

CMS 招商證券

(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 年度報告



2020

年度報告





霍達
董事長

不負時代向未來

霍達董事長2020年年報致辭

2020年，兩個「一百年」奮鬥目標歷史交匯，世紀疫情和百年變局交織。在這個極不平凡的年份裡，招商證券牢固樹立「金融報國」的價值追求，戰疫情，推改革，控風險，創業績，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。在既定的戰略軌道上，公司發展穩中有進、變中有新。

這一年來，公司直面疫情挑戰，迎難而上，拓收增效，實現營業收入242.78億元(中國會計準則)，歸屬於上市公司股東的淨利潤94.92億元，均取得公司歷史第二好的經營業績，同比分別增長29.77%和30.34%。公司核心業務指標中，經紀業務代理買賣淨收入份額這一「基本盤」業務指標躍升至行業第2，託管業務穩居行業第1，機構業務、主動資產管理規模等關鍵業務指標穩步提升。同時，公司堅持合規穩健經營，較好地控制了各類風險，連續13年獲得分類監管A類AA級評級。

這一年來，我們保持戰略定力，搶抓市場機遇，扎扎實實擴優勢、補短板、強弱項，著力做好打基礎、管長遠的大事。圍繞夯實做優做大財富管理，公司全面整合資源，加強財富管理的專業投研能力建設，打造差異化競爭優勢。圍繞夯實投資銀行發展根基，公司以「羚羊計劃」為抓手，深入推動現代化投行建設，加快推動「投行+」戰略，「羚羊計劃」入庫企業已突破100家。圍繞推動數字化發展，公司在業內率先啟動雲原生架構建設，新一代(一期)統一櫃面系統順利上線，運營中台、數據中台、技術中台三大中台建設加快推進，創新項目數量及金額實現翻倍式增長。

這一年來，我們把改革作為攻堅克難、提質增效的關鍵一招，著力向改革要效益，以改革增活力。作為國企改革「雙百行動」試點企業，公司在行業內首家實施A+H股配股，淨資產規模突破千億元大關；在三部委新規發佈後，業內首家實施員工持股計劃。同時，公司修訂了企業文化共識，將「助推中國經濟轉型升級 助力社會財富保值增值」確立為企業使命，努力在時代的大機遇前登高望遠，提升追求格局；將「招商血脈，蛇口基因」融入核心價值觀，努力在嚴峻的市場競爭中提振精神，增添改革創新的激情活力。

2021年，是「十四五」規劃開局之年，也是全面建設社會主義現代化國家新徵程的起航之年。「十四五」期間，國家將進入新發展階段。在新發展理念引領下構建新發展格局，將對金融服務實體經濟提出新的更高要求。證券行業也將進入高質量發展階段，迎來大發展、大分化的重要窗口期。我們將大力弘揚「蛇口精神」，銳意進取，敢闖敢試，下大力氣推動公司投資銀行、財富管理等核心業務改革，抓好年輕化、專業化的人才隊伍建設，構建「以客戶為中心」的敏捷型創新組織，推動公司在新時期的高質量發展，把招商證券建設成為「特色鮮明、創新引領、質量第一、貢獻卓越的中國最佳投資銀行」。

招商證券將與時代同行，努力做一家有擔當、有抱負、有能力的公司，不負時代重託，不負股東、客戶和社會各界的厚望。感謝有您一路相伴，讓我們攜手新時代，共創新未來！



熊劍濤
執行董事、總裁

全面提升綜合競爭力

推動公司發展再上新台階

熊劍濤總裁2020年年報致辭

2020年初，一場突如其來的新冠肺炎疫情對公司的正常經營發展帶來了巨大衝擊；但我國經濟逐季反彈、穩定恢復，資本市場改革創新也在年內持續深化，為公司發展提供了較好的機遇。在董事會的正確領導和全體員工的共同努力下，公司統籌做好疫情防控與經營發展，全年經營業績創下僅次於2015年的歷史次新高：公司營業收入和歸屬於母公司股東淨利潤分別為242.78億元(中國會計準則)和94.92億元，同比分別增長29.77%和30.34%；ROE為10.85%，同比增長1.34個百分點。同時，公司繼續保持合規穩健經營，連續13年獲得證券公司分類監管評級A類AA級。

2020年，公司的經營亮點主要體現在以下幾個方面：**一是三大類客戶服務業務強化轉型升級，競爭力不斷提升。**私人與機構客戶業務整合效益進一步凸顯，實現突破性增長，代理買賣業務淨收入排名提升5位至行業第2位，創下歷史新高。私人客戶業務加快推進向財富管理的轉型步伐，積極建設以客戶為中心的財富管理生態圈，代理銷售金融產品淨收入市場份額持續提升。機構客戶業務交易單元席位租賃收入、公募基金分盤、保險資管分盤、私募客戶交易資產規模等核心指標市場佔比均實現提升；託管外包業務連續7年穩居行業第一，規模和收入均創歷史新高，行業領先優勢進一步擴大。企業客戶業務推進向現代化投行轉型的步伐，收入穩中有升，價值牽引作用逐漸顯現。**二是資本中介業務積極平衡風險和收益的關係，實現了規模與收入的穩健增長。**利息收入同比增長21%，融資融券餘額較2019年末增長62%，股票質押回購利息收入排名提升1位至第6位，運行保持平穩，全年未出現重大風險損失事件。**三是投資類業務總規模及收入雙雙增長，投資業績保持穩定。**公司投資業務整體呈現大而穩的良好發展態勢，投資及交易業務板塊收入同比增長14%，低風險的衍生投資收入快速增長，新增做市資格數量位居行業首位。**四是堅持科技引領，金融科技取得新進展。**新一代核心業務系統建設取得階段性成果，「新一代(一期)統一櫃面系統」正式上線，平穩運行，大幅提升了業務辦理效率和客戶感受；智遠一戶通APP建設取得顯著進步，客戶滿意度明顯提升；流程再造與數據治理兩大工程順利推進。**五是統籌做好疫情防控與經營發展，繼續保持合規穩健經營。**各項疫情防控措施及應急處置及時到位，並積極做好疫情防控常態化工作；持續提升風控合規水平，各類風險損失保持在較低水平。

2021年是國家「十四五」的開局之年，也是公司新五年變革戰略實施的關鍵之年。公司將積極強化服務轉型、強化資產配置、強化業務協同，落實核心業務發展策略；持續推進管理提升、推進機制變革、推進科技引領、推進文化建設，進一步激發發展活力。我們相信，在各位股東和社會各界的大力支持下，在公司董事會的正確領導下，在全體員工的共同努力下，招商證券一定能夠繼續保持良好的發展勢頭，實現綜合競爭力水平的進一步提升，更好地助推中國經濟轉型升級、助力社會財富保值增值，在打造中國最佳投資銀行的徵程上邁出新的、堅實的步伐！

重要提示

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

二、公司全體董事出席董事會會議。

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

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

五、經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

公司2020年度利潤分配方案為：本年度公司不計提法定盈餘公積金，以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣4.37元(含稅)，不送紅股，不進行資本公積金轉增股本。

以截至2020年12月31日公司的股份總數8,696,526,806股為基數測算，共計分配利潤人民幣3,800,382,214.22元。如實施權益分派股權登記日公司總股本發生變動，公司將維持分配總額不變，相應調整每股分配金額。

以上現金紅利以人民幣計價和宣佈，以人民幣予A股股東支付，以港幣予H股股東支付，港幣實際派發金額按照本公司2020年度股東大會召開前五個營業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、是否存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況

否

八、是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

否

九、是否存在半數以上董事無法保證公司所披露年度報告的真實性、準確性和完整性

否

十、本公司以中英文兩種語言編製本報告。在對本報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

十一、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公司的業務策略及前景，可能會限制公司可以從事的業務範圍、變更業務運作或產生額外成本，或可能不利於公司與其它不受相關影響的機構競爭；如未能對法律法規和監管條例及時跟進，可能造成法律和合規風險；因借款人或交易對手未能履行約定契約中的義務而造成經濟損失的信用風險；公司的持倉組合由於相關市場的不利變化而導致損失的市場風險；因不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的操作風險；無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的其他資金需求的流動性風險；因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價而引起的聲譽風險；因開展國際化業務等帶來的匯率風險等。

針對上述風險，公司從組織架構、制度體系、指標體系、風險管理文化、信息技術系統等方面進行防範，請參見本報告第四節中「可能面對的風險」的內容。

目錄

第一節	釋義	9
第二節	公司簡介和主要財務指標	12
第三節	公司業務概要	34
第四節	董事會報告	36
第五節	重要事項	86
第六節	普通股股份變動及股東情況	116
第七節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	132
第八節	企業管治報告	172
第九節	公司債券相關情況	216
第十節	財務報告	232
第十一節	備查文件目錄	391
第十二節	證券公司信息披露	392

第一節：釋義

一、釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義		
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
《公司章程》	指	《招商證券股份有限公司章程》
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
深圳證監局	指	中國證券監督管理委員會深圳監管局
國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
交易所	指	上海證券交易所和深圳證券交易所
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
上交所網站	指	上海證券交易所網站： 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
本集團	指	招商證券股份有限公司，根據中國法律於1993年8月以企業法人身份註冊成立的股份有限公司；其H股於香港聯交所主板上市(股份代號：6099)，而其A股於上交所上市(股票代碼：600999)及控股子公司
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

第一節：釋義

常用詞語釋義		
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
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
証通公司	指	証通股份有限公司
上海新世紀	指	上海新世紀資信評估投資服務有限公司
中誠信國際	指	中誠信國際信用評級有限責任公司
中誠信證評	指	中誠信證券評估有限公司
華泰聯合	指	華泰聯合證券有限責任公司
光大證券	指	光大證券股份有限公司
中國銀河	指	中國銀河證券股份有限公司
安信證券	指	安信證券股份有限公司
開源證券	指	開源證券股份有限公司
招商蛇口	指	招商局蛇口工業區控股股份有限公司
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
《標準守則》	指	《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
《證券及期貨條例》	指	《證券及期貨條例》(香港法規第571章)

常用詞語釋義		
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(股票代碼：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(股份代號：6099)
A股股東	指	A股持有人
H股股東	指	H股持有人
本報告期、報告期、本期	指	2020年1月1日至2020年12月31日
上年同期	指	2019年1月1日至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
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
VaR	指	風險價值
APP	指	Application，應用程式
IT	指	信息技術
IPO	指	首次公開發售
中國保監會	指	中國保險監督管理委員會
中國銀保監會	指	中國銀行保險監督管理委員會

第二節：公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

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

公司註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	8,696,526,806.00	6,699,409,329.00
淨資本	58,654,486,820.65	48,651,440,529.94

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	深交所信用保護憑證創設機構資格	深圳交易所	2020年11月
2	農發債標準債券遠期業務資格	上海清算所	2020年10月
3	利率期權業務資格	中國外匯交易中心	2020年3月
4	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
5	滬深300ETF期權主做市商	深圳證券交易所	2019年12月
6	股票期權業務交易權限	深圳證券交易所	2019年12月
7	結售匯業務	國家外匯管理局	2019年8月
8	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
9	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

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
10	信用保護合約業務	上海證券交易所	2019年2月
11	上市基金主做市商業務	上海證券交易所	2019年2月
12	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
13	原油期貨做市業務	上海國際能源交易中心	2018年10月
14	鎳期貨做市商	上海期貨交易所	2018年10月
15	銅期權做市商	上海期貨交易所	2018年9月
16	場外期權業務交易商	中國證券業協會	2018年8月
17	債券通「北向通」做市商資格	中國外匯交易中心	2018年7月
18	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
19	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
20	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
21	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
22	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
23	深港通下港股通業務交易權限	深圳證券交易所	2016年11月
24	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
25	標準債券遠期集中清算業務普通清算會員資格	上海清算所	2015年4月
26	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
27	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
28	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
29	股票期權做市業務	中國證監會	2015年1月
30	開展上證50ETF期權做市業務	上海證券交易所	2015年1月
31	股票期權自營交易	上海證券交易所	2015年1月
32	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
33	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

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
34	開展互聯網證券業務試點	中國證券業協會	2014年11月
35	港股通業務交易權限	上海證券交易所	2014年10月
36	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
37	主辦券商業務(做市業務)	新三板有限責任公司	2014年6月
38	場外期權業務	中國證券業協會	2014年2月
39	利率互換集中清算業務普通清算 會員資格	上海清算所	2014年2月
40	證券投資基金託管資格	中國證監會	2014年1月
41	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
42	股票質押式回購業務交易權限	上海證券交易所	2013年6月
43	股票質押式回購交易權限	深圳證券交易所	2013年6月
44	參與利率互換交易	深圳證監局	2013年5月
45	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: 2020年4月)
46	主辦券商業務(推薦業務、經紀業務)	新三板有限責任公司	2013年3月
47	櫃檯交易業務	中國證券業協會	2013年2月
48	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
49	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
50	代銷金融產品業務資格	中國證監會深圳監管局	2012年12月
51	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
52	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
53	轉融通業務	中國證券金融股份有限公司	2012年8月
54	中小企業私募債券承銷業務	中國證券業協會	2012年6月

第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
55	約定購回式證券交易業務	中國證監會	2012年5月
56	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
57	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
58	普通清算會員資格	上海清算所	2010年11月
59	融資融券業務資格	中國證監會	2010年6月
60	直接投資業務	中國證監會	2009年8月
61	為招商期貨提供中間介紹業務	中國證監會	2008年2月
62	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
63	從事境外證券投資管理業務	中國證監會	2007年8月
64	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
65	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)
66	中國證券登記結算有限責任公司結算參與人	中國證券登記結算公司	2006年3月
67	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
68	報價轉讓業務資格	中國證券業協會	2006年1月
69	短期融資券承銷業務	中國人民銀行	2005年7月
70	經營外資股業務資格	中國證監會	2002年9月
71	開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證監會	2002年8月
72	受託投資管理業務資格	中國證監會	2002年5月
73	網上證券委託業務資格	中國證監會	2001年2月
74	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
75	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
76	開辦外匯業務	國家外匯管理局深圳分局	1996年10月
77	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
78	開辦自營業務	深圳市證券管理辦公室	1993年8月

第二節：公司簡介和主要財務指標

本公司全資子公司招證國際的各單項業務資格：

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

本公司全資子公司招商期貨的各單項業務資格：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	液化石油氣期貨做市商	大連商品交易所	2020年12月
2	天然橡膠期貨做市商	上海期貨交易所	2020年6月
3	做市業務	中國期貨業協會	2018年3月
4	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
5	基差貿易	中國期貨業協會	2017年4月
6	場外衍生品業務	中國期貨業協會	2017年4月
7	倉單服務	中國期貨業協會	2016年12月
8	全國銀行間債券市場准入備案	中國人民銀行	2016年7月
9	商品期貨經紀；金融期貨經紀；期貨投資諮詢	中國證監會	2014年8月 (最新證書為2020年11月)
10	資產管理業務資格	中國證監會	2013年3月
11	期貨投資諮詢業務資格	中國證監會	2011年8月
12	鄭州商品交易所會員	鄭州商品交易所	2009年3月
13	大連商品交易所會員	大連商品交易所	2008年12月
14	上海期貨交易所會員	上海期貨交易所	2008年10月
15	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
16	金融期貨交易結算業務資格	中國證監會	2007年11月

第二節：公司簡介和主要財務指標

本公司全資子公司招商致遠資本的各單項業務資格：

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

本公司全資子公司招商資管的各單項業務資格：

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

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	吳慧峰	羅莉
聯繫地址	中國深圳市福田區福田街道福華一路111號	中國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	中國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號大新金融中心40樓

第二節：公司簡介和主要財務指標

三、基本情況簡介

公司註冊地址	中國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	中國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

四、信息披露及備置地地點

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

五、公司股票簡況

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

六、公司其他情況

(一) 公司歷史沿革的情況，主要包括以前年度經歷的改制重組、增資擴股等情況

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

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

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

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

第二節：公司簡介和主要財務指標

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

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

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

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

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

第二節：公司簡介和主要財務指標

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

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

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

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

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

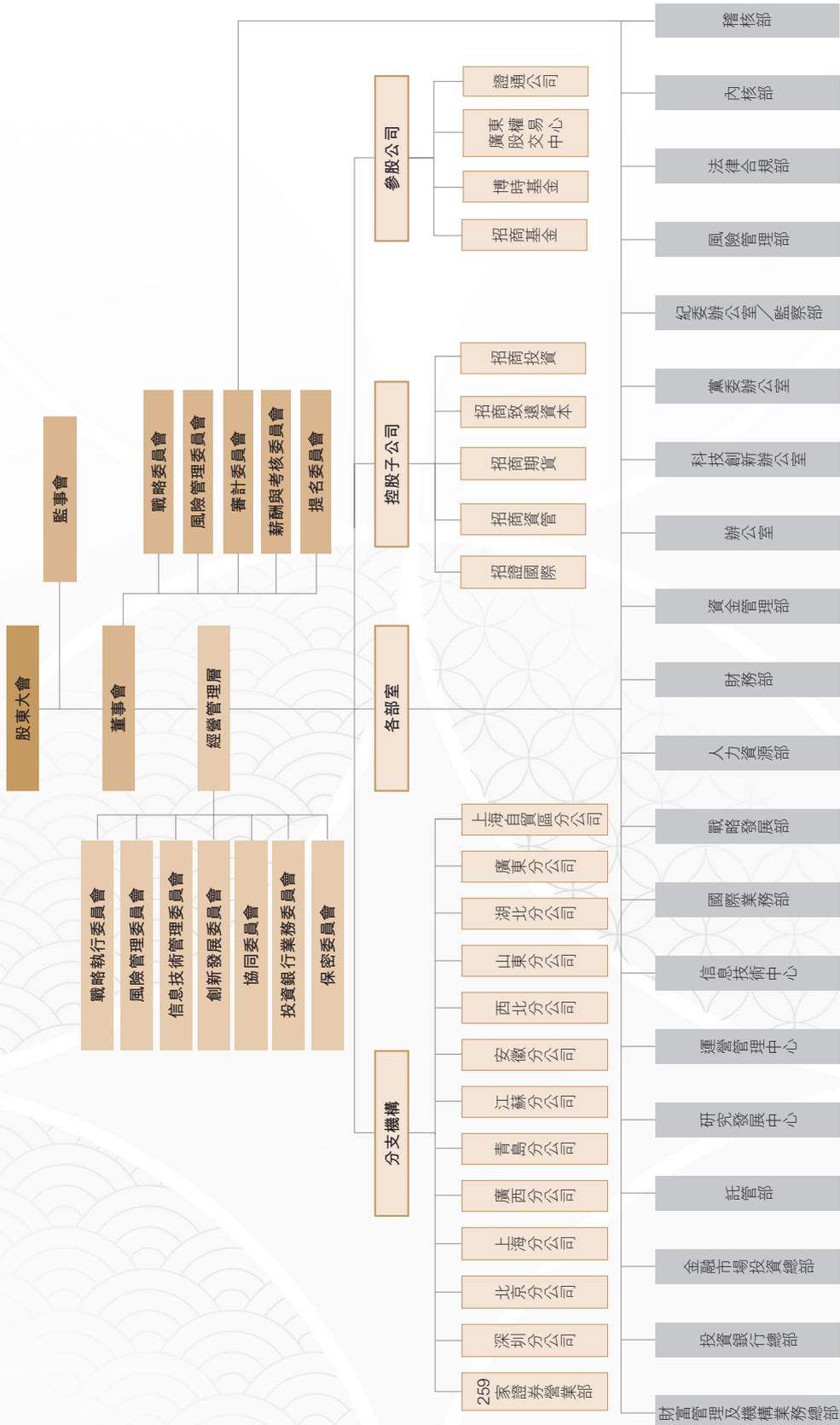
第二節：公司簡介和主要財務指標

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

2020年7月、8月，經中國證監會證監許可[2020]723號和[2019]1946號文件核准，公司分別完成A股和H股配股發行工作。本次配股向A股原股東配售1,702,997,123股人民幣普通股，向合資格H股原股東配售294,120,354股H股股份。發行完成後，公司總股本從6,699,409,329股增加至8,696,526,806股。公司本次A股、H股股份已分別於2020年7月31日、2020年8月20日在上海證券交易所、香港聯交所上市交易。本次A股配股發行與H股供股發行的募集資金總額分別為人民幣127.04億元和港幣24.07億元，扣除發行費用後，募集資金淨額分別為人民幣126.83億元和港幣23.49億元。2020年12月，公司完成註冊資本工商變更，註冊資本由人民幣6,699,409,329元增加至人民幣8,696,526,806元。

(二) 公司組織機構情況

截至報告期末，公司組織架構為：



第二節：公司簡介和主要財務指標

公司目前擁有5家一級全資子公司，分別是招證國際、招商期貨、招商致遠資本、招商投資和招商資管。

序號	公司名稱	地址	設立時間	註冊資本 (萬元)	負責人	聯繫電話
1	招證國際	香港中環交易廣場一座48樓	1999.07.14	不適用	吳光焰	0755-82943666
2	招商期貨	中國深圳市福田區福華一路6號免稅商務大廈9層9-15單元、7層1-8單元、7層22-26號單元	1993.01.04	359,800	李宗軍	0755-82943666
3	招商致遠資本	中國北京市西城區月壇南街1號院3號樓15層1501	2009.08.28	210,000	鄧曉力	0755-82943666
4	招商投資	中國深圳市前海深港合作區前灣一路1號A棟201室 (入駐深圳市前海商務秘書有限公司)	2013.12.02	710,000	趙斌	0755-82943666
5	招商資管	中國深圳市前海深港合作區前灣一路1號A棟201室 (入駐深圳市前海商務秘書有限公司)	2015.04.03	100,000	鄧曉力	0755-82943666

(三) 公司證券營業部的數量和分佈情況

截至報告期末，本公司已開業證券營業部259家，分佈情況如下：

分佈區域	數量
京津地區	33
長三角：上海、江蘇、浙江	50
廣東珠三角	58
其他城市	118

(四) 其他分支機構數量與分佈情況

截至2020年末，本公司共設有12家分公司，基本情況如下表所示：

序號	分公司名稱	成立日期	營業場所	負責人	聯繫電話
1	招商證券股份有限公司 深圳分公司	2010/2/1	深圳市福田區中心區 東南部時代財富大廈 16F2、16G、16H	何錦成	0755-82922188
2	招商證券股份有限公司 上海分公司	2010/2/12	中國(上海)自由貿易 試驗區世紀大道1500號 東方大廈3008室	沈雲	021-68407177
3	招商證券股份有限公司 北京分公司	2010/2/26	北京市朝陽區建國路 118號8層A1A2單元、 11層B1B2單元	嚴曉暉	010-65684912
4	招商證券股份有限公司 廣西分公司	2011/5/25	廣西南寧市青秀區金湖 路38-1號時代麗都三樓 整層	胡毅	0771- 5596333
5	招商證券股份有限公司 青島分公司	2011/9/1	山東省青島市嶗山區 仙霞嶺路17-21號100 複式二層	彭秀玲	0532-66889555
6	招商證券股份有限公司 江蘇分公司	2012/12/28	南京市建邺區廬山路 199號南京招銀大廈7樓	慕容馨韻	025-52868377
7	招商證券股份有限公司 安徽分公司	2013/1/4	安徽省合肥市廬陽區 濉溪路118號匯豐廣場辦 1-501至1-511室	楊德龍	0551-65697168
8	招商證券股份有限公司 山東分公司	2013/1/9	濟南市歷下區經十路 13777號中潤世紀廣場 17號樓2001-1	李紅英	0531-67885777
9	招商證券股份有限公司 西北分公司	2013/2/5	陝西省西安市高新區 錦業路125號半導體 產業園	王鋒	029-38013258
10	招商證券股份有限公司 廣東分公司	2013/5/16	廣州市天河區華穗路5號 1101B房	余錦標	020-38394801
11	招商證券股份有限公司 湖北分公司	2013/1/4	武漢市武昌區 中北路236號	張銀	027-86770878
12	招商證券股份有限公司 上海自貿試驗區分公司	2017/1/3	中國(上海)自由貿易 試驗區博航路68號6層 603室	王金寶	021-23519186

第二節：公司簡介和主要財務指標

七、其他相關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
	辦公地址	中國上海市黃浦區延安東路222號外灘中心30樓
	簽字會計師姓名	洪銳明、劉磊
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱	德勤•關黃陳方會計師行 註冊公眾利益實體核數師
	辦公地址	香港金鐘道88號太古廣場一期35樓
	簽字會計師姓名	文啟斯
報告期內履行持續督導職責的保薦機構	名稱	中信證券股份有限公司
	辦公地址	中國北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈
	簽字的保薦代表人姓名	趙文叢、王琛
	持續督導的期間	2020年8月—2021年12月
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	中國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	紀曉東律師行(有限法律責任合夥)與北京市天元律師事務所香港分所聯營
	辦公地址	香港中環康樂廣場1號 怡和大廈33層3304—3309室
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	中國上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈3層
股份登記處(H股)	名稱	香港中央證券登記有限公司
	辦公地址	香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

八、近三年主要會計數據和財務指標

(一) 主要會計數據

單位：千元 幣種：人民幣

主要會計數據	2020年	2019年	本期比上年 同期增減(%)	2018年
收入及其他收益總額	32,469,316	25,659,101	26.54	18,069,548
歸屬於本公司股東的年度利潤	9,491,639	7,282,381	30.34	4,424,986
歸屬於本公司股東的扣除 非經常性損益的年度利潤	9,487,684	7,304,946	29.88	4,419,589
經營活動的現金淨額	-33,343,495	-1,149,490	—	36,690,925
其他全面收益	-575,883	350,269	-264.41	186,910

主要會計數據	2020年末	2019年末	本期末比上年 同期末增減(%)	2018年末
資產總額	499,726,679	381,771,889	30.90	304,930,705
負債總額	393,901,966	296,644,038	32.79	224,138,351
歸屬於本公司股東的權益	105,736,805	85,048,321	24.33	80,722,846
權益總額	105,824,713	85,127,851	24.31	80,792,354

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	2020年	2019年		本期比上年 同期增減(%)	2018年	
		調整後	調整前		調整後	調整前
基本每股收益(元/股)	1.06	0.82	0.97	29.26	0.46	0.54
稀釋每股收益(元/股)	1.06	0.82	0.97	29.26	0.46	0.54
扣除非經常性損益後的基本 每股收益(元/股)	1.06	0.82	0.97	28.75	0.46	0.54
加權平均淨資產 收益率(%)	10.85	9.51	9.51	增加1.34個 百分點	5.58	5.58
扣除非經常性損益後 加權平均淨資產收益率(%)	10.84	9.54	9.54	增加1.30個 百分點	5.57	5.57

註：2020年7月、8月，公司分別完成A股配股、H股供股，根據《企業會計準則第34號—每股收益》和《〈企業會計準則第34號—每股收益〉應用指南》，考慮配股中包含的送股因素，計算每股收益時追溯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

報告期內，公司淨資本和各項風險控制指標均持續符合中國證監會的規定。2020年12月末母公司淨資本等主要風險控制指標情況如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年12月31日	2019年12月31日
淨資本	58,654,486,820.65	48,651,440,529.94
淨資產	98,287,439,443.80	78,190,124,913.63
各項風險資本準備之和	25,957,355,586.03	17,483,867,544.96
表內外資產總額	283,672,225,304.43	216,513,339,454.04
風險覆蓋率(%)	225.96	278.26
資本槓桿率(%)	17.38	19.24
流動性覆蓋率(%)	278.45	218.42
淨穩定資金率(%)	144.18	172.78
淨資本／淨資產(%)	59.68	62.22
淨資本／負債(%)	20.28	22.26
淨資產／負債(%)	33.98	35.78
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	31.69	32.38
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	319.68	328.85

註：2020年1月，中國證監會發布了《證券公司風險控制指標計算標準規定》，上述規定自2020年6月1日施行。上年度末公司各項風險控制指標按照該規定進行調整計算。

第二節：公司簡介和主要財務指標

(四) 近五年的主要會計數據

1、盈利情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

項目	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度
收入及其他收益	32,469	25,659	18,070	19,259	18,552
支出總額	22,203	17,767	13,540	12,998	12,728
所得稅前利潤	11,309	8,774	5,447	7,107	6,453
年度利潤—歸屬於本公司股東	9,492	7,282	4,425	5,786	5,403

2、資產狀況

單位：百萬元 幣種：人民幣

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
資產總額	499,727	381,772	304,931	285,644	243,058
負債總額	393,902	296,644	224,138	206,310	183,143
應付經紀業務客戶賬款	85,441	61,724	48,912	51,095	67,582
歸屬於本公司股東權益	105,737	85,048	80,723	79,230	59,826
股本	8,697	6,699	6,699	6,699	6,699

3、關鍵財務指標

項目	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度
每股基本收益 (人民幣元)	1.06	0.82	0.46	0.66	0.75
每股稀釋收益 (人民幣元)	1.06	0.82	0.46	0.66	0.75
加權平均淨資產 收益率(%)	10.85	9.51	5.58	8.39	10.58
資產負債率(%)	74.46	73.40	68.44	66.18	65.86

註1： 資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)

註2： 2020年7月、8月，公司分別完成A股配股、H股供股，根據《企業會計準則第34號—每股收益》和《〈企業會計準則第34號—每股收益〉應用指南》，考慮配股中包含的送股因素，計算每股收益時已追溯調整上表中各列報期間(含以前年度)發行在外的普通股加權平均數。2016年度至2019年度調整前的每股基本收益(單位：人民幣元/股)分別為0.91、0.78、0.54、0.97，2016年度至2019年度調整前的每股稀釋收益(單位：人民幣元/股)分別為0.91、0.78、0.54、0.97。

九、境內外會計準則下會計數據差異

本公司按照中國企業會計準則編製的綜合財務報表及按照國際財務報告準則編製的綜合財務報表中列示的2020年度及2019年度的淨利潤、2020年12月31日及2019年12月31日的淨資產無差異。

公司業務概要





第三節：公司業務概要

一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

(一) 報告期內公司從事的主要業務及經營模式

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

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

投資銀行業務：本公司為企業客戶提供一站式境內外投資銀行服務，包括境內外的股權融資、債務融資、結構化融資、場外市場掛牌、財務顧問等服務，賺取承銷費、保薦費以及財務顧問費收入。

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

投資及交易業務：本公司以自有資金開展權益類證券、固定收益類證券、大宗商品、外匯、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

2020年，A股市場股票基金日均單邊交易量為人民幣8,847.24億元，同比增長63.03%；滬深300指數、創業板指數、中債綜合財富(總值)指數全年分別上漲27.21%、64.96%、2.98%。報告期內，境內一級市場股票IPO融資為人民幣4,726.49億元，同比增長86.55%；權益類再融資(不含發行股票購買資產類增發，下同)為人民幣9,119.13億元，同比增長34.75%；債券(不含央行票據、同業存單)發行總規模達為人民幣37.64萬億元，同比增長39.58%。報告期末，滬深兩市融資融券融出資金餘額為人民幣16,190.08億元，同比增長58.84%；證券公司股票質押回購融出資金餘額為人民幣3,009.21億元，同比下降30.20%。

根據中國證券業協會統計，2020年，證券行業總收入(未經審計財務報表數據)為人民幣4,484.79億元，同比增長24.41%；淨利潤為人民幣1,575.34億元，同比增長27.98%。報告期末，證券行業總資產規模為人民幣8.90萬億元，同比增長22.50%；淨資產規模為人民幣2.31萬億元，同比增長14.10%；淨資本規模為人民幣1.82萬億元，同比增長12.10%。

二、報告期內核心競爭力分析

本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。本公司經過多年發展，建立了顯著的競爭優勢。一是始終堅持並實現持續穩健經營，連續13年獲得證券公司分類評價最高評級A類AA級，為本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。二是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，為本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，奠定了堅實的基礎。三是財富管理業務基礎紮實、競爭力不斷增強，機構客戶業務綜合服務能力突出，企業客戶業務全產業鏈服務能力保持平穩，並在部分業務領域形成競爭優勢。四是本公司具有強大的「招商」品牌與股東背景，具有良好的市場口碑。

報告期內，根據中國證券業協會和中國證券投資基金業協會統計，本公司代理買賣證券業務淨收入(含席位租賃)排名第2、代銷金融產品淨收入排名第7、投資銀行業務淨收入排名第7、資產管理業務淨收入排名第10、融資融券利息收入排名第6、股票質押利息收入排名第6、私募主動管理資產月均規模(第四季度)排名第3、私募基金託管家數排名第1。根據Wind統計，本公司公募基金託管家數排名第1；按發行日統計，本公司境內股票承銷金額排名第7、債券承銷金額排名第8。

第四節：董事會報告

一、經營情況討論與分析

2020年，新冠肺炎疫情對全球經濟和金融市場造成重大影響，美歐等主要經濟體均陷入經濟負增長，經濟全球化遭遇挑戰，國內經濟也受到疫情嚴重衝擊。黨中央科學統籌，中國經濟運行持續穩定恢復、逐季反彈，全年GDP同比增長2.3%，成為全球唯一實現正增長的主要經濟體。資本市場改革創新持續深化，基礎制度建設不斷加強，修訂後的《證券法》正式施行，創業板改革並試點實施註冊制。

2020年，面對錯綜複雜的嚴峻形勢，本公司多措並舉拓收入、銳意進取推變革，全年經營業績創下僅次於2015年的歷史次新高，關鍵變革項目取得新進展，為全面實現新五年變革戰略奠定了堅實基礎。一是收入利潤雙雙大幅增長，整體跑贏大市。本公司全年收入與其他收益總額和歸屬於本公司股東淨利潤分別為人民幣324.69億元和人民幣94.92億元，同比分別增長26.54%和30.34%；ROE為10.85%，同比提升1.34個百分點。二是轉型變革向縱深推進，發展動能持續增強。本公司以改革增加活力、提升效能，深入推動國企改革「雙百行動」和質效提升工程，深入開展「弘揚蛇口精神、改進工作作風、提高工作效能」專項活動，進一步實施推動「六能」機制建設、數字化轉型、企業文化建設、業務協同等。三是圓滿完成A+H股配股並成功實施員工持股計劃，淨資產規模突破千億大關。四是統籌做好疫情防控與經營發展，繼續保持合規穩健經營。本公司各項疫情防控措施及應急處置及時到位，積極做好疫情防控常態化工作；持續提升風控合規水平，各類風險損失保持在較低水平，連續13年獲得證券公司分類監管最高評級A類AA級。

二、報告期內主要經營情況

(一) 主營業務分析

本公司致力於為個人、機構和企業客戶提供全方位的金融產品和服務。本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

本公司財富管理和機構業務主要包括經紀與財富管理、資本中介和機構客戶綜合服務等。2020年，本公司代理買賣業務淨收入市場份額為4.85%，排名從2019年的第7名躍升至第2名，創歷史新高。財富管理與機構業務整合效益凸顯。

(1) 經紀與財富管理

2020年，A股市場股票基金單邊交易量為人民幣214.99萬億元，同比增長62.37%；行業平均佣金淨費率為0.270%，同比下降9.21%，延續了逐年下降的態勢。香港恆生指數收於27,231點，下跌3%；受益於新股上市集資熱潮，香港市場股票日均單邊成交量為港幣1,295億元，同比增長49%。2020年，房住不炒政策基調、資管新規推動資金向資本市場轉移；居民對資產保值增值的需求不斷提升，家庭財富將加大金融資產配置，券商財富管理發展空間十分廣闊。

報告期內，本公司採取線上線下營銷服務雙輪驅動，積極對沖疫情的衝擊；持續優化和推廣「智遠一戶通」APP，推出十年賬單、個股掃雷等多項特色服務，APP月均活躍用戶數(MAU)同比增長42%；通過升級財富管理計劃服務，推出新客專享大禮包、雙11財富嘉年華、大咖直播等營銷活動，以及打造微信小程序「招商證券財富+」等社交營銷工具積極獲客，持續提升客戶體驗，實現全年新開戶數同比增長40%。在境外市場，招證國際通過推出新的在線開戶系統和有效的新股營銷策略，實現2020年新開戶數同比增長5倍，代理買賣證券淨收入同比增長69.23%。

第四節：董事會報告

2020年，本公司持續建設「以客戶為中心」的財富管理生態圈，通過向財富管理客戶提供全方位金融服務，實現財富管理轉型升級。本公司財富管理業務聚焦產品、團隊與系統建設，推出「私募50」和「公募優選」產品池，打造精品產品超市；推進財富顧問團隊質效提升，通過向高淨值客戶提供產品定制、高端品牌活動等顧問式服務，提升客戶粘性，打造財富顧問專業品牌；加大金融科技的應用，創新推出招商證券財富+小程序，為財富顧問打造專屬理財室，提升財富顧問營銷能力，通過小程序銷售金融產品規模超過人民幣17億元；推出「招財智投」智能投顧，為客戶提供個性化、多元化、場景化的一鍵式資產配置服務。

截至報告期末，本公司財富管理客戶數達45.4萬戶，同比增長28.50%，財富管理客戶資產規模達人民幣1.37萬億元，同比增長47.31%，高淨值客戶數達2.41萬戶，同比增長53.71%。2020年，本公司代理銷售金融產品規模同比增長34.79%，代銷金融產品淨收入同比增長219.25%。

幣種：人民幣

經營指標	2020年	2019年	同比變動
股票基金交易量(萬億元)(註1)	18.26	10.84	68.45%
股票基金交易量市場份額	4.25%	4.09%	上升0.16個百分點
代理買賣證券業務淨收入排名	第2	第7	上升5名
財富顧問人數	1,002	859	16.65%
銷售各類金融產品(億元)(註2)	11,250.58	8,346.85	34.79%
代銷金融產品淨收入(億元)(註3)	6.27	1.97	219.25%
代銷金融產品淨收入排名	第7	第8	上升1名
財富管理客戶數目(萬戶)(註4)	45.40	35.33	28.50%
財富管理客戶資產(萬億元)	1.37	0.93	47.31%
高淨值客戶數目(萬戶)(註5)	2.41	1.57	53.71%

資料來源：滬深交易所、證券業協會、公司內部

註：1、 公司股票基金交易量指雙邊交易量；

2、 銷售各類理財產品含公募基金、私募基金、公司集合資管計劃產品(含保證金理財產品認申購)、信託產品等；

3、 代銷金融產品淨收入為證券業協會統計數據；

4、 財富管理客戶指在公司託管資產達人民幣30萬元及以上的客戶；

5、 高淨值客戶指在公司託管資產達人民幣800萬元及以上的客戶。

(2) 資本中介服務

本公司的資本中介服務主要包括融資融券、股票質押式回購業務等。

2020年末，A股市場融資融券業務規模為人民幣16,190.08億元，同比增長58.84%，受益於科創板、創業板融券機制改革和出借標的擴容，融券餘額達人民幣1,369.84億元，同比大幅增長894.08%。市場股票質押業務規模持續減少，風險進一步緩解。

報告期內，本公司抓住轉融通業務市場爆發機會，擴大與公募、私募基金合作，大力發展融券業務，為客戶量身設計融資方案，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年末，本公司融資融券餘額人民幣831.36億元，同比增長61.56%，整體維持擔保比例為296.4%，其中融券業務規模人民幣62.13億元；股票質押式回購業務(含資管計劃出資業務)待購回餘額人民幣304.20億元，整體履約保障比例為308.4%，其中自有資金出資餘額人民幣201.15億元，履約保障比例為344.2%。

幣種：人民幣

經營指標	2020年	2019年	同比變動
融資融券餘額(億元)	831.36	514.59	61.56%
融資融券市場份額	5.13%	5.05%	上升0.08個百分點
股票質押式回購業務期末待購回金額 (含資管計劃出資業務，億元)	304.20	302.85	0.45%
股票質押式回購業務期末待購回金額 (自由資金出資，億元)	201.15	210.88	-4.61%

資料來源：滬深交易所、公司內部

境外市場方面，招證國際搶抓新股上市熱潮業務機會，制定具有市場競爭力的新股融資方案，滿足客戶融資需求。報告期內，孖展日均規模為港幣72.76億元，同比增長91.27%，孖展利息收入同比增長50.23%。

第四節：董事會報告

(3) 機構客戶綜合服務

本公司的機構客戶綜合服務以研究、交易、託管服務為基礎核心業務，並提供產品銷售、融資融券、做市、運營外包、基金孵化等增值服務，構建為機構客戶提供一攬子解決方案的綜合服務體系。

① 機構綜合服務

報告期內，本公司機構業務繼續保持競爭優勢。本公司機構業務進一步強化對分支機構營銷服務的統籌管理，深化研究和機構銷售的協同。在疫情背景下，積極創新線上服務模式，加大對公募基金、保險資管的服務力度，進一步鞏固佣金分盤領先優勢。本公司積極把握2020年公募基金權益產品業績優異、基金銷售爆款頻出的市場契機，發揮財富管理戰略轉型的效能，提升營業部產品銷售能力。同時，本公司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，與多家基金公司建立轉融通業務合作。

主券商業務方面，本公司持續推進主券商業務體系建設，不斷完善機構營銷服務平台和機構客戶服務平台建設，為機構客戶提供交易系統、產品代銷、資本引薦、券源、跟投、場外衍生品、託管外包等一攬子服務，不斷提升服務效率與客戶體驗。2020年，本公司啟動了首屆「招財杯」量化私募公開賽、打造資本引薦平台，加大對私募客戶的特色化服務。本公司不斷加大對「Geetek 機構交易平台」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。截至報告期末，本公司私募備案產品交易資產規模同比增長72%，報告期內，Geetek機構客戶股票基金交易量同比增長114%。

② 研究

本公司境內股票研究涉及證監會行業分類中的17個門類、71個大類共1,254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79%。本公司在量化、電子、策略、食品飲料、宏觀經濟、傳媒、電力設備與新能源、固定收益、中小市值、金融、通信、房地產、汽車、計算機、農林牧漁等領域的研究處於業內領先水平。2020年，本公司不斷完善研究人才培養體系，強化研究質量和合規管理，加快研究的市場化轉型，以「研究創造價值」為導向，全面提升研究服務水平。在聚焦機構核心客戶服務的同時，本公司加強研究與業務的深度融合，積極配合投行等業務推進公司「矜躍計劃」，搭建醫藥、半導體、化妝品、醫學美容及電商代運營等細分賽道及企業的評價體系，積極推動相關企業篩選、入庫和投資。

境外市場方面，招證國際研究業務在2020年《亞洲貨幣》(Asia Money) 評選中獲得中國H股、紅籌股、P-Chips(民企股)及香港(本土)分類中多個行業前3或前5名獎項。在中國H股、紅籌股及P-Chips分類中，獲得最佳本地券商第6名。

③ 託管和外包

2020年，託管外包行業機遇與挑戰並存。一方面，居民資產保值增值需求，帶來公募基金和私募基金行業持續增長，截至2020年末，兩者管理規模分別達人民幣19.89萬億元和人民幣15.97萬億元，同比分別增長34.76%和16.23%；同時，銀行理財產品、信託產品標準化轉型、金融業雙向開放給託管外包行業帶來新的發展機遇。另一方面，監管規則日漸趨嚴、行業競爭更加激烈，報告期內新增11家託管券商，同時基金業協會《私募備案新規》實施，將進一步規範私募基金行業發展。

第四節：董事會報告

報告期內，本公司託管外包業務加強創新與金融科技應用，發佈國內首支私募基金評價指數「招商證券私募基金指數」(CMSFI)，成功開闢新的服務模式和業務形態。同時，採取加強合規風控等多項舉措提質增效，不斷調整優化產品結構，大力壓縮非標產品規模。截至2020年末，本公司託管外包產品(包含資管子公司的產品)數量2.63萬隻，規模達人民幣2.87萬億元，同比分別增長27.58%和28.15%。根據中國證券投資基金業協會和Wind數據，本公司私募基金託管產品數量市場份額達24.24%，保持絕對領先優勢。私募基金託管產品數量、公募基金託管產品數量連續七年保持行業第一。2020年，本公司獲評《財資》(The Asset)雜誌「最佳私募基金託管機構」，連續第四年獲評《中國基金報》「最佳基金託管券商」。

2、投資銀行業務

本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。

2020年，本公司以打造「現代化」投行為目標，積極推動投行各項轉型舉措落地實施。本公司著力推動「羚羊計劃」落地，以全平台協同的模式圍繞戰略性新興產業、優質科技創新企業提供一站式的綜合金融服務；繼續加快專業化轉型，深度聚焦半導體、生物醫藥和交通物流等重點行業，深耕京津冀、長三角、粵港澳大灣區等重點區域；完善客戶營銷服務體系，加強客戶經理制建設，積極開拓央企等大型戰略客戶；加強投行內控機制建設，提高投行業務執業質量。

(1) 股票承銷

2020年，資本市場改革不斷深化，註冊制改革持續推進，新三板精選層推出，再融資定增業務新規等各項利好政策落地，A股股權融資市場延續2019年的良好勢頭。根據Wind統計，A股市場股權融資總規模(不含發行股票購買資產類增發)為人民幣13,845.62億元，同比增長48.86%。A股市場IPO發行提速，全年IPO發行數量為399家，同比增長97.52%，融資規模為人民幣4,726.49億元，同比增長86.55%，創近十年來發行規模新高；其中，科創板IPO發行數量144家，融資規模為人民幣2,222.83億元，同比增長164.60%，創業板IPO發行數量109家，融資規模為人民幣902.91億元，同比增長199.91%；再融資承銷規模為人民幣9,119.13億元，同比增長34.75%，其中股票增發業務融資規模為人民幣5,574.63億元，同比大幅增長315.55%。

報告期內，本公司對半導體、生物醫藥、農林牧漁、銀行等行業大客戶拓展成效明顯，再融資業務規模顯著提升。通過「矜躍計劃」，為投資銀行業務打造多渠道合作「生態圈」，進一步豐富IPO早期項目儲備。根據Wind統計，本公司A股股票主承銷金額和家數分別排名行業第7和第8，其中，IPO承銷金額排名行業第8，再融資承銷金額排名行業第6。本公司繼續緊抓科創板和創業板註冊制改革機遇，全年科創板IPO承銷家數6家，承銷金額為人民幣59.69億元，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年末，本公司IPO在會審核項目數量為32家(含已過會待發行和證監會未註冊項目)，排名行業第10，其中，科創板(含通過上交所科創板上市委審議的項目)、創業板在審項目數量分別為8家和16家，均排名行業第8。再融資在會審核項目數量為14家，排名行業第6。

第四節：董事會報告

2020年，本公司成功落地多單具有市場影響力的項目，包括科創板「半導體IP第一股」芯原股份、中國氣體行業領軍企業金宏氣體等上市項目，以及海通證券、鄭州銀行非公開發行股票和青農商行、新希望可轉債等再融資項目。此外，本公司助力全國首批新三板精選層企業富士達成功掛牌。報告期內，本公司榮獲第十三屆新財富「本土最佳投行」、榮獲證券時報「2020中國區全能投行君鼎獎」。

