,158,912	135,437,211
非流動		
股權投資 ^(註1)	3,795,168	2,708,857
	148,954,080	138,146,068

註1：股權投資包括未上市股權投資和對有限合夥企業的投資。

本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值計量方式詳見附註56。

於2020年6月30日，本集團與客戶訂立證券借貸協議(融券業務)，向客戶轉讓公允價值總額為人民幣1,339,435千元(2019年12月31日：人民幣1,054,100千元)的以公允價值計量且其變動計入當期損益證券，該等證券繼續確認為本集團的金融資產。

註2：其他包括本集團投資的集合理財計劃、銀行理財產品及信託產品等。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

28. 衍生金融工具

	2020年6月30日			2019年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(經審計)	(經審計)	(經審計)
利率衍生工具						
利率互換 ^(註1)	177,915,000	1,049,183	1,044,576	120,674,999	226,180	232,652
債券期貨 ^(註1)	19,509,082	—	—	10,781,605	—	332
權益衍生工具						
權益互換	250,763	250,763	4,332	260,660	182,909	—
股指期貨 ^(註1)	5,329,828	139	101	5,617,793	—	—
期權 ^(註2)	38,212,727	521,782	907,669	38,826,908	246,616	812,673
信用衍生工具						
信用違約互換	353,000	4,112	4,621	123,000	534	5,413
貨幣衍生工具						
外匯合約	19,395,512	20,036	—	1,082,416	477	1,164
其他衍生工具						
商品期貨 ^(註1)	30,634,643	1,740,412	1,337,173	39,138,422	1,120,349	1,105,762
商品互換	4,207,927	23,730	255,556	3,818,084	16,373	2,972
大宗商品	591,480	7,128	3,130	980,607	12,381	22,254
	296,399,962	3,617,285	3,557,158	221,304,494	1,805,819	2,183,222

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

註2：期權包括場外期權、場內期權及收益憑證的嵌入式衍生工具。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

29. 交易所及非銀行金融機構保證金

	2020年	2019年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
交易所及清算所保證金：		
中國證券登記結算有限責任公司	552,463	803,393
上海清算所	275,274	279,848
香港中央結算有限公司	113,071	76,942
北京產權交易所	1,197	1,803
香港證券交易所有限公司	617	1,948
付予期貨及商品交易所的保證金：		
中國金融期貨交易所	1,660,926	1,278,981
上海期貨交易所	683,238	557,597
大連商品交易所	253,950	227,916
永安期貨股份有限公司	242,125	107,114
洲際交易所	299,330	363,232
平安期貨有限公司	269,720	270,627
華泰期貨有限公司	132,554	120,158
上海國際能源交易中心股份有限公司	164,594	16,242
建信期貨有限公司	163,602	115,422
鄭州商品交易所	163,076	144,770
倫敦金屬交易所	152,966	222,572
中信期貨有限公司	87,709	109,641
南華期貨有限公司	30,691	25,813
香港期貨交易所	24,587	9,673
上海黃金交易所	13,769	43,598
中國國際期貨有限公司	4,316	—
芝加哥商品交易所	3,540	3,488
香港聯合交易所期權結算所有限公司	1,381	—
其他	114	112
	5,294,810	4,780,890

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

30. 結算備付金

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
為下列人士結算所持有的結算備付金：		
自有帳戶(附註32)	4,461,935	4,346,364
客戶	10,552,588	8,125,252
	15,014,523	12,471,616

31. 現金及銀行結餘

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
自有帳戶	9,872,766	8,827,376
受限制銀行存款—因質押、購買債券、股票或作為風險準備金而受限制(附註32)	1,615,351	60,040
銀行結餘—自有(附註32)	11,488,117	8,887,416
代客戶持有的現金	65,591,319	53,040,323
	77,079,436	61,927,739

32. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
現金及銀行結餘—自有帳戶(附註31)	11,488,117	8,887,416
結算備付金—自有帳戶(附註30)	4,461,935	4,346,364
減：受限制銀行存款(附註31)	(1,615,351)	(60,040)
	14,334,701	13,173,740

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

33. 短期借款

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
有抵押銀行借款 ^(註1)	68,042	22,339
無抵押銀行借款 ^(註2)	1,596,204	3,078,825
應計利息	635	2,509
	1,664,881	3,103,673

註1：截至2020年6月30日，本集團為以上借款以市價金額為人民幣69百萬元應收票據貼現融入資金，貼現率為2.72%至2.90%(2019年12月31日：本集團為以上借款以市價金額為人民幣23百萬元應收票據貼現融入資金，貼現率為2.90%)。

註2：截至2020年6月30日，本集團的無抵押銀行借款為浮動利率借款，年利率為1.35%至2.59%(2019年12月31日：1.65%至5.81%)。

34. 應付短期融資款

	2020年 1月1日 的賬面價值	發行	贖回	2020年 6月30日 的賬面價值
				(未經審計)
應付短期融資券 ⁽¹⁾	20,000,000	50,000,000	45,000,000	25,000,000
收益憑證 ⁽²⁾	12,915,760	8,425,370	12,826,850	8,514,280
應計利息	182,856	428,755	533,569	78,042
	33,098,616	58,854,125	58,360,419	33,592,322

	2019年 1月1日 的賬面價值	發行/ 其他轉入	贖回	2019年 12月31日 的賬面價值
				(經審計)
應付短期公司債券	9,000,000	5,000,000	14,000,000	—
應付短期融資券 ⁽¹⁾	5,000,000	61,000,000	46,000,000	20,000,000
收益憑證 ⁽²⁾	20,051,050	14,484,840	21,620,130	12,915,760
應計利息	799,426	946,104	1,562,674	182,856
	34,850,476	81,430,944	83,182,804	33,098,616

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

34. 應付短期融資款(續)

(1) 應付短期融資券

於2020年6月30日，短期融資券為在中國境內銀行間市場發行的債券，年利率為1.55%至2.25%(2019年12月31日：2.90%至3.15%)。

(2) 收益憑證

於2020年6月30日，該款項指向認購本公司發行的收益憑證的投資者收取的本金。收益憑證按固定年利率2.49%至3.55%(2019年12月31日：2.80%至3.55%)或與若干標的指數掛鉤計算的浮息計息。收益憑證將於一年內到期，於到期日還本付息。以浮息計算的票據包含非密切關聯的嵌入式衍生工具，理由是其回報與若干股票指數掛鉤。對於嵌入式衍生工具而言，這些工具自脫離其各自的主合約後於財務資料附註28入賬。

35. 拆入資金

	2020年	2019年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
銀行拆入資金 ^(註1)	2,140,000	2,500,000
轉融通融入資金 ^(註2)	2,000,000	4,500,000
應計利息	658	13,199
	4,140,658	7,013,199

註1：截至2020年6月30日，從銀行拆入的資金實際年利率為1.99%至3.00%(2019年12月31日：2.73%至3.25%)，償還期限為自期末起的七天以內。

註2：截至2020年6月30日，從其他金融機構拆入的資金實際年利率為2.50%至2.90%(2019年12月31日：3.25%至3.50%)。從其他金融機構拆入的資金於六個月內償還。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

36. 應付經紀業務客戶賬款

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
客戶融資融券保證金	8,830,144	7,086,437
客戶的其他經紀業務保證金	68,747,213	54,637,783
	77,577,357	61,724,220

應付經紀業務客戶賬款指已收或應償還經紀客戶款項，主要為本集團持有並存於銀行及清算所。應付經紀客戶賬款按現行利率計息。

大部分應付賬款結餘須要求時償還，惟若干應付經紀客戶之賬款就客戶正常業務過程(如融資融券交易中進行融資交易活動收取客戶之款項除外。但由超出規定保證金及抵押現金之金額須於要求時償還。

考慮到該等業務之性質，本公司董事認為賬齡分析並無進一步意義，因此並無披露賬齡分析。

37. 應計僱員成本

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
非流動		
薪金、獎金及津貼	417,540	525,040
流動		
薪金、獎金及津貼	6,320,177	4,939,112
短期社會福利	52,054	52,054
設定提存計劃	1,240	1,416
其他	50,206	50,295
	6,423,677	5,042,877

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

38. 其他應付款項及預計費用

	2020年	2019年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
經紀商及結算所清算款	3,012,772	3,149,435
其他權益工具應付股利	187,854	592,196
權益互換按金 ^(註1)	2,329,450	1,566,393
其他稅項	363,181	411,785
應付手續費及佣金	113,765	98,083
風險準備金	85,474	81,315
應付票據	2,151,400	615,000
其他 ^(註2)	489,723	333,765
	8,733,619	6,847,972

註1：於2020年6月30日及2019年12月31日，該款項指權益互換的保證金，按照交易協定的約定，在權益互換合約結束後客戶可隨時取回。該項保證金自報告期末起計一年內到期。該等工具包含非密切關聯的嵌入衍生工具，理由是回報與若干股票指數或股價波動掛鉤。對於公允價值金額重大的嵌入衍生工具而言，這些工具自脫離其各自的主合約後於財務資料附註28入帳。