幣種：人民幣

項目	2020年		2019年		規模同比變動
	主承銷金額 (億元)	發行數量 (個)	主承銷金額 (億元)	發行數量 (個)	
首次公開發行	142.66	17	141.96	12	0.49%
再融資發行	397.52	23	128.60	12	209.11%
合計	540.18	40	270.57	24	99.65%

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，貨幣政策保持適度寬鬆，市場流動性較為充裕，但自11月以來受市場信用債券違約事件影響，信用評級較低的弱資質企業債券發行明顯受阻。債券市場出現大規模取消發行、信用分層加劇、整體發行利率上行、基準利率和信用利差持續走高等現象。報告期內，國內債券市場融資規模整體呈增長態勢，根據Wind統計，債券(不含央行票據、同業存單)發行總規模為人民幣37.64萬億元，同比增長39.58%。信用債券(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)發行總規模為人民幣18.81萬億元，同比增長29.01%。資產證券化業務結構出現分化，其中信貸資產證券化業務受新冠疫情影響，發行總規模為人民幣8,041.90億元，同比下降16.53%，企業資產證券化保持快速增長，發行總規模為人民幣15,740.09億元，同比增長41.84%。

報告期內，本公司全面提升債券承銷業務承攬、定價、銷售各環節競爭力，彌補業務短板，持續加強業務創新並鞏固信貸ABS業務優勢。根據Wind統計，2020年本公司信貸資產證券化業務承銷金額為人民幣1,317.52億元，連續六年行業第1，但因信貸ABS承銷規模下降，本公司資產支持證券承銷金額排名下降至行業第5，主承銷債券金額排名行業第8。本公司進一步優化債券業務品種結構，對城投債等信用債品種重點佈局，本公司不含資產證券化的信用債券承銷金額和排名較去年均有所提升，承銷金額為人民幣2,294.27億元，同比增長33.67%，排名行業第7，同比上升2名。本公司積極響應國家號召，助力實體經濟抗擊疫情，暢通企業直接融資渠道，助力十家企業發行多單疫情防控債券，發行總規模達人民幣120餘億元。

2020年，本公司成功發行多個市場首單產品，包括市場首單掛鉤LPR浮動利率RMBS項目——「招銀和家2020年第一期個人住房抵押貸款資產支持證券」；全國首單對公普惠金融類不良資產支持證券項目——「建鑫2020年第六期不良資產支持證券」；銀行間市場首單創設信用風險緩釋憑證個人消費貸款資產支持證券項目——「興晴2020年第一期個人消費貸款資產支持證券」等。報告期內，本公司獲評中央國債登記結算有限責任公司「優秀承銷機構」。

幣種：人民幣

項目	2020年		2019年		規模同比變動
	主承銷金額 (億元)	發行數量 (隻)	主承銷金額 (億元)	發行數量 (隻)	
企業債	6.25	2	20	2	-68.75%
公司債	487.95	114	442.79	86	10.20%
金融債	1,374.93	75	1,007.97	59	36.41%
短期融資券	80.30	22	44.85	14	79.04%
中期票據	170.14	39	88.07	27	93.19%
定向工具	133.67	31	87.22	27	53.26%
可交換債	41.04	5	45.50	3	-9.80%
資產支持證券	1,754.42	440	2,337.15	405	-24.93%
其他	76.70	509	27.70	255	176.90%
總計	4,125.39	1,237	4,104.24	878	0.52%

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，受IPO註冊制擴容影響，併購重組市場活躍度有所下降。根據Wind統計，2020年中國併購市場（不含境外併購）公告的交易數量為9,490個，交易金額為人民幣24,451.83億元，同比下降4.18%，完成的交易數量為6,168個，交易金額為人民幣14,386.07億元，同比下降23.24%。併購交易仍以橫向整合業務為主，公告的橫向整合業務交易金額為人民幣8,804.90億元，佔公告交易總金額的36.01%。

報告期內，本公司緊抓經濟結構轉型升級和國企改革機遇，充分發揮作為招商局集團資本運作專業支持平台的作用，積極推動集團內產融和融融協同項目開展，深化與大型央企、國企戰略客戶的緊密合作。2020年本公司助力招商局集團完成民企紓困項目—安通控股司法重整。根據Wind統計，報告期內，本公司公告併購交易數量13個，交易金額達人民幣609.61億元，排名行業第5。本公司成功落地格力電器股權轉讓、中信證券收購廣州證券、好想你向百事飲料出售百草味等市場重大併購交易項目。

(4) 境外投資銀行

境外市場方面，香港繼續吸引來自世界各地的新經濟公司來港上市，其中包括9家在美國上市的中資公司在香港完成二次上市。2020年，香港市場股票承銷金額為931.65億美元，同比增長71.64%；其中IPO融資金額為513億美元，同比增長27.99%，來港第二次上市的新經濟公司融資規模佔比超三成；亞洲(不含日本G3)貨幣債券承銷金額為3,484.46億美元，同比增長3.05%。

報告期內，招證國際繼續鞏固新經濟業務優勢，完成香港市場股票承銷項目13個，承銷金額64.4億美元，同比增長51.76%，其中IPO項目12個，承銷金額61.32億美元，同比增長44.45%；完成2個美股IPO項目，承銷金額7,800萬美元；完成亞洲(不含日本G3)貨幣債券項目12個，承銷金額44.2億美元，同比下降17.54%；完成財務顧問項目4個，交易規模9.14億美元，同比下降44.74%。2020年，招證國際香港市場股票承銷和IPO承銷金額均排名中資券商第7，完成的具有重大市場影響力的項目包括匯景控股有限公司(香港聯交所主板上市公司；股份代號：9968)、諾誠健華醫藥有限公司(香港聯交所主板上市公司；股份代號：9969)、康方生物科技(開曼)有限公司(香港聯交所主板上市公司；股份代號：9926)、移卡有限公司(香港聯交所主板上市公司；股份代號：9923)、永泰生物製藥有限公司(香港聯交所主板上市公司；股份代號：6978)等。

第四節：董事會報告

3、投資管理

本公司通過旗下招商證券資產管理有限公司、招商致遠資本投資有限公司分別開展證券資產管理業務和私募股權基金管理業務；通過聯營公司博時基金和招商基金從事公募基金管理業務。

(1) 證券公司資產管理業務

2020年，證券公司資產管理業務轉型壓力持續增加，在行業去通道背景下，證券公司資產管理總規模進一步壓縮。截止2020年末，券商資產管理總規模為人民幣10.42萬億元，同比下降15.22%；行業頭部效應增強，競爭格局更趨激烈和複雜。

報告期內，招商資管積極推進大集合公募化改造工作，年內成功發行首只公募產品「智遠成長」；加強主動管理能力建設，在科創主題、固收+、定開債等產品發行上實現突破，新發主動管理產品數量和規模顯著增長；深挖客戶需求，加大與銀行理財子公司等各類機構客戶業務合作；立足券商資源稟賦，強化內部協同，構建特色化的全產品譜系；持續升級投研體系，助力客戶資產穩健增值。根據證券業協會及基金業協會數據，2020年末，招商資管資產管理總規模為人民幣5,419.22億元，排名行業第4；私募主動管理資產月均規模（第四季度）為人民幣2,760.25億元，同比增長52.13%，排名行業第3，同比上升1名。

幣種：人民幣

類別	資產管理規模(億元)		淨收入(億元)		規模同比變動
	2020年	2019年	2020年	2019年	
集合資管計劃	1,303.40	1,325.86	7.84	7.35	-1.69%
單一資管計劃	3,475.80	4,866.62	3.51	2.83	-28.58%
專項資管計劃	640.02	679.59	0.17	0.31	-5.82%
合計	5,419.22	6,872.07	11.52	10.49	-21.14%

資料來源：公司內部統計

(2) 私募股權基金管理

2020年，受宏觀經濟下行壓力增大和新冠肺炎疫情影響，私募股權行業的發展面臨挑戰；同時，國家全面深化資本市場改革、提高直接融資比重，以及對實體經濟的政策支持、構建「雙循環」新發展格局，私募股權行業的發展又面臨重大機遇。根據清科統計，2020年，國內股權投資市場新募基金總金額為人民幣11,972.14億元、同比下降3.8%，新募基金數量3,478隻、同比增長13.6%；投資總金額達人民幣8,871.49億元、同比增長16.3%，投資案例數7,559起、同比下降8.2%；退出案例數3,842筆¹、同比增長30.3%。募資端，地方政府、國資LP出資比例持續擴大，已成為主要募資客群；投資端，私募股權投資機構將受益於國內創新企業發展和資本市場改革帶來的業務機會。

報告期內，招商致遠資本持續加強募資體系建設，積極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；持續優化業務流程，提升運營管理效能；緊抓市場機遇，實現項目多渠道退出；深化與招商局集團、本公司各業務平台的協同，實現合作共贏。2020年，招商致遠資本完成新募基金規模為人民幣33億元，累計資產管理規模超過人民幣240億元；聚焦信息與通信技術(ICT)、醫藥醫療、先進製造等重點行業，全年投資規模達人民幣28億元；投後管理方面，全年新增上市企業4家、過會企業3家、報會企業3家；退出方面，全年項目退出金額人民幣26億元，積極回報投資人。

(3) 基金管理

2020年，國內資本市場改革持續深化，首批新三板、MOM基金以及科創50ETF獲批，公募REITs、跨市場債券ETF推出在即；同時，居民財富保值增值需求，都為公募基金行業發展提供了機遇。報告期內，公募基金行業新發產品規模達人民幣31,586億元，同比增長123.30%，新發產品規模創歷年新高。

¹ 1筆退出交易指1隻股權投資基金從1家被投企業退出，如N支股權投資基金從1家企業退出，則記為N筆

第四節：董事會報告

① 博時基金

本公司持有博時基金49%的股權。2020年，博時基金堅持「質量優先，質量、效益、規模均衡發展」的戰略思路，以高質量推動規模、效益持續增長。狠抓權益和養老金投資能力建設、深化重點賽道的投資研究能力，著力打造代表中國經濟競爭力和經濟轉型升級、科技創新方向的兩類核心資產的投資優勢，持續提升權益投資能力，鞏固固定收益投資優勢。

截至報告期末，博時基金資產管理規模達人民幣13,194億元(不含子公司管理規模)，其中公募基金管理規模達人民幣7,126億元(剔除聯接基金)。根據Wind數據，截至2020年末，博時基金非貨幣公募基金規模排名行業第8，債券型公募基金規模排名行業第1。

② 招商基金

本公司持有招商基金45%的股權。2020年，招商基金立足轉型升級，通過優化投研機制、推進市場營銷體制改革、完善產品體系建設、加快推進科技化戰略落地、強化內部融合和市場化對標等舉措，聚焦核心能力建設，實現了規模、業績、效益全面發展。

截至報告期末，招商基金資產管理規模達人民幣7,843億元(不含子公司管理規模)，其中公募基金資產管理規模達人民幣5,033億元(剔除聯接基金)。根據Wind數據，截至2020年末，招商基金非貨幣公募基金規模排名行業第9，債券型公募基金和股票型公募基金規模均排名行業第5。

4、投資及交易

本公司投資及交易業務包括權益類、固定收益證券、外匯及其他金融產品投資及交易。

2020年因新冠疫情影響，全球經濟承壓，美股市場罕見熔斷，原油期貨首次出現負價格，國內資本市場也加劇波動。A股市場在疫情、經濟與宏觀政策的不斷演變下，走勢一波三折，年末市場以三大指數上漲收官。國內債券市場寬幅震盪，一季度新冠疫情拖累全球經濟，債券等避險資產大漲，二季度以後國內經濟增長企穩回升，貨幣政策回歸常態，債券市場震盪下跌。全年中債綜合財富指數漲幅2.98%，低於過去十年債市漲幅均值。人民幣匯率先抑後揚，全年大幅升值超過10%至6.54。

報告期內，本公司自營業務在嚴格控制風險的基礎上積極進行波段操作，持續加強研究能力建設，進一步加大公募基金的配置規模，增進各策略的穩定性，取得了較好的收益。

本公司衍生投資業務積極運用各類金融工具及衍生品通過量化、對沖的方式開展市場中性交易業務，在低風險的前提下獲得穩定收益。目前主要開展做市、場外衍生品、量化自營等業務。2020年，本公司做市業務積極申請新業務資格，新增做市標的66個，做市產品數量及業務競爭力均居行業前列。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，業務規模增長迅速；量化自營業務準確捕捉市場波動產生的機會，為本公司帶來了穩定收益。本公司獲評上海證券交易所「2020年度最佳股票ETF做市商」、「2020年度最佳跨境ETF做市商」、「2020年度優秀期權做市商」。

固定收益投資方面，本公司秉承穩健的投資理念，加強宏觀研究、市場研判及風險排查，穩步擴大投資規模，豐富交易策略，積極運用各類衍生品開展中性策略交易，加強金融科技賦能，投資收益率顯著跑贏市場基準。報告期內，本公司積極參與市場創新業務，首批參與了外匯交易中心推出的利率期權、農發債標準債券遠期、深交所推出的信用保護憑證等。本公司獲評中央國債登記結算有限責任公司「2020年度中國債券市場優秀自營商」、中國外匯交易中心「2020年度銀行間優秀債券市場交易商」及「2020年度銀行間本幣市場活躍交易商」。

外匯業務方面，本公司已組建專業的外匯交易團隊，積極開展即期、遠期、掉期、期權等各類外匯交易，並成為唯一同時入圍「2020年度銀行間人民幣外匯市場ESP(可執行持續報價，Executive Streaming Price)交易10強」、「2020年度銀行間人民幣外匯市場100強」的證券公司。

另類投資方面，本公司穩妥推進科創板項目戰略配售投資，並積極拓展股權投資及金融產品投資等業務。股權投資業務以國家戰略新興產業為主線，重點關注芯片半導體、科技互聯網、醫療健康、新能源新材料等領域內具備核心競爭力的優質企業，並持續利用券商平台優勢為被投資企業提供增值服務，全年股權投資金額達人民幣33.6億元。

第四節：董事會報告

(二) 財務報表分析

1、利潤表及現金流量表相關項目變動分析表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期數	上年同期數	同比變動比例
收入及其他收益總額	32,469,316	25,659,101	26.54%
支出總額	22,203,085	17,767,472	24.96%
所得稅前利潤	11,308,869	8,773,637	28.90%
年度利潤	9,503,867	7,313,283	29.95%
歸屬於本公司股東的本年利潤	9,491,639	7,282,381	30.34%
用於經營活動的現金淨額	-33,343,495	-1,149,490	—
來自/(用於)投資活動的現金淨額	2,520,985	-1,799,098	—
來自籌資活動的現金淨額	37,319,970	4,760,169	684.01%
現金及現金等價物增加淨額	6,497,460	1,811,581	258.66%

2020年，公司實現收入及其他收益總額人民幣324.69億元、所得稅前利潤人民幣113.09億元、歸屬於母股東的本年利潤人民幣94.92億元，同比分別增長26.54%、28.90%和30.34%。加權平均淨資產收益率為10.85%，同比增長1.34個百分點。

2、收入

單位：千元 幣種：人民幣

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	12,798,077	39.42%	8,858,493	34.52%	3,939,584	44.47%
利息收入	9,716,966	29.93%	8,288,799	32.30%	1,428,167	17.23%
投資收益淨額	6,783,213	20.89%	6,159,670	24.01%	623,543	10.12%
其他收入及收益淨額	3,171,060	9.77%	2,352,139	9.17%	818,921	34.82%
收入及其他收益總額	32,469,316	100.00%	25,659,101	100.00%	6,810,215	26.54%

2020年，公司實現收入及其他收益人民幣324.69億元，同比增長人民幣68.10億元，增幅26.54%。其中：

手續費及佣金收入同比增長44.47%，其中公司證券及期貨經紀業務收入同比增長63.96%，主要因A股股基交易量同比增長62.37%，公司股基交易量市場份額亦有所提升，但部分被佣金費率下降所抵消；公司承銷及保薦業務收入同比增長26.36%，主要因IPO業務收入增長。

利息收入同比增長17.23%，主要因市場擴容、指數上漲及交投活躍等影響，融資融券業務規模擴大，融資融券利息收入同比增長33.82%；主要因股票市場交投活躍，客戶存入保證金規模增加，交易所及非銀行金融機構保證金規模增長較多，交易所及金融機構利息收入同比增長20.60%。

投資收益淨額同比增長10.12%，主要因自營權益類投資收益增長。

其他收入及收益淨額同比增長34.82%，主要因大宗商品業務收入增長。

3、支出

單位：千元 幣種：人民幣

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	591,279	2.66%	530,908	2.99%	60,371	11.37%
僱員成本	7,498,108	33.77%	5,559,394	31.29%	1,938,714	34.87%
手續費及佣金支出	2,101,235	9.46%	1,422,798	8.01%	678,437	47.68%
利息支出	7,118,053	32.06%	6,393,610	35.98%	724,443	11.33%
稅金及附加	140,492	0.63%	94,364	0.53%	46,128	48.88%
其他經營支出	4,598,325	20.71%	3,670,815	20.66%	927,510	25.27%
信用減值損失	155,575	0.70%	92,027	0.52%	63,548	69.05%
其他減值損失	18	0.00%	3,556	0.02%	-3,538	-99.49%
支出總額	22,203,085	100.00%	17,767,472	100.00%	4,435,613	24.96%

2020年，公司支出總額為人民幣222.03億元，同比增長24.96%。其中：

手續費及佣金支出人民幣21.01億元，同比增長47.68%，其中，證券及期貨經紀業務手續費及佣金支出隨業務量及收入增長而增加人民幣6.88億元；承銷及保薦業務支出、資產管理業務支出及財務顧問業務支出同比略降。

第四節：董事會報告

利息支出人民幣71.18億元，同比增長11.33%，主要因負債融資規模上升，惟部分被融資利率下降所抵消。

僱員成本人民幣74.98億元，同比增長34.87%，主要因收入增長使得績效薪酬增加。

信用減值損失人民幣1.56億元，同比增長69.05%，主要因本年股票質押式回購業務減值損失增加。

其他經營支出人民幣45.98億元，同比增長25.27%，主要因大宗商品交易成本隨收入增長而增長。

除此之外的支出主要包括折舊及攤銷、稅金及附加及其他減值損失等。

4· 分部收益情況

4.1 分部收入及其他收益分析

單位：千元 幣種：人民幣

業務分部	本期數		上年同期數		增減情況		佔比變化
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例	
財富管理和機構業務	16,777,661	51.67%	11,967,661	46.64%	4,810,000	40.19%	5.03%
投資銀行	2,205,761	6.79%	1,879,777	7.33%	325,984	17.34%	-0.54%
投資管理	1,589,072	4.89%	1,873,773	7.30%	-284,701	-15.19%	-2.41%
投資及交易	8,463,978	26.07%	7,358,834	28.68%	1,105,144	15.02%	-2.61%
其他	3,481,483	10.72%	2,640,073	10.29%	841,410	31.87%	0.43%

2020年，公司實現收入及其他收益人民幣324.69億元，其中：

財富管理和機構業務分部收入同比增長40.19%，主要因2020年A股股基交易量同比增長62.37%，公司股基交易量市場份額亦有所提升，公司代理買賣證券業務手續費淨收入同比增長。公司代銷金融產品淨收入、融資融券業務利息淨收入亦同比增長。

投資銀行業務分部收入同比增長17.34%，主要因公司IPO業務收入增長。

投資管理業務分部收入同比下降15.19%，主要因公司私募股權投資收益同比下降。

投資及交易業務分部收入同比增長15.02%，主要因公司自營權益類投資收益增長。

其他業務分部收入同比增長31.87%，主要是大宗商品業務收入增長。

從收入構成上看，財富管理和機構業務分部、其他業務分部的營業收入佔比分別上升5.03個百分點和0.43個百分點，投資銀行業務分部、投資管理業務分部、投資及交易業務分部佔比分別下降0.54個百分點、2.41個百分點和2.61個百分點。

4.2 分部支出分析

單位：千元 幣種：人民幣

業務分部	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
財富管理和機構業務	11,125,551	50.11%	8,620,568	48.52%	2,504,983	29.06%
投資銀行	1,024,669	4.61%	906,320	5.10%	118,349	13.06%
投資管理	462,933	2.08%	378,980	2.13%	83,953	22.15%
投資及交易	5,638,679	25.40%	4,847,651	27.28%	791,028	16.32%
其他	3,999,892	18.02%	3,074,970	17.31%	924,922	30.08%

各業務分部支出同比均不同程度增長，其中財富管理和機構業務分部增長29.06%，主要因收入增長使得績效薪酬增加，與業務量相關的交易所費用、網絡通訊費等增加；投資及交易業務分部支出同比增長16.32%，主要是投資規模增長導致利息支出增加以及收入增長帶動績效薪酬增加；其他業務分部支出同比增長30.08%，主要因大宗商品業務成本增加。

第四節：董事會報告

5、現金流量

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期數	上年同期數	增減金額	增減比例
用於經營活動的現金淨額	-33,343,495	-1,149,490	-32,194,005	—
來自/(用於)投資活動的現金淨額	2,520,985	-1,799,098	4,320,083	—
來自籌資活動的現金淨額	37,319,970	4,760,169	32,559,801	684.01%
現金及現金等價物增加淨額	6,497,460	1,811,581	4,685,879	258.66%

2020年，公司現金及現金等價物淨增加額為人民幣64.97億元，其中，用於經營活動的現金淨額為人民幣負333.43億元，來自投資活動的現金淨額為人民幣25.21億元，來自籌資活動的現金淨額為人民幣373.20億元。

- (1) 用於經營活動的現金淨額為人民幣負333.43億元，較2019年下降人民幣321.94億元，主要因融資客戶墊款增加人民幣143.45億元和買入返售金融資產增加人民幣139.09億元，賣出回購金融資產款淨額減少人民幣148.79億元，部分被以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產淨額減少人民幣57.89億元和其他流動負債淨額增加人民幣82.09億元所抵消。
- (2) 投資活動產生的現金流量淨額為人民幣25.21億元，較2019年增加人民幣43.20億元，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金融資產所得款項淨額增加人民幣46.10億元。
- (3) 籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣373.20億元，較2019年增加人民幣325.60億元，主要因本年完成A股配股及H股供股使得發行股份所得款項增加人民幣148.24億元，發行債券收到的款項同比增加人民幣433.48億元，部分被償還債券及短期融資款支付的款項增加人民幣245.08億元所抵消。

6、綜合財務狀況總體情況表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2020年12月31日		2019年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
非流動資產						
物業及設備	1,547,029	0.31%	1,540,746	0.40%	6,283	0.41%
使用權資產	1,608,964	0.32%	1,610,549	0.42%	-1,585	-0.10%
商譽	9,671	0.00%	9,671	0.00%	—	—
其他無形資產	19,988	0.00%	15,855	0.00%	4,133	26.07%
對聯營企業的投資	9,508,149	1.90%	8,833,586	2.31%	674,563	7.64%
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	7,420,580	1.48%	7,057,809	1.85%	362,771	5.14%
以攤餘成本計量的債務工具	921,389	0.18%	1,424,662	0.37%	-503,273	-35.33%
買入返售金融資產	1,362,032	0.27%	2,170,301	0.57%	-808,269	-37.24%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	7,565,032	1.51%	2,708,857	0.71%	4,856,175	179.27%
遞延稅項資產	1,818,424	0.36%	826,872	0.22%	991,552	119.92%
其他非流動資產	1,132,319	0.23%	817,565	0.21%	314,754	38.50%
非流動資產總額	32,913,577	6.59%	27,016,473	7.08%	5,897,104	21.83%
流動資產						
融資客戶墊款	81,754,350	16.36%	55,224,619	14.47%	26,529,731	48.04%
當期稅項資產	106,799	0.02%	180,145	0.05%	-73,346	-40.71%
應收及其他應收款項	6,429,522	1.29%	3,213,572	0.84%	3,215,950	100.07%
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	44,614,600	8.93%	45,734,307	11.98%	-1,119,707	-2.45%
以攤餘成本計量的債務工具	818,001	0.16%	469,974	0.12%	348,027	74.05%
買入返售金融資產	50,898,293	10.19%	33,509,524	8.78%	17,388,769	51.89%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	166,030,032	33.22%	135,437,211	35.48%	30,592,821	22.59%
衍生金融資產	1,726,339	0.35%	1,805,819	0.47%	-79,480	-4.40%
交易所及非銀行金融機構保證金	9,067,233	1.81%	4,780,890	1.25%	4,286,343	89.66%
結算備付金	22,529,340	4.51%	12,471,616	3.27%	10,057,724	80.64%
現金及銀行結餘	82,838,593	16.58%	61,927,739	16.22%	20,910,854	33.77%
流動資產總額	466,813,102	93.41%	354,755,416	92.92%	112,057,686	31.59%
資產總額	499,726,679	100.00%	381,771,889	100.00%	117,954,790	30.90%

第四節：董事會報告

2020年末，公司總資產為人民幣4,997.27億元，較2019年末增加人民幣1,179.55億元，增幅為30.90%，其中，流動資產總額人民幣4,668.13億元，非流動資產總額人民幣329.14億元；金融資產²期末餘額較2019年末增加人民幣344.57億元，買入返售金融資產和融資客戶墊款期末餘額合計較2019年末增加人民幣431.10億元。

公司資產質量和流動性保持良好。2020年末流動資產淨額為人民幣1,343.34億元，較上年增長人民幣211.65億元，增幅為18.70%，主要是金融資產和融資客戶墊款規模增長。2020年末，公司貨幣資金和結算備付金佔總資產的比例為21%，金融資產佔比為46%，融資客戶墊款和買入返售金融資產佔比分別為16%和10%，對聯營企業的投資佔比為2%。與上年末相比，貨幣資金和結算備付金佔比上升2個百分點、融資客戶墊款和買入返售金融資產合計佔比上升3個百分點、金融資產佔比下降5個百分點。

² **金融資產**=以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具+以攤餘成本計量的債務工具+以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產+以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具+衍生金融資產

第四節：董事會報告

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2020年12月31日		2019年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
流動負債						
短期借款	3,290,295	0.84%	3,103,673	1.05%	186,622	6.01%
應付短期融資款	36,216,758	9.19%	33,098,616	11.16%	3,118,142	9.42%
拆入資金	11,002,762	2.79%	7,013,199	2.36%	3,989,563	56.89%
應付經紀業務客戶賬款	85,441,243	21.69%	61,724,220	20.81%	23,717,023	38.42%
應計僱員成本	6,759,837	1.72%	5,042,877	1.70%	1,716,960	34.05%
其他應付款項及預計費用	18,451,855	4.68%	6,847,972	2.31%	11,603,883	169.45%
當期稅項負債	249,546	0.06%	57,064	0.02%	192,482	337.31%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	11,249,844	2.86%	7,918,509	2.67%	3,331,335	42.07%
衍生金融負債	3,071,802	0.78%	2,183,222	0.74%	888,580	40.70%
賣出回購金融資產款	119,258,195	30.28%	97,706,686	32.94%	21,551,509	22.06%
租賃負債	294,159	0.07%	267,627	0.09%	26,532	9.91%
預計負債	377	0.00%	—	—	377	—
一年以內到期的長期借款	253,004	0.06%	1,144,880	0.39%	-891,876	-77.90%
一年以內到期的應付債券	36,939,761	9.38%	15,478,614	5.22%	21,461,147	138.65%
流動負債總額	332,479,438	84.41%	241,587,159	81.44%	90,892,279	37.62%

第四節：董事會報告

項目	2020年12月31日		2019年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
流動資產淨額	134,333,664	34.10%	113,168,257	38.15%	21,165,407	18.70%
資產總額減流動負債	167,247,241	42.46%	140,184,730	47.26%	27,062,511	19.30%
非流動負債						
應計僱員成本	395,360	0.10%	525,040	0.18%	-129,680	-24.70%
遞延稅項負債	790,161	0.20%	485,282	0.16%	304,879	62.83%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2,692,207	0.68%	2,157,877	0.73%	534,330	24.76%
遞延收益	119,340	0.03%	122,537	0.04%	-3,197	-2.61%
租賃負債	966,240	0.25%	984,520	0.33%	-18,280	-1.86%
長期借款	418,353	0.11%	268,735	0.09%	149,618	55.67%
應付債券	56,040,867	14.23%	50,512,888	17.03%	5,527,979	10.94%
非流動負債總額	61,422,528	15.59%	55,056,879	18.56%	6,365,649	11.56%
負債總額	393,901,966	100.00%	296,644,038	100.00%	97,257,928	32.79%

2020年末，公司負債總額為人民幣3,939.02億元，較2019年末增加人民幣972.58億元，增幅為32.79%。其中，流動負債為人民幣3,324.79億元，非流動負債為人民幣614.23億元；應付經紀業務客戶賬款較2019年末增加人民幣237.17億元，賣出回購金融資產款期末餘額增加人民幣215.52億元，應付債券期末餘額增加人民幣269.89億元，拆入資金期末餘額增加人民幣39.90億元。

扣除應付經紀業務客戶賬款後，公司年末總資產為人民幣4,142.85億元，較2019年末增加人民幣942.38億元，增幅為29.44%；公司負債總額為人民幣3,084.61億元，較2019年末增加人民幣735.41億元，增幅為31.30%。公司扣除應付經紀業務客戶賬款後資產負債率為74.46%，較2019年末上升1.06個百分點。

第四節：董事會報告

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2020年12月31日		2019年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
權益						
股本	8,696,526	8.22%	6,699,409	7.87%	1,997,117	29.81%
其他權益工具	15,000,000	14.17%	15,000,000	17.62%	—	—
資本公積	40,361,022	38.14%	27,533,939	32.34%	12,827,083	46.59%
減：庫存股	—	—	663,954	0.78%	-663,954	-100.00%
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	288,626	0.27%	542,629	0.64%	-254,003	-46.81%
外幣折算儲備	-43,094	-0.04%	278,786	0.33%	-321,880	-115.46%
一般儲備	18,514,639	17.50%	16,401,426	19.27%	2,113,213	12.88%
未分配利潤	22,919,086	21.66%	19,256,086	22.62%	3,663,000	19.02%
歸屬於本公司股東的權益	105,736,805	99.92%	85,048,321	99.91%	20,688,484	24.33%
非控制性權益	87,908	0.08%	79,530	0.09%	8,378	10.53%
權益總額	105,824,713	100.00%	85,127,851	100.00%	20,696,862	24.31%

2020年末，公司歸屬於母公司股東權益為人民幣1,057.37億元，較2019年末增長24.33%，其中本年完成A股配股及H股供股增加淨資產人民幣148.24億元，實現歸屬於母公司淨利潤人民幣94.92億元，部分被向股東分配股利人民幣29.13億元和計提應付永續次級債利息人民幣8.02億元所抵消。

第四節：董事會報告

(三) 投資狀況分析

1、對外投資總體分析

報告期內，公司無新增對外股權投資金額。

(1) 重大的股權投資

幣種：人民幣

所持對象名稱	最初投資金額 (萬元)	期初 持股比例 (%)	期末 持股比例 (%)	期末 賬面值 (萬元)	報告 期損益 (萬元)	報告期 所有者 權益變動 (萬元)	會計 核算科目	股份來源
博時基金管理有限公司	369,319.04	49.00	49.00	557,918.03	61,104.27	-385.88	長期股權投資	購買
招商基金管理有限公司	85,084.45	45.00	45.00	285,740.02	40,673.26	-378.92	長期股權投資	發起設立及購買
合計	454,403.49	—	—	843,658.06	101,777.53	-764.80		

- 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。

(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	2020年12月末		2020年1-12月	
	初始 投資成本/ 名義金額	公允價值	投資收益/ 利息收入	公允價值 變動金額
交易性金融資產	16,874,605.80	17,359,506.39	699,563.77	163,788.63
其他債權投資	4,360,658.42	4,461,460.02	190,392.28	-47,689.93
其他權益工具投資	708,183.34	742,057.98	—	16,346.71
衍生金融資產	36,520,006.11	172,633.89	-162,585.27	-20,202.55
衍生金融負債		307,180.16		
交易性金融負債	1,396,454.10	1,394,205.11	-29,750.52	-4,147.39
小計	—	—	697,620.26	108,095.48

(四) 控股子公司分析

1、 控股子公司分析

(1) 招商證券資產管理有限公司(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

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

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	2020年／末	2019年／末
註冊資本	100,000	100,000
收入及其他收益總額	128,588	119,597
淨利潤	76,106	74,940
總資產	490,621	458,849
淨資產	394,061	418,169

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

招證國際為招商證券全資子公司，實收資本港幣41.04億元，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：萬元 幣種：港幣

項目	2020年／末	2019年／末
實收資本	410,363	410,363
收入及其他收益總額	150,654	120,796
淨利潤	50,577	21,626
總資產	2,924,544	2,710,822
淨資產	631,119	578,325

(3) 招商期貨有限公司(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

招商期貨為招商證券全資子公司，註冊資本人民幣35.98億元。經營範圍包括商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理。截至2020年12月末，招商期貨擁有北京、廣州、上海、杭州4家期貨營業部、1家河南分公司以及1家風險管理子公司。

第四節：董事會報告

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	2020年／末	2019年／末
註冊資本	359,800	63,000
收入及其他收益總額	371,609	268,935
淨利潤	21,306	14,916
總資產	1,953,530	813,958
淨資產	477,283	159,177

(4) 招商致遠資本投資有限公司(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

招商致遠資本為招商證券全資子公司，註冊資本為人民幣21億元、實收資本為人民幣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／末	2019年／末
註冊資本	210,000	210,000
收入及其他收益總額	17,882	64,834
歸屬於母公司的淨利潤	2,941	34,722
總資產	639,631	653,996
歸屬於母公司的淨資產	257,415	254,475

(5) 招商證券投資有限公司(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

招商投資為招商證券全資子公司，註冊資本為人民幣71億元，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／末	2019年／末
註冊資本	710,000	310,000
收入及其他收益總額	64,538	6,001
淨利潤	48,130	10,729
總資產	809,373	223,382
淨資產	781,004	222,083

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/末	2019年/末
註冊資本	25,000.00	25,000.00
營業收入	422,601.19	348,589.72
營業利潤	164,882.20	120,683.30
淨利潤	124,702.59	91,288.90
總資產	885,922.70	739,638.43
淨資產	576,083.01	482,167.93

(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/末	2019年/末
註冊資本	131,000.00	131,000.00
營業收入	323,513.20	258,739.52
營業利潤	116,932.94	102,360.14
淨利潤	90,385.02	80,262.29
總資產	823,661.02	729,539.96
淨資產	590,634.46	538,431.49

(五) 公司控制的結構化主體情況

截至2020年12月31日，本集團合併了15個結構化主體，這些主體主要為資產管理計劃、基金、信託產品及有限合夥企業。對於本集團同時作為結構化主體的管理人和投資人的情形，本集團綜合評估其持有投資份額而享有的回報以及作為結構化主體管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，並據此判斷本集團是否為結構化主體的主要責任人。於2020年12月31日，上述納入合併範圍的結構化主體的總資產為人民幣79.64億元。

第四節：董事會報告

(六) 融資情況

1、 融資渠道

公司搭建了豐富多元的股債融資渠道，可通過A股及H股增發、配股等方式進行股權融資；拓展了涵蓋境內交易所市場、銀行間市場、中證機構間報價系統股份有限公司、上海黃金交易所、中國證券金融股份有限公司、境外市場等多元化債務融資平台，債務融資品種包括但不限於境外債、公司債、非公開公司債、永續次級債、次級債、短期公司債、金融債券、短期融資券、收益憑證、兩融收益權轉讓、轉融通、同業拆借及回購等。順暢和多元化的融資渠道為公司穩健經營提供堅實保障。

本年重要融資活動：2020年度，公司發行5期面向專業投資者公開發行公司債券，累計募集資金達人民幣197億元；發行4期非公開發行公司債券，累計募集資金達人民幣155億元；發行1期次級債券，募集資金為人民幣55億元；滾動發行16期短期融資券，累計募集資金達人民幣620億元；發行81期收益憑證，累計募集資金達人民幣478.45億元；發行1期境外債，募集資金為3億美元。

2、 負債結構

2020年末，公司總負債為人民幣3,939.02億元。扣除客戶存放的交易結算資金後，自有負債為人民幣3,084.61億元。自有負債主要包括：公司債、非公開公司債、次級債、金融債券、境外債、資產支持專項計劃、收益憑證、銀行借款、同業拆借及回購等。2020年末應付債券餘額為人民幣929.81億元，佔自有負債的30.14%；長期借款為人民幣6.71億元，佔自有負債的0.22%；賣出回購金融資產款餘額為人民幣1,192.58億元，佔自有負債的38.66%；短期借款為人民幣32.90億元，佔自有負債的1.07%；拆入資金為人民幣110.03億元，佔自有負債的3.57%。目前公司無到期未償還的債務，公司整體償債能力強，流動性風險可控。

3、 流動性管理

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

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

(七) 報告期內創新業務和風險控制情況

1、 報告期內業務創新情況

2020年，本公司緊緊抓住資本市場改革與發展的新機遇，創新服務經濟發展。

圍繞企業客戶服務，著力推動「矜躍計劃」全面鋪開落地，圍繞戰略性新興產業，為具有高成長性的優質科創企業提供一站式的全方位綜合金融服務，截至報告期末，已有上百家企業入庫；投行業務建立行業首創的工作底稿評分體系，從工作底稿的完備性、及時性、規範性三個指標，實現項目工作底稿的量化評價，助力提升項目質量管控。圍繞個人客戶服務，持續打造以客戶為中心的財富管理生態圈，推出「公募優選」與「私募50」，上線招商證券財富+與招財智投，助力客戶資產保值增值；圍繞機構客戶服務，構建專業交易服務品牌Geetek，涵蓋投資管理、極速行情、極速交易、算法交易、量化平台等多項服務，本公司是業內極少數具備FPGA自主研發能力的券商，於2018年推出自主研發的FPGA極速行情系統，並持續在行情及交易方面保持迭代更新，為客戶提供業內具有競爭力的交易服務；發佈「招商證券私募基金指數」，鞏固機構業務創新優勢，助力機構業務迅速擴張；積極拓展跨境業務聯動，其中掛鉤境外權益資產的跨境收益互換業務交易規模實現突破，2020年末達人民幣22.95億元，同時成功開展客需型債券類跨境收益互換業務；積極拓展衍生品業務，場內期權期貨做市業務新增做市標的23個，基金做市業務新增做市項目43項。

堅持科技引領，大力推動數字化轉型。2020年信息技術投入達人民幣9.94億元(包含人力支出)，同比增長52.22%。金融科技創新基金全年立項43個項目，立項金額近人民幣1.6億元，為投資研究、財富管理、客戶服務、運營管理、風險管理全面賦能。基於雲原生的新一代核心業務系統建設取得階段性進展，上線「新一代統一櫃面系統」，打造標準化、規範化、智能化的櫃面業務办理流程，推進運營集中。深化中台能力建設，大力推進數字員工應用，推動數據資產化與產品化，構建BI(Business Intelligence)經營分析支持管理決策。

第四節：董事會報告

2、創新業務的風險控制情況

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

本公司成立創新發展委員會，作為推動創新活動的決策機構，負責決策創新活動的重大事宜；成立金融科技創新基金委員會，作為金融科技創新基金的決策機構；設立科技創新辦公室作為科技創新的統籌推動部門。本公司風險管理部和法律合規部從創新活動立項、設計、論證等前期階段介入，對創新活動的風險進行風險評審和合規論證及防範法律風險，對創新活動涉及的風險進行充分論證評估，並指導業務部門完善制度、流程等內控機制建設。重大創新活動還需經本公司風險管理委員會專項審議。

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

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

- ③ 將創新業務開展情況納入內部審計範圍，對相關業務的管理制度、控制流程及系統建設情況實施全面檢查，不斷提升創新業務的內控水平。

本公司稽核部在審計項目中重點關注創新業務，審計範圍覆蓋創新業務重要環節。通過對創新業務涉及的管理制度、操作流程及信息系統等進行檢查，獨立評價創新業務內控機制的有效性，針對檢查發現的問題，提出改進建議，並督導創新業務管理部門整改落實，通過事後監督，推動創新業務內控水平的持續提升。

(八) 分支機構設立和處置情況

報告期內，招商證券未新設或撤銷分公司、證券營業部，完成了2家分公司、31家證券營業部的同城遷址。招商期貨子公司新設了一家分公司。

三、關於公司未來發展的討論與分析

(一) 行業格局與趨勢

1、資本市場改革加速深化推進

「十四五」時期，資本市場將圍繞全面實行股票發行註冊制，建立常態化退市機制，提高直接融資比重，提高上市公司質量，推進金融雙向開放等重大方面落地和推進一系列改革舉措，不斷完善基礎制度建設，推動我國資本市場向更高質量發展邁進，進一步增強資本市場服務實體經濟能力。證券公司作為重要的資本市場參與者，伴隨資本市場深度和廣度的拓展，處於重要的戰略機遇期。

2、證券行業競爭加劇

一方面，頭部券商依託資本實力、客戶基礎和品牌影響力，整體競爭力保持行業領先地位；中小券商近年來積極補充資本，並在IPO、互聯網經紀業務等領域錯位競爭，形成自身特色優勢，行業競爭持續加劇。伴隨金融雙向開放深化，國際投行正加快佈局國內資本市場，其憑借科技能力、資本實力、海外市場經驗，將在高端客戶服務以及資產管理等優勢領域與國內券商展開激勵競爭。另一方面，資本市場深化改革為國內金融機構拓展新業務提供了深厚土壤，目前已有多家證券公司、基金公司、商業銀行、基金代銷機構成為基金投顧業務試點機構，基金投顧業務將成為各方機構搶抓客戶、做大做強財富管理業務的重要抓手，證券公司面臨激勵競爭。

(二) 公司發展戰略

1、公司面臨的發展機遇

首先，資本市場深化改革不斷推進，證券行業將繼續分享資本市場改革紅利。其次，居民財富快速增長，理財需求保持旺盛，為證券公司加快財富管理轉型奠定基礎。第三，長期資金不斷入市以及機構投資者壯大給證券公司帶來更加多元的業務需求、更加豐富的盈利模式。第四，國家創新驅動戰略下，高科技企業迎來高速發展期，為證券公司直接股權投資業務帶來機會。第五，金融工具日益豐富、運行制度與交易機制加快完善、雙向開放達到新的高度，為跨市場、跨時空的投資與交易帶來廣闊的發展前景。

第四節：董事會報告

2、公司面臨的挑戰

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

3、公司的發展戰略

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

(三) 經營計劃

2021年，本公司面臨的經營形勢依然錯綜複雜。從外部看，新冠疫情依然在全球蔓延擴散，全球經濟復甦前景依然充滿不確定性。中國將鞏固拓展疫情防控和經濟社會發展成果，加快構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局。資本市場正處於全面深化改革的重要窗口期，監管將以註冊制改革為龍頭，帶動資本市場關鍵制度創新，完善更具包容性、適應性的多層次資本市場體系，不斷強化直接融資對實體經濟的支持，市場活力有望得到進一步激發。同時，證券行業的高水平雙向開放步伐將進一步加快，領先外資金融機構加速進入國內市場，行業頭部集中趨勢進一步凸顯，行業競爭將更加激烈。

2021年是國家「十四五」的開局之年，也是本公司新五年變革戰略實施的關鍵之年。本公司將繼續大力弘揚蛇口精神，銳意改革、勇於創新，保持營業收入、淨利潤增長的良好勢頭，力爭實現綜合競爭力水平進一步提升。在業務發展上，本公司將堅持「輕資本運營，重資產配置」的總體方針，重點做好「三個強化」，即強化服務轉型、強化資產配置、強化業務協同。在內部管理上，將緊緊圍繞國企改革三年行動和招商局集團「對標世界一流管理提升行動」的部署和要求，重點做好「四個推進」，即推進管理提升、推進機制變革、推進科技引領、推進文化建設。

四、可能面對的風險

報告期內，本公司秉承「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，以確保本公司長期穩健發展。本公司風險管理概況、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：

（一）風險管理概況

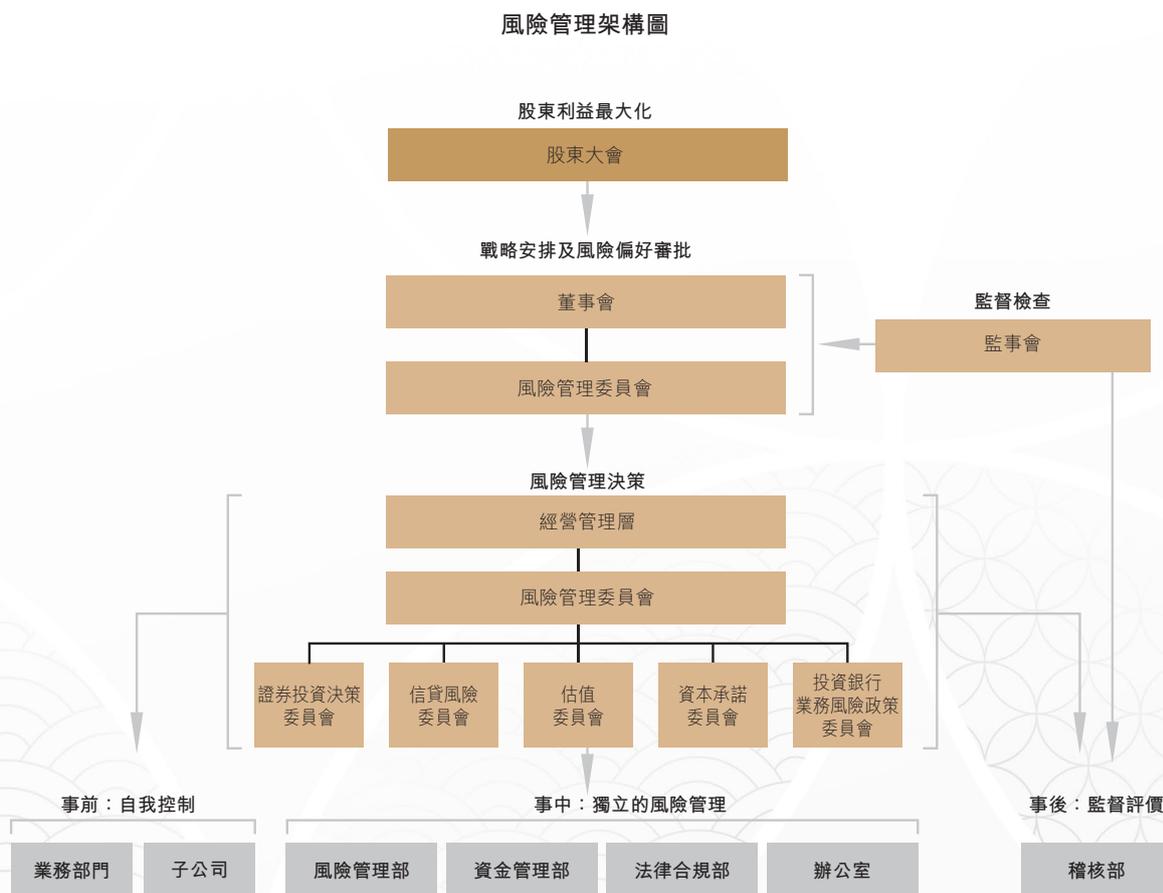
1、風險管理架構

本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。本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。

第四節：董事會報告

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

風險管理組織架構如下圖所示：



本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本公司全面風險管理制度、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，全面審議本公司的風險管理情況。
- ② 監事會負責對公司全面風險管理體系運行的監督檢查。

- ③ 高級管理層全面負責業務經營中的風險管理，定期聽取風險評估報告，確定風險控制措施，制定風險限額指標。高級管理層設立風險管理委員會作為經營層面最高風險決策機構。本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、資本承諾委員會和投資銀行業務風險政策委員會，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、資本承諾風險、投資銀行業務風險等事項。本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本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 本公司各部門、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。

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

第四節：董事會報告

2· 風險管理制度體系

以《招商證券全面風險管理制度》《董事會風險管理委員會工作規則》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。

3· 風險管理量化指標體系

本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，本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。本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**：本公司於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。本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。本公司禁止越權操作，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**：本公司制定了《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，對本公司流動性風險、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經營及風險狀況的變化。

4· 風險管理文化

本公司堅持穩健的風險管理文化，將風控合規寫入招商證券企業文化共識，強調合規風控是公司的生命線，提出「專業的合規風控，既能守住底線，還能助力業務拓展」；本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

本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系統的智慧化、一體化、集團化水平，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，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，實現統一風控視圖展示公司整體風險狀況。本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，實現對子公司風險數據、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

(二) 市場風險及其應對措施

1、概況

本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。本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。本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

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

3、市場風險的管理職責

本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本公司整體的風險限額分配至各業務部門和業務條線，並相應制定業務授權。前台業務部門作為市場風險的直接承擔者，負責一線風險管理工作。其負責人及投資經理利用對相關市場和產品的深入瞭解和豐富經驗在授權範圍內開展交易並負責前線風險管理工作，動態管理持倉部分的市場風險暴露，主動採取降低敞口或對沖等風險管理措施。風險管理部作為獨立的監控管理部門，向公司首席風險官匯報，使用專業風險管理工具和方法對各投資策略、業務部門、業務條線和全公司等不同層次上的市場風險狀況進行獨立的監控、測量和管理，並按日、月、季度等不同頻率生成相應層次的風險報表和分析評估報告，發送給本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本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，並根據相關公司管理層和委員會審批意見，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

本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。本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

本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。本公司使用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本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

本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，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。

對於本公司部分特定的投資組合，如本公司的股權類投資(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，本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本公司的可能損失，進行風險收益分析，考察本公司各項關鍵監管指標是否持續達標，以及對本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

本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，測算本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

本公司在各業務部門、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。本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、風險特性及對本公司整體風險規模的影響進行設置，並根據市場情況、業務發展需要和本公司風險狀態進行相應的調整。

本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，即在本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本公司整體的風險狀況能進行有效管理，而以下各級的子風險限額指標則是使業務部門、業務條線和投資經理能有效地在此指標範圍內進行交易。因此，子風險限額指標並不是為相應的業務設置的最大風險容忍度，而主要是作為風險管理中滿足適當條件時進行風險升級報告處理的一種機制。

風險管理部對本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本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。

本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。

（三）信用風險及其應對措施

1、概況

本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。本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。

2、信用風險的管理方法

為有效控制信用風險，公司採取了如下措施：

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

第四節：董事會報告

本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

本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、業務發展需要和本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

本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

本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。本公司建立了擔保品集中監控機制，以及重點關注類擔保品評估機制。

④ 信用風險計量模型

本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

本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；本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；本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；本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；本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，本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發行人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，本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· 報告期末本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12月31日	2019年12月31日
境內債券		
中國主權信用	8,773,453	5,487,568
AAA	5,701,097	7,522,352
AA+	720,649	817,432
AA	183,353	252,896
AA-	747	—
AA-以下	4,086	899
A-1	94,130	30,722
未評級	290,737	57,026
小計	15,768,252	14,168,895
境外債券		
中國主權信用	340	267
A	16,692	95,175
B	338,927	459,871
C	—	—
D	—	—
未評級	3,521	7,440
小計	359,480	562,753
總計	16,127,732	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。

(四) 操作風險及其應對措施

1、概況

操作風險指由不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的風險。

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

2、操作風險管理

本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，本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，將本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

(五) 流動性風險及其應對措施

1、概況

本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。若未來本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，本公司將可能無法按期足額償付相關債務的本金或利息。

本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

本公司經營管理層負責對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。本公司綜合考慮負債情況、業務發展情況、市場情況等因素，對各業務用資規模進行動態管理，制定融資計劃。

3、流動性風險的管理方法

為預防流動性風險，公司採取以下措施：

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

(六) 動態的風險控制指標監控和補足機制建設情況

公司嚴格執行監管機構的相關要求，從系統建設、制度安排及人員配備等方面，全面建立了淨資本和流動性等風險控制指標的動態監控及補足機制，以確保公司風險控制指標的持續達標，具體情況如下：

公司已建立風險控制監管指標監控系統，實現了對各項風險控制指標的T+1日動態監控和自動預警功能；公司製訂並下發了《風險控制監管指標管理辦法》和《壓力測試管理辦法》，明確了公司風險控制監管指標管理和指標壓力測試等工作機制；公司安排專崗對風險控制指標進行日常監控，及時報告處理指標異常情況。公司持續對未來一段時間的風險控制指標進行壓力測試和分析，建立了淨資本補足機制，通過配股募資、發行次級債等方式及時補充淨資本。

在報告期內，公司淨資本和流動性等各項風險控制指標均持續符合監管要求，不存在不符合監管標準的情形；截至報告期末，公司淨資本為人民幣586.54億元。

第五節：重要事項

一、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

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

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

公司實施利潤分配遵守下列規定：

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

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

公司2020年半年度利潤分配方案為：

公司向全體股東每10股派發現金紅利人民幣3.35元(含稅)，合計派發現金紅利人民幣2,913,336,480.01元(含稅)。本次現金分紅佔公司2020年半年度合併報表歸屬於母公司股東的淨利潤的67.22%(註：2020年上半年公司因推進配股工作，未提出2019年度利潤分配方案，本次分紅總額為2019年度合併報表歸屬於母公司所有者的淨利潤的40.01%)。

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2020年度第二次臨時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。

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

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

2020年12月11日，公司2020年半年度利潤分配方案實施完畢。

第五節：重要事項

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

單位：元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股送紅股數(股)	每10股派息數(含稅)	每10股轉增數(股)	現金分紅的數額(含稅)	分紅年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%)
2020年	—	4.37	—	3,800,382,214.22	9,491,638,796.98	40.04
2020年半年度	—	3.35	—	2,913,336,480.01	4,333,834,391.86	67.22
2019年	—	—	—	—	7,282,380,829.33	—
2018年	—	2.64	—	1,768,644,062.86	4,424,985,940.97	39.97

註1：2020年上半年公司因推進配股工作，未提出2019年度利潤分配方案，2020年半年度分紅總額為2019年度合併報表歸屬於母公司所有者的淨利潤的40.01%。

註2：根據《關於支持上市公司回購股份的意見》，上市公司以現金為對價，採用要約方式、集中競價方式回購股份的，視同上市公司現金分紅，納入現金分紅的相關比例計算。2019年12月19日，公司完成公司A股股份回購，回購總金額為人民幣663,895,568.36元(不含交易費用)，佔2019年度合併報表歸屬於母公司所有者的淨利潤的9.12%。

(三) 稅項減免

1. A股股東

根據財政部、國家稅務總局、證監會《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)及《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)的規定，對於公司個人股東，持股期限(個人從公開發行和轉讓市場取得上市公司股票之日至轉讓交割該股票之日前一日的持有時間)在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額，實際稅負為20%；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額，實際稅負為10%；持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。上市公司派發股息紅利時，對個人持股1年以內(含1年)的，上市公司暫不扣繳個人所得稅；待個人轉讓股票時，證券登記結算公司根據其持股期限計算應納稅額，公司通過證券登記結算公司另行代扣代繳。證券投資基金從上市公司取得的股息紅利所得，按照財稅[2012]85號文的規定計徵個人所得稅。

對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

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

第五節：重要事項

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

對於其他機構投資者，其股息，紅利所得由其自行繳納。

2、H股股東

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

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

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

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

第五節：重要事項

二、承諾事項履行情況

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

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

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與再融資相關的承諾	其他	招融投資、集盛投資、Best Winner Investment Limited	以現金方式全額認購本次配股方案中的可配售股份	公司配股期間	是	是	—	—
與再融資相關的承諾	其他	招商局集團、招融投資	承諾不越權干預公司經營管理活動；不侵佔公司利益；不無償或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採取其他方式損害公司利益；本次配股發行實施完畢前，若中國證監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

三、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

	現聘任
境內會計師事務所名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	228
境內會計師事務所審計年限	3年
境外會計師事務所名稱	德勤·關黃陳方會計師行
境外會計師事務所報酬	108
境外會計師事務所審計年限	3年

單位：萬元 幣種：人民幣

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)	35
保薦人	中信證券股份有限公司	1,566

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

報告期內，經司2019年年度股東大會審議批准。公司繼續委聘德勤(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)擔任本公司2020年度財務報告和內部控制審計機構。德勤自2018年起，已連續三年為本公司提供年度審計服務。

四、重大訴訟、仲裁事項

本年度公司無上交所上市規則項下的重大訴訟、仲裁事項。

中安科股份有限公司(以下簡稱「中安科」)部分投資者因證券虛假陳述造成相關投資損失的民事賠償事宜，分別向上海金融法院對中安科及其董事、子公司中安消技術有限公司(下稱「中安消技術」)、公司等中介機構提起訴訟，要求中安科賠償損失及承擔訴訟費用，並要求中安消技術、中安科董事等人員及相關中介機構承擔連帶賠償責任。截至2021年3月25日，公司共收到上海金融法院轉來的481名投資者的起訴材料，涉案標的額合計為人民幣2.72億元。上海金融法院對其中部分案件作出一審判決，前述一審判決尚未生效。公司已就前述一審判決提起上訴，上海市高級人民法院已受理並在審理中。

招商資管(代表資管計劃)作為逆回購交易商，與開源證券(代表資管計劃)作為正回購交易商開展了債券質押式回購交易，2019年11月、12月，開源證券在回購到期後未依約支付資金款項。因開源證券已構成違約，招商資管(代表資管計劃)於2020年12月向上海國際經濟貿易仲裁委員會申請仲裁，要求開源證券(代表資管計劃)支付人民幣9,190萬元回購本金及相關利息、違約金、債權實現費用等，開源證券對其資管計劃未能足額支付部分承擔補足支付義務。

報告期內，公司人民幣5,000萬元以上的其他訴訟、仲裁事項詳見公司分別於2020年4月8日、4月13日、5月8日、5月14日、9月8日、9月17日、11月17日、11月24日、12月11日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

第五節：重要事項

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

2020年8月18日，公司及保薦人被證監會出具《關於對招商證券股份有限公司採取出具警示函監管措施的決定》《關於對林聯備、康自強採取出具警示函監管措施的決定》（【2020】48號、49號），公司在保薦武漢科前生物股份有限公司科创板首次公開發行股票申請過程中，存在未發現發行人通過列支研發費用或其他費用將資金從發行人賬戶最終轉到財務總監個人卡用於發放部分高管薪酬、獎金或支付無票據費用；未發現發行人員工李名義是經銷商金華康順的實際經營者；在首次提交的申報材料中未充分揭示非洲豬瘟疫情可能造成的業績波動風險等方面問題。

針對警示函提及的問題，公司認真學習、對照《證券法》《證券發行上市保薦業務管理辦法》《證券公司投資銀行類業務內部控制指引》等相關法規，進行了全面深入的自查和梳理。公司通過完善制度建設、加強內部控制流程和質量管理及強化從業人員培訓等措施進行整改。公司要求執業人員在註冊制下更需要敬畏市場，確保在保薦業務執業中向市場提供的信息披露真實、準確、完整，簡明清晰，通俗易懂，不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏；敬畏法治，對發行人的申請文件和信息披露資料進行審慎核查，督導發行人規範運作；敬畏專業，努力提升自身專業能力；敬畏風險，審慎對待項目執行的細節，確保盡職調查深入、到位。

六、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。

七、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

(一) 相關激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的

事項概述	查詢索引
<p>公司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》。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《關於審議〈招商證券股份有限公司員工持股計劃(草案)〉及其摘要的議案》；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》《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>

第五節：重要事項

事項概述	查詢索引
<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－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>2020年7月至8月公司A+H股配／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%。</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。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>	

八、重大關連交易

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

我們於2019年5月21日與招商局集團簽訂證券及金融產品、交易及服務框架協議及行政採購、房屋租賃框架協議（「框架協議」），有效期分別自2019年9月9日起至2021年12月31日止及自2019年5月21日起至2021年12月31日止。2020年8月28日，本公司第六屆董事會第三十五次會議修訂了公司與招商局集團簽訂的《行政採購框架協議》。根據框架協議，我們與招商局集團及／或其聯繫人同意在各自的日常業務過程中，根據一般商業條款及市場慣例，並按當時市價或費率，互相進行證券及金融交易，互相提供證券及金融產品和金融服務以及行政採購、房屋租賃等服務。

A. 證券及金融產品和交易

交易理由

我們在正常業務過程中，不時與招商局集團及／或其聯繫人進行證券及金融交易。框架協議項下的證券及金融產品和交易的總流入金額、總流出金額於截至2021年12月31日止三年度的估計年度上限如下：

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

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

第五節：重要事項

歷史數據

本集團與招商局集團及／或聯繫人進行證券和金融產品交易，現金流入總額為人民幣82.53億元；現金流出總額為人民幣99.46億元。未超過2020年上限。

	人民幣百萬元
證券及金融產品和交易	截至2020年12月31日
流入	8,253.4968
流出	9,946.3294

B. 金融服務

交易理由

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

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

歷史數據

截至2020年12月31日，本集團向招商局集團及／或聯繫人提供證券和金融服務而取得的收入為人民幣11,742.74萬元，未超過2020年上限具體如下表表示：

	截至2020年 12月31日
金融服務	人民幣百萬元
我們取得的收入(總計)	117.4274

以上持續關連交易詳情載於本報告「綜合財務報表附註60」。

C. 行政採購及房屋租賃

交易理由

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

交易項目	人民幣百萬元		
	2019	2020	2021
行政採購	23	45.75 (註)	71.5 (註)
房屋租賃	21	22	23

註：2020年8月28日，本公司第六屆董事會第三十五次會議修訂了公司與招商局集團簽訂的《行政採購框架協議》的估計年度上限，2020年及2021年的估計年度上限分別由原人民幣25百萬元、人民幣27百萬元調整為人民幣45.75百萬元、人民幣71.5百萬元。

第五節：重要事項

歷史數據

截至2020年12月31日，本集團與招商局集團有限公司及其不時的聯繫人之間發生的行政採購、房屋租賃金額分別為4,328.32萬元人民幣、1,566.48萬元人民幣，未超過2020年上限。具體如下表表示：

	人民幣百萬元
交易項目	截至2020年 12月31日
行政採購	43.2832
房屋租賃	15.6648

獨立非執行董事的確認

本公司的獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認：

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

獨立核數師的確認

本公司獨立核數師已就上述持續性關連交易執行審核程序，並確認：

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

除上述披露外，概無其他載列於綜合財務報表附註61的任何關聯方交易或持續關聯方交易屬於《香港上市規則》項下須予披露的關連交易或持續性關連交易。本公司關連交易及持續關連交易已符合香港上市規則第14A章項下的披露規定。

於報告期內，本集團根據《香港上市規則》所進行的其他關連交易如下：

- 1、於2020年5月20日，本公司的全資子公司招商投資與招商地產(北京)有限公司訂立協議，成立北京招亦企業管理有限公司，該公司的總註冊股本將為人民幣10.2億元，其中招商投資將出資人民幣499.8百萬元及招商地產(北京)有限公司將出資人民幣520.2百萬元，分別佔合營企業總註冊資本49%及51%。招商局集團為本公司的控股股東，故根據上市規則為本公司的關連人士。招商地產(北京)有限公司為招商蛇口的全資子公司，而於2020年12月31日，招商蛇口由招商局集團擁有63.98%權益，故招商地產(北京)有限公司為招商局集團的聯繫人，根據上市規則為本公司的關連人士。

有關以上關連交易之詳情，請參閱本公司於香港聯交所網站發佈的日期為2020年5月21日之公告。

- 2、於2020年11月27日，本公司全資附屬公司招商投資、招商局地產(蘇州)有限公司和無錫瑞商房地產開發有限公司訂立合作協議，據此，(其中包括)招商投資同意收購，且招商局地產(蘇州)有限公司同意出售無錫瑞商房地產開發有限公司24.5%之股權，代價為人民幣299,470,463.34元。招商局集團為本公司之控股股東，故為上市規則項下本公司之關連人士。招商局地產(蘇州)有限公司為招商蛇口(於2020年12月31日，招商局集團持有其63.98%的股份)的全資附屬公司，故在上市規則項下為招商局集團之聯繫人及本公司之關連人士。

有關以上關連交易之詳情，請參閱本公司於香港聯交所網站發佈的日期為2020年11月27日之公告。

第五節：重要事項

3、於2020年12月23日，招商投資：

- (a) 與招商局地產(杭州)有限公司及杭州招盈房地產開發有限公司「杭州招盈」訂立杭州合作框架協議，據此(其中包括)招商投資同意收購及招商局地產(杭州)有限公司同意出售杭州招盈的24%股權，代價不超過人民幣500,000,000元；及
- (b) 與珠海依雲房地產有限公司「珠海依雲」及長沙仁惠房地產有限公司「長沙仁惠」訂立長沙合作框架協議，據此(其中包括)招商投資同意收購及珠海依雲同意出售長沙仁惠約18.4%股權，代價不超過人民幣300,000,000元。長沙仁惠的有關股權將由招商投資透過成立的合資公司持有，該合資公司由珠海依雲及招商投資分別控制51%權益及49%權益。招商局集團為本公司之控股股東，故為上市規則項下本公司之關連人士。招商局地產(杭州)有限公司及珠海依雲均為招商蛇口(於2020年12月31日，招商局集團持有其63.98%的股份)的全資附屬公司，故為上市規則項下招商局集團之聯繫人及本公司之關連人士。

有關以上關連交易之詳情，請參閱本公司於香港聯交所網站發佈的日期為2020年12月23日之公告。

其他A股規則下的關聯交易請參考公司於上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和《證券日報》上披露的《關於公司2021年度預計日常關聯交易的公告》。

另外，公司於2021年1月1日與中國遠洋海運集團有限公司簽訂2021年度證券及金融產品、交易及服務框架協議，有關協議之詳情，請參閱本公司於香港聯交所網站發佈的日期為2020年12月30日之公告。

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
公司及其子公司對子公司的擔保情況													
報告期內對子公司擔保發生額合計													0.28
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)													30.99
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)													30.99
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)													2.93
其中：													
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)													0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)													0
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)													0
上述三項擔保金額合計(C+D+E)													0
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明													—
擔保情況說明													<p>1、2014年1月20日，公司第四屆董事會2014年第一次臨時會議審議同意公司為招商資管提供不超過人民幣5億元的淨資本擔保承諾。2016年9月27日，公司第五屆董事會第四十二次會議審議同意公司分階段為招商資管新增不超過人民幣30億元的淨資本擔保承諾，並授權公司經營管理層根據招商資管的實際經營情況在前述額度內分階段實施或終止該項淨資本擔保承諾。截至報告期末，公司為招商資管提供的淨資本擔保餘額為20億元；</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港幣310億元等值，其中，融資類擔保不超過港幣27億元等值。截至報告期末，招證國際為全資子公司提供擔保協議額度合計折人民幣約111.26億元(其中融資類約人民幣19.26億元)，年末實際提貸及交易的擔保餘額合計折人民幣約10.73億元；</p> <p>3、2018年招證國際董事會審議通過同意招證國際及其幾家子公司為招證國際擔保辦公室租約項下的所有責任以及因租約而衍生的所有損失和彌補責任等。截止2020年12月末，租金擔保餘額折人民幣0.25億元。</p>

第五節：重要事項

十、其他重大事項的說明

(一) 報告期內各單項業務資格的變化情況

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

(二) 公司董事、高管變動情況

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

(三) 重大資產負債表日後事項

詳見公司2020年度審計報告之「期後事項」。

十一、積極履行社會責任的工作情況

(一) 上市公司扶貧工作情況

1、精準扶貧規劃

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

基本方略：制度化扶貧，重造血而非輸血。

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

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

保障措施：

- (1) 發揮公司黨委領導作用，把方向、管大局、保落實，保障脫貧攻堅工作落到實處；
- (2) 發揮資本力量的「共生共進」，探索金融扶貧、產業扶貧新思路，打造扶貧經典案例；
- (3) 激發智慧力量的「志智雙扶」，從根上植入「脫貧因子」；
- (4) 從抗擊疫情、助學、助農、消費扶貧等多維度縱深開展公益扶貧。

第五節：重要事項

2、年度精準扶貧概要

2020年，公司已經及正在開展的扶貧工作如下：

(1) 教育扶貧

- ① 為支持石台縣基層文化數字化設施建設，提升公共文化服務水平，向石台縣捐贈人民幣100萬元，用於該縣圖書館改造項目中電子設備採購。
- ② 為推動貴州威寧縣幫困工作的深入開展，用實際行動參與幫困攻堅，切實幫助貧困地區學生，為威寧縣大街鄉育才教育點135名學生購置冬裝校服，共計人民幣3.2萬元。
- ③ 為支持國家打好扶貧攻堅戰，助力教育扶貧工作，向重慶市星星幫扶基金會捐贈人民幣17萬元，定向用於「阿依土豆」—得力鋪小學支教項目。

(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，發行價格人民幣29.55元/股，募集資金總額為人民幣102,243.00萬元。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。公司以實際行動踐行企業社會責任擔當，通過金融扶貧，助力改善民生，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，募集資金金額共計人民幣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，幫助公司盤活不具有流動性的應付賬款存量資產，進一步提高公司的資金使用效率，為牧原股份供應鏈上游企業提供金融支持，強化與供應鏈上游企業的合作，有利於公司業務更好的開展。同時，還能幫助牧原股份有效降低融資成本、減少公司受銀行信貸政策的影響。

- 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，項目支持資金人民幣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月採買總價值人民幣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。

公司採購貴州威寧縣高原蘋果以及廣西省河池市、百色市等地扶農產品用於向員工發放節日慰問，共計人民幣133.71萬元。

(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(折合資金人民幣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。

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	637.11
2.物資折款	277.7
3.幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	—
二、分項投入	
1.產業發展脫貧	
其中： 1.1產業扶貧項目類型	農林產業扶貧 資產收益扶貧 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
1.4幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	—
2.教育脫貧	
其中： 2.1資助貧困學生投入金額	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	117
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)	3
4.2投入金額	160.11
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

指標	數量及開展情況
三、所獲獎項(內容、級別)	
榮獲中國證券業協會、中國扶貧基金會「脫貧攻堅工作積極參與和愛心捐贈榮譽證書」； 榮獲中國扶貧基金會「2019北京善行者公益徒步活動『超級善行者』」稱號； 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。	

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。

2019年5月、2020年4月，河南省內鄉縣、安徽石台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。

第五節：重要事項

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階。

(二) 社會責任工作情況

詳見公司與本報告同期在上交所網站披露的《招商證券股份有限公司2020年度社會責任報告》和香港聯交所網站披露的《2020年度環境、社會及管治報告》。

(三) 環境信息情況

1· 重點排污單位之外的公司的環保情況說明

詳見公司與本報告同期在上交所網站披露的《招商證券股份有限公司2020年度社會責任報告》和香港聯交所網站披露的《2020年度環境、社會及管治報告》。

十二、其他披露事項

(一) H股公眾持股量的充足性

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

(二) 董事、監事在與本公司構成競爭的業務所佔之權益

截至本報告付印前之最後實際可行日期，概無董事或監事在另一業務佔有權益，而該業務與本公司業務或可能與本公司業務有直接或間接的利益衝突。

(三) 董事、監事服務合約

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

(四) 董事、監事在重要交易、安排或合約中的權益

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

(五) 獲准許彌償條文

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

(六) 優先認股權安排

根據中國法律及公司章程的規定，本公司股東並無優先認股權。

第五節：重要事項

(七) 董事會對風險管理、內部控制及合規管理的責任申明

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

(八) 董事、監事薪酬

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

(九) 購買、出售或回購本公司股份

於本報告期，公司並無回購本公司任何股份。公司或任何附屬公司概無購買或出售本公司任何股份。

(十) 賬戶規範情況

根據公司內部數據中心統計數據，截至2020年12月31日，公司A股資金賬戶及證券賬戶中尚有不合格資金賬戶6,039戶、不合格證券賬戶6,165戶，休眠資金賬戶1,077,447戶，休眠證券賬戶1,687,547戶，司法凍結資金賬戶52戶，司法凍結證券賬戶1,231戶，風險處置資金賬戶(含被處置公司的休眠賬戶)570戶、風險處置證券賬戶(含被處置公司的休眠賬戶)2,761戶、純資金賬戶69,783戶。

(十一) 合規風控投入和信息技術投入情況

2020年度公司合規風控投入4.32億元，佔2019年母公司營業收入的3.18%；信息技術投入9.94億元，佔2019年母公司營業收入的7.33%。

(十二) 公司A+H股供股淨募集資金使用情況

為使得本公司(i)為各項業務的發展奠定堅實基礎，全面提升市場競爭力，及(ii)為穩健發展資本中介及投資交易類業務奠定堅實的資本支撐，公司成功完成A股和H股配股發行工作。根據2020年7月7日和2020年7月27日分別披露的A股配股說明書和H股供股章程中對所募集資金的使用用途說明，本公司按下列比例使用A+H股配/供股所得款項：

約70%用於子公司增資及多元化佈局。截至2020年12月31日，已累計實際投入人民幣81.83億元；

約13.33%用於本集團的資本中介業務。截至2020年12月31日，已累計實際投入約人民幣20.00億元；

約13.33%用於本集團的資本投資業務。截至2020年12月31日，已累計實際投入約人民幣20.00億元；

約3.34%用於補充本集團的營運資金。截至2020年12月31日，已累計實際投入約人民幣5.00億元；

截至2020年12月31日，募集資金專戶的餘額為港幣2,407,951,141.62元、人民幣19,607,184.84元，按2020年12月31日港幣兌人民幣中間價將港幣折算為人民幣後，上述募集資金賬戶港幣及人民幣資金合計為人民幣2,046,235,183.67元。募集資金實際使用情況與公司公告承諾一致。本公司將持續按照上述比例使用募集資金專戶中的剩餘款項，預計於2021年12月31日前使用完畢。

第六節：普通股股份變動及股東情況

一、普通股股本變動情況

普通股股份變動情況表

1、普通股股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+,-)					本次變動後	
	數量	比例(%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份	—	—	—	—	—	—	—	—	—
1、國家持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2、國有法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、其他內資持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：境內非國有法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
境內自然人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4、外資持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：境外法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
境外自然人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
二、無限售條件流通股份	6,699,409,329	100	1,997,117,477	—	—	—	1,997,117,477	8,696,526,806	100
1、人民幣普通股	5,719,008,149	85.37	1,702,997,123	—	—	—	1,702,997,123	7,422,005,272	85.34
2、境內上市的外資股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、境外上市的外資股	980,401,180	14.63	294,120,354	—	—	—	294,120,354	1,274,521,534	14.66
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
三、普通股股份總數	6,699,409,329	100	1,997,117,477	—	—	—	1,997,117,477	8,696,526,806	100

2、普通股股份變動情況說明

經中國證監會證監許可[2020]723號和[2019]1946號文件核准，公司已分別於2020年7月20日、8月20日成功完成A股配股和H股供股發行工作(以下簡稱「本次配股」)。本次配股向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。發行完成後，公司總股本從6,699,409,329股增加至8,696,526,806股，其中，A股股本從5,719,008,149股增加至7,422,005,272股，H股股本從980,401,180股增加至1,274,521,534股。公司本次A股、H股股份已分別於7月31日、8月20日在上交所、香港聯交所上市交易。

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。

3、普通股股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響

2020年7月、8月，公司A股配股、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。考慮配股中包含的送股因素，在計算報告期內每股收益時已根據股份變動的時間對股本總額進行加權平均，同時對股份變動前最近一年和最近一期即2019年和2020年2季度的每股收益進行追溯調整，調整後分別為人民幣0.82元/股、人民幣0.30元/股。2020年末合併報表歸屬於公司普通股股東的每股淨資產為人民幣10.43元/股，對股份變動前最近一年末和最近一期末即2019年末和2020年2季度末的每股淨資產進行追溯調整後分別為人民幣8.85元/股、人民幣9.40元/股。

第六節：普通股股份變動及股東情況

二、證券發行與上市情況

(一) 截至報告期內證券發行情況

單位：股 幣種：人民幣

股票及其衍生證券的種類	代碼	簡稱	發行完成日期	發行價格(或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市交易數量	交易終止日期
普通股股票類								
A股	600999	招商證券	2020年7月20日	7.46元	1,702,997,123	2020年7月31日	1,702,997,123	—
H股	6099	招商證券	2020年8月20日	港幣8.815元	294,120,354	2020年8月20日	294,120,354	—
可轉換公司債券、分離交易可轉債、公司債類								
公司債	163757.SH	20招商G1	2020年7月22日	3.55%	30.00億	2020年7月30日	30.00億	2023年7月22日
公司債	163814.SH	20招商S2	2020年7月28日	2.85%	21.00億	2020年8月4日	21.00億	2021年5月14日
公司債	163924.SH	20招證G2	2020年8月13日	2.93%	18.00億	2020年8月18日	18.00億	2021年8月26日
公司債	163925.SH	20招證G3	2020年8月13日	3.50%	30.00億	2020年8月18日	30.00億	2023年8月13日
公司債	175174.SH	20招證G4	2020年9月21日	3.55%	29.00億	2020年9月28日	29.00億	2022年9月21日
公司債	175175.SH	20招證G5	2020年9月21日	3.78%	29.00億	2020年9月28日	29.00億	2023年9月21日
公司債	175292.SH	20招證G6	2020年10月26日	3.43%	30.00億	2020年10月29日	30.00億	2022年10月26日
公司債	175293.SH	20招證G7	2020年10月26日	3.63%	10.00億	2020年10月29日	10.00億	2023年10月26日
非公開公司債	166206.SH	20招商F1	2020年3月11日	2.65%	30.00億	2020年3月18日	30.00億	2021年3月26日
非公開公司債	166414.SH	20招商F3	2020年3月25日	2.65%	20.00億	2020年4月1日	20.00億	2021年4月14日
非公開公司債	166415.SH	20招商F4	2020年3月25日	2.85%	15.00億	2020年4月1日	15.00億	2022年3月25日
非公開公司債	166701.SH	20招商F5	2020年5月25日	2.00%	30.00億	2020年6月1日	30.00億	2021年6月9日
非公開公司債	166996.SH	20招商F6	2020年6月11日	2.63%	20.00億	2020年6月19日	20.00億	2021年7月8日
非公開公司債	166997.SH	20招商F7	2020年6月11日	3.15%	40.00億	2020年6月18日	40.00億	2022年6月11日

第六節：普通股股份變動及股東情況

股票及其衍生證券的種類	代碼	簡稱	發行完成日期	發行價格 (或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市 交易數量	交易終止日期
次級債	175515.SH	20招證C1	2020年12月3日	4.38%	44.30億	2020年12月10日	44.30億	2023年6月3日
次級債	175516.SH	20招證C2	2020年12月3日	4.43%	10.70億	2020年12月10日	10.70億	2023年12月3日
短期融資券	072000011	20招商 CP001BC	2020年1月13日	2.75%	40.00億	2020年1月14日	40.00億	2020年4月10日
短期融資券	072000019	20招商 CP002BC	2020年1月17日	2.83%	40.00億	2020年1月19日	40.00億	2020年4月14日
短期融資券	072000027	20招商 CP003BC	2020年2月12日	2.63%	40.00億	2020年2月13日	40.00億	2020年5月12日
短期融資券	072000033	20招商 CP004BC	2020年2月20日	2.53%	50.00億	2020年2月21日	50.00億	2020年5月20日
短期融資券	072000054	20招商 CP005BC	2020年3月4日	2.41%	40.00億	2020年3月5日	40.00億	2020年6月2日
短期融資券	072000069	20招商 CP006BC	2020年3月12日	2.24%	40.00億	2020年3月13日	40.00億	2020年6月10日
短期融資券	072000096	20招商 CP007BC	2020年4月15日	1.60%	50.00億	2020年4月16日	50.00億	2020年7月14日
短期融資券	072000109	20招商 CP008BC	2020年4月29日	1.55%	30.00億	2020年4月30日	30.00億	2020年7月25日
短期融資券	072000118	20招商 CP009BC	2020年5月13日	1.58%	30.00億	2020年5月14日	30.00億	2020年8月11日
短期融資券	072000130	20招商 CP010BC	2020年5月21日	1.58%	30.00億	2020年5月22日	30.00億	2020年8月19日
短期融資券	072000134	20招商 CP011BC	2020年5月26日	1.60%	30.00億	2020年5月27日	30.00億	2020年8月21日
短期融資券	072000143	20招商 CP012BC	2020年6月4日	1.99%	40.00億	2020年6月5日	40.00億	2020年9月3日
短期融資券	072000162	20招商 CP013BC	2020年6月18日	2.25%	40.00億	2020年6月19日	40.00億	2020年9月16日
短期融資券	072000207	20招商證券 CP014BC	2020年8月19日	2.64%	40.00億	2020年8月20日	40.00億	2020年11月17日
短期融資券	072000222	20招商證券 CP015BC	2020年9月8日	2.75%	40.00億	2020年9月9日	40.00億	2020年12月4日
短期融資券	072000230	20招商證券 CP016BC	2020年9月17日	2.65%	40.00億	2020年9月18日	40.00億	2020年12月16日
境外債	40129.HK	CMSEC N2301	2020年1月21日	2.625%	3.00億美元	2020年1月22日	3.00億美元	2023年1月21日

第六節：普通股股份變動及股東情況

截至報告期內證券發行情況的說明(存續期內利率不同的債券，請分別說明)：

1、完成配股發行工作

報告期內，公司完成A股配股和H股供股發行工作。A股股本從5,719,008,149股增加至7,422,005,272股，H股股本從980,401,180股增加至1,274,521,534股。

2、面向專業投資者公開發行公司債券

2020年7月，公司收到中國證監會《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)。根據該批覆，中國證監會同意公司面向專業投資者公開發行一年期以上面值總額不超過人民幣250億元的公司債券，公開發行面值餘額不超過人民幣100億元的短期公司債券。2020年度，公司據此發行四期一年期以上公司債券，一期短期公司債券。

3、非公開發行公司債券

2019年3月，公司收到上海證券交易所《關於對招商證券股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2019]523號)。根據該無異議函，上交所對公司面向合格投資者非公開發行總額不超過人民幣450億元的公司債券掛牌轉讓無異議。2020年度，公司據此共發行四期非公開發行公司債券。

4、短期融資券

2019年6月，公司收到中國人民銀行《中國人民銀行金融市場司關於招商證券股份有限公司短期融資券最高待償還餘額有關事項的通知》(銀市場[2019]129號)，根據該文件，公司短期融資券最高待償還餘額為人民幣316億元。2020年度，公司據此共發行十六期短期融資券。

5、次級公司債券

2020年11月，公司收到中國證監會《關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行次級公司債券註冊的批覆》（證監許可[2020]3138號）。根據該批覆，中國證監會同意公司面向專業投資者公開發行面值總額不超過人民幣300億元的次級公司債券。2020年度，公司據此發行一期次級公司債券。

（二）公司普通股股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

報告期內，公司完成配股／供股發行，普通股股份總數從6,699,409,329股增加至8,696,526,806股，其中，A股股本從5,719,008,149股增加至7,422,005,272股，H股股本從980,401,180股增加至1,274,521,534股。

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

三、股東和實際控制人情況

（一）股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)	136,789
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	177,496

第六節：普通股股份變動及股東情況

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

單位：股

前十名股東持股情況							
股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售 條件股份數量	質押或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
深圳市招融投資控股有限公司	472,592,427	2,047,900,517	23.55	—	無	—	國有法人
深圳市集盛投資發展有限公司	393,215,739	1,703,934,870	19.59	—	無	—	國有法人
香港中央結算(代理人) 有限公司	294,119,501	1,274,164,821	14.65	—	無	—	境外法人
中國遠洋運輸有限公司	125,684,404	544,632,418	6.26	—	無	—	國有法人
河北港口集團有限公司	79,219,092	343,282,732	3.95	—	無	—	國有法人
中國交通建設股份有限公司	62,819,853	272,219,361	3.13	—	無	—	國有法人
中國證券金融股份有限公司	60,093,909	260,406,933	2.99	—	無	—	未知
香港中央結算有限公司	4,631,604	112,206,931	1.29	—	無	—	境外法人
中遠海運(廣州)有限公司	25,199,977	109,199,899	1.26	—	無	—	國有法人
中央匯金資產管理 有限責任公司	23,175,480	100,427,080	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	2,047,900,517	人民幣普通股	2,047,900,517
深圳市集盛投資發展有限公司	1,703,934,870	人民幣普通股	1,703,934,870
香港中央結算(代理人)有限公司	1,274,164,821	境外上市外資股	1,274,164,821
中國遠洋運輸有限公司	544,632,418	人民幣普通股	544,632,418
河北港口集團有限公司	343,282,732	人民幣普通股	343,282,732
中國交通建設股份有限公司	272,219,361	人民幣普通股	272,219,361
中國證券金融股份有限公司	260,406,933	人民幣普通股	260,406,933
香港中央結算有限公司	112,206,931	人民幣普通股	112,206,931
中遠海運(廣州)有限公司	109,199,899	人民幣普通股	109,199,899
中央匯金資產管理有限責任公司	100,427,080	人民幣普通股	100,427,080
上述股東關聯關係或一致行動的說明	上述前10名股東中， 1、招融投資、集盛投資均為本公司實際控制人招商局集團控制的子公司； 2、中遠運輸、中遠海運(廣州)有限公司均為中國遠洋海運集團有限公司控制的子公司。		

- 註： 1、 香港中央結算(代理人)有限公司為公司H股非登記股東所持股份的名義持有人；
- 2、 香港中央結算有限公司為公司滬股通股票名義持有人；
- 3、 因公司股票為融資融券標的證券，股東持股數量按照其通過普通證券賬戶、信用證券賬戶持有的股票及權益數量合併計算。

第六節：普通股股份變動及股東情況

(三) 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2020年12月31日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士(並非本公司董事、監事或最高行政人員)於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

序號	實際控制人及主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目(股)	佔本公司已發行股份總數的比例(%)	佔本公司已發行A股/H股總數的比例(%)	好倉 ⁷ / 淡倉 ⁸ / 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

第六節：普通股股份變動及股東情況

序號	實際控制人及主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目(股)	佔本公司已發行股份總數的比例(%)	佔本公司已發行A股/H股總數的比例(%)	好倉 ⁷ / 淡倉 ⁸ / 可供借出的股份
7	中國人民保險集團股份有限公司	H股	受控制法團所持權益 ⁶	433,290,000	4.98	34.00	好倉
8	COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited	H股	實益擁有人	207,797,720	2.39	16.30	好倉
9	Best Winner Investment Limited	H股	實益擁有人	89,042,607	1.02	6.99	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(23.55%)和集盛投資(19.59%)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(1.02%)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23.55%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。
- 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全資子公司的100%權益，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%)、中國海運集團有限公司的全資子公司COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited(0.10%)、廣州市三鼎油品運輸有限公司(0.01%)所擁有相同A股數目的權益。
- 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。
- 中國人民保險集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司、股票代碼：601319)直接或間接持有中國人民人壽保險股份有限公司80%的權益，根據證券及期貨條例，中國人民保險集團股份有限公司視為擁有中國人民人壽保險股份有限公司所擁有相同H股數目的權益。
- 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

第六節：普通股股份變動及股東情況

- 8、如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(i)其有權要求另一個人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

除上述披露外，於2020年12月31日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

四、控股股東及實際控制人情況

(一) 控股股東情況

1、法人

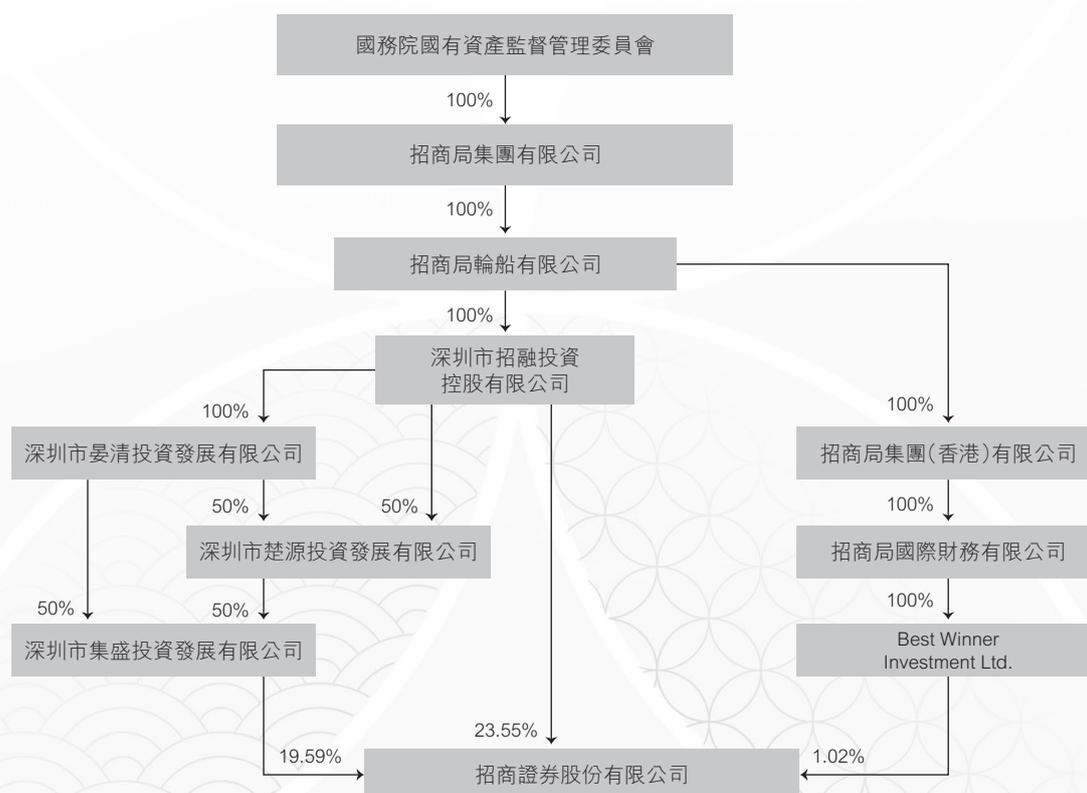
名稱	深圳市招融投資控股有限公司
單位負責人或法定代表人	洪小源
總經理	蘇敏
成立日期	1997年5月28日
統一社會信用代碼	91440300279343712N
註冊資本	777,800萬元
主要經營業務	投資興辦實業(具體項目另行申報)；國內商業、物資供銷業(不含專營、專控、專賣商品)。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	直接持有招商銀行4.55%股份，通過控股子公司深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司合計持有招商銀行13.28%股份。
其他情況說明	招融投資為本公司實際控制人招商局集團控制的子公司

2、報告期內控股股東變更情況索引及日期

因公司控股股東招融投資及其下屬子公司集盛投資認購公司A股配股股份，以及公司A股配股、H股供股完成後總股本變動，其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。

3、公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



第六節：普通股股份變動及股東情況

(二) 實際控制人情況

1、法人

名稱	招商局集團有限公司
單位負責人或法定代表人	繆建民
成立日期	1986年10月14日
主要經營業務	水陸客貨運輸及代理、水陸運輸工具、設備的租賃及代理、港口及倉儲業務的投資和管理；海上救助、打撈、拖航；工業製造；船舶、海上石油鑽探設備的建造、修理、檢驗和銷售；鑽井平台、集裝箱的修理、檢驗；水陸建築工程及海上石油開發工程的承包、施工及後勤服務；水陸交通運輸設備及相關物資的採購、供應和銷售；交通進出口業務；金融、保險、信託、證券、期貨行業的投資和管理；投資管理旅遊、酒店、飲食業及相關的服務業；房地產開發及物業管理、諮詢業務；石油化工業務投資管理；交通基礎設施投資及經營；境外資產經營；開發和經營管理深圳蛇口工業區、福建漳州開發區（市場主體依法自主選擇經營項目，開展經營活動；依法須經批准的項目，經相關部門批准後依批准的內容開展經營活動；不得從事國家和本市產業政策禁止和限制類項目的經營活動）。

第六節：普通股股份變動及股東情況

報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況

持有招商局港口集團股份有限公司81.92%股權；持有營口港務股份有限公司78.29%股權；持有大連港股份有限公司75.00%股權；持有招商局置地有限公司74.35%股權；持有招商局公路網絡科技控股股份有限公司68.72%股權；持有招商局蛇口工業區控股股份有限公司63.98%股權；持有中國外運股份有限公司57.64%股權；持有招商局能源運輸股份有限公司54.39%股權；持有招商局積餘產業運營服務股份有限公司51.16%股權；持有招商局港口控股有限公司42.37%股權；持有招商局商業房地產投資信託基金33.50%股權(REITS)；持有招商銀行股份有限公司29.97%股權；持有安徽皖通高速公路股份有限公司29.94%股權；持有招商局中國基金有限公司27.59%股權；持有招商局南京油運股份有限公司27.47%股權；持有上海國際港務(集團)股份有限公司26.55%股權；持有四川成渝高速公路股份有限公司24.88%股權；持有中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司24.60%股權；持有錦州港股份有限公司19.08%股權；持有福建發展高速公路股份有限公司17.75%股權；持有黑龍江交通發展股份有限公司16.52%股權；持有湖北楚天智能交通股份有限公司16.32%股權；持有山東高速股份有限公司16.29%股權；持有河南中原高速公路股份有限公司15.43%股權；持有吉林高速公路股份有限公司14.04%股權；持有廣西五洲交通股份有限公司13.86%股權；持有長城證券股份有限公司12.36%的股份；持有江蘇寧滬高速公路股份有限公司11.69%股權；持有現代投資股份有限公司8.04%股權；持有順豐控股股份有限公司6.03%股權；持有深圳高速公路股份有限公司6.68%股權；持有寧波舟山港股份有限公司5.00%股權；持有青島港國際股份有限公司2.36%股權；持有東方時代網絡傳媒股份有限公司1.20%股權；持有長航鳳凰股份有限公司1.02%股權；持有中國船舶重工股份有限公司0.53%股權；持有遠洋集團控股有限公司0.38%股權；持有中國移動多媒體廣播控股有限公司0.16%股權；持有中石化煉化工程(集團)股份有限公司0.14%股權；持有海通證券股份有限公司0.07%股權；持有中國能源建設股份有限公司0.05%股權；持有天津銀行股份有限公司0.02%股權；持有申萬宏源集團股份有限公司0.01%股權。