註2：其他主要是指應付交易所的會員年費、投資者保護基金及其他經營活動中產生的應付款項。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

39. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2020年	2019年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
非流動		
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
— 結構化主體	2,734,759	2,157,877
流動		
沽空業務		
— 股權證券	509,878	147,189
— 債券	14,453,926	6,922,046
— 黃金	198,880	166,992
— 其他	291,752	143,194
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
— 結構化主體	88,418	539,088
	15,542,854	7,918,509

在簡明綜合財務報表中，由於本集團有義務於結構化主體到期日或應結構化主體要求按照賬面淨值及該等結構化主體的有關條款向其他投資者進行支付，本集團將合併結構化主體所產生的金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

40. 賣出回購金融資產款

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
流動		
按抵押品分類劃分：		
債券	90,167,581	93,513,611
黃金	12,287,804	4,193,075
	102,455,385	97,706,686
按市場分類劃分：		
交易所	44,449,276	43,775,212
銀行間債券市場	57,685,502	53,797,755
場外交易市場	320,607	133,719
	102,455,385	97,706,686

41. 租賃負債

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
一年以內	289,264	267,627
一到二年	227,137	216,646
兩到五年	418,917	405,271
五年以上	341,209	362,603
	1,276,527	1,252,147
減：計入一年內到期的流動負債的租賃負債	(289,264)	(267,627)
列作非流動負債之於十二個月後到期結算之款項	987,263	984,520

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

42. 股本

本公司發行的所有股份均為繳足普通股，每股股份的面值為人民幣1元。本公司的已發行股份數目及股份面值如下：

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
每股面值人民幣1元註冊、發行並繳足的普通股：		
內資股	5,719,009	5,719,009
外資股	980,400	980,400
	6,699,409	6,699,409

2020年度本公司出售庫存股份份數數目及金額如下：

出售月份	庫存股數目	合計金額
2020年2月	40,020,780	663,954

本公司第六屆董事會於2019年3月12日召開第十七次會議，審議通過了《以集中競價交易方式回購公司A股股份方案》，2019年4月11日公告根據相關規定，擬將本次回購的全部A股股份用於員工持股計劃。2019年12月26日，招商證券發布《招商證券股份有限公司關於A股股份回購實施結果暨股份變動公告》，公司第六屆董事會第二十八次會議審議通過了《關於提前完成公司A股股份回購的議案》，根據公司員工持股計劃的認購意向以及公司股東大會及類別股東大會的授權，同意提前完成公司A股股份回購，回購總金額為663,895,568.36元(不含交易費用)，本次總計回購A股股份40,020,780股，佔公司總股本的0.5974%。根據公司A股股份回購方案，本次回購股份全部作為公司後續實施員工持股計畫的股票來源。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

42. 股本(續)

本公司於2020年1月15日召開了2020年第一次臨時股東大會，審議通過了公司員工持股計劃相關議案。本公司聘請招商證券資產管理有限公司(以下簡稱「招商資管」)作為本次員工持股計劃的管理機構，並代表員工持股計劃與招商資管簽訂《招商資管－招證1號員工持股計劃單一資產管理計劃資產管理合同》。公司於2020年2月7日收到該資管計畫支付的股票回購金額人民幣663,994,473.34元，標的股票於2020年3月3日完成登記過戶手續。

43. 其他權益工具

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
永續債	15,000,000	15,000,000

本公司於2017年2月、3月、5月、6月分別發行本金為人民幣40億、50億、37億、23億元的永續次級債券，初始年利率分別為5.18%、5.15%、5.65%、5.58%以及永續次級債利率以每5個計息年度為1個重定價週期。

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

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

本公司發行的永續次級債券被歸類為權益工具，並在簡明綜合財務報告中按權益列報。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

44. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
於期初／年初	542,629	299,070
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具		
於本期／年內公允價值變動淨額	150,324	153,373
重新分類至損益	(401,568)	(183,740)
所得稅影響	63,084	7,464
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資減值準備		
於本期／年內公允價值變動淨額	15,365	3,338
所得稅影響	259	(286)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具		
於本期／年內公允價值變動淨額	(208,607)	335,203
所得稅影響	52,152	(83,801)
所佔聯營企業以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產公允價值收益	5,525	12,008
於期末／年末	219,163	542,629

45. 一般儲備

一般儲備包括法定盈餘公積金、一般風險準備及交易風險準備金。

根據中國公司法及本公司的公司章程，按中國企業適用的相關會計規則及法規(「中國會計準則」)釐定的本公司淨利潤的10%須轉入法定盈餘公積金，直至該盈餘公積金達到本公司股本的50%。撥出的盈餘公積金可用於擴大生產規模及轉增資本。倘法定盈餘公積金資本化為股本，則餘下的盈餘公積金不得少於資本化前本公司註冊資本的25%。

根據金融企業適用的金融規則，本公司須在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國會計準則核算的利潤淨額的10%作為一般風險準備金。根據《證券公司大集合資產管理業務適用〈關於規範金融機構資產管理業務的指導意見〉操作指引》(中國證監會公[2018]39號)的規定，招商證券資產管理有限公司自2018年11月起按大集合資產管理業務管理費收入的10%計提一般風險準備金。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

45. 一般儲備(續)

根據中國證券法，本公司須在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國會計準則核算的利潤淨額的10%作為交易風險準備金，用於彌補交易損失，不得挪作他用。

一般儲備的變動已列示在截至2020年6月30日的簡明綜合財務報告的所有者權益變動表中。

46. 一年以內到期的長期借款

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
無抵押銀行借款	1,163,957	1,140,394
應計利息	3,091	4,486
	1,167,048	1,144,880

於2020年6月30日，本集團一年內到期的長期借款為無抵押銀行借款，年末借款年利率為2.406%至3.076%。於2019年12月31日，本集團一年內到期的長期借款為無抵押銀行借款，年末借款年利率為4.014%至4.066%。

47. 長期借款

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
無抵押銀行借款	273,832	268,735

截至2020年6月30日，本集團無抵押長期銀行借款的年利率區間為1.667%至1.750% (2019年12月31日：3.711%至3.893%)。上述借款在兩年內到期償還。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

48. 一年以內到期的應付債券

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
非可轉換債券 ⁽¹⁾	25,700,000	7,060,000
次級債券 ⁽²⁾	—	6,790,000
應計利息	947,401	1,628,614
	26,647,401	15,478,614

⁽¹⁾ 非可轉換債券明細如下

2020年6月30日(未經審計)：

債券名稱	發行金額	起息日	到期日	票面利率
17招商G2	1,060,000	23/10/2017	23/10/2020	4.78%
17招商G3	1,000,000	31/10/2017	31/10/2020	4.85%
18招商G1	1,940,000	05/02/2018	05/02/2021	5.35%
18招商G3	1,000,000	12/06/2018	12/06/2021	4.78%
廣發資管－招商證券融出資金債權 第2期資產支持專項計劃	3,000,000	18/03/2019	18/03/2021	3.70%
19招商F3	1,700,000	10/04/2019	10/04/2021	3.85%
19招商F5	2,000,000	25/04/2019	25/04/2021	4.08%
19招商F8	4,000,000	29/05/2019	29/05/2021	3.78%
廣發資管－招商證券融出資金債權 第4期資產支持專項計劃	2,000,000	29/11/2019	29/11/2020	3.32%
20招商F1	3,000,000	11/03/2020	26/03/2021	2.65%
20招商F3	2,000,000	25/03/2020	14/04/2021	2.65%
20招商F5	3,000,000	25/05/2020	09/06/2021	2.00%

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

48. 一年以內到期的應付債券(續)

(1) 非可轉換債券明細如下(續)

2019年12月31日(經審計)：

債券名稱	發行金額	起息日	到期日	票面利率
17招商G2	1,060,000	23/10/2017	23/10/2020	4.78%
17招商G3	1,000,000	31/10/2017	31/10/2020	4.85%
18招商G2	2,000,000	12/06/2018	12/06/2020	4.78%
廣發資管－招商證券融出資金債權 第1期資產支持專項計畫	1,000,000	14/11/2018	14/05/2020	3.95%
廣發資管－招商證券融出資金債權 第4期資產支持專項計畫	2,000,000	29/11/2019	29/11/2020	3.32%

(2) 次級債券明細如下

2020年6月30日(未經審計)：

一年內到期的應付次級債券餘額為0。

2019年12月31日(經審計)：

債券名稱	發行金額	起息日	到期日	票面利率
18招商C1	1,640,000	12/01/2018	12/01/2020	5.56%
18招商C2	5,150,000	22/01/2018	22/01/2020	5.70%

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

49. 應付債券

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
非可轉換債券 ⁽¹⁾	46,476,055	50,512,888
	46,476,055	50,512,888

⁽¹⁾ 非可轉換債券明細如下

2020年6月30日(未經審計):