其他情況說明

無

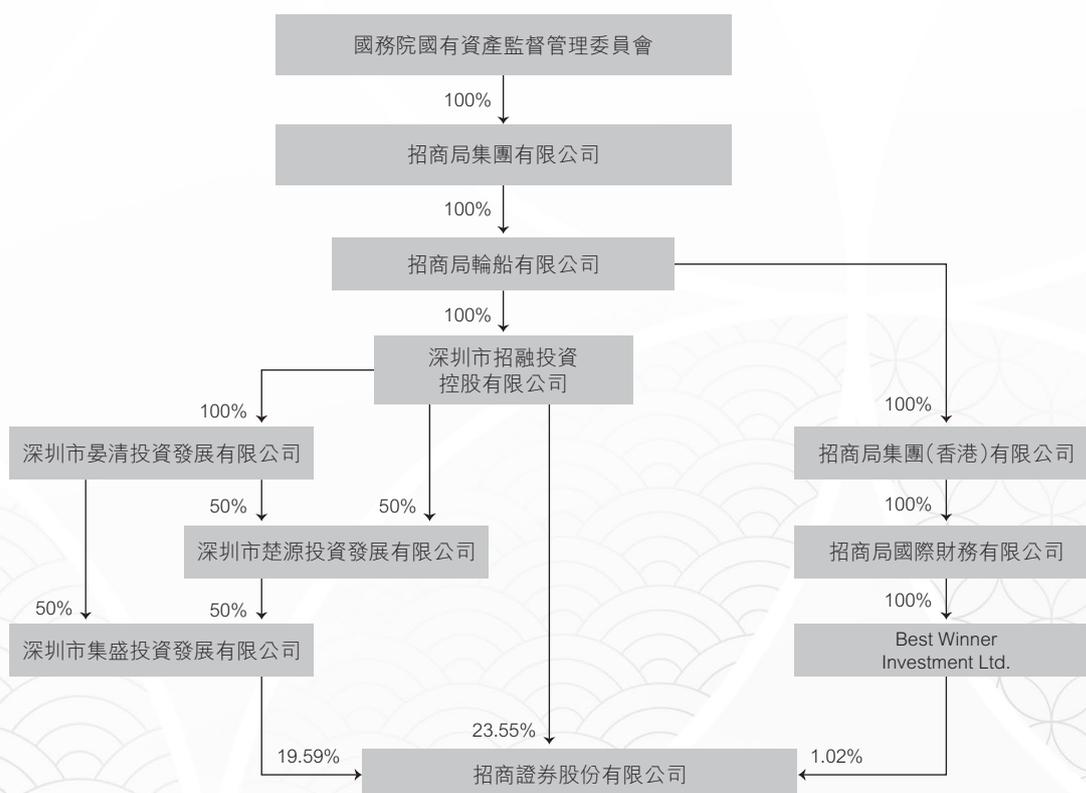
第六節：普通股股份變動及股東情況

2、報告期內實際控制人變更情況索引及日期

因公司實際控制人招商局集團下屬子公司招融投資、集盛投資認購公司A股配股股份，下屬子公司Best Winner Investment Limited認購公司H股供股股份，以及公司A股配股、H股供股完成後總股本變動，其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%上升至44.17%。

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。

3、公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



公司實際控制人為招商局集團。招商局集團通過其子公司深圳市招融投資控股有限公司、深圳市集盛投資發展有限公司和Best Winner Investment Ltd.間接合計持有公司44.17%的股份。

五、其他持股在百分之十以上的法人股東

單位：萬元 幣種：人民幣

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

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、持股變動情況及報酬情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：股

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度內 股份增減 變動量	增減變動 原因	報告期內 從公司獲 得的稅前 報酬總額 (萬元)	是否在 公司關聯 方獲取 報酬
霍達	董事長、執行董事	男	52	2017.05	2023.10	—	—	—	—	517.96	否
栗健	非執行董事	男	48	2017.06	2023.10	—	—	—	—	—	是
熊賢良	非執行董事	男	53	2014.12	2023.10	—	—	—	—	—	是
蘇敏	非執行董事	女	52	2016.06	2023.10	—	—	—	—	—	是
熊劍濤	執行董事 總裁 首席信息官	男	52	2017.05 2018.12 2019.07	2023.10 2021.11 2021.11	—	—	—	—	517.98	否
彭磊	非執行董事	女	48	2007.08	2023.10	—	—	—	—	—	是
高宏	非執行董事	男	52	2020.03	2023.10	—	—	—	—	—	是
黃堅	非執行董事	男	51	2012.08	2023.10	—	—	—	—	—	是
王大雄	非執行董事	男	60	2016.09	2023.10	—	—	—	—	—	是
王文	非執行董事	男	51	2019.07	2023.10	—	—	—	—	—	是
向華	獨立非執行董事	男	49	2017.07	2023.07	—	—	—	—	20	是
肖厚發	獨立非執行董事	男	53	2017.07	2023.07	—	—	—	—	20	是

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度內 股份增減 變動量	增減變動 原因	報告期內 從公司獲 得的稅前 報酬總額 (萬元)	是否 在 公司關聯 方獲取 報酬
熊偉	獨立非執行董事	男	45	2017.08	2023.08	—	—	—	—	20	否
胡鴻高	獨立非執行董事	男	66	2017.07	2023.07	—	—	—	—	20	否
汪棟	獨立非執行董事(註1)	男	62	2018.01	—	—	—	—	—	20	否
周語菡	監事會主席	女	52	2014.07	2023.10	—	—	—	—	415.19	否
李曉霏	股東代表監事	男	50	2014.07	2023.10	—	—	—	—	—	是
王章為	股東代表監事	男	48	2017.06	2023.10	—	—	—	—	—	是
馬蘊春	股東代表監事	男	52	2017.06	2023.10	—	—	—	—	—	是
張震	股東代表監事	男	56	2020.10	2023.10	—	—	—	—	—	否
鄒群	股東代表監事	男	54	2020.10	2023.10	—	—	—	—	—	否
尹虹艷	職工代表監事	女	49	2007.08	2023.10	—	—	—	—	223.85	否
何敏	職工代表監事	女	45	2009.07	2023.10	—	—	—	—	201.94	否
沈衛華	職工代表監事	女	50	2020.10	2023.10	—	—	—	—	34.21	否
鄧曉力	副總裁	女	53	2005.11	2021.11	—	—	—	—	378.03	否
李宗軍	副總裁	男	55	2015.07	2021.11	—	—	—	—	377.84	否

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度內 股份增減 變動量	增減變動 原因	報告期內 從公司獲 得的稅前 報酬總額 (萬元)	是否在 公司關聯 方獲取 報酬
吳慧峰	董事會秘書 副總裁	男	46	2014.12 2018.11	2023.10 2021.11	—	—	—	—	378.00	否
趙斌	副總裁	男	51	2018.11	2021.11	—	—	—	—	377.98	否
胡宇	首席風險官 合規總監	男	56	2018.12 2018.12	2021.11 2021.11	—	—	—	—	325.62	否
吳光焰	副總裁	男	52	2019.02	2021.11	—	—	—	—	375.18	否
謝繼軍	副總裁	男	48	2019.03	2021.11	—	—	—	—	373.01	否
房小兵	股東代表監事(已離任)	男	50	2011.07	2020.10	—	—	—	—	—	否
張澤宏	股東代表監事(已離任)	男	48	2011.07	2020.10	—	—	—	—	—	是
熊志鋼	職工代表監事(已離任)	男	43	2017.05	2020.10	—	—	—	—	177.33	否
合計	/	/	/	/	/				/	4,774.12	/

- 註： 1、 公司董事會於2019年6月收到獨立董事汪棣先生遞交的書面辭職報告，汪棣先生因有其他工作安排，申請辭去公司第六屆董事會獨立董事及董事會審計委員會委員、董事會薪酬與考核委員會委員職務。根據中國證監會《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》《招商證券股份有限公司章程》等有關規定，汪棣先生在公司新任獨立董事就任前將繼續履職；
- 2、 本報告期內公司未實施股權激勵計劃；
- 3、 本公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員年度績效獎金的40%延期支付，延期支付期限為3年，延期支付薪酬的發放遵循等分原則；
- 4、 本公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員及職工監事的稅前薪酬總額仍在確認過程中，其餘部分待確認發放之後再另行披露；
- 5、 2020年，公司部分董事、監事和高級管理人員參加了公司員工持股計劃。截至本報告披露日，霍達、熊劍濤、周語菡、尹虹艷、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4,658,302股，佔員工持股計劃持股總數的8.95%，佔公司總股本的0.05%。

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
霍達	<p>2017年5月至今擔任公司董事長，2018年6月至今擔任招商局金融事業群／平台執行委員會委員。2017年9月至2019年1月擔任中國證監會第十七屆發行審核委員會兼職委員，2019年1月至2020年10月擔任招商證券國際有限公司董事。曾任中國證監會主任科員、副處長、處長，中國證監會深圳監管局局長助理，中國證監會市場監管部副巡視員、副主任、主任，中國證監會公司債券監管部主任，中國證監會研究中心主任、北京證券期貨研究院院長、中證金融研究院院長。</p> <p>霍達先生分別於1989年7月、1994年4月、2008年1月獲得華中科技大學(原華中理工大學)工學學士學位、華中科技大學(原華中理工大學)經濟學碩士學位、中國財政科學研究院(原財政部財政科學研究所)經濟學博士學位。</p>
栗健	<p>2017年6月至今擔任公司非執行董事。2020年12月至今擔任中糧集團有限公司總會計師，2017年10月至今擔任招商局港口控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：0144)執行董事，2019年6月至今擔任中國外運股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601598；香港聯交所上市公司，股份代號：0598)非執行董事。2017年7月至2020年12月擔任招商局集團財務部(產權部)部長，2018年1月至2021年3月擔任招商局公路網絡科技控股股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：001965)董事，2018年12月至2021年3月擔任招商局港口集團股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：001872)董事，2017年8月至2019年1月擔任招商局能源運輸股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601872)董事。曾任廣州招商國際旅遊公司文員、主管、財務經理，招商局集團財務部主任、高級經理、部長助理、副部長，招商局蛇口工業區有限公司財務部高級經理，招商局集團人力資源部副部長，招商局工業集團有限公司副總經理，招商局集團財務部(產權部)副部長，主持工作(部長級)。</p> <p>栗健先生於1993年7月獲得上海財經大學經濟學學士學位；於2000年獲得中國註冊會計師協會非執業會員，於2002年獲得中級會計師資格。</p>

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
熊賢良	<p>2014年12月至今擔任公司非執行董事。2015年3月至今擔任招商局集團戰略發展部部長，2018年6月至今擔任招商局港口控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：0144)執行董事，2018年8月至今擔任招商局創新投資管理有限責任公司董事，2019年6月至今擔任中國外運股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601598，香港聯交所上市公司，股票代碼：0598)非執行董事。2017年2月至2018年10月兼任招商局集團安全監督管理部部長，2018年8月至2020年11月兼任招商局集團發展研究中心主任、招商局科技創新發展研究院院長。曾任國務院發展研究中心研究員、處長，重慶市發展計劃委員會副主任、國務院西部開發領導小組辦公室綜合組副組長、國務院研究室巡視員，招商局集團戰略研究部總經理(部長)、招商銀行(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股份代號：3968)非執行董事，招商局集團信息管理部部長，研究部部長。</p> <p>熊賢良先生分別於1991年6月、1993年12月獲得南開大學世界經濟專業經濟學碩士學位及博士學位；於2000年9月獲國務院發展研究中心授予的研究員職稱。</p>

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
蘇敏	<p>2016年6月至今擔任公司非執行董事。2015年12月至今擔任招商局金融集團董事，2017年12月至今擔任深圳市招融投資控股有限公司總經理，2018年6月至今擔任招商局金融事業群／平台執行委員會副主任(常務)；2014年9月至今擔任招商銀行(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股份代號：3968)非執行董事，2018年9月至今擔任博時基金董事，2020年10月至今擔任長城証券股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002939)董事。2015年9月至2019年2月擔任招商局金融集團總經理。曾任安徽省能源集團有限公司總會計師、副總經理，安徽省皖能股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000543)董事、徽商銀行股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：3698)董事、中國海運(集團)總公司總會計師、中海集團財務有限責任公司董事長、中遠海運能源運輸股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600026；香港聯交所上市公司，股份代號：1138)執行董事、中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：2866)非執行董事、中海集團租賃有限公司董事長、招商局創新投資管理有限責任公司董事、招商局資本投資有限責任公司監事。</p> <p>蘇敏女士分別於1990年7月、2002年12月獲得上海財經大學金融專業學士學位、中國科學技術大學工商管理碩士學位；於1998年6月獲註冊會計師資格、1999年6月獲註冊資產評估師資格、2008年6月獲高級會計師資格。</p>

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
熊劍濤	<p>2017年5月至今擔任公司執行董事，2018年12月至今擔任公司總裁，2019年7月至今擔任公司首席信息官。2005年12月至2018年12月擔任公司副總裁，2017年5月至2018年12月擔任公司首席運營官；2008年3月至2019年3月擔任招商期貨有限公司董事長，2015年3月至2019年3月擔任招商證券資產管理有限公司董事長，2015年9月至2020年10月擔任招商證券國際有限公司董事。曾任招商銀行(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股份代號：3968)信息中心副經理，公司電腦部經理、電腦中心總經理、信息技術中心總經理、技術總監(期間曾任南方證券行政接管組成員)，博時基金董事。</p> <p>熊劍濤先生分別於1989年7月、1992年6月、2014年6月獲得南京郵電大學(原南京郵電學院)通信工程專業工學學士學位、華中科技大學(原華中理工大學)自動化儀表與裝置專業工學碩士學位、復旦大學高級管理人員工商管理碩士學位。</p>
彭磊	<p>2007年8月至今擔任公司非執行董事。2018年6月至今擔任招商局金融事業群/平台執行委員會執行委員(常務)，2018年8月至今擔任招商局通商融資租賃有限公司董事，2018年12月至今擔任深圳市招商平安資產管理有限責任公司董事，2011年6月至今擔任長城證券股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002939)董事。2016年4月至2019年2月擔任招商局金融集團副總經理，2015年3月至2019年8月擔任摩根士丹利華鑫基金管理有限公司董事，2017年11月至2018年9月擔任博時基金董事。曾任友聯資產管理公司執行董事，招商局金融集團綜合管理部副總經理、審計稽核部總經理、中國業務部總經理、證券部總經理、總經理助理。</p> <p>彭磊女士分別於1994年7月、2010年7月獲得西南財經大學企業管理專業經濟學學士學位、北京大學金融學專業經濟學碩士學位。</p>

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
高宏	<p>2020年3月至今擔任公司董事。2017年2月至今擔任招商局仁和人壽保險股份有限公司副總經理(首席數字官(CDO))，2017年11月至今擔任招商局金融科技有限公司總經理，2019年2月至今擔任招商局金融事業群/平台執行委員會執行委員(常務)。2017年2月至2019年2月擔任招商局金融集團有限公司首席數字官(CDO)。曾任南京724研究所第一工程分部助理工程師、中電軟件技術開發公司工程師，中國平安保險公司電腦部工程師、電腦部業務主任、精算資訊部工程師、壽險電腦部軟件開發室主任及總經理助理、吉林分公司總經理助理，太平人壽保險有限公司總公司電腦部總經理，中國保險(控股)有限公司信息管理部副總經理(主持工作)、集團共享服務中心助理總經理，富德生命人壽股份有限公司信息技術中心總經理、總經理助理、創新拓展部總經理(期間曾任富德保險控股股份有限公司總經理助理)。</p> <p>高宏先生於1989年7月獲得南京大學計算機科學系計算機軟件專業本科理學學士學位。</p>

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
黃堅	<p>2012年8月至今擔任公司非執行董事。2016年9月至今擔任中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部總經理，2016年6月至今擔任中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：2866)非執行董事，2017年5月至今擔任覽海醫療產業投資股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600896)董事，2017年8月至今擔任中遠海運財產保險自保有限公司董事，2018年6月至今擔任上海農村商業銀行股份有限公司董事。2017年12月至2019年3月擔任中遠海運科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002401)董事。曾任中國遠洋運輸(集團)總公司財務部資金處處長、中遠物流(美洲)有限公司(原中遠美國內陸運輸公司)副總裁兼財務部總經理、中遠美洲公司財務部總經理、財務總監，中國遠洋運輸(集團)總公司財務部副總經理，中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部副總經理(主持工作)。</p> <p>黃堅先生分別於1992年7月、2002年3月獲得首都經濟貿易大學(原北京財貿學院)審計學專業經濟學學士學位、北京理工大學工商管理碩士學位；於1997年5月獲財政部授予會計師資格，於2015年12月獲財政部授予高級會計師資格。</p>

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
王大雄	<p>2016年9月至今擔任公司非執行董事。2016年5月、2019年7月至今分別擔任中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：2866)執行董事、董事長，2014年3月至今擔任中遠海運投資控股有限公司(原中遠海運金融控股有限公司)董事長，2016年11月至今擔任招商銀行(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股份代號：3968)非執行董事，2017年3月至2020年1月擔任新華遠海金融控股有限公司副董事長。2017年10月至2020年3月擔任中遠海運財產保險自保有限公司董事長。2016年3月至2020年4月擔任中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：2866)首席執行官。曾任廣州海運局財務處科長及處長、廣州海運(集團)有限公司財務部部長及總會計師，中國海運(集團)總公司總會計師、副總裁及副總經理，覽海醫療產業投資股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600896)副董事長、董事長，中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：2866)非執行董事、中遠海運能源運輸股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600026；香港聯交所上市公司，股份代號：1138)執行董事、興業基金管理有限公司董事。</p> <p>王大雄先生分別於1983年7月、2012年1月獲得上海海事大學財務經濟學專業學士學位、上海財經大學高級管理人員工商管理碩士學位；於1995年11月獲中華人民共和國交通運輸部授予高級會計師職稱。</p>

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
王文	<p>2019年7月至今擔任公司非執行董事。2017年7月至今擔任中國人民人壽保險股份有限公司副總裁，2017年5月至今兼任中美國際保險銷售服務有限責任公司董事長。曾任中國太平洋保險公司北京市分公司人身險部經理助理、副經理，國內業務部副經理、車險部經理，中國太平洋人壽保險股份有限公司北京市分公司總經理助理、副總經理，中國人民人壽保險股份有限公司北京市分公司籌備組組長、副總經理(主持工作)、總經理，中國人民人壽保險股份有限公司銷售總監。</p> <p>王文先生分別於1991年7月、2005年7月獲得北京大學法學學士學位、法學碩士學位。</p>
向華	<p>2017年7月至今擔任公司獨立非執行董事。2018年1月至今擔任圖瑞投資管理有限公司行政總裁。曾任國家外匯管理局國際收支司、綜合司幹部、副處長及中央外匯業務中心處長，中國華安投資有限公司總經理，博海資本有限公司行政總裁兼營運總監。</p> <p>向華先生分別於1994年7月、2001年9月獲得北京師範大學經濟學學士學位、中國人民大學經濟學碩士學位。</p>

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
肖厚發	<p>2017年7月至今擔任公司獨立非執行董事。2014年1月至今擔任容誠會計師事務所(特殊普通合夥)(原華普天健會計師事務所(特殊普通合夥))首席合夥人，2019年11月至今擔任徐州曉東心血管醫院有限責任公司董事。2019年4月至2020年11月擔任國華康平養老服務有限公司董事。曾任安徽華普會計師事務所發起人、副主任會計師、主任會計師，華普天健會計師事務所(北京)有限公司主任會計師。</p> <p>肖厚發先生於1988年7月獲得上海財經大學會計學學士學位，具有正高級會計師職稱以及註冊會計師資格。</p>
熊偉	<p>2017年8月至今擔任公司獨立非執行董事。2000年7月至今任教於普林斯頓大學並自2007年7月至今擔任經濟學正教授、自2014年7月至今擔任金融學講座教授，2012年7月至今任香港貨幣及金融研究中心學術顧問，2015年6月至今擔任香港中文大學(深圳)經管學院學術院長，2017年1月至今擔任深圳高等金融研究院院長。</p> <p>熊偉先生分別於1993年7月、1995年5月、2001年5月獲得中國科學技術大學物理學學士學位、美國哥倫比亞大學物理學碩士學位、美國杜克大學金融學博士學位。</p>
胡鴻高	<p>2017年7月至今擔任公司獨立非執行董事。2008年1月至今擔任復旦大學法學教授、博士生導師，2016年6月至今擔任倍加潔集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：603059)獨立董事，2017年3月至今擔任上海安碩信息技術股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300380)獨立董事，2017年5月至今擔任上海華鑫股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600621)獨立董事，2020年4月至今擔任深圳市泛海統聯精密製造股份有限公司獨立董事。2014年3月至2020年2月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。曾任復旦大學法律學系主任、法學院副院長。</p> <p>胡鴻高先生於1983年7月獲得北京大學法學學士學位。</p>

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
汪棣	<p>2018年1月至今擔任公司獨立非執行董事。2016年4月至今擔任亞太財產保險有限公司獨立董事，2016年8月至今擔任中國台灣旭昶生物科技股份有限公司監事，2018年7月至今擔任51信用卡有限公司(香港聯交所上市公司，股票代碼：2051)獨立非執行董事，2019年4月至今任上投摩根基金管理有限公司獨立董事，2017年7月至2019年5月擔任復星聯合健康保險股份有限公司獨立董事。曾任中信永道會計師事務所審計師、中信永道會計師事務所經理、中國普華永道會計師事務所合夥人。</p> <p>汪棣先生分別於1982年、1986年取得國立台灣大學商學系會計組本科學位及美國加州大學洛杉磯分校工商管理碩士學位。汪棣先生於2002年10月獲中國註冊會計師資格。</p>
周語菡	<p>2014年7月至今擔任公司監事會主席，2020年4月、5月至今分別擔任招商基金管理有限公司監事、監事長。曾任興業銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601166)監事，江西世龍實業股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002748)獨立董事，招商基金獨立董事，招商局中國投資管理有限公司董事總經理，招商局中國基金有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：0133)執行董事。</p> <p>周語菡女士分別於1989年7月、1993年1月獲得中國人民大學財務會計專業經濟學學士學位、美國加州州立大學索諾瑪分校工商管理碩士學位。</p>

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

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

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
馬蘊春	<p>2017年6月至今擔任公司監事。2020年10月至今擔任河北港口集團(天津)投資管理有限公司董事長，2016年1月至今河北港口集團上海投資有限公司董事長、總經理。曾任秦皇島港口有限公司第六港務分公司機電科幹部、裝船隊副隊長、隊長、副經理，秦皇島港口有限公司物流公司經理，秦皇島港股份有限公司(原秦皇島港口有限公司)第一港務分公司經理，河北港口集團(天津)投資管理有限公司、河北港口集團上海投資有限公司總經理。</p> <p>馬蘊春先生分別於1989年7月、1994年4月獲得天津大學焊接專業學士學位、碩士學位。</p>
張震	<p>2020年10月至今擔任公司監事。2020年1月至今擔任中國交通建設股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601800；香港聯交所上市公司，股份代號：1800)財務資金部總經理。2020年5月至今擔任江泰保險經紀股份有限公司監事。2009年4月至2019年12月擔任中交一公局集團有限公司(原名中交第一公路工程局有限公司)董事、總會計師，2019年12月至2020年1月擔任中國交通建設股份有限公司財務資金部副總經理(主持工作)。曾任中交第一公路工程局有限公司審計處審計員、扎伊爾O-W項目財務主管、財務處報表主管、科研院所總會計師、財務處處長、副總會計師。</p> <p>張震先生於1985年7月獲得長沙交通學院管理系工程財會專業學士學位；1997年8月獲交通部專業技術職務評審委員會授予高級會計師職稱。</p>

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
鄒群	<p>2020年10月至今擔任公司監事。2018年12月至今擔任深圳華強資產管理集團有限責任公司證券投資部部長。2008年1月至今擔任廣東華強置業有限公司董事，2015年1月至今擔任深圳華強鼎信投資有限公司董事。2012年9月至2017年12月擔任深圳華強集團股份有限公司董事，2016年1月至2017年9月擔任深圳前海華強興和融資租賃發展有限公司總經理，2017年9月至2018年11月擔任深圳華強集團財務有限公司總經理。曾任深圳華強集團有限公司財務結算中心副主任、主任以及投資管理部部長、監事，深圳華強實業股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000062)董事，深圳三洋華強激光電子有限公司董事副總經理，華強雲投資控股有限公司副總經理，深圳華強激光電子有限公司董事總經理，深圳華強兆陽能源有限公司總經理。</p> <p>鄒群先生於1988年7月獲得華中科技大學(原華中理工大學)磁性物理與器件專業學士學位；1995年6月獲中華人民共和國人事部授予金融專業中級經濟師資格，2005年7月獲中國職業經理人資格評審委員會授予企業管理專業高級職業經理人。</p>
尹虹艷	<p>2007年8月至今擔任公司職工代表監事，2020年6月至今擔任公司人力資源部總監。2017年8月至2018年8月擔任公司零售經紀總部總經理兼運行管理部總經理，2018年8月至2020年5月擔任公司人力資源部總經理。曾任公司深圳振華路證券營業部經理助理及客戶服務部主任，深圳福民路證券營業部副經理，公司私人客戶服務部總經理助理，深圳福民路證券營業部經理，公司運行管理部副總經理、總經理。</p> <p>尹虹艷女士於2006年6月獲得南開大學社會學專業法學博士學位。</p>

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
何敏	<p>2009年7月至今擔任公司職工代表監事。2019年2月至今擔任公司財務部總經理，2019年4月至今擔任博時基金管理有限公司監事長，2019年5月至今擔任招商期貨有限公司、招商致遠資本投資有限公司董事，2019年7月至今擔任招商證券資產管理有限公司董事。2009年4月至2019年2月擔任公司財務部副總經理。曾任公司財務部總經理助理。</p> <p>何敏女士分別於1996年7月、1999年6月獲得中南財經政法大學(原中南財經大學)會計學專業經濟學學士學位、會計學專業管理學碩士學位；於1999年10月獲中國註冊會計師協會授予註冊會計師資格。</p>
沈衛華	<p>2020年10月至今擔任公司職工代表監事。2020年3月至今擔任公司稽核部總經理，2020年5月至今擔任深圳瑞華泰薄膜科技股份有限公司獨立董事，2020年6月至今擔任深圳市新產業生物醫學工程股份有限公司獨立董事。2017年7月至2019年4月擔任中天國富證券有限責任公司副總裁。曾任深圳中審會計師事務所員工，深圳鵬程會計師事務所審計經理，公司投資銀行總部內核部總經理，招商致遠資本投資有限公司總經理，中天國富證券有限責任公司董事總經理。</p> <p>沈衛華女士於1993年7月，1997年7月分別獲得武漢大學經濟與管理學院經濟學專業學士學位、外國經濟思想史專業碩士學位。</p>

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
鄧曉力	<p>2005年11月至今擔任公司副總裁，2019年1月至今任招商致遠資本董事長，2019年3月至今任招商資管董事長。2014年8月至2018年12月兼任公司首席風險官；2006年1月至2019年1月擔任招證國際董事；分別自2006年11月、2013年11月至2020年4月擔任招商基金董事、副董事長。曾任Providian Financial Corporation高級風險分析師，花旗集團風險管理部高級分析師，公司風險管理部副總經理及總經理（期間曾任南方證券行政接管組成員）、公司董事會秘書。</p> <p>鄧曉力女士分別於1989年7月、1993年12月、1996年12月獲得山東大學管理科學專業理學學士學位、紐約州立大學經濟學碩士學位和博士學位；於2013年12月獲金融高級經濟師職稱。</p>
李宗軍	<p>2015年7月至今擔任公司副總裁，2019年3月至今擔任招商期貨董事長，2019年1月至今擔任證通股份有限公司董事；2018年12月至今任青島市資產管理有限公司副董事長。2015年1月至2019年1月擔任招商致遠資本董事長。曾任中遠財務有限責任公司總經理助理兼北京證券營業部總經理，中國遠洋運輸(集團)總公司資產管理中心海外上市部副經理，招商局國際有限公司總經理助理，招商局集團企業規劃部副總經理，招商局資本投資有限責任公司副總經理，招商局食品供應鏈管理有限公司副總經理，公司總裁助理。</p> <p>李宗軍先生分別於1987年7月、1990年4月獲得南開大學經濟學學士和碩士學位；於1998年10月獲交通部授予高級經濟師資格。</p>

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
吳慧峰	<p>2018年11月至今擔任公司副總裁，2014年12月至今擔任公司董事會秘書。曾任中國南山開發(集團)股份有限公司結算中心主任，上海南山房地產開發有限公司(前上海誠南房地產開發公司)財務部副經理，招商局金融集團有限公司財務稽核部總經理、人力資源部總經理、總經理助理、副總經理，公司董事、監事、董事會辦公室聯席總經理、總裁助理。</p> <p>吳慧峰先生分別於1996年6月、2012年1月獲得上海財經大學會計學專業經濟學學士學位、北京大學應用金融學專業經濟學碩士學位；於1998年5月獲中國財政部授予會計師資格。</p>
趙斌	<p>2018年11月至今擔任公司副總裁，2019年1月至今擔任招商投資執行董事。2016年1月至2018年12月擔任公司合規總監；2018年1月至2021年1月擔任招商資管合規總監；2017年9月至2020年4月擔任招商基金監事長；2015年7月至2019年5月擔任招商資管董事；2008年7月至2019年5月擔任招商期貨董事。曾任公司海口營業部經理助理、經理，福田營業部主任、經紀業務部總經理助理、深圳龍崗證券營業部副經理(主持工作)、深圳南山南油大道證券營業部經理、私人客戶部總經理、渠道管理部總經理、零售經紀總部總經理、職工代表監事。</p> <p>趙斌先生分別於1992年6月、2010年12月獲得深圳大學國際金融專業經濟學學士學位、格林威治大學項目管理專業理學碩士學位。</p>

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
胡宇	<p>2018年12月至今擔任公司合規總監及首席風險官。2018年8月至11月擔任招商局集團資本運營部副部長；2016年11月至2018年7月擔任廣東證監局黨委委員、紀委書記。曾任西山中學教師，江西醫學院外語教研室教師，深圳證監局政策法規處副主任科員、機構監管處主任科員、黨委辦公室副主任、主任、稽查一處處長，海南證監局黨委委員、紀委書記。</p> <p>胡宇先生分別於1989年7月、1996年7月獲得江西師範大學文學學士學位、中國人民銀行研究生部金融碩士學位。</p>
吳光焰	<p>2019年2月至今擔任公司副總裁，2018年12月至今擔任招證國際董事長。2018年11月至2020年6月擔任公司國際業務部總經理；2018年7月至2019年2月擔任公司總裁助理；2015年4月至2019年8月擔任招商資管總經理。曾任武漢市無線電研究所工程師、招商銀行總行信息技術中心技術經理，廣發銀行深圳分行科技部總經理，平安銀行總行信用卡事業部運營部負責人，公司運行管理部副總經理(主持工作)、私人客戶部總經理、資產管理總部總經理。</p> <p>吳光焰先生分別於1988年6月、1995年6月獲得華中科技大學動控制系檢測技術及儀器專業學士學位、模式識別與智能控制專業碩士學位。</p>

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
謝繼軍	<p>2019年3月至今任公司副總裁。2008年4月至2020年4月擔任投資銀行總部總經理；2008年4月至2019年2月擔任公司投資銀行總部董事總經理。曾任深圳市航運總公司企業管理部科員，南方證券有限公司投資銀行部高級經理、總經理助理，公司投資銀行總部團隊負責人、副總經理、執行董事、執行董事(主持工作)。</p> <p>謝繼軍先生分別於1994年7月、2004年10月、2011年9月獲得華南理工大學船舶與海洋工程系熱能工程專業工學學士學位、南開大學和澳大利亞弗林德斯大學國際經濟系國際經貿關係專業經濟學碩士學位、中歐國際工商學院EMBA學位；於2004年註冊為國內首批保薦代表人。</p>
房小兵	<p>2011年7月至2020年10月擔任公司監事。2019年12月至今擔任中國國新控股有限責任公司副總經理，2020年3月至今任國新集團財務有限責任公司董事長、國新資本有限公司執行董事，2020年4月至今擔任國新國際投資有限公司監事，2018年5月至今擔任黃河財產保險股份有限公司監事。2014年8月至2020年2月擔任中國交通建設股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601800；香港聯交所上市公司，股票代碼：1800)金融管理部總經理；2015年10月至2019年12月擔任江泰保險經紀股份有限公司監事；2016年3月至2019年12月擔任中交財務有限公司董事；2016年8月至2019年12月擔任中交投資基金管理(北京)有限公司董事；2018年5月至2019年12月擔任中交建融租賃有限公司董事。曾任中國港灣建設(集團)總公司財務部副總經理，中國交通建設股份有限公司海外事業部執行總經理及財務總監、海外事業部總會計師，中國交通建設集團有限公司財務資金部總經理。</p> <p>房小兵先生分別於1993年6月、2006年2月、2016年6月獲得長沙理工大學(前長沙交通學院)財務專業工學學士學位、美國福坦莫大學工商管理碩士學位、北京交通大學管理學博士學位；於2015年12月榮獲中國交通建設股份有限公司授予正高級會計師職稱。</p>

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
張澤宏	<p>2011年7月至2020年10月擔任公司監事。2014年8月至今擔任深圳華強集團有限公司副總裁，2012年6月至今擔任深圳華強實業股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000062)董事，兼任深圳華強集團有限公司下屬多家公司的董事、總經理、監事職務(主要兼任職務詳見下表)；2016年10月至今，擔任塔米智能科技(北京)有限公司董事。曾任深圳華強集團有限公司資金結算中心主任、財務部長、財務審計部長、總裁助理，深圳華強鼎信投資有限公司董事總經理，華強實業總經理。</p> <p>張澤宏先生分別於1994年6月、1997年7月獲得西安石油大學(前西安石油學院)會計學專業經濟學學士學位和陝西財經學院(現併入西安交通大學)會計學專業經濟學碩士學位。張澤宏先生於1999年5月獲財政部授予中級會計師職稱。</p>
熊志鋼	<p>2017年5月至2020年10月擔任公司職工代表監事。2019年12月至今擔任招商資管董事、總經理。2017年12月至2019年12月擔任公司稽核部總經理、招商投資監事；2019年5月至2019年12月擔任招商資管監事。曾任華為技術有限公司財經管理部財務經理，深圳證監局幹部、副處長，招商證券資產管理有限公司籌備組成員、合規總監、首席風險官、董事會秘書。</p> <p>熊志鋼先生分別於2000年6月、2007年7月獲得南開大學審計學專業經濟學學士學位、北京大學金融學碩士學位；分別於2004年12月、2001年11月、2001年11月、2004年5月獲得中國註冊會計師協會授予的中國註冊會計師資格、中國內部審計師協會授予的中國內部審計師資格、國際內部審計師協會授予的國際內部審計師(IIA)資格及中國財政部授予的中級會計師職稱。</p>

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

(一) 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
蘇敏	深圳市招融投資控股有限公司	總經理	2017年12月	至今
王文	中國人民人壽保險股份有限公司	副總裁	2017年7月	至今
王章為	深圳市招融投資控股有限公司	監事	2011年9月	至今
	深圳市集盛投資發展有限公司	董事	2014年11月	至今
張震	中國交通建設股份有限公司	財務資金部總經理	2020年1月	至今
在股東單位任職情況的說明		無		

(二) 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
霍達	招商局集團	招商局金融事業群／平台執行委員會委員	2018年6月	至今
	招證國際	董事	2019年1月	2020年10月

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
粟健	中糧集團有限公司	總會計師	2020年12月	至今
	中國外運股份有限公司	非執行董事	2019年6月	至今
	招商局港口控股有限公司	執行董事	2017年10月	至今
	招商局港口集團有限公司	董事	2018年12月	2021年3月
	招商局公路網絡科技控股股份有限公司	董事	2018年1月	2021年3月
	招商局集團	財務部(產權部)部長	2017年7月	2020年12月
熊賢良	招商局創新投資管理有限責任公司	董事	2018年8月	至今
	招商局集團	戰略發展部部長	2015年3月	至今
	中國外運股份有限公司	非執行董事	2019年6月	至今
	招商局港口控股有限公司	執行董事	2018年6月	至今
	招商局集團	發展研究中心主任	2018年8月	2020年11月
	招商局科技創新發展研究院	院長	2018年8月	2020年11月
蘇敏	招商局集團	招商局金融事業群/平台執行委員會副主任(常務)	2018年6月	至今
	博時基金	董事	2018年9月	至今
	招商局金融集團有限公司	董事	2015年12月	至今
	招商銀行	董事	2014年9月	至今
	長城證券股份有限公司	董事	2020年10月	至今

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
熊劍濤	招證國際	董事	2015年9月	2020年10月
彭磊	招商局集團	招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員（常務）	2018年6月	至今
	深圳市招商平安資產管理有限責任公司	董事	2018年12月	至今
	招商局通商融資租賃有限公司	董事	2018年8月	至今
	長城證券股份有限公司	董事	2011年6月	至今
高宏	招商局集團	招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員（常務）	2019年2月	至今
	招商局金融科技有限公司	總經理	2017年11月	至今
	招商局仁和人壽保險股份有限公司	副總經理（首席數字官(CDO)）	2017年2月	至今
黃堅	上海農村商業銀行股份有限公司	董事	2018年6月	至今
	中國遠洋海運集團有限公司	資本運營本部總經理	2016年9月	至今
	中遠海運財產保險自保有限公司	董事	2017年8月	至今
	覽海醫療產業投資股份有限公司	董事	2017年5月	至今
	中遠海運發展股份有限公司	非執行董事	2016年6月	至今

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
王大雄	中遠海運金融控股有限公司	董事長	2014年3月	至今
	中遠海運發展股份有限公司	董事長	2019年7月	至今
	中遠海運發展股份有限公司	執行董事	2016年5月	至今
	招商銀行	非執行董事	2016年11月	至今
	中遠海運財產保險自保有限公司	董事長	2017年10月	2020年3月
	新華遠海金融控股有限公司	副董事長	2017年3月	2020年1月
	中遠海運發展股份有限公司	首席執行官	2016年5月	2020年4月
王文	中美國際保險銷售服務有限責任公司	董事長	2017年5月	至今
向華	圖瑞投資管理有限公司	行政總裁	2018年1月	至今
肖厚發	容誠會計師事務所(特殊普通合夥)	首席合夥人	2014年1月	至今
	徐州曉東心血管醫院有限責任公司	董事	2019年11月	至今
	北京中發晟興管理諮詢有限公司	執行董事	2020年4月	2020年12月
	國華康平養老服務有限公司	董事	2019年4月	2020年11月
熊偉	普林斯頓大學	經濟學正教授	2007年7月	至今
	普林斯頓大學	金融學講座教授	2014年7月	至今
	深圳高等金融研究院	院長	2017年1月	至今
	香港中文大學(深圳)	經管學院 學術院長	2015年6月	至今
	香港貨幣及金融研究中心	學術顧問	2012年7月	至今

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
胡鴻高	復旦大學	法學教授、 博士生導師	2008年1月	至今
	上海華鑫股份有限公司	獨立董事	2017年5月	至今
	上海安碩信息技術股份有限公司	獨立董事	2017年3月	至今
	倍加潔集團股份有限公司	獨立董事	2016年6月	至今
	深圳市泛海統聯精密製造股份有限公司	獨立董事	2020年4月	至今
	上海東富龍科技股份有限公司	獨立董事	2014年3月	2020年2月
汪棣	上投摩根基金管理有限公司	獨立董事	2019年4月	至今
	51信用卡有限公司	獨立非執行董事	2018年7月	至今
	亞太財產保險有限公司	獨立董事	2016年4月	至今
	中國台灣旭昶生物科技股份 有限公司	監事	2016年8月	至今
周語菡	招商基金管理有限公司	監事	2020年4月	至今
	招商基金管理有限公司	監事長	2020年5月	至今
李曉霏	招商局集團	金融事業群/ 平台執行委員會 執行委員(常務)	2018年6月	至今
	長城證券股份有限公司	監事	2015年7月	至今
王章為	招商局集團	金融事業群/ 平台首席稽核官	2019年4月	至今
	深圳市晏清投資發展有限公司	董事	2014年11月	至今
	深圳市楚源投資發展有限公司	董事	2014年11月	至今

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
馬蘊春	河北港口集團(天津)投資管理有限公司	董事長	2020年10月	至今
	河北港口集團上海投資有限公司	董事長	2016年1月	至今
張震	江泰保險經紀股份有限公司	監事	2020年5月	至今
鄒群	深圳華強資產管理集團有限責任公司	證券投資部部長	2018年12月	至今
	深圳華強鼎信投資有限公司	董事	2015年1月	至今
	廣東華強置業有限公司	董事	2008年1月	至今
何敏	招商證券資產管理有限公司	董事	2019年7月	至今
	招商期貨有限公司	董事	2019年5月	至今
	招商致遠資本投資有限公司	董事	2019年5月	至今
	博時基金管理有限公司	監事長	2019年4月	至今
沈衛華	深圳瑞華泰薄膜科技股份有限公司	獨立董事	2020年5月	至今
	深圳市新產業生物醫學工程股份有限公司	獨立董事	2020年6月	至今
鄧曉力	招商致遠資本	董事長	2019年1月	至今
	招商資管	董事長	2019年3月	至今
	招商基金	副董事長	2013年11月	2020年4月
	招商基金	董事	2006年11月	2020年4月

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
李宗軍	招商期貨	董事長	2019年3月	至今
	證通股份有限公司	董事	2019年1月	至今
	青島市資產管理有限公司	副董事長	2018年12月	至今
趙斌	招商投資	執行董事	2019年1月	至今
	招商基金	監事長	2017年9月	2020年4月
	招商資管	合規總監	2018年1月	2021年1月
吳光焰	招商證券國際有限公司	董事長	2018年12月	至今
房小兵	中國國新控股有限責任公司	副總經理	2019年12月	至今
	國新集團財務有限責任公司	董事長	2020年3月	至今
	國新資本有限公司	執行董事	2020年3月	至今
	國新國際投資有限公司	監事	2020年4月	至今
	黃河財產保險股份有限公司	監事	2017年8月	至今

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
張澤宏	深圳華強集團有限公司	副總裁	2014年8月	至今
	深圳華強實業股份有限公司	董事	2012年6月	至今
	深圳華強電子商務有限公司	董事	2013年4月	至今
	深圳華強集團財務有限公司	董事	2012年05月	至今
	深圳華強資產管理集團 有限責任公司	董事、總經理	2018年06月	至今
	深圳前海華強金融控股有限公司	董事、總經理	2017年09月	至今
	華強創業投資有限責任公司	董事	2017年05月	至今
	深圳華強供應鏈管理有限公司	董事	1994年06月	至今
	華強方特文化科技集團股份有限 公司	監事	2016年04月	至今
	塔米智能科技(北京)有限公司	董事	2016年10月	至今
熊志鋼	招商資管	董事、總經理	2019年12月	至今
在其他單位任職 情況的說明	無			

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

<p>董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序</p>	<p>公司非執行董事、外部監事不在公司領薪，獨立非執行董事根據公司股東大會決議領取獨立董事津貼。董事會薪酬與考核委員會對在公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員的薪酬政策、標準與方案進行研究、審查，並就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策向董事會提出建議；在公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員報酬最終由董事會薪酬與考核委員會審議決定。</p>
<p>董事、監事、高級管理人員報酬確定依據</p>	<p>在公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員的報酬參考管理崗位的主要職責、績效考核結果以及市場薪酬水平，根據公司《高級管理人員薪酬管理辦法》相關規定，最終由公司董事會薪酬與考核委員會確定。</p>

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況

在公司《高級管理人員薪酬管理辦法》確定的年度薪酬外，2020年度公司經董事會薪酬與考核委員會批准實施了《核心員工中長期現金保留計劃方案》，核心員工的激勵金額根據公司及個人的績效考核結果分期確認發放。報告期內發放2019年度稅前激勵金額：霍達人民幣367.91萬元，熊劍濤人民幣367.91萬元，周語菡人民幣297.16萬元，鄧曉力人民幣281.00萬元，李宗軍人民幣266.95萬元，吳慧峰人民幣281.00萬元，趙斌人民幣295.05萬元，謝繼軍人民幣281.00萬元，吳光焰人民幣295.05萬元，胡宇人民幣281.00萬元，尹虹艷人民幣152.92萬元，何敏人民幣68.84萬元，熊志鋼人民幣127.44萬元（以上薪酬均以人民幣計算）。

報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計

公司董事、監事和高級管理人員在報告期內從公司獲得的稅前報酬總額合計人民幣8,137.35萬元。

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

四、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動日期	變動原因
張震	股東代表監事	選舉	2020年10月30日	股東大會選舉
鄒群	股東代表監事	選舉	2020年10月30日	股東大會選舉
沈衛華	職工代表監事	選舉	2020年10月30日	職工代表大會選舉
房小兵	股東代表監事	離任	2020年10月30日	監事會換屆
張澤宏	股東代表監事	離任	2020年10月30日	監事會換屆
熊志鋼	職工代表監事	離任	2020年10月30日	監事會換屆

報告期內，公司第六屆董事會、監事會任期屆滿。2020年10月30日，公司2020年第二次臨時股東大會進行了董事會、監事會換屆選舉，公司職工代表大會於同月選舉產生3名職工代表監事，具體內容詳見公司於2020年10月13日、10月30日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

五、董事、監事相關信息的重大變更

2020年至本報告披露日，公司董事、監事任職信息的變化詳見本節之「二、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況」。

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

六、董事會下設各類專門委員會的人員構成情況

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

- (一) 戰略委員會委員7人：霍達、熊賢良、熊劍濤、高宏(2020年8月任職)、王大雄、王文、向華，其中，霍達為召集人。
- (二) 風險管理委員會委員7人：蘇敏、粟健、熊劍濤、彭磊、王大雄、王文、向華，其中，蘇敏為召集人。
- (三) 審計委員會委員5人：肖厚發、粟健、黃堅、胡鴻高、汪棣(2019年6月辭職，在新任獨立董事就任前繼續履職)，其中，肖厚發為召集人。
- (四) 薪酬與考核委員會委員5人：向華、蘇敏、彭磊、熊偉、汪棣(2019年6月辭職，在新任獨立董事就任前繼續履職)，其中，向華為召集人。
- (五) 提名委員會委員5人：熊偉、霍達(2020年8月任職)、彭磊、肖厚發、胡鴻高，其中，熊偉為召集人。

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

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

截至本報告批准報出日，據董事會合理查詢所知，本公司董事、監事及最高行政人員予股份及相關股份擁有的權益及淡倉如下：

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

八、母公司和主要子公司的員工情況

(一) 員工情況

母公司在職員工的數量	8,478
主要子公司在職員工的數量	752
在職員工的數量合計	9,230
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	58
專業構成	
專業構成類別	專業構成人數
行政及管理人員	324
證券及期貨經紀	6,550
投資銀行業務人員	821
投資管理業務人員	216
投資及交易人員	176
研究人員	149
法律合規、風控、內部稽核人員	160
信息技術人員	536
財務及會計人員	161
其他人員	137
合計	9,230
教育程度	
教育程度類別	人數
博士	77
碩士	3,074
本科	4,751
本科以下	1,328
合計	9,230

第七節：董事、監事、高級管理人員和員工情況

（二）薪酬政策

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

（三）培訓計劃

公司圍繞戰略規劃和年度人力資源管理工作目標，計劃和實施分層分類、重點突出的培訓項目。重點響應公司科技引領、數字化轉型、流程優化等戰略性任務，開展一系列針對性的培訓項目。搭建移動學習平台，全年通過線上、線下及混合式學習方式，開展豐富的培訓項目，保障了員工成長必要的和業務發展急需的培訓需求得到滿足，促進了公司核心競爭力的提升。

- 1、針對新入職員工，建立「線上自學+線下集訓+在崗學練」的模式，幫助新員工快速融入組織、掌握必要崗位技能，樹立合規理念和風險意識，強化職業道德。
- 2、針對在職員工，開展各類旨在夯實業務基礎、加強證券專業能力的業務培訓，包括重要法律法規、業務實操技能等；開展旨在提升員工職業化素養和能力的通用培訓，包括個人素養、辦公技巧、團隊管理等。
- 3、針對管理幹部，開展旨在加強戰略思維和領導力的培訓，包括宏觀經濟、變革創新、戰略執行、數字化轉型等。

（四）勞務外包情況

公司總部個別部門及分支機構採用勞務外包形式從事非核心的、事務性的及輔助性的工作。公司遵照《合同法》等國家法律法規的要求，與勞務外包公司簽訂服務協議並對服務質量進行規範管理。

九、其他

截止2020年12月31日，公司簽訂《證券經紀人委託合同》的經紀人1,650人。公司對經紀人採取分級、分類管理模式。分級管理是指公司總部統一制定入職、薪酬、績效考核、培訓、合規管理、日常執業規範等制度和規範，分公司、營業部可以在公司制定範圍內自主安排營銷人員的入職、提成比例、培訓、考核等事項。分類管理是指公司按照營銷人員業績、學歷、專業能力、合法合規情況和綜合素質，對營銷人員進行級別認證。對不同認證級別的營銷人員薪酬和工作內容進行差異化管理。普通營銷人員的工作內容以新客戶的招攬為主；業績優異、綜合素質高的營銷人員參與公司一定資產級別的客戶服務。

企業管治 報告





第八節：企業管治報告

一、公司治理相關情況說明

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

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

報告期內，本公司召開股東大會5次，審議議案31項（類別和非類別股東會相同議題重複計算），其中，A股、H股類別股東大會各1次，各審議議案2項；董事會15次，審議議案56項、聽取匯報9項；董事會專門委員會17次，審議議案38項、聽取匯報14項；監事會7次，審議議案18項，聽取匯報4項。

（一）股東與股東大會

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

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

(二) 董事與董事會

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

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

第八節：企業管治報告

1、董事會的組成

公司設董事會，對股東大會負責。根據《公司章程》有關規定，董事會由15名董事組成，報告期內，董事會進行了換屆。截止本報告出具日，公司董事會由15名董事組成，其中2名為執行董事，8名為非執行董事，5名為獨立非執行董事（其中汪棣先生獨立非執行董事於2019年6月10日辭職，其將繼續履行獨立非執行董事直至本公司股東大會委任一名新獨立非執行董事）。公司十分注重董事會成員多元化，公司董事會包含女性成員2名；學歷方面，包含碩士研究生8名，博士研究生3名；職業方面，公司執行董事長期從事證券行業，具有豐富的管理經驗及專業能力；非執行董事分別在金融、運輸、保險等行業公司從事重要崗位；獨立非執行董事在金融、經濟、審計、法律等方面擁有豐富經驗，可以在不同領域為公司提供專業意見。董事由股東大會選舉產生，每屆任期三年。董事任期屆滿時可連選連任，但獨立非執行董事的連任時間不得超過六年。公司董事會的組成及董事的簡歷詳見本報告「第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況」之「持股變動情況及報酬情況」的相關內容。

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

2、董事會的職責

董事會是公司的決策機構，對股東大會負責。根據《公司章程》規定，董事會主要行使下列職權：召集股東大會，並向大會報告工作；執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；決定因《公司章程》第三十一條第(三)項、第(五)項、第(六)項情形收購公司股份的事項；在股東大會授權範圍內，決定公司的對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保、委託理財、關聯交易等事項；決定公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書；根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人、合規負責人、首席風險官、首席信息官等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；制訂公司的基本管理制度；制訂《公司章程》的修改方案；管理公司信息披露事項；提請公司股東大會調整董事會規模、人員組成等；提請股東大會聘請或更換為公司審計的會計師事務所；聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；決定公司的合規管理目標，對合規管理的有效性承擔責任；審議批准合規管理的基本制度；審議批准年度合規報告；確保合規負責人獨立性，建立與合規負責人的直接溝通機制，保障合規負責人與監管機構之間的報告路徑暢通；評估合規管理有效性，督促解決合規管理中存在的問題；承擔全面風險管理的最終責任，推進風險文化建設，審議批准公司全面風險管理的基本制度、公司的風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額，審議公司定期風險評估報告，建立與首席風險官的直接溝通機制等。董事會可授權其下設的風險管理相關專業委員會履行其全面風險管理的部分職責；負責審議公司的信息技術管理目標，對信息技術管理的有效性承擔責任；審議信息技術戰略，確保與公司的發展戰略、風險管理策略、資本實力相一致；建立信息技術人力和資金保障方案；評估年度信息技術管理工作的總體效果和效率；法律、行政法規、部門規章或《公司章程》授予的其他職權。

第八節：企業管治報告

(三) 監事和監事會

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

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

(四) 高級管理層

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

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

(五) 董事長及總經理

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

(六) 公司為董監高投保責任險情況

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

第八節：企業管治報告

(七) 黨委

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

(八) 關於信息披露與透明度

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

(九) 關於利益相關者

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

二、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議情況	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	表決通過	2020年1月15日
2019年年度股東大會	2020年5月19日	香港聯交所網站	表決通過	2020年5月19日
2020年第一次A股類別股東大會	2020年5月19日	上交所網站	表決通過	2020年5月20日
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	表決通過	2020年5月19日
2020年第二次臨時股東大會	2020年10月30日	香港聯交所網站	表決通過	2020年10月30日

第八節：企業管治報告

三、董事履行職責情況

(一) 董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	是否獨立董事	參加董事會情況						參加股東大會情況
		本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數
霍達	否	15	14	9	1	0	否	5
栗健	否	15	13	15	2	0	是	4
熊賢良	否	15	15	15	0	0	否	5
蘇敏	否	15	15	15	0	0	否	5
熊劍濤	否	15	15	9	0	0	否	5
彭磊	否	15	15	15	0	0	否	5
高宏	否	15	15	15	0	0	否	4
黃堅	否	15	15	15	0	0	否	5
王大雄	否	15	15	15	0	0	否	5
王文	否	15	15	15	0	0	否	5
向華	是	15	15	15	0	0	否	5
肖厚發	是	15	15	15	0	0	否	5
熊偉	是	15	15	15	0	0	否	5
胡鴻高	是	15	15	15	0	0	否	5
汪棣	是	15	15	15	0	0	否	5

連續兩次未親自出席董事會會議的說明

栗健董事因公務原因連續兩次書面委託蘇敏董事代為出席並表決。

年內召開董事會會議次數	15
其中：現場會議次數	0
通訊方式召開會議次數	9
現場結合通訊方式召開會議次數	6

(二) 董事會召開情況

序號	會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況
1	第六屆董事會第二十九次會議	2020/03/27	公司2019年度董事會工作報告；公司董事會審計委員會2019年度履職情況報告；公司2019年度經營工作報告；公司2019年年度報告；公司2019年度財務決算報告；公司2019年度利潤分配；公司2019年度社會責任報告暨環境、社會及管治報告；公司2019年度內部控制評價報告；公司2019年度內部控制審計報告；公司2019年度H股募集資金存放與使用情況專項報告；公司2019年度合規報告；修訂《招商證券股份有限公司合規管理制度》；修訂《招商證券股份有限公司章程》；修訂《招商證券股份有限公司股東大會議事規則》；修訂《招商證券股份有限公司董事會議事規則》；公司2020年度財務預算報告；聘請公司2020年度審計機構；公司2020年度自營投資額度；公司2020年度預計日常關聯交易；公司2019年度關聯交易鑒證報告；增發公司H股股份一般性授權；公司發行債務融資工具一般性授權；招商證券國際有限公司為其全資子公司提供擔保；延長公司2019年度配股公開發行證券決議有效期；提請股東大會延長對董事會全權辦理配股相關事宜授權有效期；擇期召開股東大會；公司2020-2022年信息技術發展戰略	表決通過

第八節：企業管治報告

序號	會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況
2	第六屆董事會第三十次會議	2020/04/17	向全資子公司招商證券投資有限公司增資；前次募集資金使用情況；授權兩位董事簽署配股章程並代表公司辦理相關註冊和備案事宜	表決通過
3	第六屆董事會第三十一次會議	2020/04/28	公司2020年第一季度報告	表決通過
4	第六屆董事會第三十二次會議	2020/05/18	公司2019年度洗錢風險管理工作報告	表決通過
5	第六屆董事會第三十三次會議	2020/07/03	確定公司配股開發行證券的價格；公司H股供股章程及其他文件、H股供股相關安排	表決通過
6	第六屆董事會第三十四次會議	2020/08/25	補選第六屆董事會專門委員會委員	表決通過
7	第六屆董事會第三十五次會議	2020/08/28	公司2020年半年度利潤分配；公司2020年中期經營工作報告；公司2020年半年度報告及其摘要；修訂公司與招商局集團行政採購框架協議；審議招商證券內部審計制度；召開2020年第二次臨時股東大會	表決通過
8	第六屆董事會第三十六次會議	2020/09/07	使用配股募集資金置換預先投入自籌資金	表決通過
9	第六屆董事會第三十七次會議	2020/09/28	提名公司第七屆董事會非獨立董事候選人；提名公司第七屆董事會獨立董事候選人；向招商證券國際有限公司增資	表決通過

序號	會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況
10	第六屆董事會第三十八次會議	2020/10/23	向招商期貨有限公司增資	表決通過
11	第六屆董事會第三十九次會議	2020/10/29	公司2020年第三季度報告；《招商證券股份有限公司工作人員廉潔從業管理辦法》	表決通過
12	第七屆董事會第一次會議	2020/10/30	選舉第七屆董事會董事長；選舉第七屆董事會各專門委員會委員；聘任公司董事會秘書；聘任公司證券事務代表	表決通過
13	第七屆董事會第二次會議	2020/12/03	全資子公司招商投資轉讓所持青島資管30%股權	表決通過
14	第七屆董事會第三次會議	2020/12/14	變更註冊資本並修訂《公司章程》	表決通過
15	第七屆董事會第四次會議	2020/12/30	公司落實主體責任提高治理水平實現高質量發展自查報告；公司與中國遠洋海運集團有限公司簽署2021年度證券及金融產品、交易及服務框架協議	表決通過

第八節：企業管治報告

(三) 獨立董事履行職責情況

公司獨立董事履行職責的具體情況詳見與本報告同期在上交所、香港聯交所網站披露的《招商證券股份有限公司獨立董事2020年度述職報告》。

(四) 其他

1、 董事培訓情況

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

報告期內公司董事參加培訓具體的時間和內容如下：

姓名	職務	培訓時間和內容
霍達	董事長、執行董事	2020年4月參加深圳證監局組織的關於新證券法的系列培訓；2020年5月參加深圳證券業協會組織的轄區證券公司全面風險管理暨並表監管培訓；2020年11月參加公司組織的「2020科技大咖說」之半導體專題培訓及深圳證監局組織的關於提高轄區上市公司質量大會；閱讀公司月度董監事通訊
粟健	非執行董事	2020年4月參加深圳證監局組織的關於新證券法的系列培訓；2020年5月、6月分別參加北京轄區上市公司2020年度第一期、第二期董事監事培訓；閱讀公司月度董監事通訊
熊賢良	非執行董事	2020年4月參加深圳證監局組織的關於新證券法的系列培訓；2020年7月參加北京上市公司協會組織的2020年第4期董監事培訓；2020年11月參加深圳證監局組織的關於提高轄區上市公司質量大會；閱讀公司月度董監事通訊
蘇敏	非執行董事	2020年4月參加深圳證監局組織的關於新證券法的系列培訓；2020年6月參加招商局集團幹部安全生產專題視頻培訓；2020年10月參加中國證券業協會組織的「新證券法要點解讀之投資者保護」網絡直播課；2020年11月參加國資委中央企業金融業務管理培訓及深圳證監局組織的關於提高轄區上市公司質量大會；2020年12月參加上市公司規範運作及董監高履職責任專題培訓；閱讀公司月度董監事通訊

第八節：企業管治報告

姓名	職務	培訓時間和內容
熊劍濤	執行董事、總裁、首席信息官	2020年4月參加深圳證監局組織的關於新證券法的系列培訓；2020年9月參加中國證券業協會組織的「新證券法要點解讀」網絡直播培訓；2020年11月參加公司組織的「2020科技大咖說」之半導體專題培訓及深圳證監局組織的關於提高轄區上市公司質量大會；閱讀公司月度董監事通訊
彭磊	非執行董事	2020年2月參加中國幹部網絡學院組織的推動國有企業高質量發展網上專題班；2020年4月參加深圳證監局組織的關於新證券法的系列培訓；2020年11月參加深圳證監局組織的關於提高轄區上市公司質量大會及中國幹部網絡學院組織的國有企業簡史專題；閱讀公司月度董監事通訊
高宏	非執行董事	2020年4月參加深圳證監局組織的關於新證券法的系列培訓；2020年10月參加深圳市地方金融監督管理局組織的2020年深圳市金融領軍人才研修班；2020年11月參加國資委中央企業金融業務管理培訓及深圳證監局組織的關於提高轄區上市公司質量大會；閱讀公司月度董監事通訊
黃堅	非執行董事	2020年4月參加深圳證監局組織的關於新證券法的系列培訓；2020年9月參加中國證券業協會組織的新證券法解讀；2020年10月參加中國證券業協會組織的新證券法要點解讀之證券市場違法行為民事責任及新證券法要點解讀之投資者保護；2020年11月參加深圳證監局組織的關於提高轄區上市公司質量大會及中國證券業協會組織的新證券法要點解讀之信息披露；2020年12月參加中國證券業協會組織的新證券法要點解讀之證券發行制度；閱讀公司月度董監事通訊

姓名	職務	培訓時間和內容
王大雄	非執行董事	2020年4月參加深圳證監局組織的關於新證券法的系列培訓；2020年10月參加中國證券業協會組織的新證券法要點解讀之證券市場違法行為民事責任及新證券法要點解讀之投資者保護；2020年11月參加深圳證監局組織的關於提高轄區上市公司質量大會及中國幹部網絡學院組織的國有企業簡史專題；閱讀公司月度董監事通訊
王文	非執行董事	2020年4月參加深圳證監局組織的關於新證券法的系列培訓；2020年5月參加保險機構資金運營管理實務遠程培訓班；2020年11月參加深圳證監局組織的關於提高轄區上市公司質量大會；閱讀公司月度董監事通訊
向華	獨立非執行董事	2020年1月參加高盛亞太組織的高盛全球宏觀研討會；2020年4月參加深圳證監局組織的關於新證券法的系列培訓；2020年11月參加深圳證監局組織的關於提高轄區上市公司質量大會；閱讀公司月度董監事通訊
肖厚發	獨立非執行董事	2020年4月參加深圳證監局組織的關於新證券法的系列培訓；2020年10月及12月參加清華大學五道口金融學院舉辦的清華五道口科學企業家(七期)班；2020年11月參加深圳證監局組織的關於提高轄區上市公司質量大會、財政部組織的持續提升會計師事務所審計質量座談會及中國證券業協會組織的新證券法要點解讀之信息披露；閱讀公司月度董監事通訊

第八節：企業管治報告

姓名	職務	培訓時間和內容
熊偉	獨立非執行董事	2020年1月參加美國金融學會年會組織的上市公司治理培訓；2020年2月參加瑞士日內瓦研究院組織的中國經濟展望研討會；2020年12月參加美國國家經濟研究署聯合深圳高等金融研究院組織的中國經濟與金融市場研討會；閱讀公司月度董監事通訊
胡鴻高	獨立非執行董事	2020年4月參加深圳證監局組織的關於新證券法的系列培訓；2020年11月參加深圳證監局組織的關於提高轄區上市公司質量大會；閱讀公司月度董監事通訊
汪棣	獨立非執行董事	2020年4月參加深圳證監局組織的關於新證券法的系列培訓；2020年11月參加深圳證監局組織的關於提高轄區上市公司質量大會；閱讀公司月度董監事通訊

2. 非執行董事任期

截至報告期末，公司非執行董事8名(粟健、熊賢良、蘇敏、彭磊、高宏、黃堅、王大雄、王文)，獨立非執行董事5名(向華、肖厚發、熊偉、胡鴻高、汪棣)。其任期詳見本報告「第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況」之「持股變動情況及報酬情況」的相關內容。

3、多元化政策

(1) 目的

本政策旨在列載本公司董事會為實現董事會成員多元化而採取的方針。

(2) 政策聲明

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

(3) 可計量目標

甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會組成(包括性別、年齡、教育背景、專業經驗、服務任期等)將每年在《企業管治報告》內披露(註：企業管治報告涵蓋在公司根據H股準則編報的業績公告、年度報告中，內容與公司根據A股準則所編報年報的「公司治理」章節相同，下同)。

第八節：企業管治報告

(4) 監察及匯報

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

(5) 檢討本政策

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

(6) 本政策的披露

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

4、提名政策

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

董事、高級管理人員人選的選任程序：

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

第八節：企業管治報告

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

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

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

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

（一）戰略委員會

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

第八節：企業管治報告

報告期內，戰略委員會共召開2次會議。戰略委員會通過審議公司金融科技创新基金管理辦法修訂、聽取公司戰略執行回顧暨戰略動態優化建設報告等，全面瞭解公司金融科技创新基金管理、戰略執行及戰略動態優化建設情況，促進了公司戰略的落地實施。

序號	屆次	時間	議案	匯報
1	第六屆第五次	2020/4/24	修訂《招商證券股份有限公司金融科技创新基金管理辦法》	—
2	第六屆第六次	2020/8/27	—	關於公司2019年戰略執行回顧暨戰略動態優化建設的報告

報告期內，戰略委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	霍達(召集人)	2/2
2	熊賢良	2/2
3	熊劍濤	2/2
4	高宏	1/1
5	王大雄	2/2
6	王文	2/2
7	向華	2/2

第八節：企業管治報告

(二) 風險管理委員會

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

報告期內，風險管理委員會共召開5次會議。風險管理委員會通過審議公司季度、年度合規報告和風險評估報告等，全面瞭解公司風險、合規控制情況，定期評估公司風險狀況和風險控制能力，促進公司合規、風險管理等多個部門的相互配合，協同推動構建公司多位一體的風險防控體系。

序號	屆次	時間	議案	匯報
1	第六屆第十三次	2020/3/26	公司2020年自營投資額度；公司2019年四季度風險評估報告；公司2020年風險偏好陳述書及經濟資本配置報告；2020年度公司全口經自營投資額度安排報告；公司2019年度淨資本及風險控制指標達標情況的報告；公司2019年度合規報告	新冠肺炎疫情的風險分析報告

序號	屆次	時間	議案	匯報
2	第六屆第十四次	2020/4/14	—	關於「招證國際自營投資組合損失」風險偏好指標超限額標準的專題報告
3	第六屆第十五次	2020/5/25	公司2020年一季度風險評估報告； 公司2020年一季度合規報告	—
4	第六屆第十六次	2020/8/27	公司2020年二季度風險評估報告； 公司2020年二季度合規報告；公司 淨資本等風險控制指標持續達標情 況報告	—
5	第七屆第一次	2020/12/1	公司2020年三季度風險評估報告； 公司2020年三季度合規報告；調整 招商證券風險偏好陳述書	—

第八節：企業管治報告

報告期內，風險管理委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	蘇敏(召集人)	5/5
2	粟健	5/5
3	熊劍濤	5/5
4	彭磊	5/5
5	王大雄	5/5
6	王文	5/5
7	向華	5/5

(三) 審計委員會

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

報告期內，審計委員會共召開6次會議。審計委員會根據公司《董事會審計委員會工作規則》的規定召集會議、審議相關事項並進行決策，努力提高工作效率和科學決策的水平；審計委員會認真履行職責，按照公司《董事會審計委員會年報工作規程》積極參與年度財務報告的編制、審計及披露工作，維護審計的獨立性，提高審計質量，維護公司及股東的整體利益。

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

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

序號	屆次	時間	議案	匯報
1	第六屆第十七次	2020/3/26	公司2019年度H股募集資金存放與使用情況專項報告；公司2019年年度報告；公司2019年度財務決算報告；聘請2020年度審計機構；公司2019年度內部審計工作報告暨2020年工作計劃；公司2019年度內部控制評價報告；公司2020年度預計日常關聯交易；公司2019年度關聯交易鑒證報告；公司2019年度內部控制審計報告；公司董事會審計委員會2019年度履職情況報告	公司2019年年報審計工作的匯報
2	第六屆第十八次	2020/4/28	公司2020年第一季度報告	—

第八節：企業管治報告

序號	屆次	時間	議案	匯報
3	第六屆第十九次	2020/8/27	公司2020年半年度內部審計工作報告；公司2019年度重大關聯交易專項稽核報告；公司2020年半年度報告	—
4	第六屆第二十次	2020/9/14	公司2020年度內部控制自我評價方案	—
5	第六屆第二十一次	2020/10/29	公司2020年度第三季度報告	公司2020年年報審計工作計劃的匯報
6	第七屆第一次	2020/11/17	公司2020年第三季度內部審計工作報告	—

報告期內，審計委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	肖厚發(召集人)	6/6
2	粟健	6/6
3	黃堅	6/6
4	胡鴻高	6/6
5	汪棣	6/6

(四) 薪酬與考核委員會

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

第八節：企業管治報告

報告期內，薪酬與考核委員會共召開2次會議。審查公司高級管理人員的履職情況，對其進行年度績效考核。對公司合規負責人合規性進行專項考核，對公司實施核心員工中長期現金保留計劃、發放2019年度核心員工中長期現金保留計劃獎金等情況進行審核。

序號	屆次	時間	議案	匯報
1	第六屆第十次	2020/3/26	公司2019年度合規負責人考核報告；實施核心員工中長期現金保留計劃	霍達董事長，熊劍濤總裁、首席信息官，鄧曉力副總裁，李宗軍副總裁，吳慧峰副總裁、董事會秘書，趙斌副總裁，胡宇合規總監、首席風險官，吳光焰副總裁，謝繼軍副總裁九位高管人員的述職匯報
2	第六屆第十一次	2020/9/9	發放2019年度核心員工中長期現金保留計劃獎金	—

報告期內，薪酬與考核委員會委員出席會議情況：

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

(五) 提名委員會

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

報告期內，提名委員會共召開2次會議。對公司董事會架構(包括董事多元化)進行檢視，對董事會換屆候選人資格進行審核。

序號	屆次	時間	議案	匯報
1	第六屆第八次	2020/3/26	公司2019年度董事會架構檢視報告	—
2	第六屆第九次	2020/9/28	提名公司第七屆董事會非獨立董事候選人；提名公司第七屆董事會獨立董事候選人	—

報告期內，提名委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	熊偉(召集人)	2/2
2	霍達(2020年8月起任)	1/1
3	彭磊	2/2
4	肖厚發	2/2
5	胡鴻高	2/2

第八節：企業管治報告

五、監事履行職責情況

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

(一) 監事參加監事會和股東大會的情況

監事姓名	職務	參加監事會情況						參加股東大會情況
		本年應參加監事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數
周語菡	監事會主席	7	7	5	0	0	否	5
李曉霏	股東代表監事	7	7	7	0	0	否	5
王章為	股東代表監事	7	7	7	0	0	否	5
馬蘊春	股東代表監事	7	7	7	0	0	否	5
張震	股東代表監事 (2020年 10月30日任職)	1	1	1	0	0	否	1

監事姓名	職務	參加監事會情況						參加股東大會情況
		本年應參加監事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數
鄒群	股東代表監事 (2020年 10月30日任職)	1	1	1	0	0	否	1
尹虹艷	職工監事	7	7	6	0	0	否	5
何敏	職工監事	7	7	5	0	0	否	5
沈衛華	職工監事 (2020年 10月30日任職)	1	1	1	0	0	否	1
房小兵	股東代表監事 (2020年 10月30日離任)	6	6	6	0	0	否	5
張澤宏	股東代表監事 (2020年 10月30日離任)	6	6	5	0	0	否	5
熊志鋼	職工監事 (2020年 10月30日離任)	6	6	5	0	0	否	5

第八節：企業管治報告

年內召開監事會會議次數	7
其中：現場會議次數	0
通訊方式召開會議次數	5
現場結合通訊方式召開會議次數	2

(二) 監事會召開情況

2020年度，監事會共召開會議7次，具體如下表所示：

序號	會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況
1	第六屆監事會第十八次會議	2020/3/26	公司2019年度監事會工作報告；公司2019年度合規管理有效性評估報告；公司2019年年度報告；公司2019年度經營工作報告；公司2019年度內部控制評價報告；公司2019年度合規報告；公司2019年度社會責任暨環境、社會及管治報告；公司2019年度H股募集資金存放與使用情況專項報告；修訂《招商證券股份有限公司監事會議事規則》	表決通過
2	第六屆監事會第十九次會議	2020/4/28	公司2020年第一季度報告	表決通過
3	第六屆監事會第二十次會議	2020/8/27	公司2020年半年度報告及其摘要；公司2020年中期經營工作報告；修訂《招商證券股份有限公司監事會工作細則》；修訂《招商證券股份有限公司監事盡職評價辦法》	表決通過
4	第六屆監事會第二十一次會議	2020/9/7	使用配股募集資金置換預先投入自籌資金	表決通過

序號	會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況
5	第六屆監事會 第二十二次會議	2020/9/28	提名公司第七屆監事會股東代表監事候選人	表決通過
6	第六屆監事會 第二十三次會議	2020/10/29	公司2020年第三季度報告	表決通過
7	第七屆監事會 第一次會議	2020/10/30	選舉第七屆監事會主席	表決通過

第八節：企業管治報告

(三) 監事會的獨立意見

2020年度，公司監事會根據《公司法》《證券法》等有關法律法規以及《公司章程》的有關規定，從切實維護公司利益和股東權益出發，認真履行監事會的職責，監督檢查了公司依法運作、重大決策、財務狀況、關聯交易等情況，並在此基礎上發表如下獨立意見：

1、 公司依法運作情況

2020年度，公司董事會、經營管理層能夠嚴格按照《公司法》《證券法》《公司章程》及其他有關法律法規、制度的規定和要求，依法運作。作為A+H上市公司，公司能夠遵循內地與香港兩地市場監管政策，在公司治理、信息披露、投資者關係等方面保持規範運行。公司重大經營決策程序合規，執行有效。公司不斷完善風險管理、合規管理和內部控制體系，各項內部管理制度能得到有效執行。監事會未發現公司董事、高級管理人員在執行公司職務時違反有關法律法規、《公司章程》或損害公司股東、公司利益的行為。

2、 檢查公司財務情況

2020年度，公司監事會認真審核了公司的會計報表及財務資料。監事會認為，公司財務報告的編制符合《企業會計準則》《國際會計準則》的有關規定，公司2020年度財務報告能夠反映公司的財務狀況、經營成果和現金流量情況。德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤·關黃陳方會計師行出具的「標準無保留意見」審計報告，其審計意見是客觀公正的。

3、 檢查股東大會決議執行情況

2020年度，公司監事會對股東大會決議的執行情況進行了監督。監事會認為，公司董事會能夠認真執行股東大會決議，未發生有損股東，特別是中小股東利益的行為。

4、關於關聯交易情況

2020年度，公司相關關聯交易的審議、表決、披露、履行等符合相關法律法規和公司內部管理制度規定和要求，定價公平合理，監事會未發現損害公司利益的情況。

5、審議相關報告情況

公司監事會審議了《公司2020年度報告》《公司2020年度經營工作報告》《公司2020年度配股募集資金使用情况專項報告》《公司2020年度內部控制評價報告》《公司2020年度合規報告》《公司2020年度社會責任報告暨環境、社會及管治報告》，對該等報告的內容無異議。

6、關於內幕信息知情人登記管理制度的執行情況

公司已經按照相關法律法規制定了《招商證券股份有限公司內幕信息知情人登記制度》。2020年度，公司監事會對內幕信息知情人登記管理制度的實施情況進行了監督。未發現違反該《制度》的情況。

第八節：企業管治報告

7、對公司董事和經營班子履職情況的評價

公司監事會於2021年3月25日召開第七屆監事會第二次會議，對全體董事和高級管理人員2020年度履職情況進行了評價。

監事會對董事的履職評價內容包括出席會議、提出建議、參加培訓、保守公司商業秘密、如實報告關聯交易、及時申報所持公司股票等方面。與會監事一致認為，2020年公司董事會能夠保持戰略定力，倡導金融科技引領，積極探索創新轉型，堅持風險底線思維，不斷強化合規文化建設，進一步提升公司治理水平。全體董事積極參加董事會會議和專門委員會會議，認真研究審議各項議案並獻言獻策，密切關注公司經營和合規運營情況，注意保守公司商業秘密，如實申報關聯方情況，為公司董事會決策提供了較好的專業意見和建議。全體董事均嚴格遵守有關法律法規及公司章程的規定，誠實守信地行使董事權利，勤勉盡責地履行董事義務。

監事會對公司經營班子的評價內容包括出席會議、分管業務板塊經營管理、公司戰略承擔、合規管理、廉潔自律等方面。與會監事一致認為，2020年全體高級管理人員能夠圍繞公司發展戰略部署開展各項工作，取得了顯著的經營成效，公司收入利潤雙雙大幅增長，轉型變革向縱深推進，發展動能持續增強，同時公司繼續保持合規穩健經營，全年未發生重大風險合規事件，各類風險損失保持在較低水平，連續13年獲得證券公司分類監管評級A類AA級。全體高管人員均嚴格遵守有關法律法規及公司章程規定，認真執行董事會決議，接受監事會監督，恪盡職守、勤勉敬業。

監事會對公司全體董事和高級管理人員2020年的工作予以高度評價。

報告期內，公司監事會對監督事項無異議。

六、報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

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

七、董事、監事及高級管理人員的薪酬

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

八、是否披露內部控制自我評價報告

公司內部控制自我評價報告的具體內容詳見公司與本報告同期在上交所、香港聯交所網站披露的《招商證券股份有限公司2020年度內部控制評價報告》。

第八節：企業管治報告

九、內部控制審計報告的相關情況說明

公司內部控制審計報告的具體內容詳見公司與本報告同期在上交所網站披露的《招商證券股份有限公司2020年度內部控制審計報告》。

是否披露內部控制審計報告：是

內部控制審計報告意見類型：標準的無保留意見

十、內部控制責任聲明及內部控制制度建設情況

（一）內部控制責任聲明

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

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

董事會認為，公司已按照企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制，於內部控制評價報告基準日（2020年12月31日），公司未發現財務報告及非財務報告內部控制重大缺陷。

（二）建立財務報告內部控制的依據

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

（三）內部控制制度建設情況

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

十一、公司合規管理體系建設情況

（一）公司合規管理體系建設情況

2020年，公司由董事會、高級管理層、合規總監、法律合規部、各部門及分支機構與各層級子公司五個層次構成的合規管理組織架構，按照股東大會、董事會、經營層3個層級搭建的合規管理制度體系規定，積極履行合規管理各項職責，公司合規情況良好。

公司持續推進合規管理體系建設工作，進一步組織落實監管新規，做好監管溝通，按照法律法規、公司規章制度要求開展合規審查、合規培訓宣導、合規檢查、合規風險處置、日常合規監測、反洗錢等各項合規管理監督工作；加強合規風險點防範和識別工作，健全合規風險管控機制；及時做好法律法規準則追蹤解讀，積極組織相關部門及時修改內部規章制度，將各項新規要求嵌入各業務流程和環節，有效完善了公司內控管理；新建或修訂了《反洗錢名單監測管理辦法》《招商證券股份有限金融營銷宣傳管理辦法》《招商證券股份有限公司合規管理制度》《大額交易和可疑交易報告管理辦法》等9項合規管理制度，持續完善合規管理制度體系；全面落實《子公司合規管理辦法》，對子公司合規管理的原則、工作程序、各責任主體的職責進行了全面規範；嚴格執行落實對重大、重要違規事項及一般違規事項處理適用的《招商證券股份有限公司幹部員工問責管理規定》，建立了完善的合規問責體系。

第八節：企業管治報告

(二) 報告期內完成的合規檢查情況

2020年，公司法律合規部加大合規檢查力度，針對監管關注重點、高風險領域、新業務等領域，積極開展主動預防型和風險觸髮型合規檢查，全面排查合規風險隱患並督導整改。全年共開展28項合規檢查，保障了公司業務規範順利開展。

十二·稽核工作開展情況

報告期內，公司積極應對疫情，化危為機，大力推進非現場稽核標準化、常態化，堅持「防範風險」、「提升價值」兩手抓，一是強化問題深度與風險精度，以細化、可行、合理的意見建議為著力點督促落實，完善公司制度體系、運作機制；二是深挖違規行為與風險隱患，促進規範運作；三是圍繞戰略落實與重點工作，分析背景、摸清現狀、展望未來、探討改進，促進管理效能提升。

報告期內，公司共完成各類稽核審計檢查項目141個，其中總部及子公司稽核及評估項目26個，全面覆蓋了公司反洗錢工作、流動性風險管理、信息技術安全管理、投資銀行債券融資業務、財富管理業務客戶適當性管理、衍生投資業務、私募股權投資基金業務(子公司)、另類投資業務(子公司)等業務及管理領域；114個分支機構(證券營業部及分公司)負責人的強制離崗稽核、離任稽核；牽頭完成公司內部控制有效性自我評估項目。

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

十三、其他

(一) 遵守證券交易守則

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

(二) 董事就財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明，應與本報告中審計報告的註冊會計師責任聲明一併閱讀。兩者的責任聲明應分別獨立理解。

本公司董事會已確認其承擔編製本集團截至2020年12月31日止年度報告的責任。

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

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

(三) 聯席公司秘書

吳慧峰先生與鄺燕萍女士為本公司聯席公司秘書(分別於2015年7月及2016年4月獲委任，該委任均於2016年10月生效)。吳慧峰先生為董事會秘書，是本公司內部之主要聯絡人，鄺燕萍女士為方圓企業服務集團(香港)有限公司的總監。根據《香港上市規則》第3.29條的要求，截至2020年12月31日止，吳慧峰先生與鄺燕萍女士均接受了超過15個小時之相關專業培訓。

第八節：企業管治報告

(四) 股東權利

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

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

公司董事會歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東大會以直接向董事會或管理層提出其可能的任何疑慮。股東可以根據《公司章程》列明的程序召集召開臨時股東大會並向股東大會提出臨時提案。《公司章程》已在上海證券交易所網站、香港聯合交易所網站和公司網站公佈。公司股東大會將安排董事、管理層回答股東提問。

(五) 核數師酬金

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

(六) 投資者關係工作

公司高度重視投資者關係管理工作，積極開展投資者關係管理工作，持續提升公司透明度，全面推介公司業務發展優勢，增進投資者對公司的瞭解。公司制定了《董事會秘書工作規範》《信息披露事務管理制度》《投資者關係管理制度》，明確了相關工作機制。除法律規定的信息披露途徑外，公司主要通過股東大會、投資者說明會、電話、電子郵件、網絡平台、接待來訪、參加投資者見面會等形式與投資者進行交流。

2020年，公司通過各種方式與投資者深入交流行業動態、公司戰略、經營發展狀況、風險管理、配股、員工持股等重大事項，共計交流超過1,300餘人次。基於公司良好的基本面，並通過與投資者持續、有效的溝通，2020年末公司市值排名行業第4位。

(七) 風險管理情況

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

公司內部監控情況詳見與本報告同期在上交所網站披露的《招商證券股份有限公司2020年度內部控制評價報告》及「本節」之「內部控制責任聲明及內部控制制度建設情況」、「公司合規管理體系建設情況」和「稽核工作開展情況」。

(八) 內幕信息管理情況

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

(九) 組織章程變更

2020年5月19日，公司2019年年度股東大會審議通過了《關於修訂〈招商證券股份有限公司章程〉的議案》。2020年12月14日，根據公司配股發行結果以及股東大會授權，公司第七屆董事會第三次會議審議通過了《關於變更公司註冊資本並修訂〈招商證券股份有限公司章程〉的議案》；12月24日，公司完成註冊資本的工商登記變更和公司章程的備案登記。

具體內容詳見公司於2020年3月29日、4月28日、5月19日、5月20日、12月14日、12月24日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

第九節：公司債券相關情況

一、公司債券基本情況

截至本報告批准報出日，尚未到期的公司債券情況：

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	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.SH	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.SH	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2018年公司債券 (第二期)(品種二)	18招商G3	143627.SH	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 (第二期)(品種二)	18招商G5	143712.SH	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
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.SH	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.SH	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.SH	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.SH	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 投資者交易
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.SH	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 (第二期)(品種一)	20招證G2	163924.SH	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 (第二期)(品種二)	20招證G3	163925.SH	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 (第三期)(品種一)	20招證G4	175174.SH	2020年 9月21日	2022年 9月21日	29.00	3.55	每年付息	上海證券交易所	無	面向專業 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 (第二期)(品種二)	20招證G5	175175.SH	2020年 9月21日	2023年 9月21日	29.00	3.78	每年付息	上海證券交易所	無	面向專業 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 (第四期)(品種一)	20招證G6	175292.SH	2020年 10月26日	2022年 10月26日	30.00	3.43	每年付息	上海證券交易所	無	面向專業 投資者交易

第九節：公司債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	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(第四期)(品種二)	20招證G7	175293.SH	2020年10月26日	2023年10月26日	10.00	3.63	每年付息	上海證券交易所	無	面向專業投資者交易
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第一期)(品種一)	21招證G1	175637.SH	2021年1月18日	2023年1月18日	15.00	3.24	每年付息	上海證券交易所	無	面向專業投資者交易
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第一期)(品種二)	21招證G2	175638.SH	2021年1月18日	2024年1月18日	45.00	3.53	每年付息	上海證券交易所	無	面向專業投資者交易
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第二期)	21招證G3	175715.SH	2021年1月28日	2024年1月28日	14.00	3.58	每年付息	上海證券交易所	無	面向專業投資者交易
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)	21招證S1	163865.SH	2021年2月3日	2022年1月19日	42.00	3.25	到期一次還本付息	上海證券交易所	無	面向專業投資者交易
招商證券股份有限公司境外債券(三年期)	CMSEC N2301	40129.HK	2020年1月21日	2023年1月21日	3.00億美元	2.625	每半年付息	香港聯合交易所	無	面向合格投資者交易
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.SH	2017年2月17日	2022年2月17日	40.00	5.18	每年付息	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)	17招商Y2	145371.SH	2017年3月3日	2022年3月3日	50.00	5.15	每年付息	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)	17招商Y3	145545.SH	2017年5月22日	2022年5月22日	37.00	5.65	每年付息	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)	17招商Y4	145579.SH	2017年6月19日	2022年6月19日	23.00	5.58	每年付息	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2020年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	20招證C1	175515.SH	2020年12月3日	2023年6月3日	44.30	4.38	每年付息	上海證券交易所	無	面向專業機構投資者交易
招商證券股份有限公司2020年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	20招證C2	175516.SH	2020年12月3日	2023年12月3日	10.70	4.43	每年付息	上海證券交易所	無	面向專業機構投資者交易
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)	21招證C1	175705.SH	2021年1月27日	2024年1月27日	48.00	3.95	每年付息	上海證券交易所	無	面向專業機構投資者交易
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)	21招證C2	175813.SH	2021年3月9日	2024年3月9日	60.00	3.95	每年付息	上海證券交易所	無	面向專業機構投資者交易

第九節：公司債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	特殊條款的 觸發及 執行情況	投資者 適宜性安排
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.SH	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2019年非公開發行公司債券(第二期)(品種一)	19招商F3	151412.SH	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.SH	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.SH	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.SH	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.SH	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
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.SH	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.SH	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.SH	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.SH	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.SH	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2021年非公開發行公司債券(第一期)(品種一)	21招證F1	177972.SH	2021年 2月26日	2022年 8月26日	25.00	3.55	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2021年非公開發行公司債券(第一期)(品種二)	21招證F2	177973.SH	2021年 2月26日	2023年 8月26日	75.00	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

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。

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.SH	2013年3月5日	2023年3月5日	55	已足額按時付息
招商證券股份有限公司公開發行 2014年公司債券	14招商債	122374.SH	2015年5月26日	2025年5月26日	55	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開 發行2017年公司債券(第二期)	17招商G2	143342.SH	2017年10月23日	2020年10月23日	10.6	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開 發行2017年公司債券(第三期)	17招商G3	143369.SH	2017年10月31日	2020年10月31日	10	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開 發行2018年公司債券(第一期)	18招商G1	143460.SH	2018年2月5日	2021年2月5日	19.4	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開 發行2018年公司債券(第二期)(品種一)	18招商G2	143626.SH	2018年6月12日	2020年6月12日	20	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開 發行2018年公司債券(第二期)(品種二)	18招商G3	143627.SH	2018年6月12日	2021年6月12日	10	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開 發行2018年公司債券(第三期)(品種二)	18招商G5	143712.SH	2018年7月18日	2021年7月18日	25	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開 發行2018年公司債券(第四期)(品種一)	18招商G6	143392.SH	2018年8月8日	2021年8月8日	30	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開 發行2018年公司債券(第五期)(品種一)	18招商G8	143762.SH	2018年9月7日	2021年9月7日	18	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.SH	2019年3月8日	2022年3月8日	15.00	已足額按時付息

第九節：公司債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日	到期日	發行規模 (億元)	付息兌付及 特殊條款行使情況
招商證券股份有限公司2018年非公開發行人公司債券(第七期)	18招F10	150930.SH	2018年12月5日	2021年12月5日	25.00	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2019年非公開發行人公司債券(第二期)(品種一)	19招商F3	151412.SH	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年非公開發行人公司債券(第二期)(品種二)	19招商F4	151413.SH	2019年4月10日	2022年4月10日	36.00	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2019年非公開發行人公司債券(第三期)(品種一)	19招商F5	151495.SH	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年非公開發行人公司債券(第三期)(品種二)	19招商F6	151496.SH	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年非公開發行人公司債券(第四期)(品種二)	19招商F8	151600.SH	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.SH	2018年1月12日	2020年1月12日	16.4	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2018年次級債券(第二期)	18招商C2	150097.SH	2018年1月22日	2020年1月22日	51.5	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券(第一期)	17招商Y1	145340.SH	2017年2月17日	2022年2月17日	40	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券(第二期)	17招商Y2	145371.SH	2017年3月3日	2022年3月3日	50	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券(第三期)	17招商Y3	145545.SH	2017年5月22日	2022年5月22日	37	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券(第四期)	17招商Y4	145579.SH	2017年6月19日	2022年6月19日	23	已足額按時付息
招商證券股份有限公司境外債券(三年期)	CMSEC N2301	40129.HK	2020年1月21日	2023年1月21日	3.00億美元	已足額按時付息

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)。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人民幣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，公司根據該無異議函共發行五期非公開發行公司債券，募集資金人民幣255億元。

2020年7月，公司收到中國證監會《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)。根據該批覆，中國證監會同意公司面向專業投資者公開發行一年期以上面值總額不超過人民幣250億元的公司債券，公開發行面值餘額不超過人民幣100億元的短期公司債券。2020年起至本報告批准報出日，公司根據該批文共發行六期一年期以上公司債券，募集資金人民幣250億元，兩期短期公司債券，募集資金人民幣63億元。

2020年11月，公司收到中國證監會《關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行次級公司債券註冊的批覆》(證監許可[2020]3138號)。根據該批覆，中國證監會同意公司面向專業投資者公開發行面值總額不超過人民幣300億元的次級公司債券。2020年起至本報告批准報出日，公司根據該批文共發行三期次級公司債券，募集資金人民幣163億元。

第九節：公司債券相關情況

二、公司債券受託管理聯繫人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

截至本報告批准報出日，尚未到期公司債券的受託管理聯繫人、聯繫方式及跟踪評級的資信評級機構聯繫方式如下：

債券受託管理人	名稱	華泰聯合證券有限責任公司
	辦公地址	中國深圳市福田區深南大道4011號港中旅大廈26層
	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	中國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、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、20招證G4、20招證G5、20招證G6、20招證G7、21招證G1、21招證G2、21招證G3、21招證S1
債券受託管理人	名稱	安信證券股份有限公司
	辦公地址	中國深圳市深南大道2008號中國鳳凰大廈1棟9層
	聯繫人	徐英傑
	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F3、20招商F4、20招商F5、20招商F6、20招商F7、21招證F1、21招證F2

第九節：公司債券相關情況

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	中國北京市豐台區營街8號院青海金融大廈11層
	聯繫人	許進軍
	聯繫電話	010-80927270
	受託債券	17招商Y1、17招商Y2、17招商Y3、17招商Y4
債券受託管理人	名稱	中信證券股份有限公司
	辦公地址	中國廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座
	聯繫人	馮源
	聯繫電話	0755-23835062
	受託債券	20招證C1、20招證C2、21招證C1、21招證C2
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	中國上海市漢口路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	中國北京市東城區朝陽門內大街南竹竿胡同2號銀行SOHO6號樓
	受評債券	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、20招證G4、20招證G5、20招證G6、20招證G7、21招證G1、21招證G2、21招證G3、20招證C1、20招證C2、21招證C1、21招證C2、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F3、20招商F4、20招商F5、20招商F6、20招商F7、21招證F1、21招證F2、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。