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
12招商03	人民幣	5,500,000	05/03/2013	05/03/2023	5.15%
14招商債	人民幣	5,500,000	26/05/2015	26/05/2025	5.08%
18招商G5	人民幣	2,500,000	18/07/2018	18/07/2021	4.38%
18招商G6	人民幣	3,000,000	08/08/2018	08/08/2021	3.94%
18招商G8	人民幣	1,800,000	07/09/2018	07/09/2021	4.23%
18招F10	人民幣	2,500,000	05/12/2018	05/12/2021	4.15%
19招商G1	人民幣	1,500,000	08/03/2019	08/03/2022	3.59%
19招商F4	人民幣	3,600,000	10/04/2019	10/04/2022	4.00%
19招商F6	人民幣	4,000,000	25/04/2019	25/04/2022	4.28%
廣發資管－招商證券融 出資金債權第3期資產 支持專項計畫	人民幣	2,000,000	25/04/2019	25/04/2022	4.20%
19招商證券金融債01BC	人民幣	5,000,000	11/10/2019	11/10/2022	3.45%
2020年第一期美元債	美元	300,000	21/01/2020	21/01/2023	2.63%
20招商F4	人民幣	1,500,000	25/03/2020	25/03/2022	2.85%
20招商F6	人民幣	2,000,000	11/06/2020	08/07/2021	2.63%
20招商F7	人民幣	4,000,000	11/06/2020	11/06/2022	3.15%

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

49. 應付債券(續)

(1) 非可轉換債券明細如下(續)

2019年12月31日(經審計):

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
12招商03	人民幣	5,500,000	05/03/2013	05/03/2023	5.15%
14招商債	人民幣	5,500,000	26/05/2015	26/05/2025	5.08%
18招商G1	人民幣	1,940,000	05/02/2018	05/02/2021	5.35%
18招商G3	人民幣	1,000,000	12/06/2018	12/06/2021	4.78%
18招商G5	人民幣	2,500,000	18/07/2018	18/07/2021	4.38%
18招商G6	人民幣	3,000,000	08/08/2018	08/08/2021	3.94%
18招商G8	人民幣	1,800,000	07/09/2018	07/09/2021	4.23%
18招F10	人民幣	2,500,000	05/12/2018	05/12/2021	4.15%
19招商G1	人民幣	1,700,000	08/03/2019	08/03/2022	3.59%
廣發資管－招商證券融 出資金債權第2期資產 支持專項計畫	人民幣	3,000,000	18/03/2019	18/03/2021	3.70%
19招商F3	人民幣	1,700,000	10/04/2019	10/04/2021	3.85%
19招商F4	人民幣	3,600,000	10/04/2019	10/04/2022	4.00%
19招商F5	人民幣	2,000,000	25/04/2019	25/04/2021	4.08%
19招商F6	人民幣	4,000,000	25/04/2019	25/04/2022	4.28%
廣發資管－招商證券融 出資金債權第3期資產 支持專項計畫	人民幣	2,000,000	25/04/2019	25/04/2022	4.20%
19招商F8	人民幣	4,000,000	29/05/2019	29/05/2021	3.78%
19招商證券金融債01BC	人民幣	5,000,000	11/10/2019	11/10/2022	3.45%

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

50. 股利分配給公司擁有人及其他權益工具持有者

	2020年	2019年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
確認為分派的股利	—	1,768,644
向其他權益工具持有者的分配	397,749	802,090

經2020年5月19日2019年年度股東大會審議通過，本公司2019年度不進行利潤分配，也不進行資本公積轉增股本。

根據於2019年6月28日舉行的股東大會決議，本公司宣告向公司全體股東每10股派發2018年度現金紅利人民幣2.64元(含稅)。本次有權獲得分派的股份總計6,699,409,329股，分派股利總額為人民幣1,768,644千元。

截至2020年6月30日，本公司已確認永續債相關的應付利息人民幣397,749千元。

51. 納入合併範圍的結構化主體中的權益

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

於2020年6月30日，本集團分別合併12個(2019年：12個)結構化主體，而這些合併結構化主體的總資產分別為人民幣7,097,327千元(2019年：人民幣6,988,792千元)。本集團持有上述合併結構化主體中的權益主要體現在資產負債表中以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的總金額為人民幣6,808,951千元(2019年：人民幣6,801,963千元)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

52. 未納入合併範圍的結構化主體中的權益

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

(1) 本集團發起設立的結構化主體

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

截至2020年6月30日，上述由本集團管理的未合併結構化主體的資產總額為人民幣7,226.64億元(2019年12月31日：人民幣7,055.17億元)。

本集團在上述結構化主體中獲得的收入請參見附註4。

(2) 第三方機構發起的結構化主體

本集團通過直接投資而在第三方機構發起的結構化主體中享有權益，這些結構化主體未納入本集團的合併範圍，主要包括基金、資產管理計劃、信託計劃及銀行或其他金融機構發行的理財產品。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。截至2020年6月30日及2019年12月31日，合併財務狀況表相關項目的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由第三方機構發起設立的結構化主體中所持權益的帳面價值載列如下：

	2020年6月30日(未經審計)		
	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	合計
基金	—	18,461,008	18,461,008
信託計劃	—	1,160,737	1,160,737
理財產品	—	3,586,773	3,586,773
其他	6,849,202	14,316,436	21,165,638
	6,849,202	37,524,954	44,374,156

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

52. 未納入合併範圍的結構化主體中的權益(續)

(2) 第三方機構發起的結構化主體(續)

	2019年12月31日(經審計)		
	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	合計
基金	—	16,127,666	16,127,666
信託計劃	—	1,239,484	1,239,484
理財產品	—	432,920	432,920
其他	7,057,809	11,432,144	18,489,953
	7,057,809	29,232,214	36,290,023

53. 關聯方交易

(1) 關聯方關係

(a) 主要股東

主要股東包括持有5%或以上表決權的本公司股東。

所持本公司股份百分比

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
深圳市招融投資控股有限公司	23.51%	23.51%
深圳市集盛投資發展有限公司	19.56%	19.56%
中國遠洋運輸(集團)總公司	6.25%	6.25%

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

53. 關聯方交易(續)

(1) 關聯方關係(續)

(b) 其他關聯方

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

下表概列本集團的重大其他關聯法人實體：

重大關聯法人實體	與本集團的關係
博時基金管理有限公司	聯營企業
招商基金管理有限公司	聯營企業
青島市資產管理有限公司	聯營企業
招商銀行股份有限公司	受本公司最終控制人重大影響
深圳高速公路股份有限公司	受本公司最終控制人重大影響
招商局(上海)投資有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
招商物產有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
中國外運股份有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
深圳招商到家匯科技有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
招商蛇口(天津)有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
招商局地產(北京)有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
無錫瑞商房地產開發有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
招商局蛇口工業區控股股份有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
招商局能源運輸股份有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
深圳招商物業管理有限公司	與本公司受同一實際控制人控制

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

53. 關聯方交易(續)

(2) 關聯方交易及結餘

(a) 本集團於有關期間與聯營企業的重大交易及結餘金額如下：

本集團與聯營企業的交易：

	截至6月30日止六個月	
	2020	2019
	(未經審計)	(未經審計)
手續費及佣金收入		
— 博時基金、招商基金及其管理的基金產品	83,319	63,573

本集團與聯營企業的結餘金額：

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
應收及其他應收款項		
— 博時基金、招商基金及其管理的基金產品	491,699	224,052
— 青島市資產管理有限公司	66,354	66,354

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

53. 關聯方交易(續)

(2) 關聯方交易及結餘(續)

(b) 本集團於有關期間與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下：

本集團與其他關聯方的交易：

關聯方名稱	關聯交易內容	截至6月30日止六個月	
		2020	2019
		(未經審計)	(未經審計)
本集團向關聯方提供的服務			
— 招商銀行股份有限公司	銀行存款利息收入	244,986	182,343
— 招商銀行股份有限公司	承銷收入	5,656	11,236
— 招商銀行股份有限公司	定向資產管理業務管理費收入	27,102	29,272
— 中國外運股份有限公司	財務顧問收入	3,000	21,752
— 招商銀行股份有限公司	托管業務收入	3,555	3,537
— 招商局能源運輸股份有限公司	保薦服務收入	3,000	—
— 招商局能源運輸股份有限公司	承銷收入	2,530	—
— 深圳高速公路股份有限公司	租賃收入	2,543	—
本集團接受關聯方提供的服務			
— 招商銀行股份有限公司	客戶資金三方存管費用	(21,867)	(17,580)
— 招商銀行股份有限公司	理財產品託管等服務費	(103,975)	(120,225)
— 招商銀行股份有限公司	利息支出	(9,725)	(7,127)
— 招商物產有限公司	其他經營支出	—	(136,898)
— 招商銀行股份有限公司	租賃費及物業管理費	(33,870)	(31,062)
— 招商局(上海)投資有限公司	租賃費及物業管理費	(4,630)	(5,849)
— 深圳招商到家匯科技有限公司	行政辦公用品等採購	(1,652)	—
— 深圳招商物業管理有限公司	行政辦公用品等採購	(3,551)	(5,325)
— 招商銀行股份有限公司	承銷支出	(4,700)	(858)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