第九節：公司債券相關情況

公司公開發行公司債券「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。

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，對債券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》規範募集資金的和管理和使用。受託管理人和募集資金監管銀行根據法規要求和協議的約定對募集資金的使用履行監管職責。

公司募集資金使用需履行的審批手續如下：

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

(二) 公司債券募集資金使用情況

截至本年度報告批准報出日，存續公司債券的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：

公開發行公司債券「12招商03」、「14招商債」的募集資金已按照募集說明書的有關約定使用完畢，全部用於補充營運資金。

公司面向合格投資者公開發行公司債券「18招商G3」、「18招商G5」、「18招商G6」、「18招商G8」、「19招商G1」，面向專業投資者公開發行公司債券「20招商G1」、「20招證G2」、「20招證G3」、「20招證G4」、「20招證G5」、「20招證G6」、「20招證G7」、「21招證G1」、「21招證G2」、「21招證G3」的募集資金已按照募集說明書的有關約定使用完畢，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。

公司面向專業投資者公開發行短期公司債券「20招商S2」、「21招證S1」的募集資金已按照募集說明書的有關約定使用完畢，全部用於償還到期債務，募集資金專項賬戶運作情況良好。

公司面向專業投資者公開發行次級債券「20招證C1」、「20招證C2」、「21招證C1」、「21招證C2」的募集資金已按照募集說明書的有關約定使用完畢，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。

公司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」的募集資金已按照募集說明書的有關約定使用完畢，全部用於補充營運資金，募集資金專項賬戶運作情況良好。

公司非公開發行公司債券「18招F10」的募集資金已按照募集說明書的有關約定使用完畢，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。

公司非公開發行公司債券「19招商F3」、「19招商F4」、「19招商F5」、「19招商F6」、「19招商F8」、「20招商F3」、「20招商F4」、「20招商F5」、「20招商F6」、「20招商F7」、「21招證F1」、「21招證F2」的募集資金已按照募集說明書的有關約定使用完畢，全部用於償還到期的公司債券和其他債務融資工具，募集資金專項賬戶運作情況良好。

第九節：公司債券相關情況

四、公司債券評級情況

報告期內，公司境內發行債券、債務融資工具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。相應跟蹤評級報告將在上海證券交易所網站發佈，敬請投資者關注。

五、報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

截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。原始期限為一年半以上(含)的債券，其償債計劃為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，其償債計劃為到期一次還本付息。

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

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

六、公司債券受託管理人履職情況

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

華泰聯合於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，債券受託管理人華泰聯合、光大證券、安信證券、中國銀河、中信證券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。

第九節：公司債券相關情況

七、截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

單位：億元 幣種：人民幣

主要指標	2020年	2019年	本期比上年 同期增減(%)	變動原因
息稅折舊攤銷前利潤	187.67	155.11	21.00	—
流動比率	1.54	1.63	-5.24	—
速動比率	1.54	1.63	-5.24	—
資產負債率(%)	74.46	73.40	增加1.06個百分點	—
EBITDA全部債務比	6.62	6.97	-5.01	—
利息保障倍數	2.65	2.41	9.65	—
現金利息保障倍數	-4.32	0.81	不適用	經營活動產生的 現金流量淨額 下降所致
EBITDA利息保障倍數	2.73	2.50	9.35	—
貸款償還率(%)	100.00	100.00	—	—
利息償付率(%)	100.00	100.00	—	—

八、公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

報告期內公司其他債務融資工具包括短期融資券、金融債、資產支持專項計劃、收益憑證等，具體參見本年度報告「第十節財務報告」中「綜合財務報表附註」之「應付短期融資款」及「應付債券」的詳細內容。各項融資的本金及利息均已按時兌付。

九、公司報告期內的銀行授信情況

截至2020年12月31日，公司獲得主要貸款銀行的授信額度為人民幣2,762億元，其中債務融資工具已使用額度為人民幣977億元。

十、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期內，公司嚴格執行公司債券募集說明書相關約定或承諾，募集資金投向與募集說明書的約定一致。公司嚴格履行信息披露責任，按期兌付債券本金及利息，保障投資者的合法權益。報告期內，公司不存在公司債券兌付兌息違約情況；公司經營穩定，盈利情況良好，未發現可能導致未來出現不能按期償付情況的風險。

十一、公司發生的重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

截至2020年8月31日，公司當年累計新增借款金額人民幣263.46億元，佔上年末淨資產比例為30.95%，超過20%；截至2020年10月31日，公司當年累計新增借款金額人民幣515.89億元，佔上年末淨資產比例增至60.60%，超過60%。具體內容詳見公司分別於2020年9月7日、2020年11月6日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

公司發生的其他重大事項詳見本報告「第五節重要事項」之「普通股利潤分配或資本公積金轉增預案」、「重大訴訟、仲裁事項」、「上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況」、本報告「第六節普通股股份變動及股東情況」及本報告「第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況」之「公司董事、監事、高級管理人員變動情況」的相關內容。

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》（證監會令 第180號）第五十四條列示的重大事項，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。

財務報告





第十節：財務報告

獨立核數師報告

致招商證券股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

審計意見

吾等審計了第238至390頁所載招商證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括2020年12月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策概要)。

吾等認為，上述綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公允地反映了貴集團於2020年12月31日的綜合財務狀況，及貴集團截至該日止年度的綜合財務業績及綜合現金流量，並已遵照《香港公司條例》的披露規定妥為編製。

形成審計意見的基礎

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

關鍵審計事項

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

事項描述	審計中的應對
<p>1、結構化主體的合併範圍</p> <p>由於管理層決定結構化主體是否納入貴集團合併範圍時涉及重大判斷和該些餘額對貴集團綜合財務報表整體的重要性影響，吾等將結構化主體合併範圍的確定識別為關鍵審計事項。</p> <p>如綜合財務報表附註4所披露，貴集團在開展業務的過程中管理和投資各類結構化主體，例如投資基金、資產管理計劃、信託計劃、合夥企業等。管理層通過確定1)貴集團是否對被投資方擁有權力，2)貴集團因持有份額(如有)、獲取管理報酬和提供增信措施而面臨的資產管理計劃、投資基金和合夥企業的活動產生的可變回報敞口是否重大以證明貴集團是否控制該等結構化主體來判斷這些投資依據國際財務報告準則第10號的標準是否需要納入合併範圍。</p> <p>如綜合財務報表附註21和23所分別披露，於2020年12月31日，納入綜合財務報表合併範圍的結構化主體的總資產計人民幣7,964.2百萬元，貴集團作為投資管理人發起設立的未納入綜合財務報表合併範圍的結構化主體的總資產計人民幣567,078.2百萬元。</p>	<p>吾等執行的與結構化主體合併範圍確定相關的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解管理層在按照國際財務報告準則第10號的相關規定確定結構化主體是否納入合併範圍時採用的關鍵控制並對其有效性進行測試； • 查閱重大結構化主體的投資相關投資協定及其他相關服務協定，以確定管理層關於結構化主體是否納入集團合併範圍的結論是否符合國際財務報告準則第10號的規定； • 抽樣檢查管理層對貴集團從參與的結構化主體獲得可變回報的風險敞口或權利的計算。根據相關合同檢查運算中使用資料的正確性和運算過程的準確性。

關鍵審計事項(續)

事項描述	審計中的應對
<p>2、融資客戶墊款和買入返售金融資產下的股票質押式回購的預期信用損失的計提</p> <p>鑒於信用業務相關的金融資產對集團綜合財務報表的重要性以及預期信用損失計量所需的重大管理層估計和判斷，吾等將信用業務金融資產(融資客戶墊款和買入返售金融資產下的股票質押式回購)的預期信用損失計量識別為關鍵審計事項。</p> <p>如綜合財務報表附註62(2)所述，預期信用損失計量在以下特定方面涉及重大的管理層估計和判斷：</p> <ul style="list-style-type: none">• 信用風險顯著增加和發生信用減值標準的確定；• 模型和假設的使用；• 損失率的確定。 <p>預期信用損失的高度估計不確定性對這些資產的賬面價值具有重大影響，該等資產總計為人民幣101,429.1百萬元，佔2020年12月31日集團總資產的大約20.30%。</p> <p>於2020年12月31日，如綜合財務報表附註29和26所分別披露，貴集團確認了融資客戶墊款信用損失準備人民幣107.2百萬元，買入返售金融資產下的股票質押式回購信用損失準備人民幣463.1百萬元。</p>	<p>吾等執行的與信用業務預期信用損失的計量相關的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none">• 了解與融資客戶墊款和買入返售金融資產下的股票質押式回購預期信用損失計量相關的關鍵控制並對其有效性進行測試；• 在吾等內部專家的參與下，評估預期信用損失模型以及模型中使用的關鍵假設和參數的適當性，尤其是損失率；• 評估管理層確定的信用風險顯著增加和發生信用減值標準的適當性，抽樣測試信用風險顯著增加和發生信用減值標準在個人融資客戶墊款和買入返售金融資產下的股票質押式回購中的運用；• 檢查所選取樣本的預期信用損失模型主要資料輸入值的準確性，包括信用風險敞口和損失率；• 對於已發生信用減值的金融資產，抽取樣本，檢查管理層基於抵押物的最新評估價值的預計未來現金流而計算的減值準備的合理性。

關鍵審計事項(續)

事項描述	審計中的應對
<p>3、第三層級金融資產的公允價值評估</p> <p>由於第三層級金融資產公允價值評估使用的重大不可觀察輸入值涉及重大的管理層判斷和估計，因此吾等將第三層級金融資產的公允價值評估確定為關鍵審計事項。</p> <p>如附註63所述，於2020年12月31日，貴集團以公允價值計量且分類為第三層級的金融資產為人民幣12,211.9百萬元。貴集團採用涉及大量輸入值的估值技術對第三層級金融資產進行估值，其中部分重大輸入值並非基於可觀察的市場資料，包括波動率及流動性折扣等。</p>	<p>吾等執行的與第三層級金融資產的公允價值評估相關的程序如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解貴集團金融資產公允價值評估相關的關鍵控制並對其有效性進行測試； • 基於對行業慣例的瞭解，評估管理層對第三層級金融資產估值時所採用的模型的適當性； • 選取樣本，查閱投資協定，瞭解相關投資條款，並識別與金融資產估值相關的條款； • 選取樣本，評估管理層對第三層級金融資產估值時所採用的重大不可觀察輸入值及可觀察輸入值的適當性； • 選取樣本，在吾等內部估值專家的協助下，對第三層級金融資產進行獨立估值，並將獨立估值結果與貴集團的估值結果進行比較。

其他資訊

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

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

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

第十節：財務報告

董事及治理層對綜合財務報表的責任

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

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

治理層負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

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

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

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

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

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

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

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

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

出具獨立核數師報告的審計項目合夥人為文啟斯。

德勤•關黃陳方會計師行

香港執業會計師

2021年3月26日

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

綜合損益表

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年	2019年
手續費及佣金收入	7	12,798,077	8,858,493
利息收入	8	9,716,966	8,288,799
投資收益淨額	9	6,783,213	6,159,670
其他收入及收益淨額	10	3,171,060	2,352,139
收入及其他收益總額		32,469,316	25,659,101
折舊及攤銷	11	(591,279)	(530,908)
僱員成本	12	(7,498,108)	(5,559,394)
手續費及佣金支出	13	(2,101,235)	(1,422,798)
利息支出	14	(7,118,053)	(6,393,610)
稅金及附加		(140,492)	(94,364)
其他經營支出	15	(4,598,325)	(3,670,815)
信用減值損失	16	(155,575)	(92,027)
其他減值損失		(18)	(3,556)
支出總額		(22,203,085)	(17,767,472)
所佔聯營企業的業績		1,042,638	882,008
所得稅前利潤		11,308,869	8,773,637
所得稅費用	17	(1,805,002)	(1,460,354)
年度利潤		9,503,867	7,313,283
歸屬於：			
本公司股東		9,491,639	7,282,381
非控制性權益		12,228	30,902
		9,503,867	7,313,283
歸屬於本公司股東的每股收益(以每股人民幣元列示)	18		
一 基本(重列截至2019年度止的對比數)		1.06	0.82

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

綜合損益及其他全面收益表

截至2020年12月31日止年度
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
年度利潤	9,503,867	7,313,283
其他全面收益(支出):		
其後不會重分類至損益的項目:		
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具:		
年度公允價值變動淨額	163,467	335,203
所得稅影響	(40,867)	(83,801)
小計	122,600	251,402
所佔聯營企業其他全面收益變動	(22,095)	—
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	(160,799)	153,397
處置損益的重新分類調整	(316,546)	(183,740)
信用減值準備	9,511	3,314
所得稅影響	120,974	7,178
小計	(346,860)	(19,851)
所佔聯營企業其他全面收益變動	(7,648)	12,008
外幣折算產生的匯兌差額	(321,880)	106,710
年度其他全面(支出)收益總額(所得稅後)	(575,883)	350,269
年度全面收益總額(所得稅後)	8,927,984	7,663,552
歸屬於:		
本公司股東及其他權益工具持有人	8,915,756	7,632,650
非控制性權益	12,228	30,902
	8,927,984	7,663,552

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

綜合財務狀況表

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年	2019年
非流動資產			
物業及設備	19	1,547,029	1,540,746
使用權資產	20	1,608,964	1,610,549
商譽		9,671	9,671
其他無形資產		19,988	15,855
對聯營企業的投資	22	9,508,149	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	24	7,420,580	7,057,809
以攤餘成本計量的債務工具	25	921,389	1,424,662
買入返售金融資產	26	1,362,032	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	32	7,565,032	2,708,857
遞延稅項資產	27	1,818,424	826,872
其他非流動資產	28	1,132,319	817,565
非流動資產總額		32,913,577	27,016,473
流動資產			
融資客戶墊款	29	81,754,350	55,224,619
當期稅項資產		106,799	180,145
應收及其他應收款項	30	6,429,522	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	31	44,614,600	45,734,307
以攤餘成本計量的債務工具	25	818,001	469,974
買入返售金融資產	26	50,898,293	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	32	166,030,032	135,437,211
衍生金融資產	33	1,726,339	1,805,819
交易所及非銀行金融機構保證金	34	9,067,233	4,780,890
結算備付金	35	22,529,340	12,471,616
現金及銀行結餘	36	82,838,593	61,927,739
流動資產總額		466,813,102	354,755,416
資產總額		499,726,679	381,771,889

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

綜合財務狀況表(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年	2019年
流動負債			
短期借款	38	3,290,295	3,103,673
應付短期融資款	39	36,216,758	33,098,616
拆入資金	40	11,002,762	7,013,199
應付經紀業務客戶賬款	41	85,441,243	61,724,220
應計僱員成本	42	6,759,837	5,042,877
其他應付款項及預計費用	43	18,451,855	6,847,972
當期稅項負債		249,546	57,064
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	11,249,844	7,918,509
衍生金融負債	33	3,071,802	2,183,222
賣出回購金融資產款	45	119,258,195	97,706,686
租賃負債	46	294,159	267,627
預計負債		377	—
一年以內到期的長期借款	51	253,004	1,144,880
一年以內到期的應付債券	53	36,939,761	15,478,614
流動負債總額		332,479,438	241,587,159
流動資產淨額		134,333,664	113,168,257
資產總額減流動負債		167,247,241	140,184,730
權益			
股本	47	8,696,526	6,699,409
其他權益工具	48	15,000,000	15,000,000
資本公積		40,361,022	27,533,939
減：庫存股	47	—	663,954
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產投資重估儲備	49	288,626	542,629
外幣折算儲備		(43,094)	278,786
一般儲備	50	18,514,639	16,401,426
未分配利潤		22,919,086	19,256,086
歸屬於本公司股東的權益		105,736,805	85,048,321
非控制性權益		87,908	79,530
權益總額		105,824,713	85,127,851

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

綜合財務狀況表(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年	2019年
非流動負債			
應計僱員成本	42	395,360	525,040
遞延稅項負債	27	790,161	485,282
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	2,692,207	2,157,877
遞延收益		119,340	122,537
租賃負債	46	966,240	984,520
長期借款	52	418,353	268,735
應付債券	54	56,040,867	50,512,888
非流動負債總額		61,422,528	55,056,879
權益及非流動負債總額		167,247,241	140,184,730

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

第238至390頁的綜合財務報表已於2021年3月26日經董事會批准及授權報出並由以下董事代表簽署：

霍達

執行董事、董事長

熊劍濤

執行董事、總裁

綜合權益變動表

截至2020年12月31日止年度
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	歸屬於本公司股東的權益									非控制性權益	股東權益合計
	股本	其他權益工具	資本公積	庫存股	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備	外幣折算儲備	一般儲備	未分配利潤	小計		
	(附註47)	(附註48)		(附註47)	(附註49)		(附註50)				
於2019年1月1日	6,699,409	15,000,000	27,533,939	—	299,070	172,076	13,864,963	17,080,902	80,650,359	69,508	80,719,867
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	7,282,381	7,282,381	30,902	7,313,283
期內其他全面收益	—	—	—	—	243,559	106,710	—	—	350,269	—	350,269
期內全面收益總額	—	—	—	—	243,559	106,710	—	7,282,381	7,632,650	30,902	7,663,552
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	—	—	1,944,678	(1,944,678)	—	—	—
分配給其他權益工具持有人的股利(附註55)	—	—	—	—	—	—	—	(802,090)	(802,090)	—	(802,090)
確認為分派的股利(附註55)	—	—	—	—	—	—	—	(1,768,644)	(1,768,644)	(20,880)	(1,789,524)
回購普通股	—	—	—	(663,954)	—	—	—	—	(663,954)	—	(663,954)
其他	—	—	—	—	—	—	591,785	(591,785)	—	—	—
於2019年12月31日	6,699,409	15,000,000	27,533,939	(663,954)	542,629	278,786	16,401,426	19,256,086	85,048,321	79,530	85,127,851
於2020年1月1日	6,699,409	15,000,000	27,533,939	(663,954)	542,629	278,786	16,401,426	19,256,086	85,048,321	79,530	85,127,851
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	9,491,639	9,491,639	12,228	9,503,867
期內其他全面支出	—	—	—	—	(254,003)	(321,880)	—	—	(575,883)	—	(575,883)
期內全面(支出)/收益總額	—	—	—	—	(254,003)	(321,880)	—	9,491,639	8,915,756	12,228	8,927,984
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	—	—	2,113,213	(2,113,213)	—	—	—
分配給其他權益工具持有人的股利(附註55)	—	—	—	—	—	—	—	(802,090)	(802,090)	—	(802,090)
確認為分派的股利(附註55)	—	—	—	—	—	—	—	(2,913,336)	(2,913,336)	(3,850)	(2,917,186)
出售回購普通股(附註47)	—	—	—	663,954	—	—	—	—	663,954	—	663,954
發行股票	1,997,117	—	12,827,083	—	—	—	—	—	14,824,200	—	14,824,200
於2020年12月31日	8,696,526	15,000,000	40,361,022	—	288,626	(43,094)	18,514,639	22,919,086	105,736,805	87,908	105,824,713

綜合現金流量表

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
經營活動的現金流量		
所得稅前利潤	11,308,869	8,773,637
就下列各項作出調整：		
利息支出	7,118,053	6,393,610
所佔聯營企業的業績	(1,042,638)	(882,008)
折舊及攤銷	591,279	530,908
減值損失	155,592	95,583
處置物業、設備及其他無形資產的損失	3,940	2,754
匯兌收益淨額	(17,803)	(30,189)
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	(316,546)	(183,740)
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	(1,678,936)	(2,167,290)
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	(1,596,412)	(2,089,290)
衍生工具的未實現公允價值變動	113,657	66,027
營運資金變動前的經營現金流量	14,639,055	10,510,002
融資客戶墊款增加	(26,441,460)	(12,096,676)
其他流動資產增加	(3,614,028)	(666,807)
買入返售金融資產增加	(16,698,305)	(2,788,974)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產／負債增加	(29,106,776)	(34,895,689)
交易所及非銀行金融機構保證金增加	(4,286,343)	(3,349,470)
質押或受限制銀行存款增加	(1,614,522)	—
客戶結算備付金(增加)減少	(5,853,305)	1,757,796
代客戶持有的現金增加	(17,684,846)	(12,895,839)
應付經紀業務客戶賬款增加	23,743,508	12,679,565
應計僱員成本增加	1,587,280	1,126,242
其他流動負債增加	11,520,666	3,312,085
賣出回購金融資產款增加	21,484,880	36,364,189
拆入資金增加	4,000,000	3,500,000
(用於)／來自經營活動的現金	(28,324,196)	2,556,424
已付所得稅	(2,145,894)	(1,381,980)
已付利息	(2,873,405)	(2,323,934)
用於經營活動的現金淨額	(33,343,495)	(1,149,490)

綜合現金流量表(續)

截至2020年12月31日止年度
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
投資活動的現金流量		
從投資收到的股利及利息	2,040,425	2,422,525
購買物業、設備及其他無形資產支付的款項	(373,714)	(241,338)
報廢物業、設備及其他無形資產的所得款項	1,011	1,793
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金融資產的所得款項淨額	675,565	(3,934,246)
購買或處置以攤餘成本計量的債務工具的所得款項淨額	163,298	(47,832)
來自/(用於)投資活動的現金淨額	2,520,985	(1,799,098)
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	(3,719,276)	(2,591,614)
償還債券及應付短期融資款利息	(3,858,452)	(4,265,247)
償還銀行借款利息	(103,297)	(115,555)
償還租賃負債利息	(38,191)	(37,418)
償還債券及應付短期融資款支付的款項	(122,528,154)	(98,020,130)
償還租賃負債支付的款項	(290,263)	(278,287)
發行債券及應付短期融資款所得款項	152,633,222	109,284,840
募集或償還短期借款所得款項淨額	409,477	1,447,534
償還長期借款支付款項	(673,250)	—
回購普通股	—	(663,954)
發行股份所得款項	14,824,200	—
出售回購庫存股	663,954	—
來自籌資活動的現金淨額	37,319,970	4,760,169
現金及現金等價物增加淨額	6,497,460	1,811,581
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	(227,212)	219,040
年末的現金及現金等價物	19,443,988	13,173,740
來自經營活動的現金流量淨額包括：已收利息	7,982,977	6,282,046

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

1. 公司資料

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

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

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

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

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

經中國證券監督管理委員會證監許可[2019]1946號和[2020]723號文批准，本公司於2020年7月20日在上海證券交易所完成A股配股，配售股份為1,702,997,123股，於2020年8月20日在香港聯交所完成H股配股，配售股份為294,120,354股。上述股份分別於上海證券交易所和香港聯交所上市。

於2020年12月31日，本公司股本為人民幣8,696,526,806元，本公司共發行8,696,526,806股，每股面值人民幣1元的股份。

1. 公司資料(續)

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

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

2. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則

由國際會計準則理事會頒佈並於2020年1月1日強制生效的準則修訂

本年度，本集團首次採用自2020年1月1日起強制生效的由國際會計準則理事會刊發的「對引用概念框架的國際財務報告準則的修訂」及以下經修訂的《國際財務報告準則》，編製集團綜合財務報表。

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，本集團已自本年初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賬面價值，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本年度財務報告及相關披露產生重大影響。

除上述以外，於本年度應用「對引用概念框架的國際財務報告準則的修訂」及上述經修訂的《國際財務報告準則》不會對本集團本年度及此前年度的財務狀況及業績和披露產生重大影響。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

2. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)

已頒布但未生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則

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

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ¹
國際財務報告準則第3號(修訂)	概念框架的指引 ²
國際財務報告準則第9號(修訂)、國際會計準則第39號(修訂)、國際財務報告準則第7號(修訂)、國際財務報告準則第4號(修訂)及國際財務報告準則第16號(修訂)	利率基準改革—第二階段 ³
國際財務報告準則第10號(修訂)及國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯繫人或合營企業之間的資產出售或註資 ⁴
國際會計準則第1號(修訂)	流動負債和非流動負債的分類 ¹
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號	會計政策的披露 ¹
國際會計準則第8號修訂版	會計估計的定義 ¹
國際會計準則第16號(修訂)	財產，廠房和設備：按照預期用途獲得的收益 ²
國際會計準則第37號(修訂)	有償合約—合約履行成本 ²
國際財務報告準則(修訂)	年度改進：2018–2020週期 ²

¹ 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於有待確定日期或其後開始的年度期間生效

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

3. 重大會計政策

綜合財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》編製。就綜合財務報表編製而言，倘合理預期財務報表信息的遺漏、錯報或模糊不清將影響主要使用者依據財務報表作出的決策，則認為該等信息為重大。此外，該綜合財務報表還包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定之適用披露。

除若干按每個報告期末的公允價值計量的金融工具外，財務資料按照歷史成本法編製，相關會計政策載於下文。

歷史成本一般基於為取得商品及服務所支付的對價的公允價值而定。

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

對於在以後期間按照公允價值交易且以使用不可觀察輸入值的估值技術計量其公允價值的金融工具而言，該估值技術會予以校準，以使初始確認時使用估值技術得出結果與交易價格或投資成本相等。

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

- 第一層級：輸入值是指主體於計量日能夠獲取同等資產或負債在活躍市場的未經調整的報價。
- 第二層級：輸入值是指不包括第一層級的可觀察輸入資料以外的金融資產或金融負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；及
- 第三層級：輸入值是指資產或負債的重要不可觀察輸入資料。

主要會計政策載列如下。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

合併基礎

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

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

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

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

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

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

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

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

本集團在子公司中的權益變動不會導致本集團喪失對子公司的控制權，應作為權益交易入賬。本集團持有的權益相關部分(包括儲備)和非控制性權益的賬面金額應予調整以反映子公司中相關權益的變動，這包括根據本集團及非控制性權益的權益比例對本集團與非控股權益之間相關儲備的重新分配。

重新歸屬相關權益部分就非控制性權益作出調整的金額與收取或支付的對價的公允價值之間差額直接計入權益並歸屬於本公司的所有者。

3. 重大會計政策(續)

合併基礎(續)

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

結構化主體

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

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

企業合併

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

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

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

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

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

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

3. 重大會計政策(續)

外幣

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

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

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

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

現金及現金等價物

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

商譽

商譽指以下二者之間的差額：

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

當(2)大於(1)時，則差額即時於損益確認為溢價購買收益。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

商譽(續)

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

就減值測試而言，將商譽分配至預期將從合併的協同效應中受益的各現金產出單元(或現金產出單元組)，反映商譽用於內部管理監察的最低水平且不得大於經營分部。

已獲分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組別)每年進行減值測試，倘有跡象表明該單位可能出現減值，則進行更為頻密的減值測試。就報告的收購產生的商譽而言，已獲分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組別)則與該報告期結束前進行減值測試。倘有可收回金額少於賬面價值，則減值損失首先減少該單位獲分配的任何商譽的賬面價值，其後以該單位(或現金產出單元組別)各資產的賬面價值為基準按比例分配至該單位的其他資產。任何商譽減值損失直接確認為損益。

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

本集團有關購買聯營企業產生的商譽的政策描述如下。

對聯營企業的投資

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

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

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

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

3. 重大會計政策(續)

對聯營企業的投資(續)

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

如果處置或部分處置本集團在聯營企業中的權益導致本集團喪失重大影響及終止採用權益法，所保留的任何權益將屬於《國際會計準則第9號》的範圍並按該日的公允價值進行計量。在確定處置該聯營企業所產生的利得或損失時，應將該聯營企業在該日的賬面金額、與處置該聯營企業中權益(或部分權益)產生的收入和所保留權益的公允價值之間的差額納入其中。此外，本集團採用如同聯營企業已直接處置相關資產或負債所適用的基礎核算此前計入其他全面收益的與該聯營企業相關的全部金額。因此，如果此前被該聯營企業計入其他全面收益的利得或損失應在處置相關資產或負債時被重分類至損益，則本集團將此項利得或損失從權益重分類至損益。

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

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

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

物業及設備和其他非流動資產

物業及設備(包括建築物、汽車、電子及通訊設備等)和其他非流動資產(包括租賃資產改良和用於提供服務或用於行政目的(在建工程除外)的遞延費用)按照成本減去後續累積折舊／攤銷和累積減值損失(如有)列示於綜合財務狀況表。

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

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

物業及設備和其他非流動資產(續)

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

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

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

各類物業及設備和其他非流動資產的預計殘值率及使用年限如下：

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

3. 重大會計政策(續)

無形資產

(i) 單獨取得的無形資產

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

各類有限年期無形資產的預計使用壽命如下：

類別	使用壽命
交易席位費	10年
其他	5年

(ii) 企業合併中取得的無形資產

企業合併中收購的無形資產與商譽分開確認，初始按照收購日的公允價值確認(視為該無形資產的成本)。

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

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

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

商譽以外的非金融資產的減值

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

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

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

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

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

租賃

(1) 租賃的定義

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

對於首次執行日後簽訂或變更的合同或企業合併獲取合同，本集團根據國際財務報告準則第16號於合同開始或修訂日期評估合約是否包含租賃。除非隨後更改合同的條款和條件，否則不會重新評估此類合同。

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

(2) 作為承租人

分攤對價至合同的組成部分

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

非租賃部分根據其相對獨立價格與租賃部分進行分攤。

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

短期租賃及低價值資產租賃

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

短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額按直線法於租賃期內確認為費用。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

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

使用權資產按成本減去任何累計折舊和減值損失進行計量，並根據除適用集團提前採用的與新冠病毒疫情相關的租金減免的修訂外的租賃負債的重新計量作出調整。

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

本集團將不符合投資性房地產定義的使用權資產在合併簡明綜合財務狀況表中單獨列示。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

(2) 作為承租人(續)

租賃負債

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

租賃付款額包括：

- 固定付款額(包括實質固定付款額)，扣除應收的租賃激勵；
- 與指數或費率掛鉤的可變租賃付款，採用租賃期開始日的指數或比率進行初始計量；
- 剩餘價值擔保下預計將支付的金額；
- 本集團可合理確定將行使的購買選擇權的行權價；及
- 終止租賃的罰款金額，如果租賃期限反映了承租人將行使終止租賃的選擇權。

租賃開始日後，租賃負債按利息增量和租賃付款額予以調整。

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

- 租賃期發生變化或對行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，使用重新評估日修改後的折現率對修正後的租賃付款額進行折現重新計量相關的租賃負債。
- 租賃付款因市場租金審查後的市場租金變化或保證剩餘價值下的預期付款而變化，在此情況下，使用初始折現率對修正後的租賃付款額進行折現來重新計量相關的租賃負債。

本集團在綜合財務狀況表中將租賃負債單獨列示。

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

(2) 作為承租人(續)

租賃修改

除適用集團提前採用的新冠病毒疫情相關的租金減免的修訂的租賃修改外，如果同時符合以下條件，本集團將租賃修改作為一項單獨租賃進行會計處理：

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

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

(3) 本集團為出租人

租賃的分類及計量

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

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

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

將對價分攤至合同的各組成部分

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

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

借款費用

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

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

所有其他借款費用應在其發生的當期於損益內確認。

政府補助

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

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

作為對已產生的支出或損失的補償，或是為本集團提供直接財務支援，而未來不會產生任何相關成本的與收入相關的應收政府補助在其成為應收款項期間確認為收益。該類型的政府補助將會在「其他收入及收益淨額」下進行披露。

職工薪酬

(1) 薪金及津貼

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

3. 重大會計政策(續)

職工薪酬(續)

(2) 退休金計劃供款

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

(3) 其他社會福利

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

(4) 其他長期職工薪酬

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

所得稅

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

(1) 即期稅項

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

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

所得稅(續)

(2) 遞延稅項

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

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

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

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

遞延稅項資產與負債會相互抵銷如果有可依法執行抵銷即期稅項負債及資產的權力，該等負債與資產由同一稅務機關徵收，且集團計劃抵銷對應的遞延稅項資產與負債。

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

金融工具

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

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

(1) 金融工具的確認和終止確認

本集團成為金融工具的合同一方時確認一項金融資產或金融負債。

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

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

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

(2) 金融資產的分類

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

金融資產同時符合下列條件的，分類為以攤餘成本計量的金融資產：

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

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

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

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

(2) 金融資產的分類(續)

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

在以下情況下，金融資產為交易性：

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

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

(3) 金融負債和權益工具

負債和權益的分類

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

金融負債

除下列各項外，本集團將金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債：

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債含屬於金融負債的衍生工具和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債；
- 金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債；

權益工具

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

對於沒有交付現金或其他金融資產合同義務的永久性工具和本集團可自行決定無限期延遲支付分派及贖回本金的永久性工具，歸類為權益工具。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

(4) 嵌入衍生工具

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

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

(5) 金融工具的重分類

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

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

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

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

(5) 金融工具的重分類(續)

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

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

(6) 金融工具的計量

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

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

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

本集團按照實際利率法確認利息收入。

(7) 金融工具的減值

本集團以預期信用損失為基礎，對下列專案進行減值會計處理並確認損失準備：

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

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失(即全部現金短缺的現值)的加權平均值。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

(7) 金融工具的減值(續)

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

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

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

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

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

(8) 利得和損失

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

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

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

(9) 公允價值的確定方法

存在活躍市場的金融資產或金融負債，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值。

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

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

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

(10) 金融資產轉移和終止確認

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

本集團在金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將下列兩項的差額計入當期損益：

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

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

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

本集團保留了被轉移金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬而不滿足終止確認條件的，繼續確認被轉移金融資產整體，將所收到的對價確認為一項金融負債。

對於採用繼續涉入方式的金融資產轉移，本集團應當按照繼續涉入所轉移金融資產的程度確認一項金融資產，同時確認一項金融負債。

(11) 衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當期的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。由此產生的損益確認為當期損益。

公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。

公允價值從活躍市場上的公開市場報價中取得包括最近的市場交易價格等，或使用估值技術確定例如現金流量折現法、期權定價模型等。

(12) 金融工具的抵銷

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

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

客戶合同產生的收入

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

履約義務是指一項可區分的商品或服務或一系列基本相同的商品或服務。

各項收入同時滿足下列條件的，才能予以確認：

- 合同各方已批准該合同(通過書面形式、口頭形式或依據主體的商業慣例的其他形式)並承諾將履行各自義務；
- 該合同明確了合同各方與提供勞務相關的權利；
- 該合同有明確的與提供勞務相關的支付條款；
- 該合同具有商業實質，即履行該合同將改變企業未來現金流量的風險、時間分佈或金額；和
- 本集團因向客戶提供勞務而有權取得的對價很可能收回。

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

滿足下列條件之一的，應在某一時段內確認收入，否則應在某一時點確認收入：

- 客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益；
- 客戶能夠控制本集團履約時創建或強化的某項資產；或
- 本集團履約過程中所產出的資產具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

3. 重大會計政策(續)

客戶合同產生的收入(續)

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

- 本集團就該商品或服務享有現時收款權利，即客戶就該商品或服務負有現時付款義務。
- 本集團已將該商品所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶，即客戶已取得該商品所有權上的主要風險和報酬。
- 企業已將該商品的法定所有權轉移給客戶，即客戶已擁有該商品的法定所有權。
- 本集團已將該商品實物轉移給客戶，即客戶已實際佔有該商品。
- 本集團已按合同條款提供全部或階段性服務，客戶已接受該服務。
- 其他表明客戶已取得商品控制權或已實質獲得服務的跡象。

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

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

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

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

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

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

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

客戶合同產生的收入(續)

具體如下：

(1) 手續費及佣金收入

- 代理客戶買賣證券的手續費收入，在交易日執行日的某個時間點按執行交易的交易價值的若干百分比確認為收入。
- 代理兌付證券業務的手續費收入，在代理兌付證券業務提供的相關服務完成時確認收入。
- 代理保管證券業務的手續費收入，由於客戶同時收取本集團提供的利益，故收入隨時間變化履行確認。
- 承銷收入與保薦業務收入會在本集團已履行承銷合約與保薦合約內的責任時確認。
- 受託投資管理的收益按合同規定收取的管理費收入以及其他應由本集團享有的收益，由於客戶同時收取本集團提供的利益，故收益隨時間變化履行確認。
- 財務顧問業務的手續費收入，根據履行義務的表現逐步確認或於全部服務完成時一次確認。

(2) 利息收入是根據相關本金及實際利率按權責發生制原則確認。

(3) 其他業務收入以合同到期結算時或提供服務時確認為收入。

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

3. 重大會計政策(續)

預計負債

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

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

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

分部報告

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

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

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

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

關聯方

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

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

4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源

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

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

應用會計政策時的重要判斷

除涉及估計的重要判斷(見下文)外，以下為本公司董事在應用本集團會計政策時所作出的重要判斷，該等重要判斷會對綜合財務報表確認的金額及相關披露產生最重大影響。

釐定合併範疇

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

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

金融資產分類

金融資產的分類和計量取決於合同現金流量測試和業務模式測試。本集團需考慮在業務模式評估日可獲得的所有相關證據，包括企業評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式、以及相關業務管理人員獲得報酬的方式。本集團也需要對所持金融資產在特定日期產生的合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付進行判斷。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

應用會計政策的關鍵估計

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

預期信用損失的計量

信用風險的顯著增加

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

建立具有相似信用風險特徵的資產組

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

模型和假設的使用

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

前瞻性信息

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

違約率

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

4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

應用會計政策的關鍵估計(續)

預期信用損失的計量(續)

違約損失率

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

有關上述重大判斷和估計詳見附註62(2)和附註63。

金融工具的公允價值

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

所得稅及遞延稅項資產

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

遞延稅項資產能否變現主要取決於未來是否有充足的利潤或應課稅暫時性差異。

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

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

5. 稅項

本集團主要適用稅項及稅率如下：

稅種	稅基	稅率
增值稅	以應課稅收益計算	3%、6%
城市維護建設稅	以計提增值稅計算	7%
企業所得稅	以應課稅利潤計算	15%, 16.5%, 20%, 25%
教育費附加	以計提增值稅計算	2%–3%

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

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

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

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

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例、《財政部稅務總局關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》(財稅[2019]13號，以下簡稱《通知》)等規定，自2019年1月1日至2021年12月31日，對小型微利企業年應納稅所得額不超過100萬元部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅；對年應納稅所得額超過100萬元但不超過300萬元部分，減按50%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。本公司之子公司招商致遠資本投資有限公司下屬7家子公司享受上述稅收優惠政策。

6. 分部報告

(1) 業務分部

出於管理目的，本集團的經營業務根據其業務運營及所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：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；
- (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。

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，且其計量方法與綜合財務報表經營損益一致，所得稅不在分部間分配。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

6. 分部報告(續)

(1) 業務分部(續)

截至2020年及2019年12月31日止年度，向首席運營決策者提供的經營及報告分部資訊如下：

	財富管理 和機構	投資銀行	投資管理	投資及交易	其他	分部間 相互抵減	合計
截至2020年12月31日止年度							
分部收入及業績							
— 分部收入	16,764,078	2,205,580	1,586,255	8,463,977	327,005	(48,639)	29,298,256
— 分部其他收入及收益	13,583	181	2,817	1	3,154,478	—	3,171,060
分部收入及其他收益	16,777,661	2,205,761	1,589,072	8,463,978	3,481,483	(48,639)	32,469,316
分部支出	(11,125,551)	(1,024,669)	(462,933)	(5,638,679)	(3,999,892)	48,639	(22,203,085)
分部業績	5,652,110	1,181,092	1,126,139	2,825,299	(518,409)	—	10,266,231
所佔聯營企業的業績(註)	—	—	1,080	23,420	1,018,138	—	1,042,638
所得稅前利潤	5,652,110	1,181,092	1,127,219	2,848,719	499,729	—	11,308,869
截至2020年12月31日							
分部資產及負債							
— 分部資產	200,419,102	2,040,296	11,861,871	269,177,708	24,148,203	(7,920,501)	499,726,679
— 分部負債	(145,020,219)	(2,446,707)	(5,440,336)	(231,330,767)	(17,584,438)	7,920,501	(393,901,966)
截至2020年12月31日止年度							
其他分部資料							
計入分部損益或分部資產的金額							
— 利息收入	7,323,284	—	73,497	2,041,819	327,005	(48,639)	9,716,966
— 利息支出	(3,134,000)	(77,895)	(74,510)	(3,866,381)	(13,906)	48,639	(7,118,053)
— 資本性支出	(196,218)	(20,684)	(932)	(17,673)	(138,207)	—	(373,714)
— 折舊和攤銷費用	(333,707)	(51,576)	(9,011)	(27,275)	(169,710)	—	(591,279)
— 減值損失	(146,307)	—	—	(9,286)	—	—	(155,593)

註：投資管理分部年末持有的聯營合營企業的賬面價值為人民幣10,929千元，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1,023,519千元，其他分部年末持有的聯營合營企業的賬面價值為人民幣8,473,701千元。

6. 分部報告(續)

(1) 業務分部(續)

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

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

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

6. 分部報告(續)

(2) 地區分部

本集團於中華人民共和國兩個主要地區運營，即中國大陸與境外。本集團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)。指定非流動資產的地理位置劃分取決於(1)資產的地理位置；或(2)記錄商譽的業務單位所在經營地。

	中國大陸	境外	總計
截至2020年12月31日止年度			
分部收益項目			
分部收入	28,017,582	1,280,674	29,298,256
其他收入及收益或(虧損)	3,142,987	28,073	3,171,060
	31,160,569	1,308,747	32,469,316
截至2019年12月31日止年度			
分部收益項目			
分部收入	22,263,080	1,043,882	23,306,962
其他收入及收益或(虧損)	2,325,776	26,363	2,352,139
	24,588,856	1,070,245	25,659,101

指定非流動資產

	中國大陸	境外	總計
2020年12月31日			
指定非流動資產	13,645,731	180,389	13,826,120
2019年12月31日			
指定非流動資產	12,603,357	224,615	12,827,972

6. 分部報告(續)

(3) 主要客戶資料

截至2020年及2019年12月31日止年度，無單一客戶佔本集團10%以上的收入。

7. 手續費及佣金收入

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
證券及期貨經紀業務收入	8,752,903	5,338,454
承銷及保薦業務收入	2,003,405	1,585,454
資產管理業務收入	1,147,164	1,051,671
財務顧問業務收入	206,713	295,080
其他(註)	687,892	587,834
	12,798,077	8,858,493

註：其他乃本集團收取的託管費收入、諮詢服務收入等專案。

8. 利息收入

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
交易所及金融機構利息收入	1,761,085	1,460,228
融資融券利息收入	4,640,314	3,467,704
股票質押式回購及約定購回利息收入	1,298,369	1,430,115
其他買入返售交易利息收入	338,262	215,307
以攤餘成本計量債務工具利息收入	91,559	100,522
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具利息收入	1,587,377	1,614,923
	9,716,966	8,288,799

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

9. 投資收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利及利息收入	4,462,834	4,127,170
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的股利	—	451,845
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	316,546	183,740
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	4,170,690	3,213,714
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	(338,979)	(281,343)
衍生金融工具的損失淨額	(1,827,878)	(1,535,456)
	6,783,213	6,159,670

10. 其他收入及收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
大宗商品交易	3,000,410	2,188,370
代扣代繳稅金的手續費	21,978	46,206
租賃收入	18,610	11,112
政府補助(註)	29,564	44,498
匯兌收益淨額	17,803	30,189
其他	82,695	31,764
	3,171,060	2,352,139

註：政府補助乃本集團無條件自地方政府取得，以支持特定地點的業務的補助。

11. 折舊及攤銷

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
物業及設備折舊	175,350	172,621
其他非流動資產攤銷	110,365	91,240
使用權資產折舊	304,487	267,047
其他無形資產攤銷	1,077	—
	591,279	530,908

12. 僱員成本

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
薪金、獎金及津貼	6,695,992	4,725,812
退休金計劃供款(註1)	312,261	379,179
其他社會福利(註2)	297,774	290,577
其他	192,081	163,826
	7,498,108	5,559,394

註：

- 本集團為中國內地的僱員參加中國各地方政府設立的由國家管理的退休福利計劃，根據相關規例，本集團承擔的保費及福利供款定期計算並支付予相關的勞動及社會福利部門。此等社會福利計劃為設定供款計劃，計劃供款於發生時計入費用。除上述退休福利計劃外，本集團亦為中國境內若干合資格僱員提供年金計劃。僱員及本集團的年金計劃供款基於僱員薪金的若干百分比計算，並於損益中確認為開支。此等年金計劃為設定供款計劃。
本集團亦於香港為所有合資格僱員執行強制性公積金計劃。本集團按有關薪酬成本的若干百分比向計劃供款，僱員亦按相同比例供款，惟為各僱員設有最高金額。計劃資產與本集團資產分開處理，由受託人管理的基金持有。
- 本集團為中國內地的僱員參與由國家管理的其他社會福利計劃，包括醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。此等社會福利計劃為設定供款計劃，計劃供款於發生時計入費用。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

13. 手續費及佣金支出

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
證券及期貨經紀業務支出	2,033,171	1,345,527
承銷及保薦業務支出	57,734	58,925
資產管理業務支出	3,822	9,401
財務顧問業務支出	6,507	8,656
其他	1	289
	2,101,235	1,422,798

14. 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
應付債券	2,996,912	2,876,964
賣出回購金融資產款	2,153,245	1,927,488
短期融資券	414,904	367,545
收益憑證	551,831	340,413
短期公司債	25,578	238,146
應付經紀業務客戶賬款	250,798	187,629
銀行拆借	98,538	134,123
融資融券業務	343,621	128,399
借款	141,666	117,676
租賃負債	40,413	37,418
其他	100,547	37,809
	7,118,053	6,393,610

15. 其他經營支出

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
大宗商品交易成本	3,006,441	2,186,800
業務及推廣費	305,518	283,689
電子設備運轉費	302,890	202,086
郵電及通訊支出	192,730	158,938
會員年費	147,826	111,162
租賃及物業管理費(註)	92,877	138,855
差旅費	91,698	142,084
證券及期貨投資者保護基金	90,674	69,892
一般及行政開支	75,527	82,143
核數師酬金	3,710	3,525
其他	288,434	291,641
	4,598,325	3,670,815

註：截至2020年12月31日止年度，短期租賃的費用為人民幣30,200千元(2019年12月31日止年度：人民幣77,587千元)。

16. 信用減值損失

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
買入返售金融資產減值損失(附註26)	130,722	132,605
融出資金減值損失/(轉回)(附註29)	15,117	(50,440)
應收賬款減值損失(附註30)	2,513	9,233
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31)	9,511	3,314
攤餘成本計量的債務工具減值轉回(附註25)	(2,288)	(2,685)
	155,575	92,027

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

17. 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
即期稅項：		
— 中國企業所得稅	2,371,429	1,122,244
— 香港利得稅	69,721	38,693
	2,441,150	1,160,937
就過往年度調整		
— 中國企業所得稅	(27,065)	224
— 香港利得稅	(2,517)	(2,340)
	(29,582)	(2,116)
遞延稅項：		
— 暫時性差異的產生及轉回(附註27)	(606,566)	301,533
	1,805,002	1,460,354

按法定稅率25%與實際稅率計算的所得稅費用對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
所得稅前利潤	11,308,869	8,773,637
按法定稅率25%計算的稅項	2,827,217	2,193,409
所佔聯營企業的利潤的稅務影響	(260,660)	(220,502)
無法抵稅支出的稅務影響	54,676	38,430
非課稅收入的稅務影響	(447,580)	(352,489)
子公司不同稅率的影響	(41,159)	(26,181)
未確認虧損的稅務影響	3,688	8,969
使用先前未確認遞延稅項資產的影響	(103,106)	(1,168)
就過往年度調整	(29,582)	(2,116)
其他(註)	(198,492)	(177,998)
期間所得稅費用	1,805,002	1,460,354

17. 所得稅費用(續)

截至2020年12月31日，本集團估計未動用稅務虧損歸屬於子公司，約為人民幣74,089千元(2019年12月31日：人民幣84,514千元)。由於這些子公司未來的利潤無法預測，故尚未於綜合財務狀況表針對估計的稅項虧損確認任何遞延稅項資產。如果當期的實際利潤比預期多，重大遞延稅項資產的確認可能會因此產生，該遞延稅項資產的確認會計入當期的綜合損益及其他全面收益表。

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

註：根據《關於永續債企業所得稅政策問題的公告》(財政部、稅務總局公告2019年第64號)規定，企業發行符合規定條件的永續債，可以按照債券利息適用企業所得稅政策，即：發行方支付的永續債利息支出准予在其企業所得稅稅前扣除。根據上述規定，公司將歸屬於本年度的永續次級債利息支出人民幣802,090千元(2019年：人民幣802,090千元)在稅前扣除。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

18. 歸屬於本公司股東的每股收益

歸屬於本公司股東的每股基本收益計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年 (經重述)
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	9,491,639	7,282,381
減：永續次級債券持有人本年累計利息	(802,090)	(802,090)
	8,689,549	6,480,291
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47)	(10,005)	(2,288)
於二零二零年七月二十日A股配股的影響(附註47)	1,390,851	1,167,889
於二零二零年八月二十日H股配股的影響(附註47)	132,579	51,808
普通股加權平均數	8,212,834	7,916,818
每股收益：		
每股收益(人民幣元)	1.06	0.82

截至2020年及2019年12月31日，並無潛在已發行普通股，故並未呈列每股攤薄收益。

於2020年7月20日及2020年8月20日，本公司分別以低於公允價值的價格向其現有A股和H股股東配股。該等配股具有送股成分，故對兩個年度之普通股加權平均數作出了相應調整。

綜合財務報表附註(續)
截至2020年12月31日止年度
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

19. 物業及設備

	租賃土地 及建築物	汽車	電子及 通訊設備	辦公設備	在建工程	合計
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	—	2,775	210,886	2,337	62,256	278,254
處置	—	(4,137)	(80,777)	(2,576)	—	(87,490)
其他轉出(附註28)	—	—	—	—	(88,203)	(88,203)
匯兌差額的影響	—	(76)	(5,517)	(2,259)	(1,492)	(9,344)
截至2020年12月31日	1,329,857	60,464	945,547	58,539	39,146	2,433,553
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	33,760	5,140	129,282	7,168	—	175,350
處置	—	(3,931)	(76,569)	(2,430)	—	(82,930)
匯兌差額的影響	—	(70)	(4,629)	(787)	—	(5,486)
截至2020年12月31日	278,700	48,303	524,635	34,886	—	886,524
賬面值						
截至2020年12月31日	1,051,157	12,161	420,912	23,653	39,146	1,547,029
	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
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28)	—	—	—	—	(53,456)	(53,456)
匯兌差額的影響	—	34	1,848	769	612	3,263
截至2019年12月31日	1,329,857	61,902	820,955	61,037	66,585	2,340,336
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

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

19. 物業及設備(續)

本集團於2020年12月31日仍在就其賬面值為人民幣904,177千元(2019年12月31日：人民幣928,459千元)的租賃土地及建築物申請產權證。本公司董事認為這不會對有關期間的財務資料產生重大影響。

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

20. 使用權資產

	房屋租賃	土地使用權	合計
成本			
2020年1月1日	1,867,741	432,600	2,300,341
添置	315,199	—	315,199
減少	(84,221)	—	(84,221)
匯兌差額的影響	(10,850)	—	(10,850)
2020年12月31日	2,087,869	432,600	2,520,469
累計折舊及減值			
2020年1月1日	677,902	11,890	689,792
年內費用	293,512	10,975	304,487
其他增加	2,599	—	2,599
減少	(81,299)	—	(81,299)
匯兌差額的影響	(4,074)	—	(4,074)
2020年12月31日	888,640	22,865	911,505
賬面價值			
2020年12月31日	1,199,229	409,735	1,608,964

20. 使用權資產(續)

	房屋租賃	土地使用權	合計
成本			
2019年1月1日	1,657,682	432,600	2,090,282
添置	211,835	—	211,835
減少	(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
年內費用	256,072	10,975	267,047
減少	(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
賬面價值			
2019年12月31日	1,189,839	420,710	1,610,549

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

本年度，本集團與租賃相關的現金流出合計人民幣358,678千元(2019年度：人民幣393,292千元)。

截至2020年12月31日和2019年12月31日，除本集團向出租人支付的押金作為租入資產的擔保權益外，租賃協議不附加任何其他擔保條款。租入資產不可被用於借款擔保。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

21. 在合併的結構化主體中的權益

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

合併該等結構化主體對本集團於2020年和2019年12月31日的財務狀況以及2020年度和2019年度的經營成果及現金流量影響並不重大，因此，未對這些被合併主體的財務資訊進行單獨披露。

於2020年12月31日，本集團合併15個(2019年12月31日：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7,964,224千元(2019年12月31日：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7,615,301千元(2019年12月31日：人民幣6,801,963千元)。

22. 對聯營企業的投資

	截至12月31日	
	2020年	2019年
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	4,645,759	3,956,796
小計	10,177,299	9,502,736
減：減值損失備抵	(669,150)	(669,150)
	9,508,149	8,833,586

22. 對聯營企業的投資(續)

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

聯營企業名稱	註冊／成立地點、時間	本集團持有的股權		主要業務
		截至12月31日		
		2020年	2019年	
博時基金管理有限公司	中國／1998年7月13日	49%	49%	基金管理
招商基金管理有限公司	中國／2002年12月27日	45%	45%	基金管理
廣東股權交易中心股份有限公司(註1)	中國／2018年7月6日	12%	12%	交易結算服務
湖南招商湘江產業管理有限公司	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，本公司已對該投資金額計提減值準備。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

22. 對聯營企業的投資(續)

本集團重大聯營公司財務資料概要及與綜合財務報表所列賬面價值對賬披露如下：

博時基金管理有限公司：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
資產總額	8,859,227	7,396,384
負債總額	(3,098,397)	(2,574,705)
資產淨值	5,760,830	4,821,679
收入總額	4,226,012	3,485,897
年度利潤	1,247,026	912,889
其他全面收益(支出)	(7,875)	15,801
全面收益總額	1,239,151	928,690
聯營公司宣告的分紅	147,000	147,000
博時基金股東應佔淨資產	5,760,830	4,821,679
本集團所佔聯營企業淨資產	2,822,808	2,362,623
— 商譽	3,425,523	3,425,523
— 已確認減值損失(註3)	(669,150)	(669,150)
綜合財務狀況表賬面值	5,579,181	5,118,996

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

22. 對聯營企業的投資(續)

招商基金管理有限公司：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
資產總額	8,236,610	7,295,400
負債總額	(2,330,266)	(1,911,085)
資產淨值	5,906,344	5,384,315
收入總額	3,235,132	2,587,395
年度利潤	903,850	802,623
其他全面(支出)收益	(8,421)	9,479
全面收益總額	895,429	812,102
聯營公司宣告的分紅	168,030	—
招商基金股東應佔淨資產	5,906,344	5,384,315
本集團所佔聯營企業淨資產	2,657,855	2,422,942
— 商譽	199,545	199,545
綜合財務狀況表賬面值	2,857,400	2,622,487

個別並非重大聯營企業的綜合資料：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
本集團所佔年度利潤	24,863	73,512
本集團所佔其他全面支出總額	(22,095)	—
本集團所佔全面收益總額	2,768	73,512
本集團所佔聯營企業的股利	8,902	66,354
本集團持有的聯營企業權益的合計賬面值	1,071,568	1,092,103

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

23. 未納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團主要在金融投資等業務中會涉及結構化主體，這些結構化主體通常以募集資金的方式購買資產。本集團會分析判斷是否對這些結構化主體存在控制，以確定是否將其納入綜合財務報表範圍。本集團在未納入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、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12月31日，上述由本集團管理的未合併結構化主體的資產總額為人民幣5,670.78億元(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的資產管理和獲得的收入請參見附註7。

(2) 第三方機構發起的結構化主體

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

2020年12月31日及2019年12月31日，綜合財務狀況表相關專案的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由第三方機構發起設立的結構實體中所持權益的最高損失風險，載列如下：

	2020年12月31日		
	其他權益 工具投資	以公允價 值計量且 其變動計入 當期損益的 金融資產	合計
基金	—	15,558,117	15,558,117
信託計劃	—	2,173,209	2,173,209
理財產品	—	1,161,356	1,161,356
其他	7,218,586	29,004,808	36,223,394
	7,218,586	47,897,490	55,116,076

23. 未納入合併範圍的結構化主體中的權益(續)

(2) 第三方機構發起的結構化主體(續)

	2019年12月31日		
	其他權益 工具投資	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

24. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

	截至12月31日	
	2020年	2019年
專戶投資 ^(註1)	7,218,586	7,057,809
股票 ^(註2)	201,994	—
	7,420,580	7,057,809

- 註：1、該專戶投資投資系本公司於中國證券金融股份有限公司(以下簡稱「證金公司」)管理的專戶投資。由於該投資符合國際財務報告準則第9號規定的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的指定條件，因此本集團將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具。
- 2、該股票系本公司用於融券業務的專用股票。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。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

25. 以攤餘成本計量的債務工具

(1) 按類別分析

	截至12月31日	
	2020年	2019年
非流動		
債券	922,061	1,425,818
減：減值損失備抵	(672)	(1,156)
	921,389	1,424,662
流動		
債券	818,463	375,587
無抵押應收客戶借款(註)	—	96,727
小計	818,463	472,314
減：減值損失備抵	(462)	(2,340)
	818,001	469,974

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

(2) 信用減值損失備抵變動分析

	截至12月31日	
	2020年	2019年
31/12/2019	3,496	6,104
本年計提	81	25
本年轉回	(2,369)	(2,710)
匯率差額影響	(74)	77
31/12/2020	1,134	3,496

25. 以攤餘成本計量的債務工具(續)

(2) 信用減值損失備抵變動分析(續)

	截至2020年12月31日			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	1,740,524	—	—	1,740,524
預期信用損失	1,134	—	—	1,134

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

本年和上年以攤餘成本計量的債務工具減值損失備抵無階段間的轉移。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

26. 買入返售金融資產

(1) 買入返售金融資產分類

	截至12月31日	
	2020年	2019年
非流動		
按抵押品種類劃分：		
股權證券(註)	1,364,550	2,170,301
按市場劃分：		
證券交易所	1,364,550	2,170,301
減：減值損失備抵	(2,518)	—
	1,362,032	2,170,301
流動		
按抵押品種類劃分：		
股權證券(註)	18,773,258	18,939,491
債券	32,585,578	14,902,372
	51,358,836	33,841,863
按市場劃分：		
證券交易所	35,905,586	28,417,983
銀行間債券市場	15,453,250	5,423,880
小計	51,358,836	33,841,863
減：減值損失備抵	(460,543)	(332,339)
	50,898,293	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12月31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69,320,600千元及人民幣72,663,572千元。

26. 買入返售金融資產(續)

(2) 減值損失備抵變動分析

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
年初	332,339	199,734
本年計提	130,722	132,605
本年轉回	—	—
年末	463,061	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12月31日			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	19,366,030	30,035	741,743	20,137,808
預期信用損失	13,980	601	448,480	463,061
擔保物公允價值	68,477,672	155,100	687,828	69,320,600

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

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

26. 買入返售金融資產(續)

(3) 下表列示了已確認的買入返售金融資產款的減值準備調節表：

	第一階 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 (已發生 信用減值)	合計
於2020年1月1日	5,298	—	327,041	332,339
損失準備的變動				
— 轉移至第一階段	—	—	—	—
— 轉移至第二階段	—	—	—	—
— 轉移至第三階段	—	—	—	—
— 於損益扣除	8,682	601	121,439	130,722
於2020年12月31日	13,980	601	448,480	463,061

	第一階 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 (已發生 信用減值)	合計
於2019年1月1日	89,738	16,755	93,241	199,734
損失準備的變動				
— 轉移至第一階段	—	—	—	—
— 轉移至第二階段	—	—	—	—
— 轉移至第三階段	—	—	—	—
— 於損益扣除	(84,440)	(16,755)	233,800	132,605
於2019年12月31日	5,298	—	327,041	332,339

27. 遞延稅項資產(負債)

下表為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	截至12月31日	
	2020年	2019年
遞延稅項資產	1,818,424	826,872
遞延稅項負債	(790,161)	(485,282)
	1,028,263	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
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)
2019年12月31日	(271,459)	622,331	30,634	109,547	(176,586)	(2,477)	29,600	341,590
於損益(計入)扣減	(325,484)	839,028	(799)	38,367	—	2,526	51,411	605,049
於其他全面收益扣減	—	—	—	—	81,697	—	—	81,697
匯兌差額	—	—	—	—	—	(49)	(24)	(73)
於2020年12月31日	(596,943)	1,461,359	29,835	147,914	(94,889)	—	80,987	1,028,263

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

28. 其他非流動資產

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2020年	2019年
租賃物業裝修及長期遞延支出	348,166	281,341
預付投資款	784,153	536,224
	1,132,319	817,565

(2) 租賃物業裝修及長期遞延支出變動如下

	截至12月31日	
	2020年	2019年
年初結餘	281,341	221,103
添置	88,987	98,022
自物業及設備轉入(附註19)	88,203	53,456
攤銷	(110,365)	(91,240)
年末結餘	348,166	281,341

29. 融資客戶墊款

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2020年	2019年
融資客戶墊款	81,861,589	55,318,037
減：融資客戶墊款減值	(107,239)	(93,418)
	81,754,350	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以相關抵押證券及現金抵押物(附註41)作抵押且計息。本集團設有一份按特定墊款抵押比率給予客戶孖展借款的核准證券清單。倘若客戶借款超逾該比率，則將觸發保證金追繳通知，客戶須補足該差額。

29. 融資客戶墊款(續)

(2) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下

	截至12月31日	
	2020年	2019年
抵押品公允價值		
現金	8,750,495	7,086,437
債券	1,662,489	1,067,353
股權證券	225,956,368	166,883,077
基金	7,125,528	1,193,700
	243,494,880	176,230,567

(3) 減值損失備抵變動分析

	截至12月31日	
	2020年	2019年
年初	93,418	143,466
年內計提	15,117	1,386
年內轉回	—	(51,826)
匯兌差額	(1,296)	392
年末	107,239	93,418

	截至2020年12月31日			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	81,761,933	35,247	64,409	81,861,589
預期信用損失	52,186	66	54,987	107,239

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

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。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

29. 融資客戶墊款(續)

(4) 減值準備調節表

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 (已發生 信用減值)	合計
於2020年1月1日	33,655	—	59,763	93,418
損失準備的變動				
— 轉移至第一階段	—	—	—	—
— 轉移至第二階段	(12)	12	—	—
— 轉移至第三階段	—	59	(59)	—
— 於損益扣除	18,543	(5)	(4,717)	13,821
於2020年12月31日	52,186	66	54,987	107,239

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 (已發生 信用減值)	合計
於2019年1月1日	89,902	16,058	37,506	143,466
損失準備的變動				
— 轉移至第一階段	—	—	—	—
— 轉移至第二階段	—	—	—	—
— 轉移至第三階段	(101)	(6,870)	6,971	—
— 於損益扣除	(56,146)	(9,188)	15,286	(50,048)
於2019年12月31日	33,655	—	59,763	93,418

30. 應收及其他應收款項

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2020年	2019年
應收及其他應收款項：		
經紀、交易商及結算所	2,548,885	1,726,337
手續費及佣金	851,361	729,316
其他應收款	105,295	85,156
場外衍生業務履約保證金(註)	2,274,104	142,124
應收股利	213,354	262,354
預付款項	148,034	122,927
其他	303,506	158,280
小計	6,444,539	3,226,494
減：預期信用損失	(15,017)	(12,922)
	6,429,522	3,213,572

註：場外衍生業務產生的公允價值變動在衍生工具金融工具核算。

(2) 按賬齡分析

於相關期間末，主要包括應收手續費佣金和清算款的應收賬款的賬齡分析如下：

	截至2020年12月31日		截至2019年12月31日	
	應收款項	壞賬準備	應收款項	壞賬準備
一年以內	967,090	(579)	740,361	(1,467)
一至兩年	26,620	(2,798)	21,468	(3,463)
兩至三年	15,920	(4,296)	8,922	(4,441)
三年以上	5,894	(4,213)	2,757	(434)
	1,015,524	(11,886)	773,508	(9,805)

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

31. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

(1) 按分類

	截至12月31日	
	2020年	2019年
流動		
政策性銀行發行的債券	10,959,451	12,767,751
政府發行的債券	13,899,354	12,026,576
商業銀行和其他金融機構發行的債券	70,403	278,496
其他(註)	19,685,392	20,661,484
	44,614,600	45,734,307

註：其他債券主要包括公司債券、企業債券、中期票據以及同業存單。

(2) 預期信用減值準備變動分析

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
年初金額	9,523	6,185
本年計提	10,478	3,338
本年轉回	(966)	—
匯率差額影響	(460)	—
年末金額	18,575	9,523

	截至2020年12月31日			
	未來12個月(第一階段)	整個存續期(第二階段)	整個存續期(第三階段)	合計
本金及利息	44,569,218	45,382	—	44,614,600
預期信用損失	18,501	74	—	18,575

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

本年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備抵無階段間的轉移(2019年：以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具第一階段減值損失備抵淨轉入至第二階段減值損失備抵人民幣33千元)。

32. 須以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	截至12月31日	
	2020年	2019年
流動		
債券	114,923,320	99,782,134
基金	15,558,117	16,125,036
股權投資(註1)	15,991,020	11,517,173
其他(註2)	19,557,575	8,012,868
小計	166,030,032	135,437,211
非流動		
股權投資(註1)	4,497,943	1,567,384
其他(註2)	3,067,089	1,141,473
小計	7,565,032	2,708,857
	173,595,064	138,146,068

註：

- (1) 股權投資包括未上市股權投資。
- (2) 其他包括本集團投資的集合資產管理計劃、理財產品及信託產品和對有限合夥企業的投資等。

本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值計量方式詳見附註63。

於2020年12月31日，本集團與客戶訂立證券借貸協議(融券業務)，向客戶轉讓公允價值總額為人民幣1,949,723千元(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。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

33. 衍生金融工具

	2020年12月31日			2019年12月31日		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
利率衍生工具						
利率互換(註1)	198,894,341	567,793	562,867	120,674,999	226,180	232,652
債券期貨(註1)	18,901,393	—	—	10,781,605	—	332
權益衍生工具						
權益互換	7,423,537	284,354	144,448	260,660	182,909	—
股指期貨(註1)	6,474,865	629	1,519	5,617,793	—	—
期權(註2)	73,830,936	852,590	2,141,499	38,826,908	246,616	812,673
貨幣衍生工具						
外匯合約	41,649,414	295	166,592	1,082,416	477	1,164
信用衍生工具						
信用違約互換	733,498	3,885	4,735	123,000	534	5,413
其他衍生工具						
商品期貨(註1)	14,194,605	200	15,541	39,138,422	1,120,349	1,105,762
商品互換	731,767	7,976	2,847	3,818,084	16,373	2,972
大宗商品	1,465,705	8,617	12,005	980,607	12,381	22,254
債券遠期	900,000	—	19,749	—	—	—
合計	365,200,061	1,726,339	3,071,802	221,304,494	1,805,819	2,183,222

註：

- (1) 在當日無負債結算制度下，本集團於本年末所持有的境內期貨投資業務、在上海清算所交易的利率互換合約以及在中國外匯交易中心交易的外匯合約產生的持倉損益，已經結算並包括在結算備付金中。因此，在報告期末，這些合約按抵銷後的淨額列示。
- (2) 期權包括場外期權、場內期權及嵌入式衍生工具。

34. 交易所及非銀行金融機構保證金

	截至12月31日	
	2020年	2019年
交易所及清算所保證金：		
中國證券登記結算有限責任公司	1,550,408	803,393
上海清算所	335,254	279,848
香港中央結算有限公司	145,480	76,942
香港聯合交易所期權結算所有限公司	8,195	—
北京產權交易所	1,434	1,803
香港聯合交易所有限公司	568	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	3,914,321	1,278,981
上海期貨交易所	808,364	557,597
大連商品交易所	690,921	227,916
平安期貨有限公司	384,182	270,627
鄭州商品交易所	282,366	144,770
華泰期貨有限公司	185,803	120,158
建信期貨有限公司	172,290	115,422
南華期貨有限公司	158,406	25,813
中信期貨有限公司	123,774	109,641
永安期貨股份有限公司	123,581	107,114
上海黃金交易所	113,704	43,598
上海國際能源交易中心股份有限公司	36,394	16,242
香港期貨交易所	15,369	9,673
倫敦金屬交易所	13,050	222,572
芝加哥商品交易所	3,262	3,488
洲際交易所	—	363,232
其他	107	112
	9,067,233	4,780,890

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

35. 結算備付金

	截至12月31日	
	2020年	2019年
為下列人士結算所持有的結算備付金：		
自有賬戶	8,550,783	4,346,364
客戶	13,978,557	8,125,252
	22,529,340	12,471,616

該等結算備付金由結算所為本集團持有，且該等結餘按現行市場利率計息。

36. 現金及銀行結餘

	截至12月31日	
	2020年	2019年
自有賬戶	10,893,205	8,827,376
受限制銀行存款		
— 因購買債券、股票或作為風險準備金和信用證存款而受限制	1,674,562	60,040
銀行結餘—自有	12,567,767	8,887,416
代客戶持有的現金	70,270,826	53,040,323
	82,838,593	61,927,739

37. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	截至12月31日	
	2020年	2019年
現金及銀行結餘－自有賬戶(附註36)	12,567,767	8,887,416
結算備付金－自有賬戶(附註35)	8,550,783	4,346,364
減：受限制銀行存款(附註36)	(1,674,562)	(60,040)
	19,443,988	13,173,740

38. 短期借款

	截至12月31日	
	2020年	2019年
流動		
有抵押銀行借款(註1)	—	22,339
無抵押銀行借款(註2)	3,289,462	3,078,825
應計利息	833	2,509
	3,290,295	3,103,673

註：

- 截至2020年12月31日，本集團無有抵押銀行借款。(2019年12月31日：本集團為以上抵押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%)。
- 截至2020年12月31日，本集團的無抵押銀行借款為浮動利率借款，年末年利率為1.10%至1.50%(2019年12月31日：1.65%至5.81%)。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

39. 應付短期融資款

	票面利率	2020年 1月1日的 賬面價值	發行/ 其他轉入	贖回	2020年 12月31日的 賬面價值
應付短期公司債券 ⁽¹⁾	2.85%	—	2,100,000	—	2,100,000
應付短期融資券 ⁽²⁾		20,000,000	62,000,000	82,000,000	—
收益憑證 ⁽³⁾	3.00%–3.90%	12,915,760	47,602,802	26,677,450	33,841,112
應計利息		182,856	982,037	889,247	275,646
		33,098,616	112,684,839	109,566,697	36,216,758

	票面利率	2019年 1月1日的 賬面價值	發行/ 其他轉入	贖回	2019年 12月31日的 賬面價值
應付短期公司債券 ⁽¹⁾		9,000,000	5,000,000	14,000,000	—
應付短期融資券 ⁽²⁾	2.90%–3.15%	5,000,000	61,000,000	46,000,000	20,000,000
收益憑證 ⁽³⁾	2.80%–3.55%	20,051,050	14,484,840	21,620,130	12,915,760
應計利息		799,426	946,104	1,562,674	182,856
		34,850,476	81,430,944	83,182,804	33,098,616

(1) 應付短期公司債券

於2020年12月31日，本公司發行的證券公司短期公司債券年利率為2.85%（2019年12月31日：本公司無應付短期公司債券餘額）。

(2) 應付短期融資券

於2020年12月31日，本公司無應付短期融資券餘額（2019年12月31日：短期融資券為在中國境內銀行間市場發行的債券，年利率為2.90%–3.15%）。

(3) 收益憑證

於2020年12月31日，該款項指向認購本公司發行的收益憑證的投資者收取的本金。收益憑證按固定年利率3.00%–3.90%（2019年12月31日：2.80%–3.55%）或與若干標的指數掛鉤計算的浮息計息。利息須於到期時一年內支付。以浮息計算的票據包含非密切關聯的嵌入式衍生工具，理由是其回報與若干股票指數掛鉤。對於嵌入式衍生工具而言，這些工具自脫離其各自的主合約後於財務資料附註33入賬。

40. 拆入資金

	截至12月31日	
	2020年	2019年
銀行拆入資金(註1)	10,000,000	2,500,000
轉融通融入資金(註2)	1,000,000	4,500,000
應計利息	2,762	13,199
	11,002,762	7,013,199

註1：截至2020年12月31日，從銀行拆入的資金實際年利率為2.20%–3.35%(2019年12月31日：2.73%–3.25%)，償還期限為自年末起的七天以內。

註2：截至2020年12月31日，從其他金融機構拆入的資金實際年利率為2.80%(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。

41. 應付經紀業務客戶賬款

	截至12月31日	
	2020年	2019年
客戶融資融券保證金	8,750,495	7,086,437
客戶的其他經紀業務保證金	76,690,748	54,637,783
	85,441,243	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。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

42. 應計僱員成本

	截至12月31日	
	2020年	2019年
非流動		
薪金、獎金及津貼	395,360	525,040
流動		
薪金、獎金及津貼	6,631,362	4,939,112
短期社會福利	52,054	52,054
設定提存計劃(註)	1,132	1,416
其他	75,289	50,295
	6,759,837	5,042,877

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

本集團按供款計劃規定的特定比例計算並於損益中確認為開支的總金額為人民幣314,248千元(2019：人民幣383,878千元)。截至2020年12月31日，尚有人民幣1,132千元(2019年12月31日：人民幣1,416千元)的款項未支付給供款計劃。該等應計款項已於後續期間支付。

43. 其他應付款項及預計費用

	截至12月31日	
	2020年	2019年
經紀商及結算所清算款	7,241,096	3,149,435
其他權益工具應付股利	592,196	592,196
權益互換按金(註1)	7,255,884	1,566,393
其他稅項	907,744	411,785
應付手續費及佣金	120,918	98,083
風險準備金	93,682	81,315
應付票據	1,658,700	615,000
其他(註2)	581,635	333,765
	18,451,855	6,847,972

註：

- (1) 於2020年12月31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33入賬。
- (2) 其他主要是指應付交易所的會員年費、投資者保護基金及其他經營活動中產生的應付款項。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

44. 以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債

	截至12月31日	
	2020年	2019年
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	2,692,207	2,157,877
流動		
沽空業務		
— 股權證券	345,689	147,189
— 債券	9,581,296	6,922,046
— 黃金	312,000	166,992
— 其他	976,179	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	34,680	539,088
	11,249,844	7,918,509

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

45. 賣出回購金融資產款

	截至12月31日	
	2020年	2019年
流動		
按抵押品種類劃分：		
債券	101,396,458	93,513,611
黃金掉期	17,861,737	4,193,075
	119,258,195	97,706,686
按市場種類劃分：		
交易所	55,797,441	43,775,212
銀行間債券市場	60,308,055	53,797,755
場外交易市場	3,152,699	133,719
	119,258,195	97,706,686

45. 賣出回購金融資產款(續)

賣出回購協議是本集團發生的交易，將證券及融資融券收益權出售並同時達成回購協議，在未來某個時間以約定價格購回該項資產或實質上相同的資產。即使回購價格是固定的，本集團仍然面臨著顯著的出售這些證券及融資融券收益權信用風險和市場風險。這些抵押品及權益不會從財務報表中終止確認，但被視為該負債的「抵押品」，因為本集團保留了證券及融資融券收益權的所有風險與收益。

於2020年12月31日，賣出回購款項的擔保物為人民幣110,364百萬元(2019年12月31日：人民幣103,130百萬元)。

46. 租賃負債

	截至12月31日	
	2020年	2019年
一年以內	294,159	267,627
一到兩年	237,189	216,646
兩到五年	415,381	405,271
五年以上	313,670	362,603
小計	1,260,399	1,252,147
減：計入一年內到期的流動負債的租賃負債	(294,159)	(267,627)
列作非流動負債之於十二個月後到期結算之款項	966,240	984,520

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

47. 股本

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

	截至12月31日	
	2020年	2019年
每股面值人民幣1元註冊、發行並繳足的普通股：		
於年初		
— 內資股	5,719,009	5,719,009
— 外資股	980,400	980,400
	6,699,409	6,699,409
配股的影響		
— 內資股	1,702,997	—
— 外資股	294,120	—
	1,997,117	—
於年末		
— 內資股	7,422,006	5,719,009
— 外資股	1,274,520	980,400
	8,696,526	6,699,409

根據中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司配股的批覆》(證監許可[2020]723號)核准，本公司獲准按每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，本公司完成A股配股發行工作，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，新增股份於2020年7月31日在上海證券交易所上市流通。

根據中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司境外上市外資股配股的批覆》(證監許可[2019]1946號)核准，本公司按每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，本公司向原股東以港幣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，新增股份於2020年8月20日在香港聯交所上市流通。

47. 股本(續)

本年度本公司的回購股份數目及金額如下：

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》，並於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，本公司發佈《招商證券股份有限公司關於A股股份回購實施結果暨股份變動公告》，公司第六屆董事會第二十八次會議審議通過了《關於提前完成公司A股股份回購的議案》，本次A股股份回購總金額為663,895,568.36元(不含交易費用)，總計回購A股股份40,020,780股，佔本公司總股本的0.5974%，

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資產管理人，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》。本公司於2020年2月7日全額收到該資管計劃支付的股票回購款，標的股票於2020年3月3日完成登記過戶手續。

48. 其他權益工具

	截至12月31日	
	2020年	2019年
永續債	15,000,000	15,000,000

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

上述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。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

48. 其他權益工具(續)

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

本公司發行的永續次級債券被歸類為權益工具，並在綜合財務報告中按權益列報。

49. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備

	截至12月31日	
	2020年	2019年
於年初	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		
於年內公允價值變動淨額	(160,799)	153,397
重新分類至損益	(316,546)	(183,740)
所得稅影響	120,732	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		
於年內公允價值變動淨額	9,511	3,314
所得稅影響	242	(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		
於年內公允價值變動淨額	163,467	335,203
所得稅影響	(40,867)	(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		
其後不會重分類至損益部分	(22,095)	—
其後會重分類至損益部分	(7,648)	12,008
於年末	288,626	542,629

50. 一般儲備

一般儲備包括法定盈餘公積金、一般風險準備及交易風險準備金。

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

根據金融企業適用的金融規則，本公司須在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國會計準則核算的利潤淨額的10%作為一般風險準備金。根據《證券公司大集合資產管理業務適用〈關於規範金融機構資產管理業務的指導意見〉操作指引》(中國證監會公告[2018]39號)的規定，招商證券資產管理有限公司自2018年12月起按大集合資產管理業務管理費收入的10%計提一般風險準備金。

本公司在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國會計準則核算的利潤淨額的10%作為交易風險準備金，用於彌補交易損失，不能用於利潤分配或轉增資本。

本集團的一般儲備變動如下：

截至2020年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金(註1)	5,236,148	—	5,236,148
一般風險準備金	5,738,813	1,176,084	6,914,897
交易風險準備金	5,426,465	937,129	6,363,594
	16,401,426	2,113,213	18,514,639

截至2019年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	4,662,350	573,798	5,236,148
一般風險準備金	4,669,075	1,069,738	5,738,813
交易風險準備金	4,533,538	892,927	5,426,465
	13,864,963	2,536,463	16,401,426

註：

- (1) 截至2020年12月31日，本公司撥出的盈餘公積已達到本公司註冊資本的50%，因此本年度不再撥出盈餘公積。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

51. 一年以內到期的長期借款

	截至12月31日	
	2020年	2019年
無抵押銀行借款	252,375	1,140,394
應計利息	629	4,486
	253,004	1,144,880

於2020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1.426%至1.467%(2019年12月31日：4.014%至4.066%)。

52. 長期借款

	截至12月31日	
	2020年	2019年
無抵押銀行借款	418,353	268,735

截至2020年12月31日，本集團無抵押長期銀行借款的年利率區間為1.713%(2019年12月31日：3.711%至3.893%)。上述借款在三年內到期償還。

53. 一年以內到期的應付債券

	截至12月31日	
	2020年	2019年
非可轉換債券 ⁽¹⁾	35,238,855	7,060,000
次級債券	—	6,790,000
應計利息	1,700,906	1,628,614
	36,939,761	15,478,614

53. 一年以內到期的應付債券(續)

(1) 非可轉換債券分析如下：

債券名稱	發行金額	起息日	到期日	票面利率
18招商G1 ⁽¹⁾	1,940,000	05/02/2018	05/02/2021	5.35%
18招商G3 ⁽²⁾	1,000,000	12/06/2018	12/06/2021	4.78%
18招商G5 ⁽²⁾	2,500,000	18/07/2018	18/07/2021	4.38%
18招商G6 ⁽²⁾	3,000,000	08/08/2018	08/08/2021	3.94%
18招商G8 ⁽²⁾	1,800,000	07/09/2018	07/09/2021	4.23%
18招F10 ⁽³⁾	2,500,000	05/12/2018	05/12/2021	4.15%
廣發資管－招商證券融出資金債權 第2期資產支持專項計劃 ⁽⁴⁾	3,000,000	18/03/2019	18/03/2021	3.70%
19招商F3 ⁽⁵⁾	1,700,000	10/04/2019	10/04/2021	3.85%
19招商F5 ⁽⁵⁾	2,000,000	25/04/2019	25/04/2021	4.08%
19招商F8 ⁽⁵⁾	4,000,000	29/05/2019	29/05/2021	3.78%
20招商F1 ⁽⁵⁾	3,000,000	11/03/2020	26/03/2021	2.65%
20招商F3 ⁽⁵⁾	2,000,000	25/03/2020	14/04/2021	2.65%
20招商F5 ⁽⁵⁾	3,000,000	25/05/2020	09/06/2021	2.00%
20招商F6 ⁽⁵⁾	2,000,000	11/06/2020	08/07/2021	2.63%
20招證G2 ⁽⁶⁾	1,800,000	13/08/2020	26/08/2021	2.93%

- (1) 根據中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2017]1669號)，本公司獲准面向合格投資者公開發行面值不超過85億元公司債券。本公司在上海證券交易所先後發行17招商G1、17招商G2、17招商G3及18招商G1共四期公司債，發行總金額為85億元，各期發行金額分別為45億元、10.6億元、10億元及19.4億元。其中，17招商G1、17招商G2和17招商G3已到期兌付。
- (2) 根據中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2018]612號)，本公司獲准面向合格投資者公開發行面值不超過118億元公司債券。本公司先後在上海交易所發行了18招商G2、18招商G3、18招商G5、18招商G6、18招商G8、19招商G1共五期公司債券，其中第一期分為品種一和品種二，發行金額分別為20億元和10億元，剩餘四期公司債券發行金額分別為25億元、30億元、18億元和15億元，18招商G2已到期兌付。其中19招商G1見附註54。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

53. 一年以內到期的應付債券(續)

(1) 非可轉換債券分析如下：(續)

- (3) 根據上海證券交易所《關於對招商證券股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2018]160號)，本公司獲准面向合格投資者非公開發行總額不超過400億元的公司債券。本公司在上海證券交易所完成本次債券發行，發行規模25億元。
- (4) 根據深圳證券交易所《關於廣發資管「廣發資管－招商證券融出資金債權第(1-10)期資產支援專項計劃」符合深交所掛牌條件的無異議函》，本公司獲准採取分期發行方式，發行總額不超過80億元的專項計劃。本公司先後成立四期資產支持專項計劃，發行金額分別為10億元、30億元、20億元和20億元，優先順序占比均為95%，第1期和第4期資產支持專項計劃已到期兌付。其中，廣發資管－招商證券融出資金債權第3期見附註54。
- (5) 根據上海證券交易所《關於對招商證券股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2019]523號)，本公司獲准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。本公司先後在上海交易所發行七期非公開發行公司債券，發行總金額為308億元，其中首期、第二期、第五期及第七期均分為兩個品種，各期及各品種發行金額分別為17億元、36億元、20億元、40億元、40億元、30億元、20億元、15億元、30億元、20億元及40億元。其中19招商F4、19招商F6、20招商F4、和20招商F7見附註54。
- (6) 根據中國證監會《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)，本公司獲准向社會公開發行公司債券，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。本公司先後在上海證券交易所發行了20招商G1、20招商G2、20招商G3、20招商G4、20招商G5、20招商G6及20招商G7共四期一年期以上的公司債券，其中第二期、第三期及第四期均分為兩個品種，各期及各品種發行規模分別為30億元、18億元、30億元、29億元、29億元、30億元及10億元。其中20招商G1、20招商G3、20招商G4、20招商G5、20招商G6及20招商G7見附註54。

54. 應付債券

	截至12月31日	
	2020年	2019年
非可轉換債券 ⁽¹⁾	50,308,981	50,512,888
次級債券 ⁽²⁾	5,489,886	—
收益憑證	242,000	—
	56,040,867	50,512,888

(1) 非可轉換債券分析如下：

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
12招商03 ⁽ⁱ⁾	人民幣	5,500,000	05/03/2013	05/03/2023	5.15%
14招商債 ⁽ⁱⁱ⁾	人民幣	5,500,000	26/05/2015	26/05/2025	5.08%
19招商G1 ^{(附註53(1)(ii))}	人民幣	1,500,000	08/03/2019	08/03/2022	3.59%
19招商F4 ^{(附註53(1)(v))}	人民幣	3,600,000	10/04/2019	10/04/2022	4.00%
19招商F6 ^{(附註53(1)(v))}	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期資產支持專項計劃 (附註53(1)(iv))	人民幣	2,000,000	25/04/2019	25/04/2022	4.20%
19招商證券金融債01BC ⁽ⁱⁱⁱ⁾	人民幣	5,000,000	11/10/2019	11/10/2022	3.45%
2020年美元債 ^(iv)	美元	300,000	21/01/2020	21/01/2023	2.625%
20招商F4 ^{(附註53(1)(v))}	人民幣	1,500,000	25/03/2020	25/03/2022	2.85%
20招商F7 ^{(附註53(1)(v))}	人民幣	4,000,000	11/06/2020	11/06/2022	3.15%
20招商G1 ^{(附註53(1)(vi))}	人民幣	3,000,000	22/07/2020	22/07/2023	3.55%
20招證G3 ^{(附註53(1)(vi))}	人民幣	3,000,000	13/08/2020	13/08/2023	3.50%
20招證G4 ^{(附註53(1)(vi))}	人民幣	2,900,000	21/09/2020	21/09/2022	3.55%
20招證G5 ^{(附註53(1)(vi))}	人民幣	2,900,000	21/09/2020	21/09/2023	3.78%
20招證G6 ^{(附註53(1)(vi))}	人民幣	3,000,000	26/10/2020	26/10/2022	3.43%
20招證G7 ^{(附註53(1)(vi))}	人民幣	1,000,000	26/10/2020	26/10/2023	3.63%

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

54. 應付債券(續)

(1) 非可轉換債券分析如下：(續)

- (i) 根據中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2013]73號)，本公司獲准向社會公開發行面值不超過100億元的公司債券。本公司於2013年3月5日在上海證券交易所發行公司債券100億元，其中12招商01為30億元，12招商02為15億元，12招商03為55億元。其中，12招商01及12招商02已於2018年到期兌付。
- (ii) 根據中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2015]512號)，本公司獲准向社會公開發行公司面值不超過55億元的公司債券。本公司於2015年5月26日在上海證券交易所完成本次債券發行，發行規模55億元。
- (iii) 根據中國證監會《關於招商證券股份有限公司發行金融債券的監管意見書》(機構部函[2019]1581號)和《中國人民銀行准予行政許可決定書》(銀市場許准予字[2019]第101號)，本公司獲准發行不超過50億元人民幣金融債券。本公司於2019年10月11日在全國銀行同業拆借中心完成19招商證券金融債01BC的發行，發行金額為50億元。
- (iv) 本公司於2020年1月21日在香港聯合證券交易所完成發行一期境外美元債券的發行，本期發行規模為3億美元。

(2) 次級債券分析如下：

債券名稱	發行金額	起息日	到期日	票面利率
20招證C1	4,430,000	03/12/2020	03/06/2023	4.38%
20招證C2	1,070,000	03/12/2020	03/12/2023	4.43%

根據中國證監會《關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行次級公司債券註冊的批覆》(證監許可[2020]3138號)，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過300億元次級公司債券，自同意註冊之日起24個月內有效。本公司於2020年12月3日在上海證券交易所完成首期次級公司債券的發行，首期債券分為兩個品種，發行規模分別為44.3億元及10.7億元。

55. 股利分配給公司擁有人及其他權益工具持有者

	截至12月31日	
	2020年	2019年
確認為分派的股利	2,913,336	1,768,644
向其他權益工具持有者的分配	802,090	802,090

根據於2020年10月30日舉行的第二次臨時股東大會決議，本公司宣告向公司全體股東每10股派發2020年中期現金紅利人民幣3.35元(含稅)。本次有權獲得分派的股份總計8,696,526,806股，分派股利總額為人民幣2,913,336千元。

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。

本公司於2020年度確認永續債相關的應付利息人民幣802,090千元(2019年：人民幣802,090千元)。

56. 轉讓金融資產

(1) 回購協議

本集團與交易對手訂立回購協定，出售若干證券和融資融券收益權的權益和權利，並將所得價款呈列為賣出回購金融資產款。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

56. 轉讓金融資產(續)

(1) 回購協議(續)

以下表格概述了關於被轉讓卻未完全終止確認的金融資產及相關負債的賬面價值和公允價值：

截至2020年12月31日

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產	以攤餘成本 計量的債務工具	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的債務工具	證券/黃金 借貸安排	合計
轉讓資產的賬面價值	76,612,853	802,735	27,467,723	22,926,836	127,810,147
相關負債的賬面值	71,486,581	749,023	25,629,820	21,392,771	119,258,195
淨頭寸	5,126,272	53,712	1,837,903	1,534,065	8,551,952

截至2019年12月31日

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產	以攤餘成本 計量的債務工具	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的債務工具	證券借貸安排	合計
轉讓資產的賬面價值	62,642,843	459,778	31,677,046	5,255,033	100,034,700
相關負債的賬面值	61,185,015	449,078	30,939,856	5,132,737	97,706,686
淨頭寸	1,457,828	10,700	737,190	122,296	2,328,014

(2) 證券借貸安排

本集團與客戶訂立證券借貸協定，借出分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(2020年12月31日及2019年12月31日的總帳面價值分別為人民幣1,666,659千元及人民幣855,997千元)和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12月31日的總帳面價值為人民幣199,950千元，2019年12月31日總帳面價值為零)，以客戶的證券或按金作為抵押。根據證券借貸協定，借出證券的法定擁有權轉讓予客戶。儘管客戶可於有效期內出售有關證券，惟彼等有責任於未來指定日期向本集團歸還該等證券。本集團認為本身仍保留有關證券幾乎全部風險與回報，因此並無於財務資訊終止確認該等證券。

56. 轉讓金融資產(續)

(3) 證券借入安排

本集團通過銀行間證券市場平臺向銀行借入證券，並將該等證券用於賣出回購及證券賣空業務。同時以歸類為公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、債權投資或其他債權投資的債券向交易對手提供抵押品。截至2020年12月31日及2019年12月31日，本集團通過銀行間證券市場交易平臺向銀行借入的證券類型及公允價值如下：

	截至12月31日	
	2020年	2019年
國債	5,773,859	5,547,770
地方政府債	1,884,738	1,536,264
政策銀行債	9,067,935	5,316,155
	16,726,532	12,400,189

截至2020年12月31日及2019年12月31日，上述證券借入交易分別於2021年3月12日及2020年4月24日之前到期。

截至2020年12月31日及2019年12月31日，本集團因開展證券借貸業務提供抵押品的公允價值如下：

	截至12月31日	
	2020年	2019年
債券	15,861,217	11,036,469

57. 資本承諾

截至2020年12月31日和2019年12月31日，本集團不存在重大資本性承諾。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

58. 董事及監事薪酬

截至2020年12月31日及2019年12月31日止各個年度，本集團已付及／或應付本公司各董事及監事的酬金如下：

截至2020年12月31日止年度

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計畫供款	獎金	合計
執行董事					
霍達	—	2,068	243	6,547	8,858
熊劍濤	—	2,068	243	6,547	8,858
	—	4,136	486	13,094	17,716
非執行董事					
粟健	—	—	—	—	—
熊賢良	—	—	—	—	—
蘇敏	—	—	—	—	—
彭磊	—	—	—	—	—
高宏 ⁽¹⁾	—	—	—	—	—
黃堅	—	—	—	—	—
王大雄	—	—	—	—	—
王文	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
向華	200	—	—	—	200
肖厚發	200	—	—	—	200
熊偉	200	—	—	—	200
胡鴻高	200	—	—	—	200
汪棣	200	—	—	—	200
	1,000	—	—	—	1,000

58. 董事及監事薪酬(續)

截至2020年12月31日止年度(續)

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	獎金	合計
監事					
周語茵	—	1,640	217	5,266	7,123
李曉霏	—	—	—	—	—
王章為	—	—	—	—	—
馬蘊春	—	—	—	—	—
張震 ⁽²⁾	—	—	—	—	—
鄒群 ⁽³⁾	—	—	—	—	—
尹虹豔	—	953	156	2,659	3,768
何敏	—	676	138	1,894	2,708
沈衛華 ⁽⁴⁾	—	126	6	210	342
熊志鋼 ⁽⁵⁾	—	655	189	2,204	3,048
	—	4,050	706	12,233	16,989
	1,000	8,186	1,192	25,327	35,705