53. 關聯方交易(續)

(2) 關聯方交易及結餘(續)

(b) 本集團於有關期間與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下：(續)

本集團與其他關聯方的結餘金額：

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
應收及其他應收款項		
— 招商蛇口(天津)有限公司	100,000	100,000
— 招商局地產(北京)有限公司	445,534	436,224
— 無錫瑞商房地產開發有限公司	288,687	—
— 招商局蛇口工業區控股股份有限公司	—	62,000
銀行存款		
— 招商銀行股份有限公司	29,932,332	23,249,531
借款		
— 招商銀行股份有限公司	457,306	449,082
拆入資金		
— 招商銀行股份有限公司	1,000,372	700,272
租賃負債		
— 招商銀行股份有限公司	615,615	625,807

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

53. 關聯方交易(續)

(3) 關鍵管理人員

本集團關鍵管理人員的薪酬，包括向本公司董事和監事支付的款項如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020	2019
	(未經審計)	(未經審計)
短期福利：		
— 薪金、獎金及津貼	16,245	6,963
離職後福利：		
— 向退休金計劃供款	747	870
	16,992	7,833

(4) 其他關聯交易

2015年12月，招商局蛇口工業區控股股份有限公司發行A股股份換股吸收合併招商局地產控股股份有限公司，並向特定對象發行A股股份募集配套資金。截至2020年6月30日及2019年12月31日，本公司通過全資子公司招商致遠資本投資有限公司及其附屬主體間接持有招商局蛇口控股非公開發行股票52,708千股和55,377千股，上述股份的公允價值為人民幣866,516千元及人民幣1,093,444千元。

截至2020年6月30日，本公司全資子公司招商證券投資有限公司已與招商局地產(北京)有限公司、招商蛇口(天津)有限公司、無錫瑞商房地產開發有限公司分別簽署北京亦莊住宅項目、天津西青高鐵南站項目、無錫惠山地產項目之合作框架協議，招商證券投資有限公司將對三個項目進行股權投資，投資額分別不超過人民幣5億元、人民幣2億元和人民幣3億元。截至2020年6月30日，招商證券投資有限公司已分別支付投資意向款人民幣4.46億元、人民幣1億元和人民幣2.89億元。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 分部報告

(1) 業務分部

出於管理目的，本集團的經營業務根據其業務運營及所能夠提供服務的性質，區分為不同的管理結構並進行管理。本集團的每一個業務分部均代表一個策略性業務單位，所提供服務之風險及回報均有別於其他業務分部。董事會為首席運營決策者。分部資料根據各分部向董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製財務資訊時使用的會計及計量標準一致。各業務分部資訊如下：

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

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

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 分部報告(續)

(1) 業務分部(續)

截至2020年6月30日止六個月及2019年6月30日止六個月，向首席運營決策者提供的經營及報告分部資訊如下：

	財富管理和 機構業務	投資銀行	投資管理	投資及交易	其他	分部間 相互抵減	合計
未經審計							
截至2020年6月30日止六個月							
分部收入及業績							
一分部收入	7,410,902	804,210	735,723	3,978,765	182,361	(24,555)	13,087,406
一分部其他收入及收益	6,574	32	1,815	1	2,010,021	—	2,018,443
分部收入及其他收益	7,417,476	804,242	737,538	3,978,766	2,192,382	(24,555)	15,105,849
分部支出	(4,798,155)	(379,432)	(172,611)	(2,526,329)	(2,407,599)	24,555	(10,259,571)
分部業績	2,619,321	424,810	564,927	1,452,437	(215,217)	—	4,846,278
所佔聯營企業的業績(註)	—	—	259	19,763	446,064	—	466,086
所得稅前利潤	2,619,321	424,810	565,186	1,472,200	230,847	—	5,312,364
未經審計							
截至2020年6月30日							
分部資產及負債							
分部資產	167,451,345	1,188,890	12,622,027	225,945,678	20,574,840	(4,795,513)	422,987,267
分部負債	(114,329,582)	(2,261,444)	(5,553,556)	(198,447,356)	(17,682,315)	4,795,513	(333,478,740)
其他分部資料							
計入分部損益或分部資產的金額							
利息收入	3,307,869	—	95,294	986,664	182,361	(24,555)	4,547,633
利息支出	(1,461,051)	(22,739)	(37,808)	(1,642,391)	(6,614)	24,555	(3,146,048)
資本性支出	(33,613)	(2,315)	(20)	(2,268)	(9,150)	—	(47,366)
折舊和攤銷費用	(162,841)	(23,947)	(4,550)	(13,081)	(83,287)	—	(287,706)
減值損失	(63,425)	—	—	(17,591)	—	—	(81,016)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 分部報告(續)

(1) 業務分部(續)

	財富管理和 機構業務	投資銀行	投資管理	投資及交易	其他	分部間 相互抵減	合計
未經審計							
截至2019年6月30日止六個月							
分部收入及業績							
一分部收入	6,032,685	683,702	1,002,055	3,436,778	162,848	(30,525)	11,287,543
一分部其他收入及收益	5,982	—	142	—	471,176	—	477,300
分部收入及其他收益	6,038,667	683,702	1,002,197	3,436,778	634,024	(30,525)	11,764,843
分部支出	(4,236,085)	(370,004)	(135,142)	(2,188,378)	(1,000,800)	30,525	(7,899,884)
分部業績	1,802,582	313,698	867,055	1,248,400	(366,776)	—	3,864,959
所佔聯營企業的業績(註)	—	—	1,021	19,287	441,656	—	461,964
所得稅前利潤	1,802,582	313,698	868,076	1,267,687	74,880	—	4,326,923
經審計							
截至2019年12月31日							
分部資產及負債							
分部資產	145,680,785	1,391,831	11,694,285	210,824,946	18,308,810	(6,128,768)	381,771,889
分部負債	(97,973,186)	(1,943,465)	(5,239,388)	(180,830,833)	(16,785,934)	6,128,768	(296,644,038)
未經審計							
截至2019年6月30日止六個月							
其他分部資料							
計入分部損益或分部資產的金額							
利息收入	2,871,175	—	38,683	890,378	162,552	(30,525)	3,932,263
利息支出	(1,426,364)	(23,798)	(38,621)	(1,453,460)	(6,207)	30,525	(2,917,925)
資本性支出	(45,188)	(2,678)	(3)	(2,842)	(31,239)	—	(81,950)
折舊和攤銷費用	(141,421)	(23,930)	(3,483)	(12,517)	(76,248)	—	(257,599)
減值損失	30,455	—	(217)	—	—	—	30,238

註：投資管理分部截至2020年6月30日持有的聯營合營企業的賬面價值為人民幣10,108千元(2019年12月31日：人民幣33,150千元)，投資及交易分部年末持有的聯營合營企業的賬面價值為人民幣1,041,957千元(2019年12月31日：人民幣1,022,194千元)，其他分部年末持有的聯營合營企業的賬面價值為人民幣7,914,800千元(2019年12月31日：人民幣7,778,242千元)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 分部報告(續)

(2) 地區分部

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

	中國大陸	境外	合計
截至2020年6月30日止六個月(未經審計)			
分部收益項目			
分部收入	12,807,773	279,633	13,087,406
其他收入及收益	2,002,568	15,875	2,018,443
	14,810,341	295,508	15,105,849
截至2019年6月30日止六個月(未經審計)			
分部收益項目			
分部收入	10,898,058	389,485	11,287,543
其他收入及收益	464,705	12,595	477,300
	11,362,763	402,080	11,764,843

指定非流動資產

	中國大陸	境外	合計
2020年6月30日(未經審計)			
指定非流動資產	13,070,858	218,940	13,289,798
2019年12月31日(經審計)			
指定非流動資產	12,603,357	224,615	12,827,972

(3) 主要客戶資料

截至2020年6月30日止六個月及2019年6月30日止六個月，無單一客戶佔本集團10%以上的收入。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理

(1) 風險管理架構

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

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

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

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間

(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險

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

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

在債券投資業務方面，本集團建立內部信用評級體系來控制債券違約和降級風險以及發行人或交易對手的違約風險，通過業務授權限定投資品種和交易對手的最低等級要求，並通過分散化策略降低投資品種和交易對手違約帶來的損失程度。

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

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

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

預期信用風險損失計量

對於以攤餘成本計量的金融資產(主要包括融出資金、買入返售金融資產、債權投資等)和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的其他債權投資，本集團使用預期信用損失模型對適用的金融資產計提預期信用損失，具體包括：

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

如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，劃分為「第一階段」，按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。

如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，劃分為「第二階段」，按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。

如果該金融工具自初始確認後已發生信用減值，劃分為「第三階段」，按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

預期信用風險損失計量(續)

針對納入減值計提範圍的主要金融資產的三階段劃分的標準如下：

融出資金業務：對於履約保障比例低於100%超過30天的業務，認定為已發生信用減值(第三階段)；對於履約保障比例低於100%未超過30天的業務，認定為信用風險顯著增加(第二階段)；未出現上述情況的業務，可認定為信用風險未顯著增加(第一階段)。

股票質押式回購業務：如果履約保障比例低於平倉線(公司充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線，其中預警線一般不低於160%，平倉線一般不低於140%)未及時補倉超過30日或發生交易逾期購回超過30日認定為已發生信用減值(第三階段)；如果履約保障比例低於平倉線未及時補倉不超過30日或發生交易逾期購回不超過30日，認定為信用風險顯著增加(第二階段)；未出現上述情況的交易，可認定為信用風險未顯著增加(第一階段)。

對於債券投資類業務，在資產負債表日信用風險較低的金融工具，或初始確認後信用風險未顯著增加的金融工具(第一階段)；自初始確認後信用風險已顯著增加的金融工具，但未發生信用損失，即不存在表明金融工具發生信用損失事件的客觀證據，應當按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備(第二階段)；所購買或源生的已發生信用減值的金融工具，或非購買或源生的已發生信用減值的金融工具(第三階段)。

對於劃分為「階段一」的金融資產運用包含違約概率、違約損失率、違約風險敞口及損失率比率法計量預期信用損失。對於劃分為「階段二」和「階段三」的上述金融資產，通過預估未來與該金融資產相關的現金流計量預期信用損失。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

預期信用損失計量的參數，假設及估計技術

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

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

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

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

違約損失率根據歷史資料估計違約損失率，並進行前瞻性調整。

本集團的信用業務不同階段對應的損失率比率如下：

第一階段：資產根據不同的維持擔保比例、擔保證券集中度、限售情況等確定，融出資金業務損失率區間為0.00%~1.25%，股票質押式回購業務損失率區間為0.00%~3.78%。

第二、三階段：資產損失率根據預估未來與該金融資產相關的現金流計量預期信用損失，計算預期損失率。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

信用風險顯著增加的判斷標準

對於信用風險顯著增加標準，本集團的債券投資業務具體為：

境外債券的債項評級下調至BBB-以下(不含)，境內債券的債項評級下調至AA以下(不含)級別，或者原債項評級為AA以下但未被認定為信用風險顯著增加，出現外部評級下調的情形；

其他認定為信用風險顯著增加事件，如下：

- 發行人所處行業環境或政策、地域環境、自身經營產生重大不利變化；
- 發行人合併報告表明主要經營或財務指標發生重大不利變化；
- 增信措施的有效性發生重要不利變化(如有)；
- 發行人、增信機構被列為失信被執行人、環保或安全生產領域失信單位等信用懲戒事件或發生其他可能影響償債能力的重要情況；增信機構在其他債務中拖延、拒絕承擔增信責任的情況；
- 本集團認定的其他重要事項。

另外，針對股票質押式回購業務，本集團認為如果維持擔保比例低於平倉線(本公司充分考慮融資主體的信用狀況、合同期限以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線)或逾期欠息，則表明其信用風險已經顯著增加。

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

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

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

前瞻性信息

對於融資類業務，本公司基於對業務特性進行分析，識別出與融資類業務損失率相關的特定指標，即：融資融券業務的客戶持倉集中度、股票質押業務的累計質押比例和擔保品類型。通過構建這些特定指標與業務損失率之間的關係，對融資類業務的預期損失進行前瞻性的調整。

對於債券投資業務，首先分析我國或其他國家的不同經濟環境(或宏觀因子)下違約率與長期平均違約率之間的關係，再通過預測經濟環境得出前瞻性調整因子。

報告期末，本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口如下：

(a) 最大信用風險敞口

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(註1)	105,950,149	101,877,615
衍生金融資產	3,617,285	1,805,819
融資客戶墊款	60,872,738	55,224,619
買入返售金融資產	40,841,377	35,679,825
應收及其他應收款項	5,824,900	3,667,692
交易所及非銀行金融機構保證金	5,294,810	4,780,890
結算備付金	15,014,523	12,471,616
現金及銀行結餘	77,079,436	61,927,739
以攤餘成本計量的債務工具(註2)	1,802,214	1,894,639
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	42,956,143	45,734,307
	359,253,575	325,064,761

註：

- (1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包含債券、信託產品、融出證券和資產支持證券。
- (2) 以攤餘成本計量的債務工具包含債券和應收客戶借款。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

(b) 風險集中度

在不計任何抵押品及其他信用提升的情況下，合併口徑的最大信用風險敞口，按地區劃分為：

於2020年6月30日(未經審計)

	中國大陸	中國大陸以外	總計 (未經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	103,502,054	2,448,095	105,950,149
衍生金融資產	1,844,811	1,772,474	3,617,285
融資客戶墊款	57,753,115	3,119,623	60,872,738
買入返售金融資產	40,841,377	—	40,841,377
應收及其他應收款項	2,943,170	2,881,730	5,824,900
交易所及非銀行金融機構保證金	4,697,604	597,206	5,294,810
結算備付金	14,361,728	652,795	15,014,523
現金及銀行結餘	68,545,074	8,534,362	77,079,436
以攤餘成本計量的債務工具	1,685,204	117,010	1,802,214
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	42,281,296	674,847	42,956,143
	338,455,433	20,798,142	359,253,575

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

(b) 風險集中度(續)

於2019年12月31日(經審計)

	中國大陸	中國大陸以外	總計 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	96,542,607	5,335,008	101,877,615
衍生金融資產	649,150	1,156,669	1,805,819
融資客戶墊款	51,302,490	3,922,129	55,224,619
買入返售金融資產	35,679,825	—	35,679,825
應收及其他應收款項	1,759,101	1,908,591	3,667,692
交易所及非銀行金融機構保證金	4,101,323	679,567	4,780,890
結算備付金	11,900,495	571,121	12,471,616
現金及銀行結餘	53,499,838	8,427,901	61,927,739
以攤餘成本計量的債務工具	1,800,034	94,605	1,894,639
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	45,441,799	292,508	45,734,307
	302,676,662	22,388,099	325,064,761

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

(c) 金融資產的信用評級分析

債券的賬面價值按評級歸類如下：

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
評級		
境內債券(註)		
中國主權信用	72,855,941	54,875,682
AAA	60,813,506	75,223,521
AA+	7,833,636	8,174,320
AA	2,484,583	2,528,962
AA-以下	47,045	8,995
A-1	403,811	307,220
未評級	529,861	570,260
小計	144,968,383	141,688,960
境外債券(註)		
中國主權信用	2,385	2,670
A	409,258	951,750
B	2,701,139	4,598,707
未評級	50,402	74,388
小計	3,163,184	5,627,515
	148,131,567	147,316,475

註：中國主權信用指中國政府債務所對應的評級。AAA~AA-、AA-以下指債項評級，若無債項評級，則以主體評級代替，其中AAA為最高評級；A-1為短期融資券的最高評級。未評級指信用評級機構未對該主體或債項進行評級。

境外債券評級取自穆迪、標普、惠譽三者(若有)評級中的最低者；若三者均無評級，則即為未評級；其中A評級包括穆迪評級Aaa~A3、標普評級AAA~A-、惠譽評級AAA~A-的產品；B評級包括穆迪評級Baa1~B3、標普評級BBB+~B-、惠譽評級BBB+~B-的產品；C評級包括穆迪評級Caa1~C、標普評級CCC+~C、惠譽評級CCC+~C的產品；D評級包括標普評級D、惠譽評級D的產品。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(3) 流動性風險

(a) 流動性風險來源及其管理

本集團面臨的流動性風險主要為無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。若未來本集團的經營環境發生重大不利變化，負債水準不能保持在合理的範圍內，且經營水準出現異常波動，本集團將可能無法按期足額償付相關債務的本金或利息。

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

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(3) 流動性風險(續)

(b) 按合約期限劃分的未折現現金流量

於2020年6月30日(未經審計)

	賬面金額	應要求償還	1個月內	1-3個月	3個月-1年	1-5年	5年以上	未折現現金 流量總額
非衍生金融負債								
借款	3,105,761	—	1,598,309	8,010	1,246,351	275,743	—	3,128,413
應付短期融資款	33,592,322	—	8,030,810	21,571,170	4,117,825	—	—	33,719,805
拆入資金	4,140,658	—	3,143,120	—	1,012,639	—	—	4,155,759
應付債券	73,123,456	—	137,676	247,498	27,769,924	49,646,133	—	77,801,231
賣出回購金融資產款	102,455,385	—	90,113,848	27,996	12,754,721	—	—	102,896,565
以公允價值計量且變動計入 當期損益的金融負債	18,277,613	677,161	14,753,424	97,252	15,017	2,734,759	—	18,277,613
應付經紀業務客戶賬款	77,577,357	77,577,357	—	—	—	—	—	77,577,357
其他應付款項及預計費用	5,587,355	5,545,589	41,766	—	—	—	—	5,587,355
應付票據	2,151,400	—	—	—	2,151,400	—	—	2,151,400
租賃債務	1,276,527	—	25,113	52,665	214,469	696,790	439,743	1,428,780
總計	321,287,834	83,800,107	117,844,066	22,004,591	49,282,346	53,353,425	439,743	326,724,278
衍生金融負債(淨額)	3,557,158	2,640,535	8,438	285,816	549,949	72,420	—	3,557,158