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

58. 董事及監事薪酬(續)

截至2019年12月31日止年度

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	獎金	合計
執行董事					
霍達	—	2,024	263	2,868	5,155
熊劍濤	—	2,022	257	2,868	5,147
	—	4,046	520	5,736	10,302
非執行董事					
蘇敏	—	—	—	—	—
熊賢良	—	—	—	—	—
粟健	—	—	—	—	—
彭磊	—	—	—	—	—
黃堅	—	—	—	—	—
王大雄	—	—	—	—	—
王文	—	—	—	—	—
陳志剛 ⁽⁶⁾	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
向華	200	—	—	—	200
肖厚發	200	—	—	—	200
熊偉	200	—	—	—	200
胡鴻高	200	—	—	—	200
汪棣	200	—	—	—	200
	1,000	—	—	—	1,000

58. 董事及監事薪酬(續)

截至2019年12月31日止年度(續)

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	獎金	合計
監事					
周語茵	—	1,635	228	2,295	4,158
房小兵 ⁽⁷⁾	—	—	—	—	—
張澤宏 ⁽⁸⁾	—	—	—	—	—
何敏	—	672	149	480	1,301
尹虹豔	—	926	172	640	1,738
熊志鋼	—	710	172	700	1,582
李曉霏	—	—	—	—	—
王章為	—	—	—	—	—
馬蘊春	—	—	—	—	—
	—	3,943	721	4,115	8,779
	1,000	7,989	1,241	9,851	20,081

- (1) 高宏於2020年10月獲委任非執行董事。
- (2) 張震於2020年10月獲委任監事。
- (3) 鄒群於2020年10月獲委任監事。
- (4) 沈衛華於2020年10月獲委任監事。
- (5) 熊志鋼於2020年6月離任監事。
- (6) 陳志剛於2019年6月離任非執行董事。
- (7) 房小兵於2020年6月離任監事。
- (8) 張澤宏於2020年6月離任監事。

上述執行董事的酬金為與其管理本公司事務相關的酬金。上述非執行董事的酬金為與其作為本公司董事的服務相關的酬金。

於該等綜合財務報表的發表日期，上述執行董事、非執行董事及監事截至2020年12月31日止年度的總薪酬尚未落實。本集團管理層相信，最終酬金與上述所披露金額的差額不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

除非執行董事外未向公司領取薪酬外，於有關期間內，概無本公司董事或監事放棄任何酬金，而本公司亦無向任何董事或監事支付薪金，作為促使彼等加入本集團的獎金或作為離職補償。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

59. 最高薪人士

五名最高薪人士中，截至2020年12月31日止年度，有3名為本公司董事或監事(2019：3名)。年內餘下2名(2019：2名)最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
基本薪金及津貼	2,786	1,794
獎金	10,204	6,652
僱員退休金計劃／年金計劃供款	443	358
	13,433	8,804

獎金為參考本集團業績及個人表現酌情釐定。於有關期間內，並無對該等人士支付酬金作為彼等加入本集團的獎金或作為離職補償。

本集團最高薪人士中非董事僱員的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
薪金範圍		
3,500,001港元至4,000,000港元	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	1
5,000,001港元至5,500,000港元	—	1
7,000,001港元至7,500,000港元	—	—
7,500,001港元至8,000,000港元	2	—

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

60. 關聯方交易

(1) 關聯方關係

(a) 主要股東

主要股東包括直接持有5%或以上表決權的本公司股東。所持本公司股份百分比：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
深圳市招融投資控股有限公司	23.55%	23.51%
深圳市集盛投資發展有限公司	19.59%	19.56%
中國遠洋運輸(集團)總公司	6.26%	6.25%

(b) 本公司聯營公司

本公司聯營公司詳細資料載於附註22。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

60. 關聯方交易(續)

(1) 關聯方關係(續)

(c) 其他關聯方

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

下表概列本集團的重大其他關聯法人實體：

重大關聯法人實體	與本集團的關係
招商銀行股份有限公司	受本公司實際控制人重大影響
招商局(上海)投資有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商物產有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
中國外運股份有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
深圳招商到家匯科技有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商蛇口(天津)有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商局地產(北京)有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商局蛇口工業區控股股份有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
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
珠海依雲房地產有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商局地產(杭州)有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商局公路網路科技控股股份有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
招商局南京油運股份有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
招商局港通發展(深圳)有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
瑞嘉投資實業有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
北京招亦企業管理有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
上海農村商業銀行股份有限公司	董事互相任職企業

60. 關聯方交易(續)

(2) 關聯方交易及結餘

(a) 於2020年及2019年12月31日，本集團於年度期間與聯營企業的重大交易及結餘金額如下：

本集團與聯營企業的交易：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
手續費及佣金收入		
— 博時基金、招商基金及其管理的基金產品	223,696	123,852

本集團與聯營企業的結餘金額：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
應收及其他應收款項		
— 博時基金、招商基金及其管理的基金產品	204,519	224,052

(b) 本集團於有關期間與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下：

本集團與其他關聯方的交易：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
手續費及佣金收入		
— 招商銀行股份有限公司	97,035	104,560
— 招商局蛇口工業區控股股份有限公司	3,623	65,057
— 招商局公路網路科技控股股份有限公司	1,415	8,019
— 中國外運股份有限公司	—	21,782
— 招商局南京油運股份有限公司	1,887	5,660
— 招商局港通發展(深圳)有限公司	—	7,547
— 瑞嘉投資實業有限公司	—	12,045

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

60. 關聯方交易(續)

(2) 關聯方交易及結餘(續)

(b) 本集團於有關期間與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下：(續)

本集團與其他關聯方的交易：(續)

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
利息收入		
— 招商銀行股份有限公司	498,659	376,621
投資收益		
— 招商局蛇口工業區控股股份有限公司	43,748	66,934
手續費及佣金支出		
— 招商銀行股份有限公司	(215,142)	(234,453)
拆借及借款利息支出		
— 招商銀行股份有限公司	(15,103)	(14,880)
債券回購利息支出		
— 招商銀行股份有限公司	(8,772)	(3,717)
— 上海農村商業銀行股份有限公司	(9,358)	(6,694)
其他經營支出		
— 招商銀行股份有限公司	(66,731)	(62,017)
— 招商局(上海)投資有限公司	(9,397)	(8,953)
— 招商物產有限公司	—	(209,292)
— 深圳招商物業管理有限公司	(12,789)	(20,776)
— 深圳招商到家匯科技有限公司	(24,356)	—
租賃負債利息支出		
— 招商銀行股份有限公司	(19,302)	(19,976)

60. 關聯方交易(續)

(2) 關聯方交易及結餘(續)

(b) 本集團於有關期間與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下：(續)

本集團與其他關聯方的結餘金額：

	截至12月31日	
	2020年	2019年
應收及其他應收款項		
— 招商局蛇口工業區控股股份有限公司	—	62,000
— 青島市資產管理有限責任公司	66,354	66,354
— 招商蛇口(天津)有限公司	—	100,000
— 招商局地產(北京)有限公司	—	436,224
— 招商局地產(杭州)有限公司	499,640	—
— 珠海依雲房地產有限公司	284,512	—
銀行存款		
— 招商銀行股份有限公司	25,374,694	23,249,531
借款		
— 招商銀行股份有限公司	421,124	449,082
拆入資金		
— 招商銀行股份有限公司	3,000,408	700,272
租賃負債		
— 招商銀行股份有限公司	591,553	625,807
其他應付款項		
— 北京招亦企業管理有限公司	95,526	—

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

60. 關聯方交易(續)

(3) 關鍵管理人員

本集團關鍵管理人員的薪酬，包括向本公司董事和監事支付的款項如下：

	截至12月31日	
	2020年	2019年
短期福利：		
— 薪金、津貼和獎金	68,306	37,101
離職後福利		
— 向退休金計劃供款	2,203	2,292
合計	70,508	39,393

(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12月31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700,486千元及人民幣1,093,444千元。

截至2020年12月31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、招商局地產(蘇州)有限公司、珠海依雲房地產有限公司、招商局地產(杭州)有限公司分別簽署北京亦莊住宅項目、無錫惠山地產專案、長沙嶽麓地產項目、杭州蕭山地產專案之合作框架協議，招商證券投資有限公司對以上四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3億元、人民幣3億元和人民幣5億元。截至2020年12月31日，招商證券投資有限公司已分別於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中確認對北京亦莊住宅項目、無錫惠山地產項目投資的公允價值人民幣4.65億元和人民幣2.99億元，並已分別支付長沙嶽麓地產項目、杭州蕭山地產項目投資意向款人民幣2.85億元和人民幣5.00億元。

61. 金融工具

金融工具的分類

	截至12月31日	
	2020年	2019年
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	7,420,580	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	44,614,600	45,734,307
以攤餘成本計量的金融資產	257,339,077	175,647,017
衍生金融資產	1,726,339	1,805,819
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	173,595,064	138,146,068
	484,695,660	368,391,020
金融負債		
衍生金融負債	3,071,802	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	13,942,051	10,076,386
以攤餘成本計量的金融負債	366,358,729	276,487,697
	383,372,582	288,747,305

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 金融風險管理

(1) 風險管理架構

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

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

本集團風險管理組織架構中各部門或崗位履行全面風險管理職責如下：

- (i) 董事會及董事會風險管理委員會負責審批本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，全面審議本公司的風險管理情況。
- (ii) 監事會負責對本公司全面風險管理體系運行的監督檢查。
- (iii) 高級管理層全面負責業務經營中的風險管理，定期聽取風險評估報告，確定風險控制措施，制定風險限額指標。高級管理層設立風險管理委員會作為經營層面最高風險決策機構。本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、資本承諾委員會和投資銀行業務風險政策委員會，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、資本承諾風險、投資銀行業務風險等事項。本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本公司首席風險官提名任免及考核。

62. 金融風險管理(續)

(1) 風險管理架構(續)

- (iv) 風險管理部作為公司市場、信用、操作風險管理工作的牽頭部門，履行市場風險、信用風險管理工作職責，並協助、指導各單位開展操作風險管理工作。資金管理部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。
- (v) 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。

(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。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

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

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

預期信用風險損失計量

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

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

- 如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，劃分為「第一階段」，按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。
- 如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，劃分為「第二階段」，按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益；
- 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。

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

預期信用風險損失計量(續)

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(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，其中預警線壹般不低於160%，平倉線壹般不低於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認定為第一階段；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認定為第二階段；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認定為第三階段。

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。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

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，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(PD)、違約損失率(LGD)、敞口、折算率及調整因素、信用風險是否顯著增加的判斷(SICR)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。

本集團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。

62. 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，包括：

- 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外部評級AA(含)以上。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

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，本集團通過歷史資料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。在對前瞻性調整因子調整時，本集團考慮3種不同情景來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵，並結合資料分析和專業判斷來確定情景權重。

本年度，本公司對國內生產總值的平均(樂觀、中性和悲觀情景的加權平均)預測值為6.3%，AAA、AA+、AA和AA-及以下的債券的加權前瞻性調整因子分別為1、1.2、1.3和1.7。

報告期末，本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口如下：

(a) 最大信用風險敞口

	截至12月31日	
	2020年	2019年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(註1)	119,046,252	101,877,615
衍生金融資產	1,726,339	1,805,819
融資客戶墊款	81,754,350	55,224,619
買入返售金融資產	52,260,325	35,679,825
應收及其他應收款項	7,149,847	3,667,692
交易所及非銀行金融機構保證金	9,067,233	4,780,890
結算備付金	22,529,340	12,471,616
現金及銀行結餘	82,838,593	61,927,739
以攤餘成本計量的債務工具(註2)	1,739,390	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	44,614,600	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(註3)	199,950	—
	422,926,219	325,064,761

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

(a) 最大信用風險敞口(續)

註：

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

(b) 風險集中度

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

截至2020年12月31日

	中國大陸	中國大陸 以外	總計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	117,655,630	1,390,622	119,046,252
衍生金融資產	1,693,163	33,176	1,726,339
融資客戶墊款	77,871,977	3,882,373	81,754,350
買入返售金融資產	52,260,325	—	52,260,325
應收及其他應收款項	4,525,466	2,624,381	7,149,847
交易所及非銀行金融機構保證金	8,879,602	187,631	9,067,233
結算備付金	22,375,249	154,091	22,529,340
現金及銀行結餘	73,808,294	9,030,299	82,838,593
以攤餘成本計量的債務工具	1,605,438	133,952	1,739,390
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	42,544,385	2,070,215	44,614,600
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	199,950	—	199,950
	403,419,479	19,506,740	422,926,219

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

(b) 風險集中度(續)

截至2019年12月31日

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

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

(c) 金融資產的信用評級分析

債券的賬面價值按評級歸類如下：

	截至12月31日	
	2020年	2019年
評級		
境內債券		
中國主權信用(註)	87,734,530	54,875,682
AAA	57,010,971	75,223,521
AA+	7,206,493	8,174,320
AA	1,833,533	2,528,962
AA-	7,467	—
AA-以下	40,857	8,995
A-1	941,299	307,220
未評級	2,907,371	570,260
小計	157,682,521	141,688,960
境外債券		
中國主權信用(註)	3,398	2,670
A	166,916	951,750
B	3,389,269	4,598,707
C	—	—
D	—	—
未評級	35,207	74,388
小計	3,594,790	5,627,515
總計	161,277,311	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。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 金融風險管理(續)

(3) 流動性風險

(a) 流動性風險來源及其管理

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

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

62. 金融風險管理(續)

(3) 流動性風險(續)

(b) 按合約期限劃分的未折現現金流量

	截至2020年12月31日							未折現現金 流量總額
	賬面金額	應要求 償還	1個月內	1-3個月	3個月-1年	1-5年	5年以上	
非衍生非衍生金融負債								
借款	3,961,652	—	3,291,906	1,829	260,238	435,800	—	3,989,773
應付短期融資款	36,216,758	—	8,899,962	17,446,690	10,173,277	—	—	36,519,929
拆入資金	11,002,762	—	10,004,954	1,007,078	—	—	—	11,012,032
應付債券	92,980,628	—	25,692	8,561,451	30,090,616	59,920,084	—	98,597,843
賣出回購金融資產款	119,258,195	—	103,989,535	3,387,241	12,196,554	—	—	119,573,330
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	13,942,051	1,000,198	9,779,066	470,580	—	2,692,207	—	13,942,051
應付經紀業務客戶賬款	85,441,243	85,441,243	—	—	—	—	—	85,441,243
其他應付款項及預計費用	14,763,594	14,714,491	49,101	—	—	—	—	14,763,592
應付票據	1,658,700	—	—	499,500	1,159,200	—	—	1,658,700
租賃負債	1,260,399	—	24,341	52,534	222,301	707,882	404,212	1,411,270
總計	380,485,982	101,155,932	136,064,557	31,426,903	54,102,186	63,755,973	404,212	386,909,763
衍生金融負債—淨額	3,071,802	595,208	343,340	1,414,875	684,056	34,323	—	3,071,802

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 金融風險管理(續)

(3) 流動性風險(續)

(b) 按合約期限劃分的未折現現金流量(續)

	截至2019年12月31日							未折現現金 流量總額
	賬面金額	應要求 償還	1個月內	1-3個月	3個月-1年	1-5年	5年以上	
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
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	10,076,386	564,455	6,945,434	—	408,620	2,157,877	—	10,076,386
應付經紀業務客戶賬款	61,724,220	61,724,220	—	—	—	—	—	61,724,220
其他應付款項及預計費用	4,937,347	4,900,870	36,477	—	—	—	—	4,937,347
應付票據	615,000	—	—	—	615,000	—	—	615,000
租賃負債	1,252,147	—	22,107	44,938	212,262	694,416	489,300	1,463,023
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

62. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險

(a) 市場風險來源及其管理

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

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

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

(b) 價格風險

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(置信水平為95%，觀察期為1個交易日)分析概況如下：

	截至2020年12月31日			
	期末值	最高值	最低值	平均值
權益類市場風險	289,250	305,811	181,939	252,006
利率類市場風險	54,910	78,818	36,111	57,812
商品類市場風險	11,385	27,221	3,916	14,153
外匯類市場風險	480	1,154	2	340
分散化效應	(39,556)	(67,751)	(30,104)	(45,911)
	316,469	345,253	191,864	278,400

	截至2019年12月31日			
	期末值	最高值	最低值	平均值
權益類市場風險	175,609	254,416	170,724	200,326
利率類市場風險	36,248	42,714	39,697	41,331
商品類市場風險	4,475	7,191	2,619	6,610
外匯類市場風險	61	1,026	147	642
分散化效應	(37,910)	(52,200)	(48,523)	(42,378)
	178,483	253,147	164,664	206,531

註：權益類市場風險VaR值中包括了2015年因市場維穩新增的專項方向性投資以及委託證金公司產生的權益類投資，其中委託證金投資的VaR值參考滬深300指數的波動率模擬計算得出。

62. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

(c) 利率風險

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

	截至2020年12月31日						總計
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	
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	—	—	—	—	—	7,420,580	7,420,580
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	610,649	1,315,746	16,132,510	26,013,565	542,130	—	44,614,600
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,665,373	4,222,985	34,092,177	55,354,750	19,586,502	58,673,277	173,595,064
衍生金融資產	—	635	6,989	33	—	1,718,682	1,726,339
融資客戶墊款	8,915,997	14,502,138	58,336,215	—	—	—	81,754,350
買入返售金融資產	33,828,126	2,800,213	14,269,954	1,362,032	—	—	52,260,325
以攤餘成本計量的債務工具	217,460	207,444	724,718	589,768	—	—	1,739,390
應收及其他應收款項	—	—	—	—	—	1,003,639	1,003,639
交易所及非銀行金融機構保證金	9,067,233	—	—	—	—	—	9,067,233
結算備付金	22,529,340	—	—	—	—	—	22,529,340
現金及銀行結餘	81,205,893	474,500	1,132,720	25,456	—	24	82,838,593
小計	158,040,071	23,523,661	124,695,283	83,345,604	20,128,632	68,816,202	478,549,453
金融負債							
借款	3,290,924	—	252,375	418,353	—	—	3,961,652
應付短期融資款	8,881,487	17,331,954	10,003,317	—	—	—	36,216,758
拆入資金	10,002,529	1,000,233	—	—	—	—	11,002,762
應付債券	22,837	8,439,111	28,477,813	56,040,867	—	—	92,980,628
賣出回購金融資產款	103,948,251	3,353,591	11,956,353	—	—	—	119,258,195
衍生金融負債	19,749	131	—	—	—	3,051,922	3,071,802
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	9,581,296	312,000	—	—	—	4,048,755	13,942,051
應付經紀業務客戶賬款	85,441,243	—	—	—	—	—	85,441,243
其他應付款項及預計費用	—	—	—	—	—	14,763,311	14,763,311
租賃負債	24,261	52,152	217,746	652,570	313,670	—	1,260,399
小計	221,212,577	30,489,172	50,907,604	57,111,790	313,670	21,863,988	381,898,801
淨頭寸	(63,172,506)	(6,965,511)	73,787,679	26,233,814	19,814,962	46,952,214	96,650,652

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

(c) 利率風險(續)

	截至2019年12月31日						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
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
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
其他應付款項及預計費用	—	—	—	—	—	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

62. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

(c) 利率風險(續)

敏感性分析

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

收入敏感性

	2020年	2019年
收益率曲線變動		
上升100個基點	(2,321,190)	(1,814,227)
下降100個基點	2,413,421	1,855,029

權益敏感性

	2020年	2019年
收益率曲線變動		
上升100個基點	(3,031,301)	(2,963,149)
下降100個基點	3,145,397	3,054,464

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

(d) 匯率風險

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

匯率敏感性分析

	2020年	2019年
匯率變動		
美元匯率下降3%	(21,037)	(142,773)
港幣匯率下降3%	(79,022)	(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序、人員及系統或外部事件而導致的風險。操作風險事件主要表現為七類，包括：內部欺詐，外部欺詐，就業制度和場所安全，客戶、產品和業務活動，實物資產損壞，營業中斷和信息技術系統癱瘓，執行、交割和流程管理。

本集團強調業務規模、獲利與風險承受度的匹配，不因對利潤的追求而犧牲對操作風險的管控，堅持在穩健經營的前提下開展各項業務。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和三大管理工具，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與廣度。

62. 金融風險管理(續)

(6) 資本管理

本集團的資本管理目標為：

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

母公司須就風險控制指標持續達到下列標準：

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

淨資本指資產淨值扣除管理辦法所指若干類別資產的風險調整。

報告期內，母公司淨資本等各項風險控制指標均持續符合中國證監會頒佈的《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。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 金融風險管理(續)

(6) 資本管理(續)

2020年末及2019年末母公司淨資本等主要風險控制指標情況如下：

	2020年	2019年
淨資本	58,654,487	48,651,441
資產淨值	98,287,439	78,190,125
各項風險資本準備之和	25,957,356	17,483,868
表內外資產總額	283,672,225	216,513,339
比率1	225.96%	278.26%
比率2	17.38%	19.24%
比率3	278.45%	218.42%
比率4	144.18%	172.78%
比率5	59.68%	62.22%
比率6	20.28%	22.26%
比率7	33.98%	35.78%
比率8	31.69%	32.38%
比率9	319.68%	328.85%

上述比率均依據中華人民共和國企業會計準則編製的財務資訊為基礎計算得出。

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

63. 金融工具的公允價值

(1) 不按照經常性基準計量的金融資產及金融負債的公允價值

不按照經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債運用現金流量折現法進行評估。

截至2020年及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賬面金額與其公允價值相若。

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債

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

由於第二層級和第三層級金融資產、金融負債不存在活躍市場，採用了估值技術確定其公允價值。在使用估值技術估計公允價值時使用實際市場可觀察輸入值及資料(如利率產品的收益率曲線、外匯匯率及隱含波動率等)。若無法取得市場可觀察輸入資料，則使用盡可能接近市場可觀察輸入資料的經調整假設計公允價值。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。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

63. 金融工具的公允價值(續)

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

金融資產/金融負債	截至12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2020年	2019年				
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						
-交易所市場債券	2,793,599	5,987,935	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-銀行間市場或交易所市場債券	109,220,817	93,152,312	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
-無活躍市場債券	2,908,904	641,887	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
股權投資						
-交易所市場股票	14,749,016	9,875,989	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-交易所市場股票(非活躍)	366	3,523	第二層級	經同類行業指數調整後的停牌股票市場報價	不適用	不適用
-交易所市場股票(限售股)	—	1,031,376	第二層級	經調整的市場報價	不適用	不適用
-交易所市場股票(限售股)	1,577,412	—	第三層級	經期權定價模型調整的市場報價	缺乏流通性折扣	流通性折扣越高，公允價值越低
-全國股票轉讓系統股票	243,674	319,221	第二層級	做市商報價	不適用	不適用
-全國股票轉讓系統股票	26,181	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	1,935,423	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	118,214	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	119,203	110,345	第三層級	可比公司估值法	市場乘數(如P/E、P/B)/缺乏流通性折扣	市場乘數越高，公允價值越高；流通性折扣越高，公允價值越低

63. 金融工具的公允價值(續)

金融資產/金融負債	截至12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2020年	2019年				
1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)						
債券(續)						
- 非上市股權	1,624,929	799,968	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
- 非上市股權	94,545	208,506	第三層級	經期權定價模型調整最新一輪融資價格	歷史波動率	歷史波動率越高，公允價值越高
基金						
- 交易所市場基金	2,522,865	2,155,879	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
- 場外市場基金	13,035,252	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價決定	不適用	不適用
其他投資						
- 理財產品、信託及其他產品	398,172	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	16,752,765	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價決定	不適用	不適用
- 理財產品、信託及其他產品	147,184	1,859,786	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據可觀察收益率曲線確定	不適用	不適用
- 理財產品、信託及其他產品	1,560,374	4,540	第三層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據不可觀察收益率曲線確定	折現率	折現率越高，公允價值越低
- 合夥企業	3,766,169	1,658,333	第三層級	可比公司估值法	市場乘數(如P/E、P/B)/缺乏流通性折扣	市場乘數越高，公允價值越高；流通性折扣越高，公允價值越低

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

63. 金融工具的公允價值(續)

金融資產/金融負債	截至12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2020年	2019年				
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						
—交易所市場債券	2,008,899	178,305	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
—銀行間市場或交易所市場債券	42,605,701	45,556,002	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
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						
股權投資						
—交易所市場股票	201,739	—	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
—交易所市場股票(非活躍)	255	—	第二層級	經同類行業指數調整後的停牌股票市場報價	不適用	不適用
—專戶投資	7,218,586	7,057,809	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決定	不適用	不適用
4) 衍生金融工具						
—利率互換(註)—資產	567,793	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	562,867	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	284,354	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
—權益互換—負債	144,448	—	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	629	—	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	1,519	—	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	7,976	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

綜合財務報表附註(續)
截至2020年12月31日止年度
(除另有說明外,金額以人民幣千元例示)

63. 金融工具的公允價值(續)

金融資產/金融負債	截至12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2020年	2019年				
4) 衍生金融工具(續)						
-商品互換-負債	2,847	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	200	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	15,541	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	414,352	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	887,033	370,568	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-場外期權-資產	438,238	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	1,254,466	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
-外匯合約-負債	166,540	—	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	295	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	52	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	8,617	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	12,005	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
-信用違約互換-資產	3,885	534	第三層級	現金流量折現法。約定收益額與預期收益額折現。	約定收益率	約定收益率越高,公允價值越高
-信用違約互換-負債	4,735	5,413	第三層級	現金流量折現法。約定收益額與預期收益額折現。	約定收益率	約定收益率越高,公允價值越高
-債券遠期-負債	19,749	—	第三層級	現金流量折現法。標的債券價格與對手協議的參考價格之差折現	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

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

63. 金融工具的公允價值(續)

金融資產/金融負債	截至12月31日的公允價值		公允價值 層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察 輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	2020年	2019年				
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-結構化主體	2,711,017	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決定	不適用	不適用
-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	15,870	—	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
-交易性金融負債-股權證券	345,689	147,189	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-黃金	312,000	166,992	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-其他	356,349	256,454	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-債券	9,581,296	6,922,046	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
-交易性金融負債-其他	303,874	—	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
-交易性金融負債-其他	315,956	—	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決定	不適用	不適用

63. 金融工具的公允價值(續)

以公允價值層級分析於報告期末以公允價值計量之金融工具如下：

	截至2020年12月31日			
	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	20,463,652	141,361,662	11,769,750	173,595,064
— 債券	2,793,599	109,220,817	2,908,904	114,923,320
— 股權投資	14,749,016	2,205,644	3,534,303	20,488,963
— 基金	2,522,865	13,035,252	—	15,558,117
— 其他	398,172	16,899,949	5,326,543	22,624,664
衍生金融資產	415,181	869,035	442,123	1,726,339
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	2,008,899	42,605,701	—	44,614,600
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具	201,739	7,218,841	—	7,420,580
	23,089,471	192,055,239	12,211,873	227,356,583
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	1,014,038	12,928,013	—	13,942,051
衍生金融負債	904,093	888,759	1,278,950	3,071,802
	1,918,131	13,816,772	1,278,950	17,013,853

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

63. 金融工具的公允價值(續)

	截至2019年12月31日			
	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

註：本年和上年本集團按公允價值計量的金融工具在第一層次和第二層次之間無重大轉移。

63. 金融工具的公允價值(續)

第三層級金融工具年初結餘及年末結餘的對賬：

	金融資產	金融負債
2020年1月1日	3,678,679	447,518
本年收益或損失	931,438	63,635
新增	7,596,055	999,332
出售及結算	(518,729)	(231,535)
轉入第三層級	524,430	—
2020年12月31日	12,211,873	1,278,950
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	912,140	142,759

	金融資產	金融負債
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)

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

64. 金融資產和負債的抵銷

本集團倘現時有合法可執行的權利抵銷結餘，並有意以淨額結算或同時變現結餘，則抵銷以下金融資產和金融負債：

金融資產類型	截至2020年12月31日					
	已確認的 金融資產總額	於綜合財務 狀況表抵銷所 確認金融負債總額	於綜合財務 狀況表呈列的 金融資產淨額	未於綜合財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額
				金融工具	現金抵押	
融資客戶墊款	81,754,350	—	81,754,350	(73,003,855)	(8,750,495)	—
應收經紀、交易商及結算所賬款	7,829,291	(2,286,542)	5,542,749	(576,562)	(4,571,119)	395,068
衍生工具	1,772,308	(45,969)	1,726,339	—	—	1,726,339
	91,355,949	(2,332,511)	89,023,438	(73,580,417)	(13,321,614)	2,121,407

金融負債類型	截至2020年12月31日					
	已確認的 金融負債總額	於綜合財務 狀況表抵銷所 確認金融資產總額	於綜合財務 狀況表呈列的 金融負債淨額	未於綜合財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額
				金融工具	現金抵押	
應付經紀業務客戶賬款	(10,435,388)	2,286,542	(8,148,846)	576,562	—	(7,572,284)
衍生工具	(3,535,388)	463,586	(3,071,802)	—	—	(3,071,802)
	(13,970,776)	2,750,128	(11,220,648)	576,562	—	(10,644,086)

64. 金融資產和負債的抵銷(續)

金融資產類型	截至2019年12月31日					淨額
	已確認的 金融資產總額	於綜合財務 狀況表抵銷所 確認金融負債總額	於綜合財務 狀況表呈列的 金融資產淨額	未於綜合財務狀況表 抵銷的相關金額		
				金融工具	現金抵押	
融資客戶墊款	55,224,619	—	55,224,619	(48,138,182)	(7,086,437)	—
應收經紀、交易商及結算所賬款	1,468,716	(914,008)	554,708	(354,157)	—	200,551
衍生工具	1,814,628	(8,809)	1,805,819	—	—	1,805,819
	58,507,963	(922,817)	57,585,146	(48,492,339)	(7,086,437)	2,006,370

金融負債類型	截至2019年12月31日					淨額
	已確認的 金融負債總額	於綜合財務 狀況表抵銷所 確認金融資產總額	於綜合財務 狀況表呈列的 金融負債淨額	未於綜合財務狀況表 抵銷的相關金額		
				金融工具	現金抵押	
應付經紀業務客戶賬款	(3,855,587)	914,008	(2,941,579)	354,157	—	(2,587,422)
衍生工具	(2,521,279)	338,057	(2,183,222)	—	—	(2,183,222)
	(6,376,866)	1,252,065	(5,124,801)	354,157	—	(4,770,644)

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

64. 金融資產和負債的抵銷(續)

本集團已就衍生金融工具和應付經紀、交易商及結算所賬款應用了可執行的總抵銷協議進行了抵銷列示。

在本集團與香港中央結算有限公司進行持續淨額結算的情況下，與該公司同一結算日內應收及應付款以淨額結算。

除上述可執行的總抵銷協議和類似協議下的金融工具的抵銷權外，本集團其他如買入返售金融資產、賣出回購金融資產款、有抵押借款等抵押物情況均已在相應附註披露，相關科目一般不淨額列示，但假設考慮抵押物公允價值進行淨額列示，相關科目的風險敞口都將因相應的安排而降低。截至2020年及2019年12月31日，由於相關抵押物的公允價值高於該金融工具的賬面價值，考慮抵押物抵銷後的淨敞口和淨額不重大。

65. 或有事項

於2020年度期間，中安科股份有限公司(以下簡稱「中安科」)部分投資者因證券虛假陳述造成相關投資損失的民事賠償事宜，分別向上海金融法院對中安科及其董事、子公司中安消技術有限公司(下稱「中安消技術」)和本公司等中介機構提起訴訟，要求中安科賠償損失及承擔訴訟費用，並要求中安消技術、中安科董事等人員及相關中介機構承擔連帶賠償責任。截至報告披露日，本公司共收到上海金融法院轉來的481名投資者的起訴材料及應訴通知，涉案標的額合計人民幣2.72億元。上海金融法院對其中部分案件作出一審判決，前述一審判決尚未生效。本公司已就前述一審判決提起上訴，上海市高級人民法院已受理並在審理中。本綜合財務報表已考慮上述訴訟事項的影響。截至本財務報表批准報出日，該事項尚未有其他進展。

於2019年12月31日，本集團無牽涉任何如果發生不利的判決，預期導致本集團自身財務狀況或經營成果受到不利影響的法律訴訟、仲裁或行政程序。

66. 對子公司的投資

下表僅載有對本集團業績、資產或負債等有重要影響的子公司詳情。除另有說明外，所持股份類別為普通股。

	截至12月31日	
	2020年	2019年
非上市股份，按成本	16,930,647	8,832,647

66. 對子公司的投資(續)

子公司名稱	註冊法人 實體類型	註冊/ 成立地點/成立日	本集團持有的實際 股權比例截至12月31日		已發行及 實繳股本	主要業務
			2020年	2019年		
招商證券國際有限公司 ⁽¹⁾	有限責任公司	中國 1999年7月14日	100%	100%	港幣4,103,627,390	投資
招商證券(香港)有限公司	有限責任公司	中國 1986年10月4日	100%	100%	港幣5,500,000,000	證券經紀
招商期貨(香港)有限公司	有限責任公司	中國 2001年1月19日	100%	100%	港幣200,000,000	期貨經紀
招商證券投資管理(香港) 有限公司	有限責任公司	中國 2006年9月18日	100%	100%	港幣400,000,000	投資
招商資本(香港)有限公司	有限責任公司	中國 2003年8月1日	100%	100%	港幣5,000,000	資產管理
招商證券資產管理(香港) 有限公司	有限責任公司	中國 2008年8月13日	100%	100%	港幣10,000,000	資產管理
招商期貨有限公司 ⁽¹⁾	有限責任公司	中國 1993年4月4日	100%	100%	人民幣3,598,000,000	期貨經紀
招商致遠資本投資有限公司 ⁽¹⁾	有限責任公司	中國 2009年8月28日	100%	100%	人民幣1,800,000,000	投資
深圳招商致遠諮詢服務有限公司	有限責任公司	中國 2011年7月25日	100%	100%	人民幣3,000,000	投資諮詢
北京致遠勵新投資管理有限公司	有限責任公司	中國 2013年4月23日	100%	100%	人民幣10,000,000	投資管理
深圳市招商致遠股權投資基金管理 有限公司	有限責任公司	中國 2013年5月29日	70%	70%	人民幣15,000,000	投資管理
贛州招商致遠壹號股權投資管理 有限公司	有限責任公司	中國 2013年6月7日	100%	100%	人民幣10,000,000	投資管理
贛州招遠投資管理有限公司	有限責任公司	中國 2013年10月14日	100%	100%	人民幣10,000,000	投資管理
安徽招商致遠創新投資管理 有限公司	有限責任公司	中國 2015年3月4日	100%	100%	人民幣25,000,000	投資管理

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

66. 對子公司的投資(續)

子公司名稱	註冊法人 實體類型	註冊/ 成立地點/成立日	本集團持有的實際 股權比例截至12月31日		已發行及 實繳股本	主要業務
			2020年	2019年		
青島國信招商私募基金投資管理 有限公司	有限責任公司	中國 2015年2月6日	65%	65%	人民幣10,000,000	投資管理
瀋陽招商創業發展投資管理 有限公司	有限責任公司	中國 2015年7月10日	70%	70%	人民幣4,000,000	投資管理
招商證券投資有限公司 ⁽¹⁾	有限責任公司	中國 2013年12月2日	100%	100%	人民幣7,100,000,000	投資
招商證券資產管理有限公司 ⁽¹⁾	有限責任公司	中國 2015年4月3日	100%	100%	人民幣1,000,000,000	資產管理
China Merchants Securities (UK) Co., Limited	有限責任公司	英國 2013年10月25日	100%	100%	美元22,000,000	期貨經紀
青島招商致遠投資管理有限公司	有限責任公司	中國 2016年1月12日	100%	100%	人民幣10,000,000	投資管理
安徽致遠智慧城市基金管理 有限公司	有限責任公司	中國 2016年3月15日	100%	100%	人民幣4,500,000	顧問、投資管理、財 務顧問服務
招商證券(香港)融資有限公司	有限責任公司	中國 2016年5月14日	100%	100%	港元500,000	投融資管理
招證資本投資有限公司	有限責任公司	中國 2016年8月8日	100%	100%	人民幣200,000,000	金融服務
安徽交控招商私募基金管理 有限公司	有限責任公司	中國 2017年4月6日	70%	70%	人民幣15,000,000	投資管理
China Merchants Securities (Korea) Co., Ltd.	有限責任公司	南韓 2017年1月9日	100%	100%	韓圓8,523,900,000	證券經紀與期貨經紀 等業務
池州中安招商股權投資管理 有限公司	有限責任公司	中國 2015年11月4日	72%	72%	人民幣10,000,000	投資管理

66. 對子公司的投資(續)

子公司名稱	註冊法人 實體類型	註冊/ 成立地點/成立日	本集團持有的實際 股權比例截至12月31日		已發行及 實繳股本	主要業務
			2020年	2019年		
Humble Easy Limited	有限責任公司	英國 2016年1月8日	98.40%	0%	美元5,000,000	投資
Bliss Moment Limited	有限責任公司	英國 2016年1月8日	100%	0%	美元10,000,000	投資

- (1) 本公司直接持有該等子公司。
- (2) 本年度本公司之子公司通過增資將Humble Easy Limited和Bliss Moment Limited納入合併範圍。
- (3) 深圳市招商致遠文化投資管理有限公司已於2020年完成清算，並於2020年1月17日辦理工商註銷登記，因此本年末不再作為子公司納入合併範圍。
- (4) 本公司董事認為，期末概無非全資子公司於本集團內擁有重大非控制性權益。因此並未呈列有關非全資子公司之進一步資料。
- (5) 所有附屬公司於本年及上年並無發行任何債務證券。

67. 本公司財務狀況表及儲備

	截至12月31日	
	2020年	2019年
非流動資產		
物業及設備	1,462,200	1,446,004
使用權資產	1,468,867	1,440,760
其他無形資產	3,000	3,000
對子公司的投資	16,930,647	8,832,647
對聯營企業的投資	8,473,701	7,778,241
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	7,420,580	7,057,809
以攤餘成本計量的債務工具	674,988	1,424,662
買入返售金融資產	1,238,660	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	41,710	41,710
遞延稅項資產	1,645,801	752,103
其他非流動資產	335,777	267,280
非流動資產總額	39,695,931	31,214,517

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

67. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	截至12月31日	
	2020年	2019年
流動資產		
融資客戶墊款	77,871,977	51,318,915
當期稅項資產	—	166,124
應收及其他應收款項	3,838,415	1,036,227
應收子公司賬款	891,502	1,202,288
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	41,926,443	44,816,397
以攤餘成本計量的債務工具	381,914	375,372
買入返售金融資產	50,898,293	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	148,916,745	119,429,545
衍生金融資產	1,693,163	648,870
交易所及非銀行金融機構保證金	5,009,375	2,244,260
結算備付金	22,474,293	11,959,758
現金及銀行結餘	63,511,323	48,609,703
流動資產總額	417,413,443	315,316,983
資產總額	457,109,374	346,531,500
流動負債		
應付短期融資款	36,216,758	33,098,616
拆入資金	11,002,762	7,013,199
應付經紀業務客戶賬款	69,582,590	49,827,013
應計僱員成本	6,424,257	4,728,782
其他應付款項及預計費用	12,414,692	3,539,200
當期稅項負債	110,049	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	9,893,296	6,945,434
衍生金融負債	3,039,329	1,048,823
賣出回購金融資產款	114,990,873	94,035,285
租賃負債	253,506	224,986
預計負債	377	—
一年以內到期的應付債券	36,939,761	15,478,614
流動負債總額	300,868,250	215,939,952
流動資產淨額	116,545,193	99,377,031
資產總額減流動負債	156,241,124	130,591,548

67. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	截至12月31日	
	2020年	2019年
權益		
股本	8,696,526	6,699,409
其他權益工具	15,000,000	15,000,000
資本公積	40,247,316	27,460,042
減：庫存股	—	663,954
投資重估儲備－以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	295,852	541,686
一般儲備	17,301,678	15,579,632
未分配利潤	16,746,068	13,573,310
權益總額	98,287,440	78,190,125
非流動負債		
應計僱員成本	395,360	525,040
遞延稅項負債	534,126	394,322
遞延收益	119,340	122,537
租賃負債	865,228	846,636
應付債券	56,039,630	50,512,888
非流動負債總額	57,953,684	52,401,423
權益及非流動負債總額	156,241,124	130,591,548

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

67. 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備變動：

資本公積

截至2020年12月31日

	年初	增加額	年末
資本公積	27,460,042	12,787,274	40,247,316

股本溢價本年增加額包括A股配股資本溢價人民幣10,980,402千元和H股配股資本溢價人民幣1,806,872千元。

截至2019年12月31日

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

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備

	截至12月31日	
	2020年	2019年
於年初	541,686	302,864
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具		
於年內公允價值變動淨額	(165,914)	149,813
重新分類至損益	(314,168)	(183,740)
所得稅影響	120,020	8,482
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具 投資減值準備		
於年內公允價值變動淨額	(966)	1,144
所得稅影響	242	(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		
於年內公允價值變動淨額	163,467	335,203
所得稅影響	(40,867)	(83,801)
所佔聯營企業計入其他全面收益的金融資產公允價值收益	(7,648)	12,007
於年末	295,852	541,686

67. 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備變動：(續)

一般儲備

截至2020年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	5,236,148	—	5,236,148
一般風險準備金	5,236,148	861,023	6,097,171
交易風險準備金	5,107,336	861,023	5,968,359
	15,579,632	1,722,046	17,301,678

截至2019年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	4,662,350	573,798	5,236,148
一般風險準備金	4,662,350	573,798	5,236,148
交易風險準備金	4,533,538	573,798	5,107,336
	13,858,238	1,721,394	15,579,632

未分配利潤

下表載列本公司未分配利潤之變動詳情

	截至12月31日	
	2020年	2019年
於去年末	13,573,310	12,127,461
年度利潤	8,610,230	5,737,976
劃撥至一般儲備	(1,722,046)	(1,721,393)
向其他權益工具持有者的分配	(802,090)	(802,090)
確認為分派的股利	(2,913,336)	(1,768,644)
於本年末	16,746,068	13,573,310

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

68. 融資活動所產生負債的對賬

下表載列本集團融資活動所產生負債之變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債之現金流量已經或將會於本集團之綜合現金流量表內分類為融資活動產生的現金流量。

	借款	應付短期 融資款	應付債券	租賃負債	應付股利	合計
於2020年1月1日	4,517,288	33,098,616	65,991,502	1,252,147	592,196	105,451,749
現金變動						
— 融資現金流(註1)	(367,070)	2,125,829	24,120,787	(328,454)	—	25,551,092
— 支付股利	—	—	—	—	(3,719,276)	(3,719,276)
— 經營活動現金流	(66,197)	—	—	—	—	(66,197)
非現金變動						
— 已確認融資成本	144,584	992,313	2,996,912	40,413	—	4,174,222
— 宣派股利	—	—	—	—	3,719,276	3,719,276
— 新增租賃				303,962		303,962
— 處置租賃				(941)		(941)
— 匯兌差額的影響	(266,953)	—	(128,573)	(6,728)	—	(402,254)
於2020年12月31日	3,961,652	36,216,758	92,980,628	1,260,399	592,196	135,011,633

68. 融資活動所產生負債的對賬(續)

	借款	應付短期 融資款	應付債券	租賃負債	應付股利	合計
於2019年1月1日	2,961,876	34,850,476	53,419,092	1,315,352	592,196	93,138,992
現金變動						
— 融資現金流(註1)	1,331,979	(2,697,964)	9,697,427	(315,705)	—	8,015,737
— 支付股利	—	—	—	—	(2,591,614)	(2,591,614)
— 經營活動現金流	20,218	—	—	—	—	20,218
非現金變動						
— 已確認融資成本	117,676	946,104	2,876,964	37,418	—	3,978,162
— 宣派股利	—	—	—	—	2,591,614	2,591,614
— 新增租賃				211,835		211,835
— 處置租賃				(2,108)		(2,108)
— 匯兌差額的影響	85,539	—	(1,981)	5,355	—	88,913
於2019年12月31日	4,517,288	33,098,616	65,991,502	1,252,147	592,196	105,451,749

註：

- (1) 融資現金流量包括償還債券、應付短期融資款及銀行借款利息以及償還及募集／發行債券、應付短期融資款支付的款項及借款的淨額。

綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

69. 期後事項

(1) 利潤分配情況

經2021年3月26日第七屆董事會第五次會議審議通過，本公司2020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4.37元(含稅)，該項議案尚需提交本公司股東大會審議。

(2) 公司債券發行

2021年1月18日，本公司完成面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第一期)的發行工作，其中品種一簡稱為「21招證G1」，發行規模為人民幣15億元，期限為2年，票面利率為3.24%；其中品種二簡稱為「21招證G2」，發行規模人民幣45億元，期限3年，票面利率3.53%。

2021年1月27日，本公司完成2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)的發行工作，債券簡稱為「21招證C1」，發行規模為人民幣48億元，期限3年，票面利率3.95%。

2021年1月28日，本公司完成面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第二期)的發行工作，該債券簡稱為「21招證G3」，發行規模為人民幣14億元，期限3年，票面利率3.58%。

2021年2月3日，本公司完成2021年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)的發行工作，該債券簡稱為「21招證S1」，發行規模為人民幣42億元，期限350天，票面利率3.25%。

2021年2月26日，本公司完成2021年非公開發行公司債券(第一期)的發行工作，其中品種一簡稱為「21招證F1」，發行規模為人民幣25億元，期限546天，票面利率3.55%；品種二簡稱為「21招證F2」，發行規模為人民幣75億元，期限911天，票面利率3.85%。

2021年3月9日，本公司完成2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)的發行工作，債券簡稱為「21招證C2」，發行規模為人民幣60億元，期限3年，票面利率3.95%。

第十一節：備查文件目錄

備查文件目錄	(一) 載有公司法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表。
備查文件目錄	(二) 載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件。
備查文件目錄	(三) 報告期內在公司證券上市地指定網站上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿。
備查文件目錄	(四) 其他有關資料。

董事長：霍達

董事會批准報送日期：2021年3月26日

第十二節：證券公司信息披露

一、公司重大行政許可事項的相關情況

序號	發文單位	文件標題	文號	發文日期
1	中國證監會	關於核准招商證券股份有限公司配股的批覆	證監許可[2020]723號	2020年4月17日
2	國家外匯管理局	國家外匯管理局關於境內投資者購買招商證券股份有限公司H股有關購付匯事宜的批覆	匯複[2020]45號	2020年8月10日

二、監管部門對公司的分類結果

2020年度	A類AA級
2019年度	A類AA級
2018年度	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