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(3) 流動性風險(續)

(b) 按合約期限劃分的未折現現金流量(續)

於2019年12月31日(經審計)

	賬面金額	應要求償還	1個月內	1-3個月	3個月-1年	1-5年	5年以上	未折現現金 流量總額
非衍生金融負債								
借款	4,512,018	—	3,086,527	11,742	1,202,719	277,116	—	4,578,104
應付短期融資款	32,915,760	—	7,097,642	19,227,621	6,975,269	—	—	33,300,532
拆入資金	7,000,000	—	2,501,976	508,847	4,065,722	—	—	7,076,545
應付債券	64,348,043	—	7,174,734	496,390	9,001,158	49,129,380	5,779,400	71,581,062
賣出回購金融資產款	97,572,967	—	93,380,656	1,310,520	3,107,525	—	—	97,798,701
以公允價值計量且變動計入 當期損益的金融負債	10,076,386	564,455	6,945,434	—	408,620	2,157,877	—	10,076,386
應付經紀業務客戶賬款	61,724,220	61,724,220	—	—	—	—	—	61,724,220
其他應付款項及預計費用	4,937,347	4,900,870	36,477	—	—	—	—	4,937,347
應付票據	615,000	—	—	—	615,000	—	—	615,000
租賃債務	1,252,147	—	22,107	44,938	212,262	694,416	489,300	1,463,023
總計	284,953,888	67,189,545	120,245,553	21,600,058	25,588,275	52,258,789	6,268,700	293,150,920
衍生金融負債(淨額)	2,183,222	1,367,051	480,062	173,073	163,036	—	—	2,183,222

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間

(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險

(a) 市場風險來源及其管理

本集團面臨的市場風險是持倉組合由於相關市場的不利變化而導致損失的風險。本集團的持倉組合主要來自於自營投資、為客戶做市業務以及其他投資活動等，持倉組合的變動主要來自於自營投資的相關策略交易行為以及客戶的做市要求。本集團的持倉組合使用公允價值進行計算，因此隨著市場因素與持倉組合的變化每日會發生波動。本集團面臨的市場風險的主要類別如下：①權益類風險：來自於持倉組合在股票、股票組合及股指期貨等權益類證券的價格及波動率變化上的風險暴露；②利率類風險：來自於持倉組合在固定收益投資收益率曲線結構、利率波動性和信用利差等變化上的風險暴露；③商品類風險：來自於持倉組合在商品現貨價格、遠期價格及波動率變化上的風險暴露；④匯率類風險：來自於持倉組合在外匯匯率即期、遠期、掉期價格及波動率變化上的風險暴露。

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

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

(b) 價格風險

風險價值(VaR)

本集團採用風險價值VaR作為衡量本集團各類金融工具構成的整體證券投資組合的市場風險管理工具，風險價值VaR是一種用以估算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信區間來說，由證券價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。

本集團按風險類別分類的VaR(置信水準為95%，觀察期為1個交易日)分析概況如下：

期末值

	2020年	2019年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
權益類市場風險	189,365	175,609
利率類市場風險	78,818	36,248
商品類市場風險	7,339	4,475
外匯類市場風險	631	61
分散化效應	(51,695)	(37,910)
	224,458	178,483

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

(c) 利率風險

相關期末，下表列示本集團計息金融資產及負債至合約重新定價日或合約到期日(以較早者為準)的剩餘期限。下表未列示的其他金融資產及負債並無重大利率風險。

	2020年6月30日(未經審計)						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
金融資產							
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	—	—	—	—	—	6,849,202	6,849,202
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	1,114,010	2,003,746	6,320,808	28,345,640	5,171,939	—	42,956,143
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,631,721	8,033,186	31,129,819	27,263,346	32,390,371	45,505,637	148,954,080
衍生金融資產	—	—	—	—	—	3,617,285	3,617,285
融資客戶墊款	4,947,196	12,218,901	43,706,641	—	—	—	60,872,738
買入返售金融資產	21,550,980	3,646,253	14,305,884	1,338,260	—	—	40,841,377
以攤餘成本計量的債務工具	394,810	209,931	632,646	564,827	—	—	1,802,214
應收及其他應收款項	—	—	—	—	—	3,359,907	3,359,907
交易所及非銀行金融機構保證金	5,294,810	—	—	—	—	—	5,294,810
結算備付金	15,014,523	—	—	—	—	—	15,014,523
現金及銀行結餘	75,708,036	—	1,371,400	—	—	—	77,079,436
小計	128,656,086	26,112,017	97,467,198	57,512,073	37,562,310	59,332,031	406,641,715

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

(c) 利率風險(續)

	2020年6月30日(未經審計)						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
金融負債							
借款	1,597,723	2,207	1,231,999	273,832	—	—	3,105,761
應付短期融資款	8,024,903	21,490,246	4,077,173	—	—	—	33,592,322
拆入資金	3,140,588	—	1,000,070	—	—	—	4,140,658
應付債券	128,992	198,184	26,320,225	46,476,055	—	—	73,123,456
賣出回購金融資產款	90,095,187	27,933	12,332,265	—	—	—	102,455,385
衍生金融負債	—	—	—	—	—	3,557,158	3,557,158
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	14,558,924	—	—	—	—	3,718,689	18,277,613
應付經紀業務客戶賬款	77,577,357	—	—	—	—	—	77,577,357
其他應付款及預計費用	—	—	—	—	—	5,587,069	5,587,069
租賃負債	25,204	52,626	211,434	646,054	341,209	—	1,276,527
小計	195,148,878	21,771,196	45,173,166	47,395,941	341,209	12,862,916	322,693,306
淨頭寸	(66,492,792)	4,340,821	52,294,032	10,116,132	37,221,101	46,469,115	83,948,409

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

(c) 利率風險(續)

	2019年12月31日(經審計)						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
金融資產							
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具	—	—	—	—	—	7,057,809	7,057,809
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	484,154	457,366	10,287,960	28,122,253	6,382,574	—	45,734,307
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	2,188,318	6,166,520	46,118,538	33,153,688	12,021,687	38,497,317	138,146,068
衍生金融資產	—	—	—	—	—	1,805,819	1,805,819
融資客戶墊款	6,560,080	9,733,689	38,930,850	—	—	—	55,224,619
買入返售金融資產	16,507,344	1,396,056	15,606,124	2,170,301	—	—	35,679,825
以攤餘成本計量的債務工具	52,782	2,937	1,048,825	783,855	—	6,237	1,894,636
應收及其他應收款項	—	—	—	—	—	763,703	763,703
交易所及非銀行金融機構保證金	4,780,890	—	—	—	—	—	4,780,890
結算備付金	12,471,616	—	—	—	—	—	12,471,616
現金及銀行結餘	61,327,739	200,000	400,000	—	—	—	61,927,739
小計	104,372,923	17,956,568	112,392,297	64,230,097	18,404,261	48,130,885	365,487,031

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

(c) 利率風險(續)

	2019年12月31日(經審計)						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
金融負債							
借款	3,082,735	2,654	1,163,289	268,610	—	—	4,517,288
應付短期融資款	7,091,848	19,106,627	6,900,141	—	—	—	33,098,616
拆入資金	2,501,976	505,444	4,005,779	—	—	—	7,013,199
應付債券	7,155,098	402,360	7,934,637	45,014,924	5,484,483	—	65,991,502
賣出回購金融資產款	93,353,772	1,300,596	3,052,318	—	—	—	97,706,686
衍生金融負債	—	—	—	—	—	2,183,222	2,183,222
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	6,945,434	—	—	—	—	3,130,952	10,076,386
應付經紀業務客戶賬款	61,724,220	—	—	—	—	—	61,724,220
其他應付款及預計費用	—	—	—	—	—	4,937,060	4,937,060
租賃負債	21,502	43,524	202,601	621,917	362,603	—	1,252,147
小計	181,876,585	21,361,205	23,258,765	45,905,451	5,847,086	10,251,234	288,500,326
淨頭寸	(77,503,662)	(3,404,637)	89,133,532	18,324,646	12,557,175	37,879,651	76,986,705

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

(c) 利率風險(續)

利率敏感性分析

本集團使用利率敏感性分析衡量在其他變數不變的假設情況下，可能發生的合理利率變動對於本集團收入及權益的影響。假設市場整體利率平行變動時，且不考慮管理層為降低利率風險而可能採取的風險管理活動，本集團的利率敏感性分析如下：

收入敏感性

	截至6月30日止六個月	
	2020	2019
	(未經審計)	(未經審計)
收益率曲線變動		
上升100個基點	(2,330,404)	(2,505,898)
下降100個基點	2,424,587	2,644,092

權益敏感性

	2020年	2019年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
收益率曲線變動		
上升100個基點	(3,378,139)	(2,963,149)
下降100個基點	3,516,671	3,054,464

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

(d) 匯率風險

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

匯率敏感性分析

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
匯率變動		
美元匯率下降3%	(151,146)	(142,773)
港幣匯率下降3%	(19,410)	(24,335)

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

(5) 操作風險

本集團面臨的操作風險指由不完善或有問題的內部程式、人員及系統或外部事件而導致的風險。操作風險事件主要表現為七類，包括：內部欺詐，外部欺詐，就業制度和工作場所安全，客戶、產品和業務活動，實物資產損壞，營業中斷和資訊技術系統癱瘓，執行、交割和流程管理。

本集團強調業務規模、獲利與風險承受度的匹配，不因對利潤的追求而犧牲對操作風險的管控，堅持在穩健經營的前提下開展各項業務。本年，本集團持續強化操作風險管理，持續完善與本集團業務性質、規模和複雜程度相適應的操作風險管理體系。運用操作風險控制與自我評估、操作風險關鍵風險指標和操作風險事件與損失資料收集三大管理工具，通過針對行業熱點事件、風險頻發易發領域的各項專項梳理排查，有效提升了操作風險管理深度和廣度。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間

(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(6) 資本管理

本集團的資本管理目標為：

- 以公司戰略為導向，確保資本實力具有市場競爭力；
- 合理安排資本和資金配置，實現增收和資本回報最大化；
- 積極拓寬集團資金來源，優化資產負債結構，強化資產負債表運用；及
- 符合中國、香港及國外法規對資本的規定。

母公司須就風險控制指標持續達到下列標準：

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

淨資本指資產淨值扣除管理辦法所指若干類別資產的風險調整。

報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均持續符合中國證監會頒佈的《證券公司管理辦法》及《證券公司風險控制指標管理辦法》的有關規定。本公司淨資本等主要風險控制指標情況如下：

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融風險管理(續)

(6) 資本管理(續)

於2020年6月30日及2019年12月31日末本公司淨資本等主要風險控制指標情況如下：

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
淨資本	46,947,218	48,651,441
資產淨值	81,797,651	78,190,125
各項風險資本準備之和	19,898,314	20,227,307
表內外資產總額	234,697,181	309,933,814
比率1	235.94%	240.52%
比率2	18.30%	13.44%
比率3	237.35%	222.67%
比率4	156.48%	157.77%
比率5	57.39%	62.22%
比率6	19.64%	22.26%
比率7	34.21%	35.78%
比率8	31.35%	32.50%
比率9	365.96%	329.96%

上述比率均依據中華人民共和國企業會計準則編制的財務資訊為基礎計算得出。

本集團若干子公司也受到分別由中國證監會、香港證券及期貨事務監察委員會及英國金融服務監管局所頒佈中國、香港及境外規管要求的資本規定。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

56. 金融工具的公允價值

公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

第一層級：輸入值是指主體於計量日能夠獲取同等資產或負債在活躍市場的未經調整的報價；

第二層級：輸入值是指不包括第一層級的可觀察輸入資料以外的金融資產或金融負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；及

第三層級：輸入值是指資產或負債的重要不可觀察輸入資料。

(1) 不持續以公允價值計量的金融資產及金融負債

不持續以公允價值計量的金融資產及金融負債運用現金流量折現法進行評估。

截至2020年6月30日及2019年12月31日，本公司董事認為不持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的帳面金額與其公允價值相若(包括簡明綜合財務狀況表中以攤餘成本計量的金融負債)。

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債

倘金融工具有可靠市場報價，則其公允價值採用市場報價計算。倘無可靠市場報價，採用估值技術估計金融工具的公允價值。所用估值技術包括參考其他大致類似金融工具的公允價值、折現現金使用分析及期權定價模式。估值技術所用的輸入資料包括無風險利率、基準利率、信用點差及外匯匯率。使用折現現金使用分析法時，管理層會盡力估計現金流，並參考類似的金融工具確定折現率。

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

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

56. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

下表載列上述金融資產及金融負債的公允價值如何計量，並載有其公允價值層級、所用估值方法及主要輸入值。

金融資產/金融負債	2020年 6月30日 的公允價值 (未經審計)	2019年 12月31日 的公允價值 (經審計)	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
(1) 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產						
債券						
—交易所上市債券	1,417,903	5,987,935	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
—交易所上市債券	24,512,374	29,980,155	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據不同債券的收益率曲線確定	不適用	不適用
—交易所上市債券(非活躍)	350,000	399,999	第三層級	現金流量折現法。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現	預計未來現金流、與預期風險水準對應的折現率。	未來現金流越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高
—銀行間市場債券	74,472,817	62,624,219	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據不同債券的收益率曲線確定	不適用	不適用
—銀行間市場債券(非活躍)	181,394	171,793	第三層級	現金流量折現法。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現	預計未來現金流、與預期風險水準對應的折現率。	未來現金流越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高
—非上市債券	71,806	70,095	第三層級	現金流量折現法。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現	預計未來現金流、與預期風險水準對應的折現率。	未來現金流越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高
—非上市債券	2,443,682	547,938	第二層級	做市商報價	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

56. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2020年 6月30日 的公允價值	2019年 12月31日 的公允價值	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	(未經審計)	(經審計)				
股權投資						
-交易所上市股票	10,178,484	9,875,989	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-交易所上市股票(非活躍)	1,367	3,523	第二層級	經調整的停牌股票市場報價	不適用	不適用
-交易所上市股票(非活躍)	16,216	—	第三層級	抵債資產第三方評估	第三方估值	第三方估值越高，公允價值越高
-交易所上市股票(限售股)	—	1,031,376	第二層級	經調整的市場報價	不適用	不適用
-交易所上市股票(限售股)	516,488	—	第三層級	經調整的市場報價	缺乏流通性折扣	流通性折扣越高，公允價值越低
-全國股票轉讓系統上市股票	181,502	319,221	第二層級	做市商報價	不適用	不適用
-全國股票轉讓系統上市股票	47,638	55,646	第二層級	競價/協議轉讓報價	不適用	不適用
-非上市股權	801,019	558,639	第二層級	最近可觀察交易價格	不適用	不適用
-非上市股權	122,675	121,344	第三層級	根據相關投資公允價值確定的被投資企業的資產淨值	標的資產的公允價值	標的資產估值越高，公允價值越高
-非上市股權	111,896	110,345	第三層級	可比公司估值法	缺乏流通性折扣	流通性折扣越高，公允價值越低
-非上市股權(附回購條款)	832,678	799,968	第三層級	以回購利率單利計算後的折現金額	回購利率	回購利率越高，公允價值越高
-非上市股權	214,316	208,506	第三層級	市場法下參考最新一輪融資價格	缺乏流通性折扣	流通性折扣越高，公允價值越低

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

56. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2020年 6月30日 的公允價值	2019年 12月31日 的公允價值	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	(未經審計)	(經審計)				
基金						
– 上市基金投資	1,401,319	2,155,879	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
– 非上市基金投資	17,059,689	13,969,157	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市值及相關費用決定	不適用	不適用
其他投資						
– 理財產品、信託及其他產品投資	424,361	587,248	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
– 理財產品、信託及其他產品投資	9,187,273	5,044,434	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市值及相關費用決定	不適用	不適用
– 理財產品、信託及其他產品投資	1,554,157	1,859,786	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據不同產品的收益率曲線確定	不適用	不適用
– 理財產品、信託及其他產品投資	118,137	4,540	第三層級	根據投資的資產淨值，參照第三方進行估值的相關投資組合及就相關費用做出調整	第三方對相關投資組合的估值	第三方估值越高，公允價值越高
– 理財產品、信託及其他產品投資	2,734,889	1,658,333	第三層級	可比公司估值法	缺乏流通性折扣	流通性折扣越高，公允價值越低

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

56. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2020年 6月30日 的公允價值	2019年 12月31日 的公允價值	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	(未經審計)	(經審計)				
(2)以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具						
債券						
—交易所上市債券	—	178,305	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
—交易所上市債券	17,537,734	21,330,163	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據不同債券的收益率曲線確定	不適用	不適用
—銀行間債券	24,743,562	24,111,636	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據不同債券的收益率曲線確定	不適用	不適用
—非上市債券	674,847	114,203	第二層級	做市商報價	不適用	不適用
(3)以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具						
—專戶投資	6,849,202	7,057,809	第二層級	根據投資的資產淨值，參照第三方進行估值的相關投資組合及就相關費用做出調整	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

56. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2020年 6月30日 的公允價值	2019年 12月31日 的公允價值	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	(未經審計)	(經審計)				
(4) 衍生金融工具						
- 利率互換(註)-資產	1,049,183	226,180	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
- 利率互換(註)-負債	1,044,576	232,652	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
- 權益互換-資產	250,763	182,909	第二層級	按標的股票市價與對手協議的固定收入之差計算	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

56. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2020年 6月30日 的公允價值	2019年 12月31日 的公允價值	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	(未經審計)	(經審計)				
(4) 衍生金融工具(續)						
- 權益互換-負債	4,332	—	第二層級	按標的股票市價與對手協議的固定收入之差計算	不適用	不適用
- 股指期貨(註)-資產	139	—	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
- 股指期貨(註)-負債	101	—	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
- 債券期貨(註)-負債	—	332	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
- 商品互換-資產	23,730	16,373	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
- 商品互換-負債	255,556	2,972	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
- 商品期貨(註)-資產	1,740,412	1,120,349	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
- 商品期貨(註)-負債	1,337,173	1,105,762	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
- 上市期權-資產	206,640	113,394	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
- 上市期權-負債	333,476	370,568	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

56. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2020年 6月30日 的公允價值	2019年 12月31日 的公允價值	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	(未經審計)	(經審計)				
(4) 衍生金融工具(續)						
— 場外期權—資產	315,142	133,222	第三層級	根據期權定價模型計算	證券股價的歷史波動率	股價的歷史波動率越高，公允價值越高
— 場外期權—負債	574,193	442,105	第三層級	根據期權定價模型計算	證券股價的歷史波動率	股價的歷史波動率越高，公允價值越高
— 貨幣互換—資產	10,907	—	第二層級	公允價值按經紀人提供的估值結果決定	不適用	不適用
— 外匯合約—資產	9,129	477	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
— 外匯合約—負債	—	1,164	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
— 大宗商品—資產	7,128	12,381	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
— 大宗商品—負債	3,130	22,254	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

56. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2020年 6月30日 的公允價值	2019年 12月31日 的公允價值	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	(未經審計)	(經審計)				
(4) 衍生金融工具(續)						
— 信用違約互換—資產	4,112	534	第三層級	現金流量折現法。未來現金流量參考標的按照自身未擔保過的貼現率和標的按照創設機構增信後的貼現率折現之差	根據合同條款估算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量	貼現率越高，公允價值越低
— 信用違約互換—負債	4,621	5,413	第三層級	現金流量折現法。未來現金流量參考標的按照自身未擔保過的貼現率和標的按照創設機構增信後的貼現率折現之差	根據合同條款估算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量	貼現率越高，公允價值越低
(5) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債						
— 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2,823,177	2,583,705	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市值及相關費用決定	不適用	不適用
— 交易性金融負債	730,058	570,635	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
— 交易性金融負債	14,453,926	6,922,046	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據收益率曲線確定	不適用	不適用
— 交易性金融負債	270,452	—	第二層級	按標的股票市價與對手協議的固定收入之差計算	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

56. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

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

以公允價值層級分析於報告期末以公允價值計量之金融工具如下：

	2020年6月30日(未經審計)			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	13,422,067	130,261,518	5,270,495	148,954,080
— 債券	1,417,903	101,428,873	603,200	103,449,976
— 股權投資	10,178,484	1,031,526	1,814,269	13,024,279
— 基金	1,401,319	17,059,689	—	18,461,008
— 其他	424,361	10,741,430	2,853,026	14,018,817
衍生金融資產	1,947,191	1,350,840	319,254	3,617,285
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	—	42,956,143	—	42,956,143
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具	—	6,849,202	—	6,849,202
	15,369,258	181,417,703	5,589,749	202,376,710
金融負債				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	730,058	17,547,555	—	18,277,613
衍生金融負債	1,670,750	1,307,594	578,814	3,557,158
	2,400,808	18,855,149	578,814	21,834,771

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

56. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

	2019年12月31日(經審計)			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	18,607,051	115,994,094	3,544,923	138,146,068
— 債券	5,987,935	93,152,312	641,887	99,782,134
— 股權投資	9,875,989	1,968,405	1,240,163	13,084,557
— 基金	2,155,879	13,969,157	—	16,125,036
— 其他	587,248	6,904,220	1,662,873	9,154,341
衍生金融資產	1,233,743	438,320	133,756	1,805,819
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	178,305	45,556,002	—	45,734,307
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具	—	7,057,809	—	7,057,809
	20,019,099	169,046,225	3,678,679	192,744,003
金融負債				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	570,635	9,505,751	—	10,076,386
衍生金融負債	1,476,662	259,042	447,518	2,183,222
	2,047,297	9,764,793	447,518	12,259,608

截至2020年6月30日止，公允價值層級的第一層級及第二層級並無重大轉換。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

56. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

第三層級金融工具期／年初結餘及期／年末結餘的對賬：

	金融資產	金融負債
	(未經審計)	(未經審計)
2020年1月1日	3,678,679	447,518
本期收益或損失	1,004,919	285,800
本期其他全面收益影響合計	7,360	—
新增	1,052,274	293,014
出售及結算	(347,826)	(447,518)
轉入第三層級	194,343	—
2020年6月30日	5,589,749	578,814
對於在報告期末持有的資產和負債， 計入損益的當期末實現利得或損失的變動	933,171	73,598

	金融資產	金融負債
	(經審計)	(經審計)
2019年1月1日	3,461,633	—
本年收益或損失	176,668	(210,825)
新增	828,835	236,693
出售及結算	(250,340)	—
轉出第三層級	(538,117)	—
2019年12月31日	3,678,679	447,518
對於在報告年末持有的資產和負債， 計入損益的當期末實現利得或損失的變動	212,251	(210,825)

57. 或有事項

於2020年6月30日，本集團無牽涉任何如果發生不利的判決，預期導致本集團自身財務狀況或經營成果受到不利影響的法律訴訟、仲裁或行政程式。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

58. 期後事項

1. 公司債券發行

2020年7月22日，本公司發行了面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第一期)「20招商G1」，發行規模為人民幣30億元，期限為3年，票面利率為3.55%。

2020年7月28日，本公司發行了2020年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)「20招商S2」，品種二發行規模為人民幣21億元，期限為290天，票面利率為2.85%；品種一未發行。

2020年8月13日，本公司發行了2020年面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第二期)，品種一「20招證G2」發行規模為人民幣18億元，期限為378天，票面利率為2.93%；品種二「20招證G3」發行規模為人民幣30億元，期限為3年，票面利率3.50%。

2. 公司A+H股供股事項

2020年4月3日，本公司A股供股申請經中國證券監督管理委員會第十八屆發行審核委員會2020年第46次發審委會議審核通過，並於2020年5月收到中國證監會證監許可[2020]723號文《關於核准招商證券股份有限公司配股的批覆》，公司獲准按每10股配3股的比例向全體A股股東配售股份。2020年7月20日，公司完成A股供股發行工作，實際向原股東以人民幣7.46元/股的價格配售人民幣普通股(A股)共計1,702,997,123股，募集資金127.04億元，新增股份2020年7月31日在上海證券交易所上市流通。

經中國證券監督管理委員會證監許可[2019]1946號文批准，根據2020年7月28日披露的《H股供股章程》，公司按每10股配3股的比例向合資格H股股東配售股份。截至最後繳款日2020年8月11日，公司以港幣8.185元/股的價格配售境外上市外資股(H股)共計294,120,354股，募集資金24.07億港元(折人民幣約21.94億元)，新增股份2020年8月20日在香港聯交所上市流通。

公司A+H股供股共募集資金148.98億元，供股完成後公司註冊資本總額增加至8,696,526,806.00元。

3. 利潤分配情況

經2020年8月28日第六屆董事會第三十五次會議審議通過，本公司2020年半年度利潤分配預案以總股本8,696,526,806股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利3.35元(含稅)，該項議案尚需提交本公司股東大會審議。

59. 可比數字

比較數字已經重述，以符合當期的列報規則。

第十節：備查文件目錄

備查文件目錄

- (一) 載有公司法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表。
- (二) 報告期內在公司證券上市地指定網站上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- (三) 其他有關資料。

董事長：霍達

董事會批准報送日期：2020年8月28日

第十一節：證券公司信息披露

一、公司重大行政許可事項的相關情況

序號	發文單位	文件標題	文號	發文日期
1	中國證監會	關於核准招商證券股份有限公司供股的批覆	證監許可[2020]723號	2020年4月17日

二、監管部門對公司的分類結果

2020年	A類AA級
2019年	A類AA級
2018年	A類AA級

CMS 招商证券

地址 : 深圳市福田区福田街道福华一路111号

電話 : 0755-82943666

傳真 : 0755-82943100

郵政編碼 : 518046

www.cmschina.com.cn

服務熱綫 : 95565

